

GSグローバル (除く米国)割安 高配当株式 ファンド 年4回決算コース

愛称：バリュー&インカム

追加型投信／内外／株式

第2期（決算日2026年4月20日）

第3期（決算日2026年7月21日）

作成対象期間：2026年1月21日～2026年7月21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グローバル（除く米国）割安高配当株式ファンド 年4回決算コース」は、このたび、第2期～第3期の決算を行いました。本ファンドは、米国を除く先進国の株式を実質的な主要投資対象とし、主に割安で持続的な高配当が期待できる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っております。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

第3期末（2026年7月21日）		第2期～第3期	
基準価額	10,674円	騰落率	10.6%
純資産総額	19,632百万円	分配金合計	1,540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／内外／株式
信託期間	原則として無期限
運用方針	主として、高位または持続的な配当を行う米国を除く先進国の企業の株式を主要投資対象とする投資信託証券に投資し、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	
本ファンド	以下の指定投資信託証券を主要投資対象とします。 ・ケイマン籍外国投資信託 ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラスト ①グローバル（除く米国）インカム＆バリュー・エクイティ・サブ・トラスト ・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・ビーエルシー ②ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド
指定投資信託証券①	米国を除く先進国の株式
指定投資信託証券②	円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	①主要投資対象とする投資信託証券で保有する外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。 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。 ③本ファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末（毎年1月、4月、7月、10月の各20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。

■設定以来の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税 引 前 分 配 金	期 中 騰 落 率	参 考 指 標	期 中 騰 落 率	投資信託証券 比 率	純 資 産 総 額
①	(設 定 日) 2025年8月19日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 1,994
	1 期 (2026年1月20日)	11,070	760	18.3	11,713	17.1	99.3	4,908
②	2 期 (2026年4月20日)	10,957	830	6.5	12,329	5.3	99.7	10,907
	3 期 (2026年7月21日)	10,674	710	3.9	12,701	3.0	110.0	19,632

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (MSCI EAFE指数 (税引後配当込み、円ベース)) は、2025年8月19日を10,000として指数化しております。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

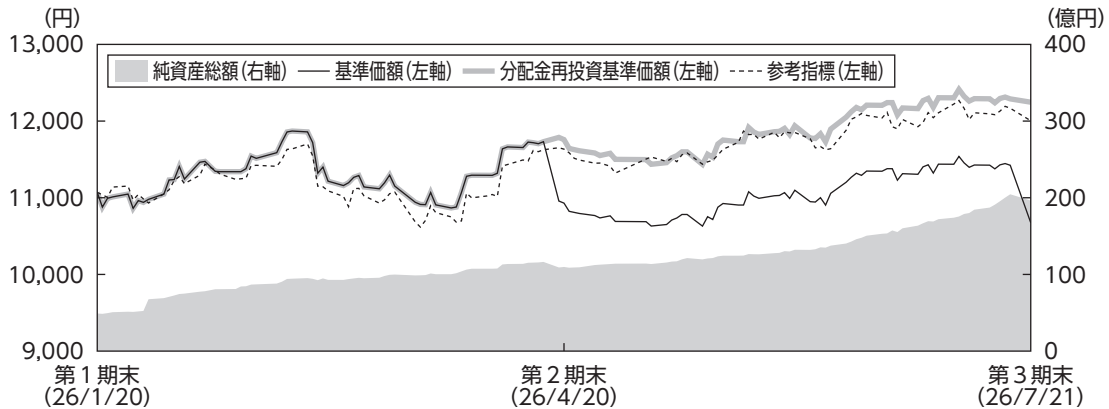
決算期	年 月 日	基準価額	騰 落 率	参 考 指 標	騰 落 率	投資信託証券 比 率
第2期	(期 首) 2026年1月20日	円 11,070	% —	11,713	% —	% 99.3
	1 月末	10,979	△0.8	11,566	△1.3	100.8
	2 月末	11,870	7.2	12,313	5.1	100.1
	3 月末	10,879	△1.7	11,302	△3.5	99.5
	(期 末) 2026年4月20日	11,787	6.5	12,329	5.3	99.7
第3期	(期 首) 2026年4月20日	10,957	—	12,329	—	99.7
	4 月末	10,764	△1.8	12,074	△2.1	100.6
	5 月末	10,993	0.3	12,448	1.0	100.4
	6 月末	11,403	4.1	12,677	2.8	101.1
	(期 末) 2026年7月21日	11,384	3.9	12,701	3.0	110.0

