

Relazione semestrale

Rendiconti finanziari non certificati
Relazioni della Società di gestione

Goldman Sachs
Funds, plc

Società d'investimento
a capitale variabile

0625

Goldman Sachs Funds, plc Indice

	Pagina
Consiglio di amministrazione e altre informazioni	2
Relazione del Gestore degli investimenti	3
Prospetto degli investimenti (non certificato)	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	6
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	12
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	16
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	21
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	22
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	25
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	27
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	29
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	31
Stato patrimoniale (non certificato)	37
Prospetto del conto economico complessivo (non certificato)	39
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili (non certificato)	41
Nota integrativa (non certificata)	43
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)	
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	97
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	98
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	99
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	100
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	101
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	102
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	103
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	104
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	105
RELAZIONI DELLA SOCIETÀ DI GESTIONE (NON CERTIFICATE)	
Relazioni della Società di gestione I.1 - Informativa sul metodo di calcolo utilizzato per l'esposizione globale (non certificate)	106
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)	107
Informazioni supplementari (non certificate)	115

Goldman Sachs Funds, plc

Consiglio di amministrazione e altre informazioni

Consiglieri

Grainne Alexander (Irlandese)¹
Jonathan Beinler (Statunitense)²
Barbara Healy (Irlandese)^{1,5}
Gerardus Johannes
Franciscus Verhagen (NLD)^{2,7}
Hilary Lopez (Britannica)^{2,6}
John Whittaker (Irlandese)^{2,5}

Società di gestione

Goldman Sachs Asset Management
Fund Services Limited³
47-49 St. Stephen's Green
Dublino 2
Irlanda

Agente amministrativo

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
Designated Activity Company^{4,6}
The Shipping Office
20-26 Sir John Rogerson's Quay
Dublino 2
Irlanda

Depositario

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Dublin Branch⁶
The Shipping Office
20-26 Sir John Rogerson's Quay
Dublino 2
Irlanda

Depositario delegato globale

The Bank of New York Mellon
46 Rue Montoyerstraat
B-1000 Bruxelles
Belgio

Distributore principale

Goldman Sachs Asset Management
Fund Services Limited³
47-49 St. Stephen's Green
Dublino 2
Irlanda

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublino 1
Irlanda

Gestore degli investimenti

Goldman Sachs Asset Management
International^{3,4}
Plumtree Court
25 Shoe Lane
Londra EC4A 4AU
Regno Unito

Sub-gestori degli investimenti

Goldman Sachs Asset Management,
L.P.³
200 West Street
New York
NY 10282
Stati Uniti

Goldman Sachs Asset Management

Co. Ltd.³
Roppongi Hills Mori Tower
10-1, Roppongi 6-Chome
Minato-Ku
Tokyo 106-6144
Giappone

Goldman Sachs Asset Management B.V.³
Prinses Beatrixlaan 35
2595AK The Hague
Paesi Bassi

Consulente legale e Agente per la quotazione

Matheson LLP
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublino 2
Irlanda

Agente incaricato dei pagamenti in Austria

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Vienna, Austria

Agente incaricato dei pagamenti in Francia

CACEIS Investor Services Bank
France S.A.
6 rue Ménars
75002 Parigi, Francia

Agente incaricato dei pagamenti in Germania

State Street Bank GmbH
Brienner Strasse 59
80333 Monaco, Germania

Agente incaricato dei pagamenti in Grecia

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

Agente incaricato dei pagamenti in Lussemburgo

CACEIS Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France
L-4360 Esch-sur-Alzette
Granducato del Lussemburgo

Agente incaricato dei pagamenti in Svezia

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Rissneleden 110
SE-106 40 Stoccolma, Svezia

Agente incaricato dei pagamenti in Svizzera

Goldman Sachs Bank AG³
Claridenstrasse 25,
8002 Zurigo
Svizzera

Rappresentante in Danimarca

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

Rappresentante per la Svizzera

First Independent Fund Services Ltd.
Feldeggstrasse 12
8008 Zurigo
Svizzera

Segretario e sede legale

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

Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti

CACEIS Ireland Limited
First Floor, Bloodstone building
Sir John Rogerson's Quay
Dublino 2
Irlanda

Il Prospetto informativo della Società, corredato dei relativi Supplementi, il Documento contenente le informazioni chiave, lo Statuto, la relazione annuale e la relazione semestrale nonché l'elenco di tutte le operazioni effettuate dal Gestore degli investimenti nel corso del periodo sono disponibili gratuitamente presso gli uffici degli Agenti locali incaricati dei pagamenti (o, nel caso della Svizzera, presso il Rappresentante svizzero).

¹ Consigliere indipendente.

² Consigliere della Società alle dipendenze di The Goldman Sachs Group, Inc. o di una controllata diretta o indiretta.

³ Parte correlata di Goldman Sachs Funds, plc.

⁴ Funzione delegata dalla Società di gestione.

⁵ Consigliere della Società di gestione.

⁶ Hillary Lopez si è dimessa dal Consiglio di amministrazione dal 24 giugno 2025.

⁷ Gerardus Johannes Franciscus Verhagen è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione il 25 giugno 2025.

Goldman Sachs Funds, plc

Relazione del Gestore degli investimenti

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Gentili Azionisti,

alleghiamo la relazione per il periodo chiuso il 30 giugno 2025.

A. Analisi del mercato¹

Il primo semestre del 2025 è trascorso in un contesto di rallentamento dell'inflazione, timida ripresa economica e crescenti pressioni esterne, dovute in particolare a un'escalation di tensioni sul fronte commerciale internazionale. Mentre la Federal Reserve ("Fed") ha mantenuto invariati i tassi e la Bank of England ("BoE") ha compiuto piccoli passi verso un allentamento, la Banca Centrale Europea ("BCE") ha agito con decisione, operando otto tagli ai tassi consecutivi fino a giugno. Nell'area euro l'inflazione si è gradualmente avvicinata all'obiettivo, ma le pressioni sottostanti sul fronte dei servizi e dei salari hanno indotto i responsabili politici a mantenere una linea prudente. Al contempo, le crescenti tensioni commerciali hanno gettato un'ombra sulla domanda di esportazioni e sulla fiducia degli investitori, mettendo in evidenza come il percorso verso la normalizzazione delle politiche monetarie sia tutt'altro che lineare.

L'anno si è aperto con segnali che indicavano che i tagli ai tassi della BCE alla fine del 2024 stavano iniziando a dare i loro frutti. L'inflazione complessiva ha mostrato un ulteriore rallentamento a gennaio e febbraio, consentendo al Consiglio direttivo di mantenere la sua linea accomodante. Allo stesso tempo, gli indicatori anticipatori suggerivano la presenza di una modesta ripresa, benché tutt'altro che vigorosa. La fiducia delle aziende è leggermente migliorata, ma i dati PMI sono rimasti in area di contrazione. Ad ogni modo, i mercati hanno continuato a scontare un ulteriore allentamento, con rialzi dei tassi a breve termine. A marzo, la dinamica ha subito un rallentamento, con i tassi dell'area dell'euro altamente sensibili agli shock. Nelle proiezioni aggiornate della BCE, le aspettative di crescita per il 2025 sono state riviste al ribasso e portate a poco meno dell'1%, complici la contrazione della domanda globale e persistenti incertezze sul piano politico. Sebbene le nuove misure di stimolo fiscale in Germania siano state inizialmente viste come fattori di supporto alla crescita e all'inflazione, l'imposizione di dazi da parte degli Stati Uniti su una serie di esportazioni europee ha rapidamente spostato l'attenzione delle banche centrali verso la protezione dai rischi di rallentamento della crescita.

Per la BoE, il primo semestre dell'anno ha segnato un cambiamento significativo nelle aspettative di inflazione rispetto ai massimi di dicembre, con i mercati che hanno iniziato a scontare due tagli nel corso dell'anno. Sulla scorta di dati sull'inflazione più favorevoli e di dati di crescita prospettici più deboli, la risposta della BoE ha iniziato a includere uno scenario di flessione della crescita, rinunciando a porre enfasi sulle prospettive di inflazione. Con l'avvio di un ciclo di tagli trimestrali da parte della BoE, l'attenzione si è concentrata sul processo di disinflazione, con l'obiettivo di allentare gradualmente la stretta monetaria man mano che si consolidano i segnali di rallentamento dell'inflazione. Nel frattempo, i mercati hanno continuato a scontare scenari di indebolimento della crescita nel Regno Unito – un esito che la BoE ha cercato di evitare attraverso un approccio prudente all'allentamento.

Per contro, la Fed ha mantenuto una posizione attendista nel primo semestre, cercando di garantire il contenimento dell'inflazione negli Stati Uniti in un contesto di elevate aspettative inflazionistiche. In un clima di crescente incertezza legata ai dazi, il comitato ha cercato di attendere maggiore chiarezza sulle prospettive di inflazione prima di tagliare i tassi, come ha sottolineato il Presidente Powell nella riunione di giugno. Questa posizione ha fatto eco alla risposta della stessa BCE a giugno, quando la Presidente Lagarde ha dichiarato che la BCE si trovava in una "buona posizione" per affrontare il contesto di incertezza, segnalando una leggera virata verso una politica più restrittiva, ora che la BCE si avvicina alla fine del ciclo di tagli ai tassi.

Per quanto riguarda il posizionamento dei fondi, i nostri fondi hanno mantenuto una scadenza media ponderata più lunga rispetto ai concorrenti sia sul mercato dell'euro che su quello della sterlina, cercando di ottenere rendimenti dalla realizzazione del ciclo di tagli ai tassi, mentre le banche centrali di tutto il mondo sono impegnate nella ricerca di un delicato equilibrio fra crescita globale e inflazione. In prospettiva, per la sterlina prevediamo un percorso di tagli gradualmente da parte della BoE: la debolezza dell'economia e la disinflazione creano infatti margini per un allentamento della politica monetaria. In Europa riteniamo invece che la BCE sia ormai prossima alla fine del suo ciclo di tagli ai tassi - sebbene quest'ultimo non sia ancora concluso - con una linea via via più restrittiva. Di conseguenza, continuiamo a preferire una duration più lunga, cercando di trarre vantaggio dai movimenti del ciclo dei tassi d'interesse in entrambe le aree, ritenendo che la duration continui a offrire un rapporto rischio/rendimento interessante per i fondi.

Goldman Sachs Funds, plc
Relazione del Gestore degli investimenti (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Gli spread di credito a breve termine sui mercati dell'euro e della sterlina hanno evidenziato una moderata volatilità, ampliandosi sulla scia delle notizie sui dazi, salvo poi tornare in entrambi i mercati ai livelli precedenti al "Liberation Day". Tra i fondi pubblici, l'integrazione di titoli Sovrani, Sovranazionali e di Agenzie (SSA) ai portafogli ci ha consentito di aumentare il rendimento incrementale nell'ambito dell'universo di investimento più ristretto di tali fondi, pur mantenendo la liquidità necessaria per questi portafogli, mentre nei fondi LVNAV la nostra gamma più ampia di garanzie per pronti contro termine (repo) ha consentito ai fondi di finanziare le garanzie dove le controparti ne hanno più bisogno e quindi di guadagnare uno spread incrementale.

I fondi hanno acquisito attività nel corso del periodo, con un aumento da 23,5 a 25,1 miliardi di euro per l'attivo in gestione (AUM) dell'Euro Liquid Reserves Fund, e da 14,1 a 15,9 miliardi di sterline per l'attivo in gestione dello Sterling Liquid Reserves Fund, grazie alla fuga verso la sicurezza in seguito al "Liberation Day" indetto dal Presidente Trump. Con rendimenti dei fondi vantaggiosi rispetto alle alternative, compresi i depositi per i clienti, continuiamo a offrire un approdo interessante per la liquidità dei nostri clienti, ottimizzato da un posizionamento sui tassi e una costruzione del portafoglio ben ponderati. Prevediamo che il ciclo di tagli ai tassi sarà il principale motore della performance di mercato per il resto dell'anno e continueremo ad adeguare dinamicamente i nostri fondi per allinearli al percorso dei tassi d'interesse.

Goldman Sachs Funds, plc
Relazione del Gestore degli investimenti (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

B. Rassegna delle performance (rendimenti netti annualizzati medi)^{2,3}

	Data di avvio	6 mesi %	1 anno %	3 anni %	5 anni %	Dall'avvio %
Goldman Sachs Funds, plc						
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	01-ago-96	2,24	4,92	4,89	3,01	1,94
SOFR Secured Overnight Financing Rate USA ⁴	06-apr-18	2,15	4,76	4,69	2,85	1,76
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	06-giu-00	2,27	4,91	4,51	2,77	2,28
Sterling Overnight Index Average (SONIA) ⁴	06-giu-00	2,17	4,72	4,35	2,67	2,13
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	01-feb-99	1,29	3,12	2,90	1,50	1,29
Euro Short-term rate (ESTRON) ⁴	01-feb-99	1,21	2,97	2,83	1,45	1,17
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	01-mag-07	0,14	0,15	(0,06)	(0,09)	(0,01)
JGB Generic 3-month yield ⁴	01-mag-07	0,19	0,24	0,01	(0,03)	0,09
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	03-apr-08	2,20	4,84	4,74	2,90	1,32
SOFR Secured Overnight Financing Rate USA ⁴	06-apr-18	2,15	4,76	4,69	2,85	2,63
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	02-lug-24	1,26	N/A	N/A	N/A	N/A
Euro Short-term rate (ESTRON) ⁴	02-lug-24	1,21	N/A	N/A	N/A	N/A
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	20-gen-09	2,25	4,87	4,42	2,70	1,14
Sterling Overnight Index Average (SONIA) ⁴	20-gen-09	2,17	4,72	4,35	2,67	1,13
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund*	16-apr-18	1,31	3,14	2,81	1,48	0,93
Euro Short-term rate (ESTRON) ⁴	16-apr-18	1,21	2,97	2,83	1,45	0,87
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund*	16-apr-18	2,34	5,19	5,07	3,14	2,88
SOFR Secured Overnight Financing Rate USA ⁴	16-apr-18	2,15	4,76	4,69	2,85	2,53

Tutti i dati relativi ai rendimenti riportati nella tabella precedente sono riportati per la Classe di azioni a capitalizzazione Institutional.

Goldman Sachs Asset Management International
24 luglio 2025

¹ Sebbene alcune informazioni siano state ottenute da fonti ritenute affidabili, non si forniscono garanzie in merito alla loro correttezza, completezza o imparzialità. Ci affidiamo alle informazioni messe a disposizione da fonti pubbliche, presupponendone la correttezza e completezza, senza tuttavia eseguire verifiche indipendenti.

Queste informazioni sono fornite per illustrare l'attività generale del mercato, le tendenze dei settori o dei segmenti o altre condizioni economiche, politiche o di mercato di largo respiro. Le visioni, opinioni ed eventuali previsioni economiche e di mercato quivi contenute sono aggiornate alla data del presente documento e sono soggette a variazioni. Questo documento non deve essere inteso come una ricerca o consulenza d'investimento.

Le previsioni economiche e di mercato sono presentate a solo scopo informativo e sono aggiornate alla data della presente relazione. Non vi è garanzia in merito alla realizzazione di tali previsioni.

Si veda il capitolo "Informazioni supplementari" a pagina 119.

² I risultati ottenuti nel passato non garantiscono il conseguimento di risultati futuri, i quali possono variare. I rendimenti sono presentati, ove applicabile, al netto delle spese e con dividendi inclusi.

³ Il totale delle commissioni e delle spese annue derogato per effetto del massimale di spesa, e/o su base discrezionale da parte del Gestore degli investimenti, ha un impatto positivo sui rendimenti netti indicati nella tabella precedente. Tali importi derogati non devono essere considerati quali garanzie o promesse riguardo all'andamento o alla salvaguardia del capitale.

⁴ I parametri di riferimento vengono inclusi nella tabella di analisi della performance esclusivamente a fini comparativi e non costituiscono degli indici di riferimento ufficiali dei Fondi.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾	% del patrimonio netto
				USD	
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Obbligazioni societarie					
879.000	Apple Inc	4,405%	20/08/2025	873.911	0,00
21.344.000	Apple Inc	4,421%	08/05/2026	21.334.187	0,05
1.177.000	Bank of America NA	4,868%	18/08/2025	1.177.414	0,00
1.800.000	BPCE SA	4,771%	25/09/2025	1.802.811	0,00
28.522.000	BPCE SA ^(b)	4,401%	20/01/2026	27.973.690	0,06
4.009.000	Citibank NA	4,875%	29/09/2025	4.012.937	0,01
102.325.000	Citibank NA	4,512%	30/04/2026	103.118.969	0,23
1.740.000	Commonwealth Bank of Australia	4,630%	07/07/2025	1.740.038	0,00
2.200.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4,618%	18/07/2025	2.200.477	0,01
4.009.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4,616%	18/07/2025	4.010.742	0,01
4.155.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY	4,572%	09/01/2026	4.163.104	0,01
16.157.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,387%	19/03/2026	15.857.062	0,04
77.977.000	Morgan Stanley Bank NA	4,418%	21/04/2026	78.196.537	0,17
825.000	Societe Generale SA ^(b)	4,604%	08/07/2025	824.364	0,00
2.555.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd ^(b)	4,509%	09/03/2026	2.576.465	0,01
1.920.000	Svenska Handelsbanken AB ^(b)	4,409%	15/06/2026	1.938.680	0,00
2.020.000	Swedbank AB	4,778%	15/06/2026	2.039.526	0,00
20.384.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,684%	29/08/2025	20.387.489	0,04
4.800.000	UBS AG/London	4,696%	11/09/2025	4.806.934	0,01
845.000	Wells Fargo Bank NA	5,019%	01/08/2025	845.214	0,00
71.052.000	Wells Fargo Bank NA	4,788%	01/08/2025	71.082.655	0,16
5.616.000	Wells Fargo Bank NA	4,555%	15/01/2026	5.625.111	0,01
646.000	Westpac Banking Corp	4,295%	13/05/2026	638.275	0,00
TOTALE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE				377.226.592	0,82
Titoli di Stato					
50.815.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	4,047%	26/12/2025	49.800.556	0,11
165.173.100	Buono del Tesoro USA	4,344%	19/08/2025	164.203.569	0,36
41.108.400	Buono del Tesoro USA	4,239%	21/08/2025	40.866.573	0,09
32.456.500	Buono del Tesoro USA	4,351%	26/08/2025	32.253.598	0,07
685.415.100	Buono del Tesoro USA	4,241%	16/09/2025	679.191.819	1,48
431.542.900	Buono del Tesoro USA	4,240%	18/09/2025	427.547.995	0,93
144.866.600	Buono del Tesoro USA	4,226%	23/09/2025	143.444.456	0,31
1.111.146.500	Buono del Tesoro USA	4,195%	25/09/2025	1.100.024.546	2,40
78.815.500	Buono del Tesoro USA	4,219%	30/09/2025	77.976.077	0,17
7.474.400	Buono del Tesoro USA	4,144%	02/10/2025	7.392.760	0,02
38.188.400	Buono del Tesoro USA	4,204%	07/10/2025	37.751.454	0,08
420.478.800	Buono del Tesoro USA	4,049%	16/10/2025	415.239.819	0,91
60.229.200	Buono del Tesoro USA	4,210%	21/10/2025	59.442.065	0,13
454.241.300	Buono del Tesoro USA	4,195%	28/10/2025	447.936.794	0,98
58.276.000	Buono del Tesoro USA	4,077%	30/10/2025	57.456.618	0,13
29.556.800	Buono del Tesoro USA	4,138%	20/11/2025	29.074.244	0,06
319.825.500	Buono del Tesoro USA	4,160%	28/11/2025	314.327.165	0,69
120.930.600	Buono del Tesoro USA	4,143%	04/12/2025	118.778.136	0,26
3.802.800	Buono del Tesoro USA	4,130%	11/12/2025	3.732.033	0,01
54.429.300	Buono del Tesoro USA	4,139%	18/12/2025	53.370.026	0,12
453.702.300	Buono del Tesoro USA	4,075%	26/12/2025	444.482.312	0,97
26.523.600	Buono del Tesoro USA	4,061%	02/01/2026	25.969.624	0,06
382.581.000	Buono del Tesoro USA	4,024%	22/01/2026	373.836.698	0,82
112.231.300	Buono del Tesoro USA	3,945%	19/03/2026	109.057.960	0,24
163.418.300	Buono del Tesoro USA	3,820%	16/04/2026	158.374.098	0,35
65.477.300	Buono del Tesoro USA	3,930%	14/05/2026	63.266.177	0,14
422.618.400	Buono del Tesoro USA	3,940%	11/06/2026	407.210.832	0,89
57.991.400	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,227%	15/08/2025	57.824.675	0,13
109.267.800	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,261%	15/08/2025	109.096.003	0,24
18.236.200	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,920%	31/03/2026	17.786.350	0,04
489.881.900	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,805%	30/04/2026	476.606.292	1,04
4.323.300	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,008%	30/04/2026	4.263.010	0,01
279.022.700	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,975%	30/04/2026	280.766.592	0,61
25.384.300	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,924%	15/05/2026	25.290.100	0,05
145.863.700	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,942%	30/06/2026	141.425.113	0,31
9.029.400	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,912%	30/06/2026	8.842.287	0,02

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾	% del patrimonio netto
				USD	
Titoli di Stato (seguito)					
72.555.600	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,123%	30/06/2026	72.980.022	0,16
TOTALE TITOLI DI STATO				7.036.888.448	15,39
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA				7.414.115.040	16,21
VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO					
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Certificati di deposito					
97.355.000	Banco Santander SA	4,530%	12/08/2025	97.356.109	0,21
62.495.000	Banco Santander SA	4,690%	03/11/2025	62.507.551	0,14
104.112.000	Banco Santander SA	4,420%	27/05/2026	104.185.889	0,23
240.000.000	Bank of America NA	4,430%	10/11/2025	239.949.782	0,52
20.000.000	Bank of America NA	4,240%	21/04/2026	19.990.519	0,04
76.400.000	Bank of Montreal	4,540%	17/12/2025	76.426.586	0,17
51.177.000	Bank of Montreal	4,850%	22/12/2025	51.221.999	0,11
73.786.000	Bank of Montreal	4,850%	06/02/2026	73.827.580	0,16
35.000.000	Barclays Bank Plc	4,850%	09/12/2025	35.027.593	0,08
113.971.000	Barclays Bank Plc	4,790%	31/12/2025	114.019.872	0,25
83.382.000	Barclays Bank Plc	4,790%	31/12/2025	83.417.841	0,18
71.672.000	Barclays Bank Plc	4,850%	08/05/2026	71.709.327	0,16
75.721.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4,400%	09/02/2026	75.767.356	0,17
152.000.000	Citibank NA	4,400%	21/11/2025	151.943.836	0,33
208.000.000	Credit Agricole SA	4,432%	15/09/2025	206.048.136	0,45
40.350.000	Credit Industriel et Commercial	4,440%	12/05/2026	40.407.309	0,09
26.000.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,752%	10/10/2025	26.011.994	0,06
61.785.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,763%	21/10/2025	61.817.634	0,14
107.200.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,630%	06/11/2025	107.193.277	0,23
76.620.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,740%	19/11/2025	76.636.620	0,17
63.238.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,840%	21/11/2025	63.276.234	0,14
60.000.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,761%	08/01/2026	60.046.593	0,13
100.852.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,761%	11/02/2026	100.897.634	0,22
76.976.000	HSBC Bank Plc	4,810%	24/09/2025	76.996.212	0,17
91.080.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4,720%	18/08/2025	91.087.941	0,20
90.148.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4,770%	06/11/2025	90.195.741	0,20
63.446.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4,330%	26/05/2026	63.501.927	0,14
64.371.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,800%	01/07/2025	64.371.442	0,14
40.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,650%	19/08/2025	40.002.634	0,09
180.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,680%	28/08/2025	180.021.735	0,39
94.961.000	Mizuho Bank Ltd	4,670%	11/08/2025	94.968.321	0,21
24.450.000	Mizuho Bank Ltd	4,640%	19/08/2025	24.451.094	0,05
235.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,449%	25/09/2025	232.328.226	0,51
1.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,800%	16/12/2025	1.000.539	0,00
20.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,240%	21/04/2026	19.982.344	0,04
399.647.000	National Bank of Kuwait	4,370%	01/07/2025	399.647.112	0,87
158.454.000	National Bank of Kuwait	4,360%	02/07/2025	158.454.087	0,35
397.234.000	National Bank of Kuwait	4,360%	07/07/2025	397.234.771	0,87
61.228.000	National Bank of Kuwait	4,600%	11/08/2025	61.231.976	0,13
152.000.000	National Bank of Kuwait	4,610%	19/08/2025	152.016.860	0,33
47.096.000	National Bank of Kuwait	4,620%	28/08/2025	47.103.173	0,10
199.824.000	Norddeutsche Landesbank	4,360%	01/07/2025	199.824.054	0,44
130.452.000	Norddeutsche Landesbank	4,350%	03/07/2025	130.452.108	0,29
130.811.000	Norddeutsche Landesbank	4,350%	07/07/2025	130.811.254	0,29
14.041.000	Nordea Bank AB	4,540%	22/08/2025	14.040.910	0,03
238.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,660%	02/07/2025	238.001.464	0,52
251.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,454%	05/09/2025	248.929.423	0,54
14.246.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,420%	21/08/2025	14.245.426	0,03
42.846.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,740%	05/11/2025	42.865.491	0,09
13.641.000	Svenska Handelsbanken AB	4,380%	22/08/2025	13.640.011	0,03
130.468.000	Svenska Handelsbanken AB	4,700%	03/03/2026	130.467.421	0,29
47.494.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,500%	07/10/2025	47.489.475	0,10
74.221.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,580%	17/12/2025	74.255.684	0,16
105.762.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,900%	23/04/2026	105.887.324	0,23

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾	% del patrimonio netto
				USD	
Certificati di deposito (seguito)					
132.654.000	Wells Fargo Bank NA	4,720%	03/03/2026	132.652.108	0,29
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO				5.717.845.559	12,50
Carta commerciale					
107.663.000	Albion Capital Corp SA	4,500%	21/07/2025	107.388.524	0,24
106.420.000	Albion Capital LLC	4,380%	03/07/2025	106.381.157	0,23
69.596.000	Albion Capital LLC	5,680%	25/07/2025	69.386.472	0,15
48.000.000	Albion Capital LLC	4,420%	20/08/2025	47.702.813	0,10
18.328.000	Albion Capital LLC	4,460%	21/08/2025	18.215.249	0,04
138.250.000	Antalis	4,390%	10/07/2025	138.081.411	0,30
36.417.000	Antalis	4,420%	06/08/2025	36.253.173	0,08
47.598.000	Ascension Health Alliance Plc	4,400%	29/07/2025	47.429.291	0,10
46.102.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4,400%	20/08/2025	45.814.630	0,10
20.588.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4,410%	22/09/2025	20.379.146	0,04
40.000.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4,400%	03/10/2025	39.540.619	0,09
35.000.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4,670%	05/11/2025	35.008.980	0,08
288.000.000	Bank of America NA	4,409%	14/07/2025	287.509.084	0,63
271.000.000	Bank of America NA	4,410%	30/07/2025	270.004.766	0,59
110.000.000	Bank of America NA	4,374%	14/08/2025	109.401.818	0,24
15.000.000	Bank of America NA	4,770%	09/07/2026	15.001.669	0,03
65.187.000	Barclays Bank Plc	4,610%	05/08/2025	65.191.987	0,14
147.664.000	Barclays Bank Plc	4,610%	19/09/2025	147.688.239	0,32
75.000.000	Barclays Bank Plc	4,600%	23/09/2025	75.011.506	0,16
100.000.000	Bedford Row Funding Corp	4,560%	09/09/2025	100.005.275	0,22
44.850.000	BofA Securities	4,430%	13/11/2025	44.111.376	0,10
84.539.000	BofA Securities	4,460%	25/11/2025	83.026.443	0,18
106.218.000	BPCE SA	4,360%	28/10/2025	104.683.651	0,23
120.824.000	BPCE SA	4,410%	06/11/2025	118.950.530	0,26
131.400.000	BPCE SA	4,240%	10/06/2026	126.280.743	0,28
80.000.000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	4,320%	24/11/2025	78.550.545	0,17
28.176.000	Charlotte-Mecklenburg Hospital Authority	4,390%	15/07/2025	28.123.709	0,06
41.962.000	City and County of Honolulu	4,440%	23/09/2025	41.956.960	0,09
77.995.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,690%	27/10/2025	78.013.163	0,17
44.750.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,690%	31/10/2025	44.752.869	0,10
189.505.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,790%	02/12/2025	189.595.218	0,41
51.446.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,840%	10/12/2025	51.465.271	0,11
58.542.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,750%	18/02/2026	58.552.635	0,13
50.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,416%	07/07/2025	49.960.242	0,11
289.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,458%	15/07/2025	288.473.861	0,63
135.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,410%	04/08/2025	134.424.094	0,29
128.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,438%	26/08/2025	127.111.030	0,28
176.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,437%	14/11/2025	173.107.364	0,38
100.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,409%	18/12/2025	97.968.786	0,21
140.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,475%	01/08/2025	139.448.970	0,31
145.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,397%	02/09/2025	143.873.354	0,31
185.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,405%	02/10/2025	182.926.936	0,40
261.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,495%	02/12/2025	256.258.418	0,56
118.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,370%	13/03/2026	114.601.626	0,25
20.000.000	DNB Bank ASA	4,310%	12/11/2025	19.679.637	0,04
61.000.000	DNB Bank ASA	4,260%	13/02/2026	59.396.194	0,13
39.957.000	Duke University Health System Inc	4,400%	23/07/2025	39.844.674	0,09
20.054.000	Duke University Health System Inc	4,400%	14/08/2025	19.946.372	0,04
100.000.000	Equitable Short Term Funding LLC	4,440%	07/07/2025	99.916.340	0,22
76.443.000	Equitable Short Term Funding LLC	4,350%	15/09/2025	75.739.599	0,17
137.911.000	Equitable Short Term Funding LLC	4,470%	10/10/2025	136.228.684	0,30
71.687.000	Erste Abwicklungsanstalt	4,390%	25/08/2025	71.207.715	0,16
50.000.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,450%	13/08/2025	49.736.658	0,11
89.535.000	Gotham Funding Corporation	4,400%	05/08/2025	89.146.645	0,20
137.200.000	Gotham Funding Corporation	4,390%	19/09/2025	135.859.404	0,30
50.000.000	GTA Funding LLC	4,600%	22/09/2025	50.007.078	0,11
155.533.000	GTA Funding LLC	4,400%	24/09/2025	153.914.492	0,34
111.721.000	ING (U.S.) Funding LLC	4,600%	25/09/2025	111.727.280	0,24
115.655.000	ING (U.S.) Funding LLC	4,650%	23/12/2025	115.671.099	0,25
105.000.000	ING (U.S.) Funding LLC	4,740%	24/12/2025	105.060.744	0,23

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾	% del patrimonio netto
				USD	
Carta commerciale (seguito)					
78.962.000	J.P. Morgan Securities Plc	4,410%	09/07/2025	78.876.104	0,17
32.393.000	J.P. Morgan Securities Plc	4,440%	17/07/2025	32.328.281	0,07
74.354.000	J.P. Morgan Securities Plc	4,400%	14/10/2025	73.403.260	0,16
77.717.000	J.P. Morgan Securities Plc	4,700%	27/10/2025	77.747.310	0,17
50.000.000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4,690%	01/08/2025	50.000.053	0,11
57.488.000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4,390%	24/10/2025	56.682.913	0,12
198.617.000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	0,000%	01/07/2025	198.593.110	0,43
25.000.000	Liberty Street Funding LLC	4,430%	11/08/2025	24.873.625	0,05
40.000.000	Liberty Street Funding LLC	4,430%	14/08/2025	39.788.875	0,09
40.108.000	Liberty Street Funding LLC	4,390%	23/10/2025	39.550.644	0,09
55.447.000	Lime Funding LLC	4,380%	02/07/2025	55.433.508	0,12
45.195.000	Lime Funding LLC	4,390%	10/07/2025	45.139.887	0,10
20.122.000	Lime Funding LLC	4,420%	31/07/2025	20.045.414	0,04
36.307.000	Lime Funding LLC	4,429%	15/08/2025	36.104.540	0,08
20.180.000	Lime Funding LLC	4,420%	28/08/2025	20.035.822	0,04
74.613.000	Lime Funding LLC	4,415%	04/09/2025	74.009.070	0,16
16.189.000	Mass General Brigham Inc	4,400%	06/08/2025	16.113.188	0,04
55.000.000	Matchpoint Finance Plc	0,000%	01/07/2025	54.993.317	0,12
40.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,550%	04/08/2025	39.998.310	0,09
86.056.000	Matchpoint Finance Plc	4,405%	16/10/2025	84.932.625	0,19
24.160.000	Michigan State University	4,430%	11/09/2025	24.157.354	0,05
39.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,400%	24/07/2025	38.884.474	0,09
63.117.000	Mont Blanc Capital Corp	4,420%	15/09/2025	62.531.290	0,14
22.383.000	Mont Blanc Capital Corp	4,390%	08/10/2025	22.112.371	0,05
40.115.000	New York Life Short Term Funding	4,380%	18/09/2025	39.730.602	0,09
63.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	5,565%	08/08/2025	62.702.089	0,14
102.750.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	4,393%	15/08/2025	102.183.042	0,22
50.000.000	Paradelle Funding LLC	4,130%	08/07/2025	49.951.806	0,11
74.754.000	Paradelle Funding LLC	4,655%	24/11/2025	74.760.342	0,16
134.850.000	Paradelle Funding LLC	4,770%	02/01/2026	134.921.844	0,30
60.089.000	Paradelle Funding LLC	4,660%	16/01/2026	60.084.443	0,13
40.108.000	Paradelle Funding LLC	4,680%	03/03/2026	40.099.387	0,09
68.485.000	Paradelle Funding LLC	4,120%	21/04/2026	66.166.530	0,14
63.222.000	Paradelle Funding LLC	4,130%	28/04/2026	61.036.224	0,13
28.102.000	Paradelle Funding LLC	4,200%	27/05/2026	27.049.494	0,06
65.000.000	Podium Funding Trust	4,450%	17/07/2025	64.870.119	0,14
66.448.000	Podium Funding Trust	4,460%	29/08/2025	65.972.464	0,14
65.000.000	Podium Funding Trust	4,610%	03/09/2025	65.005.326	0,14
60.000.000	Podium Funding Trust	4,610%	01/10/2025	60.005.470	0,13
63.473.000	Podium Funding Trust	4,360%	16/10/2025	62.649.894	0,14
73.052.000	Podium Funding Trust	4,380%	22/10/2025	72.053.619	0,16
81.000.000	Podium Funding Trust	4,650%	12/02/2026	80.989.007	0,18
11.000.000	Rector and Visitors of the University of Virginia	4,420%	12/08/2025	10.941.926	0,02
11.850.000	Rector and Visitors of the University of Virginia	4,430%	14/08/2025	11.784.381	0,03
40.000.000	Rutgers, The State University of New Jersey	4,440%	14/07/2025	40.000.000	0,09
50.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,380%	02/07/2025	49.988.512	0,11
89.777.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,410%	11/07/2025	89.660.159	0,20
150.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,413%	08/08/2025	149.305.401	0,33
256.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,410%	18/08/2025	254.463.360	0,56
100.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,420%	21/08/2025	99.361.558	0,22
163.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,410%	25/08/2025	161.881.820	0,35
83.622.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,400%	27/08/2025	83.036.920	0,18
90.914.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,400%	28/08/2025	90.284.195	0,20
10.000.000	Santander UK Plc	4,400%	24/07/2025	9.972.140	0,02
107.500.000	Sheffield Receivables Co LLC	4,375%	14/07/2025	107.317.105	0,23
34.533.000	Sheffield Receivables Co LLC	4,390%	18/08/2025	34.326.655	0,08
40.000.000	Sheffield Receivables Co LLC	4,580%	17/09/2025	40.002.800	0,09
25.000.000	Sheffield Receivables Co LLC	4,400%	23/09/2025	24.744.160	0,05
40.348.000	SSM Healthcare Inc	4,400%	21/08/2025	40.091.565	0,09
160.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,390%	17/09/2025	158.495.026	0,35
18.509.000	UBS AG	4,815%	24/10/2025	18.511.116	0,04
161.027.000	UBS AG	4,380%	03/12/2025	158.031.204	0,35
155.004.000	UBS AG	4,888%	02/01/2026	155.073.622	0,34
100.000.000	Verizon Communications Inc	4,390%	31/07/2025	99.621.971	0,22

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾	% del patrimonio netto
				USD	
Carta commerciale (seguito)					
57.427.000	Verizon Communications Inc	4,400%	02/10/2025	56.766.829	0,12
44.945.000	Verizon Communications Inc	4,570%	03/10/2025	44.944.960	0,10
33.000.000	Verizon Communications Inc	4,380%	10/10/2025	32.591.707	0,07
109.925.000	Victory Receivables Corp	5,637%	07/07/2025	109.832.174	0,24
106.360.000	Victory Receivables Corp	4,450%	08/07/2025	106.257.354	0,23
60.983.000	Victory Receivables Corp	4,400%	28/07/2025	60.777.013	0,13
60.209.000	Victory Receivables Corp	5,690%	15/09/2025	59.650.276	0,13
121.000.000	Victory Receivables Corp	4,390%	18/09/2025	119.832.562	0,26
80.000.000	Victory Receivables Corp	4,400%	26/09/2025	79.149.463	0,17
TOTALE CARTA COMMERCIALE				10.883.961.199	23,80
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
125.000.000	Banco Santander SA Repo ⁽⁶⁾	4,300%	01/07/2025	125.000.000	0,27
750.000.000	BofA Securities Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	750.000.000	1,64
3.000.000.000	Citigroup Global Markets Inc Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	3.000.000.000	6,56
700.000.000	Deutsche Bank Securities Repo ⁽⁶⁾	4,380%	01/07/2025	700.000.000	1,53
500.000.000	J.P. Morgan Securities LLC Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	500.000.000	1,09
2.350.000.000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	2.350.000.000	5,14
153.162.440	Norges Bank Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	153.162.440	0,34
161.069.456	Norges Bank Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	161.069.455	0,36
454.570.128	Norges Bank Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	454.570.128	0,99
100.000.000	State Street Bank And Trust Co Repo ⁽⁶⁾	4,250%	01/07/2025	100.000.000	0,22
5.000.000.000	State Street Bank And Trust Co Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	5.000.000.000	10,93
750.000.000	Wells Fargo Securities LLC Repo ⁽⁶⁾	4,400%	01/07/2025	750.000.000	1,64
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				14.043.802.023	30,71
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				30.645.608.781	67,01
Depositi					
Depositi vincolati					
1.470.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,320%	01/07/2025	1.470.000.000	3,22
1.753.860.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4,330%	01/07/2025	1.753.860.000	3,84
500.000.000	Credit Agricole CIB	4,320%	01/07/2025	500.000.000	1,09
250.000.000	DNB Bank ASA	4,320%	01/07/2025	250.000.000	0,55
750.000.000	National Bank of Canada	4,330%	01/07/2025	750.000.000	1,64
1.300.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	4,320%	01/07/2025	1.300.000.000	2,84
1.300.000.000	Societe Generale	4,430%	01/07/2025	1.300.000.000	2,84
1.300.000.000	Societe Generale	4,430%	02/07/2025	1.300.000.000	2,84
800.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,330%	01/07/2025	800.000.000	1,75
TOTALE DEPOSITI VINCOLATI				9.423.860.000	20,61
TOTALE DEPOSITI				9.423.860.000	20,61
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				47.483.583.821	103,83

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Valore equo ^(a) USD 30-giu-2025	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo ^(a) USD 31-dic-2024	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale obbligazioni societarie	377.226.592	0,82	327.380.783	0,78
Totale titoli di stato	7.036.888.448	15,39	10.144.679.010	24,38
Totale certificati di deposito	5.717.845.559	12,50	6.907.195.771	16,60
Totale carta commerciale	10.883.961.199	23,80	10.915.645.925	26,23
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	14.043.802.023	30,71	9.749.014.406	23,43
Totale depositi vincolati	9.423.860.000	20,61	5.311.000.000	12,76
Altre attività e passività	(1.750.980.991)	(3,83)	(1.740.168.308)	(4,18)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	45.732.602.830	100,00	41.614.747.587	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) 144A: questi titoli sono offerti a investitori istituzionali abilitati, ai sensi di collocamenti privati, e sono trasferibili come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

