



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

2024年3月末現在

豪ドルクラス

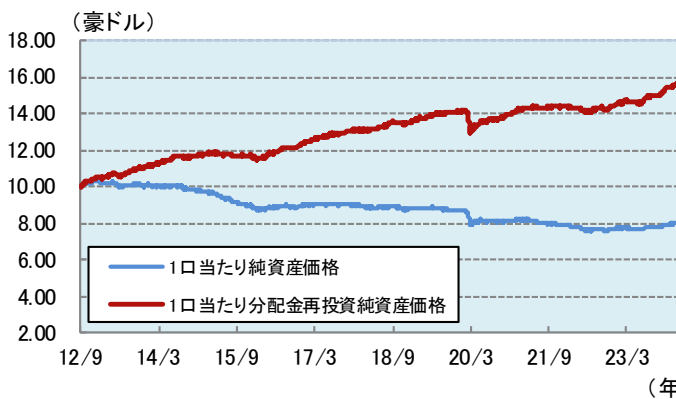
1口当たり純資産価格： 8.03豪ドル

設定日： 2012年9月26日

純資産総額： 301.8百万豪ドル

分配日： 原則として毎月10日

1口当たり純資産価格推移



期間別騰落率(%)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド (分配金再投資)	0.88	1.64	4.80	7.40	9.52	56.90

分配金実績(豪ドル)(1口当たり、税引き前)

設定来累計 6.05豪ドル

分配日	23/10/10	23/11/10	23/12/11	24/1/10	24/2/13	24/3/12
分配金	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02	0.02

運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

1口当たり純資産価格、1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率は管理報酬等費用控除後のものです。1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率(分配金再投資)とは、課税前の分配金を再投資したと仮定して算出(管理報酬等費用控除後、購入手数料控除前)したものです。なお、日本においては、分配金の再投資(税引後、各分配時の純資産価格による無手数料での全額自動再投資)は行われません。

円クラス(為替ヘッジあり)

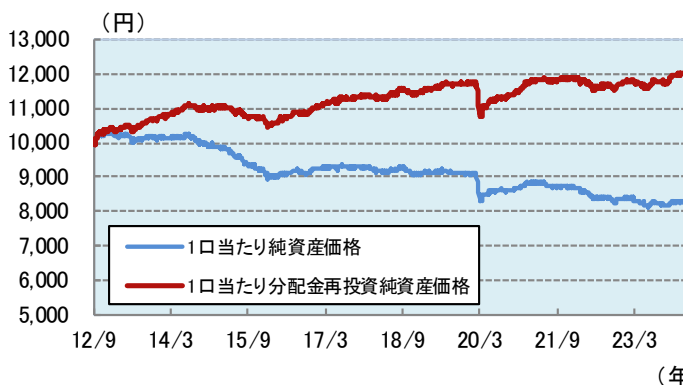
1口当たり純資産価格： 8,288円

設定日： 2012年9月26日

純資産総額： 37.6億円

分配日： 原則として毎月10日

1口当たり純資産価格推移



期間別騰落率(%)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド (分配金再投資)	0.44	0.56	2.36	2.80	1.95	20.54

分配金実績(円)(1口当たり、税引き前)

設定来累計 3,480円

分配日	23/10/10	23/11/10	23/12/11	24/1/10	24/2/13	24/3/12
分配金	20	20	20	20	20	20

運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

1口当たり純資産価格、1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率は管理報酬等費用控除後のものです。1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率(分配金再投資)とは、課税前の分配金を再投資したと仮定して算出(管理報酬等費用控除後、購入手数料控除前)したものです。なお、日本においては、分配金の再投資(税引後、各分配時の純資産価格による無手数料での全額自動再投資)は行われません。

最終頁の「本資料のご利用にあたってのご留意事項等」をご覧ください。



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

2024年3月末現在

米ドルクラス(為替ヘッジあり)

