

## Aコース(為替ヘッジあり)

第17期末(2025年8月12日)		第17期	
基準価額	9,967円	騰落率	-6.1%
純資産総額	1,267百万円	分配金合計	0円

## Bコース(為替ヘッジなし)

第17期末(2025年8月12日)		第17期	
基準価額	10,353円	騰落率	-6.8%
純資産総額	7,639百万円	分配金合計	290円

(注)騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

## ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として米国の小型株式を主要投資対象とし、計量分析を用いて投資対象のリターン予測を行うと同時にポートフォリオのリスク・リターン特性の最適化プロセスを経ることによりリスク管理を行う投資信託証券への投資を通じ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	<p>本ファンド</p> <p>以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>・ルクセンブルク籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V.</li> <li>①ゴールドマン・サックスUSスモール・キャップCOREエクイティ・ポートフォリオ</li> <li>・アイルランド籍外国投資証券 ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシー</li> <li>②ゴールドマン・サックスUS \$リキッド・リザーブズ・ファンド</li> </ul>
指定投資信託証券①	米国の小型株式
指定投資信託証券②	米ドル建ての短期の市場性を有する金融市場証券
運用方法・組入制限	<p>①外貨建資産については、Aコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行い、Bコースでは、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</p> <p>②投資信託証券への投資は、高位に維持することを基本とします。</p> <p>③株式への直接投資は行いません。</p>
分配方針	原則として毎計算期末(毎年2月10日および8月10日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

GSビッグデータ・ストラテジー  
(米国小型株)

## Aコース(為替ヘッジあり)

## Bコース(為替ヘッジなし)

## 追加型投信／海外／株式

## 第17期(決算日2025年8月12日)

作成対象期間:2025年2月11日～2025年8月12日

## 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSビッグデータ・ストラテジー(米国小型株)Aコース(為替ヘッジあり)／Bコース(為替ヘッジなし)」は、このたび、第17期の決算を行いました。本ファンドは、米国の小型株式を主な投資対象とし、ビッグデータやAI(人工知能)を活用した独自開発の計量モデルを用いて多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先:03-4587-6000(代表)

受付時間:営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

# GSビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Aコース（為替ヘッジあり）

## GSビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Aコース（為替ヘッジあり）

（以下、「Aコース（為替ヘッジあり）」といいます。）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引配 前金	期騰落 中率	参考指標	期騰落 中率	投資信託 証券比率	純資産額
13期（2023年8月10日）	円 9,629	円 0	% △ 0.9	12,344	% △2.1	% 102.7	百万円 1,775
14期（2024年2月13日）	9,920	0	3.0	12,160	△1.5	101.8	1,617
15期（2024年8月13日）	10,135	130	3.5	12,601	3.6	87.9	1,453
16期（2025年2月10日）	10,615	560	10.3	13,387	6.2	96.9	1,396
17期（2025年8月12日）	9,967	0	△ 6.1	13,210	△1.3	99.3	1,267

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）参考指標は、2017年4月7日を10,000として指数化しております。

（注3）参考指標は、2023年5月31日まではラッセル2000インデックス（配当除く、円ヘッジ・ベース）、2023年6月1日からはラッセル2000インデックス（配当込み、円ヘッジ・ベース）です。

### ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指標	騰落率	投資信託 証券比率
（期首） 2025年2月10日	円 10,615	% —	13,387	% —	% 96.9
2月末	9,828	△ 7.4	12,654	△ 5.5	95.8
3月末	9,171	△13.6	11,750	△12.2	99.4
4月末	8,844	△16.7	11,449	△14.5	98.0
5月末	9,455	△10.9	12,020	△10.2	97.1
6月末	9,834	△ 7.4	12,628	△ 5.7	99.0
7月末	10,059	△ 5.2	12,811	△ 4.3	100.7
（期末） 2025年8月12日	9,967	△ 6.1	13,210	△ 1.3	99.3

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

（注2）参考指標は、2017年4月7日を10,000として指数化しております。

（注3）参考指標は、2023年5月31日まではラッセル2000インデックス（配当除く、円ヘッジ・ベース）、2023年6月1日からはラッセル2000インデックス（配当込み、円ヘッジ・ベース）です。

# GSビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Bコース（為替ヘッジなし）

## GSビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Bコース（為替ヘッジなし）

（以下、「Bコース（為替ヘッジなし）」といいます。）

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税引前 分配	期騰落 率	参考指標	期騰落 率	投資信託 証券比率	純資産額
13期（2023年8月10日）	円 11,063	円 990	% 11.1	18,408	% 10.4	% 98.4	百万円 8,440
14期（2024年2月13日）	11,338	870	10.3	19,724	7.2	99.7	8,536
15期（2024年8月13日）	10,925	940	4.6	20,645	4.7	93.4	8,108
16期（2025年2月10日）	11,422	1,340	16.8	23,357	13.1	97.4	8,335
17期（2025年8月12日）	10,353	290	△6.8	22,894	△2.0	97.5	7,639

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。

（注2）参考指標は、2017年4月7日を10,000として指数化しております。

（注3）参考指標は、2023年5月31日まではラッセル2000インデックス（配当除く、円ベース）、2023年6月1日からはラッセル2000インデックス（配当込み、円ベース）です。

### ■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指標	騰落率	投資信託 証券比率
（期首） 2025年2月10日	円 11,422	% —	23,357	% —	% 97.4
2月末	10,419	△8.8	21,961	△6.0	98.6
3月末	9,732	△14.8	20,298	△13.1	98.8
4月末	8,981	△21.4	18,911	△19.0	99.5
5月末	9,706	△15.0	20,144	△13.8	99.1
6月末	10,199	△10.7	21,251	△9.0	100.1
7月末	10,798	△5.5	22,522	△3.6	99.6
（期末） 2025年8月12日	10,643	△6.8	22,894	△2.0	97.5

（注1）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

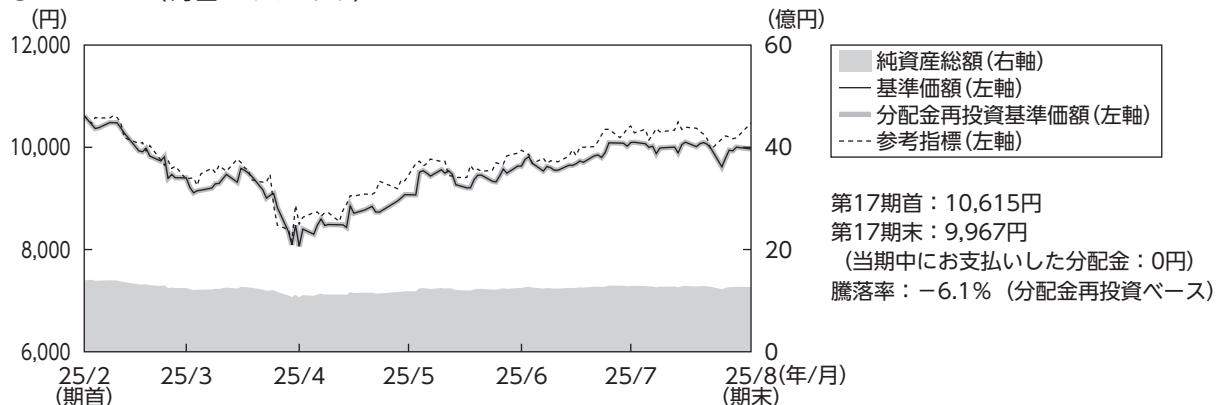
（注2）参考指標は、2017年4月7日を10,000として指数化しております。

（注3）参考指標は、2023年5月31日まではラッセル2000インデックス（配当除く、円ベース）、2023年6月1日からはラッセル2000インデックス（配当込み、円ベース）です。

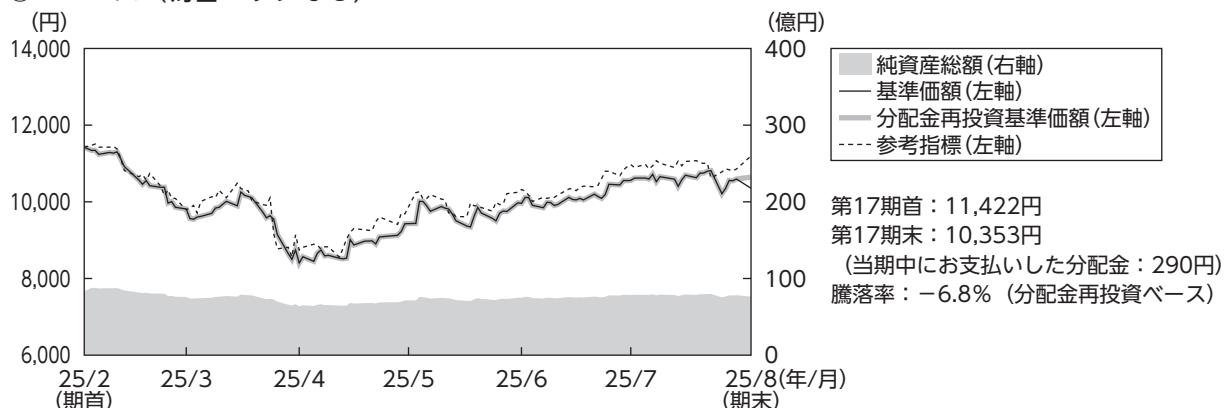
## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2025年2月11日～2025年8月12日）

## ○Aコース（為替ヘッジあり）



## ○Bコース（為替ヘッジなし）



（注1）参考指標は、Aコース（為替ヘッジあり）はラッセル2000インデックス（配当込み、円ヘッジ・ベース）、Bコース（為替ヘッジなし）はラッセル2000インデックス（配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

（注2）分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注3）実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注4）分配金再投資基準価額、参考指標は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

（注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

### ◆基準価額の主な変動要因

- Aコース（為替ヘッジあり）の基準価額は、期首の10,615円から648円下落し、期末には9,967円となりました。
- Bコース（為替ヘッジなし）の基準価額は、期首の11,422円から1,069円下落し、期末には10,353円となりました。  
(以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。)

#### 上昇要因

投資テーマのうち「バリュー」がプラス寄与となったことが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

投資テーマのうち「モメンタム」と「収益性」がマイナス寄与となったことなどが、基準価額の下落要因となりました。Aコース（為替ヘッジあり）においては、為替ヘッジコストが基準価額の下落要因となりました。Bコース（為替ヘッジなし）においては、米ドルが円に対して下落したことも基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## &lt;米国株式市場&gt;

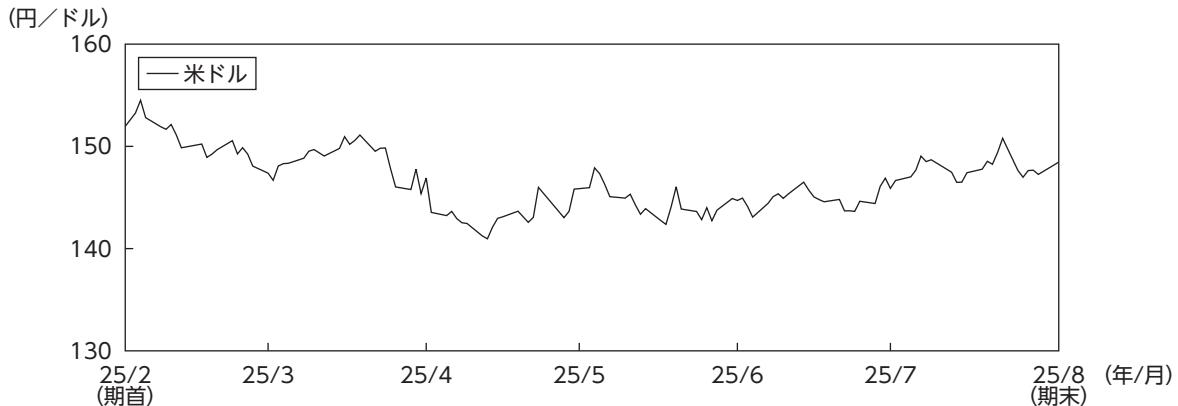
当期の米国株式市場において、小型株で構成されるラッセル2000指数は、4月上旬にかけてトランプ関税を巡る混乱から前期末対比で23%超の下落を記録しましたが、4月中旬から上昇に転じて期初をやや下回る水準で期末を迎えるました。