(c) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

(d) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è State Street Bank e Trust Co.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾ GBP	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Obbligazioni sovrane					
100.000.000	Government del Regno Unito		01/07/2025	100.000.000	0,63
TOTALE OBBLIGAZIONI SOVRANE				100.000.000	0,63
Obbligazioni societarie					
17.800.000	Dexia SA	4,479%	21/07/2025	17.764.798	0,11
27.276.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,566%	04/07/2025	27.266.355	0,17
90.733.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,535%	02/09/2025	90.639.552	0,57
49.089.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,277%	15/12/2025	48.454.770	0,30
162.548.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,352%	18/02/2026	162.504.112	1,02
18.905.000	National Australia Bank Ltd	4,617%	15/12/2025	18.964.267	0,12
TOTALE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE				365.593.854	2,29
Titoli di Stato					
47.172.000	BNG Bank NV	4,411%	15/12/2025	46.343.282	0,29
399.305.390	Titolo di prim'ordine del Regno Unito	4,417%	22/10/2025	398.348.043	2,49
262.954.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,310%	07/07/2025	262.767.382	1,65
949.883	Buono del Tesoro Regno Unito	4,358%	04/08/2025	945.990	0,01
50.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,302%	11/08/2025	49.751.518	0,31
200.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,299%	18/08/2025	198.857.504	1,25
120.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,301%	26/08/2025	119.214.829	0,75
100.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,281%	01/09/2025	99.284.022	0,62
150.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,281%	08/09/2025	148.817.970	0,93
60.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,260%	15/09/2025	59.472.080	0,37
100.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,278%	22/09/2025	99.039.927	0,62
100.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,101%	29/09/2025	98.963.606	0,62
250.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,114%	13/10/2025	247.011.152	1,55
300.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,064%	10/11/2025	295.458.186	1,85
64.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,104%	17/11/2025	62.995.503	0,39
120.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,133%	24/11/2025	118.016.483	0,74
170.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,094%	08/12/2025	166.925.844	1,05
TOTALE TITOLI DI STATO				2.472.213.321	15,49
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				2.937.807.175	18,41
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Certificati di deposito					
100.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,277%	22/08/2025	99.365.868	0,62
15.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,340%	19/09/2025	14.860.633	0,09
54.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,327%	01/10/2025	53.425.645	0,33
75.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,255%	05/01/2026	73.402.841	0,46
50.000.000	Banco Santander SA	4,292%	20/08/2025	49.702.251	0,31
70.000.000	Banco Santander SA	4,278%	05/09/2025	69.452.914	0,44
70.000.000	Bank of America Europe DAC	4,469%	28/07/2025	69.771.062	0,44
50.000.000	Bank of America Europe DAC	4,369%	29/08/2025	49.646.780	0,31
50.000.000	Bank of America Europe DAC	4,179%	13/11/2025	49.225.666	0,31
50.000.000	Bank of America Europe DAC	4,090%	19/01/2026	48.858.297	0,31
50.000.000	Bank of America NA	4,568%	09/07/2025	49.946.849	0,31
50.000.000	Bank of America NA	4,605%	14/07/2025	49.918.724	0,31
50.000.000	BNP Paribas	4,432%	01/08/2025	49.807.381	0,31
170.000.000	BNP Paribas	4,430%	04/08/2025	169.290.136	1,06
50.000.000	BNP Paribas	4,276%	12/09/2025	49.561.554	0,31
80.000.000	BNP Paribas	4,219%	20/10/2025	78.961.468	0,49
70.000.000	BNP Paribas	4,255%	27/11/2025	68.794.216	0,43
40.000.000	Citibank NA	4,586%	14/07/2025	39.934.175	0,25
100.000.000	Citibank NA	4,274%	07/10/2025	98.854.565	0,62
75.000.000	Commerzbank AG	4,429%	14/07/2025	74.875.139	0,47
80.000.000	Commonwealth Bank of Australia	4,246%	15/10/2025	79.031.555	0,50
40.000.000	Cooperative Rabobank UA	4,517%	02/01/2026	40.013.888	0,25
50.000.000	Credit Agricole CIB	4,436%	25/07/2025	49.999.491	0,31
30.000.000	Credit Agricole CIB	4,263%	19/08/2025	29.822.109	0,19

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾ GBP	% del patrimonio netto
Certificati di deposito (seguito)					
80.000.000	Credit Agricole CIB	4,272%	03/09/2025	79.390.182	0,50
50.000.000	Credit Agricole CIB	4,200%	13/10/2025	49.393.555	0,31
50.000.000	Handelsbanken Plc	4,453%	12/08/2025	49.995.152	0,31
50.000.000	Handelsbanken Plc	4,506%	15/09/2025	49.994.265	0,31
70.000.000	ING Bank NV	4,496%	08/07/2025	70.000.546	0,44
75.000.000	ING Bank NV	4,360%	12/08/2025	74.621.702	0,47
70.000.000	ING Bank NV	4,309%	03/09/2025	69.469.951	0,44
100.000.000	ING Bank NV	4,467%	11/09/2025	100.010.473	0,63
70.000.000	ING Bank NV	4,208%	27/11/2025	68.807.277	0,43
70.000.000	Mizuho Bank Ltd	0,000%	01/07/2025	69.991.375	0,44
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,293%	08/08/2025	49.767.477	0,31
70.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,292%	03/09/2025	69.458.362	0,44
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,233%	15/09/2025	99.101.307	0,62
50.000.000	Mizuho Bank Ltd	4,244%	23/09/2025	49.505.040	0,31
100.000.000	MUFG Bank Ltd	4,467%	07/07/2025	99.914.688	0,63
70.000.000	MUFG Bank Ltd	4,268%	12/09/2025	69.382.858	0,43
80.000.000	MUFG Bank Ltd	4,524%	18/09/2025	79.996.507	0,50
70.000.000	MUFG Bank Ltd	4,517%	07/10/2025	70.002.141	0,44
75.000.000	MUFG Bank Ltd	4,190%	15/01/2026	73.283.225	0,46
50.000.000	National Westminster Bank Plc	4,526%	08/07/2025	50.000.758	0,31
50.000.000	National Westminster Bank Plc	4,595%	14/07/2025	49.918.454	0,31
50.000.000	National Westminster Bank Plc	4,370%	20/08/2025	49.701.566	0,31
100.000.000	Nordea Bank AB	4,572%	14/07/2025	99.837.448	0,63
100.000.000	Nordea Bank AB	4,360%	20/08/2025	99.401.762	0,62
50.000.000	Nordea Bank AB	4,543%	25/08/2025	49.673.061	0,31
25.000.000	Nordea Bank AB	4,179%	12/11/2025	24.615.612	0,15
75.000.000	Nordea Bank AB	4,175%	13/11/2025	73.838.498	0,46
70.000.000	Nordea Bank AB	4,477%	21/11/2025	68.853.778	0,43
50.000.000	Nordea Bank AB	4,127%	05/03/2026	48.617.535	0,30
75.000.000	Royal Bank of Canada	4,351%	03/10/2025	74.179.453	0,47
75.000.000	Royal Bank of Canada	4,494%	03/11/2025	75.005.103	0,47
50.000.000	Royal Bank of Canada	4,255%	05/01/2026	48.925.359	0,31
80.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,370%	17/07/2025	79.838.262	0,50
100.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,225%	12/08/2025	99.488.236	0,62
100.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,283%	29/08/2025	99.272.716	0,62
80.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,273%	09/09/2025	79.334.228	0,50
45.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4,208%	31/10/2025	44.360.148	0,28
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,295%	07/07/2025	49.958.247	0,31
70.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,379%	17/07/2025	69.858.480	0,44
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,288%	22/07/2025	99.737.947	0,63
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,215%	12/08/2025	49.744.118	0,31
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,262%	04/09/2025	49.605.000	0,31
70.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,296%	08/09/2025	69.414.650	0,44
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,273%	10/09/2025	49.578.716	0,31
70.000.000	UBS AG	4,507%	07/08/2025	69.999.754	0,44
40.000.000	UBS AG	4,624%	05/05/2026	40.023.716	0,25
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO				4.611.391.895	28,89
Carta commerciale					
50.000.000	ABN AMRO Bank NV	4,368%	04/08/2025	49.791.217	0,31
40.161.000	Albion Capital Corp SA	4,269%	21/07/2025	40.062.582	0,25
103.357.000	Albion Capital Corp SA	4,256%	22/07/2025	103.120.758	0,65
49.174.000	Albion Capital Corp SA	4,260%	22/07/2025	49.045.997	0,31
20.000.000	Albion Capital Corp SA	4,255%	25/07/2025	19.940.895	0,12
9.406.000	Albion Capital Corp SA	4,257%	28/07/2025	9.374.860	0,06
35.975.000	Albion Capital Corp SA	4,255%	31/07/2025	35.843.185	0,22
90.000.000	Antalis	4,246%	23/07/2025	89.784.589	0,56
50.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	4,212%	02/01/2026	48.942.080	0,31
60.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	4,173%	15/01/2026	58.642.554	0,37
80.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	4,098%	12/02/2026	77.937.994	0,49
120.000.000	Barclays Bank Plc	4,370%	15/07/2025	119.787.250	0,75
100.000.000	Barclays Bank Plc	4,298%	28/08/2025	99.319.880	0,62
100.000.000	Bred Banque Populaire	4,202%	01/10/2025	98.946.431	0,62
150.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	0,000%	01/07/2025	149.982.454	0,94

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾ GBP	% del patrimonio netto
Carta commerciale (seguito)					
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	4,208%	02/07/2025	99.976.622	0,63
20.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,235%	08/07/2025	19.981.177	0,13
20.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,248%	21/07/2025	19.950.437	0,13
70.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,530%	24/07/2025	69.803.163	0,44
80.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,199%	29/10/2025	78.909.258	0,49
85.000.000	Commerzbank AG	4,099%	24/02/2026	82.751.317	0,52
150.000.000	DNB Bank ASA	4,334%	18/08/2025	149.149.352	0,93
75.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,419%	14/07/2025	74.876.116	0,47
80.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,401%	18/07/2025	79.828.590	0,50
100.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,435%	15/08/2025	99.455.337	0,62
50.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	4,370%	21/08/2025	49.698.370	0,31
50.000.000	Land Securities Group Plc	4,324%	07/07/2025	49.959.279	0,31
30.000.000	LMA SA	4,273%	14/08/2025	29.842.202	0,19
30.000.000	LMA SA	4,234%	18/09/2025	29.714.508	0,19
130.000.000	Macquarie Bank Ltd	0,000%	01/07/2025	129.984.471	0,81
50.000.000	Macquarie Bank Ltd	4,450%	03/10/2025	50.001.560	0,31
30.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	0,000%	01/07/2025	29.996.407	0,19
50.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4,318%	02/07/2025	49.988.006	0,31
70.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4,250%	13/08/2025	69.636.415	0,44
30.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4,229%	02/09/2025	29.787.905	0,19
74.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	4,225%	24/09/2025	73.235.351	0,46
16.500.000	Manhattan Asset Funding Company LLC	4,245%	21/07/2025	16.461.617	0,10
40.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,245%	07/07/2025	39.968.014	0,25
35.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,380%	08/07/2025	34.965.458	0,22
80.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,379%	22/07/2025	79.779.692	0,50
30.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,379%	23/07/2025	29.916.983	0,19
100.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,311%	31/07/2025	99.623.335	0,62
60.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,321%	12/08/2025	59.686.001	0,37
40.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,281%	08/09/2025	39.662.920	0,25
33.000.000	Matchpoint Finance Plc	4,263%	09/09/2025	32.719.065	0,21
100.000.000	National Australia Bank Ltd	4,581%	11/09/2025	100.013.222	0,63
100.000.000	Natixis SA	4,200%	13/10/2025	98.785.987	0,62
50.000.000	Natixis SA	4,198%	02/01/2026	48.940.909	0,31
100.000.000	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4,536%	08/07/2025	100.000.772	0,63
100.000.000	Royal Bank of Scotland	4,261%	06/01/2026	97.895.882	0,61
40.000.000	Satellite	4,418%	02/07/2025	39.987.052	0,25
60.000.000	Satellite	4,292%	03/09/2025	59.534.128	0,37
20.000.000	Satellite	4,272%	08/09/2025	19.832.764	0,12
20.000.000	Sheffield Receivables Co LLC	4,273%	27/08/2025	19.866.710	0,12
12.000.000	Sunderland Receivables SA	4,351%	29/07/2025	11.959.168	0,07
30.000.000	Sunderland Receivables SA	4,225%	26/09/2025	29.700.493	0,19
75.000.000	Toyota Finance Australia Ltd	4,244%	05/09/2025	74.399.696	0,47
66.000.000	Toyota Motor Finance Netherlands	4,389%	15/07/2025	65.881.977	0,41
TOTALE CARTA COMMERCIALE				3.616.630.414	22,66
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
122.000.000	BNP Paribas Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	122.000.000	0,76
850.000.000	BNP Paribas Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	850.000.000	5,33
881.100.000	Citigroup Global Markets Inc Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	881.100.000	5,52
141.190.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	141.190.000	0,88
158.810.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	158.810.000	1,00
158.446.400	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	158.446.400	0,99
83.411.328	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	83.411.328	0,52
130.766.790	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	130.766.790	0,82
150.359.622	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	150.359.622	0,94
126.380.800	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	126.380.800	0,79
71.635.060	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	71.635.060	0,45
80.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	80.000.000	0,50
25.000.000	Standard Chartered Bank Repo ^(b)	4,330%	01/07/2025	25.000.000	0,16
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				2.979.100.000	18,66
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				11.207.122.309	70,21

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a) GBP	% del patrimonio netto
Depositi vincolati					
50.000.000	Agricultural Bank of China Ltd	4,220%	01/07/2025	50.000.000	0,31
350.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4,220%	01/07/2025	350.000.000	2,19
225.000.000	Bred Banque Populaire	4,220%	01/07/2025	225.000.000	1,41
71.000.000	Credit Agricole CIB	4,230%	01/07/2025	71.000.000	0,44
100.000.000	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	4,220%	01/07/2025	100.000.000	0,63
377.600.000	Royal Bank of Canada	4,220%	01/07/2025	377.600.000	2,37
500.000.000	Societe Generale	4,267%	23/07/2025	500.000.000	3,13
100.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,220%	01/07/2025	100.000.000	0,63
TOTALE DEPOSITI VINCOLATI				1.773.600.000	11,11
TOTALE DEPOSITI				1.773.600.000	11,11
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				15.918.529.484	99,73

	Valore equo ^(a) GBP 30-giu-2025	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo ^(a) GBP 31-dic-2024	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale obbligazioni sovrane	100.000.000	0,63	110.000.000	0,81
Totale obbligazioni societarie	365.593.854	2,29	104.916.530	0,78
Totale titoli di stato	2.472.213.321	15,49	2.170.353.120	16,04
Totale certificati di deposito	4.611.391.895	28,89	3.672.814.170	27,15
Totale carta commerciale	3.616.630.414	22,66	3.640.324.059	26,91
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	2.979.100.000	18,66	2.048.770.000	15,14
Totale depositi vincolati	1.773.600.000	11,11	2.500.400.000	18,48
Altre attività e passività	43.128.482	0,27	(717.916.664)	(5,31)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	15.961.657.966	100,00	13.529.661.215	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) L'Agente preposto alla gestione della garanzia collaterale è Euroclear.

(c) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a)	% del patrimonio netto
EUR					
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Obbligazioni societarie					
35.531.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,297%	15/09/2025	35.410.372	0,14
120.000.000	Royal Bank of Canada	2,455%	09/04/2026	119.951.257	0,48
TOTALE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE				155.361.629	0,62
Titoli di Stato					
50.000.000	Meccanismo europeo di stabilità	2,304%	21/08/2025	49.863.156	0,20
64.050.000	Meccanismo europeo di stabilità	2,578%	23/09/2025	63.911.652	0,25
153.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,340%	05/09/2025	152.461.823	0,61
75.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,116%	03/10/2025	74.620.500	0,30
25.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	1,949%	07/11/2025	24.827.000	0,10
97.471.351	Buono del Tesoro Unione europea	2,355%	09/01/2026	96.478.118	0,38
130.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,181%	06/02/2026	128.479.000	0,51
80.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,220%	06/03/2026	78.947.200	0,31
50.000.000	Buono del tesoro Finlandia	2,415%	13/11/2025	49.618.500	0,20
150.000.000	Buono del tesoro Finlandia	2,033%	13/02/2026	148.099.500	0,59
16.500	Buono del tesoro BTF Francia	2,061%	06/08/2025	16.467	0,00
130.039.100	Buono del tesoro BTF Francia	1,964%	03/09/2025	129.604.832	0,52
115.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,052%	24/09/2025	114.473.801	0,46
63.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,551%	08/10/2025	62.667.340	0,25
348.673.411	Buono del tesoro BTF Francia	2,003%	22/10/2025	346.565.520	1,38
48.666.697	Buono del tesoro BTF Francia	1,934%	05/11/2025	48.338.479	0,19
640.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,003%	19/11/2025	635.195.450	2,53
140.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,037%	03/12/2025	138.850.663	0,55
240.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,938%	17/12/2025	237.852.194	0,95
200.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,903%	28/01/2026	197.784.810	0,79
425.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,029%	25/02/2026	419.672.948	1,67
240.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,891%	17/06/2026	235.590.850	0,94
150.000.000	Buono del tesoro del Regno del Belgio	1,921%	14/05/2026	147.480.675	0,59
95.000.000	Titolo di Stato Paesi Bassi ^(b)	2,074%	15/01/2026	94.029.860	0,37
48.666.700	Buono del tesoro Paesi Bassi	1,958%	30/10/2025	48.362.216	0,19
TOTALE TITOLI DI STATO				3.723.792.554	14,83
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				3.879.154.183	15,45
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Certificati di deposito					
100.000.000	ABN AMRO Bank NV	2,359%	30/09/2025	99.480.696	0,39
100.000.000	ABN AMRO Bank NV	2,097%	13/11/2025	99.228.779	0,39
130.000.000	Bank of America Europe DAC	2,107%	14/11/2025	129.025.663	0,51
50.000.000	Bank of America Europe DAC	2,012%	02/01/2026	49.495.198	0,20
150.000.000	Bank of America NA	2,576%	08/07/2025	149.927.010	0,60
100.000.000	Bank of America NA	2,566%	14/07/2025	99.917.155	0,40
100.000.000	Bank of America NA	2,556%	04/08/2025	99.802.513	0,40
100.000.000	Bank of Nova Scotia	2,077%	16/09/2025	99.988.614	0,40
25.000.000	Bank of Nova Scotia	2,194%	16/10/2025	25.002.175	0,10
75.000.000	Citibank NA	2,576%	09/07/2025	74.959.112	0,30
100.000.000	Citibank NA	2,576%	14/07/2025	99.916.160	0,40
120.000.000	Citibank NA	2,361%	08/09/2025	119.528.305	0,47
100.000.000	Citibank NA	2,185%	17/10/2025	99.386.045	0,39
200.000.000	DNB Bank ASA	2,253%	18/08/2025	199.461.638	0,79
200.000.000	DNB Bank ASA	2,152%	27/10/2025	200.003.618	0,79
200.000.000	KBC Bank NV	0,000%	01/07/2025	199.989.334	0,79
25.000.000	Kookmin Bank Co. Ltd	2,089%	01/09/2025	24.911.432	0,10
25.000.000	Kookmin Bank Co. Ltd	2,065%	13/10/2025	24.852.130	0,10
20.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	2,346%	15/07/2025	19.981.180	0,08
40.600.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	2,356%	17/07/2025	40.557.266	0,16
100.000.000	Mizuho Bank Ltd	2,189%	01/08/2025	99.805.016	0,40
110.000.000	Mizuho Bank Ltd	2,178%	12/08/2025	109.724.186	0,44
130.000.000	Mizuho Bank Ltd	2,173%	14/08/2025	129.658.846	0,51
100.000.000	MUFG Bank Ltd	2,515%	02/07/2025	99.987.071	0,40
150.000.000	MUFG Bank Ltd	2,481%	03/07/2025	149.970.546	0,60

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾	% del patrimonio netto
				EUR	
Certificati di deposito (seguito)					
100.000.000	MUFG Bank Ltd	2,079%	05/09/2025	99.605.542	0,40
50.000.000	MUFG Bank Ltd	2,136%	18/11/2025	49.993.757	0,20
100.000.000	MUFG Bank Ltd	2,044%	15/01/2026	98.852.487	0,39
120.000.000	Nordea Bank AB	2,430%	20/08/2025	119.656.026	0,47
115.000.000	Nordea Bank AB	2,152%	25/08/2025	115.010.665	0,46
100.000.000	Nordea Bank AB	2,116%	14/10/2025	99.999.394	0,40
150.000.000	Nordea Bank AB	2,154%	17/10/2025	150.016.563	0,60
100.000.000	Royal Bank of Canada	2,020%	09/09/2025	99.594.711	0,40
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,272%	22/07/2025	49.932.960	0,20
80.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,395%	28/07/2025	79.864.872	0,32
70.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,136%	05/11/2025	69.494.074	0,28
220.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	2,316%	15/07/2025	219.796.144	0,87
50.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	2,177%	21/07/2025	49.936.512	0,20
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	2,142%	25/07/2025	99.858.313	0,40
70.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	2,168%	12/08/2025	69.824.482	0,28
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	2,172%	13/08/2025	99.743.660	0,40
100.000.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	2,053%	18/08/2025	99.733.318	0,40
100.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	2,176%	21/07/2025	100.003.272	0,40
117.500.000	Toronto-Dominion Bank/The	2,273%	07/10/2025	117.534.089	0,47
140.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	2,216%	03/11/2025	140.000.476	0,56
80.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	2,009%	27/03/2026	78.782.806	0,31
100.000.000	UBS AG	2,164%	10/07/2025	100.001.585	0,40
30.000.000	UBS AG	2,357%	29/09/2025	29.846.164	0,12
140.000.000	UBS AG	2,218%	03/11/2025	139.006.809	0,55
81.000.000	Wells Fargo Bank International Unlimited Co	2,479%	07/07/2025	80.963.744	0,32
20.000.000	Wells Fargo Bank International Unlimited Co	2,096%	23/10/2025	19.867.200	0,08
50.000.000	Wells Fargo Bank International Unlimited Co	2,176%	05/11/2025	49.630.473	0,20
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO				5.071.109.786	20,19
Carta commerciale					
140.000.000	ABN AMRO Bank NV	2,213%	31/10/2025	139.024.822	0,55
27.400.000	Albion Capital Corp SA	2,212%	14/07/2025	27.376.813	0,11
25.500.000	Albion Capital Corp SA	2,027%	15/07/2025	25.481.156	0,10
16.234.000	Albion Capital Corp SA	2,027%	17/07/2025	16.218.461	0,06
61.883.000	Albion Capital Corp SA	2,063%	12/08/2025	61.735.369	0,24
18.333.000	Albion Capital Corp SA	2,063%	14/08/2025	18.287.209	0,07
19.199.000	Albion Capital Corp SA	2,053%	20/08/2025	19.144.291	0,08
110.000.000	Antalis	0,000%	01/07/2025	109.996.171	0,44
55.000.000	Antalis	1,969%	04/07/2025	54.989.470	0,22
100.000.000	Antalis	1,969%	07/07/2025	99.975.633	0,40
110.000.000	Antalis	1,969%	08/07/2025	109.968.323	0,44
20.000.000	Antalis	2,076%	09/07/2025	19.990.562	0,08
50.000.000	Antalis	2,079%	18/09/2025	49.758.725	0,20
200.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,223%	22/08/2025	199.415.256	0,79
100.000.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	2,008%	18/06/2026	98.031.733	0,39
135.000.000	AXA Banque SACA	2,162%	22/07/2025	134.821.637	0,54
135.000.000	AXA Banque SACA	2,101%	05/09/2025	134.997.120	0,54
80.000.000	AXA Banque SACA	2,090%	09/09/2025	79.996.922	0,32
50.000.000	Banco Santander SA	2,395%	15/09/2025	49.783.851	0,20
50.000.000	Banco Santander SA	2,308%	03/11/2025	49.645.289	0,20
60.000.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	2,129%	06/10/2025	59.995.599	0,24
120.000.000	Barclays Bank Plc	2,336%	16/07/2025	119.885.117	0,48
59.500.000	Barclays Bank Plc	2,158%	13/08/2025	59.358.295	0,24
40.000.000	Barclays Bank Plc	2,154%	09/09/2025	40.003.533	0,16
120.000.000	Barclays Bank Plc	2,184%	15/09/2025	119.493.264	0,47
200.000.000	Barclays Bank Plc	2,225%	29/10/2025	200.036.372	0,80
100.000.000	Barclays Bank Plc	2,127%	21/11/2025	99.213.435	0,39
99.500.000	BNP Paribas	2,316%	07/07/2025	99.456.973	0,39
150.000.000	BNP Paribas	2,069%	04/09/2025	149.432.793	0,59
130.000.000	BNP Paribas	2,105%	13/10/2025	129.989.479	0,52
80.000.000	Bred Banque Populaire	2,356%	04/07/2025	79.979.125	0,32
140.000.000	Bred Banque Populaire	2,172%	24/11/2025	139.991.270	0,56
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	0,000%	01/07/2025	99.994.445	0,40
100.000.000	Chesham Finance Ltd - Series II	1,999%	02/07/2025	99.988.893	0,40

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ⁽⁶⁾ EUR	% del patrimonio netto
Carta commerciale (seguito)					
70.000.000	Clearstream Banking SA	1,959%	02/07/2025	69.992.382	0,28
50.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	2,693%	15/07/2025	49.952.011	0,20
250.000.000	Credit Agricole SA	1,974%	04/07/2025	249.945.160	0,99
100.000.000	Credit Agricole SA	2,092%	26/08/2025	99.998.761	0,40
130.000.000	Credit Agricole SA	2,090%	08/09/2025	129.996.354	0,52
120.000.000	Credit Agricole SA	2,159%	06/10/2025	119.997.660	0,48
50.000.000	Credit Agricole SA	2,178%	02/01/2026	49.997.038	0,20
100.000.000	Deutsche Bank AG/New York	2,516%	02/07/2025	99.987.449	0,40
120.000.000	Deutsche Bank AG/New York	2,122%	13/11/2025	119.095.577	0,47
125.000.000	Deutsche Bank AG/New York	2,064%	02/01/2026	123.706.361	0,49
200.000.000	DNB Bank ASA	2,267%	16/07/2025	199.808.528	0,79
100.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,605%	09/07/2025	99.945.879	0,40
100.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,557%	28/07/2025	99.836.998	0,40
120.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,440%	21/08/2025	119.651.653	0,48
100.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,435%	17/09/2025	99.563.123	0,40
140.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,146%	28/10/2025	139.068.703	0,55
48.000.000	Flemish Community	2,382%	22/07/2025	47.937.072	0,19
100.000.000	ING Bank NV	2,153%	22/08/2025	100.003.015	0,40
110.000.000	ING Bank NV	2,141%	01/12/2025	109.984.529	0,44
95.000.000	LMA SA	0,000%	01/07/2025	94.996.677	0,38
268.600.000	LMA SA	0,000%	01/07/2025	268.585.453	1,07
50.000.000	LMA SA	1,979%	03/07/2025	49.991.754	0,20
50.000.000	LMA SA	2,336%	07/07/2025	49.978.680	0,20
95.000.000	LMA SA	1,969%	08/07/2025	94.973.544	0,38
20.000.000	LMA SA	1,979%	09/07/2025	19.992.579	0,08
50.000.000	LMA SA	2,267%	23/07/2025	49.931.765	0,20
75.000.000	LMA SA	2,207%	04/08/2025	74.845.805	0,30
40.000.000	LMA SA	2,079%	05/09/2025	39.826.766	0,16
50.000.000	Macquarie Bank Ltd	2,351%	22/09/2025	49.765.438	0,20
90.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,376%	02/07/2025	89.988.934	0,36
212.500.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,241%	02/07/2025	212.473.538	0,85
64.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,316%	15/07/2025	63.942.530	0,25
59.500.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,182%	21/07/2025	59.424.276	0,24
100.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,010%	02/09/2025	99.648.187	0,40
40.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,079%	24/09/2025	39.806.372	0,16
60.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,079%	25/09/2025	59.695.926	0,24
92.500.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,058%	03/11/2025	91.838.862	0,36
110.000.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,058%	03/11/2025	109.202.093	0,43
36.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,346%	07/07/2025	35.983.740	0,14
69.500.000	Matchpoint Finance Plc	2,287%	22/07/2025	69.404.537	0,28
79.500.000	Matchpoint Finance Plc	2,217%	05/08/2025	79.323.192	0,31
40.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,188%	12/08/2025	39.895.295	0,16
30.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,158%	20/08/2025	29.909.044	0,12
50.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,079%	04/09/2025	49.804.502	0,20
40.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,089%	22/09/2025	39.799.540	0,16
35.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,089%	22/09/2025	34.828.959	0,14
100.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,079%	25/09/2025	99.493.150	0,39
85.000.000	Matchpoint Finance Plc	2,075%	20/10/2025	84.430.055	0,34
40.000.000	Mont Blanc Capital Corp	2,145%	15/09/2025	39.827.081	0,16
70.000.000	Natixis SA	2,181%	05/01/2026	69.991.816	0,28
270.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	0,000%	01/07/2025	269.987.475	1,07
80.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1,997%	11/07/2025	79.952.766	0,32
40.000.000	Nieuw Amsterdam Receivables Corp	1,997%	14/07/2025	39.969.914	0,16
15.000.000	PACCAR Financial Europe BV	1,999%	03/07/2025	14.997.501	0,06
34.500.000	Procter & Gamble Co	2,326%	16/07/2025	34.466.971	0,14
125.000.000	Royal Bank of Scotland	2,488%	13/08/2025	124.692.740	0,50
73.500.000	Satellite	0,000%	01/07/2025	73.495.425	0,29
20.000.000	Satellite	2,106%	02/07/2025	19.997.873	0,08
25.000.000	Satellite	2,017%	11/07/2025	24.985.622	0,10
21.000.000	Satellite	2,277%	23/07/2025	20.969.347	0,08
50.000.000	Satellite	2,237%	29/07/2025	49.907.483	0,20
15.000.000	Satellite	2,217%	31/07/2025	14.970.517	0,06
61.000.000	Satellite	2,217%	04/08/2025	60.865.779	0,24
45.000.000	Satellite	2,053%	12/08/2025	44.891.437	0,18

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a)	% del patrimonio netto
				EUR	
Carta commerciale (seguito)					
64.000.000	Satellite	2,053%	18/08/2025	63.829.324	0,25
73.500.000	Satellite	2,053%	01/09/2025	73.240.160	0,29
20.000.000	Satellite	2,020%	02/09/2025	19.929.295	0,08
4.000.000	Satellite	2,468%	08/09/2025	3.983.121	0,01
69.100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB	2,188%	23/10/2025	68.667.688	0,27
70.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,356%	04/07/2025	69.981.734	0,28
120.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,326%	07/07/2025	119.947.147	0,48
150.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,079%	08/09/2025	149.400.628	0,59
50.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,136%	05/11/2025	49.638.624	0,20
60.000.000	Sunderland Receivables SA	2,326%	22/07/2025	59.915.896	0,24
25.000.000	Sunderland Receivables SA	2,267%	31/07/2025	24.950.861	0,10
10.000.000	Sunderland Receivables SA	2,109%	02/09/2025	9.962.455	0,04
120.000.000	Svenska Handelsbanken AB	2,507%	25/08/2025	119.613.432	0,48
80.000.000	Svenska Handelsbanken AB	2,348%	12/03/2026	78.842.850	0,31
150.000.000	UBS AG	2,225%	16/10/2025	149.087.494	0,59
111.000.000	Volvo Treasury AB	2,385%	15/07/2025	110.900.325	0,44
TOTALE CARTA COMMERCIALE				9.461.567.633	37,68
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
1.000.000.000	Bank of Nova Scotia Repo ^(b)	1,940%	01/07/2025	1.000.000.000	3,98
61.100.000	BNP Paribas Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	61.100.000	0,24
200.000.000	BNP Paribas Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	200.000.000	0,80
1.000.000	Citigroup Global Markets Inc Repo ^(b)	1,940%	02/07/2025	1.000.000	0,00
300.715.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(c)	1,940%	01/07/2025	300.715.000	1,20
54.030.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(c)	1,940%	01/07/2025	54.030.000	0,21
245.255.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(c)	1,940%	01/07/2025	245.255.000	0,98
111.500.000	Credit Agricole CIB Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	111.500.000	0,44
1.000.000.000	ING Bank NV Repo ^(b)	1,940%	01/07/2025	1.000.000.000	3,98
136.300.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	136.300.000	0,54
250.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo ^(c)	1,930%	01/07/2025	250.000.000	1,00
100.000.000	Merrill Lynch International Repo ^(b)	1,950%	01/07/2025	100.000.000	0,40
225.000.000	RBC Europe Limited Repo ^(b)	1,940%	01/07/2025	225.000.000	0,90
75.000.000	RBC Europe Limited Repo ^(b)	1,940%	01/07/2025	75.000.000	0,30
209.269.812	Societe Generale SA Repo ^(c)	1,960%	01/07/2025	209.269.812	0,83
37.473.253	Societe Generale SA Repo ^(c)	1,960%	01/07/2025	37.473.253	0,15
303.903.581	Societe Generale SA Repo ^(c)	1,960%	01/07/2025	303.903.581	1,21
25.000.000	Standard Chartered Bank/New York Repo ^(c)	1,950%	01/07/2025	25.000.000	0,10
12.000.000	Standard Chartered Bank/New York Repo ^(c)	1,950%	01/07/2025	12.000.000	0,05
250.000.000	Standard Chartered Bank/New York Repo ^(b)	1,950%	01/07/2025	250.000.000	1,00
18.000.000	Standard Chartered Bank/New York Repo ^(c)	1,950%	01/07/2025	18.000.000	0,07
20.000.000	Standard Chartered Bank/New York Repo ^(c)	1,950%	01/07/2025	20.000.000	0,08
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				4.635.546.646	18,46
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				19.168.224.065	76,33
Depositi					
Depositi vincolati					
80.000.000	Agricultural Bank of China Ltd	1,920%	01/07/2025	80.000.000	0,32
400.000.000	Bred Banque Populaire	1,920%	01/07/2025	400.000.000	1,59
112.000.000	Credit Agricole CIB	1,910%	01/07/2025	112.000.000	0,44
100.000.000	DBS Bank Ltd	1,990%	01/07/2025	100.000.000	0,40
650.000.000	Erste Group Bank AG	1,890%	01/07/2025	650.000.000	2,59
467.000.000	La Banque Postale SA	1,890%	01/07/2025	467.000.000	1,86
50.000.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	1,920%	01/07/2025	50.000.000	0,20
720.000.000	Societe Generale	1,969%	01/07/2025	720.000.000	2,87
720.000.000	Societe Generale	1,968%	02/07/2025	720.000.000	2,87
TOTALE DEPOSITI VINCOLATI				3.299.000.000	13,14
TOTALE DEPOSITI				3.299.000.000	13,14
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				26.346.378.248	104,92

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Valore equo ^(a) EUR 30-giu-2025	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo ^(a) EUR 31-dic-2024	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale obbligazioni societarie	155.361.629	0,62	134.297.652	0,58
Totale titoli di stato	3.723.792.554	14,83	2.200.913.615	9,55
Totale certificati di deposito	5.071.109.786	20,19	5.323.540.066	23,08
Totale carta commerciale	9.461.567.633	37,68	8.206.722.648	35,58
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	4.635.546.646	18,46	4.295.850.000	18,63
Totale depositi vincolati	3.299.000.000	13,14	3.825.500.000	16,59
Altre attività e passività	(1.236.005.350)	(4,92)	(924.547.523)	(4,01)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	25.110.372.898	100,00	23.062.276.458	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) L'agente preposto alla gestione della garanzia collaterale è Euroclear.

(c) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a)	% del patrimonio netto
				JPY	
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Titoli di Stato					
8.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,325%	07/07/2025	7.999.507.200	8,91
13.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,352%	10/07/2025	12.998.835.330	14,48
8.500.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,335%	14/07/2025	8.498.739.195	9,47
9.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,371%	22/07/2025	8.997.765.570	10,03
7.600.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,350%	28/07/2025	7.598.056.072	8,47
8.200.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,400%	04/08/2025	8.197.065.466	9,13
2.500.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,350%	12/08/2025	2.498.878.250	2,78
9.300.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	0,345%	18/08/2025	9.294.906.018	10,36
TOTALE TITOLI DI STATO				66.083.753.101	73,63
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				66.083.753.101	73,63
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
9.600.000.000	Goldman Sachs International Repo ^{(b) (c)}	0,380%	01/07/2025	9.600.000.000	10,70
8.300.000.000	Goldman Sachs International Repo ^{(b) (c)}	0,380%	02/07/2025	8.300.000.000	9,25
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				17.900.000.000	19,95
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				17.900.000.000	19,95
Depositi					
Depositi vincolati					
9.247.000.000	Bred Banque Populaire	0,260%	02/07/2025	9.247.000.000	10,30
420.000.000	Credit Agricole CIB	0,300%	02/07/2025	420.000.000	0,47
155.000.000	ING Bank NV	0,170%	02/07/2025	155.000.000	0,17
8.300.000.000	MUFG Bank Ltd	0,200%	01/07/2025	8.300.000.000	9,25
9.247.000.000	MUFG Bank Ltd	0,200%	02/07/2025	9.247.000.000	10,31
TOTALE DEPOSITI VINCOLATI				27.369.000.000	30,50
TOTALE DEPOSITI				27.369.000.000	30,50
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				111.352.753.101	124,08
TOTALE INVESTIMENTI					
		Valore equo ^(a) JPY	% del patrimonio netto	Valore equo ^(a) JPY	% del patrimonio netto
		30-giu-2025	Al 30-giu-2025	31-dic-2024	Al 31-dic-2024
Totale titoli di stato		66.083.753.101	73,63	56.989.973.956	73,52
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali		17.900.000.000	19,95	16.752.000.000	21,61
Totale depositi vincolati		27.369.000.000	30,50	18.515.400.000	23,89
Altre attività e passività		(21.612.108.535)	(24,08)	(14.744.325.683)	(19,02)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI		89.740.644.566	100,00	77.513.048.273	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) L'Agente preposto alla gestione della garanzia collaterale è Euroclear.