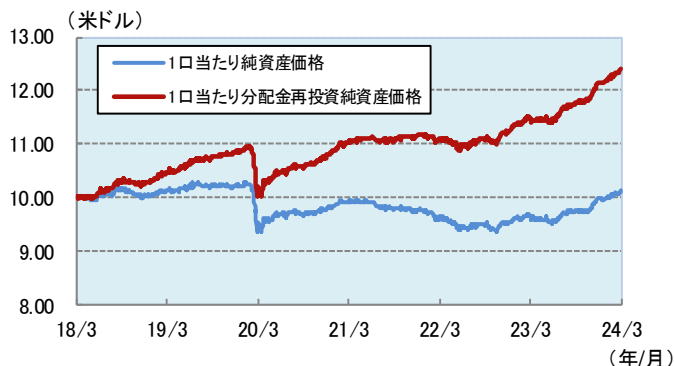
1口当たり純資産価格： 10.13米ドル

設定日： 2018年3月28日

純資産総額： 158.8百万米ドル

分配日： 原則として毎月10日

1口当たり純資産価格推移



期間別騰落率(%)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド (分配金再投資)	0.95	1.96	5.37	8.69	11.98	24.01

分配金実績(米ドル)(1口当たり、税引き前)

設定来累計 1.995米ドル

分配日	23/10/10	23/11/10	23/12/11	24/1/10	24/2/13	24/3/12
分配金	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025	0.025

運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

1口当たり純資産価格、1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率は管理報酬等費用控除後のものです。1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率(分配金再投資)とは、課税前の分配金を再投資したと仮定して算出(管理報酬等費用控除後、購入手数料控除前)したものです。なお、日本においては、分配金の再投資(税引後、各分配時の純資産価格による無手数料での全額自動再投資)は行われません。

米ドルクラス

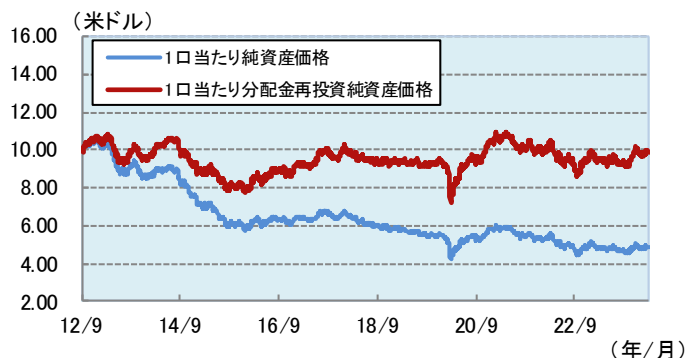
1口当たり純資産価格： 4.86米ドル

設定日： 2012年9月26日

純資産総額： 36.4百万米ドル

分配日： 原則として毎月10日

1口当たり純資産価格推移



期間別騰落率(%)

	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	3年	設定来
ファンド (分配金再投資)	0.93	-2.87	6.50	4.48	-6.19	-1.16

分配金実績(米ドル)(1口当たり、税引き前)

設定来累計 4.835米ドル

分配日	23/10/10	23/11/10	23/12/11	24/1/10	24/2/13	24/3/12
分配金	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015	0.015

運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

1口当たり純資産価格、1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率は管理報酬等費用控除後のものです。1口当たり分配金再投資純資産価格およびファンドの期間別騰落率(分配金再投資)とは、課税前の分配金を再投資したと仮定して算出(管理報酬等費用控除後、購入手数料控除前)したものです。なお、日本においては、分配金の再投資(税引後、各分配時の純資産価格による無手数料での全額自動再投資)は行われません。



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

マスター・ファンド「ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - オーストラリア・エンハスト・インカム・ファンドⅡ」の状況

マスター・ファンドの状況は、ヤラ・ファンズ・マネジメント・リミテッドから提供を受けたデータを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社が作成しています。