(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 (MSCI EAFE指数 (税引後配当込み、円ベース)) は、2025年8月19日を10,000として指数化しております。

■運用経過

◆基準価額等の推移について（2026年1月21日～2026年7月21日）



第2期首：11,070円

第3期末：10,674円

（当作成期中にお支払いした分配金：1,540円）

騰落率：+10.6%（分配金再投資ベース）

（注1）参考指標はMSCI EAFE指数（税引後配当込み、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。MSCIおよびMSCIの情報の編集、計算、および作成に関与するその他すべての者（以下総称して「MSCI当事者」といいます）は、MSCIの情報について一切の保証（独創性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性を含みますが、これらに限定されません）を明示的に排除します。MSCI、その関連会社およびMSCI当事者は、いかなる場合においても、直接損害、間接損害、特別損害、付随的損害、懲罰損害、派生的損害（逸失利益を含みます）およびその他一切の損害についても責任を負いません。MSCIの書面による明示的な同意がない限り、MSCIの情報を配布または流布してはならないものとします。

（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、お客さま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、お客さま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、当作成期（以下、「当期」といいます。）の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

本ファンドの基準価額は、期首の11,070円から396円下落し、期末には10,674円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、日本の村田製作所（情報技術）、英国のHSBCホールディングス（金融）、シンガポールのDBSグループ・ホールディングス（金融）などの株価が保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、日本のトヨタ自動車（一般消費財）、英国の3iグループ（金融）、フランスのキャップジェミニ（情報技術）などの株価が保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

<株式市場>

先進国（除く米国）市場は上昇しました。

期の月上旬は、AI（人工知能）関連需要を背景に世界的に半導体株が上昇し、日本株も堅調に推移しました。2月の衆議院総選挙での与党勝利も好感されましたが、月末に米国とイスラエルがイランへの軍事作戦を開始すると市場心理が一変しました。イランによるホルムズ海峡の事実上の封鎖を受けて原油供給への懸念が高まり、3月には欧州・日本株ともに大幅に下落しました。

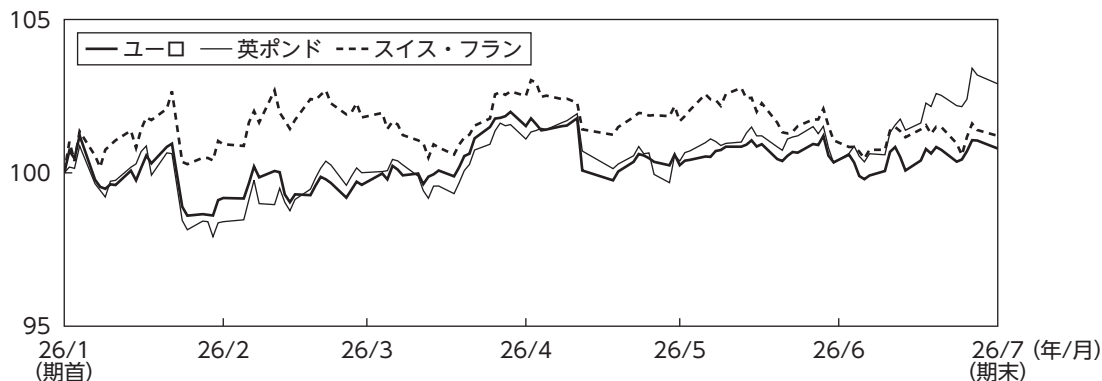
期の中旬は、米国・イラン間の停戦を巡る不透明感から不安定ながらも上昇傾向となりました。イスラエルによるレバノンへの攻撃などを背景にホルムズ海峡の混乱が長期化しましたが、4月中旬にイランが停戦期間中の商船通航を認めると、中東情勢の改善期待が高まりました。これを受けて投資家心理が改善し、日本株・欧州株ともに回復基調をたどりしました。