2月下旬は、景気減速や関税に対する懸念から月末にかけて急速に調整色を強めました。3月は、ハイテク銘柄などを中心に下落が加速して、月末には昨年後半の高値から17%超の下落となりました。4月は、月初の米国の相互関税や直後の中国の報復措置を受けた急落で始まりましたが、4月9日にトランプ大統領が相互関税の一時停止を発表したことから、月末にかけて大きく切り返しました。5月は、中旬に行われた米中交渉において報復合戦に発展していた関税率を双方が一定期間引き下げるに合意したことで上昇しました。6月は、米長期金利の低下やE C B（欧州中央銀行）の追加利下げへの期待を背景に上昇基調を維持しました。7月は、大型ハイテク銘柄の好調な決算や通商協議の進展が追い風となるなか小型株指数も一時期初を上回る水準に到達しましたが、月末のF O M C（米連邦公開市場委員会）を境に利下げ期待が後退したことから、期末にかけてはやや軟調な展開となりました。

## &lt;外国為替市場&gt;

外国為替市場では、米ドルは円に対して下落しました。

## ○為替レート（対円）の推移



出所：三菱UFJ銀行対顧客電信売買相場仲値（TTMレート）

## &lt;短期金融市場&gt;

米国T-Bill 1カ月は期首・期末ともに4.3%となり、ほぼ同じ水準でした。

## ◆ポートフォリオについて

### <本ファンド>

本ファンドは、ゴールドマン・サックスU Sスモール・キャップC O R Eエクイティ・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックスU S \$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックスU Sスモール・キャップC O R Eエクイティ・ポートフォリオを概ね高位に組入れることで、米国の小型株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。また、Aコース（為替ヘッジあり）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざしました。

### <ゴールドマン・サックスU Sスモール・キャップC O R Eエクイティ・ポートフォリオ>

米国の小型株式を主要投資対象とし、ビッグデータやA I（人工知能）を活用したゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用い、多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざしました。

当運用では、最新のビッグデータや伝統的な市場・業績データ等をもとに、モメンタム（Momentum）・バリュー（Value）・収益性（Profitability）の投資テーマを通じた評価基準（M V Pモデル）に基づき、投資魅力度を総合的に評価していますが、当期は、投資テーマでは、「バリュー」が小幅のプラス寄与となった一方、「モメンタム」と「収益性」はマイナス寄与となりました。銘柄選択では、生活必需品、一般消費財・サービスなどのセクターにおいてプラス寄与となった一方、ヘルスケア、情報技術などのセクターにおいてマイナス寄与となりました。

### <ゴールドマン・サックスU S \$リキッド・リザーブズ・ファンド>

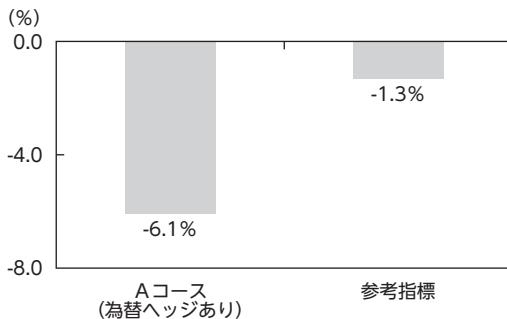
主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行いました。

### ◆ベンチマークとの差異について

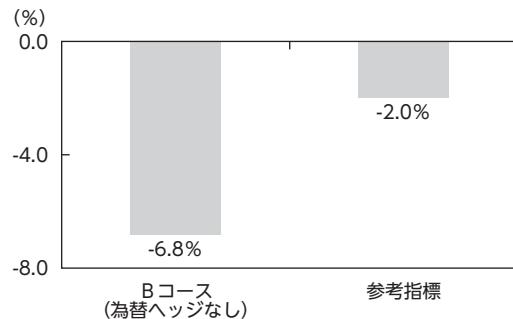
本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

#### ＜当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）＞

##### ○Aコース（為替ヘッジあり）



##### ○Bコース（為替ヘッジなし）



（注1）各コースの基準価額の騰落率は収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

（注2）参考指標は、Aコース（為替ヘッジあり）はラッセル2000インデックス（配当込み、円ヘッジ・ベース）、Bコース（為替ヘッジなし）はラッセル2000インデックス（配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

当期のAコース（為替ヘッジあり）のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-6.1%となった一方、参考指標のパフォーマンスは-1.3%となりました。Bコース（為替ヘッジなし）のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は-6.8%となった一方、参考指標のパフォーマンスは-2.0%となりました。

### ◆分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、当期は、Aコース（為替ヘッジあり）は0円としました。Bコース（為替ヘッジなし）は290円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

## 今後の運用方針について

### <本ファンド>

今後も引き続き、ゴールドマン・サックスU.S.スモール・キャップCOREエクイティ・ポートフォリオおよびゴールドマン・サックスU.S.\$リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とし、期を通じてゴールドマン・サックスU.S.スモール・キャップCOREエクイティ・ポートフォリオを高位に組入れ、米国の小型株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。また、Aコース（為替ヘッジあり）では対円での為替ヘッジにより為替変動リスクの低減をめざします。

### <ゴールドマン・サックスU.S.スモール・キャップCOREエクイティ・ポートフォリオ>

米国の中型株式を主要投資対象とし、ビッグデータやAI（人工知能）を活用したゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント独自開発の計量モデルを用い、多様な銘柄評価基準に基づいて幅広い銘柄に分散投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざします。

### <ゴールドマン・サックスU.S.\$リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として米ドル建ての短期金融市場証券に分散投資することにより、元本と流動性を確保しつつ、米ドルベースでの最大限の収益を得ることを目標として運用を行います。

## Aコース（為替ヘッジあり）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	2025年2月11日～2025年8月12日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	75円 (37)	0.786% (0.386)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価	
(販売会社)	(37)	(0.386)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価	
(受託会社)	( 1)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 ( 3) ( 1) ( 1)	0.055 (0.036) (0.008) (0.011)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用	
合計	80	0.841		
期中の平均基準価額は9,531円です。				

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

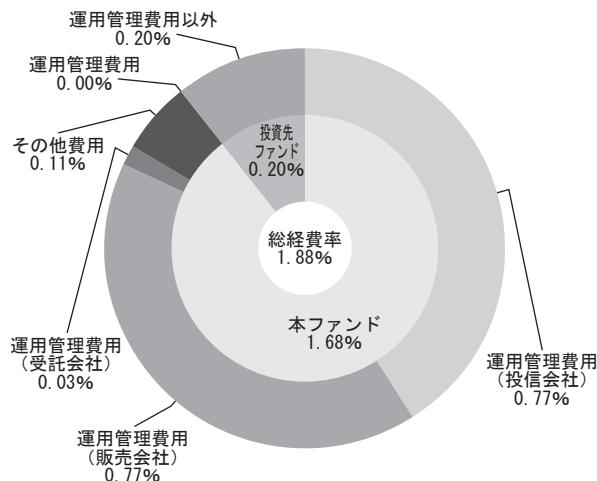
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



総経費率 (①+②+③)	1.88%
①本ファンドの費用の比率	1.68%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

# G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Aコース（為替ヘッジあり）

## ■売買及び取引の状況（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

### 投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス U.S.スモール・キャップCOREエクイティ・ ポートフォリオ I.O.アキュムレーション・ スナップ・シェアクラス	口 32,154	千米ドル 600	口 34,937	千米ドル 700

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2025年8月12日現在）

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末				比率	
	口数	評価額		外貨建金額		
		邦貨換算金額	外貨建金額			
オフショアファンド ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. -ゴールドマン・サックス U.S.スモール・キャップCOREエクイティ・ ポートフォリオ I.O.アキュムレーション・ スナップ・シェアクラス	口 393,954	千米ドル 8,253	千円 1,225,292	96.7	%	
ゴールドマン・サックス・ファンズ・ ピーエルシー・ゴールドマン・ サックス U.S. \$リキッド・リザーブズ・ ファンド X アキュムレーション・クラス	17	221	32,820	2.6		
合計	393,972	8,474	1,258,112	99.3%		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年8月12日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	1,258,112	97.5
投 資 信 託 財 産 総 額	31,690	2.5
	1,289,802	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(1,258,112千円)の投資信託財産総額(1,289,802千円)に対する比率は97.5%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=148.46円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末	
	2025年8月12日	
(A) 資 産	2,540,185,696円	
コ ー ル・ロ ー ン 等	31,689,391	
投 資 証 券(評価額)	1,258,112,428	
未 収 入 金	1,250,383,510	
未 収 利 息	367	
(B) 負 債	1,273,004,047	
未 払 金	1,260,764,630	
未 払 解 約 金	2,255,812	
未 払 信 託 報 酬	9,747,460	
そ の 他 未 払 費 用	236,145	
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,267,181,649	
元 本	1,271,413,252	
次 期 繰 越 損 益 金	△ 4,231,603	
(D) 受 益 権 総 口 数	1,271,413,252口	
1万口当たり基準価額(C/D)	9,967円	

## ■損益の状況

項 目	当期	
	自 2025年2月11日 至 2025年8月12日	
(A) 配 当 等 収 益	46,763円	
受 取 利 息	46,763	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 71,039,116	
売 売 買 買	122,561,031	
(C) 信 託 報 酉 等	△ 193,600,147	
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 10,435,860	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 81,428,213	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,188,726	
(配 当 等 相 当 額)	55,007,884	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 32,745,410)	
(G) 合 計 (D+E+F)	( 22,262,474)	
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,231,603	
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	0	
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 4,231,603	
(配 当 等 相 当 額)	55,007,884	
(売 買 損 益 相 当 額)	( 32,745,410)	
分 配 準 備 積 立 金	( 22,262,474)	
繰 越 損 益 金	22,188,726	
	△ 81,428,213	

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は1,315,570,671円、当造成期間中において、追加設定元本額は41,874,753円、同解約元本額は86,032,172円です。

## &lt;お知らせ&gt;

## 約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## Bコース（為替ヘッジなし）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	2025年2月11日～2025年8月12日			
	金額	比率		
信託報酬 (投信会社)	78円 (38)	0.786%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価	
	(販売会社)	(0.386)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価	
	(受託会社)	(0.014)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価	
その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	2 (1) (0) (1)	0.017 (0.006) (0.001) (0.010)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用	
合計	80	0.803		
期中の平均基準価額は9,972円です。				

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。但し、各項目の費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

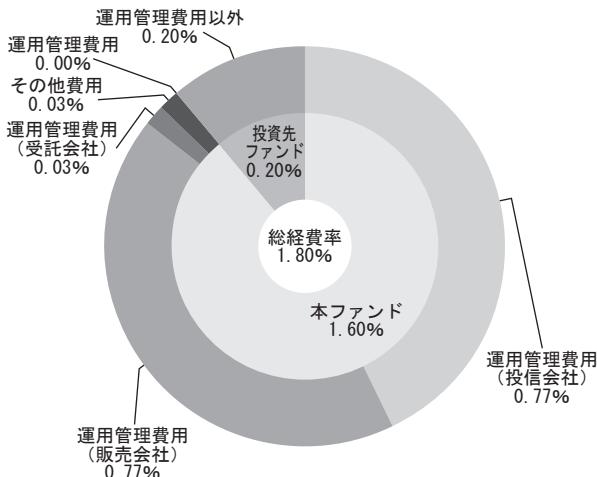
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.80%です。



総経費率 (①+②+③)	1.80%
①本ファンドの費用の比率	1.60%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.00%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.20%

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが実質的に組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

# GSビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Bコース（為替ヘッジなし）

## ■売買及び取引の状況（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

### 投資信託証券

銘柄名	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国 ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス ・ ファン ズ S. I. C. A. V. -ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス U S ス モ ー ル ・ キャ ップ C O R E エ ク イ ティ ・ ポ ー ト フ オ リ オ I O ア キ ュ ム レ ー シ ョ ン ・ ス ナ ッ プ ・ シ エ ア ク ラ ス	口 177,902	千米ドル 3,800	口 228,855	千米ドル 4,700