2024年3月末現在

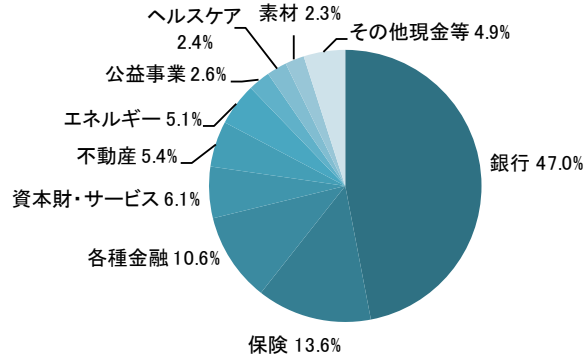
ポートフォリオの状況

利回り*	6.16%
残存年数*	3.41年
デュレーション*	1.57年
平均格付け*	BBB
銘柄数	93

*「その他現金等」を含みます。

「利回り」、「残存年数」、「デュレーション」は各銘柄の繰上償還(コールといいます)の可能性を考慮に入れて算出したものです。平均格付けは、各銘柄でS&P、ムーディーズのうち高い方の格付けを使用し、格付けが付与されていない銘柄(NR)を除き、加重平均して計算しています。円クラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス(為替ヘッジあり)にはヘッジ・コストがかかる場合がありますのでご注意ください。

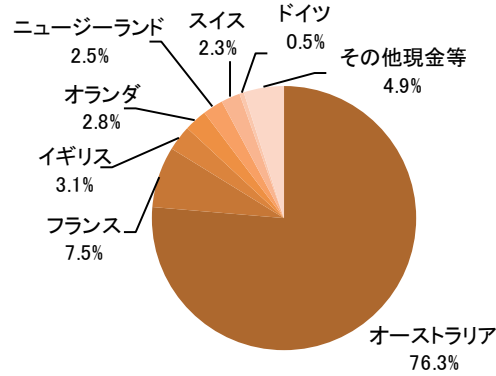
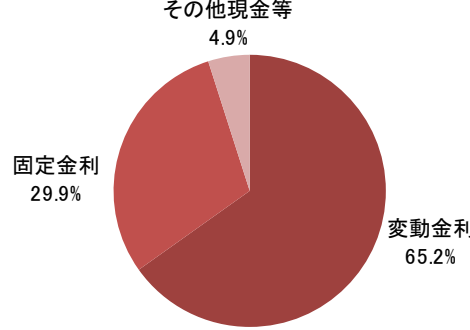
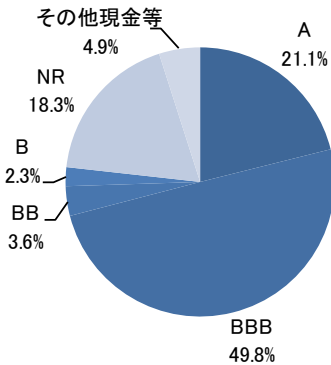
セクター比率



格付け比率

クーポン種別比率

国別比率



上位10銘柄

	銘柄名	種別	セクター	通貨	国名	クーポン(%)	償還日	格付け	比率
1	アンボル	ハイブリッド証券	エネルギー	AUD	オーストラリア	7.9456	2026/3/9	BBB-	3.51%
2	ソシエテ・ジェネラル	ハイブリッド証券	銀行	AUD	フランス	4.8750	2024/9/12	BB	2.82%
3	Resolution Life Australasia	ハイブリッド証券	保険	AUD	オーストラリア	7.6456	2025/12/9	BBB	2.81%
4	ナショナルオーストラリア銀行	ハイブリッド証券	銀行	AUD	オーストラリア	8.3502	2025/7/17	BBB	2.80%
5	オースネット・サービス・ホールディングス	ハイブリッド証券	公益事業	AUD	オーストラリア	7.4629	2025/10/6	BBB-	2.62%
6	オーストラリア・ニュージーランド・バンキングG	ハイブリッド証券	銀行	AUD	オーストラリア	6.4050	2029/9/20	A-	2.62%
7	クレディ・アグリコル	ハイブリッド証券	銀行	AUD	フランス	4.2000	2029/5/29	BBB+	2.51%
8	ラボバンク	ハイブリッド証券	銀行	AUD	オランダ	7.0740	2027/10/26	BBB+	2.36%
9	UBSグループ	ハイブリッド証券	各種金融	AUD	スイス	4.3750	2024/8/27	BBB-	2.33%
10	ニューファーム・ファイナンスNZ	ハイブリッド証券	素材	AUD	ニュージーランド	8.3198	2024/6/3	B	2.27%