(c) Parte correlata di Goldman Sachs Funds, Plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a)	% del patrimonio netto
				USD	
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Titoli di Stato					
36.212.600	U.S. Tsy Bil 0% 07/01/25	0,000%	01/07/2025	36.212.600	0,06
937.514.900	Buono del Tesoro USA	4,332%	19/08/2025	931.986.861	1,65
210.767.300	Buono del Tesoro USA	4,239%	21/08/2025	209.501.519	0,37
316.520.500	Buono del Tesoro USA	4,276%	26/08/2025	314.415.004	0,56
341.167.500	Buono del Tesoro USA	4,202%	02/09/2025	338.658.761	0,60
1.129.803.500	Buono del Tesoro USA	4,246%	16/09/2025	1.119.543.487	1,98
245.829.600	Buono del Tesoro USA	4,240%	18/09/2025	243.542.292	0,43
637.828.700	Buono del Tesoro USA	4,226%	23/09/2025	631.539.194	1,12
829.207.000	Buono del Tesoro USA	4,195%	25/09/2025	820.897.319	1,45
252.536.600	Buono del Tesoro USA	4,219%	30/09/2025	249.843.464	0,44
67.700.800	Buono del Tesoro USA	4,146%	02/10/2025	66.975.609	0,12
1.637.119.200	Buono del Tesoro USA	4,204%	07/10/2025	1.618.381.953	2,86
604.419.000	Buono del Tesoro USA	4,049%	16/10/2025	597.145.169	1,05
510.634.200	Buono del Tesoro USA	4,222%	21/10/2025	503.927.241	0,89
2.212.196.000	Buono del Tesoro USA	4,195%	28/10/2025	2.181.519.852	3,85
480.571.100	Buono del Tesoro USA	4,074%	30/10/2025	473.990.527	0,84
209.358.800	Buono del Tesoro USA	4,139%	20/11/2025	205.940.692	0,36
613.036.600	Buono del Tesoro USA	4,160%	28/11/2025	602.410.475	1,06
155.869.000	Buono del Tesoro USA	4,140%	04/12/2025	153.072.464	0,27
335.689.100	Buono del Tesoro USA	4,140%	11/12/2025	329.396.608	0,58
1.929.020.400	Buono del Tesoro USA	4,144%	18/12/2025	1.891.274.200	3,34
1.569.275.700	Buono del Tesoro USA	4,093%	26/12/2025	1.537.515.264	2,72
958.657.200	Buono del Tesoro USA	4,062%	02/01/2026	938.646.634	1,66
4.478.900	Buono del Tesoro USA	4,010%	22/01/2026	4.376.626	0,01
309.990.700	Buono del Tesoro USA	3,945%	19/03/2026	301.124.579	0,53
559.050.500	Buono del Tesoro USA	3,820%	16/04/2026	541.906.597	0,96
80.863.800	Buono del Tesoro USA	3,930%	14/05/2026	78.065.441	0,14
360.951.300	Buono del Tesoro USA	3,940%	11/06/2026	347.322.380	0,61
1.558.793.500	Buoni del Tesoro USA a tasso variabile	4,321%	31/07/2025	1.558.903.541	2,75
1.185.168.800	Buoni del Tesoro USA a tasso variabile	4,417%	31/10/2025	1.185.304.982	2,09
1.174.570.300	Buoni del Tesoro USA a tasso variabile	4,349%	31/01/2026	1.175.802.157	2,08
1.051.198.600	Buoni del Tesoro USA a tasso variabile	4,356%	30/04/2026	1.051.856.772	1,86
191.078.200	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,232%	15/08/2025	190.545.039	0,34
202.928.700	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,289%	15/08/2025	202.633.438	0,36
124.020.300	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,058%	31/12/2025	121.698.613	0,22
108.543.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,228%	31/12/2025	108.555.255	0,19
104.834.500	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,051%	31/01/2026	102.543.771	0,18
30.043.900	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,228%	31/01/2026	30.047.797	0,05
431.424.300	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,969%	31/03/2026	420.891.791	0,74
63.190.900	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,063%	31/03/2026	63.400.120	0,11
572.412.900	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,863%	30/04/2026	557.416.383	0,98
11.941.400	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,008%	30/04/2026	11.777.281	0,02
529.252.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,027%	30/04/2026	533.031.570	0,94
32.784.400	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,924%	15/05/2026	32.697.733	0,06
12.561.700	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,795%	31/05/2026	12.206.780	0,02
239.282.500	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,928%	30/06/2026	231.895.091	0,41
30.889.600	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,912%	30/06/2026	30.253.459	0,05
153.358.700	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,137%	30/06/2026	154.115.818	0,27
376.227.000	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,125%	15/07/2026	377.711.071	0,67
TOTALE TITOLI DI STATO				25.422.421.274	44,90
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				25.422.421.274	44,90
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
97.547.155	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	97.547.155	0,17
61.959.181	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	61.959.181	0,11
83.493.896	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	83.493.896	0,15
780.175.457	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	780.175.457	1,38
43.443.089	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	43.443.089	0,08
4.146.056	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	4.146.056	0,01

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a)	% del patrimonio netto
				USD	
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali (seguito)					
49.880.948	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	49.880.948	0,09
57.743.378	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	57.743.378	0,10
344.983.078	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	344.983.077	0,61
53.088.900	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	53.088.900	0,09
10.909.302	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	10.909.302	0,02
102.367.727	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	102.367.727	0,18
166.330.048	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	166.330.048	0,30
97.232.184	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	97.232.184	0,17
190.971.334	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	190.971.334	0,34
16.105.833	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	16.105.833	0,03
137.623.814	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	137.623.814	0,24
35.635.352	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	35.635.352	0,06
303.454.184	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	303.454.184	0,54
50.289.776	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	50.289.776	0,09
51.198.162	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	51.198.162	0,09
40.352.170	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	40.352.170	0,07
70.217.586	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	70.217.586	0,12
150.066.416	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	150.066.416	0,27
47.685.861	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	47.685.861	0,08
253.099.007	Australia & New Zealand Banking Group Ltd Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	253.099.007	0,45
900.000.000	Banco Santander SA Repo ^(b)	4,380%	01/07/2025	900.000.000	1,59
100.000.000	Banco Santander SA Repo ^(b)	4,380%	01/07/2025	100.000.000	0,18
50.000.000	BofA Securities Repo ^(b)	4,390%	01/07/2025	50.000.000	0,09
1.000.000.000	Citigroup Global Markets Inc Repo ^(b)	4,390%	01/07/2025	1.000.000.000	1,77
997.600.000	Citigroup Global Markets Inc Repo ^(b)	4,390%	01/07/2025	997.600.000	1,76
27.320.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	27.320.000	0,05
32.630.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	32.630.000	0,06
52.120.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	52.120.000	0,09
96.370.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	96.370.000	0,17
47.580.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	47.580.000	0,08
66.250.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	66.250.000	0,12
203.620.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	203.620.000	0,36
32.710.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	32.710.000	0,06
21.910.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	21.910.000	0,04
68.030.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	68.030.000	0,12
41.990.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	41.990.000	0,07
47.870.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	47.870.000	0,08
48.530.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	48.530.000	0,09
32.190.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	32.190.000	0,06
19.750.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	19.750.000	0,03
14.100.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	14.100.000	0,02
24.240.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	24.240.000	0,04
31.250.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	31.250.000	0,06
50.650.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	50.650.000	0,09
136.190.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	136.190.000	0,24
24.640.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	24.640.000	0,04
35.970.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	35.970.000	0,06
48.300.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	48.300.000	0,09
113.420.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	113.420.000	0,20
70.360.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	70.360.000	0,12
44.060.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	44.060.000	0,08
137.850.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	137.850.000	0,24
77.720.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	77.720.000	0,14
35.010.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	35.010.000	0,06
17.400.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	17.400.000	0,03
103.920.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	103.920.000	0,18
39.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	39.000.000	0,07
11.350.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	11.350.000	0,02
6.600.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	6.600.000	0,01
190.240.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	190.240.000	0,34
20.310.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	20.310.000	0,04
102.490.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	102.490.000	0,18
52.250.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	52.250.000	0,09
86.970.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	86.970.000	0,15

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a) USD	% del patrimonio netto
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali (seguito)					
11.520.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	11.520.000	0,02
50.160.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	50.160.000	0,09
25.250.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	25.250.000	0,04
50.140.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	50.140.000	0,09
49.770.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(b)	4,410%	01/07/2025	49.770.000	0,09
2.000.000.000	Credit Agricole CIB Repo ^(b)	4,390%	03/07/2025	2.000.000.000	3,53
250.612.745	Daiwa Capital Markets America Inc Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	250.612.745	0,44
300.000.000	Deutsche Bank Securities Repo ^(b)	4,380%	01/07/2025	300.000.000	0,53
1.250.000.000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo ^(b)	4,390%	01/07/2025	1.250.000.000	2,21
1.186.836.000	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	1.186.836.000	2,10
1.347.433.279	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	1.347.433.278	2,38
920.396.890	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	920.396.890	1,63
404.062.336	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	404.062.336	0,71
916.345.449	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	916.345.449	1,62
866.300.034	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	866.300.034	1,53
970.028.784	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	970.028.784	1,71
920.617.875	Norges Bank Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	920.617.875	1,63
5.000.000.000	RBC Dominion Securities Inc Repo ^(b)	4,380%	01/07/2025	5.000.000.000	8,83
222.000.000	State Street Bank And Trust Co Repo ^(c)	4,280%	01/07/2025	222.000.000	0,39
7.700.000.000	State Street Bank And Trust Co Repo ^(c)	4,400%	01/07/2025	7.700.000.000	13,60
650.000.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp Repo ^(b)	4,380%	01/07/2025	650.000.000	1,15
1.000.000.000	Wells Fargo Securities LLC Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	1.000.000.000	1,77
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				34.752.233.284	61,39
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				34.752.233.284	61,39
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				60.174.654.558	106,29

	Valore equo ^(a) USD 30-giu-2025	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo ^(a) USD 31-dic-2024	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale titoli di stato	25.422.421.274	44,90	32.559.887.847	54,92
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	34.752.233.284	61,39	27.958.190.862	47,15
Altre attività e passività	(3.562.231.290)	(6,29)	(1.227.054.340)	(2,07)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	56.612.423.268	100,00	59.291.024.369	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

(c) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è State Street Bank And Trust Co.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo	% del patrimonio netto
				EUR	
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Titoli di Stato					
5.000.000	BNG Bank NV	2,000%	26/11/2025	4.969.173	0,84
9.300.000	Meccanismo europeo di stabilità	2,491%	17/07/2025	9.289.702	1,56
13.500.000	Meccanismo europeo di stabilità	2,330%	21/08/2025	13.455.435	2,26
950.000	Meccanismo europeo di stabilità	2,582%	23/09/2025	946.493	0,16
5.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,489%	04/07/2025	4.998.963	0,84
6.600.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,073%	08/08/2025	6.585.560	1,11
3.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,216%	03/10/2025	2.982.642	0,50
1.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	1,949%	07/11/2025	993.015	0,17
4.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	1,966%	05/12/2025	3.965.708	0,67
5.076.649	Buono del Tesoro Unione europea	2,359%	09/01/2026	5.012.770	0,84
8.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,220%	06/03/2026	7.877.661	1,32
52.000.000	Buono del tesoro Finlandia	2,358%	13/11/2025	51.540.182	8,66
7.500.000	Buono del tesoro Finlandia	2,236%	13/02/2026	7.394.247	1,24
23.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,978%	03/09/2025	22.919.126	3,85
25.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,035%	10/09/2025	24.899.653	4,19
8.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,207%	24/09/2025	7.958.308	1,34
1.333.486	Buono del tesoro BTF Francia	1,954%	22/10/2025	1.325.308	0,22
1.333.303	Buono del tesoro BTF Francia	1,934%	05/11/2025	1.324.207	0,22
17.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,990%	19/11/2025	16.867.510	2,84
13.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,117%	25/02/2026	12.817.326	2,15
3.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,890%	17/06/2026	2.944.731	0,50
1.150.000	Buono del tesoro del Regno del Belgio	1,945%	12/02/2026	1.135.961	0,19
2.000.000	Buono del tesoro del Regno del Belgio	1,921%	14/05/2026	1.966.164	0,33
1.333.300	Buono del tesoro Paesi Bassi	1,958%	30/10/2025	1.324.527	0,22
TOTALE TITOLI DI STATO				215.494.372	36,22
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				215.494.372	36,22
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Carta commerciale					
10.000.000	Bpifrance	2,053%	18/08/2025	10.000.000	1,68
8.000.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	2,283%	24/09/2025	7.956.876	1,34
7.000.000	Landwirtschaftliche Rentenbank	2,123%	07/08/2025	6.984.723	1,18
8.000.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	0,000%	01/07/2025	8.000.000	1,35
8.000.000	Republic of Austria	2,438%	27/10/2025	7.936.061	1,33
25.000.000	SFIL SA	2,023%	15/07/2025	25.000.000	4,20
TOTALE CARTA COMMERCIALE				65.877.660	11,08
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
35.000.000	Bank of Nova Scotia Repo ^(c)	1,930%	01/07/2025	35.000.000	5,88
88.900.000	BNP Paribas Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	88.900.000	14,94
88.500.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(c)	1,940%	01/07/2025	88.500.000	14,88
88.500.000	Credit Agricole CIB Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	88.500.000	14,88
13.700.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo ^(b)	1,930%	01/07/2025	13.700.000	2,30
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				314.600.000	52,88
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				380.477.660	63,96
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				595.972.032	100,18

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Valore equo ^(a) EUR	% del patrimonio netto	Valore equo ^(a) EUR	% del patrimonio netto
TOTALE INVESTIMENTI	30-giu-2025	Al 30-giu-2025	31-dic-2024	Al 31-dic-2024
Totale obbligazioni societarie	–	–	10.922.296	2,06
Totale titoli di stato	215.494.372	36,22	68.028.522	12,84
Totale carta commerciale	65.877.660	11,08	25.289.582	4,78
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	314.600.000	52,88	426.749.902	80,55
Altre attività e passività	(1.080.178)	(0,18)	(1.202.741)	(0,23)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	594.891.854	100,00	529.787.561	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) L'agente preposto alla gestione della garanzia collaterale è Euroclear.

(c) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo ^(a)	% del patrimonio netto
				GBP	
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Obbligazioni societarie					
15.700.000	Dexia SA	4,431%	21/07/2025	15.672.251	2,98
420.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,639%	04/07/2025	419.877	0,08
4.862.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,615%	02/09/2025	4.855.705	0,92
1.861.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,278%	15/12/2025	1.835.939	0,35
11.827.000	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau	4,359%	18/02/2026	11.809.135	2,25
TOTALE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE				34.592.907	6,58
Titoli di Stato					
13.432.000	BNG Bank NV	4,553%	26/08/2025	13.370.818	2,54
1.609.000	BNG Bank NV	4,413%	15/12/2025	1.578.862	0,30
12.652.000	Nederlandse Waterschapsbank NV	4,228%	15/12/2025	12.418.522	2,36
24.444.610	Titolo di prim'ordine del Regno Unito	4,474%	22/10/2025	24.369.870	4,64
15.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,519%	14/07/2025	14.975.522	2,85
2.500.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,273%	21/07/2025	2.494.065	0,48
10.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,207%	28/07/2025	9.968.446	1,90
50.117	Buono del Tesoro Regno Unito	4,352%	04/08/2025	49.911	0,01
2.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,302%	11/08/2025	1.990.200	0,38
8.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,299%	18/08/2025	7.954.142	1,51
6.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,302%	26/08/2025	5.959.845	1,13
6.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,281%	01/09/2025	5.955.763	1,13
6.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,281%	08/09/2025	5.950.768	1,13
3.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,260%	15/09/2025	2.973.021	0,57
42.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,187%	22/09/2025	41.594.582	7,91
4.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,101%	29/09/2025	3.958.990	0,75
21.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,114%	13/10/2025	20.750.440	3,95
10.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,064%	10/11/2025	9.850.991	1,87
5.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,104%	17/11/2025	4.920.764	0,94
4.500.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,133%	24/11/2025	4.424.578	0,84
21.000.000	Buono del Tesoro Regno Unito	4,090%	08/12/2025	20.618.256	3,92
TOTALE TITOLI DI STATO				216.128.356	41,11
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				250.721.263	47,69
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
50.000.000	Bank of Nova Scotia Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	50.000.000	9,51
78.000.000	BNP Paribas Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	78.000.000	14,84
18.900.000	Citigroup Global Markets Inc Repo ^(b)	4,350%	01/07/2025	18.900.000	3,59
50.000.000	Goldman Sachs International Repo ^{(c) (d)}	4,350%	01/07/2025	50.000.000	9,51
79.000.000	ING Bank NV Repo ^(c)	4,350%	01/07/2025	79.000.000	15,03
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				275.900.000	52,48
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				275.900.000	52,48
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				526.621.263	100,17

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Valore equo ^(a) GBP 30-giu-2025	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo ^(a) GBP 31-dic-2024	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale obbligazioni sovrane	–	–	40.000.000	8,40
Totale obbligazioni societarie	34.592.907	6,58	14.672.634	3,08
Totale titoli di stato	216.128.356	41,11	151.428.261	31,79
Totale carta commerciale	–	–	19.931.082	4,18
Totale contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	275.900.000	52,48	251.230.000	52,75
Altre attività e passività	(871.507)	(0,17)	(966.393)	(0,20)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	525.749.756	100,00	476.295.584	100,00

(a) I titoli con scadenza residua fino a 75 giorni o con uno scarto "mark-to-market" inferiore a 10 pb sono valutati al costo ammortizzato quale migliore stima del valore equo.

(b) L'agente preposto alla gestione della garanzia collaterale è Euroclear.

(c) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

(d) Parte correlata di Goldman Sachs Funds, Plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo	% del patrimonio netto
EUR					
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Obbligazioni societarie					
175.000	Archer-Daniels-Midland Co	2,265%	12/09/2025	174.588	0,24
500.000	AT&T Inc	2,591%	18/11/2025	501.807	0,68
500.000	AT&T Inc	2,902%	17/12/2025	501.196	0,68
500.000	AT&T Inc	2,255%	04/03/2026	493.233	0,67
500.000	Banco Santander SA	3,310%	27/09/2026	501.420	0,68
500.000	Bank of America Corp	2,055%	27/10/2026	499.303	0,68
500.000	Bank of America Corp	2,439%	10/03/2027	500.226	0,68
150.000	Bank of Montreal	2,114%	05/09/2025	150.091	0,20
300.000	BNP Paribas	2,397%	23/01/2027	299.650	0,41
500.000	CaixaBank SA	2,443%	27/03/2026	496.082	0,67
500.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	2,504%	17/06/2027	500.273	0,68
500.000	Citigroup Inc	1,843%	24/07/2026	499.716	0,68
500.000	DH Europe Finance II Sarl	2,211%	18/03/2026	492.838	0,67
500.000	FedEx Corp	2,172%	05/08/2025	499.156	0,68
1.000.000	Informa Plc	2,347%	06/10/2025	999.219	1,36
500.000	Intesa Sanpaolo SpA	2,266%	16/11/2025	501.244	0,68
500.000	Macquarie Bank Ltd	2,461%	25/06/2027	500.366	0,68
1.000.000	Medtronic Global Holdings SCA	2,122%	02/07/2025	1.000.000	1,36
700.000	National Bank of Canada	2,738%	12/05/2027	699.785	0,95
140.000	Nationwide Building Society	2,630%	09/05/2027	140.273	0,19
500.000	NatWest Markets Plc	2,461%	12/11/2025	496.205	0,67
1.000.000	Nordea Bank Abp	3,860%	06/09/2026	1.003.347	1,36
1.000.000	Royal Bank of Canada	2,484%	24/03/2027	1.000.584	1,36
444.000	Royal Bank of Canada/London	2,354%	13/05/2026	444.224	0,60
500.000	Toyota Finance Australia Ltd	2,226%	18/06/2026	505.848	0,69
500.000	UBS AG/London	2,216%	29/06/2026	489.207	0,66
500.000	UBS Group AG	2,335%	13/10/2026	499.626	0,68
500.000	Verizon Communications Inc	2,133%	17/02/2026	503.296	0,68
500.000	Volvo Treasury AB	2,780%	20/02/2026	500.753	0,68
500.000	Volvo Treasury AB	2,150%	18/05/2026	490.416	0,67
TOTALE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE				15.883.972	21,57
Titoli di Stato					
750.000	Meccanismo europeo di stabilità	2,335%	07/08/2025	748.530	1,02
750.000	Meccanismo europeo di stabilità	1,935%	18/12/2025	743.067	1,01
1.500.000	Buono del Tesoro Unione europea	2,096%	04/07/2025	1.499.685	2,04
1.200.000	Buono del Tesoro Unione europea	1,964%	08/08/2025	1.197.548	1,62
2.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	1,948%	05/09/2025	1.992.897	2,71
2.000.000	Buono del Tesoro Unione europea	1,966%	05/12/2025	1.983.081	2,69
1.350.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,210%	09/07/2025	1.349.482	1,83
2.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,962%	30/07/2025	1.996.847	2,71
2.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,054%	06/08/2025	1.996.179	2,71
2.000.000	Buono del tesoro BTF Francia	2,037%	20/08/2025	1.994.632	2,71
3.400.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,982%	03/09/2025	3.388.361	4,60
2.500.000	Buono del tesoro BTF Francia	1,942%	08/10/2025	2.486.699	3,38
TOTALE TITOLI DI STATO				21.377.008	29,03
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				37.260.980	50,60
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Certificati di deposito					
500.000	Bank of America Europe DAC	2,107%	14/11/2025	496.253	0,67
1.000.000	Bank of Nova Scotia	2,077%	16/09/2025	999.886	1,36
500.000	Commerzbank AG	2,493%	11/09/2025	498.004	0,67
500.000	National Australia Bank Ltd	2,204%	02/10/2025	500.037	0,68
500.000	Royal Bank of Canada	2,188%	02/12/2025	500.055	0,68
500.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	2,136%	05/11/2025	496.386	0,67
500.000	Toronto-Dominion Bank/The	2,273%	07/10/2025	500.145	0,68
1.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	2,276%	04/05/2026	1.000.158	1,36
1.000.000	UBS AG	2,218%	03/11/2025	992.906	1,35

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo EUR	% del patrimonio netto
Certificati di deposito (seguito)					
1.000.000	Wells Fargo Bank International Unlimited Co	2,176%	05/11/2025	992.610	1,35
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO				6.976.440	9,47
Carta commerciale					
1.000.000	ABN AMRO Bank NV	2,213%	31/10/2025	993.034	1,35
500.000	Achmea Bank NV	2,655%	24/07/2025	499.336	0,68
1.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	2,134%	20/11/2025	991.952	1,35
500.000	Banque Federative Du Credit Mutuel	2,661%	07/10/2025	497.210	0,67
500.000	Barclays Bank Plc	2,184%	15/09/2025	497.889	0,67
1.000.000	Barclays Bank Plc	2,225%	29/10/2025	1.000.182	1,36
500.000	Chesham Finance Ltd - Series II	2,016%	02/07/2025	499.945	0,68
500.000	Danaher Corp	2,277%	12/08/2025	498.805	0,68
500.000	Danske Bank A/S	2,535%	16/10/2025	497.093	0,67
500.000	Deutsche Bank AG/New York	2,122%	13/11/2025	496.231	0,67
500.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,601%	09/07/2025	499.751	0,68
1.000.000	DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank	2,146%	03/11/2025	993.009	1,35
500.000	Fiserv Inc	2,256%	10/07/2025	499.723	0,68
1.000.000	LSEG Netherlands BV	2,137%	18/07/2025	998.929	1,36
500.000	LSEG Netherlands BV	2,301%	23/07/2025	499.316	0,68
500.000	Managed And Enhanced Tap (Magenta) Funding SAT	2,182%	21/07/2025	499.419	0,68
500.000	Matchpoint Finance Plc	2,287%	22/07/2025	499.364	0,68
500.000	Matchpoint Finance Plc	2,079%	04/09/2025	498.066	0,67
1.000.000	National Grid North America Inc	2,276%	11/08/2025	997.667	1,35
500.000	Royal Bank of Scotland	2,175%	08/10/2025	499.975	0,68
500.000	Satellite	0,000%	01/07/2025	499.970	0,68
500.000	Satellite	2,053%	01/09/2025	498.210	0,68
1.000.000	Satellite	2,127%	24/11/2025	991.125	1,34
500.000	Svenska Handelsbanken AB	2,329%	19/03/2026	492.572	0,67
1.000.000	Sysco Global Holdings BV	2,207%	14/07/2025	999.160	1,36
TOTALE CARTA COMMERCIALE				16.437.933	22,32
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali					
10.430.000	Commonwealth Bank of Australia Repo ^(a)	1,940%	01/07/2025	10.430.000	14,16
3.648.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo ^(b)	1,950%	01/07/2025	3.648.000	4,96
TOTALE CONTRATTI DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				14.078.000	19,12
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				37.492.373	50,91
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				74.753.353	101,51
TOTALE INVESTIMENTI					
		Valore equo EUR	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo EUR	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
Totale obbligazioni societarie		15.883.972	21,57	336.093	0,90
Totale titoli di stato		21.377.008	29,03	-	-
Totale certificati di deposito		6.976.440	9,47	5.843.705	15,61
Totale carta commerciale		16.437.933	22,32	10.560.213	28,22
Totale contratti di pronti contro termine passivi fra tre controparti		14.078.000	19,12	27.009.851	72,18
Totale depositi vincolati		-	-	15.719.000	42,01
Altre attività e passività		(1.110.778)	(1,51)	(22.048.106)	(58,92)
PATRIMONIO NETTO ATTRIBUIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI		73.642.575	100,00	37.420.756	100,00

^(a) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

^(b) L'Agente preposto alla gestione della garanzia collaterale è Euroclear.

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del patrimonio netto
Valori mobiliari ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Obbligazioni societarie					
Euro					
11.000.000	Societe Generale SA	0,840%	17/11/2026	12.807.491	0,43
Sterlina britannica					
3.900.000	Banco Santander SA	3,638%	06/10/2026	5.319.530	0,18
10.000.000	BNP Paribas	4,753%	23/01/2026	13.609.380	0,46
10.180.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4,590%	25/09/2025	13.853.214	0,47
23.000.000	Fiserv Inc	2,250%	01/07/2025	31.518.075	1,06
10.000.000	HSBC Holdings Plc	2,968%	13/11/2026	13.578.169	0,46
16.000.000	NatWest Group Plc	3,399%	19/09/2026	21.824.513	0,74
Dollaro Usa					
2.597.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	5,832%	15/07/2025	2.598.602	0,09
5.000.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,741%	30/01/2026	4.918.264	0,17
5.897.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust	4,966%	03/04/2026	5.882.552	0,20
11.309.000	Air Lease Corp	3,375%	01/07/2025	11.309.000	0,38
11.112.000	Air Lease Corp	4,795%	15/01/2026	10.998.648	0,37
6.359.000	American Express Co	4,880%	13/02/2026	6.363.408	0,21
20.044.000	American Express Co	4,841%	04/11/2026	20.069.768	0,68
2.478.000	American Honda Finance Corp	4,783%	14/08/2025	2.476.544	0,08
5.647.000	American Honda Finance Corp	5,134%	03/10/2025	5.651.336	0,19
6.585.000	American Honda Finance Corp	5,047%	09/01/2026	6.591.326	0,22
10.800.000	American Honda Finance Corp	5,056%	20/05/2026	10.815.877	0,36
31.612.000	Amgen Inc	5,485%	02/03/2026	31.613.395	1,07
2.501.000	AT&T Inc	4,554%	15/01/2026	2.487.739	0,08
18.719.000	AT&T Inc	4,421%	25/03/2026	18.348.086	0,62
3.661.000	Bank of America Corp	4,804%	22/07/2026	3.661.043	0,12
16.346.000	Bank of America Corp	2,312%	24/10/2026	16.175.121	0,55
44.903.000	Bank of America Corp	2,914%	11/03/2027	44.055.976	1,48
46.852.000	Bank of America Corp	4,066%	23/04/2027	46.513.372	1,57
8.897.000	Bank of Montreal	4,965%	05/06/2026	8.967.837	0,30
2.860.000	Bank of Montreal	4,627%	11/12/2026	2.861.857	0,10
1.574.000	Bank of New York Mellon Corp/The	4,647%	18/11/2025	1.569.509	0,05
10.000.000	Bank of New York Mellon/The	5,070%	20/04/2027	10.018.968	0,34
10.972.000	Bank of Nova Scotia/The	4,539%	02/02/2026	10.986.160	0,37
9.840.000	Bank of Nova Scotia/The	4,213%	02/03/2026	9.622.210	0,32
3.445.000	Bank of Nova Scotia/The	4,985%	15/09/2026	3.449.118	0,12
20.362.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA ^(a)	4,855%	13/07/2025	20.355.992	0,69
10.442.000	Barclays Plc	4,603%	12/01/2026	10.425.052	0,35
1.547.000	Barclays Plc	5,249%	09/08/2026	1.547.771	0,05
1.000.000	BPCE SA ^(a)	4,467%	20/01/2026	980.786	0,03
5.000.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	5,085%	02/10/2026	5.040.669	0,17
17.850.000	Citibank NA	4,872%	29/09/2025	17.859.409	0,60
28.208.000	Citibank NA	5,194%	29/05/2027	28.286.065	0,95
12.003.000	Citigroup Inc	5,432%	29/09/2026	12.030.056	0,41
4.368.000	Commonwealth Bank of Australia ^(a)	4,525%	07/07/2025	4.368.000	0,15
20.839.000	Cooperatieve Rabobank UA	1,557%	24/09/2026	20.661.842	0,69
12.782.000	Cooperatieve Rabobank UA ^(a)	2,693%	24/02/2027	12.499.447	0,42
8.266.000	Credit Agricole SA ^(a)	2,659%	26/01/2027	8.108.361	0,27
2.304.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,665%	13/01/2026	2.293.522	0,08
12.536.000	DNB Bank ASA ^(a)	2,571%	16/09/2026	12.442.888	0,42
16.630.000	DNB Bank ASA ^(a)	5,623%	09/10/2026	16.688.668	0,56
7.971.000	Equitable Financial Life Global Funding ^(a)	4,829%	07/07/2025	7.971.000	0,27
5.710.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec ^(a)	4,808%	23/08/2025	5.705.312	0,19
18.500.000	Federation des Caisses Desjardins du Quebec ^(a)	5,001%	27/01/2027	18.502.068	0,62
10.153.000	General Motors Financial Co Inc	5,060%	13/07/2025	10.145.867	0,34
1.000.000	General Motors Financial Co Inc	5,082%	10/10/2025	1.002.600	0,03
8.424.000	General Motors Financial Co Inc	4,649%	08/01/2026	8.268.481	0,28
17.493.000	General Motors Financial Co Inc	4,985%	06/04/2026	17.574.907	0,59
8.066.000	Hyundai Capital America ^(a)	4,827%	30/03/2026	8.116.418	0,27
26.000.000	Hyundai Capital America ^(a)	5,462%	25/03/2027	25.968.085	0,87
4.860.000	ING Groep NV ^(a)	4,559%	06/01/2026	4.860.579	0,16
15.130.000	ING Groep NV ^(a)	1,735%	01/07/2026	15.130.000	0,51

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del patrimonio netto
Obbligazioni societarie (seguito)					
19.425.000	ING Groep NV	2,974%	01/04/2027	19.025.884	0,64
5.865.000	Intesa Sanpaolo SpA ^(a)	4,987%	21/11/2025	5.913.360	0,20
11.035.000	Jackson National Life Global Funding ^(a)	4,539%	10/04/2026	11.125.991	0,37
27.644.000	Jackson National Life Global Funding ^(a)	5,326%	09/06/2027	27.650.071	0,93
13.874.000	JPMorgan Chase & Co	4,243%	29/01/2027	13.835.263	0,47
6.682.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC ^(a)	5,013%	09/01/2026	6.682.439	0,23
12.777.000	Mercedes-Benz Finance North America LLC ^(a)	5,262%	01/04/2027	12.756.087	0,43
7.448.000	Metropolitan Life Global Funding I ^(a)	4,891%	09/04/2026	7.462.694	0,25
10.455.000	Morgan Stanley	4,399%	27/01/2026	10.411.544	0,35
12.808.000	Morgan Stanley	2,675%	10/12/2026	12.606.637	0,42
13.526.000	Morgan Stanley	4,928%	28/01/2027	13.563.837	0,46
58.294.000	Morgan Stanley	3,026%	04/05/2027	56.878.143	1,92
13.753.000	National Australia Bank Ltd ^(a)	4,847%	10/12/2025	13.770.946	0,46
15.865.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp	4,827%	03/12/2025	15.874.458	0,53
6.611.000	NatWest Group Plc	6,653%	10/11/2026	6.675.736	0,23
1.065.000	NBN Co Ltd ^(a)	4,474%	05/05/2026	1.038.987	0,04
6.400.000	New York Life Global Funding ^(a)	4,998%	28/08/2026	6.420.653	0,22
2.064.000	Nordea Bank Abp ^(a)	4,402%	28/08/2025	2.050.741	0,07
10.971.000	Oracle Corp	4,401%	25/03/2026	10.745.581	0,36
16.722.000	Pacific Life Global Funding II ^(a)	4,859%	04/02/2027	16.679.124	0,56
8.985.000	Protective Life Global Funding ^(a)	4,526%	15/07/2025	8.972.463	0,30
6.350.000	Protective Life Global Funding ^(a)	4,339%	15/04/2026	6.207.277	0,21
3.060.000	Societe Generale SA ^(a)	4,965%	08/07/2025	3.057.419	0,10
1.000.000	Spire Inc	4,824%	01/03/2026	1.003.457	0,03
20.412.000	Standard Chartered Bank/New York	4,956%	08/10/2026	20.424.833	0,69
15.740.000	Starbucks Corp	4,532%	15/02/2026	15.743.881	0,53
7.225.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,544%	13/01/2026	7.263.757	0,24
5.000.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,873%	13/07/2026	5.039.837	0,17
19.682.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	4,971%	14/01/2027	19.789.660	0,67
13.707.000	T-Mobile USA Inc	4,607%	15/02/2026	13.436.562	0,45
3.259.000	T-Mobile USA Inc	4,575%	15/02/2026	3.209.553	0,11
5.057.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,907%	29/08/2025	5.057.235	0,17
1.621.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,286%	06/01/2026	1.590.178	0,05
7.004.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,624%	09/01/2026	7.022.699	0,24
8.497.000	Toronto-Dominion Bank/The	5,043%	17/12/2026	8.504.638	0,29
5.000.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,980%	05/04/2027	5.015.664	0,17
21.620.000	UBS Group AG ^(a)	4,637%	24/09/2025	21.578.326	0,73
7.866.000	UBS Group AG	4,477%	17/04/2026	7.866.348	0,27
12.159.000	UBS Group AG ^(a)	6,062%	15/07/2026	12.164.301	0,41
18.852.000	UBS Group AG ^(a)	5,393%	12/01/2027	18.964.605	0,64
3.000.000	UBS Group AG ^(a)	2,876%	30/01/2027	2.944.975	0,10
1.714.000	UnitedHealth Group Inc	4,920%	15/07/2025	1.712.938	0,06
6.563.000	Volkswagen Group of America Finance LLC ^(a)	5,288%	20/03/2026	6.561.127	0,22
TOTALE OBBLIGAZIONI SOCIETARIE				1.181.649.842	39,80
Titoli di Stato					
2.237.000	Obbligazioni sotto la pari Federal Home Loan Bank	4,047%	26/12/2025	2.192.342	0,07
3.285.000	Buono del Tesoro USA	4,255%	28/08/2025	3.262.135	0,11
28.365.800	Buono del Tesoro USA	4,160%	28/11/2025	27.877.886	0,94
15.006.400	Buono del Tesoro USA	4,070%	26/12/2025	14.701.409	0,50
6.802.900	Buono del Tesoro USA	4,023%	22/01/2026	6.647.397	0,22
10.721.900	Buono del Tesoro USA	3,941%	19/03/2026	10.419.131	0,35
10.664.100	Buono del Tesoro USA	3,820%	16/04/2026	10.334.559	0,35
10.925.500	Buono del Tesoro USA	3,930%	14/05/2026	10.556.953	0,36
22.326.300	Buono del Tesoro USA	3,940%	11/06/2026	21.511.111	0,72
11.260.300	Buoni del Tesoro USA a tasso variabile	4,431%	30/04/2026	11.264.595	0,38
137.100	Buoni del Tesoro USA a tasso variabile - Quando emessi	4,722%	31/07/2026	137.211	0,01
16.582.100	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,798%	30/04/2026	16.133.217	0,54
9.332.400	Titoli/Buoni del Tesoro USA	3,955%	30/04/2026	9.391.457	0,32
23.649.700	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,143%	15/05/2026	23.561.014	0,79
1.284.200	Titoli/Buoni del Tesoro USA	4,048%	30/06/2026	1.245.122	0,04
TOTALE TITOLI DI STATO				169.235.539	5,70

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo	% del patrimonio netto
				USD	
Titoli di Stato (seguito)					
TOTALE VALORI MOBILIARI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				1.350.885.381	45,50
Valori mobiliari diversi da quelli ammessi al listino ufficiale di una borsa valori o negoziati presso un mercato regolamentato					
Certificati di deposito					
9.101.000	Banco Santander SA	4,530%	12/08/2025	9.101.206	0,31
8.500.000	Banco Santander SA	4,690%	03/11/2025	8.501.722	0,29
13.000.000	Banco Santander SA	4,420%	27/05/2026	13.009.315	0,44
13.800.000	Bank of Montreal	4,850%	07/11/2025	13.811.587	0,46
7.636.000	Bank of Montreal	4,850%	22/12/2025	7.642.756	0,26
3.028.000	Bank of Montreal	4,850%	06/02/2026	3.029.706	0,10
2.500.000	Barclays Bank Plc	4,850%	09/12/2025	2.501.983	0,08
15.000.000	Barclays Bank Plc	4,850%	08/05/2026	15.007.838	0,51
3.209.000	BNP Paribas	4,390%	07/10/2025	3.207.821	0,11
3.429.000	Canadian Imperial Bank of Commerce	4,400%	09/02/2026	3.431.119	0,12
6.355.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,763%	21/10/2025	6.358.385	0,21
4.500.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,630%	06/11/2025	4.499.725	0,15
2.428.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,840%	21/11/2025	2.429.480	0,08
9.000.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,761%	08/01/2026	9.007.017	0,30
4.628.000	Deutsche Bank AG/New York NY	4,754%	05/02/2026	4.630.602	0,16
3.630.000	HSBC Bank Plc	4,810%	24/09/2025	3.630.971	0,12
23.200.000	Korea Development Bank	4,850%	22/12/2025	23.213.600	0,78
5.194.000	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	4,540%	16/12/2025	5.195.984	0,17
11.496.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4,510%	09/10/2025	11.495.161	0,39
4.209.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4,770%	06/11/2025	4.211.248	0,14
3.182.000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4,330%	26/05/2026	3.184.827	0,11
5.409.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,800%	01/07/2025	5.409.042	0,18
6.738.000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4,850%	14/08/2025	6.740.453	0,23
20.945.000	National Bank of Kuwait	4,600%	11/08/2025	20.948.661	0,71
10.000.000	National Bank of Kuwait	4,610%	19/08/2025	10.002.408	0,34
5.665.000	National Bank of Kuwait	4,620%	28/08/2025	5.666.763	0,19
14.480.000	Natixis SA	5,197%	29/10/2026	14.515.129	0,49
8.767.000	Norddeutsche Landesbank	4,350%	03/07/2025	8.766.982	0,29
8.677.000	Norddeutsche Landesbank	4,350%	07/07/2025	8.677.069	0,29
1.100.000	Standard Chartered Bank	4,824%	06/10/2025	1.100.709	0,04
7.288.000	Standard Chartered Bank	4,650%	20/11/2025	7.290.372	0,25
14.949.000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	4,740%	05/11/2025	14.955.854	0,50
20.164.000	Swedbank AB	4,850%	10/04/2026	20.184.093	0,68
7.253.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,500%	07/10/2025	7.252.313	0,24
7.137.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,580%	17/12/2025	7.140.373	0,24
10.350.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,900%	23/04/2026	10.362.301	0,35
TOTALE CERTIFICATI DI DEPOSITO				306.114.575	10,31
Carta commerciale					
3.950.000	Abbvie Inc	4,540%	07/07/2025	3.946.482	0,13
5.000.000	Abbvie Inc	4,600%	03/09/2025	4.958.412	0,17
29.174.000	Abbvie Inc	4,618%	16/09/2025	28.883.360	0,97
4.987.000	Albion Capital Corp SA	4,500%	21/07/2025	4.974.136	0,17
7.146.000	Albion Capital LLC	4,380%	03/07/2025	7.143.389	0,24
12.068.000	Albion Capital LLC	4,380%	07/07/2025	12.057.699	0,41
10.825.000	Albion Capital LLC	4,410%	25/07/2025	10.791.764	0,36
5.942.000	Albion Capital LLC	4,440%	21/08/2025	5.903.875	0,20
10.000.000	American Honda Finance Corp	4,710%	21/08/2025	9.932.660	0,33
13.204.000	American Honda Finance Corp	4,690%	04/09/2025	13.090.323	0,44
19.732.000	American Honda Finance Corp	4,660%	09/09/2025	19.549.706	0,66
7.279.000	American Honda Finance Corp	4,650%	18/09/2025	7.203.568	0,24
9.639.000	Antalis	4,430%	04/08/2025	9.597.798	0,32
1.000.000	Astrazeneca Plc	4,400%	06/10/2025	987.726	0,03
8.249.000	Astrazeneca Plc	4,370%	24/10/2025	8.128.654	0,27
2.783.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4,400%	20/08/2025	2.765.653	0,09
4.330.000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4,400%	21/10/2025	4.270.375	0,14
12.000.000	Bank of America NA	4,410%	14/07/2025	11.979.362	0,40
4.000.000	Bank of America NA	4,374%	14/08/2025	3.978.447	0,13