(注) 金額は受渡し代金。

## ■利害関係人との取引状況等（2025年2月11日から2025年8月12日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細（2025年8月12日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末				比率	
	口数	評価額		邦貨換算金額		
		外貨建金額	邦貨換算金額			
オフショアファンド ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス ・ ファン ズ S. I. C. A. V. -ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス U S ス モ ー ル ・ キャ ップ C O R E エ ク イ ティ ・ ポ ー ト フ オ リ オ I O ア キ ュ ム レ ー シ ョ ン ・ ス ナ ッ プ ・ シ エ ア ク ラ ス ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス ・ ファン ズ ・ ピ ー エ ル シ ー ー ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス U S \$ リ キ ッ ド ・ リ ザ ー ブ ズ ・ ファン ド X ア キ ュ ム レ ー シ ョ ン ・ ク ラ ス	口 2,316,806	千米ドル 48,537	千円 7,205,816	94.3	%	
ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス ・ ファン ズ ・ ピ ー エ ル シ ー ー ゴ ー ル ド マ ン ・ サ ッ ク ス U S \$ リ キ ッ ド ・ リ ザ ー ブ ズ ・ ファン ド X ア キ ュ ム レ ー シ ョ ン ・ ク ラ ス	130	1,631	242,280	3.2		
合 計	2,316,936	50,169	7,448,097	97.5%		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。

(注2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

## ■投資信託財産の構成

2025年8月12日現在

項 目	当期末	
	評価額	比率
投 資 証 券	千円 7,448,097	% 94.0
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	476,188	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,924,285	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(7,448,097千円)の投資信託財産総額(7,924,285千円)に対する比率は94.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により、邦貨換算したものです。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=148.46円です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末
	2025年8月12日
(A) 資 産	7,924,285,428円
コ ー ル・ロ ー ン 等	476,182,723
投 資 証 券(評価額)	7,448,097,182
未 収 利 息	5,523
(B) 負 債	284,796,737
未 払 収 益 分 配 金	213,990,153
未 払 解 約 金	10,850,775
未 払 信 託 報 酬	59,097,949
そ の 他 未 払 費 用	857,860
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,639,488,691
元 本	7,378,970,807
次 期 繰 越 損 益 金	260,517,884
(D) 受 益 権 総 口 数	7,378,970,807口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,353円

## ■損益の状況

項 目	当期
	自 2025年2月11日 至 2025年8月12日
(A) 配 当 等 収 益 受 取 利 息	258,073円 258,073
(B) 有 価 証 券 売 買 損 売 売 買 買 損	△501,989,926 51,504,441
(C) 信 託 報 酉 等	△553,494,367
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△60,408,064
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△562,139,917
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	437,580,174 599,067,780 ( 296,187,750) ( 302,880,030)
(G) 収 益 分 計 (D+E+F)	474,508,037
(H) 収 益 分 配 金 次 期 繰 越 損 益 金(G+H) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	△213,990,153 260,517,884 599,067,780 ( 296,187,750) ( 302,880,030)
分 配 準 備 積 立 金 繰 越 損 益 金	223,590,021 △562,139,917

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(注4) 期首元本額は7,297,279,279円、当造成期間中において、追加設定元本額は541,402,427円、同解約元本額は459,710,899円です。

## &lt;お知らせ&gt;

約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、運用報告書にかかる記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## ■分配金のお知らせ

## Bコース（為替ヘッジなし）

決算期	第17期
1万口当たり分配金	290円

◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。  
 ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。

◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

## ■分配原資の内訳

## Aコース（為替ヘッジあり）

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第17期
	2025年2月11日～2025年8月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	432

## Bコース（為替ヘッジなし）

(単位：円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第17期
	2025年2月11日～2025年8月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	290 2.725
当期の収益	—
当期の収益以外	290
翌期繰越分配対象額	704

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。  
 また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. 一ゴールドマン・サックス U.S.スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ I/O アキュムレーション・スナップ・シェアクラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ S. I. C. A. V. 一ゴールドマン・サックス U.S.スモール・キャップ CORE エクイティ・ポートフォリオ（ルクセンブルク籍）は、G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2025年8月12日時点での入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

### ■信託報酬等の費用内訳（2024年11月30日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用	
有価証券貸付にかかる手数料	4,169
投資顧問報酬	534,080
保管費用	42,857
管理事務代行報酬	60,905
販売報酬およびサービス報酬	76,936
名義書換事務代行報酬	37,903
年次税	40,363
専門家報酬	19,964
その他運用費用	150,356
	967,533
投資顧問報酬調整額	(61,424)
費用合計	906,109

### ■保有有価証券明細（2024年11月30日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券			
普通株式 - 88.58%			
パハマ			
5,851	OneSpaWorld Holdings Ltd.	111,257	0.05
パミューーダ			
11,623	Borr Drilling Ltd.	43,528	0.02
29,255	James River Group Holdings Ltd.	137,499	0.07
6,901	Seadrill Ltd.	278,800	0.13
		459,827	0.22
カナダ			
58,953	Aurinia Pharmaceuticals, Inc.	529,398	0.25
3,722	Encore Energy Corp.	14,348	0.01
		543,746	0.26
ケイマン諸島			
1,453	Consolidated Water Co. Ltd.	39,565	0.02
8,964	Tecnoglass, Inc.	726,981	0.34
1,920	Theravance Biopharma, Inc.	17,856	0.01
		784,402	0.37
アイルランド			
5,483	Prothena Corp. PLC	87,180	0.04
モナコ			
23,707	Safe Bulkers, Inc.	91,509	0.04

## G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
モナコ			
13,749	Scorpio Tankers, Inc.	691,850	0.33
		783,359	0.37
ノルウェー			
149,609	Nordic American Tankers Ltd.	406,188	0.19
パナマ			
25,301	Banco Latinoamericano de Comercio Exterior SA Class E	856,439	0.40
ブルトリコ			
16,484	First BanCorp	341,054	0.16
9,466	OFG Bancorp	433,259	0.21
		774,313	0.37
南アフリカ			
2,859	Caledonia Mining Corp. PLC	30,477	0.01
タイ			
5,243	Fabrinet	1,218,001	0.57
英國			
14,417	International Game Technology PLC	277,527	0.13
米国			
5,014	89bio, Inc.	45,527	0.02
28,645	A10 Networks, Inc.	487,824	0.23
10,205	Abercrombie & Fitch Co. Class A	1,508,605	0.71
1,914	ABM Industries, Inc.	109,806	0.05
61,509	ACADIA Pharmaceuticals, Inc.	998,291	0.47
21,537	ACI Worldwide, Inc.	1,227,609	0.58
1,419	ACM Research, Inc. Class A	24,535	0.01
28,688	ACV Auctions, Inc. Class A	656,955	0.31
62,696	Adaptive Biotechnologies Corp.	367,712	0.17
187	Addus HomeCare Corp.	22,818	0.01
16,913	ADMA Biologics, Inc.	348,577	0.16
6,245	Adtalem Global Education, Inc.	568,919	0.27
499	AeroVironment, Inc.	97,103	0.05
84,912	agilon health, Inc.	182,136	0.09
532	Agilysys, Inc.	71,272	0.03
14,750	Alarm.com Holdings, Inc.	950,342	0.45
1,083	Alerus Financial Corp.	23,609	0.01
856	Alico, Inc.	23,061	0.01
121,656	Alight, Inc. Class A	968,382	0.46
13,474	Alkami Technology, Inc.	527,372	0.25
12,527	Allegiant Travel Co.	1,015,814	0.48
1,163	Alpha Metallurgical Resources, Inc.	286,435	0.13
6,380	Alphatec Holdings, Inc.	66,926	0.03
5,515	Altair Engineering, Inc. Class A	582,770	0.27
4,990	Altimmune, Inc.	43,213	0.02
4,761	Amalgamated Financial Corp.	171,158	0.08
40,720	Ambac Financial Group, Inc.	517,958	0.24
4,768	Ambarella, Inc.	348,064	0.16
24,262	AMC Entertainment Holdings, Inc. Class A	122,038	0.06
10,286	AMC Networks, Inc. Class A	96,586	0.05
27,412	American Axle & Manufacturing Holdings, Inc.	184,209	0.09
1,717	American Coastal Insurance Corp. Class C	23,368	0.01
654	American Superconductor Corp.	22,256	0.01

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
10,358	American Vanguard Corp.	61,734	0.03
6,025	America's Car-Mart, Inc.	283,838	0.13
10,148	Ameris Bancorp	714,825	0.34
847	AMERISAFE, Inc.	49,842	0.02
79,068	Amicus Therapeutics, Inc.	787,517	0.37
8,460	Amphastar Pharmaceuticals, Inc.	383,576	0.18
1,620	AnaptysBio, Inc.	40,055	0.02
33,177	Annexon, Inc.	176,170	0.08
417	Apogee Therapeutics, Inc.	18,644	0.01
5,851	Appian Corp. Class A	220,290	0.10
4,132	Applied Optoelectronics, Inc.	168,586	0.08
2,309	Arcelix, Inc.	201,506	0.09
2,744	Archer Aviation, Inc. Class A	25,986	0.01
2,456	Archrock, Inc.	62,481	0.03
1,793	Arcturus Therapeutics Holdings, Inc.	32,166	0.02
15,978	Ardelyx, Inc.	91,554	0.04
12,745	Arlo Technologies, Inc.	144,783	0.07
5,232	Artivion, Inc.	154,920	0.07
6,598	Arvinas, Inc.	172,472	0.08
289	Asbury Automotive Group, Inc.	75,363	0.04
4,810	Aspen Aerogels, Inc.	71,477	0.03
4,846	AST SpaceMobile, Inc.	116,110	0.05
837	Astec Industries, Inc.	32,513	0.02
12,754	Atkore, Inc.	1,199,769	0.57
28,884	Atmus Filtration Technologies, Inc.	1,256,743	0.59
31,974	AtriCure, Inc.	1,167,051	0.55
6,569	AudioEye, Inc.	182,093	0.09
3,788	Avanos Medical, Inc.	72,275	0.03
7,942	AvidXchange Holdings, Inc.	90,181	0.04
1,310	Axcelis Technologies, Inc.	98,106	0.05
406	Axos Financial, Inc.	33,548	0.02
4,906	Axsome Therapeutics, Inc.	485,694	0.23
446	AZZ, Inc.	41,090	0.02
3,307	Backblaze, Inc. Class A	21,363	0.01
3,869	Badger Meter, Inc.	838,103	0.39
4,315	BancFirst Corp.	550,465	0.26
5,637	Bancorp, Inc.	326,608	0.15
21,166	Bandwidth, Inc. Class A	457,397	0.22
2,418	Bank7 Corp.	114,758	0.05
17,055	BankUnited, Inc.	719,380	0.34
546	Bar Harbor Bankshares	19,776	0.01
3,131	Beazer Homes USA, Inc.	110,211	0.05
9,606	Berkshire Hills Bancorp, Inc.	296,345	0.14
78,580	BGC Group, Inc. Class A	774,799	0.36
3,878	BigCommerce Holdings, Inc.	29,201	0.01
18,667	BioCryst Pharmaceuticals, Inc.	138,789	0.07
14,646	Biohaven Ltd.	683,675	0.32
3,758	BioLife Solutions, Inc.	104,247	0.05
1,755	Biomea Fusion, Inc.	12,461	0.01
22,883	BJ's Restaurants, Inc.	887,403	0.42
15,051	Black Hills Corp.	967,779	0.46