上記は基準日時点におけるデータであり、将来の成果を保証するものではなく、市場動向等により変動します。また、ポートフォリオの内容は市場動向等を勘案して随時変更されます。

セクターは、ヤラ・ファンズ・マネジメント・リミテッドの社内分類を使用しています。

格付けは、各銘柄でS&P、ムーディーズのうち高い方の格付けをS&Pの表記方法で記載しています。

償還日は、繰上償還(コールといいます。)条項が付与されている銘柄は直近の繰上償還日、それ以外は償還日を記載しています。

上記4つの円グラフおよび上位10銘柄の比率は、マスター・ファンドの純資産総額比です。



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

運用チームのコメント

2024年3月末現在

運用チームのコメントは、ヤラ・ファンズ・マネジメント・リミテッドから提供を受けたコメントを基にゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社が作成しています。

オーストラリア・ハイブリッド証券市場の概況

当月は、多くの中央銀行で利下げの時期が近付いていることが示唆されているなか、スイス国立銀行(中央銀行)は世界の主要中央銀行に先駆けて利下げに踏み切りました。一方、日本銀行はマイナス金利政策の解除を決定し、短期金利を引き上げました。米国では、FOMC(米連邦公開市場委員会)で政策金利が5会合連続で据え置かれたほか、年内の利下げ見通しも据え置かれました。

このような環境下、オーストラリアの10年債利回りは前月末比で低下しました。また、企業クレジットとハイブリッド証券のスプレッドは、縮小しました。

当月、RBA(オーストラリア準備銀行)は3会合連続で政策金利の据え置きを決定しました。

ポートフォリオポジショニング

当月は、プライマリーとセカンダリーともに引き続き活発に取引が行われたなか、Tier1証券やシニア債など複数の取引に参加しました。

オーストラリア・ハイブリッド証券市場の見通しと今後の運用方針

流通市場で割安に取引されている銘柄や、新規発行銘柄の組入れに注力しています。シニア債とハイブリッド証券の起債については、今後も活発な状況が継続するとみており、引き続き新規発行および流通市場の状況を注視しながら、特にリスク対比で高い利回りを提供するハイブリッド証券の発掘に注力します。