期の下旬は、横ばいに推移しました。6月に米国とイランが停戦の枠組みに合意したことで地政学リスクが後退し、日本をはじめ先進国の株式市場は上昇しました。一方、7月には和平合意を巡る不透明感が再び意識されたほか、半導体株の割高感が意識されるなか、韓国サムスン電子の決算発表を契機に半導体株が調整し、欧州や日本の関連株にも下落が波及しました。

<外国為替市場>

期首と比較し、主要投資通貨が対円で上昇しました。

○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）

（注）各通貨は期首を100として指数化しています。

◆ポートフォリオについて

＜本ファンド＞

本ファンドは、グローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とします。期を通じてグローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラストを概ね高位に組入れ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。

＜グローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラスト＞

米国を除く先進国の割安で持続的な高配当が期待できる株式を主要投資対象とします。景気サイクルを超えて成長すると期待されるクオリティの高い企業に長期投資することでリターンの獲得をめざしました。

当期間中、フランスのロリアル（生活必需品）、イギリスのB A Eシステムズ（資本財・サービス）などの新規投資を実施しました。一方、ドイツのドイツテレコム（通信）、フランスのキャップジェミニ（情報技術）などの売却を実施しました。

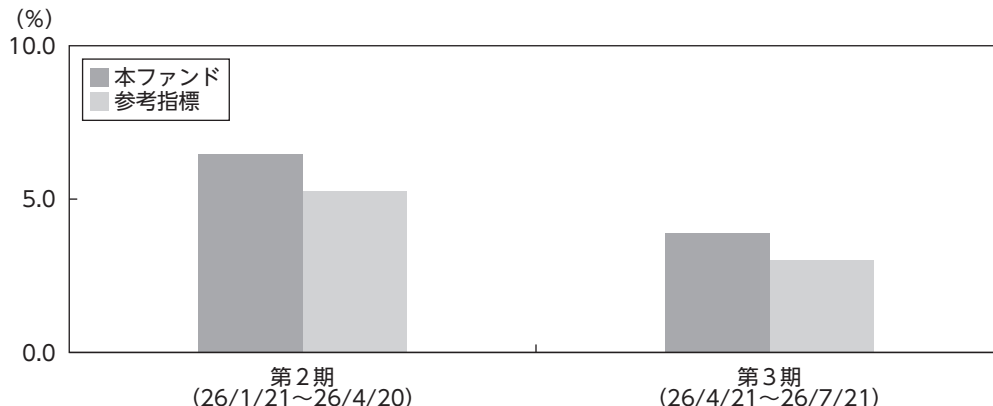
＜ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド＞

主として円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、円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）>



(注1) 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MSCI EAFE指数（税引後配当込み、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。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+10.6%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+8.4%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、第2期は830円、第3期は710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、グローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラストおよびゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンドを主要投資対象とします。期を通じてグローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラストを概ね高位に組入れ、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。

<グローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラスト>

2025年は経済、政治、地政学的な不確実性が高まりましたが、2026年も不安定な市場環境が継続し

ています。このような状況下では、米国一極集中リスクを回避するため、米国大型株以外の市場を模索する動きが高まると予想されます。欧州では構造的な経済回復が期待され、日本ではコーポレートガバナンス改革への注目度が高まるなど、各地域固有の好材料が先進国（除く米国）市場の魅力を高めています。また、AI発展の恩恵を受ける企業や、米国の関税影響を考慮した現地生産・現地消費の事業モデルを持つ企業にも注目しています。

こうした環境下、ポートフォリオ構築においては、配当の持続性、割安度、クオリティなどを総合的に勘案し、中長期的に持続可能なリターンを提供すると見込まれる銘柄へ厳選投資を行います。市場のボラティリティが高止まりする可能性を念頭に、持続的な競争優位性、強固なバランスシート、安定したキャッシュフローを持つクオリティの高い企業を選定します。また、地政学的リスクや市場のボラティリティ増大に対応し、ポートフォリオのダウンサイドリスク抑制のために、厳格なリスク管理を行います。