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
9,180	BlackLine, Inc.	568,334	0.27
8,673	Blend Labs, Inc. Class A	45,967	0.02
36,924	Blink Charging Co.	58,340	0.03
10,573	Bloom Energy Corp. Class A	292,661	0.14
4,047	Blueprint Medicines Corp.	390,374	0.18
15,904	Box, Inc. Class A	556,640	0.26
8,591	Bridgebio Pharma, Inc.	238,228	0.11
25,395	BrightSpring Health Services, Inc.	493,425	0.23
12,084	Buckle, Inc.	621,722	0.29
2,369	C3.ai, Inc. Class A	91,538	0.04
6,494	C4 Therapeutics, Inc.	29,158	0.01
6,003	Cactus, Inc. Class A	411,686	0.19
20,047	Cadence Bank	764,793	0.36
11,885	California Water Service Group	610,176	0.29
4,864	Capital City Bank Group, Inc.	191,398	0.09
98,669	Capitol Federal Financial, Inc.	660,096	0.31
11,110	CareDx, Inc.	276,750	0.13
4,168	Carpenter Technology Corp.	819,971	0.39
56,555	Catalyst Pharmaceuticals, Inc.	1,253,824	0.59
3,307	Cathay General Bancorp	172,973	0.08
5,952	CBIZ, Inc.	494,492	0.23
15,513	CECO Environmental Corp.	495,795	0.23
12,299	Celldex Therapeutics, Inc.	339,206	0.16
8,051	Central Pacific Financial Corp.	255,056	0.12
4,951	Century Aluminum Co.	111,298	0.05
15,378	Cerus Corp.	28,065	0.01
2,021	CEVA, Inc.	59,700	0.03
11,807	ChampionX Corp.	364,482	0.17
2,012	Chart Industries, Inc.	389,543	0.18
441	Chemung Financial Corp.	22,800	0.01
14,427	Cinemark Holdings, Inc.	496,000	0.23
1,952	Citizens & Northern Corp.	39,801	0.02
3,426	Civista Bancshares, Inc.	78,147	0.04
9,157	Cleanspark, Inc.	137,263	0.06
14,948	Clear Secure, Inc. Class A	391,937	0.18
30,708	Clearwater Analytics Holdings, Inc. Class A	956,861	0.45
9,162	CNX Resources Corp.	372,435	0.18
22,465	Codexis, Inc.	104,013	0.05
34,800	Coeur Mining, Inc.	231,072	0.11
8,451	Cogent Communications Holdings, Inc.	693,236	0.33
10,754	Collegium Pharmaceutical, Inc.	331,976	0.16
1,275	Colony Bankcorp, Inc.	22,721	0.01
21,182	Community Health Systems, Inc.	73,502	0.03
307	Community Trust Bancorp, Inc.	18,187	0.01
8,051	CommVault Systems, Inc.	1,392,904	0.66
128,185	Compass, Inc. Class A	928,059	0.44
17,721	CompoSecure, Inc. Class A	286,194	0.13
21,672	Conduent, Inc.	80,837	0.04
14,300	Consensus Cloud Solutions, Inc.	367,653	0.17
5,163	Consolidated Communications Holdings, Inc.	24,189	0.01
3,704	Construction Partners, Inc. Class A	378,660	0.18

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
1,179	Cooper-Standard Holdings, Inc.	17,673	0.01
19,922	Core Scientific, Inc.	361,186	0.17
1,395	CorVel Corp.	508,505	0.24
64,718	Coursera, Inc.	524,216	0.25
1,047	CPI Card Group, Inc.	33,598	0.02
2,090	Crawford & Co. Class A	24,495	0.01
21,906	Credo Technology Group Holding Ltd.	1,109,320	0.52
3,305	CSG Systems International, Inc.	181,114	0.09
1,389	Cushman & Wakefield PLC	21,391	0.01
30,848	CVB Financial Corp.	722,769	0.34
1,945	CVRx, Inc.	29,564	0.01
32,574	Cytek Biosciences, Inc.	211,080	0.10
1,789	Dave, Inc.	173,873	0.08
10,910	Delek US Holdings, Inc.	205,217	0.10
12,901	Deluxe Corp.	301,883	0.14
25,073	Denali Therapeutics, Inc.	626,574	0.30
71,717	Denny's Corp.	458,989	0.22
5,459	Design Therapeutics, Inc.	33,300	0.02
5,124	DigitalBridge Group, Inc.	67,739	0.03
19,933	DigitalOcean Holdings, Inc.	760,245	0.36
3,045	Dime Community Bancshares, Inc.	108,463	0.05
15,895	Dine Brands Global, Inc.	563,637	0.27
47,063	DNOW, Inc.	703,592	0.33
4,309	Donnelley Financial Solutions, Inc.	259,273	0.12
7,107	Dorian LPG Ltd.	170,852	0.08
6,017	Dorman Products, Inc.	842,681	0.40
18,122	Douglas Dynamics, Inc.	468,816	0.22
14,083	Driven Brands Holdings, Inc.	237,439	0.11
7,447	DXP Enterprises, Inc.	541,248	0.25
461	Dycom Industries, Inc.	84,225	0.04
5,383	Dyne Therapeutics, Inc.	167,519	0.08
2,462	Eastman Kodak Co.	18,760	0.01
45,909	Ecovyst, Inc.	364,058	0.17
3,092	Edgewise Therapeutics, Inc.	101,294	0.05
9,028	Editas Medicine, Inc.	20,042	0.01
30,656	El Pollo Loco Holdings, Inc.	391,171	0.18
29,304	Embecta Corp.	593,406	0.28
28,793	Enact Holdings, Inc.	1,016,393	0.48
9,063	Encore Capital Group, Inc.	445,900	0.21
38,101	Enhabit, Inc.	290,330	0.14
5,904	Enova International, Inc.	628,363	0.30
910	Enpro, Inc.	172,509	0.08
8,205	Ensign Group, Inc.	1,197,192	0.56
35,230	Entravision Communications Corp. Class A	85,609	0.04
4,590	Enviri Corp.	34,150	0.02
972	ePlus, Inc.	78,606	0.04
509	ESCO Technologies, Inc.	76,045	0.04
3,599	Esquire Financial Holdings, Inc.	278,922	0.13
17,073	EverQuote, Inc. Class A	327,631	0.15
14,658	Evolent Health, Inc. Class A	189,675	0.09
11,500	Evolus, Inc.	160,770	0.08

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
58,262	EW Scripps Co. Class A	115,941	0.05
9,226	Excelerate Energy, Inc. Class A	288,958	0.14
29,184	ExIService Holdings, Inc.	1,360,558	0.64
71,789	Fastly, Inc. Class A	585,080	0.28
1,574	FB Financial Corp.	88,900	0.04
10,567	Federal Signal Corp.	1,042,118	0.49
19,233	Figs, Inc. Class A	97,607	0.05
3,576	Financial Institutions, Inc.	96,516	0.05
1,240	First Bancorp, Inc.	35,117	0.02
18,554	First Commonwealth Financial Corp.	348,073	0.16
12,327	First Financial Bancorp	363,153	0.17
5,486	First Financial Bankshares, Inc.	228,602	0.11
961	First Financial Corp.	47,435	0.02
2,800	First Internet Bancorp	118,440	0.06
1,406	First Mid-Illinois Bancshares, Inc.	59,446	0.03
7,759	Fluor Corp.	433,573	0.20
8,073	Flushing Financial Corp.	142,811	0.07
23,873	Flywire Corp.	545,737	0.26
6,773	Fox Factory Holding Corp.	220,122	0.10
8,943	Franklin Covey Co.	330,891	0.16
48,884	Freshworks, Inc. Class A	781,900	0.37
10,131	Frontdoor, Inc.	594,082	0.28
45,298	Frontier Group Holdings, Inc.	263,634	0.12
10,103	FRP Holdings, Inc.	326,630	0.15
3,180	FTAI Aviation Ltd.	534,240	0.25
62,802	fuboTV, Inc.	98,913	0.05
6,976	Full House Resorts, Inc.	33,136	0.02
18,677	Fulton Financial Corp.	400,808	0.19
5,290	Gannett Co., Inc.	27,244	0.01
9,730	Gencor Industries, Inc.	211,336	0.10
3,903	GeneDx Holdings Corp.	318,407	0.15
16,771	Generation Bio Co.	24,653	0.01
1,647	Genworth Financial, Inc.	12,863	0.01
8,970	G-III Apparel Group Ltd.	265,960	0.13
2,402	Global Water Resources, Inc.	32,523	0.02
50,089	Globalstar, Inc.	99,677	0.05
93,408	Goodyear Tire & Rubber Co.	1,011,609	0.48
49,791	GoPro, Inc. Class A	60,994	0.03
4,752	Gorman-Rupp Co.	203,219	0.10
28	Graham Holdings Co. Class B	25,703	0.01
79,523	Gray Television, Inc.	340,756	0.16
5,221	Green Brick Partners, Inc.	376,277	0.18
20,011	Green Dot Corp. Class A	204,512	0.10
17,476	Green Plains, Inc.	187,168	0.09
1,647	Griffon Corp.	138,579	0.07
2,412	Guardant Health, Inc.	85,023	0.04
4,696	H&E Equipment Services, Inc.	280,022	0.13
32,010	Hackett Group, Inc.	1,007,675	0.47
3,141	Hain Celestial Group, Inc.	26,573	0.01
11,760	Halozyme Therapeutics, Inc.	568,596	0.27
13,744	Hancock Whitney Corp.	818,524	0.39

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
20,806	Hanmi Financial Corp.	560,514	0.26
19,108	Haverty Furniture Cos., Inc.	459,165	0.22
3,639	Hawkins, Inc.	488,026	0.23
1,208	HBT Financial, Inc.	28,714	0.01
2,011	HCI Group, Inc.	245,744	0.12
15,558	Health Catalyst, Inc.	138,777	0.07
63,598	Healthcare Services Group, Inc.	787,025	0.37
6,079	HealthEquity, Inc.	628,873	0.30
6,902	HealthStream, Inc.	229,146	0.11
27,138	Hecla Mining Co.	153,058	0.07
2,045	Helios Technologies, Inc.	106,749	0.05
74,238	Herbalife Ltd.	582,768	0.27
2,380	Herc Holdings, Inc.	554,397	0.26
5,067	Heritage Financial Corp.	133,971	0.06
2,371	Heritage Insurance Holdings, Inc.	29,756	0.01
9,880	Heron Therapeutics, Inc.	11,905	0.01
43,950	Hillman Solutions Corp.	497,514	0.23
1,492	Hilltop Holdings, Inc.	47,475	0.02
23,211	Hilton Grand Vacations, Inc.	976,255	0.46
18,998	Hims & Hers Health, Inc.	595,587	0.28
39,088	Holley, Inc.	111,792	0.05
1,479	Home Bancorp, Inc.	75,311	0.04
2,433	HomeTrust Bancshares, Inc.	89,997	0.04
12,031	Hope Bancorp, Inc.	163,983	0.08
7,528	Horace Mann Educators Corp.	315,197	0.15
1,285	Horizon Bancorp, Inc.	23,348	0.01
1,367	Hut 8 Corp.	39,766	0.02
14,252	I3 Verticals, Inc. Class A	355,730	0.17
2,312	ICF International, Inc.	317,611	0.15
4,268	IES Holdings, Inc.	1,271,864	0.60
723	Impinj, Inc.	138,816	0.07
3,402	Inari Medical, Inc.	174,012	0.08
2,562	Independent Bank Corp.	95,947	0.05
9,173	Independent Bank Corp.	671,739	0.32
39,593	Information Services Group, Inc.	148,474	0.07
3,618	InfuSystem Holdings, Inc.	32,236	0.02
8,163	Ingles Markets, Inc. Class A	603,654	0.28
9,521	Inhibry Biosciences, Inc.	149,575	0.07
4,552	Innodata, Inc.	188,407	0.09
227	Innospec, Inc.	26,673	0.01
8,227	Innoviva, Inc.	155,819	0.07
4,439	Insight Enterprises, Inc.	698,188	0.33
4,029	Installed Building Products, Inc.	917,806	0.43
1,807	Intapp, Inc.	116,082	0.05
2,485	Integra LifeSciences Holdings Corp.	61,752	0.03
8,177	International Bancshares Corp.	601,745	0.28
2,629	Intrepid Potash, Inc.	71,220	0.03
10,351	IonQ, Inc.	374,085	0.18
9,520	iRadimed Corp.	514,175	0.24
1,602	iRhythm Technologies, Inc.	140,191	0.07
18,166	iTeos Therapeutics, Inc.	153,503	0.07