豪ドルクラス

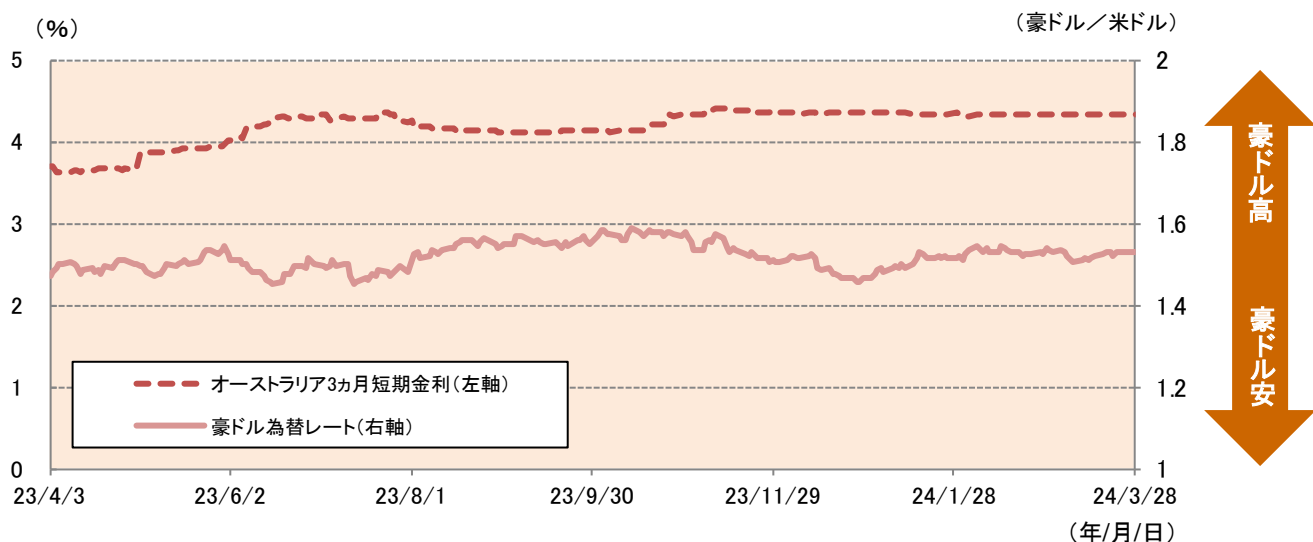


円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

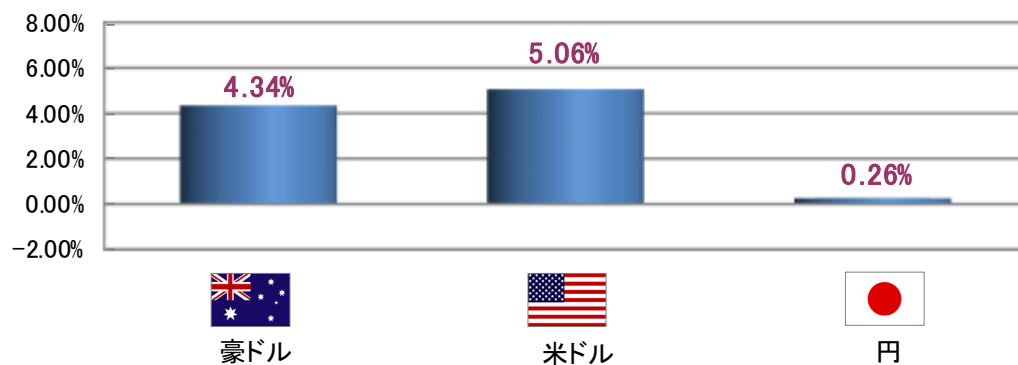
<ご参考>オーストラリアの為替レート(対米ドル)および短期金利の推移 (2023年4月3日~2024年3月28日)



オーストラリア3か月短期金利は、3か月バンク・ビル・スワップ金利を使用しています。
上記は過去のデータであり、将来の動向を示唆あるいは保証するものではありません。

(出所:ブルームバーグ)

<ご参考>各通貨の短期金利水準



各通貨の短期金利はそれぞれ、豪ドルは3か月バンク・ビル・スワップ金利、米ドルは米国T-Bill3か月、円は日本円3か月TIBORを使用しています。

上記は過去のデータであり、将来の動向を示唆あるいは保証するものではありません。

(出所:ブルームバーグ)



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

※くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、1口当たり純資産価格は下がります。

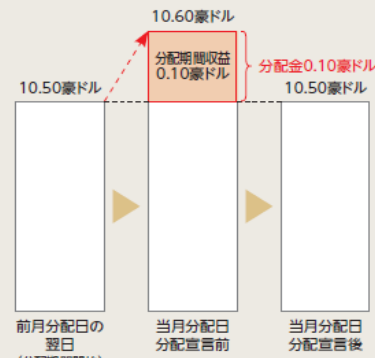
投資信託で分配金が支払われるイメージ



分配金は、分配期間^(注)中に発生した収益(投資対象資産から生じる利息および配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当月分配日の1口当たり純資産価格は前月分配日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも分配期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

(注)分配期間とは、分配日の翌日から次の分配日までの期間を指します。

分配期間中に発生した収益の中から支払われる場合



※上図の分配期間収益は以下の2項目で構成されています。



分配期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

<前月分配日の翌日から1口当たり純資産価格が上昇した場合>



(注) 分配期間に生じた収益以外から0.05豪ドルを取り崩し

<前月分配日の翌日から1口当たり純資産価格が下落した場合>



(注) 分配期間に生じた収益以外から0.08豪ドルを取り崩し

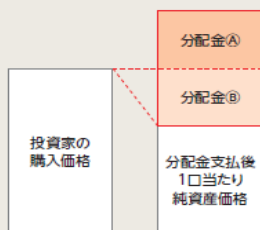
*上記はイメージであり、実際の分配金額や1口当たり純資産価格を示唆するものではありませんのでご注意ください。