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del patrimonio netto
Carta commerciale (seguito)					
2.500.000	Bank of America NA	4,040%	03/10/2025	2.471.242	0,08
4.822.000	Barclays Bank Plc	4,610%	05/08/2025	4.822.493	0,16
6.752.000	Barclays Bank Plc	4,610%	19/09/2025	6.753.126	0,23
14.466.000	BASF SE	4,660%	07/11/2025	14.223.613	0,48
16.900.000	Bayer Corp	4,670%	16/07/2025	16.864.868	0,57
21.300.000	Beth Israel Lahey Health Inc	4,549%	10/07/2025	21.271.522	0,72
6.200.000	Beth Israel Lahey Health Inc	4,580%	12/08/2025	6.163.703	0,21
4.250.000	BofA Securities	4,758%	14/07/2025	4.250.431	0,14
1.650.000	BofA Securities	4,771%	11/08/2025	1.650.471	0,06
2.465.000	BofA Securities	4,440%	27/08/2025	2.447.380	0,08
3.683.000	BofA Securities	4,430%	13/11/2025	3.621.896	0,12
3.800.000	BPCE SA	4,769%	01/08/2025	3.800.953	0,13
7.678.000	BPCE SA	4,360%	28/10/2025	7.566.157	0,26
5.063.000	BPCE SA	4,410%	06/11/2025	4.983.881	0,17
15.262.000	Charles Schwab Corp	4,500%	14/11/2025	15.010.464	0,51
3.311.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,690%	27/10/2025	3.311.777	0,11
7.320.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,790%	02/12/2025	7.323.506	0,25
14.211.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,840%	10/12/2025	14.216.323	0,48
2.545.000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4,750%	18/02/2026	2.545.462	0,09
11.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,458%	15/07/2025	10.979.733	0,37
6.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,410%	04/08/2025	5.974.269	0,20
7.000.000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4,437%	14/11/2025	6.884.952	0,23
14.576.000	CommonSpirit Health	4,850%	08/07/2025	14.560.187	0,49
10.793.000	CommonSpirit Health	4,800%	22/07/2025	10.760.506	0,36
8.987.000	CommonSpirit Health	4,750%	29/07/2025	8.951.438	0,30
13.000.000	CommonSpirit Health	4,690%	30/07/2025	12.946.808	0,44
8.610.000	Commonwealth Bank of Australia	4,850%	17/04/2026	8.616.990	0,29
9.000.000	Credit Suisse AG	4,730%	07/07/2025	8.991.862	0,30
5.000.000	Credit Suisse AG	4,700%	23/07/2025	4.985.234	0,17
2.000.000	Credit Suisse AG	4,730%	28/07/2025	1.992.835	0,07
7.226.000	Credit Suisse AG	4,730%	11/08/2025	7.187.254	0,24
8.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,475%	01/08/2025	7.969.384	0,27
6.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,397%	02/09/2025	5.953.984	0,20
15.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,495%	02/12/2025	14.724.091	0,50
8.000.000	Deutsche Bank AG/New York	4,370%	13/03/2026	7.769.602	0,26
9.358.000	DNB Bank ASA	4,230%	09/10/2025	9.244.772	0,31
10.000.000	DNB Bank ASA	4,140%	12/03/2026	9.706.579	0,33
10.000.000	Dollar Tree Inc	4,650%	22/07/2025	9.971.454	0,34
5.550.000	eBay Inc	4,580%	13/08/2025	5.518.661	0,19
7.141.000	eBay Inc	4,570%	15/08/2025	7.098.838	0,24
23.298.000	Energy Transfer LP	0,000%	01/07/2025	23.295.048	0,78
6.541.000	Equitable Short Term Funding LLC	4,470%	10/10/2025	6.460.419	0,22
7.320.000	Fidelity National Information Services Inc	4,620%	11/07/2025	7.309.707	0,25
8.750.000	First Abu Dhabi Bank PJSC	4,450%	13/08/2025	8.703.864	0,29
18.111.000	General Motors Financial Co	0,000%	01/07/2025	18.108.725	0,61
8.987.000	GTA Funding LLC	4,400%	24/09/2025	8.892.379	0,30
23.559.000	Hannover Funding Co	4,480%	03/07/2025	23.550.149	0,79
20.000.000	Hannover Funding Co	4,510%	22/08/2025	19.865.734	0,67
20.000.000	Hannover Funding Co	4,500%	27/08/2025	19.853.066	0,67
3.061.000	HSBC Securities (USA) Inc	4,661%	27/08/2025	3.038.801	0,10
23.000.000	HSBC Securities (USA) Inc	4,290%	24/03/2026	22.272.547	0,75
4.282.000	HSBC Securities (USA) Inc	4,400%	05/06/2026	4.113.106	0,14
1.949.000	Hyundai Capital America	4,600%	22/08/2025	1.935.706	0,07
2.882.000	ING (U.S.) Funding LLC	4,770%	08/08/2025	2.882.740	0,10
3.054.000	J.P. Morgan Securities Plc	4,410%	09/07/2025	3.050.675	0,10
12.369.000	Kaiser Foundation Hospita	0,000%	01/07/2025	12.367.481	0,42
3.685.000	Kaiser Foundation Hospita	4,520%	14/07/2025	3.678.643	0,12
27.500.000	Kaiser Foundation Hospita	4,590%	31/07/2025	27.391.614	0,92
7.709.000	Kaiser Foundation Hospita	4,630%	20/08/2025	7.658.359	0,26
7.711.000	Kaiser Foundation Hospita	4,620%	21/08/2025	7.659.423	0,26
15.000.000	Kellanova	4,600%	15/07/2025	14.971.139	0,50
20.315.000	Kookmin Bank Co. Ltd	4,520%	17/10/2025	20.030.980	0,68
2.512.000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4,390%	24/10/2025	2.476.515	0,08
7.500.000	Lsega Financing Plc	4,498%	02/07/2025	7.498.149	0,25

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione	Tasso della cedola	Data di scadenza	Valore equo USD	% del patrimonio netto	
Carta commerciale (seguito)						
4.000.000	Lsega Financing Plc	4,510%	18/07/2025	3.991.081	0,13	
12.242.000	Macquarie Bank Ltd	4,760%	03/10/2025	12.248.139	0,41	
15.018.000	Macquarie Bank Ltd	4,520%	06/10/2025	14.835.746	0,50	
6.523.000	Macquarie Bank Ltd	4,830%	13/01/2026	6.529.214	0,22	
23.298.000	Marathon Petroleum Corp	0,000%	01/07/2025	23.294.971	0,78	
40.000.000	McCormick & Co	4,550%	15/07/2025	39.923.204	1,35	
1.600.000	Mizuho Bank Ltd	4,400%	24/07/2025	1.595.225	0,05	
5.000.000	Mondelez International Inc	4,570%	11/08/2025	4.973.494	0,17	
4.694.000	Mosaic Co	4,650%	08/07/2025	4.689.188	0,16	
9.693.000	National Bank of Canada	4,280%	16/01/2026	9.464.407	0,32	
9.129.000	National Grid North America Inc	4,730%	24/07/2025	9.100.888	0,31	
10.419.000	National Grid North America Inc	4,740%	29/07/2025	10.380.365	0,35	
7.115.000	Oneok Inc	4,610%	08/07/2025	7.107.617	0,24	
3.512.000	Oracle Corp	4,600%	23/07/2025	3.501.933	0,12	
8.034.000	Paradelle Funding LLC	3,970%	24/09/2025	7.949.746	0,27	
9.611.000	Paradelle Funding LLC	4,680%	04/11/2025	9.613.158	0,32	
3.192.000	Paradelle Funding LLC	4,655%	24/11/2025	3.192.275	0,11	
7.000.000	Paradelle Funding LLC	4,770%	02/01/2026	7.003.749	0,24	
3.178.000	Paradelle Funding LLC	4,120%	21/04/2026	3.070.047	0,10	
2.683.000	Podium Funding Trust	4,360%	16/10/2025	2.647.882	0,09	
5.434.000	PPG Industries Inc	4,610%	15/08/2025	5.402.046	0,18	
10.000.000	Ridgefield Funding Co LLC	4,400%	19/11/2025	9.828.903	0,33	
2.811.000	Ridgefield Funding Co LLC	4,280%	03/02/2026	2.738.058	0,09	
10.000.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,410%	25/08/2025	9.931.711	0,33	
3.557.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,400%	27/08/2025	3.531.842	0,12	
3.892.000	Salisbury Receivables Company LLC	4,400%	28/08/2025	3.863.998	0,13	
3.315.000	Spire Inc	0,000%	01/07/2025	3.314.580	0,11	
7.076.000	Spire Inc	4,610%	15/07/2025	7.062.415	0,24	
7.934.000	Spire Inc	4,660%	29/07/2025	7.904.580	0,27	
8.853.000	Sysco Corp	0,000%	01/07/2025	8.851.868	0,30	
8.800.000	Toronto-Dominion Bank/The	4,360%	10/09/2025	8.723.487	0,29	
8.139.000	UBS AG	4,380%	03/12/2025	7.986.603	0,27	
6.531.000	UBS AG	4,888%	02/01/2026	6.533.933	0,22	
3.530.000	Verizon Communications Inc	4,400%	02/10/2025	3.488.984	0,12	
877.000	Verizon Communications Inc	4,570%	03/10/2025	876.972	0,03	
5.000.000	Waste Management Inc	4,580%	28/07/2025	4.982.023	0,17	
1.005.000	Westpac Banking Corp	4,640%	02/07/2025	1.005.009	0,03	
TOTALE CARTA COMMERCIALE				1.052.436.400	35,45	
Contratto di pronti contro termine passivi trilaterali						
232.300.000	BNP Paribas Repo ^(b)	4,400%	01/07/2025	232.300.000	7,83	
TOTALE CONTRATTO DI PRONTI CONTRO TERMINE PASSIVI TRILATERALI				232.300.000	7,83	
TOTALE VALORI MOBILIARI DIVERSI DA QUELLI AMMESSI AL LISTINO UFFICIALE DI UNA BORSA VALORI O NEGOZIATI PRESSO UN MERCATO REGOLAMENTATO				1.590.850.975	53,59	
TOTALE TITOLI D'INVESTIMENTO				2.941.736.356	99,09	
CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						
	Data di scadenza		Importo acquistato	Importo venduto	Utile non realizzato USD	% del patrimonio netto
	28/08/2025	GBP	10.042.862 USD	13.505.681	261.675	0,01
UTILE NON REALIZZATO SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE					261.675	0,01
CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						
	Data di scadenza		Importo acquistato	Importo venduto	Perdita non realizzata USD	% del patrimonio netto
	23/01/2026	USD	6.795.090 GBP	5.012.503	(80.217)	0,00
	23/01/2026	USD	6.803.085 GBP	5.012.503	(72.223)	0,00
	17/11/2025	USD	12.440.742 EUR	10.889.643	(460.183)	(0,02)

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Prospetto degli investimenti (non certificato) (seguito)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Data di scadenza		Importo acquistato		Importo venduto		Perdita non realizzata USD	% del patrimonio netto
13/11/2025	USD	13.611.890	GBP	10.034.360		(149.272)	0,00
06/10/2025	USD	5.241.751	GBP	3.947.048		(170.457)	(0,01)
25/09/2025	USD	13.817.608	GBP	10.191.728		(156.603)	(0,01)
19/09/2025	USD	21.537.733	GBP	16.191.386		(661.863)	(0,02)
28/08/2025	USD	13.842.768	GBP	10.241.620		(197.057)	(0,01)
PERDITA NON REALIZZATA SU CONTRATTI DI CAMBIO A TERMINE						(1.947.875)	(0,07)

	Valore equo USD 30-giu-2025	% del patrimonio netto Al 30-giu-2025	Valore equo USD 31-dic-2024	% del patrimonio netto Al 31-dic-2024
TOTALE INVESTIMENTI				
Totale obbligazioni societarie	1.181.649.842	39,80	414.210.577	23,15
Totale titoli di stato	169.235.539	5,70	129.624.745	7,24
Totale certificati di deposito	306.114.575	10,31	457.368.546	25,56
Totale carta commerciale	1.052.436.400	35,45	586.014.665	32,75
Totale contratto di pronti contro termine passivi trilaterali	232.300.000	7,83	151.100.000	8,44
Totale contratti di cambio a termine ^(a)	(1.686.200)	(0,06)	5.668.479	0,32
Altre attività e passività	28.568.017	0,97	45.553.332	2,54
PATRIMONIO NETTO ATTRIBIBILE AI TITOLARI DI AZIONI DI PARTECIPAZIONE REDIMIBILI	2.968.618.173	100,00	1.789.540.344	100,00

(a) 144A: questi titoli sono offerti a investitori istituzionali abilitati, ai sensi di collocamenti privati, e sono trasferibili come previsto dalla Rule 144A del Securities Act statunitense del 1933.

(b) L'agente tri-party preposto alla garanzia collaterale è Bank of New York Mellon.

(c) La controparte per i contratti in valuta a termine era JPMorgan Chase & Co, Morgan Stanley, HSBC, State Street, BNP Paribas e Royal Bank of Scotland.

Goldman Sachs Funds, plc
Stato patrimoniale (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Note	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 30-giu-2025 USD	Totale complessivo 30-giu-2025 USD
Attivo circolante											
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	3(d), 7	47.483.583.821	15.918.529.484	26.346.378.248	111.352.753.101	60.174.654.558	595.972.032	526.621.263	74.753.353	2.941.998.031	165.620.716.911
Cassa	3(e), 13	378.803.759	99.072.910	99.080.342	6.437.683.266	458.793.521	81.544	88.138	294.685	17.113.933	1.151.911.533
Crediti verso intermediari	3(f), 13	–	–	–	–	–	–	–	–	2.310.000	2.310.000
Crediti su vendita di investimenti		476.073.857	–	–	–	733.915.952	–	–	1.999.132	–	1.212.336.486
Crediti su vendita di azioni		100.101	–	–	6.951.314	99.579	–	–	–	–	247.804
Ratei attivi	3(b)	48.901.408	26.421.085	18.711.611	173.402	71.364.265	183.326	940.687	185.820	15.467.127	195.627.113
Crediti su commissioni di gestione derogate e spese rimborsate	8	2.092.653	907.108	1.161.844	15.473.671	2.589.105	91.449	198.219	226.952	232.501	8.273.651
Altre attività		829.581	91.171	125.701	3.983.187	211.218	1	8.436	15.766	2.544	1.373.477
Totale attivo circolante		48.390.385.180	16.045.021.758	26.465.457.746	117.817.017.941	61.441.628.198	596.328.352	527.856.743	77.475.708	2.977.124.136	168.192.796.975
Passivo circolante											
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	7	–	–	–	–	–	–	–	–	1.947.875	1.947.875
Ratei passivi		1.707.540	168.214	4.819.508	–	9.901.887	78.093	3.746	7.972	30.273	17.633.742
Debiti per rimborso di azioni		99.951	–	–	640.095.974	297	–	–	–	–	4.531.632
Debiti su dividendi	11	137.116.068	46.953.509	15.753.795	–	186.669.140	766.522	1.592.176	–	–	409.702.128
Debiti su acquisto di investimenti		2.499.916.747	29.777.963	1.319.791.790	27.369.000.000	4.610.659.231	–	–	3.499.951	5.402.687	8.899.603.847
Debiti su commissioni di gestione degli investimenti	8	14.869.303	3.775.258	8.521.862	21.098.548	17.769.244	211.129	133.583	53.746	416.112	48.871.498
Debiti su commissioni di amministrazione	8	746.842	194.738	303.704	123.189	784.753	8.221	–	–	26.033	2.191.493
Debiti su commissioni del depositario e costi dovuti	8	703.048	520.015	1.225.467	12.948.238	1.356.122	73.236	59.471	91.241	42.118	4.616.610
Debiti su commissioni di distribuzione	8	1.055.791	70.288	49.415	–	256.722	–	141	20	434.186	1.901.241
Debiti su commissioni agenzia incaricata dei trasferimenti	8	–	–	–	–	–	45.875	112.929	–	33.939	242.542
Debiti su commissioni professionali		7.376	73.415	76.414	4.154.151	142.892	47.959	79.229	82.622	58.538	689.722
Altre passività		1.559.684	1.830.392	4.542.893	28.953.275	1.664.642	205.463	125.712	97.581	114.202	11.907.912
Totale passivo circolante (escluso patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili)		2.657.782.350	83.363.792	1.355.084.848	28.076.373.375	4.829.204.930	1.436.498	2.106.987	3.833.133	8.505.963	9.403.840.242
Patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione redimibili	9, 10	45.732.602.830	15.961.657.966	25.110.372.898	89.740.644.566	56.612.423.268	594.891.854	525.749.756	73.642.575	2.968.618.173	158.788.956.733

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Stato patrimoniale
Per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024

	Note	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31-dic-2024 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31-dic-2024 USD	Totale complessivo 31-dic-2024 USD
Attivo circolante											
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	3(d), 7	43.354.915.895	14.247.577.879	23.986.823.981	92.257.373.956	60.518.078.709	530.990.302	477.261.977	59.468.862	1.743.987.012	150.095.220.721
Cassa	3(e), 13	344.056.064	97.563.165	99.046.292	7.653.076.405	504.121.086	91.012	57.963	309.409	52.747.442	1.174.859.086
Crediti su vendita di investimenti		378.945.340	–	–	–	727.939.593	–	–	–	3.144	1.106.888.077
Crediti su vendita di azioni		72.475	1.500.000	2.517.000	–	288.046	–	1.494	–	261.640	9.600.759
Ratei attivi	3(b)	80.538.274	20.035.145	25.642.092	46.711	101.292.842	81.929	358.045	20.113	8.819.094	242.849.035
Crediti su commissioni di gestione derogate e spese rimborsate	8	447.498	290.742	639.937	8.147.369	884.370	44.579	35.910	103.729	284.283	2.893.321
Altre attività		31	1.485.386	36.684	3.242.424	–	–	13.863	11.652	–	1.948.375
Totale attivo circolante		44.158.975.577	14.368.452.317	24.114.705.986	100.627.776.963	61.852.604.646	531.207.822	477.729.252	59.913.765	1.806.102.615	152.634.259.374
Passivo circolante											
Debiti verso intermediari	3(f), 14	–	–	–	–	–	–	–	–	5.740.000	5.740.000
Ratei passivi		12.949.744	86.885	2.839.893	938.824	30.441.929	37.749	69	1.050	23.347	46.510.783
Debiti per rimborso di azioni		–	1	2.500.000	6.850.504.779	141	–	23	–	–	46.178.686
Debiti su dividendi	11	140.806.709	46.802.830	19.143.158	–	214.205.004	1.091.630	1.181.710	–	–	436.060.742
Debiti su acquisto di investimenti		2.374.875.610	788.864.397	1.019.528.547	16.215.000.000	2.304.549.102	–	–	22.304.992	9.890.543	6.859.285.531
Debiti su commissioni di gestione degli investimenti	8	6.895.934	1.627.741	3.720.831	8.985.632	9.601.641	83.460	45.158	16.097	344.679	22.950.586
Debiti su commissioni di amministrazione	8	541.404	114.946	247.381	–	595.325	4.670	–	–	7.471	1.549.158
Debiti su commissioni del depositario e costi dovuti	8	438.693	505.452	293.163	3.263.668	313.610	52.415	30.753	803	20.526	1.823.817
Debiti su commissioni di distribuzione	8	817.081	55.408	54.840	–	279.946	–	141	18	324.872	1.548.274
Debiti su commissioni agenzia incaricata dei trasferimenti	8	229.970	119.230	84.620	3.141.101	132.325	25.779	14.323	11.461	14.827	690.557
Debiti su commissioni professionali		75.594	59.694	68.511	7.746.817	94.379	32.938	61.040	67.945	71.164	617.045
Altre passività		6.597.251	554.518	3.948.584	25.147.869	1.366.875	91.620	100.451	90.643	124.842	13.346.764
Totale passivo circolante (escluso patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili)		2.544.227.990	838.791.102	1.052.429.528	23.114.728.690	2.561.580.277	1.420.261	1.433.668	22.493.009	16.562.271	7.436.302.133
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili	9, 10	41.614.747.587	13.529.661.215	23.062.276.458	77.513.048.273	59.291.024.369	529.787.561	476.295.584	37.420.756	1.789.540.344	145.197.957.241

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Prospetto del conto economico complessivo (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 30-giu-2025 USD	Totale complessivo 30-giu-2025 USD
Ricavi											
Interessi attivi	3(b)	858.767.334	277.105.686	251.781.427	108.767.324	659.057.146	2.746.233	6.416.974	486.382	47.648.921	2.213.217.727
Interessi attivi su contratti di pronti contro termine passivi	3(b)	161.257.309	74.150.486	75.357.531	13.290.523	651.432.787	5.853.478	6.962.351	259.428	2.175.241	1.009.372.512
Utile netto realizzato su investimenti	3(b)	–	–	–	–	–	–	–	3.686	1.698.342	1.702.375
Variazione netta (perdita)/utile non realizzato/a su investimenti	3(b)	(49.256)	2.603	(8.080)	(26.198)	–	–	–	10.514	(138.088)	(181.479)
Costi per rendimenti negativi	3(b)	(2.080.168)	(57.252)	(100.081)	(2.535.646)	(4.692.633)	(559)	–	(9.536)	(336.423)	(7.321.180)
Ricavi netti da investimenti		1.017.895.219	351.201.523	327.030.797	119.496.003	1.305.797.300	8.599.152	13.379.325	750.474	51.047.993	3.216.789.955
Costi											
Commissioni di gestione degli investimenti	8	43.946.992	10.631.365	24.041.449	63.475.449	54.609.417	607.658	388.211	56.004	1.049.107	141.366.204
Commissioni di amministrazione	8	741.621	302.590	457.404	2.443.554	906.176	11.964	16.649	8.805	49.111	2.650.914
Commissioni depositario e costi	8	909.581	898.370	1.807.955	21.805.416	2.505.703	56.184	104.703	118.129	54.107	7.087.195
Commissioni di distribuzione	8	1.583.212	167.553	211.398	–	1.497.085	–	–	1	109.314	3.638.378
Commissioni agenzia incaricata dei trasferimenti	8	(131.455)	43.184	6.054	(643.824)	35.957	25.497	126.840	8.233	45.680	210.052
Commissioni professionali	8	56.765	37.470	35.879	808.828	84.044	32.578	41.041	41.578	18.942	387.499
Altre spese		2.648.916	1.048.955	1.573.418	15.943.144	3.204.686	149.119	93.844	38.157	138.147	9.508.951
Totale costi		49.755.632	13.129.487	28.133.557	103.832.567	62.843.068	883.000	771.288	270.907	1.464.408	164.849.193
Meno: Commissioni derogate/rimborsate di gestione degli investimenti	8	(4.153.225)	(2.121.904)	(3.694.425)	(45.112.274)	(6.212.616)	(206.365)	(364.102)	(241.962)	(407.084)	(18.836.487)
Totale costi di gestione		45.602.407	11.007.583	24.439.132	58.720.293	56.630.452	676.635	407.186	28.945	1.057.324	146.012.706
Ricavi netti derivanti dalla gestione		972.292.812	340.193.940	302.591.665	60.775.710	1.249.166.848	7.922.517	12.972.139	721.529	49.990.669	3.070.777.249
Costi finanziari											
Dividendi ai titolari di azioni di partecipazione redimibili	11	(845.124.321)	(284.195.228)	(109.636.951)	–	(1.215.063.761)	(5.834.977)	(9.312.534)	–	–	(2.567.488.341)
Totale costi finanziari		(845.124.321)	(284.195.228)	(109.636.951)	–	(1.215.063.761)	(5.834.977)	(9.312.534)	–	–	(2.567.488.341)
Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili derivanti dalla gestione		127.168.491	55.998.712	192.954.714	60.775.710	34.103.087	2.087.540	3.659.605	721.529	49.990.669	503.288.908

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Gli utili e perdite del Fondo che ha cessato di essere operativo derivano esclusivamente dalle attività d'investimento effettuate fino alla data di cessazione. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Prospetto del conto economico complessivo.

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Prospetto del conto economico complessivo (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

		Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2024 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 30-giu-2024 USD	Totale complessivo 30-giu-2024 USD
Ricavi										
Interessi attivi	3(b)	768.513.916	275.333.858	323.416.756	781.081	997.703.247	3.579.178	294.720	33.529.392	2.502.413.547
Interessi attivi su contratti di pronti contro termine passivi	3(b)	221.816.971	85.934.507	107.939.684	–	673.764.495	3.695.343	312.693	2.368.266	1.128.321.327
Utile netto realizzato su investimenti	3(b)	–	–	–	–	–	–	–	1.556.685	1.556.685
Variazione netta utile/(perdita) non realizzato/a su investimenti	3(b)	962	402	38	(29.696)	–	–	(415)	(1.992.189)	(1.991.321)
Costi per rendimenti negativi	3(b)	(4.987.162)	(12.680)	(48.007)	(46.969.646)	(5.179.044)	(198)	(1.112)	(101.308)	(10.645.532)
Ricavi netti da investimenti		985.344.687	361.256.087	431.308.471	(46.218.261)	1.666.288.698	7.274.323	605.886	35.360.846	3.619.654.706
Costi										
Commissioni di gestione degli investimenti	8	34.908.193	9.233.272	20.910.874	48.562.609	57.612.310	130.347	28.877	584.958	127.901.311
Commissioni di amministrazione	8	602.275	249.769	397.108	2.295.278	972.267	10.401	3.559	36.816	2.388.579
Commissioni depositario e costi	8	547.030	283.335	698.349	13.498.975	1.957.994	24.043	15.799	34.233	3.788.649
Commissioni di distribuzione	8	1.207.735	193.550	154.380	–	1.386.186	–	2	74.190	3.079.779
Commissioni agenzia incaricata dei trasferimenti	8	724.253	286.096	209.322	6.261.587	306.245	36.673	25.085	29.920	1.763.162
Commissioni professionali	8	28.961	13.051	17.212	4.170.327	40.796	12.399	16.625	25.040	190.963
Altre spese		2.484.508	1.131.700	1.592.794	27.803.152	3.748.697	160.565	111.131	220.770	10.112.868
Totale costi		40.502.955	11.390.773	23.980.039	102.591.928	66.024.495	374.428	201.078	1.005.927	149.225.311
Meno: Commissioni derogate/rimborsate di gestione degli investimenti	8	(4.303.319)	(1.778.357)	(2.809.609)	(72.407.480)	(6.544.889)	(218.194)	(185.804)	(404.027)	(17.490.960)
Totale costi di gestione		36.199.636	9.612.416	21.170.430	30.184.448	59.479.606	156.234	15.274	601.900	131.734.351
Ricavi netti derivanti dalla gestione		949.145.051	351.643.671	410.138.041	(76.402.709)	1.606.809.092	7.118.089	590.612	34.758.946	3.487.920.355
Costi finanziari										
Dividendi ai titolari di azioni di partecipazione redimibili	11	(828.810.726)	(293.542.348)	(121.708.573)	–	(1.574.735.687)	(2.476.346)	–	–	(2.909.495.918)
Totale costi finanziari		(828.810.726)	(293.542.348)	(121.708.573)	–	(1.574.735.687)	(2.476.346)	–	–	(2.909.495.918)
Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili derivanti dalla gestione		120.334.325	58.101.323	288.429.468	(76.402.709)	32.073.405	4.641.743	590.612	34.758.946	578.424.437

Gli utili e le perdite sono derivati esclusivamente da operazioni continuative. Gli utili e perdite del Fondo che ha cessato di essere operativo derivano esclusivamente dalle attività d'investimento effettuate fino alla data di cessazione. Non sono stati registrati utili o perdite diversi da quelli imputati nel Prospetto del conto economico complessivo.

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

	Note	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund* 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2025 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 30-giu-2025 USD	Totale complessivo 30-giu-2025 USD
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili — inizio periodo		41.614.747.587	13.529.661.215	23.062.276.458	77.513.048.273	59.291.024.369	529.787.561	476.295.584	37.420.756	1.789.540.344	145.197.957.241
Proventi di emissione di azioni di partecipazione redimibili	9	138.823.375.148	46.724.715.741	66.795.206.723	178.717.845.821	243.301.078.259	1.286.500.670	2.580.303.854	46.460.957	1.828.336.203	523.692.616.705
Pagamenti di rimborsi di azioni di partecipazione redimibili	9	(134.832.688.396)	(44.348.717.702)	(64.940.064.997)	(166.551.025.238)	(246.013.782.447)	(1.223.483.917)	(2.534.509.287)	(10.960.667)	(699.249.043)	(515.922.600.827)
Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili derivanti dalla gestione		127.168.491	55.998.712	192.954.714	60.775.710	34.103.087	2.087.540	3.659.605	721.529	49.990.669	503.288.908
Rettifica valutaria	22	—	—	—	—	—	—	—	—	—	5.317.694.706
		4.117.855.243	2.431.996.751	2.048.096.440	12.227.596.293	(2.678.601.101)	65.104.293	49.454.172	36.221.819	1.179.077.829	13.590.999.492
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili — fine periodo		45.732.602.830	15.961.657.966	25.110.372.898	89.740.644.566	56.612.423.268	594.891.854	525.749.756	73.642.575	2.968.618.173	158.788.956.733

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc
Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili (non certificato)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2024

	Note	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 USD	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 GBP	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 EUR	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 JPY	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 USD	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2024 GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2024 EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 30-giu-2024 USD	Totale complessivo 30-giu-2024 USD
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili — inizio periodo		38.196.112.783	12.899.664.360	26.199.640.946	77.506.706.293	66.465.613.885	245.093.243	31.477.471	1.331.667.440	152.276.304.272
Proventi di emissione di azioni di partecipazione redimibili	9	107.626.802.684	43.124.171.020	60.016.443.164	210.134.123.821	221.132.555.471	1.155.915.164	563.463	339.002.785	451.355.949.543
Pagamenti di rimborsi di azioni di partecipazione redimibili	9	(112.169.160.342)	(43.057.403.285)	(64.383.429.625)	(208.384.054.442)	(226.199.454.991)	(1.124.044.660)	(2.629.178)	(413.251.249)	(465.625.753.672)
Variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili derivanti dalla gestione		120.334.325	58.101.323	288.429.468	(76.402.709)	32.073.405	4.641.743	590.612	34.758.946	578.424.437
Rettifica valutaria	22	—	—	—	—	—	—	—	—	(1.034.874.795)
		(4.422.023.333)	124.869.058	(4.078.556.993)	1.673.666.670	(5.034.826.115)	36.512.247	(1.475.103)	(39.489.518)	(14.726.254.487)
Patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili — fine periodo		33.774.089.450	13.024.533.418	22.121.083.953	79.180.372.963	61.430.787.770	281.605.490	30.002.368	1.292.177.922	137.550.049.785

Le note che seguono sono parte integrante dei rendiconti finanziari.

Goldman Sachs Funds, plc

Nota integrativa (non certificata)

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

1 Struttura societaria

Goldman Sachs Funds, plc (la "Società") è una società d'investimento di tipo aperto a responsabilità limitata, costituita in data 31 luglio 1996 ai sensi del diritto irlandese quale società per azioni (con numero di iscrizione 252159), ai sensi del Companies Act del 2014 e del Companies (Accounting) Act del 2017 (il "Companies Act") e autorizzata dalla Banca centrale d'Irlanda quale Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM").

La Società ha nominato Goldman Sachs Asset Management Fund Services Limited ("GSAMFSL") quale sua Società di gestione. GSAMFSL è autorizzata e regolamentata dalla Banca centrale d'Irlanda e una consociata indiretta interamente controllata di The Goldman Sachs Group, Inc.

The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch (il "Depositario") è stata nominata quale Depositario delle attività della Società.

Al 30 giugno 2025 la Società era composta da nove fondi attivi (ciascuno un "Fondo" e collettivamente i "Fondi").

Fondo	Valuta	Data di avvio
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Dollari USA	1 agosto 1996
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Sterline britanniche	6 giugno 2000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euro	1 febbraio 1999
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Yen giapponesi	1 maggio 2007
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Dollari USA	3 aprile 2008
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Euro	2 luglio 2024
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Sterline britanniche	20 gennaio 2009
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Euro	16 aprile 2018
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Dollari USA	16 aprile 2018

Il 30 giugno 2017 è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il Regolamento UE sui fondi comuni monetari (il "Regolamento"). Il Regolamento si applica a tutti i fondi comuni monetari ("FCM") domiciliati, gestiti o commercializzati nell'Unione europea.

Per ottemperare al Regolamento, in data 11 febbraio 2019 Goldman Sachs Asset Management ha trasferito tutti i suoi FCM domiciliati in Europa nelle rispettive nuove categorie. Dopo la transizione, le partecipazioni nelle classi di azioni a distribuzione di Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund e di Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund sono state trasferite in classi di azioni ad accumulazione in data 18 marzo 2019, al fine di ottemperare agli annunci emanati da varie autorità di regolamentazione europee, compresa la Banca centrale d'Irlanda, in materia di utilizzo dell'Annullamento di azioni, che non è più consentito. Per ciascun Fondo, si indica di seguito la categoria:

Fondo	Categoria
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Fondo con NAV a bassa volatilità
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Fondo con NAV a bassa volatilità
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Fondo con NAV a bassa volatilità
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Fondo con NAV a bassa volatilità
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Fondo CNAV che investe in debito pubblico
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Fondo CNAV che investe in debito pubblico
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Fondo CNAV che investe in debito pubblico
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Fondo VNAV standard
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Fondo VNAV standard

Tutti i Fondi sono quotati sul Global Exchange Market (GEM) di Euronext Dublin.

2 Obiettivo d'investimento

L'obiettivo d'investimento primario dei Fondi è enunciato in dettaglio nel Prospetto e nei pertinenti Supplementi del Prospetto.

Goldman Sachs Funds, plc

Nota integrativa (non certificata)

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

3 Principi contabili rilevanti

(a) Criterio basilare di redazione del bilancio d'esercizio

La Società ha applicato il Financial Reporting Standard 102 ("FRS 102"), "The Financial Reporting Standard applicable in the UK and Republic of Ireland" e il Financial Reporting Standard 104 ("FRS 104") "Interim Financial Reporting".

I rendiconti finanziari semestrali non certificati della Società sono presentati in dollari Usa, la valuta funzionale della Società. La valuta funzionale e la valuta di presentazione del bilancio dei Fondi sono le seguenti:

Fondo	Valuta
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Dollari USA
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Sterline britanniche
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Euro
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Yen giapponesi
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Dollari USA
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Euro
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Sterline britanniche
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Euro
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Dollari USA

Il Consiglio di amministrazione ritiene che tali valute rappresentino il più esattamente possibile gli effetti economici delle operazioni, degli eventi e delle condizioni sottostanti di ciascun Fondo.

La redazione del bilancio d'esercizio è conforme al FRS 102 e all'Irish Statute, che comprende il Companies Act 2014. Il bilancio d'esercizio è stato redatto all'insegna della continuità aziendale, dal momento che i Consiglieri ritengono che la Società e i Fondi siano in grado di continuare a essere operativi nell'immediato futuro.

La redazione dei rendiconti finanziari semestrali non certificati impone al Consiglio di procedere a talune stime e ipotesi che possono influenzare gli importi rilevati a bilancio e nelle note allegate. Per esempi di casi in cui il Consiglio ha dovuto procedere a talune stime e ipotesi al fine di determinare il valore equo, si rimanda alla sezione Passivo dello Stato patrimoniale, Nota 4 e alla categorizzazione delle attività finanziarie di cui ai livelli di gerarchia del valore equo riportati nelle tabelle di cui alla Nota 7. I risultati effettivi possono discostarsi da tali stime. Il principio contabile FRS 102 applicato nella redazione del bilancio d'esercizio che fornisca un'immagine equa è quello emanato dal Financial Reporting Council.

I rendiconti finanziari sono stati redatti applicando il metodo del costo storico, modificato dalla rivalutazione delle attività e passività finanziarie detenute al valore equo rilevato a conto economico.

Il formato e alcune formulazioni dei rendiconti finanziari sono stati adattati da quelli contenuti nel Companies Act e nell'FRS 102, Sezione 3 "Presentazione del bilancio d'esercizio" in modo da, a parere dei Consiglieri, riflettere in maniera più adeguata la natura dell'attività della Società come società d'investimento. A parere dei Consiglieri il bilancio d'esercizio, corredato delle note riguardanti le variazioni, fornisce le informazioni previste dal Companies Act.

(b) Operazioni d'investimento, reddito relativo all'investimento e costi operativi

Le operazioni d'investimento sono contabilizzate nella data di negoziazione. Gli utili e le perdite realizzati si basano sul criterio del costo First In First Out ("FIFO"). Il reddito e le spese da dividendi sono contabilizzati nella data ex dividendo e gli interessi attivi e passivi maturano durante la vita dell'investimento. Gli interessi attivi comprendono l'aumento dello sconto di mercato, gli sconti originali di emissione e l'ammortamento dei premi e sono imputati nei ricavi per tutta la vita dell'investimento sottostante. Gli interessi attivi e il reddito da dividendi sono imputati al lordo di un'eventuale ritenuta di acconto. I costi per rendimenti negativi si riferiscono agli interessi passivi prodotti su uno strumento finanziario da un tasso d'interesse effettivo negativo.

Le spese di gestione sono riconosciute con il criterio della competenza.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(c) Costi di transazione

I costi di transazione sono rilevati nel Prospetto del conto economico complessivo nelle poste contabili “variazione netta (perdita)/utile non realizzati su investimenti” e “utile/(perdita) netti realizzati su investimenti”. I costi di transazione del Depositario sono inclusi nella voce “Commissioni depositario” del Prospetto del conto economico complessivo.

I costi di transazione sostenuti per investimenti a reddito fisso e contratti di cambio a termine non sono identificabili separatamente. Nel caso di questi investimenti, i costi di transazione sono inclusi nel prezzo di acquisto e di vendita e fanno parte del rendimento degli investimenti lordi di ciascun Fondo.

(d) Investimento finanziario in titoli e valutazione

Ai sensi dell'FRS 102, ai fini della contabilizzazione di tutti i propri strumenti finanziari, un'entità è tenuta ad applicare (a) tutti i requisiti della Sezione 11 “Strumenti finanziari di base” e della Sezione 12 “Altre questioni legate agli strumenti finanziari” dell'FRS 102, (b) le disposizioni in materia di rilevazione e valutazione previste dall'International Accounting Standard (“IAS”) 39 “Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione” (“IAS 39”) così come adottato ai fini dell'uso all'interno dell'Unione europea e i requisiti di informativa di cui alle Sezioni 11 e 12, o (c) le disposizioni in materia di rilevazione e valutazione previste dall'International Financial Reporting Standard (“IFRS”) 9 “Strumenti finanziari” (“IFRS 9”) e i requisiti di informativa di cui alle Sezioni 11 e 12. La Società ha deciso di applicare le disposizioni in materia di rilevazione e valutazione dello IAS 39 e i requisiti di informativa di cui alle Sezioni 11 e 12.

Le attività finanziarie non indicate al valore equo rilevato a conto economico comprendono liquidità e crediti verso clienti.

Le passività finanziarie non indicate al valore equo rilevato a conto economico comprendono alcuni debiti verso intermediari, scoperti bancari, debiti verso fornitori e passività finanziarie derivanti da azioni redimibili.

i. Classificazione

Un'attività o una passività finanziaria al valore equo rilevato a conto economico è un'attività o passività finanziaria classificata come detenuta per negoziazione o designata al valore equo rilevato a conto economico. I seguenti investimenti finanziari vengono classificati come detenuti per la negoziazione: titoli a reddito fisso, carta commerciale, certificati di deposito, depositi vincolati, contratti di pronti contro termine passivi, contratti di pronti contro termine passivi trilaterali, contratti di cambio a termine e organismi d'investimento collettivo.

ii. Rilevazione ed eliminazione contabile

La Società rileva le attività e passività finanziarie nella data in cui diventano parte delle disposizioni contrattuali dell'investimento. Gli acquisti e le vendite di attività e passività finanziarie sono rilevati secondo il metodo contabile della data di contrattazione. Dalla data di contrattazione, eventuali utili e perdite derivanti dalle variazioni di valore equo delle attività o passività finanziarie sono imputati nel Prospetto del conto economico complessivo.

Le attività finanziarie sono eliminate quando i diritti a ricevere i flussi di cassa dagli investimenti sono scaduti o quando la Società ha ceduto sostanzialmente tutti i rischi e i benefici della proprietà.

iii. Criteri di misurazione del valore equo

Le attività e le passività finanziarie al valore equo rilevate a conto economico vengono valutate ai sensi dello IAS 39. Le attività e passività finanziarie vengono inizialmente imputate al relativo prezzo dell'operazione, quindi valutate al valore equo successivamente alla rilevazione iniziale. Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni del valore equo della categoria “attività o passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico” sono esposti nel Prospetto del conto economico complessivo nell'esercizio in cui si manifestano.

Le attività finanziarie classificate come crediti sono registrate al costo ammortizzato, dedotte eventuali perdite dovute a riduzione di valore. Le passività finanziarie, diverse da quelle iscritte al valore equo rilevato a conto economico, sono valutate al costo. Le passività finanziarie derivanti da azioni redimibili, emesse dalla Società, sono contabilizzate all'importo di rimborso rappresentativo del diritto dell'investitore a ricevere un importo residuo del Patrimonio netto della Società attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili (“Patrimonio netto”).

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(d) Investimento finanziario in titoli e valutazione (seguito)

iii. Criteri di misurazione del valore equo (seguito)

Il valore equo di tutti i titoli viene stabilito conformemente ai seguenti principi contabili:

(iii 1) Attività e passività quotate in borsa

Il valore degli investimenti finanziari si basa sui prezzi al valore equo nella data di fine esercizio, senza alcuna deduzione di futuri costi di transazione stimati.

(iii 2) Titoli acquistati in virtù di un contratto di rivendita

I titoli acquistati in virtù di contratti di rivendita ("contratti di pronti contro termine passivi") sono operazioni tramite le quali la Società acquista un titolo in contanti, subordinatamente a un obbligo di riacquisto della controparte, e all'obbligo della Società di rivendere il titolo a un prezzo e una data convenuti. Con riferimento a queste operazioni, a esclusione dei contratti di pronti contro termine passivi trilaterali e dei contratti di pronti contro termine passivi overnight, la Società prende possesso di titoli collateralizzando il contratto di pronti contro termine passivi. La garanzia collaterale è quotata (mark to market) giornalmente, per fare in modo che il valore di mercato delle attività sia sufficiente a proteggere la Società in caso d'insolvenza del venditore. I titoli acquistati in virtù di contratti di rivendita sono contabilizzati ai loro importi contrattuali, maggiorati degli interessi maturati, a titolo di migliore stima del valore equo. I titoli detenuti come garanzia collaterale di contratti di pronti contro termine passivi trilaterali sono tenuti per la Società nel conto di quest'ultima dall'agente tri-party, fino alla scadenza del contratto di pronti contro termine passivi.

Tutte le garanzie collaterali ricevute in virtù di contratti di pronti contro termine passivi fra tre controparti sono detenute in conti separati presso l'agente tri-party. Gli agenti tri-party per i contratti di pronti contro termine passivi trilaterali sono Bank of New York Mellon, Euroclear e State Street Bank and Trust Co. Dove i contratti di pronti contro termine passivi sono gestiti tramite accordi bilaterali i titoli ricevuti come garanzia collaterali sono detenuti presso il Depositario e in conti separati.