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
5,403	Ittron, Inc.	647,387	0.30
12,929	Jackson Financial, Inc. Class A	1,304,019	0.61
7,304	Janus International Group, Inc.	54,269	0.03
2,040	JELD-WEN Holding, Inc.	22,338	0.01
15,876	Joby Aviation, Inc.	144,948	0.07
1,112	John B Sanfilippo & Son, Inc.	94,887	0.04
1,362	John Marshall Bancorp, Inc.	30,196	0.01
10,858	Joint Corp.	125,410	0.06
523	KB Home	43,414	0.02
15,363	Keros Therapeutics, Inc.	900,272	0.42
6,089	Kinetik Holdings, Inc.	361,991	0.17
5,066	Kiniksa Pharmaceuticals International PLC	110,793	0.05
5,405	Knife River Corp.	562,985	0.27
22,109	Knowles Corp.	431,789	0.20
12,210	Kodiak Gas Services, Inc.	494,749	0.23
4,405	Kodiak Sciences, Inc.	29,514	0.01
30,179	Kratos Defense & Security Solutions, Inc.	819,662	0.39
1,020	Krystal Biotech, Inc.	200,032	0.09
827	Lakeland Financial Corp.	61,198	0.03
1,144	Lancaster Colony Corp.	213,722	0.10
11,644	Landsea Homes Corp.	134,954	0.06
1,634	Lantheus Holdings, Inc.	146,259	0.07
7,324	Larimar Therapeutics, Inc.	46,361	0.02
186	LCI Industries	22,759	0.01
44,719	Legalzoom.com, Inc.	356,634	0.17
2,101	LeMaitre Vascular, Inc.	223,105	0.11
7,424	Lemonade, Inc.	368,453	0.17
2,133	LendingTree, Inc.	93,959	0.04
12,310	Leonardo DRS, Inc.	430,604	0.20
118,211	Leslie's, Inc.	287,844	0.14
4,217	LGI Homes, Inc.	462,225	0.22
1,047	Life Time Group Holdings, Inc.	25,337	0.01
23,814	LifeMD, Inc.	152,171	0.07
131,392	LifeStance Health Group, Inc.	992,010	0.47
284	Ligand Pharmaceuticals, Inc.	34,446	0.02
8,716	Limbach Holdings, Inc.	887,507	0.42
24,752	Lumen Technologies, Inc.	181,432	0.09
8,021	M/I Homes, Inc.	1,321,620	0.62
18,270	Madison Square Garden Entertainment Corp.	676,721	0.32
1,777	Madrigal Pharmaceuticals, Inc.	583,940	0.28
13,852	Magnite, Inc.	230,636	0.11
54,024	MannKind Corp.	360,880	0.17
15,451	Marathon Digital Holdings, Inc.	448,697	0.21
4,771	Maravai LifeSciences Holdings, Inc. Class A	27,672	0.01
1,485	Marcus & Millichap, Inc.	62,355	0.03
5,782	Marine Products Corp.	57,647	0.03
8,616	Masterbrand, Inc.	149,057	0.07
1,177	Materion Corp.	136,461	0.06
12,653	Mativ Holdings, Inc.	171,195	0.08
14,456	Maximus, Inc.	1,054,854	0.50
8,716	MaxLinear, Inc.	131,001	0.06

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
9,035	Mayville Engineering Co., Inc.	152,059	0.07
893	McGrath RentCorp	109,107	0.05
24,534	MediaAlpha, Inc. Class A	316,979	0.15
11,191	MeiraGTx Holdings PLC	74,084	0.03
16,292	Merchants Bancorp	673,674	0.32
14,817	Mercury General Corp.	1,180,767	0.56
2,290	Mercury Systems, Inc.	95,516	0.04
2,620	Meridianlink, Inc.	60,627	0.03
136	Mesa Laboratories, Inc.	16,259	0.01
6,682	Miller Industries, Inc.	503,422	0.24
2,685	Minerals Technologies, Inc.	220,063	0.10
41,308	Mister Car Wash, Inc.	334,182	0.16
3,711	Moelis & Co. Class A	282,667	0.13
1,474	Moneylion, Inc.	131,746	0.06
19,821	Monro, Inc.	554,592	0.26
7,569	Montrose Environmental Group, Inc.	145,022	0.07
6,386	Movado Group, Inc.	130,402	0.06
1,682	Mr. Cooper Group, Inc.	165,677	0.08
25,964	MRC Global, Inc.	364,015	0.17
5,372	Mueller Industries, Inc.	434,219	0.20
5,388	Murphy Oil Corp.	174,571	0.08
1,551	MYR Group, Inc.	245,771	0.12
4,415	Myriad Genetics, Inc.	72,274	0.03
1,118	Nabors Industries Ltd.	81,648	0.04
1,010	NACCO Industries, Inc. Class A	31,967	0.02
5,016	Napco Security Technologies, Inc.	197,430	0.09
1,194	Nathan's Famous, Inc.	104,594	0.05
1,697	Natural Grocers by Vitamin Cottage, Inc.	78,792	0.04
12,408	Navient Corp.	191,580	0.09
37,160	NetScout Systems, Inc.	822,722	0.39
4,033	Nevro Corp.	18,310	0.01
9,005	Newpark Resources, Inc.	75,012	0.04
4,868	NEXTracker, Inc. Class A	192,529	0.09
334	Nicolet Bankshares, Inc.	38,347	0.02
25,883	nLight, Inc.	278,760	0.13
6,348	NMI Holdings, Inc. Class A	253,920	0.12
3,998	Northeast Community Bancorp, Inc.	121,299	0.06
20,176	Northern Oil and Gas, Inc.	878,665	0.41
1,154	Northrim BanCorp, Inc.	97,398	0.05
7,305	Northwestern Energy Group, Inc.	400,460	0.19
21,198	Nu Skin Enterprises, Inc. Class A	157,713	0.07
1,122	Nurix Therapeutics, Inc.	24,101	0.01
5,949	NuScale Power Corp.	188,940	0.09
772	Nuvalent, Inc. Class A	73,602	0.03
9,640	NV5 Global, Inc.	208,899	0.10
16,576	Oceaneering International, Inc.	495,291	0.23
29,814	O-I Glass, Inc.	381,023	0.18
23,537	Oil States International, Inc.	131,572	0.06
29,695	Old Second Bancorp, Inc.	552,327	0.26
1,247	Olema Pharmaceuticals, Inc.	12,813	0.01
71,044	Olo, Inc. Class A	512,938	0.24

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
5,389	Olympic Steel, Inc.	227,631	0.11
2,479	Omega Flex, Inc.	121,719	0.06
3,401	Omnicell, Inc.	164,540	0.08
15,238	ON24, Inc.	101,942	0.05
9,548	ONE Gas, Inc.	745,603	0.35
20,699	Open Lending Corp.	132,474	0.06
1,787	Openlane, Inc.	36,151	0.02
3,595	OppFi, Inc.	29,982	0.01
28,096	Organogenesis Holdings, Inc.	109,012	0.05
1,867	ORIC Pharmaceuticals, Inc.	18,334	0.01
9,940	Origin Bancorp, Inc.	342,831	0.16
7,139	PACS Group, Inc.	118,507	0.06
1,496	PAM Transportation Services, Inc.	25,357	0.01
7,726	Par Pacific Holdings, Inc.	132,037	0.06
3,508	Park Aerospace Corp.	53,181	0.02
1,311	Park National Corp.	249,326	0.12
5,909	Patterson-UTI Energy, Inc.	50,049	0.02
63,489	Payoneer Global, Inc.	688,221	0.32
20,334	Paysign, Inc.	67,916	0.03
4,108	PBF Energy, Inc. Class A	128,416	0.06
3,258	PCB Bancorp	69,102	0.03
14,550	PDF Solutions, Inc.	455,269	0.21
737	Peapack-Gladstone Financial Corp.	26,643	0.01
33,555	Peloton Interactive, Inc. Class A	340,248	0.16
21,137	Pennant Group, Inc.	668,775	0.32
9,099	Phibro Animal Health Corp. Class A	213,372	0.10
20,157	Phreesia, Inc.	417,855	0.20
6,305	Pioneer Bancorp, Inc.	73,390	0.03
66	Piper Sandler Cos.	22,525	0.01
1,056	Plumas Bancorp	51,195	0.02
2,345	Ponce Financial Group, Inc.	29,570	0.01
16,826	Portillo's, Inc. Class A	192,742	0.09
39,418	Poseida Therapeutics, Inc.	367,967	0.17
3,500	Powell Industries, Inc.	941,465	0.44
507	PRA Group, Inc.	10,819	0.01
1,839	Preferred Bank	175,496	0.08
6,508	Priming Financial Corp.	81,610	0.04
10,522	Primoris Services Corp.	883,848	0.42
12,980	Privia Health Group, Inc.	280,498	0.13
2,808	PROCEPT BioRobotics Corp.	269,119	0.13
8,041	Protagonist Therapeutics, Inc.	353,683	0.17
3,204	Provident Financial Services, Inc.	67,604	0.03
22,577	PTC Therapeutics, Inc.	974,875	0.46
7,847	PubMatic, Inc. Class A	125,160	0.06
8,716	Pulmonx Corp.	55,259	0.03
6,018	Q2 Holdings, Inc.	635,380	0.30
9,894	QuinStreet, Inc.	228,452	0.11
879	RadNet, Inc.	74,548	0.04
25,327	RAPT Therapeutics, Inc.	31,659	0.01
5,516	RCI Hospitality Holdings, Inc.	288,818	0.14
84,551	RealReal, Inc.	492,932	0.23

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
7,590	Red River Bancshares, Inc.	464,432	0.22
16,732	Red Rock Resorts, Inc. Class A	840,783	0.40
6,634	Red Violet, Inc.	240,715	0.11
47,009	Redfin Corp.	463,979	0.22
10,448	Regional Management Corp.	323,784	0.15
77,764	Relay Therapeutics, Inc.	368,213	0.17
43,658	Remitly Global, Inc.	902,847	0.43
12,619	Renaissance Corp.	473,212	0.22
15,742	Revolve Group, Inc.	569,073	0.27
526	Rhythm Pharmaceuticals, Inc.	32,407	0.02
28,737	Riot Platforms, Inc.	380,191	0.18
45,071	Rocket Lab USA, Inc.	1,210,607	0.57
3,804	Rocket Pharmaceuticals, Inc.	54,017	0.03
3,213	RXO, Inc.	96,165	0.05
1,372	Ryerson Holding Corp.	35,219	0.02
2,298	Sage Therapeutics, Inc.	12,547	0.01
9,158	Savers Value Village, Inc.	84,437	0.04
7,924	SEACOR Marine Holdings, Inc.	55,151	0.03
6,976	Selective Insurance Group, Inc.	717,133	0.34
16,449	Semtech Corp.	1,055,861	0.50
173	ServisFirst Bancshares, Inc.	16,731	0.01
63	Sezzle, Inc.	26,018	0.01
1,779	Shake Shack, Inc. Class A	238,012	0.11
22,878	Shoals Technologies Group, Inc. Class A	120,110	0.06
2,952	Shoe Carnival, Inc.	99,896	0.05
21,000	Shutterstock, Inc.	659,820	0.31
1,646	Sierra Bancorp	52,261	0.02
3,412	Silvercrest Asset Management Group, Inc. Class A	63,122	0.03
11,765	SJW Group	657,311	0.31
11,831	SkyWest, Inc.	1,360,447	0.64
6,982	SM Energy Co.	315,167	0.15
1,508	SmartFinancial, Inc.	55,283	0.03
15,575	Smith & Wesson Brands, Inc.	212,131	0.10
1,498	Sonic Automotive, Inc. Class A	106,028	0.05
7,860	SoundHound AI, Inc. Class A	65,277	0.03
7,522	SoundThinking, Inc.	102,374	0.05
6,705	Southern First Bancshares, Inc.	295,154	0.14
1,343	Southern States Bancshares, Inc.	50,242	0.02
3,843	Southside Bancshares, Inc.	137,003	0.06
8,904	SpartanNash Co.	168,731	0.08
25,752	Spok Holdings, Inc.	424,650	0.20
14,096	Sprouts Farmers Market, Inc.	2,173,885	1.02
2,153	SPX Technologies, Inc.	380,930	0.18
6,672	St Joe Co.	338,270	0.16
99	Standex International Corp.	20,727	0.01
4,300	Stellar Bancorp, Inc.	134,332	0.06
3,723	Stepan Co.	282,650	0.13
6,904	Sterling Infrastructure, Inc.	1,369,063	0.64
4,329	Steven Madden Ltd.	196,537	0.09
5,406	Stitch Fix, Inc. Class A	25,787	0.01
5,387	Stock Yards Bancorp, Inc.	419,216	0.20