*上記は便宜的に豪ドルでのみ表示していますが、米ドルクラス、米ドルクラス(為替ヘッジあり)および円クラス(為替ヘッジあり)の場合も同様です。

分配金は計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合がありますので、元本の保全性を追求される投資家の場合には、市場の変動等に伴う組入資産の価値の減少だけでなく、収益分配金の支払いによる元本の払戻しにより、本ファンドの1口当たり純資産価格が減価することに十分ご注意ください。

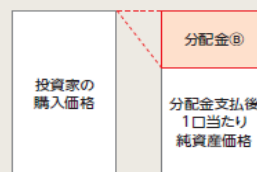
投資家のファンドの受益証券の購入価格によっては、以下のとおり、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。この場合、当該元本の一部払戻しに相当する部分も分配金として分配課税の対象となります。ファンド購入後の1口当たり純資産価格の値上がり、支払われた分配金額より小さかった場合も実質的に元本の一部払戻しに相当することがあります。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※購入価格を上回る部分(分配金(A))に加え、下回る部分(分配金(B))も分配金として課税対象となります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※購入価格を下回る部分(分配金(B))も分配金として課税対象となります。

(注)分配金に対する課税については、交付目論見書の「手続・手数料等」の「税金」をご参照ください。



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

※くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

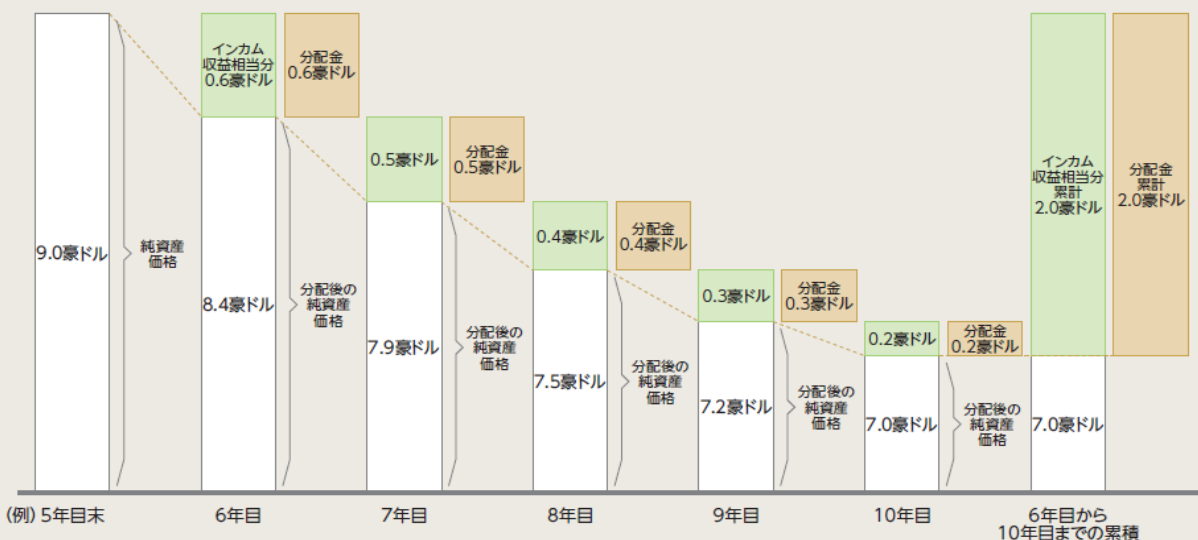
分配金に関する留意事項(続き)

数年間にわたって純資産価格が下落した場合

①インカム収益を中心に分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

※この図では、年間のリターンを一定と仮定していますが、実際の純資産価格は市場変動等により大きく下落することがあり、また、分配金額等は変動しますのでご注意ください。