Si rimanda alla nota 5 per la tabella degli importi ricevuti a titolo di garanzie collaterali dei contratti di pronti contro termine passivi.

(iii 3) Contratti di cambio a termine

In un contratto di cambio a termine la Società accetta di ricevere o consegnare una quantità prestabilita di una valuta in cambio di un'altra, a un prezzo prestabilito a una data futura. In genere gli acquisti e le vendite di contratti di cambio a termine con i medesimi valore figurativo, data di liquidazione, controparte e diritto di liquidazione al netto vengono compensati (il che risulta in una posizione netta in valuta estera pari a zero presso la controparte) ed eventuali utili o perdite realizzati sono rilevati nella data di contrattazione.

I contratti di cambio a termine sono valutati al prezzo medio da fornitori terzi di servizi di determinazione dei prezzi.

(iii 4) Tutti i titoli

Se un prezzo di mercato quotato non è ottenibile da un servizio terzo di determinazione dei prezzi o da un operatore di borsa, o una quotazione è ritenuta sostanzialmente imprecisa, il valore di mercato dell'investimento viene stabilito utilizzando tecniche di valutazione. Le tecniche di valutazione comprendono l'uso di recenti operazioni di mercato, un riferimento al valore di mercato corrente di un altro investimento sostanzialmente analogo, l'analisi dell'attualizzazione dei flussi di cassa o qualsiasi altra tecnica che offra una stima attendibile dei prezzi ottenuti in reali operazioni di mercato. Tali titoli e derivati saranno valutati al loro probabile valore di realizzo stabilito dal Valutatore. Per ulteriori raggugli si rimanda alla nota 4.

Gli investimenti sono stati valutati conformemente a principi contabili generalmente accettati che possono richiedere l'uso di determinate stime e ipotesi per stabilirne il valore. Benché tali stime e ipotesi si basino sulle migliori informazioni disponibili, i risultati effettivi possono essere sostanzialmente diversi da tali stime.

Si rimanda alla Nota 4 per quanto riguarda i casi in cui si è fatto ricorso al Valutatore per determinare il valore equo dei titoli.

(e) Cassa

I contanti e gli scoperti bancari sono valutati al costo, che si avvicina al valore equo.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

3 Principi contabili rilevanti (seguito)

(f) Crediti/Debiti verso intermediari

I crediti verso intermediari consistono principalmente in crediti di contanti verso agenti di compensazione della Società e varie controparti. I debiti verso intermediari consistono principalmente in debiti di contanti verso agenti di compensazione della Società e varie controparti.

I saldi dei crediti/debiti verso intermediari sono valutati al costo ammortizzato, che si avvicina al valore equo.

(g) Conversione di valute

Le operazioni in valute estere sono convertite al tasso di cambio in vigore nella data dell'operazione. Le attività e le passività denominate in valute estere sono convertite in dollari USA al tasso di cambio di chiusura della valuta in vigore nella data di fine periodo. Le differenze di cambio derivanti dalla conversione e gli utili e perdite realizzati sulle vendite o sulle liquidazioni di attività e passività sono rilevati nel Prospetto del conto economico complessivo. Gli utili o le perdite su cambi relativi a investimenti al valore equo rilevato a conto economico, gli investimenti finanziari derivati e tutti gli altri utili o perdite su cambi relativi a poste monetarie, compresi liquidità e valori assimilati, sono riportati nella posta utile/(perdita) netti realizzati su investimenti o variazione netta utile/(perdita) non realizzati su investimenti del Prospetto del conto economico complessivo.

(h) Costi

I costi sostenuti dalla Società, non specificamente imputabili a un particolare Fondo o Classe di azioni del Fondo, sono attribuiti ai Fondi in base a metodi di allocazione determinati dalla natura degli oneri. Le spese attribuibili direttamente a un Fondo o a una Classe di Azioni sono in genere imputate a quel Fondo o a quella Classe di azioni.

(i) Costi finanziari

I dividendi dovuti sulle azioni di partecipazione redimibili sono rilevati nel Prospetto del conto economico complessivo come Costi finanziari.

(j) Azioni redimibili

Tutte le azioni redimibili emesse dalla Società conferiscono agli investitori il diritto di chiederne il rimborso in cambio di contanti, a un valore proporzionale alla quota detenuta dall'investitore nel Patrimonio netto della Società alla data del rimborso.

Ai sensi dell'FRS 102, Sezione 22 "Passivo e patrimonio netto", tali Azioni sono state classificate come passività finanziaria al valore dell'importo di rimborso nello Stato patrimoniale. La Società ha l'obbligo contrattuale di rimborsare le azioni in conformità al Prospetto informativo.

4 Valutazione determinata dal Valutatore

Il Valutatore è nominato dalla Società di gestione. Il Valutatore ha inoltre responsabilità dirette nei confronti del Consiglio di amministrazione, per quanto attiene a determinate funzioni di valutazione, che da ultimo si riflettono nei rendiconti finanziari. Nel periodo chiuso al 30 giugno 2025, il Valutatore è stato Goldman Sachs & Co. LLC e la funzione di valutazione è stata svolta dalla Divisione di Goldman Sachs Controllers ("Controllers").

Al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 non esistevano attività o passività per le quali si sia fatto ricorso a stime e ipotesi per determinarne il valore equo.

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi

La seguente tabella illustra gli importi ricevuti come garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi:

Al 30-giu-2025							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	USD 125.000.000	0,27%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 127.515.276	102,01%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patri- monio netto	Garanzia collaterale ricevuta			
				Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corri- sposta
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BofA Securities	USD 750.000.000	1,64%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 765.000.696	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	USD 3.000.000.000	6,56%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 3.089.999.997	103,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Deutsche Bank Securities	USD 700.000.000	1,53%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 714.000.012	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities LLC	USD 500.000.000	1,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 512.615.755	102,52%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	USD 2.350.000.000	5,14%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 2.411.515.862	102,62%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 454.570.128	0,99%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 457.105.243	100,56%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 153.162.440	0,34%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 154.206.730	100,68%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 161.069.455	0,36%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 162.051.264	100,61%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 5.000.000.000	10,93%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 5.100.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 100.000.000	0,22%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 102.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 750.000.000	1,64%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 772.500.000	103,00%
		USD 14.043.802.023				USD 14.368.510.835	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 122.000.000	0,76%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 124.440.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 850.000.000	5,33%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 867.000.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	GBP 881.100.000	5,52%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 906.035.130	102,83%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	GBP 141.190.000	0,88%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 143.755.756	101,82%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	GBP 158.810.000	1,00%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 161.092.671	101,44%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 130.766.790	0,82%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 132.707.895	101,48%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 158.446.400	0,99%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 160.858.055	101,52%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 150.359.622	0,94%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 153.223.965	101,90%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 83.411.328	0,52%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 84.964.794	101,86%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 126.380.800	0,79%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 128.734.536	101,86%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 71.635.060	0,45%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 72.737.184	101,54%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 80.000.000	0,50%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 82.264.000	102,83%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Standard Chartered Bank	GBP 25.000.000	0,16%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 25.707.500	102,83%
		GBP 2.979.100.000				GBP 3.043.521.486	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	EUR 1.000.000.000	3,98%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.020.000.554	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 61.100.000	0,24%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 62.322.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 200.000.000	0,80%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 204.000.612	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	EUR 1.000.000	-%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.043.019	104,30%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 300.715.000	1,20%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 306.802.876	102,02%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 245.255.000	0,98%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 249.371.864	101,68%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 54.030.000	0,21%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 55.129.237	102,03%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	EUR 111.500.000	0,44%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 113.730.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	EUR 1.000.000.000	3,98%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.020.000.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 250.000.000	1,00%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 260.824.768	104,33%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 136.300.000	0,54%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 140.154.565	102,83%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Merrill Lynch International	EUR 100.000.000	0,40%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 102.817.585	102,82%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	RBC Europe Limited	EUR 225.000.000	0,90%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 234.546.751	104,24%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	RBC Europe Limited	EUR 75.000.000	0,30%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 77.527.585	103,37%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale SA	EUR 209.269.812	0,83%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 212.690.601	101,63%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale SA	EUR 303.903.581	1,21%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 309.238.957	101,76%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Societe Generale SA	EUR 37.473.253	0,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 38.165.551	101,85%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Standard Chartered Bank/New York	EUR 18.000.000	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 18.770.404	104,28%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Standard Chartered Bank/New York	EUR 250.000.000	1,00%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 257.070.000	102,83%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Standard Chartered Bank/New York	EUR 25.000.000	0,10%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 26.169.943	104,68%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Standard Chartered Bank/New York	EUR 12.000.000	0,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 12.548.096	104,57%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Standard Chartered Bank/New York	EUR 20.000.000	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 20.984.773	104,92%
		EUR 4.635.546.646				EUR 4.743.909.744	

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	JPY 8.300.000.000	9,25%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	JPY 8.652.186.083	104,24%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	JPY 9.600.000.000	10,70%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	JPY 10.007.338.429	104,24%
		JPY 17.900.000.000				JPY 18.659.524.512	
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 16.105.833	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 16.430.248	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 53.088.900	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 54.248.198	102,18%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 4.146.056	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 4.245.477	102,40%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 35.635.352	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 36.508.553	102,45%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 40.352.170	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 41.402.965	102,60%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 97.547.155	0,17%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 99.882.476	102,39%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 137.623.814	0,24%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 140.707.112	102,24%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 190.971.334	0,34%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 195.790.766	102,52%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 47.685.861	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 48.651.255	102,02%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 43.443.089	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 44.309.316	101,99%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 50.289.776	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.302.605	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 344.983.077	0,61%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 351.882.744	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 150.066.416	0,27%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 153.073.960	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 61.959.181	0,11%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 63.206.218	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 70.217.586	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 71.621.938	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 57.743.378	0,10%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 58.897.072	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 51.198.162	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 52.265.904	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 780.175.457	1,38%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 795.778.946	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 49.880.948	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 50.879.548	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 102.367.727	0,18%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 104.411.182	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 303.454.184	0,54%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 309.535.099	102,00%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 253.099.007	0,45%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 258.161.003	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 166.330.048	0,30%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 169.727.579	102,04%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 97.232.184	0,17%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 99.231.512	102,06%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 10.909.302	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 11.127.488	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 83.493.896	0,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 85.279.859	102,14%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	USD 900.000.000	1,59%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 918.111.728	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	USD 100.000.000	0,18%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 102.012.475	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BofA Securities	USD 50.000.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.000.075	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	USD 997.600.000	1,76%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.017.552.077	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	USD 1.000.000.000	1,77%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.020.000.043	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 27.320.000	0,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 28.096.482	102,84%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 6.600.000	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 6.782.740	102,77%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 52.120.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 53.339.142	102,34%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 21.910.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 22.405.350	102,26%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 50.160.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.258.851	102,19%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 68.030.000	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 69.867.752	102,70%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 48.300.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 49.309.585	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 11.520.000	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 11.819.398	102,60%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 136.190.000	0,24%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 139.027.076	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 32.630.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 33.308.068	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 48.530.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 49.539.233	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 50.650.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.711.371	102,10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 137.850.000	0,24%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 141.114.966	102,37%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 32.190.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 32.857.973	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 49.770.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 50.804.014	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 190.240.000	0,34%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 195.101.907	102,56%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 35.970.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 36.721.368	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 50.140.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.187.060	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 31.250.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 31.903.896	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 25.250.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 25.780.175	102,10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 103.920.000	0,18%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 106.078.173	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 32.710.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 33.396.169	102,10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 203.620.000	0,36%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 208.168.120	102,23%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 14.100.000	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 14.400.043	102,13%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 66.250.000	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 67.641.126	102,10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 113.420.000	0,20%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 115.799.693	102,10%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 41.990.000	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 42.866.314	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 17.400.000	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 17.770.768	102,13%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 19.750.000	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 20.191.073	102,23%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 102.490.000	0,18%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 104.617.592	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 35.010.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 35.739.523	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 44.060.000	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 45.234.905	102,67%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 96.370.000	0,17%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 98.844.429	102,57%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 20.310.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 20.840.316	102,61%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 47.870.000	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 48.865.217	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 24.240.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 24.771.689	102,19%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Garanzia collaterale ricevuta			
				Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 52.250.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 53.532.262	102,45%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 24.640.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 25.155.899	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 47.580.000	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 48.637.624	102,22%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 86.970.000	0,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 89.404.419	102,80%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 11.350.000	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 11.598.123	102,19%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 70.360.000	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 71.822.907	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 39.000.000	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 39.808.599	102,07%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 77.720.000	0,14%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 79.329.056	102,07%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	USD 2.000.000.000	3,53%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 2.040.000.074	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Daiwa Capital Markets America Inc	USD 250.612.745	0,44%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 255.735.016	102,04%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Deutsche Bank Securities	USD 300.000.000	0,53%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 306.000.057	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	USD 1.250.000.000	2,21%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.275.155.516	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 866.300.034	1,53%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 871.819.145	100,64%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 1.347.433.278	2,38%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.358.242.224	100,80%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 1.186.836.000	2,10%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.197.087.327	100,86%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 920.617.875	1,63%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 926.279.093	100,61%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 916.345.449	1,62%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 922.785.825	100,70%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 920.396.890	1,63%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 926.007.221	100,61%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 970.028.784	1,71%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 976.642.621	100,68%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 404.062.336	0,71%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 406.315.772	100,56%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	RBC Dominion Securities Inc	USD 5.000.000.000	8,83%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 5.100.620.500	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 222.000.000	0,39%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 226.440.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 7.700.000.000	13,60%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 7.854.000.000	102,00%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 30-giu-2025							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Sumitomo Mitsui Banking Corp	USD 650.000.000	1,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 663.080.721	102,01%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Wells Fargo Securities LLC	USD 1.000.000.000	1,77%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.020.000.064	102,00%
		USD 34.752.233.284				USD 35.359.897.043	
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	EUR 35.000.000	5,88%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 35.718.274	102,05%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 88.900.000	14,94%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 90.678.000	102,00%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 88.500.000	14,88%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 90.318.977	102,06%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	EUR 88.500.000	14,88%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 90.270.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 13.700.000	2,30%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 14.087.436	102,83%
		EUR 314.600.000				EUR 321.072.688	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	GBP 50.000.000	9,51%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 51.415.000	102,83%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 78.000.000	14,84%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 79.560.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	GBP 18.900.000	3,59%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 19.434.870	102,83%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International	GBP 50.000.000	9,51%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 50.949.221	101,90%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 79.000.000	15,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 80.615.295	102,04%
		GBP 275.900.000				GBP 281.974.386	
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 10.430.000	14,16%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 10.648.222	102,09%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 3.648.000	4,96%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 3.802.785	104,24%
		EUR 14.078.000				EUR 14.451.007	
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	BNP Paribas	USD 232.300.000	7,83%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	USD 238.533.012	102,68%
		USD 232.300.000				USD 238.533.012	

¹ Parte correlata di Goldman Sachs Funds, plc.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

La seguente tabella illustra gli importi ricevuti come garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi:

Al 31-dic-2024							
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Garanzia collaterale ricevuta		
					Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	BofA Securities	USD 500.000.000	1,20%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 510.000.048	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	USD 2.750.000.000	6,61%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 2.832.294.221	102,99%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 149.151.047	0,36%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 149.840.660	100,46%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 453.148.074	1,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 455.760.825	100,58%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 155.715.285	0,37%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli di agenzia	USD 156.632.732	100,59%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 5.500.000.000	13,22%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 5.610.000.000	102,00%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 241.000.000	0,58%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 245.820.000	102,00%
		USD 9.749.014.406				USD 9.960.348.486	
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	GBP 200.000.000	1,48%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 204.472.843	102,24%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	GBP 200.000.000	1,48%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 204.000.000	102,00%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	GBP 410.270.000	3,03%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 421.880.641	102,83%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	GBP 29.500.000	0,22%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 30.310.965	102,75%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International	GBP 29.500.000	0,22%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 30.334.850	102,83%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 88.861.500	0,66%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 90.863.384	102,25%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 98.635.740	0,73%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 101.014.398	102,41%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 293.265.000	2,17%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 299.607.050	102,16%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 60.081.840	0,44%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 61.470.018	102,31%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	GBP 159.155.920	1,17%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 163.141.956	102,50%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 79.500.000	0,59%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 81.749.850	102,83%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Royal Bank of Canada	GBP 400.000.000	2,95%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 408.000.000	102,00%
		GBP 2.048.770.000				GBP 2.096.845.955	
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	EUR 50.000.000	0,22%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 51.000.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Bank of Nova Scotia	EUR 1.100.000.000	4,77%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.122.000.730	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 79.200.000	0,34%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 80.784.000	102,00%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 31-dic-2024							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	BNP Paribas	EUR 900.000.000	3,90%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 918.000.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 96.010.000	0,42%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 97.993.081	102,07%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 138.910.000	0,60%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 141.825.693	102,10%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 77.840.000	0,34%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 79.452.142	102,07%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 42.650.000	0,18%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 43.549.534	102,11%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 140.340.000	0,61%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 143.286.256	102,10%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 111.220.000	0,48%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 113.541.779	102,09%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 18.030.000	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 18.403.815	102,07%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	EUR 70.800.000	0,31%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 72.216.000	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	EUR 50.000.000	0,22%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 51.000.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	EUR 50.000.000	0,22%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 51.000.001	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	EUR 800.000.000	3,47%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 816.000.000	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	ING Bank NV	EUR 100.000.000	0,43%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 102.000.000	102,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 220.850.000	0,96%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 227.095.639	102,83%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 100.000.000	0,43%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 102.828.000	102,83%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	RBC Europe Limited	EUR 100.000.000	0,43%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 104.035.814	104,04%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	RBC Europe Limited	EUR 50.000.000	0,22%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 51.572.144	103,14%
		EUR 4.295.850.000				EUR 4.387.584.631	
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	JPY 8.408.000.000	10,85%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	JPY 8.764.790.923	104,24%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International ¹	JPY 8.344.000.000	10,76%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	JPY 8.510.880.000	102,00%
		JPY 16.752.000.000				JPY 17.275.670.923	
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 34.853.340	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 35.544.626	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 26.697.349	0,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 27.057.307	101,35%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 15.835.136	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 16.125.151	101,83%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

AI 31-dic-2024							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 4.106.509	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 4.166.467	101,46%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 34.908.959	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 35.412.879	101,44%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 18.742.182	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 19.009.486	101,43%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 14.095.888	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 14.276.218	101,28%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 22.512.286	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 22.954.694	101,97%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 53.734.880	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 54.764.283	101,92%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 170.002.111	0,29%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 172.477.885	101,46%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 71.420.892	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 72.459.222	101,45%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 17.937.913	0,03%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 18.158.493	101,23%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 193.435.926	0,33%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 195.904.097	101,28%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 68.082.890	0,11%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 69.119.737	101,52%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 8.775.862	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 8.949.331	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 82.121.208	0,14%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 83.753.021	101,99%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 42.935.981	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 43.791.196	101,99%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 137.056.146	0,23%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 139.776.458	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 29.697.001	0,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 30.284.669	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 182.557.900	0,31%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 186.206.261	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 106.357.625	0,18%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 108.471.419	101,99%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 14.150.311	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 14.308.063	101,11%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 50.358.685	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.214.557	101,70%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 5.958.540	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 6.076.355	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 71.898.001	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 73.318.345	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 128.217.018	0,22%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 130.689.431	101,93%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

AI 31-dic-2024							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 50.096.609	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 51.096.498	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 195.561.071	0,33%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 199.302.708	101,91%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 29.571.176	0,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 30.062.776	101,66%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 248.369.898	0,42%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 253.289.748	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 120.393.787	0,21%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 122.768.913	101,97%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 69.673.861	0,12%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 70.891.655	101,75%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 622.659.197	1,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 634.301.191	101,87%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 6.864.563	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 6.984.117	101,74%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 20.792.318	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 21.154.308	101,74%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	USD 29.566.612	0,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 30.149.839	101,97%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	USD 1.400.000.000	2,36%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.428.353.056	102,03%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Banco Santander SA	USD 100.000.000	0,17%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 102.025.283	102,03%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	BofA Securities	USD 47.700.000	0,08%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 48.654.008	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 135.300.000	0,23%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 138.094.001	102,07%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 144.930.000	0,24%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 147.955.949	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 90.110.000	0,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 91.604.280	101,66%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 144.050.000	0,25%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 146.322.326	101,58%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 54.650.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 55.767.679	102,05%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 13.900.000	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 14.088.718	101,36%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 52.350.000	0,09%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 53.200.792	101,63%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 25.680.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 26.105.221	101,66%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 6.480.000	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 6.590.924	101,71%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 146.850.000	0,25%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 149.167.264	101,58%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

AI 31-dic-2024							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patri- monio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corri- sposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 24.260.000	0,04%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 24.577.134	101,31%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 14.390.000	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 14.672.415	101,96%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 4.030.000	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 4.106.811	101,91%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 159.980.000	0,27%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 163.300.831	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 150.830.000	0,25%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 153.934.103	102,06%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 64.490.000	0,11%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 65.778.773	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 7.890.000	0,01%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 8.060.777	102,16%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 91.760.000	0,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 93.559.678	101,96%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 163.310.000	0,28%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 166.714.459	102,08%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 61.270.000	0,10%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 62.523.758	102,05%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 39.420.000	0,07%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 40.244.617	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 113.880.000	0,19%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 116.040.567	101,90%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 9.290.000	0,02%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 9.488.480	102,14%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 34.100.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 34.692.950	101,74%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 240.020.000	0,40%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 244.770.050	101,98%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 34.770.000	0,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 35.448.432	101,95%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 90.430.000	0,15%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 91.617.485	101,31%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Commonwealth Bank of Australia	USD 131.580.000	0,22%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 134.328.269	102,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	USD 344.000.000	0,58%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 350.880.020	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	USD 2.000.000.000	3,37%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 2.040.000.001	102,00%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Daiwa Capital Markets America Inc	USD 250.367.647	0,42%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 254.616.855	101,70%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	MUFG Securities (Canada) Ltd	USD 1.250.000.000	2,11%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.275.315.220	102,03%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Nomura Securities	USD 1.750.000.000	2,95%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.785.000.054	102,00%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 31-dic-2024							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 904.787.226	1,53%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 909.524.320	100,52%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 1.213.672.046	2,05%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.218.457.194	100,39%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 1.104.783.120	1,86%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.108.695.787	100,35%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 889.801.630	1,50%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 895.044.183	100,59%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 1.309.094.436	2,21%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 1.316.642.385	100,58%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 944.623.295	1,59%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 948.990.847	100,46%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 506.582.360	0,85%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 509.297.818	100,54%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Norges Bank	USD 892.779.471	1,51%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 896.678.532	100,44%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	RBC Dominion Securities Inc	USD 3.000.000.000	5,06%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 3.060.765.000	102,03%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	State Street Bank And Trust Co	USD 4.800.000.000	8,10%	State Street Bank And Trust Co – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 4.896.000.000	102,00%
		USD 27.958.190.862				USD 28.391.968.710	
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Citigroup Global Markets Inc	GBP 39.730.000	8,34%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 40.854.359	102,83%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Credit Agricole CIB	GBP 70.500.000	14,80%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 72.453.231	102,77%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs International	GBP 70.500.000	14,80%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 72.495.150	102,83%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	J.P. Morgan Securities Plc	GBP 70.500.000	14,81%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	GBP 72.495.150	102,83%
		GBP 251.230.000				GBP 258.297.890	
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	BNP Paribas	EUR 1.795.000	4,80%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.830.900	102,00%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Citigroup Global Markets Inc	EUR 1.857.992	4,96%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.936.835	104,24%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Citigroup Global Markets Inc	EUR 999.932	2,67%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.019.931	102,00%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Citigroup Global Markets Inc	EUR 1.856.927	4,96%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.894.066	102,00%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 5.610.000	14,99%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 5.727.237	102,09%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Commonwealth Bank of Australia	EUR 5.612.000	15,00%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 5.727.237	102,05%

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

5 Garanzia collaterale per contratti di pronti contro termine passivi (seguito)

Al 31-dic-2024							
				Garanzia collaterale ricevuta			
Fondo	Controparte	Liquidità corrisposta dal Fondo	% del patrimonio netto	Detenuta presso	Tipo	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% di liquidità corrisposta
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 3.750.000	10,02%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 3.856.050	102,83%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 3.670.000	9,81%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 3.773.789	102,83%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	J.P. Morgan Securities Plc	EUR 1.858.000	4,97%	Euroclear – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: obbligazioni sovrane	EUR 1.937.824	104,30%
		EUR 27.009.851				EUR 27.703.869	
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	BNP Paribas	USD 151.100.000	8,44%	Bank of New York Mellon – Agente tri-party	Composta dai seguenti titoli ammissibili: Titoli del Tesoro USA e titoli di agenzia	USD 155.187.946	102,71%
		USD 151.100.000				USD 155.187.946	

¹ Parte correlata di Goldman Sachs Funds, plc.

La valuta della garanzia collaterale ricevuta corrisponde alla valuta funzionale del fondo. La garanzia collaterale idonea ricevuta, esclusa quella in contanti, è ritenuta di qualità elevata ai sensi dei regolamenti OICVM, altamente liquida e negoziata su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione con determinazione trasparente dei prezzi, in modo tale da poter essere prontamente venduta a un prezzo prossimo alla valutazione precedente la vendita.

6 Tassazione

Ai sensi del diritto e della prassi irlandesi attualmente vigenti, la Società è un organismo d'investimento come definito all'articolo 739B del testo unico sulle imposte, Taxes Consolidation Act, del 1997 e successive modifiche. Su tale base, la Società non è soggetta all'imposta irlandese su redditi o plusvalenze di capitale.

La Società non sarà soggetta all'imposta irlandese su redditi e utili tranne nel caso in cui dovesse verificarsi un evento imponibile.

Un evento imponibile comprende qualsiasi distribuzione agli azionisti o qualsiasi incasso, rimborso o trasferimento di azioni, assegnazione o annullamento di azioni, o qualsiasi cessione presunta di azioni ogni 8 anni dalla data dell'acquisizione di dette azioni; l'evento tuttavia non sussiste in caso di:

- (a) azionisti che non sono né residenti irlandesi né ordinariamente residenti in Irlanda ai fini fiscali nel momento dell'evento imponibile e che hanno fornito alla Società un'apposita dichiarazione a tale riguardo; e
- (b) certi azionisti residenti esenti dall'imposta irlandese che hanno fornito alla Società le necessarie dichiarazioni firmate, come stabilito dalla legge.

Un evento imponibile non comprende:

- i. operazioni relative ad azioni detenute in un sistema riconosciuto di compensazione, stabilito per ordine dei Revenue Commissioners d'Irlanda;
- ii. uno scambio effettuato da un azionista tramite un contratto stipulato a normali condizioni commerciali laddove non sia versato alcun pagamento al detentore di azioni della Società in cambio di altre azioni della stessa;
- iii. uno scambio di azioni derivante dall'accorpamento condizionato o dall'unione di un fondo con un altro fondo; o
- iv. un trasferimento, da parte di un azionista, del diritto a un'azione laddove il trasferimento avvenga tra coniugi ed ex coniugi, subordinatamente a certe condizioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

6 Tassazione (seguito)

In assenza di un'apposita dichiarazione, la Società sarà soggetta all'imposta irlandese nel momento in cui si verifica un evento imponibile e si riserva il diritto di dedurre tali imposte da quanto spettante agli azionisti. Le plusvalenze di capitale, i dividendi e gli interessi ricevuti dalla Società sui propri investimenti possono essere soggetti a imposte, comprese le ritenute di acconto prelevate nei paesi in cui sono situati gli emittenti degli investimenti, che possono essere riflesse nel Valore patrimoniale netto ("NAV") della Società. Queste imposte potrebbero non essere recuperate dalla Società o dai suoi Azionisti.

Tassazione – Belgio

Il Fondo potrebbe essere soggetto a una tassa di sottoscrizione dello 0,0925% per le sottoscrizioni effettuate tramite intermediari situati in Belgio, in base al volume delle azioni nette in circolazione al 31 dicembre dell'anno precedente.

7 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico

Ai sensi delle Modifiche all'FRS 102, Sezione 34, la Società è tenuta a classificare le misurazioni al valore equo ricorrendo a una gerarchia del valore equo che rispecchi il valore degli input utilizzati per procedere alle misurazioni. La gerarchia del valore equo presenta i seguenti livelli:

Livello 1 - Prezzi non rettificati, quotati in mercati attivi, che sono accessibili nella data di misurazione per attività e passività disponibili identiche;

Livello 2 - Prezzi quotati in mercati che non sono attivi o strumenti finanziari per i quali sono osservabili dati rilevanti (compresi – ma non limitatamente – prezzi quotati per titoli, tassi d'interesse, tassi di cambio, volatilità e differenziali di credito analoghi), sia direttamente sia indirettamente; eventualmente comprese le ipotesi formulate dal Valutatore nel determinare la misurazione del valore equo;

Livello 3 - Prezzi o valutazioni che richiedono dati non osservabili rilevanti (comprese le ipotesi formulate dal Valutatore nel determinare la misurazione del valore equo).

Il livello compreso nella scala del valore equo all'interno del quale viene collocata l'intera misurazione del valore equo sarà determinato sulla base del minimo livello di dati immessi che siano rilevanti per l'intera misurazione del valore equo. A tal fine la rilevanza di un dato è messa a confronto con l'intera misurazione del valore equo. Se la misurazione del valore equo utilizza dati osservabili che necessitano di un'importante rettifica, sulla base di dati non osservabili, in tal caso si parla di una misurazione di Livello 3. Valutare la rilevanza di un particolare dato nell'intera misurazione del valore equo richiede giudizio, prendendo in considerazione elementi caratteristici dell'attività o della passività.

Le seguenti tabelle forniscono un'analisi degli strumenti finanziari misurati al valore equo ai sensi dell'FRS 102:

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	377.226.592	–	377.226.592
Titoli di Stato	–	7.036.888.448	–	7.036.888.448
Certificati di deposito	–	5.717.845.559	–	5.717.845.559
Carta commerciale	–	10.883.961.199	–	10.883.961.199
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	14.043.802.023	–	14.043.802.023
Depositi vincolati	–	9.423.860.000	–	9.423.860.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	47.483.583.821	–	47.483.583.821

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	327.380.783	–	327.380.783
Titoli di Stato	–	10.144.679.010	–	10.144.679.010
Certificati di deposito	–	6.907.195.771	–	6.907.195.771
Carta commerciale	–	10.915.645.925	–	10.915.645.925
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	9.749.014.406	–	9.749.014.406
Depositi vincolati	–	5.311.000.000	–	5.311.000.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	43.354.915.895	–	43.354.915.895

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

7 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (seguito)

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 GBP	Livello 2 GBP	Livello 3 GBP	Totale GBP
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni sovrane	–	100.000.000	–	100.000.000
Obbligazioni societarie	–	365.593.854	–	365.593.854
Titoli di Stato	–	2.472.213.321	–	2.472.213.321
Certificati di deposito	–	4.611.391.895	–	4.611.391.895
Carta commerciale	–	3.616.630.414	–	3.616.630.414
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	2.979.100.000	–	2.979.100.000
Depositi vincolati	–	1.773.600.000	–	1.773.600.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	15.918.529.484	–	15.918.529.484

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 GBP	Livello 2 GBP	Livello 3 GBP	Totale GBP
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni sovrane	–	110.000.000	–	110.000.000
Obbligazioni societarie	–	104.916.530	–	104.916.530
Titoli di Stato	–	2.170.353.120	–	2.170.353.120
Certificati di deposito	–	3.672.814.170	–	3.672.814.170
Carta commerciale	–	3.640.324.059	–	3.640.324.059
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	2.048.770.000	–	2.048.770.000
Depositi vincolati	–	2.500.400.000	–	2.500.400.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	14.247.577.879	–	14.247.577.879

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	155.361.629	–	155.361.629
Titoli di Stato	–	3.723.792.554	–	3.723.792.554
Certificati di deposito	–	5.071.109.786	–	5.071.109.786
Carta commerciale	–	9.461.567.633	–	9.461.567.633
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	4.635.546.646	–	4.635.546.646
Depositi vincolati	–	3.299.000.000	–	3.299.000.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	26.346.378.248	–	26.346.378.248

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	134.297.652	–	134.297.652
Titoli di Stato	–	2.200.913.615	–	2.200.913.615
Certificati di deposito	–	5.323.540.066	–	5.323.540.066
Carta commerciale	–	8.206.722.648	–	8.206.722.648
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	4.295.850.000	–	4.295.850.000
Depositi vincolati	–	3.825.500.000	–	3.825.500.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	23.986.823.981	–	23.986.823.981

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 JPY	Livello 2 JPY	Livello 3 JPY	Totale JPY
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli di Stato	–	66.083.753.101	–	66.083.753.101
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	17.900.000.000	–	17.900.000.000
Depositi vincolati	–	27.369.000.000	–	27.369.000.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	111.352.753.101	–	111.352.753.101

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

7 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (seguito)

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 JPY	Livello 2 JPY	Livello 3 JPY	Totale JPY
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli di Stato	–	56.989.973.956	–	56.989.973.956
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	16.752.000.000	–	16.752.000.000
Depositi vincolati	–	18.515.400.000	–	18.515.400.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	92.257.373.956	–	92.257.373.956

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli di Stato	–	25.422.421.274	–	25.422.421.274
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	34.752.233.284	–	34.752.233.284
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	60.174.654.558	–	60.174.654.558

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli di Stato	–	32.559.887.847	–	32.559.887.847
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	27.958.190.862	–	27.958.190.862
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	60.518.078.709	–	60.518.078.709

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Titoli di Stato	–	215.494.372	–	215.494.372
Carta commerciale	–	65.877.660	–	65.877.660
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	314.600.000	–	314.600.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	595.972.032	–	595.972.032

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	10.922.296	–	10.922.296
Titoli di Stato	–	68.028.522	–	68.028.522
Carta commerciale	–	25.289.582	–	25.289.582
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	426.749.902	–	426.749.902
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	530.990.302	–	530.990.302

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025	Livello 1 GBP	Livello 2 GBP	Livello 3 GBP	Totale GBP
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	34.592.907	–	34.592.907
Titoli di Stato	–	216.128.356	–	216.128.356
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	275.900.000	–	275.900.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	526.621.263	–	526.621.263

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

7 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (seguito)

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024	Livello 1 GBP	Livello 2 GBP	Livello 3 GBP	Totale GBP
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni sovrane	–	40.000.000	–	40.000.000
Obbligazioni societarie	–	14.672.634	–	14.672.634
Titoli di Stato	–	151.428.261	–	151.428.261
Carta commerciale	–	19.931.082	–	19.931.082
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	251.230.000	–	251.230.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	477.261.977	–	477.261.977

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2025	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	15.883.972	–	15.883.972
Titoli di Stato	21.377.008	–	–	21.377.008
Certificati di deposito	–	6.976.440	–	6.976.440
Carta commerciale	–	16.437.933	–	16.437.933
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	14.078.000	–	14.078.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	21.377.008	53.376.345	–	74.753.353

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31-dic-2024	Livello 1 EUR	Livello 2 EUR	Livello 3 EUR	Totale EUR
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	336.093	–	336.093
Certificati di deposito	–	5.843.705	–	5.843.705
Carta commerciale	–	10.560.213	–	10.560.213
Contratti di pronti contro termine passivi trilaterali	–	27.009.851	–	27.009.851
Depositi vincolati	–	15.719.000	–	15.719.000
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	59.468.862	–	59.468.862

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund* 30-giu-2025	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	1.181.649.842	–	1.181.649.842
Titoli di Stato	167.043.197	2.192.342	–	169.235.539
Certificati di deposito	–	306.114.575	–	306.114.575
Carta commerciale	–	1.052.436.400	–	1.052.436.400
Contratto di pronti contro termine passivi trilaterali	–	232.300.000	–	232.300.000
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	–	261.675	–	261.675
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	167.043.197	2.774.954.834	–	2.941.998.031

Attività finanziarie determinate al valore equo Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31-dic-2024	Livello 1 USD	Livello 2 USD	Livello 3 USD	Totale USD
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni societarie	–	414.210.577	–	414.210.577
Titoli di Stato	128.129.745	1.495.000	–	129.624.745
Certificati di deposito	–	457.368.546	–	457.368.546
Carta commerciale	–	586.014.665	–	586.014.665
Contratto di pronti contro termine passivi trilaterali	–	151.100.000	–	151.100.000
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	–	5.668.479	–	5.668.479
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	128.129.745	1.615.857.267	–	1.743.987.012

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

7 Attività e passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico (seguito)

Attività finanziarie determinate al valore equo	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Totale complessivo	USD	USD	USD	USD
30-giu-2025				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni sovrane	–	137.035.000	–	137.035.000
Obbligazioni societarie	–	2.308.288.668	–	2.308.288.668
Titolo di Stato	192.136.555	41.227.092.983	–	41.419.229.538
Certificati di deposito	–	18.304.082.378	–	18.304.082.378
Carta commerciale	–	28.095.515.324	–	28.095.515.324
Contratto di pronti contro termine passivi trilaterali	–	59.439.991.429	–	59.439.991.429
Depositi vincolati	–	15.916.312.899	–	15.916.312.899
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	–	261.675	–	261.675
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	192.136.555	165.428.580.356	–	165.620.716.911

Attività finanziarie determinate al valore equo	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Totale complessivo	USD	USD	USD	USD
31-dic-2024				
Attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Obbligazioni sovrane	–	187.860.150	–	187.860.150
Obbligazioni societarie	–	1.042.088.375	–	1.042.088.375
Titolo di Stato	198.573.348	48.255.538.634	–	48.454.111.982
Certificati di deposito	–	17.482.982.680	–	17.482.982.680
Carta commerciale	–	24.620.959.796	–	24.620.959.796
Contratto di pronti contro termine passivi trilaterali	–	45.763.646.193	–	45.763.646.193
Depositi vincolati	–	12.537.903.066	–	12.537.903.066
Utile non realizzato su contratti di cambio a termine	–	5.668.479	–	5.668.479
Totale attività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	198.573.348	149.896.647.373	–	150.095.220.721

Passività finanziarie determinate al valore equo	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	USD	USD	USD
30-giu-2025				
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	1.947.875	–	1.947.875
Totale passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	1.947.875	–	1.947.875

Passività finanziarie determinate al valore equo	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Totale
Totale complessivo	USD	USD	USD	USD
30-giu-2025				
Passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico				
Perdita non realizzata su contratti di cambio a termine	–	1.947.875	–	1.947.875
Totale passività finanziarie al valore equo rilevato a conto economico	–	1.947.875	–	1.947.875

8 Contratti rilevanti e parti correlate

Società di gestione

Come specificato nella Nota 1, la Società ha nominato GSAMFSL, consociata indiretta interamente controllata da The Goldman Sachs Group, Inc., in qualità di sua “Società di gestione”.

La Società verserà a GSAMFSL una commissione annua, maturata quotidianamente e, in linea generale, corrisposta mensilmente in via posticipata.

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, la Società di gestione ha percepito commissioni pari a USD 7.828.758 (30 giugno 2024: USD 7.032.807).

Gestore degli investimenti

La Società di Gestione ha nominato GSAMI (il “Consulente per gli investimenti”), una parte collegata al Fondo, come suo delegato per la fornitura di servizi di gestione del portafoglio.

A sua volta, il Gestore degli investimenti, con l’approvazione di GSAMFSL, ha delegato alcune funzioni di gestione del portafoglio a Goldman Sachs Asset Management L. P. e Goldman Sachs Asset Management Co Ltd. (entrambe parti correlate della Società) quali Sub-gestori degli investimenti.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

8 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Gestore degli investimenti (seguito)

La Società versa al Gestore degli investimenti e ai Sub-gestori degli investimenti una commissione a valere sul patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili della Società, pagata mensilmente in via posticipata e calcolata in percentuale del valore patrimoniale netto medio giornaliero attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili della Società.

Il massimale delle commissioni e spese totali annue, comprese le commissioni del Gestore degli investimenti e i Sub-gestori degli investimenti, sostenuti dai Fondi sarà fissato dal Gestore degli investimenti alle aliquote indicate nelle seguenti tabelle. Il Gestore degli investimenti può stabilire di addebitare le spese a un'aliquota inferiore a quella del massimale.