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
9,830	Stoneridge, Inc.	68,220	0.03
945	StoneX Group, Inc.	98,875	0.05
5,771	Strategic Education, Inc.	571,906	0.27
190	Stride, Inc.	20,296	0.01
3,473	Sturm Ruger & Co., Inc.	132,651	0.06
24,137	Summit Materials, Inc. Class A	1,231,952	0.58
4,989	Sun Country Airlines Holdings, Inc.	72,490	0.03
6,012	SunCoke Energy, Inc.	75,571	0.04
20,147	Supernus Pharmaceuticals, Inc.	741,208	0.35
12,480	Surgery Partners, Inc.	293,904	0.14
56,867	Sutro Biopharma, Inc.	152,404	0.07
8,587	Syndax Pharmaceuticals, Inc.	140,226	0.07
1,264	Tactile Systems Technology, Inc.	24,850	0.01
30,945	Talkspace, Inc.	109,081	0.05
1,710	Tandem Diabetes Care, Inc.	53,865	0.03
12,628	Taysha Gene Therapies, Inc.	39,273	0.02
14,902	Telephone and Data Systems, Inc.	509,052	0.24
18,929	Tenaya Therapeutics, Inc.	61,330	0.03
29,373	Terawulf, Inc.	227,788	0.11
8,315	Texas Capital Bancshares, Inc.	745,523	0.35
15,469	TG Therapeutics, Inc.	543,426	0.26
14,417	Thermon Group Holdings, Inc.	461,128	0.22
6,032	Thryv Holdings, Inc.	99,045	0.05
11,403	Tidewater, Inc.	584,632	0.28
3,457	Tiptree, Inc.	78,197	0.04
51,024	Topgolf Callaway Brands Corp.	425,030	0.20
15,059	Townsquare Media, Inc. Class A	153,602	0.07
59,999	Transocean Ltd.	261,596	0.12
13,622	Treace Medical Concepts, Inc.	116,196	0.05
5,833	TriNet Group, Inc.	542,644	0.26
20,952	Tronox Holdings PLC	252,053	0.12
12,663	TrustCo Bank Corp.	471,317	0.22
6,350	Turtle Beach Corp.	108,585	0.05
6,521	Twist Bioscience Corp.	320,898	0.15
4,023	Ultra Clean Holdings, Inc.	153,638	0.07
6,458	UMB Financial Corp.	812,739	0.38
15,453	United Community Banks, Inc.	520,457	0.25
7,684	United States Lime & Minerals, Inc.	1,191,635	0.56
1,117	UtiliCorp.	66,841	0.03
16,757	Universal Insurance Holdings, Inc.	383,400	0.18
1,597	Universal Technical Institute, Inc.	41,394	0.02
461	Upbound Group, Inc.	15,960	0.01
8,766	Upstart Holdings, Inc.	678,927	0.32
14,877	Uranium Energy Corp.	126,306	0.06
2,778	Urban Outfitters, Inc.	133,691	0.06
4,987	USANA Health Sciences, Inc.	194,543	0.09
11,159	Valaris Ltd.	515,546	0.24
792	Valhi, Inc.	20,711	0.01
16,681	Vanda Pharmaceuticals, Inc.	86,074	0.04
16,735	Varonis Systems, Inc.	832,734	0.39
6,537	Veeco Instruments, Inc.	184,605	0.09

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
普通株式			
米国			
3,272	Velocity Financial, Inc.	67,240	0.03
19,564	Veracyte, Inc.	850,447	0.40
6,550	Vericel Corp.	382,782	0.18
45,853	Verint Systems, Inc.	1,143,115	0.54
1,494	Veritex Holdings, Inc.	45,477	0.02
11,721	Verve Therapeutics, Inc.	67,865	0.03
658	Viad Corp.	29,511	0.01
6,030	ViaSat, Inc.	57,285	0.03
963	Vicor Corp.	51,588	0.02
29,652	Viemed Healthcare, Inc.	254,118	0.12
121,391	Vimeo, Inc.	808,464	0.38
521	Virtus Investment Partners, Inc.	129,734	0.06
5,634	Vishay Precision Group, Inc.	128,173	0.06
2,104	Vital Energy, Inc.	68,275	0.03
15,686	Warby Parker, Inc. Class A	362,503	0.17
3,485	Warrior Met Coal, Inc.	246,668	0.12
1,487	Washington Trust Bancorp, Inc.	55,465	0.03
19,680	Waystar Holding Corp.	604,963	0.28
545	WD-40 Co.	148,793	0.07
21,163	Werner Enterprises, Inc.	859,853	0.41
8,224	WesBanco, Inc.	289,485	0.14
2,638	Westamerica Bancorp	153,004	0.07
2,066	Workiva, Inc.	201,042	0.09
789	World Acceptance Corp.	95,919	0.05
2,335	Worthington Steel, Inc.	105,729	0.05
77,265	Xeris Biopharma Holdings, Inc.	262,701	0.12
8,980	Xometry, Inc. Class A	279,278	0.13
7,425	Xponential Fitness, Inc. Class A	113,380	0.05
10,388	Zeta Global Holdings Corp. Class A	223,602	0.11
2,183	Zimvie, Inc.	32,199	0.02
4,966	ZipRecruiter, Inc. Class A	44,247	0.02
22,656	Zumiez, Inc.	518,822	0.24
		181,700,344	85.60
普通株式合計（取得原価　米ドル　164,924,838）		188,033,060	88.58
不動産投資信託－6.72%			
米国			
75	Alexander's, Inc.	17,019	0.01
447	American Assets Trust, Inc.	12,923	0.01
58,200	Apple Hospitality, Inc.	942,840	0.44
24,471	Arbor Realty Trust, Inc.	361,681	0.17
88,011	Armada Hoffler Properties, Inc.	983,963	0.46
5,056	ARMOUR Residential, Inc.	95,508	0.04
19,066	Blackstone Mortgage Trust, Inc. Class A	365,114	0.17
17,074	BrightSpirre Capital, Inc.	108,932	0.05
45,401	CareTrust, Inc.	1,358,398	0.64
64,417	Chatham Lodging Trust	596,501	0.28
27,079	COPT Defense Properties	898,210	0.42
26,532	Easterly Government Properties, Inc.	329,793	0.16
7,547	Empire State Realty Trust, Inc. Class A	83,621	0.04
73,816	Hudson Pacific Properties, Inc.	289,359	0.14
30,072	JBG SMITH Properties	515,735	0.24

# G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	投資主資本割合(%)
<b>不動産投資信託</b>			
<b>米国</b>			
14,288	Kite Realty Group Trust	397,492	0.19
23,000	Ladder Capital Corp.	275,885	0.13
83,584	LXP Industrial Trust	786,525	0.37
5,607	Macerich Co.	119,429	0.06
5,721	New York Mortgage Trust, Inc.	35,613	0.02
17,393	NexPoint Diversified Real Estate Trust	101,401	0.05
18,482	NexPoint Residential Trust, Inc.	880,482	0.41
28,985	Orchid Island Capital, Inc.	226,663	0.11
16,838	Outfront Media, Inc.	324,805	0.15
22,471	Pebblebrook Hotel Trust	311,673	0.15
5,686	PennyMac Mortgage Investment Trust	77,557	0.04
34,891	Phillips Edison & Co., Inc.	1,386,917	0.65
113,042	RLJ Lodging Trust	1,159,811	0.55
477	Saul Centers, Inc.	19,667	0.01
45,774	Service Properties Trust	130,227	0.06
2,710	Summit Hotel Properties, Inc.	17,886	0.01
4,708	Tanger Factory Outlet Centers, Inc.	176,550	0.08
47,465	TPG RE Finance Trust, Inc.	437,153	0.21
55,393	Uniti Group, Inc.	328,481	0.15
2,395	Universal Health Realty Income Trust	101,955	0.05
		14,255,769	6.72
<b>不動産投資信託合計（取得原価 米ドル 14,442,794）</b>		14,255,769	6.72
<b>投資信託証券—0.99%</b>			
<b>アイルランド</b>			
2,093,308	Goldman Sachs US\$ Treasury Liquid Reserves Fund (X Distribution Class)	2,093,308	0.99
<b>投資信託証券合計（取得原価 米ドル 2,093,308）</b>		2,093,308	0.99
<b>公認の金融商品取引所に上場されている譲渡性有価証券合計（取得原価 米ドル 181,460,940）</b>			
<b>デリバティブ取引を除く評価額（取得原価 米ドル 181,460,940）</b>		204,382,137	96.29
		204,382,137	96.29
<b>先物取引—0.02%</b>			
枚数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	未実現利益 (米ドル)
<b>米ドル</b>			
60	Mini-Russell 2000 Index Futures 20/12/2024	買建 7,328,400	45,945 0.02
<b>先物取引未実現利益</b>		45,945	0.02
<b>投資評価額（取得原価 米ドル 181,460,940）</b>		204,428,082	96.31
<b>その他資産・負債</b>		7,839,917	3.69
<b>投資主資本</b>		212,267,999	100.00
<b>投資合計</b>			
<b>デリバティブ取引を除く投資合計（取得原価 米ドル 181,460,940）</b>		204,382,137	96.29
<b>先物取引未実現利益</b>		45,945	0.02
<b>その他資産・負債</b>		7,839,917	3.69
<b>投資主資本</b>		212,267,999	100.00

〈ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラスの状況〉

ゴールドマン・サックス・ファンズ・ピーエルシーゴールドマン・サックスＵＳ＄リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）Aコース（為替ヘッジあり）／Bコース（為替ヘッジなし）が投資対象とする外国投資信託証券です。2025年8月12日時点で入手可能な直近の状況をご報告申し上げます。なお、これらの内容は、当外国投資信託証券の全てのクラスを含んだ内容です。

■信託報酬等の費用内訳（2024年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

費用

投資顧問報酬	72,368,108
管理事務代行報酬	1,255,231
保管費用	1,467,420
販売報酬	2,606,249
名義書換事務代行報酬	471,775
専門家報酬	87,614
その他費用	4,665,813
費用合計	82,922,210
投資顧問報酬調整額	(7,782,224)
運用費用合計	75,139,986

■保有有価証券明細（2024年12月31日現在）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券					
社債					
84,400,000	Banco Santander SA	5.429%	24/03/2025	84,201,035	0.20
23,908,000	BPCE SA	5.567%	15/01/2025	23,907,676	0.06
7,951,000	Credit Agricole SA/London	5.107%	22/01/2025	7,938,968	0.02
4,675,000	Societe Generale SA	4.794%	13/06/2025	4,665,661	0.01
825,000	Societe Generale SA	4.604%	08/07/2025	810,644	0.00
34,191,000	UBS AG/London	5.269%	13/01/2025	34,146,643	0.08
12,762,000	UBS AG/Stamford CT	5.568%	09/01/2025	12,770,238	0.03
78,214,000	UBS AG/Stamford CT	4.972%	21/02/2025	78,092,915	0.19
10,188,000	UBS AG/Stamford CT	5.040%	09/04/2025	10,137,551	0.02
70,397,000	Wells Fargo Bank NA	4.786%	01/08/2025	70,709,452	0.17
社債合計				327,380,783	0.78
国債					
60,340,000	Federal Farm Credit Banks Funding Corp	4.320%	12/06/2025	60,350,254	0.15
203,376,600	United States Treasury Bill	4.378%	25/03/2025	201,440,888	0.48
150,238,200	United States Treasury Bill	4.338%	27/03/2025	148,769,455	0.36
334,387,100	United States Treasury Bill	4.350%	01/04/2025	330,946,936	0.80
1,089,895,000	United States Treasury Bill	4.184%	03/04/2025	1,078,255,968	2.59
698,859,300	United States Treasury Bill	4.273%	08/04/2025	691,074,615	1.66
381,316,600	United States Treasury Bill	4.299%	10/04/2025	377,001,072	0.91
1,112,193,500	United States Treasury Bill	4.216%	15/04/2025	1,098,899,284	2.64
616,584,100	United States Treasury Bill	4.219%	22/04/2025	608,700,141	1.46
129,574,700	United States Treasury Bill	4.328%	24/04/2025	127,898,853	0.31
76,109,700	United States Treasury Bill	4.190%	29/04/2025	75,075,830	0.18
58,336,000	United States Treasury Bill	4.317%	01/05/2025	57,534,231	0.14