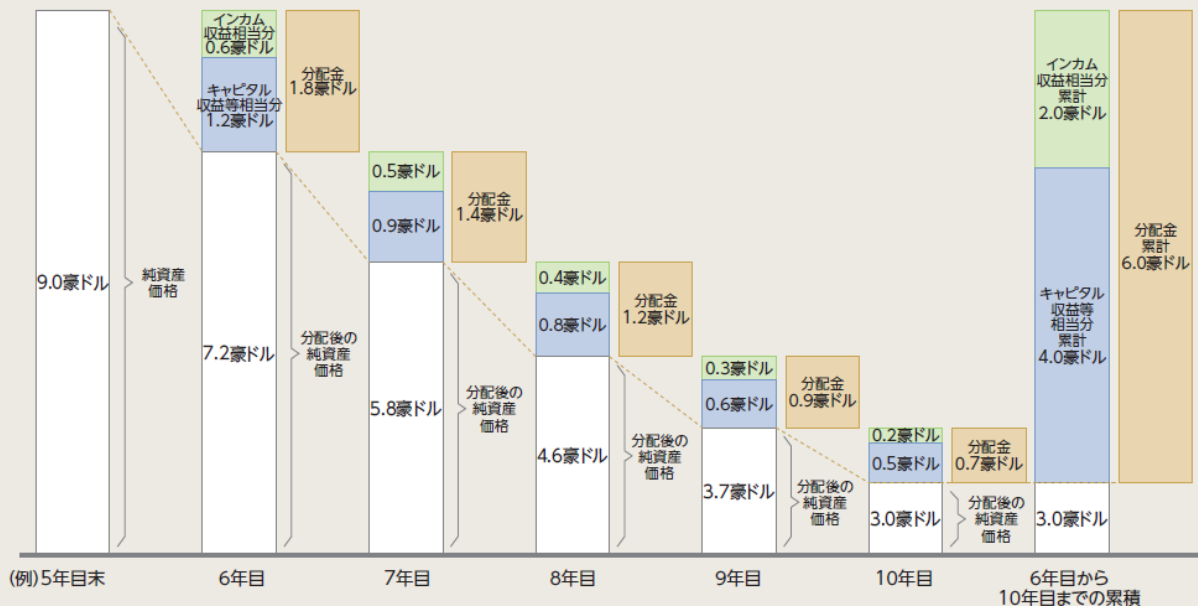
※設定時:1口=10豪ドル



②インカム収益に加え、キャピタル収益等も分配する場合 ※年間のリターン(税引前分配金込み)が0%と仮定

※この図では、年間のリターンを一定と仮定していますが、実際の純資産価格は市場変動等により大きく下落することがあり、また、分配金額等は変動しますのでご注意ください。

※設定時:1口=10豪ドル



(注) 上図はイメージ図であり、実際の分配金額や純資産価格を示唆するものではありませんのでご注意ください。

上図は①インカム収益を中心に分配した場合と、②インカム収益に加えてキャピタル収益等も分配した場合の純資産価格の変動を示しています。例えば、①の6年目では1年間に得たインカム収益を中心に分配を支払ったため、その分純資産価格が下落しています。一方、②では、インカム収益に加えてキャピタル収益等相当分を分配したため、①と比較するとその分さらに純資産価格が下落しています。②の6年目から10年目までに受益者は合計で6.0豪ドル(インカム収益相当分2.0豪ドル+キャピタル収益等相当分4.0豪ドル)の収益分配を受領し、純資産価格は3.0豪ドルになっています。上図の②において、キャピタル収益等を支払わなかった場合、累計でみた分配落ち後の純資産価格は7.0豪ドル(3.0豪ドル+4.0豪ドル)になります。

インカム収益相当分
キャピタル収益等相当分
分配金
分配後の純資産価格



※くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

ファンドの特色

1. 本ファンドは、主として豪ドル建てのハイブリッド証券(劣後債および優先証券)ならびにシニア債に分散投資を行い、利子収入(インカム・ゲイン)と債券元本部分の売買益および評価益(キャピタル・ゲイン)の獲得をめざします。

■実質的な運用はマスター・ファンド(アイルランド籍外国投資法人ゴールドマン・サックス・インスティテューショナル・ファンズ・ピーエルシー - オーストラリア・エンハンスト・インカム・ファンド II)を通じて行います。