Fondo	Classe di azioni Institutional a distribuzione	Classe di azioni Administration a distribuzione	Classe di azioni Preferred a distribuzione	Classe R NRF ad accumulazione (T)	Classe Institutional NRF ad accumulazione (T)	Classe di azioni Institutional ad accumulazione	Classe di azioni Administration ad accumulazione	Classe di azioni Preferred ad accumulazione	Classe di azioni Value a distribuzione	Classe di azioni Capital a distribuzione	Classe di azioni X a distribuzione	Classe di azioni M+ ad accumulazione	Classe di azioni Select ad accumulazione	Classe di azioni Super Administration ad accumulazione
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,15%	0,15%	0,20%	0,45%	0,30%	0,25%	0,35%	0,05%	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,15%	0,15%	0,20%	0,45%	0,30%	0,25%	–	–	–	0,50%	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	0,20%	–	–	0,15%	0,15%	0,20%	0,45%	0,30%	–	–	0,05%	0,45%	–	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	–	–	–	–	–	0,20%	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	0,20%	0,45%	0,30%	0,15%	0,15%	0,20%	0,45%	0,30%	–	–	0,05%	–	–	0,70%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	–	–	–	0,15%	0,15%	0,20%	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	0,20%	–	–	0,15%	0,15%	0,20%	–	–	–	–	0,05%	–	–	–
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	–	–	–	–	–	0,20%	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	–	–	–	–	–	0,20%	–	–	–	–	–	–	–	–

Fondo	Classe di azioni R	Classe di azioni R ad accumulazione	Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	Classe di azioni X ad accumulazione	Classe di azioni X (T) ad accumulazione	Classe di azioni Value (T) ad accumulazione	Classe di azioni Preferred (T) ad accumulazione	Classe di azioni R (T) ad accumulazione	Classe di azioni Administration (T) ad accumulazione	Classe di azioni M+ (T) ad accumulazione	Classe Value ad accumulazione	Classe Capital (T) ad accumulazione	Classe di azioni Institutional	Classe di azioni X
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	0,15%	0,15%	0,20%	0,05%	0,05%	0,25%	0,30%	0,15%	0,45%	–	–	0,35%	–	–
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	0,15%	0,15%	0,20%	–	0,05%	0,25%	0,30%	0,15%	0,45%	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	–	0,15%	0,20%	0,05%	0,05%	0,25%	0,30%	0,15%	0,45%	0,45%	–	–	–	–
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	–	–	0,20%	0,05%	0,05%	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	0,15%	0,15%	0,20%	0,05%	0,05%	–	0,30%	0,15%	0,45%	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	0,15%	0,15%	0,20%	–	0,05%	–	–	0,15%	–	–	–	–	0,20%	0,05%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	0,15%	0,15%	0,20%	–	0,05%	–	–	0,15%	–	–	–	–	–	–
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	–	0,15%	–	0,05%	–	–	–	–	–	–	0,25%	–	–	–
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	–	0,15%	–	0,05%	–	–	–	–	–	–	0,25%	–	–	–

Nella misura in cui le commissioni e spese annuali totali dovessero superare i livelli stabiliti nelle precedenti tabelle, il Gestore degli investimenti rinuncerà a una parte della sua commissione. Il Gestore degli investimenti può rinunciare, a sua discrezione, a una parte della sua commissione per mantenere un determinato obiettivo di rendimento.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

8 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Gestore degli investimenti (seguito)

L'obiettivo di rendimento può cambiare di volta in volta, a discrezione dei Gestori degli investimenti, e queste informazioni possono essere comunicate agli azionisti del Fondo o al pubblico in modo da riflettere il rendimento effettivo o arrotondato del Fondo. Gli obiettivi di rendimento non devono essere visti come garanzie o promesse riguardo all'andamento o alla salvaguardia del capitale.

Le commissioni del Gestore degli investimenti/Distributore derogate nel Prospetto del conto economico complessivo e nello Stato patrimoniale possono includere importi derogati per effetto del massimale di spesa e/o dell'obiettivo di rendimento.

Le commissioni del Gestore degli investimenti, quelle del Distributore e gli importi derogati a tale riguardo sono esposti al lordo nel Prospetto del conto economico complessivo e nello Stato patrimoniale.

Compensi ai Consiglieri di amministrazione

Grainne Alexander è un Consigliere indipendente e non ricopre cariche esecutive presso il Gestore degli investimenti o le sue società correlate. Barbara Healy è un Consigliere indipendente e un Consigliere della Società di gestione. A ogni Consigliere indipendente la Società versa un compenso annuo per i servizi resi come Consigliere della Società. Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025, i Consiglieri hanno percepito un importo totale pari a USD 17.259 (30 giugno 2024: USD 23.290).

Hilary Lopez si è dimessa dal Consiglio di amministrazione il 24 giugno 2025.

Gerardus Johannes Franciscus Verhagen è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione a partire dal 25 giugno 2025.

Contratti di pronti contro termine passivi

Al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024, Goldman Sachs International, parte correlata della Società, deteneva Contratti di pronti contro termine passivi con Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund. Per maggiori dettagli si rimanda al Prospetto degli investimenti e alla Nota 5.

Agente amministrativo e Depositario

La Società di Gestione ha nominato BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (l'“Agente amministrativo”) come agente amministrativo centrale del Fondo. L'Agente amministrativo è responsabile dell'amministrazione degli affari della Società, compresi il calcolo del Valore patrimoniale netto e la redazione del bilancio d'esercizio. Percepisce mensilmente una commissione per i servizi resi in via posticipata, a valere sui patrimoni dei Fondi.

Le mansioni principali del Depositario comprendono la custodia delle attività della Società, la tenuta di conti bancari e il regolamento tempestivo delle operazioni in titoli. La Società verserà al Depositario una commissione annua basata sul patrimonio netto della Società stessa, maturata giornalmente e corrisposta mensilmente in via posticipata, fatta salva una commissione mensile minima.

Sia l'Amministratore che il Depositario, ove applicabile, hanno diritto a una commissione dovuta mensilmente in via posticipata, basata sul patrimonio netto medio giornaliero attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili delle attività di ciascun Fondo.

La tabella di seguito riportata indica le Commissioni di amministrazione applicate a ciascun Fondo:

Fondo	30-giu-2025	30-giu-2024
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD 741.621	USD 602.275
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP 302.590	GBP 249.769
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR 457.404	EUR 397.108
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY 2.443.554	JPY 2.295.278
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD 906.176	USD 972.267
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR 11.964	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP 16.649	GBP 10.401
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR 8.805	EUR 3.559
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD 49.111	USD 36.816

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

8 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Agente amministrativo e Depositario (seguito)

La tabella di seguito riportata indica le Commissioni del depositario applicate a ciascun Fondo:

Fondo	30-giu-2025	30-giu-2024
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD 909.581	USD 547.030
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP 898.370	GBP 283.335
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR 1.807.955	EUR 698.349
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY 21.805.416	JPY 13.498.975
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD 2.505.703	USD 1.957.994
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR 56.184	–
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP 104.703	GBP 24.043
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR 118.129	EUR 15.799
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD 54.107	USD 34.233

Distributori

La Società ha nominato la Società di gestione quale suo Distributore principale e il Distributore principale nomina i sub-distributori e vigila sul loro operato. Può pagare una commissione di servizio ai Distributori ai seguenti tassi annualizzati:

Classe di azioni	Tasso annualizzato
Azioni Institutional, M+ e X	Zero
Azioni Classic*	fino allo 0,35% del patrimonio netto del Fondo
Azioni Classic**	fino allo 0,30% del patrimonio netto del Fondo
Azioni Administration	fino allo 0,25% del patrimonio netto del Fondo
Azioni Preferred	fino allo 0,10% del patrimonio netto del Fondo
Azioni Capital	fino allo 0,15% del patrimonio netto del Fondo
Azioni Value	fino allo 0,05% del patrimonio netto del Fondo
Super Administration	fino allo 0,50% del patrimonio netto del Fondo
Azioni Select	fino allo 0,30% del patrimonio netto del Fondo
Azioni R	Zero
Azioni F	Zero

* Tasso applicato a Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund, Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund e Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund.

** Tasso applicato a Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund, Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund

I Distributori sono in linea generale pagati mensilmente in via posticipata. Si rimanda alla nota Contratti rilevanti e parti correlate per maggiori dettagli sulle commissioni derogate dal Gestore degli investimenti/Distributore.

Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti

La Società di gestione ha nominato CACEIS Ireland Limited ("Agente incaricato dei trasferimenti") per svolgere le funzioni di agente incaricato dei trasferimenti e conservatore del registro nei confronti del Fondo in virtù di un accordo in merito stipulato tra il Fondo, la Società di gestione e detto Agente.

I servizi giornalieri forniti alla Società dal Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti comprendono la ricezione e il trattamento di ordini di sottoscrizione e rimborso, l'assegnazione e l'emissione di azioni e la tenuta del Libro dei soci relativo alle azioni. Al Conservatore del registro e Agente incaricato dei trasferimenti viene in linea generale pagata una commissione, trimestralmente in via posticipata, dal patrimonio netto dei Fondi.

Valutatore

La Società di gestione ha nominato Goldman Sachs & Co. LLC affinché operi in qualità di Valutatore e, nel periodo chiuso al 30 giugno 2025 e nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la funzione di valutazione è stata svolta dai Controllers.

Goldman Sachs Funds, plc

Nota integrativa (non certificata)

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

8 Contratti rilevanti e parti correlate (seguito)

Investimenti incrociati

Ove opportuno ai fini dei relativi obiettivi e politiche d'investimento, un Fondo può inoltre investire in altri Fondi, in conformità ai requisiti dei Regolamenti OICVM della Banca centrale. Un Fondo (il "Fondo investitore") può investire esclusivamente in un altro Fondo (il "Fondo destinatario") laddove quest'ultimo non detenga a sua volta Azioni di un altro Fondo. Un Fondo non può investire nelle proprie Azioni. Eventuali commissioni ricevute dalla Società di gestione o dal Gestore degli investimenti rispetto al suddetto investimento saranno versate nelle attività del Fondo investitore. Laddove il Fondo investitore investa nel Fondo destinatario, il tasso della commissione di gestione e/o della commissione di gestione degli investimenti annua applicata agli investitori del Fondo investitore rispetto alla parte delle attività del Fondo investitore investita nel Fondo destinatario (indipendentemente dal fatto che tale commissione sia corrisposta direttamente a livello di Fondo investitore, indirettamente a livello di Fondo destinatario o di una combinazione di entrambi) non potrà superare il tasso della commissione di gestione e/o della commissione di gestione degli investimenti annua massima applicabile agli investitori del Fondo investitore rispetto al saldo delle attività dello stesso, in modo tale che la commissione di gestione e/o la commissione di gestione degli investimenti annua non venga applicata due volte al Fondo investitore alla luce dei suoi investimenti nel Fondo destinatario. Inoltre, la Società di gestione non applicherà eventuali commissioni di sottoscrizione, conversione o rimborso sui suddetti investimenti incrociati da parte di un Fondo.

Tutte le partecipazioni incrociate e le operazioni infragruppo sono eliminate nella presentazione dello Stato Patrimoniale Totale Combinato, del Prospetto del Conto Economico Complessivo e del Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili della Società. Al 30 giugno 2025 o al 31 dicembre 2024 non erano presenti investimenti incrociati.

Tutti i Comparti investiti nei Fondi Goldman Sachs erano investiti nelle classi di azioni non soggette a commissioni di consulenza d'investimento. Nei periodi chiusi al 30 giugno 2025 e 30 giugno 2024, non sono state guadagnate commissioni di Consulenza per gli investimenti sull'investimento di ogni Comparto nei Fondi Goldman Sachs.

Al 30 giugno 2025 o al 31 dicembre 2024 i Fondi non detenevano investimenti incrociati in organismi d'investimento collettivo.

9 Capitale azionario

Autorizzato

Il Capitale azionario autorizzato della Società consiste in 30.000 azioni sottoscritte del valore di EUR 1,27 cadauna e in 500.000.000.000 di azioni di partecipazione senza valore nominale. Le azioni sottoscritte non danno diritto ai proprietari di partecipare al patrimonio della Società e, in quanto tali, non fanno parte del patrimonio netto della stessa.

La sottoscrizione minima iniziale per i Fondi è la seguente:

Fondo	Gamma di sottoscrizione minima*
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Da USD 10 mila a USD 1 miliardo.
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Da GBP 10 mila a GBP 1 miliardo.
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Da EUR 10 mila a EUR 1 miliardo.
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Da JPY 1 milione a JPY 100 miliardi.
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Da USD 10 mila a USD 1 miliardo.
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Da EUR 10 mila a EUR 1 miliardo.
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Da GBP 10 mila a GBP 1 miliardo.
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Da EUR 10 mila a EUR 1 miliardo.
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Da USD 10 mila a USD 1 miliardo.

* Gli importi relativi alle sottoscrizioni minime iniziali a livello di Classe di azioni sono definiti all'interno del Prospetto.

I movimenti delle Azioni di partecipazione redimibili interessate sono illustrati nel Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili. La Società investe opportunamente i proventi dell'emissione di azioni, pur mantenendo un livello di liquidità sufficiente, se necessario, a far fronte ai rimborsi.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

9 Capitale azionario (seguito)

Le seguenti tabelle sintetizzano l'attività intervenuta nelle azioni dei Fondi:

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	-	3.008	(682)	2.326
Classe di azioni Institutional a distribuzione	34.010.595.784	122.647.413.090	(121.331.585.643)	35.326.423.231
Classe di azioni Administration a distribuzione	459.464.864	2.169.849.074	(1.600.700.991)	1.028.612.947
Classe di azioni Preferred a distribuzione	42.390.710	49.333.009	(42.327.493)	49.396.226
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	108.968	56.452	(81.962)	83.458
Classe di azioni Administration ad accumulazione	17.249	16.243	(10.096)	23.396
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	41.907	20.316	(15.688)	46.535
Classe di azioni Value a distribuzione	800.001	-	-	800.001
Classe di azioni Capital a distribuzione	31.297.716	174.020.459	(152.259.953)	53.058.222
Classe di azioni X a distribuzione	510.419.948	3.017.837.257	(2.908.948.493)	619.308.712
Classe di azioni X ad accumulazione	7.685	75	(1.457)	6.303
Classe di azioni R	1.283.085.400	2.769.854.742	(2.423.289.030)	1.629.651.112
Classe di azioni R ad accumulazione	90.185	70.299	(57.275)	103.209
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	130.997	352.035	(317.033)	165.999
Classe Capital (T) ad accumulazione	510	165	(82)	593
Classe Preferred (T) ad accumulazione	553	322	(243)	632
Classe Administration (T) ad accumulazione	1.871	1.789	(1.009)	2.651
Classe Value (T) ad accumulazione	485	139	(234)	390
Classe X (T) ad accumulazione	788	69.786	(12.129)	58.445
Classe R (T) ad accumulazione	3.271	56.682	(5.812)	54.141

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional a distribuzione	32.183.996.293	203.443.438.517	(201.616.839.026)	34.010.595.784
Classe di azioni Administration a distribuzione	360.516.756	2.828.347.379	(2.729.399.271)	459.464.864
Classe di azioni Preferred a distribuzione	47.650.301	69.425.668	(74.685.259)	42.390.710
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	103.963	153.977	(148.972)	108.968
Classe di azioni Administration ad accumulazione	22.967	25.465	(31.183)	17.249
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	36.307	50.771	(45.171)	41.907
Classe di azioni Value a distribuzione	1.467.001	-	(667.000)	800.001
Classe di azioni Capital a distribuzione	94.993.485	414.486.379	(478.182.148)	31.297.716
Classe di azioni X a distribuzione	470.738.816	4.869.102.612	(4.829.421.480)	510.419.948
Classe di azioni X ad accumulazione	8.291	17	(623)	7.685
Classe di azioni R	1.035.864.893	4.005.229.177	(3.758.008.670)	1.283.085.400
Classe di azioni R ad accumulazione	39.427	112.212	(61.454)	90.185
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	99.713	732.522	(701.238)	130.997
Classe Capital (T) ad accumulazione	424	434	(348)	510
Classe Preferred (T) ad accumulazione	239	552	(238)	553
Classe Administration (T) ad accumulazione	2.040	4.287	(4.456)	1.871
Classe Value (T) ad accumulazione	240	492	(247)	485
Classe X (T) ad accumulazione	649	572	(433)	788
Classe R (T) ad accumulazione	2.639	12.577	(11.945)	3.271

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe Capital (T) ad accumulazione	-	881.392	(61.199)	820.193
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	-	216	-	216
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	-	185	-	185
Classe di azioni Institutional a distribuzione	10.661.987.341	36.218.923.018	(35.028.256.717)	11.852.653.642
Classe di azioni Administration a distribuzione	3.920.308	89.898.086	(68.484.377)	25.334.017
Classe di azioni Preferred a distribuzione	95.900.433	319.864.525	(250.059.532)	165.705.426
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	21.428	73.231	(57.343)	37.316
Classe di azioni Administration ad accumulazione	920	81	(161)	840
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	304	127	(218)	213
Classe di azioni Value a distribuzione	3.830.594	25.966.240	(27.269.102)	2.527.732
Classe di azioni Select ad accumulazione	2.851	171	(326)	2.696
Classe di azioni R	766.992.652	1.329.275.321	(1.152.899.646)	943.368.327
Classe di azioni R ad accumulazione	24.969	2.486	(6.459)	20.996
Classe Institutional (T) ad accumulazione	12.637	175.393	(122.410)	65.620
Classe Preferred (T) ad accumulazione	1	-	(1)	-
Classe Administration (T) ad accumulazione	248	264	(231)	281
Classe R (T) ad accumulazione	4.697	21.773	(8.494)	17.976
Classe Value (T) ad accumulazione	1	-	(1)	-
Classe X (T) ad accumulazione	99.789	458.615	(469.285)	89.119

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional a distribuzione	10.266.737.363	72.314.999.903	(71.919.749.925)	10.661.987.341
Classe di azioni Administration a distribuzione	38.812.607	150.557.851	(185.450.150)	3.920.308
Classe di azioni Preferred a distribuzione	79.432.809	579.117.101	(562.649.477)	95.900.433
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	24.092	30.582	(33.246)	21.428
Classe di azioni Administration ad accumulazione	488	551	(119)	920
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	620	210	(526)	304
Classe di azioni Value a distribuzione	6.799.978	54.693.761	(57.663.145)	3.830.594
Classe di azioni Select ad accumulazione	3.635	1.728	(2.512)	2.851
Classe di azioni R	567.890.410	1.647.705.721	(1.448.603.479)	766.992.652
Classe di azioni R ad accumulazione	24.583	10.631	(10.245)	24.969
Classe Institutional (T) ad accumulazione	4.152	147.130	(138.645)	12.637
Classe Preferred (T) ad accumulazione	1	-	-	1
Classe Administration (T) ad accumulazione	960	678	(1.390)	248
Classe R (T) ad accumulazione	1.712	14.331	(11.346)	4.697
Classe Value (T) ad accumulazione	1	-	-	1
Classe X (T) ad accumulazione	110.363	840.195	(850.769)	99.789

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	-	258	-	258
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	-	226	(23)	203
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	64.060	59.090	(66.545)	56.605
Classe di azioni Administration ad accumulazione	3.836	623	(693)	3.766
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	1.858	2.389	(468)	3.779
Classe di azioni R ad accumulazione	19.142	6.777	(8.811)	17.108
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	1.240.991	3.212.546	(3.200.236)	1.253.301
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	23.029	28.644	(21.448)	30.225
Classe di azioni Preferred (T) ad accumulazione	5.477	1.499	(1.401)	5.575
Classe di azioni Value (T) ad accumulazione	2.519	1.722	(1.102)	3.139
Classe di azioni Administration (T) ad accumulazione	10.334	4.298	(4.040)	10.592
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	71.322	613.553	(577.764)	107.111
Classe di azioni Institutional a distribuzione	7.745.265.738	25.022.551.677	(23.691.217.069)	9.076.600.346
Classe di azioni X a distribuzione	17.739.291	213.608.669	(197.620.537)	33.727.423
Classe di azioni R a distribuzione	189.221.879	360.390.304	(349.936.346)	199.675.837

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	55.153	65.677	(56.770)	64.060
Classe di azioni Administration ad accumulazione	3.648	1.869	(1.681)	3.836
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	2.080	1.517	(1.739)	1.858
Classe di azioni R ad accumulazione	11.267	38.847	(30.972)	19.142
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	1.566.431	6.260.268	(6.585.708)	1.240.991
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	17.671	43.449	(38.091)	23.029
Classe di azioni Preferred (T) ad accumulazione	4.437	3.735	(2.695)	5.477
Classe di azioni Value (T) ad accumulazione	1.426	3.933	(2.840)	2.519
Classe di azioni Administration (T) ad accumulazione	5.231	22.181	(17.078)	10.334
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	77.486	665.224	(671.388)	71.322
Classe di azioni Institutional a distribuzione	8.465.380.279	44.753.989.565	(45.474.104.106)	7.745.265.738
Classe di azioni X a distribuzione	2.431.940	321.197.940	(305.890.589)	17.739.291
Classe di azioni R a distribuzione	156.815.059	653.353.475	(620.946.655)	189.221.879

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	5.941.465	1.625.453	(1.281.708)	6.285.210
Classe di azioni X ad accumulazione	801.647	92.126	(30.895)	862.878
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	106.210	480.504	(22.491)	564.223
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	1.023.927	15.877.530	(15.506.798)	1.394.659

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	4.093.881	5.142.938	(3.295.354)	5.941.465
Classe di azioni X ad accumulazione	1.287.430	588.342	(1.074.125)	801.647
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	747.421	263.864	(905.075)	106.210
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	1.730.914	34.546.335	(35.253.322)	1.023.927

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

9 Capitale azionario (seguito)

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe di azioni Institutional a distribuzione	52.792.438.907	212.701.322.277	(215.768.874.624)	49.724.886.560
Classe di azioni Administration a distribuzione	1.183.931.831	5.783.853.534	(5.823.615.911)	1.144.169.454
Classe di azioni Preferred a distribuzione	127.478.805	171.122.911	(264.612.763)	33.988.953
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	29.804	105.518	(92.340)	42.982
Classe di azioni Administration ad accumulazione	857	943	(260)	1.540
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	6.048	218	(166)	6.100
Classe di azioni Super Administration ad accumulazione	292	133	(137)	288
Classe di azioni X a distribuzione	3.990.120.450	21.275.043.198	(21.294.450.348)	3.970.713.300
Classe di azioni R	69.978.254	120.809.752	(147.038.071)	43.749.935
Classe di azioni R ad accumulazione	5.195	2.694	(2.443)	5.446
Classe Administration (T) ad accumulazione	1.232	489	(450)	1.271
Classe Preferred (T) ad accumulazione	910	346	(239)	1.017
Classe X (T) ad accumulazione	1.122	-	-	1.122
Classe Institutional (T) ad accumulazione	46.378	170.349	(138.003)	78.724
Classe R (T) ad accumulazione	189	43	(3)	229
Classe X ad accumulazione	5.862	248	(327)	5.783

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional a distribuzione	60.076.918.023	400.546.088.853	(407.830.567.969)	52.792.438.907
Classe di azioni Administration a distribuzione	1.119.145.598	1.254.651.125	(11.189.864.892)	1.183.931.831
Classe di azioni Preferred a distribuzione	37.238.044	206.972.334	(116.731.573)	127.478.805
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	28.964	31.401	(30.561)	29.804
Classe di azioni Administration ad accumulazione	855	304	(302)	857
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	6.410	125	(487)	6.048
Classe di azioni Super Administration ad accumulazione	186	218	(112)	292
Classe di azioni X a distribuzione	3.755.222.544	40.693.251.873	(40.458.353.967)	3.990.120.450
Classe di azioni R	270.676.707	112.304.078	(313.002.531)	69.978.254
Classe di azioni R ad accumulazione	1.813	5.643	(2.261)	5.195
Classe Administration (T) ad accumulazione	669	854	(291)	1.232
Classe Preferred (T) ad accumulazione	606	493	(189)	910
Classe X (T) ad accumulazione	1	1.121	-	1.122
Classe Institutional (T) ad accumulazione	67.472	395.716	(416.810)	46.378
Classe R (T) ad accumulazione	37	167	(15)	189
Classe X ad accumulazione	3.712	23.906	(21.756)	5.862

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund**	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe di azioni Institutional	492.794.328	795.930.518	(821.013.256)	467.711.590
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	3.006	47.372	(38.192)	12.186
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	1	-	-	1
Classe di azioni R	10.840	6.646.329	(6.646.191)	10.978
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	129	-	(3)	126
Classe di azioni R ad accumulazione	1	-	-	1
Classe di azioni X	5.010.864	143	(5.000.000)	11.007
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	8	136	(92)	52

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional	-	1.024.445.479	(531.651.151)	492.794.328
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	-	3.952	(946)	3.006
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	-	10	(9)	1
Classe di azioni R	-	100.840	(90.000)	10.840
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	-	138	(9)	129
Classe di azioni R ad accumulazione	-	10	(9)	1
Classe di azioni X	-	5.100.864	(90.000)	5.010.864
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	-	930	(922)	8

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

9 Capitale azionario (seguito)

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	-	1	-	1
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	264	647	(15)	896
Classe di azioni R ad accumulazione	339	273	(101)	511
Classe R (T) ad accumulazione	1.306	710	(1.662)	354
Classe Institutional (T) ad accumulazione	3.705	20.110	(18.330)	5.485
Classe X (T) ad accumulazione	9.991	10	(4.801)	5.200
Classe Institutional a distribuzione	296.110.572	2.333.816.136	(2.250.190.077)	379.736.631
Classe di azioni X a distribuzione	10.958	249	-	11.207
Classe di azioni R a distribuzione	6.172.221	1.938.905	(4.181.712)	3.929.414

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	537	936	(1.209)	264
Classe di azioni R ad accumulazione	455	291	(407)	339
Classe R (T) ad accumulazione	291	2.246	(1.231)	1.306
Classe Institutional (T) ad accumulazione	6.431	51.865	(54.591)	3.705
Classe X (T) ad accumulazione	10.496	2.142	(2.647)	9.991
Classe Institutional a distribuzione	36.929.551	2.253.754.868	(1.994.573.847)	296.110.572
Classe di azioni X a distribuzione	10.411	547	-	10.958
Classe di azioni R a distribuzione	15.002.459	7.495.789	(16.326.027)	6.172.221

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	2.684	4.252	(770)	6.166
Classe di azioni X ad accumulazione	1	-	(1)	-
Classe di azioni R ad accumulazione	884	154	(266)	772
Classe Value ad accumulazione	1	-	(1)	-

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	2.352	347	(15)	2.684
Classe di azioni X ad accumulazione	1	-	-	1
Classe di azioni R ad accumulazione	761	437	(314)	884
Classe Value ad accumulazione	1	-	-	1

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Saldo al 31-dic-2024	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 30-giu-2025
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	113.131	124.967	(39.435)	198.663
Classe di azioni X ad accumulazione	6.699	1.510	(5.291)	2.918
Classe di azioni R ad accumulazione	923	1.173	(954)	1.142
Classe Value ad accumulazione	31.154	25.284	(13.059)	43.379

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Saldo al 31-dic-2023	Sottoscrizioni	Rimborsi	Saldo al 31-dic-2024
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	83.532	107.397	(77.798)	113.131
Classe di azioni X ad accumulazione	8.445	361	(2.107)	6.699
Classe di azioni R ad accumulazione	793	1.116	(986)	923
Classe Value ad accumulazione	26.647	7.831	(3.324)	31.154

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund							
Classe R NRF ad accumulazione (T)	USD	5.077	1	10.154,12	-	-	-
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	USD	23.616.519	2.326	10.152,05	-	-	-
Classe di azioni Institutional a distribuzione	USD	35.326.423.319	35.326.423.231	1,00	34.010.595.681	34.010.595.784	1,00
Classe di azioni Administration a distribuzione	USD	1.028.612.942	1.028.612.947	1,00	459.464.862	459.464.864	1,00
Classe di azioni Preferred a distribuzione	USD	49.396.226	49.396.226	1,00	42.390.710	42.390.710	1,00
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	USD	1.248.596.963	83.458	14.960,84	1.595.954.103	108.968	14.646,06
Classe di azioni Administration ad accumulazione	USD	335.340.484	23.396	14.333,23	242.326.334	17.249	14.049,06
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	USD	682.970.586	46.535	14.676,41	602.404.215	41.907	14.374,74
Classe di azioni Value a distribuzione	USD	800.001	800.001	1,00	800.001	800.001	1,00
Classe di azioni Capital a distribuzione	USD	53.058.222	53.058.222	1,00	31.297.716	31.297.716	1,00
Classe di azioni X a distribuzione	USD	619.308.711	619.308.712	1,00	510.419.946	510.419.948	1,00
Classe di azioni X ad accumulazione	USD	78.486.075	6.303	12.451,38	93.595.840	7.685	12.178,43
Classe di azioni R	USD	1.629.651.116	1.629.651.112	1,00	1.283.085.402	1.283.085.400	1,00
Classe di azioni R ad accumulazione	USD	1.271.710.315	103.209	12.321,64	1.087.579.068	90.185	12.059,40
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	USD	2.033.119.478	165.999	12.247,79	1.570.667.560	130.997	11.990,09
Classe Capital (T) ad accumulazione	USD	6.786.426	593	11.440,31	5.711.333	510	11.208,96
Classe Preferred (T) ad accumulazione	USD	7.247.705	632	11.469,41	6.208.786	553	11.233,66
Classe Administration (T) ad accumulazione	USD	30.246.960	2.651	11.408,89	20.923.417	1.871	11.182,70
Classe Value (T) ad accumulazione	USD	4.477.468	390	11.490,59	5.461.227	485	11.251,61
Classe X (T) ad accumulazione	USD	678.337.439	58.445	11.606,36	8.941.578	788	11.351,93
Classe R (T) ad accumulazione	USD	624.410.799	54.141	11.533,04	36.919.808	3.271	11.287,58

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund				
Classe di azioni Institutional a distribuzione	USD	32.183.996.352	32.183.996.293	1,00
Classe di azioni Administration a distribuzione	USD	360.516.757	360.516.756	1,00
Classe di azioni Preferred a distribuzione	USD	47.650.301	47.650.301	1,00
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	USD	1.446.923.222	103.963	13.917,62
Classe di azioni Administration ad accumulazione	USD	307.387.642	22.967	13.383,72
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	USD	496.436.664	36.307	13.673,45
Classe di azioni Value a distribuzione	USD	1.467.001	1.467.001	1,00
Classe di azioni Capital a distribuzione	USD	94.993.485	94.993.485	1,00
Classe di azioni X a distribuzione	USD	470.738.818	470.738.816	1,00
Classe di azioni X ad accumulazione	USD	95.776.783	8.291	11.552,06
Classe di azioni R	USD	1.035.864.897	1.035.864.893	1,00
Classe di azioni R ad accumulazione	USD	451.596.925	39.427	11.453,88
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	USD	1.136.104.042	99.713	11.393,74
Classe Capital (T) ad accumulazione	USD	4.522.147	424	10.669,72
Classe Preferred (T) ad accumulazione	USD	2.556.993	239	10.685,61
Classe Administration (T) ad accumulazione	USD	21.729.639	2.040	10.653,11
Classe Value (T) ad accumulazione	USD	2.564.580	240	10.697,34
Classe X (T) ad accumulazione	USD	6.989.910	649	10.768,07
Classe R (T) ad accumulazione	USD	28.296.625	2.639	10.720,81

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund							
Classe Capital (T) ad accumulazione	GBP	83.647.356	820.193	101,99	-	-	-
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	GBP	2.190.670	216	10.155,72	-	-	-
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	GBP	1.882.384	185	10.155,78	-	-	-
Classe di azioni Institutional a distribuzione	GBP	11.852.653.624	11.852.653.642	1,00	10.661.987.348	10.661.987.341	1,00
Classe di azioni Administration a distribuzione	GBP	25.334.017	25.334.017	1,00	3.920.308	3.920.308	1,00
Classe di azioni Preferred a distribuzione	GBP	165.705.425	165.705.426	1,00	95.900.433	95.900.433	1,00
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	GBP	611.359.478	37.316	16.383,10	343.459.544	21.428	16.028,74
Classe di azioni Administration ad accumulazione	GBP	13.041.048	840	15.531,40	13.997.712	920	15.214,31
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	GBP	3.421.434	213	16.030,93	4.768.963	304	15.691,97
Classe di azioni Value a distribuzione	GBP	2.527.732	2.527.732	1,00	3.830.594	3.830.594	1,00
Classe di azioni Select ad accumulazione	GBP	32.054.179	2.696	11.888,49	33.210.071	2.851	11.648,66
Classe di azioni R	GBP	943.368.323	943.368.327	1,00	766.992.653	766.992.652	1,00
Classe di azioni R ad accumulazione	GBP	246.906.718	20.996	11.759,51	287.272.510	24.969	11.505,15
Classe Institutional (T) ad accumulazione	GBP	748.125.851	65.620	11.400,80	140.959.246	12.637	11.154,20
Classe Preferred (T) ad accumulazione	GBP	-	-	-	11.120	1	11.120,02
Classe Administration (T) ad accumulazione	GBP	3.177.991	281	11.301,05	2.750.313	248	11.070,33
Classe R (T) ad accumulazione	GBP	204.936.252	17.976	11.400,73	52.385.445	4.697	11.154,14
Classe Value (T) ad accumulazione	GBP	-	-	-	11.143	1	11.142,50
Classe X (T) ad accumulazione	GBP	1.021.325.483	89.119	11.460,23	1.118.203.812	99.789	11.205,66

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund				
Classe di azioni Institutional a distribuzione	GBP	10.266.737.380	10.266.737.363	1,00
Classe di azioni Administration a distribuzione	GBP	38.812.607	38.812.607	1,00
Classe di azioni Preferred a distribuzione	GBP	79.432.809	79.432.809	1,00
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	GBP	367.244.801	24.092	15.243,56
Classe di azioni Administration ad accumulazione	GBP	7.076.439	488	14.505,24
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	GBP	9.267.117	620	14.938,22
Classe di azioni Value a distribuzione	GBP	6.799.978	6.799.978	1,00
Classe di azioni Select ad accumulazione	GBP	40.391.484	3.635	11.111,32
Classe di azioni R	GBP	567.890.412	567.890.410	1,00
Classe di azioni R ad accumulazione	GBP	268.981.599	24.583	10.941,57
Classe Institutional (T) ad accumulazione	GBP	44.041.368	4.152	10.607,80
Classe Preferred (T) ad accumulazione	GBP	10.585	1	10.585,28
Classe Administration (T) ad accumulazione	GBP	10.134.253	960	10.554,39
Classe R (T) ad accumulazione	GBP	18.155.517	1.712	10.607,75
Classe Value (T) ad accumulazione	GBP	10.600	1	10.600,06
Classe X (T) ad accumulazione	GBP	1.174.677.411	110.363	10.643,75

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund							
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	EUR	2.596.923	258	10.083,41	-	-	-
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	EUR	2.048.767	203	10.081,03	-	-	-
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	EUR	736.202.974	56.605	13.006,00	823.287.214	64.060	12.851,80
Classe di azioni Administration ad accumulazione	EUR	47.416.420	3.766	12.590,88	47.787.094	3.836	12.457,03
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	EUR	48.499.644	3.779	12.834,71	23.571.593	1.858	12.688,83
Classe di azioni R ad accumulazione	EUR	179.235.184	17.108	10.476,92	198.121.359	19.142	10.350,13
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	EUR	13.113.483.617	1.253.301	10.463,15	12.830.727.597	1.240.991	10.339,10
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	EUR	321.349.525	30.225	10.631,85	241.881.420	23.029	10.503,19
Classe di azioni Preferred (T) ad accumulazione	EUR	59.042.509	5.575	10.591,22	57.348.914	5.477	10.470,84
Classe di azioni Value (T) ad accumulazione	EUR	33.231.972	3.139	10.585,29	26.358.065	2.519	10.462,38
Classe di azioni Administration (T) ad accumulazione	EUR	111.754.060	10.592	10.551,22	107.881.934	10.334	10.439,05
X (T) ad accumulazione	EUR	1.145.507.696	107.111	10.694,55	753.084.330	71.322	10.558,88
Classe di azioni Institutional a distribuzione	EUR	9.076.600.348	9.076.600.346	1,00	7.745.265.768	7.745.265.738	1,00
Classe di azioni X a distribuzione	EUR	33.727.423	33.727.423	1,00	17.739.291	17.739.291	1,00
Classe di azioni R a distribuzione	EUR	199.675.836	199.675.837	1,00	189.221.879	189.221.879	1,00

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund				
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	EUR	684.055.370	55.153	12.402,80
Classe di azioni Administration ad accumulazione	EUR	43.960.238	3.648	12.051,90
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	EUR	25.491.663	2.080	12.257,77
Classe di azioni R ad accumulazione	EUR	112.487.628	11.267	9.983,54
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	EUR	15.629.660.763	1.566.431	9.977,88
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	EUR	179.028.694	17.671	10.131,18
Classe di azioni Preferred (T) ad accumulazione	EUR	44.876.300	4.437	10.115,13
Classe di azioni Value (T) ad accumulazione	EUR	14.408.360	1.426	10.101,91
Classe di azioni Administration (T) ad accumulazione	EUR	52.834.012	5.231	10.099,55
X (T) ad accumulazione	EUR	788.210.616	77.486	10.172,29
Classe di azioni Institutional a distribuzione	EUR	8.465.380.303	8.465.380.279	1,00
Classe di azioni X a distribuzione	EUR	2.431.940	2.431.940	1,00
Classe di azioni R a distribuzione	EUR	156.815.059	156.815.059	1,00

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund							
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	JPY	61.894.079.542	6.285.210	9.847,58	58.477.195.805	5.941.465	9.842,22
Classe di azioni X ad accumulazione	JPY	8.473.539.668	862.878	9.820,09	7.863.442.807	801.647	9.809,11
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	JPY	5.566.301.354	564.223	9.865,43	1.047.233.316	106.210	9.860,06
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	JPY	13.806.724.002	1.394.659	9.899,71	10.125.176.345	1.023.927	9.888,65

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund				
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	JPY	40.352.246.462	4.093.881	9.856,72
Classe di azioni X ad accumulazione	JPY	12.640.826.800	1.287.430	9.818,65
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	JPY	7.380.577.469	747.421	9.874,72
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	JPY	17.133.055.562	1.730.914	9.898,27

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund							
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	USD	5.076	1	10.152,32	-	-	-
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	USD	5.075	1	10.149,70	-	-	-
Classe di azioni Institutional a distribuzione	USD	49.724.887.403	49.724.886.560	1,00	52.792.439.750	52.792.438.907	1,00
Classe di azioni Administration a distribuzione	USD	1.144.169.449	1.144.169.454	1,00	1.183.931.826	1.183.931.831	1,00
Classe di azioni Preferred a distribuzione	USD	33.988.957	33.988.953	1,00	127.478.809	127.478.805	1,00
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	USD	523.801.486	42.982	12.186,42	355.711.126	29.804	11.934,84
Classe di azioni Administration ad accumulazione	USD	18.344.642	1.540	11.912,93	10.011.886	857	11.681,46
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	USD	73.614.603	6.100	12.068,54	71.513.837	6.048	11.825,25
Classe di azioni Super Administration ad accumulazione	USD	3.347.602	288	11.633,15	3.338.335	292	11.421,27
Classe di azioni X a distribuzione	USD	3.970.712.515	3.970.713.300	1,00	3.990.119.665	3.990.120.450	1,00
Classe di azioni R	USD	43.749.918	43.749.935	1,00	69.978.236	69.978.254	1,00
Classe di azioni R ad accumulazione	USD	65.848.464	5.446	12.091,80	61.501.977	5.195	11.839,24
Classe Administration (T) ad accumulazione	USD	14.435.122	1.271	11.355,28	13.721.074	1.232	11.134,67
Classe Preferred (T) ad accumulazione	USD	11.603.315	1.017	11.412,23	10.176.119	910	11.182,16
Classe X (T) ad accumulazione	USD	12.954.520	1.122	11.545,92	12.675.942	1.122	11.297,63
Classe Institutional (T) ad accumulazione	USD	901.748.310	78.724	11.454,56	520.267.530	46.378	11.218,08
Classe R (T) ad accumulazione	USD	2.628.949	229	11.475,77	2.125.798	189	11.236,08
Classe X ad accumulazione	USD	66.577.861	5.783	11.511,90	66.032.459	5.862	11.264,34

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund				
Classe di azioni Institutional a distribuzione	USD	60.076.918.691	60.076.918.023	1,00
Classe di azioni Administration a distribuzione	USD	1.119.145.625	1.119.145.598	1,00
Classe di azioni Preferred a distribuzione	USD	37.238.053	37.238.044	1,00
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	USD	328.767.744	28.964	11.350,95
Classe di azioni Administration ad accumulazione	USD	9.526.700	855	11.137,75
Classe di azioni Preferred ad accumulazione	USD	72.165.733	6.410	11.257,98
Classe di azioni Super Administration ad accumulazione	USD	2.031.134	186	10.916,96
Classe di azioni X a distribuzione	USD	3.755.221.885	3.755.222.544	1,00
Classe di azioni R	USD	270.676.691	270.676.707	1,00
Classe di azioni R ad accumulazione	USD	20.399.083	1.813	11.254,39
Classe Administration (T) ad accumulazione	USD	7.102.762	669	10.616,41
Classe Preferred (T) ad accumulazione	USD	6.446.290	606	10.645,72
Classe X (T) ad accumulazione	USD	10.725	1	10.724,63
Classe Institutional (T) ad accumulazione	USD	719.879.275	67.472	10.669,27
Classe R (T) ad accumulazione	USD	391.555	37	10.680,99
Classe X ad accumulazione	USD	39.691.939	3.712	10.694,19

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund**							
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	EUR	5.040	1	10.080,64	-	-	-
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	EUR	5.039	1	10.078,02	-	-	-
Classe di azioni Institutional	EUR	467.711.590	467.711.590	1,00	492.794.328	492.794.328	1,00
Classe di azioni Institutional (T) ad accumulazione	EUR	125.297.362	12.186	10.282,24	30.552.953	3.006	10.164,28
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	EUR	10.980	1	10.280,84	10.854	1	10.162,93
Classe di azioni R	EUR	10.978	10.978	1,00	10.840	10.840	1,00
Classe di azioni R (T) ad accumulazione	EUR	1.291.886	126	10.287,43	1.312.230	129	10.166,89
Classe di azioni R ad accumulazione	EUR	10.996	1	10.286,50	10.867	1	10.165,81
Classe di azioni X	EUR	11.007	11.007	1,00	5.010.864	5.010.864	1,00
Classe di azioni X (T) ad accumulazione	EUR	536.976	52	10.297,94	84.625	8	10.172,50

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund							
Classe di azioni R NRF (T) ad accumulazione	GBP	5.077	1	10.154,30	-	-	-
Classe Institutional NRF (T) ad accumulazione	GBP	5.077	1	10.154,02	-	-	-
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	GBP	10.494.079	896	11.710,51	3.023.995	264	11.459,34
Classe di azioni R ad accumulazione	GBP	5.944.584	511	11.622,68	3.853.700	339	11.373,92
Classe R (T) ad accumulazione	GBP	4.022.740	354	11.359,08	14.522.094	1.306	11.115,95
Classe Institutional (T) ad accumulazione	GBP	62.306.267	5.485	11.358,69	41.178.063	3.705	11.115,54
Classe X (T) ad accumulazione	GBP	59.294.680	5.200	11.402,08	111.423.981	9.991	11.152,48
Classe Institutional a distribuzione	GBP	379.736.631	379.736.631	1,00	296.110.572	296.110.572	1,00
Classe di azioni X a distribuzione	GBP	11.207	11.207	1,00	10.958	10.958	1,00
Classe di azioni R a distribuzione	GBP	3.929.414	3.929.414	1,00	6.172.221	6.172.221	1,00

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund				
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	GBP	5.852.589	537	10.903,69
Classe di azioni R ad accumulazione	GBP	4.925.736	455	10.822,84
Classe R (T) ad accumulazione	GBP	3.075.667	291	10.577,30
Classe Institutional (T) ad accumulazione	GBP	68.022.727	6.431	10.576,90
Classe X (T) ad accumulazione	GBP	111.274.103	10.496	10.601,48
Classe Institutional a distribuzione	GBP	36.929.551	36.929.551	1,00
Classe di azioni X a distribuzione	GBP	10.411	10.411	1,00
Classe di azioni R a distribuzione	GBP	15.002.459	15.002.459	1,00

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund							
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	EUR	65.451.554	6.166	10.615,01	28.137.693	2.684	10.482,13
Classe di azioni X ad accumulazione	EUR	-	-	-	10.520	1	10.520,23
Classe di azioni R ad accumulazione	EUR	8.191.021	772	10.614,74	9.262.023	884	10.481,85
Classe Value ad accumulazione	EUR	-	-	-	10.520	1	10.520,41

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

10 Valore patrimoniale netto per Azione (seguito)

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund				
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	EUR	23.766.705	2.352	10.105,92
Classe di azioni X ad accumulazione	EUR	10.136	1	10.136,17
Classe di azioni R ad accumulazione	EUR	7.690.483	761	10.105,64
Classe Value ad accumulazione	EUR	10.147	1	10.147,05

		30-giu-2025			31-dic-2024		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione	Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund							
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	USD	2.413.901.070	198.663	12.150,71	1.343.813.981	113.131	11.878,38
Classe di azioni X ad accumulazione	USD	35.713.027	2.918	12.238,18	80.119.380	6.699	11.959,99
Classe di azioni R ad accumulazione	USD	13.889.088	1.142	12.167,18	10.973.909	923	11.894,93
Classe Value ad accumulazione	USD	505.114.988	43.379	11.644,31	354.633.074	31.154	11.383,11

		31-dic-2023		
		Valore patrimoniale netto	Azioni in circolazione	Valore patrimoniale netto per Azione
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund				
Classe di azioni Institutional ad accumulazione	USD	939.820.419	83.532	11.250,98
Classe di azioni X ad accumulazione	USD	95.601.683	8.445	11.320,67
Classe di azioni R ad accumulazione	USD	8.936.022	793	11.266,65
Classe Value ad accumulazione	USD	287.309.316	26.647	10.781,88

Il NAV per azione ricalcolato di cui alla suddetta tabella potrebbe non corrispondere al NAV effettivo per azione comunicato a causa di arrotondamenti azionari.