## G S ビッグデータ・ストラテジー (米国小型株)

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
国債					
22,734,700	United States Treasury Bill	4.281%	08/05/2025	22,404,998	0.05
153,159,300	United States Treasury Bill	4.318%	15/05/2025	150,816,860	0.36
71,698,800	United States Treasury Bill	4.306%	22/05/2025	70,546,187	0.17
29,197,000	United States Treasury Bill	4.307%	29/05/2025	28,702,742	0.07
22,218,000	United States Treasury Bill	4.210%	05/06/2025	21,824,790	0.05
9,551,100	United States Treasury Bill	4.173%	12/06/2025	9,374,333	0.02
404,192,200	United States Treasury Bill	4.162%	20/06/2025	396,370,260	0.95
33,968,700	United States Treasury Bill	4.118%	26/06/2025	33,287,585	0.08
154,475,000	United States Treasury Bill	4.107%	07/08/2025	150,667,336	0.36
4,252,600	United States Treasury Bill	4.100%	04/09/2025	4,135,026	0.01
43,301,900	United States Treasury Bill	4.030%	02/10/2025	41,978,629	0.10
73,384,200	United States Treasury Bill	4.075%	30/10/2025	70,930,386	0.17
661,237,600	United States Treasury Bill	4.070%	26/12/2025	635,115,455	1.53
1,476,696,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.427%	31/01/2025	1,476,631,890	3.55
1,346,295,200	United States Treasury Floating Rate Note	4.320%	30/04/2025	1,346,561,497	3.24
67,241,000	United States Treasury Floating Rate Note	4.439%	31/07/2025	67,258,007	0.16
675,652,700	United States Treasury Floating Rate Note	4.445%	31/10/2025	675,876,375	1.63
4,164,500	United States Treasury Note/Bond	4.915%	28/02/2025	4,143,056	0.01
68,274,100	United States Treasury Note/Bond	4.301%	15/05/2025	67,739,176	0.16
1,673,300	United States Treasury Note/Bond	4.332%	31/07/2025	1,677,907	0.00
3,340,300	United States Treasury Note/Bond	4.298%	15/08/2025	3,293,926	0.01
9,460,700	United States Treasury Note/Bond	4.273%	15/08/2025	9,395,062	0.02
国債合計				10,144,679,010	24.38
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている譲渡性有価証券合計				10,472,059,793	25.16
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券					
譲渡性預金証書					
80,000,000	Banco Santander SA	5.310%	02/01/2025	80,001,671	0.19
33,817,000	Banco Santander SA	5.400%	19/03/2025	33,865,670	0.08
194,000,000	Bank of Montreal	4.623%	21/01/2025	193,468,273	0.47
76,400,000	Bank of Montreal	4.540%	17/12/2025	76,405,729	0.18
51,177,000	Bank of Montreal	4.700%	22/12/2025	51,185,488	0.12
2,976,000	Barclays Bank Plc	4.680%	21/02/2025	2,977,099	0.01
35,000,000	Barclays Bank Plc	4.700%	09/12/2025	34,999,948	0.08
43,327,000	BNP Paribas	5.290%	21/02/2025	43,359,531	0.11
93,000,000	BNP Paribas	4.770%	27/05/2025	93,075,751	0.22
63,026,000	Credit Agricole CIB	4.520%	03/04/2025	63,034,397	0.15
22,000,000	Credit Agricole CIB	5.500%	02/06/2025	22,080,273	0.05
26,000,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.723%	10/10/2025	26,011,871	0.06
61,785,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.998%	21/10/2025	61,809,860	0.15
108,200,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.630%	06/11/2025	108,220,541	0.26
64,238,000	Deutsche Bank AG/New York NY	4.690%	21/11/2025	64,248,719	0.16
34,500,000	HSBC Bank Plc	5.250%	03/01/2025	34,500,705	0.08
63,422,000	HSBC Bank Plc	4.760%	09/01/2025	63,424,714	0.15
76,976,000	HSBC Bank Plc	4.660%	24/09/2025	77,009,211	0.19
221,900,000	Landesbank Baden-Wuerttemberg	4.340%	06/01/2025	221,900,000	0.53
127,089,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.530%	06/03/2025	127,100,331	0.31
76,009,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.541%	06/03/2025	76,030,475	0.18
16,200,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.549%	14/05/2025	16,212,548	0.04
78,106,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	5.510%	22/05/2025	78,371,366	0.19
91,080,000	Lloyds Bank Corporate Markets Plc	4.570%	18/08/2025	91,088,108	0.22
75,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.800%	09/01/2025	74,911,133	0.18

## G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
譲渡性預金証書					
48,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.681%	10/01/2025	47,944,720	0.12
148,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.838%	03/02/2025	147,349,441	0.36
99,872,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.524%	07/02/2025	99,893,196	0.24
76,600,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.550%	24/02/2025	76,612,787	0.18
52,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.693%	27/02/2025	51,617,600	0.12
10,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.494%	03/03/2025	10,001,217	0.02
87,700,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.694%	10/03/2025	86,924,213	0.21
106,000,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.657%	13/03/2025	105,021,565	0.25
65,371,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.700%	01/07/2025	65,419,176	0.16
395,318,000	Mizuho Bank Ltd	4.721%	07/01/2025	394,966,440	0.95
185,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.746%	16/01/2025	184,612,136	0.44
3,225,000	Mizuho Bank Ltd	4.523%	24/01/2025	3,225,479	0.01
47,377,000	Mizuho Bank Ltd	4.540%	18/02/2025	47,391,405	0.11
184,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.664%	21/02/2025	182,753,065	0.44
271,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.625%	10/03/2025	268,615,661	0.65
169,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.606%	18/03/2025	167,368,863	0.40
76,786,000	Mizuho Bank Ltd	4.572%	30/04/2025	75,632,106	0.18
146,657,000	Mizuho Bank Ltd	4.530%	13/05/2025	146,660,209	0.35
1,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.650%	16/12/2025	999,998	0.00
275,000,000	MUFG Bank Ltd	4.752%	17/01/2025	274,379,674	0.66
376,328,000	National Bank of Kuwait	4.370%	02/01/2025	376,328,207	0.91
375,831,000	National Bank of Kuwait	4.370%	03/01/2025	375,831,308	0.90
368,298,000	National Bank of Kuwait	4.370%	06/01/2025	368,298,611	0.89
41,951,000	Natixis SA	4.533%	03/02/2025	41,959,444	0.10
32,421,000	Natixis SA	4.532%	14/02/2025	32,428,213	0.08
5,536,000	Royal Bank of Canada	4.640%	05/06/2025	5,539,415	0.01
374,250,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.694%	21/01/2025	373,238,866	0.90
89,575,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	13/02/2025	89,584,952	0.22
70,086,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.540%	14/02/2025	70,093,963	0.17
186,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.567%	12/03/2025	184,425,981	0.44
234,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.454%	02/04/2025	231,424,292	0.56
238,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.570%	02/07/2025	237,999,619	0.57
116,083,000	Toronto-Dominion Bank/The	5.400%	03/01/2025	116,087,349	0.28
29,527,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.503%	01/04/2025	29,534,174	0.07
47,494,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.500%	07/10/2025	47,479,560	0.11
74,221,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.580%	17/12/2025	74,259,454	0.18
譲渡性預金証書合計				6,907,195,771	16.60
コマーシャル・ペーパー					
18,951,000	Advocate Health & Hospitals Corporation	4.650%	21/01/2025	18,899,596	0.05
94,492,000	Albion Capital LLC	4.455%	02/01/2025	94,468,613	0.23
60,564,000	Albion Capital LLC	4.730%	21/01/2025	60,400,740	0.15
51,418,000	Albion Capital LLC	4.600%	18/02/2025	51,102,095	0.12
19,967,000	Albion Capital LLC	4.670%	21/02/2025	19,839,581	0.05
40,631,000	Albion Capital LLC	4.580%	17/03/2025	40,256,834	0.10
108,342,000	Albion Capital LLC	4.530%	20/03/2025	107,303,843	0.26
27,714,000	Antalis	4.760%	10/01/2025	27,677,422	0.07
40,000,000	Antalis	5.200%	03/02/2025	39,824,064	0.10
65,211,000	Antalis	4.720%	04/02/2025	64,915,739	0.16
38,946,000	Ascension Health Alliance Plc	4.560%	21/01/2025	38,842,405	0.09
7,759,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	14/01/2025	7,744,664	0.02
29,959,000	Ascension Healthcare Plc	4.750%	28/01/2025	29,848,477	0.07

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	コマーシャル・ペーパー				
66,006,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.530%	03/02/2025	66,006,772	0.16
20,000,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.910%	07/02/2025	19,903,970	0.05
27,637,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.960%	19/02/2025	27,462,424	0.07
64,829,000	Atlantic Asset Securitisation LLC	4.500%	05/05/2025	63,837,422	0.15
38,432,000	Banco Santander SA	4.980%	02/01/2025	38,422,273	0.09
39,463,000	Banco Santander SA	5.090%	15/01/2025	39,386,909	0.09
20,000,000	Bank of America NA	4.750%	06/01/2025	19,984,392	0.05
23,020,000	Bank of America NA	4.600%	09/04/2025	22,741,875	0.05
88,500,000	Bank of Nova Scotia	4.740%	10/01/2025	88,505,988	0.21
19,849,000	Banner Health	4.610%	15/01/2025	19,810,873	0.05
19,467,000	Banner Health	4.430%	12/02/2025	19,363,993	0.05
81,436,000	Barclays Bank Plc	5.220%	16/01/2025	81,274,086	0.20
66,000,000	Barclays Bank Plc	4.810%	23/01/2025	66,011,469	0.16
66,176,000	Barclays Bank Plc	5.030%	31/01/2025	65,920,174	0.16
100,415,000	Barclays Bank Plc	4.590%	04/04/2025	100,425,922	0.24
39,943,000	Barton Capital SA	4.640%	15/01/2025	39,866,007	0.10
79,752,000	Bedford Row Funding Corp	4.650%	07/01/2025	79,679,647	0.19
40,605,000	Bedford Row Funding Corp	4.500%	15/05/2025	39,937,442	0.10
67,000,000	BNP Paribas	4.880%	04/02/2025	66,705,955	0.16
88,435,000	BofA Securities	5.040%	11/03/2025	87,670,923	0.21
51,637,000	BofA Securities	5.050%	24/04/2025	50,915,046	0.12
28,472,000	BofA Securities	4.768%	24/04/2025	28,479,842	0.07
78,312,000	BofA Securities	4.770%	06/06/2025	78,331,703	0.19
44,850,000	BofA Securities	4.430%	13/11/2025	43,119,861	0.10
84,539,000	BofA Securities	4.460%	25/11/2025	81,161,871	0.19
59,870,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.650%	02/01/2025	59,854,534	0.14
47,019,000	Bon Secours Mercy Health Inc	4.660%	08/01/2025	46,970,309	0.11
56,895,000	BPCE SA	5.260%	23/01/2025	56,734,298	0.14
129,553,000	BPCE SA	5.160%	31/01/2025	129,054,897	0.31
53,000,000	BPCE SA	4.620%	03/02/2025	53,006,388	0.13
46,115,000	BPCE SA	4.620%	03/03/2025	46,122,076	0.11
106,218,000	BPCE SA	4.360%	28/10/2025	102,363,082	0.25
120,824,000	BPCE SA	4.410%	06/11/2025	116,310,105	0.28
33,000,000	Brighthouse Financial Short Term Funding LLC	4.840%	03/03/2025	32,741,821	0.08
16,206,000	Caisse D'Amortissement De La Dette Sociale	5.000%	01/04/2025	16,025,735	0.04
50,000,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	06/02/2025	49,771,262	0.12
15,913,000	Cancara Asset Securitisation LLC	4.920%	07/02/2025	15,837,228	0.04
162,561,000	Citigroup Global Markets Inc	5.340%	06/01/2025	162,434,071	0.39
120,711,000	Citigroup Global Markets Inc	5.150%	01/05/2025	118,931,784	0.29
50,000,000	Citigroup Global Markets Inc	5.240%	12/05/2025	49,196,889	0.12
60,107,000	Citigroup Global Markets Inc	5.220%	02/06/2025	58,990,633	0.14
38,690,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.710%	02/09/2025	38,687,474	0.09
189,505,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.770%	02/12/2025	189,496,137	0.46
51,446,000	Collateralized Commercial Paper II Co LLC	4.820%	10/12/2025	51,449,179	0.12
165,000,000	Collateralized Commercial Paper III Co LLC	4.572%	12/05/2025	162,347,458	0.39
115,000,000	Credit Agricole CIB	4.855%	26/02/2025	114,208,062	0.27
38,822,000	Credit Suisse AG	4.880%	10/01/2025	38,825,818	0.09
49,116,000	Credit Suisse AG	4.760%	23/06/2025	49,130,756	0.12
22,210,000	Deutsche Bank AG/New York NY	5.393%	13/05/2025	22,146,586	0.05
51,712,000	Dexia Credit Local	5.130%	03/02/2025	51,490,457	0.12
100,000,000	Dexia Credit Local	5.130%	05/02/2025	99,546,382	0.24