<ゴールドマン・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド>

今後も主として円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、円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。

（上記見通しは2026年7月21日現在のものであり、今後見通しは変更されることもあります。）

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第 2 期～第 3 期		項目の概要
	2026年 1 月21日～2026年 7 月21日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	93円 (46)	0.834% (0.411)	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 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 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
(販売会社)	(46)	(0.411)	
(受託会社)	(1)	(0.011)	
その他費用 (監査費用)	2 (1)	0.014 (0.007)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 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
(その他)	(1)	(0.006)	
合計	95	0.848	
期中の平均基準価額は11,148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。

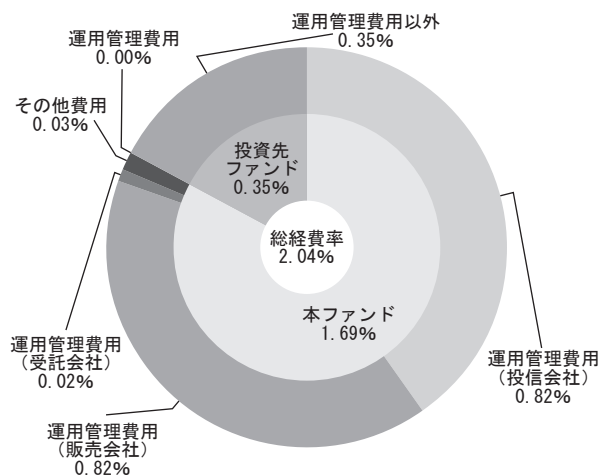
(注 2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成対象期間の運用・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2.04%です。



総経費率 (①+②+③)	2.04%
①本ファンドの費用の比率	1.69%
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	0.35%

(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。

■売買及び取引の状況（2026年1月21日から2026年7月21日まで）

投資信託証券

決 算 期		第 2 期 ~		第 3 期	
銘 柄 名		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島） ユニット・トラストーグローバル （除く米国）インカム&バリュー・ エクイティ・サブ・トラスト クラスIO	1,282,105	16,078,619	51,932	650,000
	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 円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	28,420	280,000	—	—

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2026年1月21日から2026年7月21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（2026年7月21日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

フ ァ ン ド 名	第 3 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
オフショアファンド	口	千円	%
ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島） ユニット・トラストーグローバル （除く米国）インカム&バリュー・ エクイティ・サブ・トラスト クラスIO	1,631,404	21,194,935	108.0
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 円リキッド・リザーブズ・ファンド X アキュムレーション・クラス	40,630	401,150	2.0
合 計	1,672,035	21,596,085	<110.0%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2026年7月21日現在

項 目	第 3 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	21,194,935	90.2
投 資 証 券	401,150	1.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,902,705	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	23,498,790	100.0

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 2 期 末	第 3 期 末
	2026年4月20日	2026年7月21日
(A) 資 産	11,841,039,364円	23,498,790,870円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	969,985,981	1,902,656,728
投資信託受益証券(評価額)	10,580,537,881	21,194,935,264
投資証券(評価額)	290,497,770	401,150,205
未 収 利 息	17,732	48,673
(B) 負 債	933,677,240	3,866,235,119
未 払 金	70,000,000	2,500,000,000
未払収益分配金	826,222,664	1,305,949,389
未 払 解 約 金	17,596	—
未 払 信 託 報 酬	36,861,886	59,339,386
その他未払費用	575,094	946,344
(C) 純資産総額(A－B)	10,907,362,124	19,632,555,751
元 本	9,954,489,930	18,393,653,374
次期繰越損益金	952,872,194	1,238,902,377
(D) 受 益 権 総 口 数	9,954,489,930口	18,393,653,374口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,957円	10,674円