11 Dividendi

La politica della Società consiste nel dichiarare giornalmente e distribuire mensilmente i dividendi in base ai redditi netti degli investimenti disponibili per la distribuzione (compreso gli interessi attivi) e l'eccedenza delle eventuali plusvalenze realizzate rispetto alle eventuali perdite realizzate sugli investimenti della Società. I dividendi in contanti sono in genere corrisposti il primo giorno lavorativo del mese, mentre i dividendi reinvestiti sono reinvestiti l'ultimo giorno del mese civile. Con riferimento alle classi di azioni ad accumulazione, i Consiglieri di amministrazione hanno deciso di accumulare tutti i redditi netti e le plusvalenze nette realizzate attribuibili alle azioni.

Nei periodi archiviati il 30 giugno 2025 e il 30 giugno 2024 sono stati dichiarati i seguenti dividendi:

Fondo	30-giu-2025	30-giu-2024
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD 845.124.321	USD 828.810.726
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP 284.195.228	GBP 293.542.348
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR 109.636.951	EUR 121.708.573
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD 1.215.063.761	USD 1.574.735.687
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR 5.834.977	-
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP 9.312.534	GBP 2.476.346

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati

Le attività d'investimento espongono la Società a vari tipi di rischi associati agli investimenti e mercati finanziari in cui investe (i "Rischi d'investimento"). Il Consiglio ha nominato la Società di gestione come responsabile, inter alia, della gestione degli investimenti e dei rischi. La Società di gestione ha delegato determinate funzioni di gestione degli investimenti al Gestore degli investimenti. I tipi di rischi finanziari ai quali è esposta la Società sono il rischio di mercato, il rischio di liquidità e il rischio di credito. Il prospetto fornisce dettagli su questi e altri tipi di rischi, alcuni dei quali fanno da complemento alle informazioni fornite nei presenti rendiconti finanziari.

(a) Rischio di mercato

Per rischio di mercato s'intende la probabilità di variazioni del valore equo della Società e dei portafogli d'investimento sottostanti dei suoi Fondi.

- (i) I rischi valutari possono derivare da esposizioni alle variazioni dei prezzi a pronti, dei prezzi per consegna differita e della volatilità dei tassi di cambio.
- (ii) I rischi di tasso d'interesse possono derivare da esposizioni a variazioni del livello, dell'inclinazione e della curvatura delle varie curve di rendimento, alla volatilità dei tassi d'interesse, alla rapidità dei rimborsi anticipati dei mutui ipotecari e degli spread creditizi.
- (iii) Per altri rischi di prezzo si intendono le fluttuazioni del valore di un investimento, dovute a variazioni dei prezzi di mercato diverse da quelle causate dal rischio valutario o dal rischio del tasso d'interesse; questi rischi possono derivare da esposizioni a variazioni dei prezzi e della volatilità di singoli titoli azionari, panieri azionari, indici azionari e materie prime.

La strategia della Società in materia di rischio di mercato è determinata dal rischio d'investimento e dagli obiettivi di rendimento della Società stessa.

Il rischio di mercato è gestito tramite l'applicazione di principi di pianificazione del rischio. Il Gestore degli investimenti stabilisce un opportuno obiettivo di rischio, comunemente noto come tracking error, nell'ambito di una pianificazione del rischio.

Il team AM Risk Management di Goldman Sachs ("AM Risk") è responsabile della struttura generale di governance dei rischi e della definizione di procedure ottimali per la gestione dei rischi. La struttura di governance dei rischi comprende l'identificazione, la misurazione, il monitoraggio, l'escalation e la correzione dei rischi applicabili. AM Risk utilizza una serie di parametri di rischio per monitorare il profilo di rischio dei fondi su cadenza periodica e continuativa. La funzione di gestione del rischio di GSAMFSL, in collaborazione con il team AM Risk Management, provvederà a garantire che il profilo di rischio dei fondi rimanga coerente con i limiti di rischio applicabili e le soglie interne stabilite in conformità con il profilo di rischio comunicato agli investitori. Il rispetto di queste soglie di rischio viene monitorato settimanalmente con eccezioni prontamente comunicate al Chief Risk Officer AM e ai team di gestione del portafoglio. Tutte le eccezioni di governance sono segnalate al Risk Management Oversight Committee ("RMOC") e all'AM Risk Working Group. Inoltre, la funzione di gestione del rischio di GSAMFSL presenta o fornisce al Consiglio del materiale scritto sui rischi con una frequenza almeno semestrale.

AM Risk ha preso la decisione di allineare gli shock utilizzati nell'ambito dei calcoli della sensibilità FRS con gli shock prescritti dalle normative in Form-PF (come determinato dalla SEC) per coerenza e per semplificare la segnalazione. AM Risk esaminerà periodicamente gli shock e li revisionerà secondo necessità. I dettagli del portafoglio di investimenti della Società alla data di riferimento dei rendiconti finanziari sono illustrati nel Prospetto degli investimenti. Le informazioni riguardanti tutti i singoli investimenti in titoli di debito e derivati sono fornite separatamente.

(i) Rischio valutario

La Società può investire in investimenti finanziari e concludere operazioni denominate in valute diverse dalla sua valuta funzionale. Pertanto, la Società può esporsi ai rischi di una possibile variazione del tasso di cambio della sua valuta funzionale rispetto ad altre valute, in modo tale da incidere negativamente sul valore di quella quota di attività e passività della Società stessa denominata in valute diverse da quella funzionale. Al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 nessun Fondo presentava un'esposizione significativa al rischio valutario.

(ii) Rischio dei tassi d'interesse

La Società può investire in titoli a reddito fisso, carta commerciale, certificati di deposito, depositi vincolati, contratti di pronti contro termine passivi e contratti di pronti contro termine passivi trilaterali. Qualsiasi variazione dei tassi d'interesse relativi a determinati titoli può impedire al Gestore degli investimenti di ottenere rendimenti simili alla scadenza dei contratti o all'atto della vendita dei titoli. Inoltre le variazioni dei tassi d'interesse prevalenti o il mutamento nelle attese sui tassi futuri possono causare un aumento o un calo del valore dei titoli detenuti. La Società può investire in strumenti nelle valute preferite a tassi d'interesse fissi, variabile e zero coupon.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(a) Rischio di mercato (seguito)

(ii) Rischio dei tassi d'interesse (seguito)

La natura degli investimenti sottostanti dei Fondi dovrebbe far prevedere una sensibilità molto bassa del NAV alle variazioni dei tassi d'interesse e altre condizioni di mercato. È comunque prevedibile che i rendimenti dei Fondi si muovano in linea con le variazioni dei tassi overnight e di altri parametri di riferimento prevalenti del mercato monetario.

I Fondi investono in un pool diversificato di attività a breve termine di ottima qualità e quindi presentano una bassa sensibilità al rischio dei tassi d'interesse. Le altre attività e passività non comportano alcun rischio dei tassi d'interesse e non sono incluse nelle tabelle sottostanti.

Il profilo dei tassi d'interesse delle attività finanziarie dei Fondi era il seguente:

	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
Al 30 giugno 2025						
Investimenti a breve termine						
- Titoli a tasso d'interesse fisso	47.483.583.821	15.918.529.484	26.346.378.248	111.352.753.101	60.174.654.558	595.972.032
Totale	47.483.583.821	15.918.529.484	26.346.378.248	111.352.753.101	60.174.654.558	595.972.032
- Tasso d'interesse medio ponderato ¹ (in %)	2,96%	1,75%	0,81%	0,12%	3,02%	1,14%
- Periodo medio ponderato fino alla scadenza ² (in giorni)	58,41 giorni	53,79 giorni	60,49 giorni	14,71 giorni	66,77 giorni	49,88 giorni

	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund USD	Totale complessivo USD
Al 30 giugno 2025				
Investimenti a breve termine				
- Titoli a tasso d'interesse fisso	526.621.263	74.753.353	2.941.736.356	165.620.455.236
Totale	526.621.263	74.753.353	2.941.736.356	165.620.455.236
- Tasso d'interesse medio ponderato ¹ (in %)	2,65%	0,96%	2,57%	
- Periodo medio ponderato fino alla scadenza ² (in giorni)	46,33 giorni	121,38 giorni	213,86 giorni	

	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
Al 31 dicembre 2024						
Investimenti a breve termine						
- Titoli a tasso d'interesse fisso	43.354.915.895	14.247.577.879	23.986.823.981	92.257.373.956	60.518.078.709	530.990.302
Totale	43.354.915.895	14.247.577.879	23.986.823.981	92.257.373.956	60.518.078.709	530.990.302
- Tasso d'interesse medio ponderato ¹ (in %)	2,54%	2,12%	1,35%	(0,16%)	2,76%	1,92%
- Periodo medio ponderato fino alla scadenza ² (in giorni)	64,18 giorni	54,09 giorni	50,97 giorni	21,25 giorni	74,24 giorni	28,53 giorni

	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund GBP	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund EUR	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund USD	Totale complessivo USD
Al 31 dicembre 2024				
Investimenti a breve termine				
- Titoli a tasso d'interesse fisso	477.261.977	59.468.862	1.738.318.533	150.089.552.242
Totale	477.261.977	59.468.862	1.738.318.533	150.089.552.242
- Tasso d'interesse medio ponderato ¹ (in %)	3,28%	2,19%	0,39%	
- Periodo medio ponderato fino alla scadenza ² (in giorni)	45,01 giorni	22,46 giorni	148,34 giorni	

¹ Il tasso d'interesse medio ponderato si basa sul valore nominale e sul tasso della cedola e non considera aumenti o ammortamenti.

² Il periodo medio ponderato fino alla scadenza si basa sul valore nominale.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(a) Rischio di mercato (seguito)

(iii) Altro rischio di prezzo

Per altro rischio di prezzo si intende la fluttuazione del valore equo di un investimento finanziario in conseguenza delle variazioni dei prezzi di mercato, all'infuori di quelle derivanti dal rischio valutario o del rischio dei tassi d'interesse, causate o meno da fattori propri di un determinato investimento, del suo emittente o da qualsiasi fattore che possa incidere sugli investimenti finanziari negoziati nel mercato.

Dal momento che gli investimenti finanziari della Società sono contabilizzati al valore equo con le variazioni di detto valore rilevate nel Prospetto del conto economico complessivo, tutti i mutamenti nelle condizioni di mercato influenzeranno direttamente il NAV. I rischi valutari, dei tassi d'interesse e altri rischi di prezzo sono amministrati dal Gestore degli investimenti della Società nell'ambito dei processi integrati di gestione dei rischi di mercato illustrati precedentemente.

Gli investimenti del Fondo in fondi comuni si basano sul valore patrimoniale netto comunicato dai fondi, conformemente alla politica di valutazione adottata dal fondo pertinente, illustrata nel suo prospetto. Ci si aspetta che le attività dei fondi comuni in genere siano valutate da un amministratore terzo indipendente o altro fornitore di servizi, benché possano esistere casi in cui certi titoli o altre attività di un fondo comune non abbiano un prezzo di mercato prontamente accertabile. In tali casi il gestore del fondo comune in questione potrebbe essere obbligato a valutare siffatti titoli o strumenti.

(b) Rischio di liquidità

Per rischio di liquidità si intende la difficoltà che la Società incontrerebbe nel far fronte agli obblighi legati alle passività finanziarie regolate con il versamento di denaro contante o la consegna di un'altra attività finanziaria. Tra l'altro la liquidità potrebbe essere pregiudicata se non si fosse in grado di accedere a fonti di finanziamento garantito e/o non garantito, di vendere le attività o in caso di deflussi imprevisti di denaro contante o garanzia collaterale o di violazioni di condizioni o clausole contrattuali della controparte. Tale situazione potrebbe presentarsi in circostanze che esulano dal controllo della Società, quali un'interruzione generale del mercato o un problema operativo che interessa la Società o terzi. La capacità di vendere attività potrebbe inoltre essere pregiudicata se altri operatori di mercato cercano di vendere contemporaneamente attività analoghe.

La Società provvede alla sottoscrizione e al rimborso di azioni e, pertanto, è esposta al rischio di liquidità associato ai rimborsi degli azionisti, conformemente alle condizioni illustrate nel Prospetto informativo. I portafogli dei Fondi sono gestiti in modo da includere investimenti liquidi che, a parere del Gestore degli investimenti, sono sufficienti a far fronte al normale fabbisogno di liquidità, sebbene un numero sostanziale di rimborsi di azioni dei Fondi potrebbe costringere questi ultimi a liquidare i propri investimenti più rapidamente di quanto non sia auspicabile, onde raccogliere la liquidità necessaria ai rimborsi. Inoltre, le variazioni della liquidità degli investimenti sottostanti della Società, una volta acquisiti, potrebbero incidere negativamente sulla sua posizione a tale riguardo. Questi fattori potrebbero incidere negativamente sul valore delle azioni rimborsate, sulla valutazione delle azioni che restano in circolazione e sulla liquidità delle restanti attività della Società qualora sia stata venduta una maggiore quantità di attività liquide per far fronte ai rimborsi.

Al 30 giugno 2025, la Società partecipava a una linea di credito rotativa impegnata non garantita di USD 50.000.000 (31 dicembre 2024: USD 50.000.000) insieme ad altri comparti di Goldman Sachs Institutional Funds, plc. Questa linea di credito deve essere utilizzata per scopi di emergenza temporanea o per consentire una liquidazione ordinata dei titoli per soddisfare le richieste di rimborso. Il tasso d'interesse sui prestiti si basa su un tasso di riferimento correlato alla valuta utilizzata (ad es. Federal Funds Rate). La linea richiede anche il pagamento di una commissione che deve essere pagata dalla Società sulla base dell'importo dell'impegno non utilizzato. Nel periodo chiuso il 30 giugno 2025 e nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024, la Società non ha contratto alcun prestito ai sensi di tale linea di credito.

Il Prospetto informativo della Società stabilisce la sottoscrizione e il rimborso giornalieri delle azioni; pertanto la Società è esposta al rischio di liquidità cui va incontro per far fronte ai rimborsi richiesti dagli azionisti.

Gli amministratori della Società e/o della Società di gestione dispongono di taluni strumenti di gestione, laddove consentito dal prospetto e dai documenti costitutivi del Fondo e qualora ritengano che l'imposizione di tali strumenti sia nel miglior interesse sia degli investitori rimasti che di quelli che richiedono il rimborso. Tra tali strumenti possono figurare l'applicazione di limiti di rimborso, la sospensione temporanea dei rimborsi o l'imposizione di oneri di liquidità (fermi restando l'eventuale approvazione dell'autorità di regolamentazione e impegno con gli azionisti).

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(b) Rischio di liquidità (seguito)

Le tabelle di seguito espongono dettagliatamente gli azionisti con partecipazioni superiori al 10% del patrimonio netto dei Fondi:

Non vi erano concentrazioni di azionisti superiori al 10% per Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024, né per Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund e Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund al 31 dicembre 2024.

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	
31-dic-2024	
Azionista 1 ¹	10,60%
Altri azionisti	89,40%
Totale	100,00%

¹ L'Azionista è una parte correlata della Società.

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1	10,82%
Altri azionisti	89,18%
Totale	100,00%

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1	25,02%
Azionista 2	15,50%
Altri azionisti	59,48%
Totale	100,00%

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	
31-dic-2024	
Azionista 1	27,52%
Azionista 2	18,54%
Altri azionisti	53,94%
Totale	100,00%

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1 ¹	24,41%
Altri azionisti	75,59%
Totale	100,00%

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	
31-dic-2024	
Azionista 1 ¹	25,42%
Altri azionisti	74,58%
Totale	100,00%

¹ L'Azionista è una parte correlata della Società.

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1	12,01%
Azionista 2	11,77%
Azionista 3	11,76%
Azionista 4 ¹	11,20%
Altri azionisti	53,26%
Totale	100,00%

¹ L'Azionista è una parte correlata della Società.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(b) Rischio di liquidità (seguito)

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1	14,13%
Azionista 2 ¹	10,75%
Altri azionisti	75,12%
Totale	100,00%

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	
31-dic-2024	
Azionista 1 ¹	14,89%
Azionista 2 ¹	13,85%
Azionista 3	10,03%
Altri azionisti	61,23%
Totale	100,00%

¹ L'Azionista è una parte correlata della Società

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1 ¹	12,34%
Azionista 2 ¹	13,67%
Azionista 3 ¹	13,58%
Azionista 4 ¹	13,34%
Azionista 5	10,41%
Altri azionisti	36,66%
Totale	100,00%

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	
31-dic-2024	
Azionista 1	25,92%
Azionista 2 ¹	23,98%
Azionista 3 ¹	22,69%
Azionista 4 ¹	10,84%
Altri azionisti	16,57%
Totale	100,00%

¹ L'Azionista è una parte correlata della Società.

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	
30-giu-2025	
Azionista 1	16,94%
Azionista 2	14,37%
Altri azionisti	68,69%
Totale	100,00%

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	
31-dic-2024	
Azionista 1	18,16%
Azionista 2 ¹	13,03%
Azionista 3 ¹	11,19%
Altri azionisti	57,62%
Totale	100,00%

¹ L'Azionista è una parte correlata della Società.

Nota: Gli Azionisti sono indicati in ordine di partecipazione alla fine del periodo specifico, di modo che l'Azionista 1 al 30 giugno 2025 potrebbe non coincidere con l'Azionista 1 al 31 dicembre 2024.

Al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 tutte le passività finanziarie erano esigibili entro tre mesi dalla chiusura dell'esercizio.

Gli accordi di finanziamento comprendono contratti di pronti contro termine passivi e linee di credito.

Un calo del valore di mercato delle attività della Società può avere conseguenze particolarmente negative nel caso in cui la Società abbia preso denaro in prestito sul valore di mercato di quelle attività. Un declino del valore di mercato delle attività può spingere il creditore a chiedere alla Società di disporre una garanzia collaterale supplementare o di vendere attività in un momento in cui non sarebbe nel migliore interesse della Società farlo.

(c) Rischio di credito

Il rischio di credito e della controparte è il rischio del mancato adempimento di un obbligo di una parte interessata nell'investimento finanziario che provocherebbe una perdita finanziaria per l'altra parte.

Sono state adottate procedure per ridurre il rischio di credito legato alle operazioni con controparti. Prima di stipulare un'operazione con una qualsiasi parte, il Gestore degli investimenti o le sue parti correlate valutano sia il merito di credito sia la reputazione, procedendo a un'analisi creditizia della controparte, dell'attività aziendale e della sua reputazione. Il rischio di credito delle controparti autorizzate viene poi monitorato su base continuativa, compresi esami periodici dei rendiconti finanziari e delle relazioni finanziarie intermedie, secondo necessità.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(c) Rischio di credito (seguito)

I titoli di debito sono soggetti al rischio dell'incapacità di un emittente o di un garante di far fronte agli obblighi di pagamento del capitale e degli interessi nonché alla volatilità dei prezzi attribuibile a fattori quali la sensibilità ai tassi d'interesse, la percezione del mercato del merito di credito dell'emittente e la liquidità generale del mercato.

La Società è soggetta a numerosi rischi relativi all'insolvenza, amministrazione, liquidazione o ad altro tipo di protezione formale dai creditori ("insolvenza") del Depositario o di un Depositario delegato. Tali rischi comprendono, senza limitazione alcuna, i seguenti:

- i. Perdita dell'intero contante detenuto presso il Depositario o il Depositario delegato, non trattato come denaro dei clienti a livello sia del Depositario che dei Depositari delegati ("denaro dei clienti").
- ii. Perdita dell'intero contante che il Depositario o il Depositario delegato ha mancato di trattare come denaro dei clienti conformemente alle (eventuali) procedure concordate con la Società.
- iii. Perdita di alcuni o di tutti i titoli detenuti in custodia che non siano stati opportunamente separati e individuati come tali a livello sia del Depositario che degli eventuali depositari delegati ("attività fiduciarie") o denaro dei clienti detenuto da o presso il Depositario o il Depositario delegato.
- iv. Perdita di alcune o di tutte le attività, dovuta all'errata gestione dei conti da parte del Depositario o del Depositario delegato o alla procedura d'individuazione e trasferimento delle relative attività fiduciarie e/o del denaro dei clienti, compresa qualsiasi detrazione operata per far fronte ai costi amministrativi connessi con un'insolvenza.
- v. Perdite causate da prolungati ritardi nel ricevere trasferimenti di saldi e riprendere il controllo delle relative attività.

Un'insolvenza potrebbe causare un grave turbamento dell'attività d'investimento della Società. In alcuni casi potrebbe indurre i Consiglieri di amministrazione a sospendere temporaneamente il calcolo del NAV e la negoziazione di Azioni.

Al 30 giugno 2025 e 31 dicembre 2024 le seguenti attività finanziarie erano esposte al rischio di credito di controparte: investimenti in titoli di debito, liquidità e altri crediti. I valori contabili delle attività finanziarie offrono l'idea migliore dell'esposizione massima al rischio di credito della controparte alla data di riferimento dei rendiconti finanziari.

L'esposizione massima al rischio di credito nella data di riferimento dei rendiconti finanziari può essere analizzata come segue:

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund*	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Totale complessivo
	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025	30-giu-2025
Attivo	USD	GBP	EUR	JPY	USD	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Investimenti - lunghi	47.483.583.821	15.918.529.484	26.346.378.248	111.352.753.101	60.174.654.558	595.972.032	526.621.263	74.753.353	2.941.736.356	165.620.455.236
Contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	261.675	261.675
Cassa	378.803.759	99.072.910	99.080.342	6.437.683.266	458.793.521	81.544	88.138	294.685	17.113.933	1.151.911.533
Crediti verso intermediari	-	-	-	-	-	-	-	-	2.310.000	2.310.000
Crediti su vendita di investimenti	476.073.857	-	-	-	733.915.952	-	-	1.999.132	-	1.212.336.486
Crediti su vendita di azioni	100.101	-	-	6.951.314	99.579	-	-	-	-	247.804
Ratei attivi	48.901.408	26.421.085	18.711.611	173.402	71.364.265	183.326	940.687	185.820	15.467.127	195.627.113
Crediti su commissioni di gestione derogate e spese rimborsate	2.092.653	907.108	1.161.844	15.473.671	2.589.105	91.449	198.219	226.952	232.501	8.273.651
Altre attività	829.581	91.171	125.701	3.983.187	211.218	1	8.436	15.766	2.544	1.373.477
Totale attivo	48.390.386.180	16.045.021.758	26.465.457.746	117.817.017.941	61.441.628.198	596.328.352	527.856.743	77.475.708	2.977.124.136	168.192.796.975

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(c) Rischio di credito (seguito)

	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	Totale complessivo
	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024	31-dic-2024
Attivo	USD	GBP	EUR	JPY	USD	EUR	GBP	EUR	USD	USD
Investimenti - lunghi	43.354.915.895	14.247.577.879	23.986.823.981	92.257.373.956	60.518.078.709	530.990.302	477.261.977	59.468.862	1.738.318.533	150.089.552.242
Contratti di cambio a termine	-	-	-	-	-	-	-	-	5.668.479	5.668.479
Cassa	344.056.064	97.563.165	99.046.292	7.653.076.405	504.121.086	91.012	57.963	309.409	52.747.442	1.174.859.086
Crediti su vendita di investimenti	378.945.340	-	-	-	727.939.593	-	-	-	3.144	1.106.888.077
Crediti su vendita di azioni	72.475	1.500.000	2.517.000	705.920.098	288.046	-	1.494	-	261.640	9.600.759
Ratei attivi	80.538.274	20.035.145	25.642.092	46.711	101.292.842	81.929	358.045	20.113	8.819.094	242.849.035
Crediti su commissioni di gestione derogate e spese rimborsate	447.498	290.742	639.937	8.147.369	884.370	44.579	35.910	103.729	284.283	2.893.321
Altre attività	31	1.485.386	36.684	3.242.424	-	-	13.863	11.652	-	1.948.375
Totale attivo	44.158.975.577	14.368.452.317	24.114.705.986	100.627.806.963	61.852.804.646	531.207.822	477.729.252	59.913.765	1.806.102.615	152.634.259.374

Le tabelle sottostanti specificano le concentrazioni di rischio di credito della controparte o dell'emittente superiori al 5% del patrimonio netto attribuibile ai titolari di azioni di partecipazione redimibili.

Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025		
Controparte	In qualità di	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	Depositario	53,54
State Street Bank And Trust Co	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	11,15
Citigroup Global Markets Inc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	6,56
MUFG Securities (Canada) Ltd	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,14
Societe Generale	Controparte depositi vincolati	5,68

Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	Depositario	68,82
State Street Bank And Trust Co	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	13,80
MUFG Securities (Canada) Ltd	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	6,61
Societe Generale	Controparte depositi vincolati	6,24

Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025		
Controparte	In qualità di	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	Depositario	70,58
BNP Paribas	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	6,09
Citigroup Global Markets Inc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,52

Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	Depositario	72,40
ING Bank NV	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,17
Societe Generale	Controparte depositi vincolati	7,40

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(c) Rischio di credito (seguito)

Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025		
Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	73,71
Societe Generale	Controparte depositi vincolati	5,74

Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	69,22
Societe Generale	Controparte depositi vincolati	6,24

Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025		
Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	80,80
Goldman Sachs International	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	19,95
Bred Banque Populaire	Controparte depositi vincolati	10,30
MUFG Bank Ltd	Controparte depositi vincolati	19,56

Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	82,48
Goldman Sachs International ²	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	21,61
Cooperatieve Rabobank UA	Controparte depositi vincolati	5,16
Bred Banque Populaire	Controparte depositi vincolati	8,57
ING Bank NV	Controparte depositi vincolati	10,16

Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025		
Controparte	In qualità di	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	Depositario	45,71
State Street Bank And Trust Co	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	13,99
Norges Bank	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	13,31
RBC Dominion Securities Inc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	8,83
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,84

Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	Depositario	55,77
Norges Bank	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	13,10
State Street Bank And Trust Co	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	8,10
Australia & New Zealand Banking Group Ltd	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,07
RBC Dominion Securities Inc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,06

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(c) Rischio di credito (seguito)

Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025			Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del valore equo	Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	47,31	Bank of New York Mellon	Depositario	19,70
BNP Paribas	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,94	Commonwealth Bank of Australia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,95
Commonwealth Bank of Australia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,88	Bank of Nova Scotia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,95
Credit Agricole CIB	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,88	Credit Agricole CIB	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,95
Bank of Nova Scotia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	5,88	RBC Europe Limited	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,95
			J.P. Morgan Securities Plc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,94

Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025			Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del valore equo	Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	47,71	Bank of New York Mellon	Depositario	47,46
ING Bank NV	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	15,03	J.P. Morgan Securities Plc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,81
BNP Paribas	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,84	Credit Agricole CIB	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,80
Goldman Sachs International	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	9,51	Goldman Sachs International	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,80
Bank of Nova Scotia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	9,51	Citigroup Global Markets Inc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	8,34

Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025			Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del valore equo	Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	82,79	Bank of New York Mellon	Depositario	45,56
Commonwealth Bank of Australia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	14,16	Commonwealth Bank of Australia	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	29,99
			J.P. Morgan Securities Plc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	24,80
			Citigroup Global Markets Inc	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	12,59
			Bred Banque Populaire	Controparte depositi vincolati	9,92
			Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	Controparte depositi vincolati	9,93

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

12 Investimenti finanziari e rischi associati (seguito)

(c) Rischio di credito (seguito)

Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund

Periodo chiuso al 30-giu-2025		
Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	91,95
BNP Paribas	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	7,83

Esercizio chiuso al 31-dic-2024		
Controparte	In qualità di	% del valore equo
Bank of New York Mellon	Depositario	91,63
BNP Paribas	Controparte di contratto di pronti contro termine passivi trilaterale ¹	8,44

¹ La concentrazione del rischio relativamente ai contratti di pronti contro termine passivi e contratti di pronti contro termine passivi trilaterali è completamente collateralizzata. Per maggiori dettagli sulla garanzia collaterale ricevuta e sull'Agente preposto alla garanzia collaterale si rimanda alla Nota 5.

² Parte correlata di Goldman Sachs Funds, plc.

Nessun titolo, controparte o emittente presenta un rating inferiore a investment grade. Le controparti o gli emittenti hanno un rating investment grade in quanto tali o, in assenza di rating, una persona giuridica nell'albero genealogico societario è munita di tale rating e la divisione aziendale di Gestione del rischio di credito e Consulenza del Gestore degli investimenti ritiene che esista un forte sostegno implicito, da parte della persona giuridica munita di rating, per la controparte.

(d) Rischi supplementari

i) Rischi di sostenibilità

Il rischio di sostenibilità è definito all'Articolo 3 del Regolamento (UE) 2019/2088 ("Regolamento relativo all'informativa sulla finanza sostenibile") in termini di evento o condizione ambientale, sociale o di governance che, se si verificasse, potrebbe avere notevoli ripercussioni negative, effettive o potenziali, sul valore degli investimenti.

Altri particolari relativi ai rischi, non resi noti nel presente bilancio, come i rischi operativi o quelli fiscali, sono forniti nel Prospetto informativo.

13 Istituti di credito

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 JPY	% del patrimonio netto	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	378.878.537	0,83	99.072.910	0,62	99.080.342	0,39	6.316.538.762	7,04	458.859.058	0,81
Bank of America	(c)	–	–	–	–	–	–	121.144.504	0,13	–	–
Totale liquidità		378.878.537	0,83	99.072.910	0,62	99.080.342	0,39	6.437.683.266	7,17	458.859.058	0,81

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 GBP	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 30-giu-2025 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto	Totale complessivo 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	81.544	0,01	88.138	0,02	294.685	0,40	17.106.873	0,58	1.151.206.105	0,73
Bank of America	(c)	–	–	–	–	–	–	7.060	0,00	845.743	–
Totale liquidità		81.544	0,01	88.138	0,02	294.685	0,40	17.113.933	0,58	1.152.051.848	0,73
HSBC Bank	(b)	–	–	–	–	–	–	1.040.000	0,04	1.040.000	0,00
JPMorgan Chase Bank	(b)	–	–	–	–	–	–	300.000	0,01	300.000	0,00
Morgan Stanley	(b)	–	–	–	–	–	–	300.000	0,01	300.000	0,00
NatWest Markets Plc	(b)	–	–	–	–	–	–	670.000	0,02	670.000	0,00
Totale crediti verso intermediari		–	–	–	–	–	–	2.310.000	0,08	2.310.000	0,00

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

13 Istituti di credito (seguito)

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 GBP	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 JPY	% del patrimonio netto	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	344.090.454	0,83	99.048.391	0,71	99.093.212	0,43	8.360.579.511	8,96	504.360.533	0,85
Bank of America	(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale liquidità		344.090.454	0,83	99.048.391	0,71	99.093.212	0,43	8.360.579.511	8,96	504.360.533	0,85

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 GBP	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund 31-dic-2024 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto	Totale complessivo 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	91.012	0,02	59.434	0,01	309.409	0,83	53.008.569	2,95	1.167.911.728	0,80
Bank of America	(c)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Totale liquidità		91.012	0,02	59.434	0,01	309.409	0,83	53.008.569	2,95	1.167.911.728	0,80

- a) Conto cassa Depositario: illimitato.
b) Conto garanzia collaterale: limitato.
c) Conto incasso omnicomprendivo.

Le condizioni contrattuali associate alla garanzia collaterale sono conformi ai requisiti della normale prassi di ricorso in caso d'insolvenza.

14 Scoperti bancari e debiti verso intermediari

Gli scoperti bancari e i debiti verso intermediari erano detenuti presso i seguenti istituti:

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto	Totale complessivo 30-giu-2025 USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	–	–	–	–	–	–
Bank of America	(c)	74.778	0,00	65.537	0,00	140.315	0,00
Totale scoperti bancari		74.778	0,00	65.537	0,00	140.315	0,00

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 GBP	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 EUR	% del patrimonio netto	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto	Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund 31-dic-2024 GBP	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Bank of America	(c)	34.391	0,00	1.485.226	0,01	46.920	0,00	239.447	0,00	1.471	0,00
Totale scoperti bancari		34.391	0,00	1.485.226	0,01	46.920	0,00	239.447	0,00	1.471	0,00

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

14 Scoperti bancari e debiti verso intermediari (seguito)

Controparte	Utilizzo	Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto	Totale complessivo 31-dic-2024 USD	% del patrimonio netto
Bank of New York Mellon	(a)	–	–	–	–
Bank of America	(c)	261.151	0,01	6.947.358	0,00
Totale scoperti bancari		261.151	0,01	6.947.358	0,00
NatWest Markets Plc	(b)	3.270.000	0,18	3.270.000	0,00
J.P. Morgan Securities Plc	(b)	2.470.000	0,14	2.470.000	0,00
Totale debiti verso intermediari		5.740.000	0,32	5.740.000	0,00

a) Conto cassa Depositario: illimitato.

b) Conto garanzia collaterale: limitato.

c) Conto incasso omnicomprendivo.

I saldi di cassa di cui alla Nota 13 e i saldi degli scoperti di cui alla Nota 14 sono compensati nello Stato patrimoniale.

15 Prospetto dei flussi di cassa

La Società si è avvalsa dell'esonero dalla redazione di un prospetto dei flussi di cassa previsto per i fondi d'investimento di tipo aperto dall'FRS 102, Sezione 7 "Prospetto dei flussi di cassa".

16 Prospetto delle variazioni del portafoglio

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Sono indicati almeno i 20 acquisti e vendite di maggior rilievo.

Le variazioni sostanziali dei portafogli figurano alle pagine da 101 a 109.

17 Tassi di cambio

Per il calcolo del Totale complessivo dello Stato Patrimoniale al 30 giugno 2025 sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio (rispetto all'USD):

Valuta		30-giu-2025	31-dic-2024
Sterline britanniche	GBP	0,72974	0,79847
Euro	EUR	0,85190	0,96572
Yen giapponesi	JPY	144,44500	157,16000

Per calcolare il Totale complessivo del Prospetto del conto economico complessivo e del Prospetto delle variazioni del patrimonio netto attribuibile ai detentori di azioni di partecipazione redimibili al 30 giugno 2025 sono stati utilizzati i seguenti tassi di cambio (rispetto all'USD):

Valuta		30-giu-2025	31-dic-2024
Sterline britanniche	GBP	0,77043	0,78267
Euro	EUR	0,91401	0,92453
Yen giapponesi	JPY	148,25797	151,47280

18 Soft commission

La Società non ha stipulato accordi di soft commission con terzi né ha corrisposto commissioni per attività di ricerca e/o esecuzione per il periodo chiuso al 30 giugno 2025 e per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024.

19 Prospetto informativo

L'ultimo Prospetto informativo della Società è stato pubblicato il 21 maggio 2025.

Goldman Sachs Funds, plc
Nota integrativa (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

20 Sopravvenienze passive

Al 30 giugno 2025 e al 31 dicembre 2024 non erano presenti sopravvenienze passive.

21 Passività incrociate

La Società è un fondo c.d. "a ombrello", ossia un fondo multicomparto che consente agli investitori di scegliere tra uno o più obiettivi d'investimento investendo in uno o più Fondi distinti offerti dalla Società stessa. La Società è soggetta alle disposizioni della Legge Irish Investment Funds, Companies and Miscellaneous Provisions del 2005, ai sensi della quale ogni Fondo disporrà di passività separate dagli altri Fondi e la Società nel suo complesso non sarà responsabile verso terzi per le passività dei singoli Fondi. Tuttavia, la Legge e la relativa tutela della responsabilità separata non è stata testata presso i tribunali di altre giurisdizioni.

22 Rettifica valutaria

Nel Prospetto delle variazioni del Capitale azionario, il valore di apertura del Fondo è stato riclassificato ai tassi di cambio in vigore il 30 giugno 2025 e le cifre composite sono state calcolate utilizzando i tassi di cambio medi durante l'esercizio. La perdita risultante di USD 5.317.694.706 (30 giugno 2024: USD 1.034.874.795) rappresenta il movimento dei tassi di cambio tra il 30 giugno 2025 e il 31 dicembre 2024. Si tratta di una perdita figurativa senza alcun effetto sul Valore patrimoniale netto dei singoli Fondi.

23 Eventi di rilievo verificatisi nel corso del periodo

Hilary Lopez si è dimessa dal Consiglio di amministrazione il 24 giugno 2025.