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
コマーシャル・ペーパー					
150,023,000	Dexia Credit Local	4.440%	21/03/2025	148,572,194	0.36
99,600,000	Fms Wertmanagement	4.380%	30/01/2025	99,245,116	0.24
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	15/01/2025	39,922,807	0.10
40,000,000	Gotham Funding Corporation	4.700%	17/01/2025	39,913,712	0.10
64,636,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	24/01/2025	64,441,665	0.15
50,000,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	14/02/2025	49,719,189	0.12
20,411,000	Gotham Funding Corporation	4.600%	05/03/2025	20,250,075	0.05
69,119,000	Gotham Funding Corporation	4.630%	07/03/2025	68,564,637	0.16
67,035,000	Gotham Funding Corporation	4.480%	31/03/2025	66,299,253	0.16
36,096,000	GTA Funding LLC	5.250%	07/01/2025	36,063,146	0.09
30,000,000	GTA Funding LLC	5.010%	09/01/2025	29,965,936	0.07
60,000,000	GTA Funding LLC	4.620%	03/03/2025	59,539,691	0.14
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	07/03/2025	49,598,473	0.12
50,000,000	GTA Funding LLC	4.590%	10/03/2025	49,579,665	0.12
57,749,000	GTA Funding LLC	4.550%	18/03/2025	57,209,167	0.14
32,139,000	HSBC Bank Plc	4.840%	28/01/2025	32,144,440	0.08
41,000,000	HSBC Bank Plc	4.660%	07/04/2025	40,999,404	0.10
101,126,000	ING (U.S.) Funding LLC	4.480%	20/06/2025	99,035,762	0.24
47,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.868%	03/01/2025	46,981,928	0.11
55,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.860%	09/01/2025	54,937,563	0.13
70,547,000	J.P. Morgan Securities Plc	5.009%	13/01/2025	70,428,541	0.17
11,436,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.730%	05/02/2025	11,383,659	0.03
29,413,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.950%	07/02/2025	29,272,855	0.07
37,122,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	10/03/2025	36,810,017	0.09
56,447,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.590%	13/03/2025	55,959,247	0.13
70,083,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.610%	07/04/2025	69,255,326	0.17
100,000,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.550%	17/04/2025	98,696,639	0.24
35,881,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	15/05/2025	35,291,106	0.08
20,101,000	J.P. Morgan Securities Plc	4.530%	05/06/2025	19,719,215	0.05
50,000,000	LA Fayette Asset Securitisation LLC	4.830%	04/03/2025	49,611,146	0.12
141,134,000	Liberty Street Funding LLC	4.700%	09/01/2025	140,968,169	0.34
25,000,000	Liberty Street Funding LLC	4.610%	24/01/2025	24,924,907	0.06
147,148,000	Liberty Street Funding LLC	4.587%	17/03/2025	145,794,140	0.35
44,922,000	LMA SA	4.670%	05/02/2025	44,716,573	0.11
28,198,000	LMA SA	4.560%	07/02/2025	28,063,732	0.07
64,569,000	LMA SA	4.870%	27/02/2025	64,116,960	0.15
39,815,000	Matchpoint Finance Plc	4.770%	04/03/2025	39,503,151	0.09
46,716,000	Matchpoint Finance Plc	4.570%	16/04/2025	46,103,924	0.11
7,973,000	Memorial Hermann Health System	4.630%	03/01/2025	7,969,924	0.02
17,860,000	Memorial Hermann Health System	4.620%	16/01/2025	17,823,327	0.04
96,200,000	Mitsubishi UFJ Trust & Banking Corp	4.769%	06/01/2025	96,123,403	0.23
50,000,000	Mizuho Bank Ltd	4.520%	15/01/2025	50,001,871	0.12
15,380,000	Mont Blanc Capital Corp	4.850%	09/01/2025	15,362,556	0.04
33,000,000	Mont Blanc Capital Corp	4.650%	20/02/2025	32,795,507	0.08
50,000,000	MUFG Bank Ltd	4.550%	31/01/2025	50,006,911	0.12
54,800,000	MUFG Bank Ltd	4.910%	04/02/2025	54,558,438	0.13
37,000,000	National Securities Clearing Corp	5.110%	03/02/2025	36,842,568	0.09
92,606,000	NRW Bank	4.794%	13/02/2025	92,116,850	0.22
14,000,000	NRW Bank	4.535%	18/03/2025	13,872,415	0.03
110,193,000	Paradelle Funding LLC	5.260%	17/03/2025	109,175,980	0.26
70,000,000	Paradelle Funding LLC	5.210%	14/05/2025	68,857,662	0.17

## G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
39,376,000	コマーシャル・ペーパー				
39,376,000	Paradelle Funding LLC	5.200%	30/05/2025	38,657,257	0.09
3,500,000	Paradelle Funding LLC	4.380%	06/06/2025	3,433,092	0.01
35,907,000	Paradelle Funding LLC	5.190%	13/06/2025	35,189,578	0.08
21,159,000	Paradelle Funding LLC	4.320%	18/06/2025	20,723,195	0.05
50,000,000	Paradelle Funding LLC	4.130%	08/07/2025	48,849,171	0.12
18,263,000	Pfizer Inc	5.100%	05/02/2025	18,180,636	0.04
72,304,000	Podium Funding Trust	4.650%	05/02/2025	71,975,020	0.17
10,379,000	Podium Funding Trust	4.410%	16/04/2025	10,245,612	0.02
96,448,000	Podium Funding Trust	4.460%	29/08/2025	93,624,457	0.22
79,607,000	Procter & Gamble Co	4.750%	11/04/2025	78,651,929	0.19
42,737,000	Ridgefield Funding Co LLC	5.170%	03/02/2025	42,551,994	0.10
18,580,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.870%	10/02/2025	18,483,317	0.04
35,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.594%	06/03/2025	35,001,078	0.08
80,000,000	Ridgefield Funding Co LLC	4.520%	22/05/2025	78,620,222	0.19
19,463,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	08/01/2025	19,463,000	0.05
10,705,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	09/01/2025	10,705,000	0.03
27,249,000	Rutgers, The State University of New Jersey	4.660%	10/01/2025	27,249,000	0.07
44,856,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.600%	14/01/2025	44,778,523	0.11
92,014,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.690%	11/02/2025	91,537,294	0.22
84,964,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.640%	10/03/2025	84,259,770	0.20
90,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.660%	12/03/2025	89,222,037	0.21
127,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.620%	21/03/2025	125,779,177	0.30
100,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.580%	03/04/2025	99,999,441	0.24
131,000,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.550%	11/04/2025	129,399,530	0.31
91,982,000	Salisbury Receivables Company LLC	4.500%	09/06/2025	90,203,034	0.22
203,092,000	Santander UK Plc	5.010%	02/01/2025	203,040,926	0.49
70,209,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.710%	03/02/2025	69,904,808	0.17
39,010,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.720%	10/02/2025	38,806,831	0.09
88,762,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/02/2025	88,763,505	0.21
46,560,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.660%	26/02/2025	46,229,812	0.11
40,319,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.550%	13/03/2025	39,969,782	0.10
38,945,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	18/03/2025	38,580,242	0.09
72,758,000	Sheffield Receivables Co LLC	4.540%	20/03/2025	72,058,275	0.17
60,000,000	Societe Generale	4.950%	10/01/2025	59,923,419	0.14
38,935,000	SSM Healthcare Inc	4.480%	21/01/2025	38,833,250	0.09
22,991,000	SSM Healthcare Inc	4.450%	18/02/2025	22,851,744	0.05
19,463,000	SSM Healthcare Inc	4.600%	20/02/2025	19,344,087	0.05
54,358,000	Starbird Funding Corp	4.540%	03/03/2025	54,356,870	0.13
121,000,000	Starbird Funding Corp	4.600%	16/05/2025	121,008,253	0.29
6,352,000	State of California	4.650%	14/01/2025	6,352,000	0.02
15,000,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp	4.510%	14/01/2025	15,000,410	0.04
343,000,000	The State of the Netherlands	4.380%	31/01/2025	341,706,331	0.82
375,829,000	Toronto-Dominion Bank/The	4.360%	02/01/2025	375,737,963	0.90
10,932,000	UBS AG	4.790%	21/02/2025	10,947,645	0.03
99,056,000	UBS AG	5.240%	12/05/2025	97,470,664	0.23
161,027,000	UBS AG	4.380%	03/12/2025	154,500,370	0.37
9,477,000	University of Chicago (The)	5.100%	03/04/2025	9,367,134	0.02
50,000,000	Verizon Communications Inc	5.350%	03/01/2025	49,980,573	0.12
39,876,000	Verizon Communications Inc	4.650%	17/01/2025	39,789,016	0.10
29,979,000	Verizon Communications Inc	4.720%	31/01/2025	29,861,386	0.07
210,000,000	Verizon Communications Inc	4.570%	03/02/2025	210,001,392	0.50

# G S ビッグデータ・ストラテジー（米国小型株）

額面	銘柄名称	利率	償還年月日／満期日	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
61,568,000	コマーシャル・ペーパー				
61,568,000	Verizon Communications Inc	4.730%	04/02/2025	61,291,238	0.15
120,847,000	Verizon Communications Inc	4.520%	14/02/2025	120,160,571	0.29
119,560,000	Verizon Communications Inc	4.620%	04/03/2025	118,619,560	0.28
24,579,000	Victory Receivables Corp	4.600%	05/03/2025	24,385,214	0.06
39,913,000	Victory Receivables Corp	4.630%	07/03/2025	39,592,881	0.10
135,710,000	Victory Receivables Corp	4.535%	10/03/2025	134,570,470	0.32
79,899,000	Victory Receivables Corp	4.480%	31/03/2025	79,022,064	0.19
コマーシャル・ペーパー合計				10,915,645,925	26.23
現先取引					
500,000,000	BofA Securities Repo	4.460%	02/01/2025	500,000,000	1.20
2,750,000,000	MUFG Securities (Canada) Ltd Repo	4.460%	02/01/2025	2,750,000,000	6.61
453,148,074	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	453,148,074	1.09
155,715,285	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	155,715,285	0.37
149,151,047	Norges Bank Repo	4.480%	02/01/2025	149,151,047	0.36
241,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.050%	02/01/2025	241,000,000	0.58
5,500,000,000	State Street Bank And Trust Co Repo	4.460%	02/01/2025	5,500,000,000	13.22
現先取引合計				9,749,014,406	23.43
公認の金融商品取引所に上場もしくは規制ある市場で取引されている以外の譲渡性有価証券合計				27,571,856,102	66.26
預金					
定期預金					
1,500,000,000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	4.330%	02/01/2025	1,500,000,000	3.61
211,000,000	Banco Santander SA	4.330%	02/01/2025	211,000,000	0.51
1,000,000,000	National Bank of Canada	4.340%	02/01/2025	1,000,000,000	2.40
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	02/01/2025	1,300,000,000	3.12
1,300,000,000	Societe Generale	4.430%	03/01/2025	1,300,000,000	3.12
定期預金合計				5,311,000,000	12.76
預金合計				5,311,000,000	12.76
投資資産合計				43,354,915,895	104.18
投資合計					
社債合計					
国債合計					
譲渡性預金証書合計					
コマーシャル・ペーパー合計					
現先取引合計					
定期預金合計					
その他資産・負債					
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産				41,614,747,587	100.00