■損益の状況

項 目	第 2 期	第 3 期
	自 2026年1月21日 至 2026年4月20日	自 2026年4月21日 至 2026年7月21日
(A) 配 当 等 収 益	85,218,638円	183,910,706円
受 取 配 当 金	84,797,891	183,194,622
受 取 利 息	420,747	716,084
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	580,968,038	431,590,963
売 買 益	583,631,109	433,215,487
売 買 損	△ 2,663,071	△ 1,624,524
(C) 信 託 報 酬 等	△ 37,436,980	△ 60,285,730
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	628,749,696	555,215,939
(E) 前期繰越損益金	289,414,207	91,003,773
(F) 追加信託差損益金	860,930,955	1,898,632,054
(配当等相当額)	(397,695,524)	(860,280,427)
(売買損益相当額)	(463,235,431)	(1,038,351,627)
(G) 計 (D＋E＋F)	1,779,094,858	2,544,851,766
(H) 収 益 分 配 金	△ 826,222,664	△ 1,305,949,389
次期繰越損益金(G＋H)	952,872,194	1,238,902,377
追加信託差損益金	860,930,955	1,238,870,101
(配当等相当額)	(397,695,524)	(200,518,474)
(売買損益相当額)	(463,235,431)	(1,038,351,627)
分配準備積立金	91,941,239	32,276

(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) 当作成期首元本額は4,433,888,528円、当作成期間（第2期～第3期）中において、追加設定元本額は14,267,535,683円、同解約元本額は307,770,837円です。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 2 期	第 3 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	830円	710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

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 2 期	第 3 期
	2026年1月21日～2026年4月20日	2026年4月21日～2026年7月21日
当期分配金	830	710
（対基準価額比率）	7.042	6.237
当期の収益	631	301
当期の収益以外	198	408
翌期繰越分配対象額	957	673

（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、ファンドの収益率とは異なります。

<お知らせ>

約款変更について

- 一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

<ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーグローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラスト クラスI Oの状況>

ゴールドマン・サックス（ケイマン諸島）ユニット・トラストーグローバル（除く米国）インカム&バリュー・エクイティ・サブ・トラスト（ケイマン籍）は、G S グローバル（除く米国）割安高配当株式ファンド 年4回決算コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年7月21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（2025年12月31日に終了した期間）（単位：米ドル）

運用費用	
組成費	99,946
保管費用	46,981
管理報酬	33,448
監査報酬	27,000
名義書換事務代行報酬	26,348
管理事務代行報酬	17,177
弁護士報酬	10,505
投資主サービス報酬	7,324
受託報酬	3,672
支払利息	438
雑費	9,655
運用費用合計	282,494

■保有有価証券明細（2025年12月31日現在）

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式		
	英ポンド		
21,993	3i Group PLC	962,293	1.28
12,499	AstraZeneca PLC	2,308,080	3.08
55,136	Compass Group PLC	1,743,228	2.33
216,657	HSBC Holdings PLC	3,401,967	4.54
149,088	National Grid PLC	2,281,864	3.05
303,487	NatWest Group PLC	2,656,546	3.55
35,989	Rio Tinto PLC	2,892,715	3.86
64,804	Shell PLC	2,383,035	3.18
	ユーロ		
21,042	Accor SA	1,185,516	1.58
3,388	Allianz SE	1,565,535	2.09
105,517	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,473,556	3.30
8,275	Capgemini SE	1,373,172	1.83
71,263	Deutsche Telekom AG	2,318,205	3.09
182,995	Enel SpA	1,901,446	2.54
71,280	Iberdrola SA	1,542,469	2.06
29,321	Industria de Diseno Textil SA	1,932,916	2.58
89,216	ING Groep NV	2,506,104	3.35
49,024	Koninklijke Ahold Delhaize NV	2,009,039	2.68
53,750	Orange SA	896,331	1.20
7,770	Schneider Electric SE	2,124,323	2.84