Gerardus Johannes Franciscus Verhagen è stato nominato membro del Consiglio di amministrazione a partire dal 25 giugno 2025.

Non vi sono stati altri eventi significativi durante il periodo.

24 Eventi successivi alla chiusura del bilancio

Dal 1° luglio 2025 al 19 agosto 2025, il seguente fondo ha registrato movimenti superiori al 25%.

Fondo	Valuta	% movimento patrimonio gestito
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	35%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	34%

Non si segnalano altri fatti di rilievo intervenuti successivamente alla data di approvazione del bilancio della Società.

25 Indennizzi

La Società può stipulare contratti riguardanti vari tipi di indennizzi. L'esposizione massima della Società ai sensi di tali accordi non è nota. La Società, tuttavia, non ha ricevuto richieste di risarcimento o subito perdite antecedenti ai sensi di questi contratti.

26 Operazioni tra parti correlate

Ai sensi della Parte 2 del Regolamento OICVM della Banca centrale d'Irlanda, eventuali operazioni svolte con la Società dal suo promotore, gestore, depositario, gestore degli investimenti e/o società consociate o società del gruppo di tali entità ("soggetti correlati") dovranno avere luogo come se fossero negoziate a condizioni di mercato. Tali operazioni dovranno rientrare nel miglior interesse degli azionisti.

Il Consiglio di amministrazione della Società si è accertato che (i) sono in essere accordi (comprovati da procedure scritte) volti ad assicurare che gli obblighi sopra descritti vengano applicati a tutte le operazioni con soggetti correlati; e (ii) le operazioni con soggetti correlati sottoscritte nel corso del periodo hanno rispettato tali obblighi.

27 Approvazione del Bilancio d'esercizio

Il 19 agosto 2025 il Consiglio di amministrazione ha approvato il bilancio semestrale non certificato per il deposito.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo USD
Acquisti di rilievo					
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	02/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,37%	04/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	07/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	09/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,41%	10/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	11/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	16/04/2025	6.000.000.000
5.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	01/04/2025	5.500.000.000
5.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	02/06/2025	5.500.000.000
5.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,4%	01/07/2025	5.000.000.000
4.700.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	03/03/2025	4.700.000.000
4.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	03/02/2025	4.500.000.000
4.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	03/04/2025	4.500.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	30/04/2025	4.200.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	01/05/2025	4.200.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	02/05/2025	4.200.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	05/05/2025	4.200.000.000
4.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	07/02/2025	4.000.000.000
4.000.000.000	JP Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,37%	09/04/2025	4.000.000.000
3.900.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	04/02/2025	3.900.000.000
Proventi USD					
Vendite di rilievo					
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	02/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,37%	04/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	07/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	09/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,41%	10/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	11/04/2025	6.000.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	16/04/2025	6.000.000.000
5.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,46%	02/01/2025	5.500.000.000
5.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	01/04/2025	5.500.000.000
5.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	02/06/2025	5.500.000.000
4.700.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	03/03/2025	4.700.000.000
4.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	03/02/2025	4.500.000.000
4.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	03/04/2025	4.500.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	30/04/2025	4.200.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	01/05/2025	4.200.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	02/05/2025	4.200.000.000
4.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	05/05/2025	4.200.000.000
4.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	07/02/2025	4.000.000.000
4.000.000.000	JP Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,37%	09/04/2025	4.000.000.000
3.900.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	04/02/2025	3.900.000.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo GBP
Acquisti di rilievo					
1.419.700.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	11/04/2025	1.419.700.000
1.413.050.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	14/04/2025	1.413.050.000
1.406.700.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,56%	12/03/2025	1.406.700.000
1.404.400.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	04/04/2025	1.404.400.000
1.402.200.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	07/04/2025	1.402.200.000
1.395.700.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	09/04/2025	1.395.700.000
1.395.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	15/04/2025	1.395.000.000
1.395.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	16/04/2025	1.395.000.000
1.394.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	08/04/2025	1.394.000.000
1.392.850.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	10/04/2025	1.392.850.000
1.315.650.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,5%	17/03/2025	1.315.650.000
1.301.800.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,55%	14/03/2025	1.301.800.000
1.300.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,51%	17/04/2025	1.300.000.000
1.200.100.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,55%	13/03/2025	1.200.100.000
1.197.400.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	03/04/2025	1.197.400.000
1.150.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	23/06/2025	1.150.000.000
1.150.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	24/06/2025	1.150.000.000
1.137.800.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	23/05/2025	1.137.800.000
1.130.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	16/05/2025	1.130.000.000
1.123.250.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	20/05/2025	1.123.250.000
Vendite di rilievo					
1.419.700.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	11/04/2025	1.419.700.000
1.413.050.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	14/04/2025	1.413.050.000
1.406.700.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,56%	12/03/2025	1.406.700.000
1.404.400.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	04/04/2025	1.404.400.000
1.402.200.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	07/04/2025	1.402.200.000
1.395.700.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	09/04/2025	1.395.700.000
1.395.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	15/04/2025	1.395.000.000
1.395.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	16/04/2025	1.395.000.000
1.394.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	08/04/2025	1.394.000.000
1.392.850.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	10/04/2025	1.392.850.000
1.315.650.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,5%	17/03/2025	1.315.650.000
1.301.800.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,55%	14/03/2025	1.301.800.000
1.300.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,51%	17/04/2025	1.300.000.000
1.200.100.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,55%	13/03/2025	1.200.100.000
1.197.400.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	03/04/2025	1.197.400.000
1.150.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	23/06/2025	1.150.000.000
1.150.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	24/06/2025	1.150.000.000
1.137.800.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	23/05/2025	1.137.800.000
1.130.000.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	16/05/2025	1.130.000.000
1.123.250.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	20/05/2025	1.123.250.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo EUR
Acquisti di rilievo					
1.500.000.000	JP Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	03/02/2025	1.500.000.000
1.300.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	27/01/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	29/01/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	16/04/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	17/04/2025	1.300.000.000
1.290.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,68%	20/02/2025	1.290.000.000
1.285.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	02/05/2025	1.285.000.000
1.280.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,69%	21/02/2025	1.280.000.000
1.276.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	12/05/2025	1.276.000.000
1.275.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	30/04/2025	1.275.000.000
1.266.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	09/05/2025	1.266.000.000
1.263.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	14/05/2025	1.263.000.000
1.262.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	06/05/2025	1.262.000.000
1.261.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	07/05/2025	1.261.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	22/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	23/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,20%	24/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	25/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	28/04/2025	1.260.000.000
Proventi EUR					
Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Proventi EUR
Vendite di rilievo					
1.500.000.000	JP Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	03/02/2025	1.500.000.000
1.300.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	27/01/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	29/01/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	16/04/2025	1.300.000.000
1.300.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	17/04/2025	1.300.000.000
1.290.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,68%	20/02/2025	1.290.000.000
1.285.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	02/05/2025	1.285.000.000
1.280.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,69%	21/02/2025	1.280.000.000
1.276.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	12/05/2025	1.276.000.000
1.275.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	30/04/2025	1.275.000.000
1.266.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	09/05/2025	1.266.000.000
1.263.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	14/05/2025	1.263.000.000
1.262.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	06/05/2025	1.262.000.000
1.261.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	07/05/2025	1.261.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	22/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,44%	23/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,20%	24/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	25/04/2025	1.260.000.000
1.260.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,19%	28/04/2025	1.260.000.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo JPY
Acquisti di rilievo					
14.359.250.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	14/04/2025	14.355.630.352
13.700.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	21/04/2025	13.694.196.600
13.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	07/04/2025	12.993.893.000
13.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	10/07/2025	12.993.652.000
9.990.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	30/05/2025	9.990.000.000
9.971.000.000	Credit Agricole CIB	Depositi vincolati	(0,30)%	29/05/2025	9.971.000.000
9.971.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Depositi vincolati	(0,33)%	29/05/2025	9.971.000.000
9.912.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,32)%	12/06/2025	9.912.000.000
9.912.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Depositi vincolati	(0,32)%	12/06/2025	9.912.000.000
9.911.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,38)%	13/06/2025	9.911.000.000
9.900.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,30)%	30/05/2025	9.900.000.000
9.900.000.000	ING Bank NV	Depositi vincolati	(0,30)%	30/05/2025	9.900.000.000
9.795.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Depositi vincolati	(0,25)%	30/06/2025	9.795.000.000
9.795.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,32)%	30/06/2025	9.795.000.000
9.761.000.000	Credit Agricole CIB	Depositi vincolati	(0,30)%	09/06/2025	9.761.000.000
9.761.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,32)%	09/06/2025	9.761.000.000
9.730.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	04/06/2025	9.730.000.000
9.723.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	11/06/2025	9.723.000.000
9.700.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	09/06/2025	9.700.000.000
9.700.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,38)%	10/06/2025	9.700.000.000
Proventi JPY					
Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Proventi JPY
Vendite di rilievo					
14.359.250.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	14/04/2025	14.359.250.000
13.700.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	21/04/2025	13.700.000.000
13.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	07/04/2025	13.000.000.000
11.700.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	03/03/2025	11.700.000.000
10.000.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Buoni del Tesoro	0,00%	27/01/2025	10.000.000.000
9.990.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	30/05/2025	9.990.000.000
9.971.000.000	Credit Agricole CIB	Depositi vincolati	(0,30)%	29/05/2025	9.971.000.000
9.971.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Depositi vincolati	(0,33)%	29/05/2025	9.971.000.000
9.912.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,32)%	12/06/2025	9.912.000.000
9.912.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Depositi vincolati	(0,32)%	12/06/2025	9.912.000.000
9.911.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,38)%	13/06/2025	9.911.000.000
9.900.000.000	Buono del Tesoro sotto la pari Giappone	Depositi vincolati	0,00%	17/02/2025	9.900.000.000
9.900.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,30)%	30/05/2025	9.900.000.000
9.900.000.000	ING Bank NV Repo	Depositi vincolati	(0,30)%	30/05/2025	9.900.000.000
9.795.000.000	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA	Depositi vincolati	(0,25)%	30/06/2025	9.795.000.000
9.795.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,32)%	30/06/2025	9.795.000.000
9.761.000.000	Credit Agricole CIB	Depositi vincolati	(0,30)%	09/06/2025	9.761.000.000
9.761.000.000	Bred Banque Populaire	Depositi vincolati	(0,32)%	09/06/2025	9.761.000.000
9.730.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	04/06/2025	9.730.000.000
9.723.000.000	Goldman Sachs International Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	(0,37)%	11/06/2025	9.723.000.000

* Parte correlata di Goldman Sachs Funds, plc.

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo USD
Acquisti di rilievo					
7.800.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	30/06/2025	7.800.000.000
7.700.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,40%	01/07/2025	7.700.000.000
7.300.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,29%	25/06/2025	7.300.000.000
7.300.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	26/06/2025	7.300.000.000
7.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	11/03/2025	7.200.000.000
7.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,28%	24/06/2025	7.100.000.000
6.800.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,30%	17/04/2025	6.800.000.000
6.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	14/04/2025	6.500.000.000
6.400.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,31%	08/04/2025	6.400.000.000
6.350.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	10/03/2025	6.350.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	15/04/2025	6.200.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	21/04/2025	6.200.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	23/06/2025	6.200.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	27/06/2025	6.200.000.000
6.150.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,29%	18/06/2025	6.150.000.000
6.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,41%	10/04/2025	6.100.000.000
6.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	16/04/2025	6.100.000.000
6.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	22/05/2025	6.100.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	07/04/2025	6.000.000.000
5.900.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	09/04/2025	5.900.000.000
Proventi USD					
Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Proventi USD
Vendite di rilievo					
7.800.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	30/06/2025	7.800.000.000
7.300.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,29%	25/06/2025	7.300.000.000
7.300.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	26/06/2025	7.300.000.000
7.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	11/03/2025	7.200.000.000
7.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,28%	24/06/2025	7.100.000.000
6.800.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,30%	17/04/2025	6.800.000.000
6.500.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	14/04/2025	6.500.000.000
6.400.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,31%	08/04/2025	6.400.000.000
6.350.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	10/03/2025	6.350.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	15/04/2025	6.200.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	21/04/2025	6.200.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	23/06/2025	6.200.000.000
6.200.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	27/06/2025	6.200.000.000
6.150.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,29%	18/06/2025	6.150.000.000
6.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,41%	10/04/2025	6.100.000.000
6.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	16/04/2025	6.100.000.000
6.100.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,26%	22/05/2025	6.100.000.000
6.000.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	07/04/2025	6.000.000.000
5.900.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	09/04/2025	5.900.000.000
5.900.000.000	Repo Società di compensazione reddito fisso	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	11/04/2025	5.900.000.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo GBP
Acquisti di rilievo					
128.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	03/02/2025	128.000.000
127.050.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	30/01/2025	127.050.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,90%	23/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	23/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,90%	24/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	24/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,91%	27/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	27/01/2025	127.000.000
127.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	27/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	29/01/2025	127.000.000
127.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	29/01/2025	127.000.000
127.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	29/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,91%	30/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	30/01/2025	127.000.000
127.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	30/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,91%	31/01/2025	127.000.000

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Proventi GBP
Vendite di rilievo					
128.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	28/01/2025	128.000.000
128.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	03/02/2025	128.000.000
127.050.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	30/01/2025	127.050.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,90%	23/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	23/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,90%	24/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	24/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,91%	27/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	27/01/2025	127.000.000
127.000.000	CWB AUS-LON Bilateral	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	27/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	29/01/2025	127.000.000
127.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	29/01/2025	127.000.000
127.000.000	J.P. Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	29/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,91%	30/01/2025	127.000.000
127.000.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,92%	30/01/2025	127.000.000
127.000.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,93%	30/01/2025	127.000.000
127.000.000	Bank of Nova Scotia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,91%	31/01/2025	127.000.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo USD
Acquisti di rilievo					
140.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	14/03/2025	140.000.000
130.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	24/03/2025	130.000.000
120.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	12/03/2025	120.000.000
120.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	13/03/2025	120.000.000
120.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	17/03/2025	120.000.000
110.500.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	17/04/2025	110.500.000
110.500.000	JP Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	17/04/2025	110.500.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	18/03/2025	110.000.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	19/03/2025	110.000.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	20/03/2025	110.000.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	21/03/2025	110.000.000
110.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	10/04/2025	110.000.000
109.700.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	11/04/2025	109.700.000
109.500.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	17/04/2025	109.500.000
109.500.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,28%	19/06/2025	109.500.000
109.400.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,51%	24/04/2025	109.400.000
108.700.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	16/04/2025	108.700.000
108.300.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,50%	25/04/2025	108.300.000
108.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	11/04/2025	108.000.000
107.500.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	20/06/2025	107.500.000

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Proventi USD
Vendite di rilievo					
140.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	14/03/2025	140.000.000
130.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	24/03/2025	130.000.000
120.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	12/03/2025	120.000.000
120.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	13/03/2025	120.000.000
120.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	17/03/2025	120.000.000
110.500.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	17/04/2025	110.500.000
110.500.000	JP Morgan Securities Plc Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	17/04/2025	110.500.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	18/03/2025	110.000.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	19/03/2025	110.000.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	20/03/2025	110.000.000
110.000.000	Governo del Regno Unito	Depositi vincolati	4,48%	21/03/2025	110.000.000
110.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	10/04/2025	110.000.000
109.700.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	11/04/2025	109.700.000
109.500.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	17/04/2025	109.500.000
109.500.000	Citigroup Global Markets Limited Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,28%	19/06/2025	109.500.000
109.400.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,51%	24/04/2025	109.400.000
108.700.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,52%	16/04/2025	108.700.000
108.300.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,50%	25/04/2025	108.300.000
108.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,53%	11/04/2025	108.000.000
107.500.000	ING Bank NV Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,27%	20/06/2025	107.500.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo EUR
Acquisti di rilievo					
11.015.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	24/06/2025	11.015.000
11.014.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	23/06/2025	11.014.000
10.936.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	25/06/2025	10.936.000
10.935.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	26/06/2025	10.935.000
10.630.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	19/06/2025	10.630.000
10.629.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	18/06/2025	10.629.000
10.430.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	30/06/2025	10.430.000
10.430.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	01/07/2025	10.430.000
10.427.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	27/06/2025	10.427.000
10.130.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	20/06/2025	10.130.000
10.028.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	29/04/2025	10.028.000
10.028.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	29/04/2025	10.028.000
10.025.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	25/04/2025	10.025.000
10.025.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	25/04/2025	10.025.000
10.025.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	28/04/2025	10.025.000
10.025.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	28/04/2025	10.025.000
10.022.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	23/04/2025	10.022.000
10.022.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	23/04/2025	10.022.000
10.020.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	17/04/2025	10.020.000
10.020.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	17/04/2025	10.020.000
Vendite di rilievo					
11.015.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	24/06/2025	11.015.000
11.014.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	23/06/2025	11.014.000
10.936.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	25/06/2025	10.936.000
10.935.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	26/06/2025	10.935.000
10.630.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	19/06/2025	10.630.000
10.629.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	18/06/2025	10.629.000
10.430.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	30/06/2025	10.430.000
10.427.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	27/06/2025	10.427.000
10.130.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	1,94%	20/06/2025	10.130.000
10.028.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	29/04/2025	10.028.000
10.028.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	29/04/2025	10.028.000
10.025.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	25/04/2025	10.025.000
10.025.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	25/04/2025	10.025.000
10.025.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	28/04/2025	10.025.000
10.025.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,18%	28/04/2025	10.025.000
10.022.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	23/04/2025	10.022.000
10.022.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	23/04/2025	10.022.000
10.020.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	17/04/2025	10.020.000
10.020.000	Commonwealth Bank of Australia Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	17/04/2025	10.020.000
10.020.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	2,43%	22/04/2025	10.020.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund
Variazioni sostanziali dei portafogli (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Costo USD
Acquisti di rilievo					
257.800.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	27/01/2025	257.800.000
250.200.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,39%	01/04/2025	250.200.000
232.300.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,40%	01/07/2025	232.300.000
217.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	03/02/2025	217.000.000
215.400.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	30/04/2025	215.400.000
212.400.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	29/04/2025	212.400.000
211.600.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	28/03/2025	211.600.000
208.700.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	24/01/2025	208.700.000
208.100.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	27/03/2025	208.100.000
207.500.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	31/03/2025	207.500.000
203.900.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,31%	04/03/2025	203.900.000
203.900.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	04/04/2025	203.900.000
203.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	28/01/2025	203.000.000
199.300.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	06/03/2025	199.300.000
196.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	11/03/2025	196.000.000
195.285.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	06/02/2025	195.285.000
193.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,29%	23/01/2025	193.000.000
191.200.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	03/04/2025	191.200.000
190.800.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	05/03/2025	190.800.000
189.700.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	25/02/2025	189.700.000

Valore nominale	Descrizione del titolo	Tipo di titolo	Tasso d'interesse	Data di scadenza	Proventi USD
Vendite di rilievo					
257.800.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	27/01/2025	257.800.000
250.200.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,39%	01/04/2025	250.200.000
217.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	03/02/2025	217.000.000
215.400.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	30/04/2025	215.400.000
212.400.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,36%	29/04/2025	212.400.000
211.600.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	28/03/2025	211.600.000
208.700.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	24/01/2025	208.700.000
208.100.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	27/03/2025	208.100.000
207.500.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	31/03/2025	207.500.000
203.900.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,31%	04/03/2025	203.900.000
203.900.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,38%	04/04/2025	203.900.000
203.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	28/01/2025	203.000.000
199.300.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,34%	06/03/2025	199.300.000
196.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	11/03/2025	196.000.000
195.285.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	06/02/2025	195.285.000
193.000.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,29%	23/01/2025	193.000.000
191.200.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,35%	03/04/2025	191.200.000
190.800.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,32%	05/03/2025	190.800.000
189.700.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,33%	25/02/2025	189.700.000
188.900.000	BNP Paribas Repo	Contratti di pronti contro termine passivi	4,37%	30/06/2025	188.900.000

Le Variazioni sostanziali dei portafogli riflettono tutti gli acquisti di un titolo superiori all'un per cento del valore totale degli acquisti effettuati del periodo e tutte le alienazioni superiori all'un per cento del valore totale delle vendite. Laddove vi siano meno di 20 acquisti/alienazioni conformi alla soglia dell'un per cento, gli acquisti/le alienazioni successivi di dimensioni maggiori vengono comunicati in modo tale da segnalare almeno 20 acquisti/alienazioni.

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.1 - Informativa sul metodo di calcolo
utilizzato per l'esposizione globale (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

I. Esposizione globale

La direttiva "Organismi d'investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM") V" prescrive che siano rese note informazioni sulle modalità di gestione delle esposizioni complessive in investimenti finanziari derivati.

Secondo quanto specificato nel Prospetto, i Fondi con NAV a bassa volatilità e il Fondo CNAV che investe in debito pubblico non effettuano operazioni in strumenti finanziari derivati. Pertanto, l'esposizione globale dei suddetti fondi non viene calcolata.

Nel caso del Fondo VNAV standard, per misurare l'esposizione globale, il Gestore degli Investimenti ricorre all'Approccio basato sugli impegni. L'Approccio basato sugli impegni è una metodologia che somma i valori di mercato sottostanti, o valori nozionali, degli strumenti finanziari derivati per determinare il grado di esposizione globale di un Fondo agli strumenti finanziari derivati. Di norma l'Approccio basato sugli impegni si applica ai Portafogli che detengono posizioni meno complesse in investimenti finanziari derivati e ai fini di copertura o di una gestione efficiente del portafoglio.

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

La Società di gestione è tenuta a mettere a disposizione una Relazione semestrale dell'esercizio per ciascun Fondo, contenente determinate informazioni previste dall'Articolo 13 della Normativa della Commissione europea n. 2015/2365 in materia di trasparenza delle operazioni di finanziamento di titoli e riutilizzo (la "Normativa"). Le informazioni riportate in seguito sono fornite al fine di adempiere ai requisiti della Normativa.

I. Dati relativi alla concentrazione

La tabella sottostante illustra i 10 maggiori emittenti di garanzie collaterali totali non in contanti ricevute dai Fondi in essere al 30 giugno 2025. Per ulteriori informazioni sulle garanzie collaterali in contanti, si rimanda alla Nota 5.

Fondo	Valuta del Fondo	Emittente di garanzia collaterale non in contanti	Valore di mercato della garanzia collaterale ricevuta	% del NAV
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Governo degli Stati Uniti	14.368.510.835	31,42%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Governo del Regno Unito	3.043.521.486	19,07%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Governo italiano	2.354.463.466	9,38%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Repubblica di Francia	1.509.710.304	6,01%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Repubblica di Germania	403.433.151	1,61%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Governo della Spagna	285.679.060	1,14%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Governo della Finlandia	87.656.695	0,35%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Governo dei Paesi Bassi	31.842.711	0,13%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Governo del Lussemburgo	30.599.878	0,12%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Governo della Repubblica d'Austria	23.703.746	0,09%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Regno del Belgio	16.820.733	0,07%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Governo del Giappone	18.659.524.512	20,79%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Governo degli Stati Uniti	35.359.897.043	62,46%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Repubblica di Francia	195.701.186	32,90%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Repubblica di Germania	116.198.342	19,53%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Governo della Finlandia	8.691.947	1,46%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Governo dei Paesi Bassi	307.917	0,05%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Governo della Repubblica d'Austria	173.296	0,03%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Governo del Regno Unito	281.974.386	53,63%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Repubblica di Francia	10.648.222	14,46%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Governo italiano	3.802.785	5,16%
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Governo degli Stati Uniti	238.533.012	8,04%

La tabella sottostante illustra le controparti per Fondo in relazione a ciascun tipo di operazione di finanziamento titoli ("SFT") in relazione alle operazioni in essere al 30 giugno 2025:

Operazioni di pronti contro termine passivi				
Fondo	Valuta del Fondo	Controparte	Valore equo	% del NAV
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Banco Santander SA	125.000.000	0,27%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	BofA Securities	750.000.000	1,64%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Citigroup Global Markets Inc	3.000.000.000	6,56%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Deutsche Bank Securities	700.000.000	1,53%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	J.P. Morgan Securities LLC	500.000.000	1,09%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	MUFG Securities (Canada) Ltd	2.350.000.000	5,14%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Norges Bank	768.802.023	1,69%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	State Street Bank And Trust Co	5.100.000.000	11,15%
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Wells Fargo Securities LLC	750.000.000	1,64%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	BNP Paribas	972.000.000	6,09%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Citigroup Global Markets Inc	881.100.000	5,52%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Commonwealth Bank of Australia	300.000.000	1,88%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	ING Bank NV	721.000.000	4,51%
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	J.P. Morgan Securities Plc	80.000.000	0,50%

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

I. Dati relativi alla concentrazione (seguito)

Operazioni di pronti contro termine passivi				
Fondo	Valuta del Fondo	Controparte	Valore equo	% del NAV
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Standard Chartered Bank	25.000.000	0,16%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Bank of Nova Scotia	1.000.000.000	3,98%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	BNP Paribas	261.100.000	1,04%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Citigroup Global Markets Inc	1.000.000	0,00%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Commonwealth Bank of Australia	600.000.000	2,39%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Credit Agricole CIB	111.500.000	0,44%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	ING Bank NV	1.000.000.000	3,98%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	J.P. Morgan Securities Plc	386.300.000	1,54%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Merrill Lynch International	100.000.000	0,40%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	RBC Europe Limited	300.000.000	1,20%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Societe Generale SA	550.646.646	2,19%
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Standard Chartered Bank/New York	325.000.000	1,30%
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Goldman Sachs International	17.900.000.000	19,95%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	3.299.999.893	5,84%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Banco Santander SA	1.000.000.000	1,77%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	BofA Securities	50.000.000	0,09%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Citigroup Global Markets Inc	1.997.600.000	3,53%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Commonwealth Bank of Australia	2.500.000.000	4,40%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Credit Agricole CIB	2.000.000.000	3,53%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Daiwa Capital Markets America Inc	250.612.745	0,44%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Deutsche Bank Securities	300.000.000	0,53%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	MUFG Securities (Canada) Ltd	1.250.000.000	2,21%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Norges Bank	7.532.020.646	13,31%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	RBC Dominion Securities Inc	5.000.000.000	8,83%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	State Street Bank And Trust Co	7.922.000.000	13,99%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp	650.000.000	1,15%
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Wells Fargo Securities LLC	1.000.000.000	1,77%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Bank of Nova Scotia	35.000.000	5,88%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	BNP Paribas	88.900.000	14,94%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Commonwealth Bank of Australia	88.500.000	14,88%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Credit Agricole CIB	88.500.000	14,88%
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	J.P. Morgan Securities Plc	13.700.000	2,30%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Bank of Nova Scotia	50.000.000	9,51%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	BNP Paribas	78.000.000	14,84%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Citigroup Global Markets Inc	18.900.000	3,59%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Goldman Sachs International	50.000.000	9,51%
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	ING Bank NV	79.000.000	15,03%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Commonwealth Bank of Australia	10.430.000	14,16%
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	J.P. Morgan Securities Plc	3.648.000	4,96%
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	BNP Paribas	232.300.000	7,83%

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

I. Dati relativi alla concentrazione (seguito)

¹ La concentrazione del rischio relativamente ai contratti di pronti contro termine passivi trilaterali e ai contratti di pronti contro termine passivi è completamente collateralizzata. Per maggiori dettagli sulla garanzia collaterale ricevuta si rimanda alla Nota 5, per informazioni sull'Agente preposto alla garanzia collaterale e sull'Agente tri-party preposto alla garanzia collaterale si rimanda al Prospetto degli investimenti.

II. Dati di operazione

La tabella sottostante sintetizza il paese di costituzione della Controparte per ciascun tipo di SFT e per Fondo al 30 giugno 2025:

Fondo	Valuta del Fondo	Paese di costituzione della controparte	Contratti di pronti contro termine passivi Valore equo
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Canada	2.350.000.000
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Germania	700.000.000
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Spagna	125.000.000
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	USA	10.868.802.023
Totale			14.043.802.023
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Australia	300.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Francia	972.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Paesi Bassi	721.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Regno Unito	105.000.000
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	USA	881.100.000
Totale			2.979.100.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Australia	600.000.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Canada	1.000.000.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Francia	923.246.646
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Paesi Bassi	1.000.000.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Regno Unito	786.300.000
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	USA	326.000.000
Totale			4.635.546.646
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	USA	17.900.000.000
Totale			17.900.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Australia	5.799.999.893
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Canada	6.250.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Francia	2.000.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Germania	300.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Giappone	650.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Spagna	1.000.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	USA	18.752.233.391
Totale			34.752.233.284
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Australia	88.500.000
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Canada	35.000.000
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Francia	177.400.000
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Regno Unito	13.700.000
Totale			314.600.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Canada	50.000.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Francia	78.000.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Paesi Bassi	79.000.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	USA	68.900.000
Totale			275.900.000
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Australia	10.430.000
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Regno Unito	3.648.000
Totale			14.078.000
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Francia	232.300.000

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

II. Dati di operazione (seguito)

			Contratti di pronti contro termine passivi
Fondo	Valuta del Fondo	Paese di costituzione della controparte	Valore equo
Totale			232.300.000

La tabella sottostante sintetizza la valuta della garanzia collaterale ricevuta e concessa in pegno dal Fondo per ciascun tipo di SFT al 30 giugno 2025:

Fondo	Valuta	Valore delle garanzie collaterali
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	14.368.510.835
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	3.043.521.486
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	4.743.909.744
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	18.659.524.512
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	35.359.897.043
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	321.072.688
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	281.974.386
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	14.451.007
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	238.533.012

La garanzia collaterale può essere riutilizzata in determinate classi di attività, come indicato nel Prospetto. Un cash benchmark appropriato è una rappresentazione attendibile per effettuare una stima dei rendimenti sul riutilizzo di tale garanzia.

La tabella sottostante sintetizza la scadenza della garanzia collaterale ricevuta e concessa in pegno dal Fondo per ciascun tipo di SFT al 30 giugno 2025:

Fondo	Valuta del Fondo	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti
			Contratti di pronti contro termine passivi
			Valore di mercato ricevuto
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Meno di un giorno	–
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	23.303.699
		Da uno a tre mesi	12.919
		Da tre mesi a un anno	4.556.696.994
		Superiore a un anno	9.788.497.223
		Operazione aperta	–
		Totale	14.368.510.835
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Meno di un giorno	–
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	184.183.586
		Superiore a un anno	2.859.337.900
		Operazione aperta	–
		Totale	3.043.521.486

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

II. Dati di operazione (seguito)

Fondo	Valuta del Fondo	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti
			Contratti di pronti contro termine passivi
			Valore di mercato ricevuto
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Meno di un giorno	–
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	1
		Da uno a tre mesi	18.870.317
		Da tre mesi a un anno	419.008.079
		Superiore a un anno	4.306.031.347
		Operazione aperta	–
		Totale	4.743.909.744
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Meno di un giorno	–
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	49.975
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	18.659.474.537
		Operazione aperta	–
		Totale	18.659.524.512
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Meno di un giorno	4.826.000
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	194.030.550
		Da uno a tre mesi	274.113.964
		Da tre mesi a un anno	1.071.079.392
		Superiore a un anno	33.815.847.137
		Operazione aperta	–
		Totale	35.359.897.043
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Meno di un giorno	–
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	114.389.166
		Superiore a un anno	206.683.522
		Operazione aperta	–
		Totale	321.072.688
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Meno di un giorno	–
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	281.974.386
		Operazione aperta	–
		Totale	281.974.386

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

II. Dati di operazione (seguito)

Fondo	Valuta del Fondo	Scadenza	Garanzia collaterale non in contanti
			Contratti di pronti contro termine passivi
			Valore di mercato ricevuto
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Meno di un giorno	-
		Da un giorno a una settimana	-
		Da una settimana a un mese	-
		Da uno a tre mesi	900.903
		Da tre mesi a un anno	-
		Superiore a un anno	13.550.104
		Operazione aperta	-
		Totale	14.451.007
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Meno di un giorno	-
		Da un giorno a una settimana	-
		Da una settimana a un mese	-
		Da uno a tre mesi	-
		Da tre mesi a un anno	866.005
		Superiore a un anno	237.667.007
		Operazione aperta	-
		Totale	238.533.012

La tabella sottostante sintetizza la scadenza di ciascun tipo di SFT per Fondo al 30 giugno 2025:

Fondo	Valuta del Fondo	Scadenza	Contratti di pronti contro termine passivi
			Valore equo
Goldman Sachs US\$ Liquid Reserves Fund	USD	Meno di un giorno	14.043.802.023
		Da un giorno a una settimana	-
		Da una settimana a un mese	-
		Da uno a tre mesi	-
		Da tre mesi a un anno	-
		Superiore a un anno	-
		Scadenza aperta	-
		Totale	14.043.802.023
Goldman Sachs Sterling Liquid Reserves Fund	GBP	Meno di un giorno	2.979.100.000
		Da un giorno a una settimana	-
		Da una settimana a un mese	-
		Da uno a tre mesi	-
		Da tre mesi a un anno	-
		Superiore a un anno	-
		Scadenza aperta	-
		Totale	2.979.100.000

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

II. Dati di operazione (seguito)

Fondo	Valuta del Fondo	Scadenza	Contratti di pronti contro termine passivi
			Valore equo
Goldman Sachs Euro Liquid Reserves Fund	EUR	Meno di un giorno	4.634.546.646
		Da un giorno a una settimana	1.000.000
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	4.635.546.646
Goldman Sachs Yen Liquid Reserves Fund	JPY	Meno di un giorno	9.600.000.000
		Da un giorno a una settimana	8.300.000.000
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	17.900.000.000
Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund	USD	Meno di un giorno	32.752.233.284
		Da un giorno a una settimana	2.000.000.000
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	34.752.233.284
Goldman Sachs Euro Government Liquid Reserves Fund	EUR	Meno di un giorno	314.600.000
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	314.600.000
Goldman Sachs Sterling Government Liquid Reserves Fund	GBP	Meno di un giorno	275.900.000
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	275.900.000

Goldman Sachs Funds, plc
Relazioni della Società di gestione I.2 - Regolamento sulle operazioni di
finanziamento tramite titoli ("SFTR") Relazione semestrale (non certificata)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

II. Dati di operazione (seguito)

Fondo	Valuta del Fondo	Scadenza	Contratti di pronti contro termine passivi
			Valore equo
Goldman Sachs Euro Standard VNAV Fund	EUR	Meno di un giorno	14.078.000
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	14.078.000
Goldman Sachs US\$ Standard VNAV Fund	USD	Meno di un giorno	232.300.000
		Da un giorno a una settimana	–
		Da una settimana a un mese	–
		Da uno a tre mesi	–
		Da tre mesi a un anno	–
		Superiore a un anno	–
		Scadenza aperta	–
		Totale	232.300.000

Per ulteriori informazioni sul regolamento e sulla compensazione su SFT si rimanda alla Nota 3(d)ii.

Per ulteriori informazioni sul riutilizzo della garanzia collaterale ricevuta per SFT si rimanda al Prospetto.

Come riportato nella Nota 3(c), i costi di transazione per i titoli a reddito fisso non sono identificabili separatamente.

III. Custodia della garanzia collaterale

Tutte le garanzie collaterali ricevute, comprese quelle relative a contratti di pronti contro termine passivi trilaterali, sono detenute in conti separati presso Bank of New York Mellon.

Goldman Sachs Funds, plc

Informazioni supplementari (non certificate)

Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

Documenti d'offerta

Questo documento viene fornito su Sua richiesta solo a fini informativi e non costituisce una sollecitazione in qualsiasi Paese ove tale sollecitazione non sia legale o a chiunque cui la legge vieti di riceverla. Contiene unicamente determinate informazioni riguardanti il Fondo e non costituisce un'offerta di acquisto di azioni della Società. Prima dell'adesione si invitano i potenziali investitori a leggere attentamente il più recente Documento contenente le informazioni chiave (KID) nonché la documentazione di offerta, tra cui, a titolo non esaustivo, il prospetto informativo della Società che contiene, tra l'altro, un'informativa completa dei rischi coinvolti. I pertinenti statuto, prospetto informativo, supplemento, KID e relazioni annuali e semestrali più recenti possono essere ottenuti gratuitamente dall'agente incaricato dei pagamenti e delle informazioni della Società e/o dal Suo consulente finanziario.

Distribuzione di azioni

Le azioni del Fondo non possono essere registrate per la pubblica distribuzione in vari Paesi (inclusi, senza limitazioni, tutti i paesi situati in America Latina, Africa o Asia). Pertanto le azioni del Fondo non devono essere commercializzate né offerte a residenti di tali Paesi a meno che la commercializzazione o l'offerta non avvenga nel rispetto delle esenzioni in vigore per il collocamento privato di organismi d'investimento collettivo e di altre norme e regolamenti giurisdizionali in vigore.

Consulenza in materia di investimenti e potenziale perdita

I consulenti finanziari propongono solitamente un portafoglio diversificato di investimenti. Il Fondo qui descritto non rappresenta di per sé un investimento diversificato. Questo documento non deve essere inteso come una consulenza fiscale o per l'investimento. Si invitano i potenziali investitori a rivolgersi al proprio consulente finanziario e fiscale di fiducia prima dell'adesione onde determinare la rispondenza di un investimento alle loro esigenze. **Un investitore dovrebbe investire solo se in possesso delle risorse finanziarie necessarie per far fronte a una perdita completa dell'investimento.**

Investimento non assicurato

L'investimento nella Società non è assicurato né garantito da alcuna agenzia governativa, compresa la Federal Deposit Insurance Company statunitense, e non equivale al deposito di fondi presso un istituto bancario o altro istituto di deposito. Anche nel caso in cui l'obiettivo di un fondo comune monetario consista nel mantenere un valore patrimoniale netto per azione stabile, è pur sempre possibile che si verifichi una riduzione del capitale in seguito all'investimento nella Società. L'investimento nel fondo non è assicurato o garantito da alcuna agenzia governativa e non equivale al deposito di fondi presso un istituto bancario o altro istituto di deposito. Sebbene l'obiettivo dei fondi comuni monetari di Goldman Sachs sia di preservare la stabilità del valore patrimoniale netto per azione, è possibile che si verifichi una riduzione del capitale in seguito all'investimento nei fondi.

I risultati ottenuti nel passato non garantiscono il conseguimento di risultati futuri, i quali possono variare. Il valore degli investimenti e il reddito derivato dai medesimi oscilleranno e possono sia salire che scendere. Può verificarsi una perdita di capitale.

Indici di riferimento

I riferimenti agli indici, ai parametri di riferimento o ad altri criteri della performance relativa del mercato in un determinato arco di tempo vengono forniti solo a scopo informativo e non s'intende suggerire che il portafoglio realizzerà risultati simili. La composizione dell'indice potrebbe non riflettere la modalità di costruzione di un portafoglio. Quando un consulente cerca di ideare un portafoglio che rifletta caratteristiche di rischio e remunerazione appropriate, le caratteristiche del portafoglio possono deviare da quelle dei parametri di riferimento.

Fondi comuni monetari offshore

I Fondi sono fondi comuni monetari CNAV che investono in debito pubblico a breve termine e si fa notare agli investitori che: (a) un fondo comune monetario non è un investimento garantito; (b) l'investimento in un fondo comune monetario è diverso da uno in depositi, soprattutto alla luce del rischio che il capitale investito in un fondo comune monetario è soggetto a fluttuazioni; (c) un fondo comune monetario non si affida a sostegni esterni per garantire liquidità o stabilizzare il Valore patrimoniale netto per Azione; e (d) il rischio di perdita del capitale è sostenuto dall'investitore.

I Fondi sono fondi comuni monetari LVNAV a breve termine e si fa notare agli investitori che: (a) un fondo comune monetario non è garantito; (b) l'investimento in un fondo comune monetario è diverso da quello in depositi, soprattutto alla luce del rischio che il capitale investito in un fondo comune monetario è soggetto a fluttuazioni; (c) un fondo comune monetario non si affida a sostegni esterni per garantire liquidità o stabilizzare il Valore patrimoniale netto per Azione e (d) il rischio di perdita del capitale è sostenuto dall'investitore.

Goldman Sachs Funds, plc
Informazioni supplementari (non certificate)
Per il periodo chiuso al 30 giugno 2025

I Fondi sono fondi comuni monetari VNAV standard e si fa notare agli investitori che: (a) un fondo comune monetario non è un investimento garantito; (b) l'investimento in un fondo comune monetario è diverso da uno in depositi, soprattutto alla luce del rischio che il capitale investito in un fondo comune monetario è soggetto a fluttuazioni; (c) un fondo comune monetario non si affida a sostegni esterni per garantire liquidità o stabilizzare il Valore patrimoniale netto per Azione; e (d) il rischio di perdita del capitale è sostenuto dall'investitore.

Riservatezza

Senza il preventivo consenso scritto di Goldman Sachs, nessuna parte di questo documento può essere (i) copiata, fotocopiata o duplicata sotto qualsiasi forma o con qualsiasi mezzo ovvero (ii) distribuita a qualsiasi soggetto che non sia un dipendente, funzionario, consigliere o agente autorizzato del destinatario.

© 2025 Goldman Sachs. Tutti i diritti riservati.