GS グローバル（除く米国）割安高配当株式ファンド 年4回決算コース

株数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	普通株式		
	ユーロ		
9,629	Siemens AG	2,695,136	3.60
14,181	Societe Generale SA	1,140,899	1.52
30,026	TotalEnergies SE	1,956,386	2.61
7,879	Vinci SA	1,107,735	1.48
	日本円		
171,500	ITOCHU Corp	2,165,762	2.89
57,100	Murata Manufacturing Co Ltd	1,179,350	1.58
85,700	ORIX Corp	2,504,813	3.34
53,700	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	1,725,911	2.30
33,300	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	1,033,780	1.38
5,100	Tokyo Electron Ltd	1,135,149	1.52
106,800	Toyota Motor Corp	2,292,217	3.06
	シンガポールドル		
49,000	DBS Group Holdings Ltd	2,145,427	2.87
98,600	Singapore Exchange Ltd	1,297,358	1.73
	スイスフラン		
12,024	Novartis AG	1,656,545	2.21
762	Partners Group Holding AG	934,783	1.25
3,774	Roche Holding AG	1,558,255	2.08
3,484	Zurich Insurance Group AG	2,635,853	3.52
	米ドル		
24,401	Coca-Cola Europacific Partners PLC	2,213,171	2.96
4,890	Ferguson Enterprises Inc	1,088,660	1.45
3,655	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1,110,718	1.48
	普通株式合計	74,036,248	98.84

口数	銘柄名称	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
	投資ファンド		
	米ドル		
99	Goldman Sachs PLC - US\$ Treasury Liquid Reserves Fund, Class X	99	0.00
	投資ファンド合計	99	0.00

投資合計	評価額 (米ドル)	純資産比率(%)
普通株式合計	74,036,248	98.84
投資ファンド合計	99	0.00
その他資産・負債	866,883	1.16
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	74,903,230	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・サックス円リキッド・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・サックス円リキッド・リザーブズ・ファンド（アイルランド籍）は、G S グローバル（除く米国）割安高配当株式ファンド 年4回決算コースが投資対象とする外国投資信託証券です。2026年7月21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（2025年12月31日に終了した期間）（単位：日本円）

費用	
投資顧問報酬	145,966,929
管理事務代行報酬	6,783,817
保管費用	36,226,622
名義書換事務代行報酬	16,776,432
専門家報酬	10,705,740
その他費用	37,492,277
費用合計	253,951,817
投資顧問報酬調整額	(106,281,322)
運用費用合計	147,670,495

■保有有価証券明細（2025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 (日本円)	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				
	国債				
13,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.429%	07/01/2026	12,998,830,260	11.29
13,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.453%	13/01/2026	12,997,945,870	11.28
13,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.443%	19/01/2026	12,997,053,680	11.28
4,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.414%	20/01/2026	3,999,118,800	3.47
12,900,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.415%	26/01/2026	12,896,171,409	11.20
9,800,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.428%	02/02/2026	9,796,189,172	8.50
10,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.424%	09/02/2026	9,994,914,000	8.68
2,000,000,000	Japan Treasury Discount Bill	0.513%	16/02/2026	1,998,700,460	1.74
国債合計				77,678,923,651	67.44
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				77,678,923,651	67.44
	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				
	現先取引				
10,500,000,000	Goldman Sachs International Repo	0.650%	05/01/2026	10,500,000,000	9.12
11,300,000,000	Goldman Sachs International Repo	0.670%	06/01/2026	11,300,000,000	9.81
現先取引合計				21,800,000,000	18.93
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				21,800,000,000	18.93
	預金				
	定期預金				
2,313,000,000	ING Bank NV	0.400%	06/01/2026	2,313,000,000	2.01
10,000,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.540%	05/01/2026	10,000,000,000	8.68
11,260,000,000	Mizuho Bank Ltd	0.540%	06/01/2026	11,260,000,000	9.77
11,342,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0.650%	05/01/2026	11,342,000,000	9.85
11,260,000,000	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd	0.650%	06/01/2026	11,260,000,000	9.78
定期預金合計				46,175,000,000	40.09
預金合計				46,175,000,000	40.09
投資資産合計				145,653,923,651	126.46

GSグローバル（除く米国）割安高配当株式ファンド 年4回決算コース

投資合計	評価額 (日本円)	純資産比率(%)
国債合計	77,678,923,651	67.44
現先取引合計	21,800,000,000	18.93
定期預金合計	46,175,000,000	40.09
その他資産・負債	(30,475,701,561)	(26.46)
買戻可能参加受益証券保有者に帰属する純資産	115,178,222,090	100.00