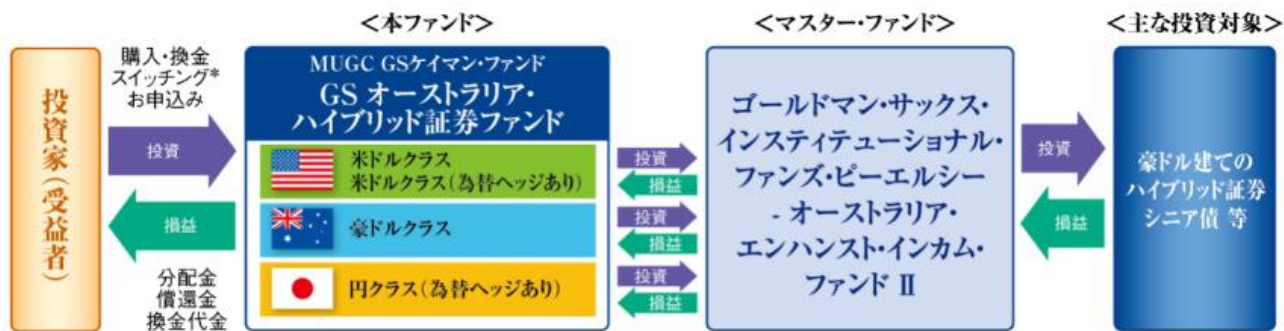
2. 4つの通貨クラスからお選びいただけます。

	米ドルクラス:(米ドル建て)豪ドル建て資産に対する為替ヘッジは原則として行いません。
	米ドルクラス(為替ヘッジあり):(米ドル建て)豪ドル建て資産に対して原則として対米ドルでの為替ヘッジを行います。
	豪ドルクラス:(豪ドル建て)為替ヘッジは原則として行いません。
	円クラス(為替ヘッジあり):(円建て)豪ドル建て資産に対して原則として対円での為替ヘッジを行います。

3. 原則として、毎月10日(ファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日)に収益の分配が行われます。

市況動向や資金動向その他の要因等によっては、運用方針に従った運用ができない場合があります。運用状況によっては、分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

ファンドの仕組み



上記は本ファンドの仕組みのイメージ図であり、すべてを説明しているわけではありません。損益はすべて投資家である受益者に帰属します。

*販売会社によっては、米ドルクラス受益証券、豪ドルクラス受益証券、円クラス(為替ヘッジあり)受益証券および米ドルクラス(為替ヘッジあり)受益証券の各クラス受益証券間でスイッチングが可能です。くわしくは販売会社までお問い合わせください。

管理会社、その他関係法人

管 理 会 社: ルクセンブルク三菱UFJインベスターサービス銀行S.A.
 副 管 理 会 社: MUFGルクスマネジメントカンパニーS.A.
 投 資 顧 問 会 社: ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメン・インターナショナル
 副 投 資 顧 問 会 社: ヤラ・ファンズ・マネジメン・リミテッド
 ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメン株式会社
 受 託 会 社: ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・トラスト・カンパニー(ケイマン)リミテッド
 保管会社・管理事務代行会社および名義書換事務代行会社: ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー
 代 行 協 会 員: ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメン株式会社
 販 売 会 社: 販売会社については、最終頁の販売会社一覧でご確認いただくか、あるいは下記の照会先までお問い合わせください。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメン株式会社 ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

※くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

投資リスク

投資信託は預貯金と異なります。ファンドが投資するマスター・ファンドは、豪ドル建てで発行されるハイブリッド証券およびシニア債を主な投資対象としています。これにより、金利変動等による組入証券の価格の下落や、発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、受益証券1口当たりの純資産価格が下落し、損失を被ることがあります。なお、円クラス(為替ヘッジあり)以外の外貨建てクラスの場合、当該通貨建てでは投資元本を割り込んでいない場合でも、為替変動により、円換算ベースでは投資元本を割り込むことによる損失を被ることがあります。したがって、投資者の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、受益証券1口当たりの純資産価格の下落や為替相場の変動により、投資元金が割り込み損失を被ることがあります。運用による損益はすべて投資者の皆さまに帰属します。

信用リスク

債券の発行体の信用力の変化や格付けの変更により、債券価格が変動したり、財務上の問題、経営不振、その他の理由により、利息や元本があらかじめ決められた条件で支払われなくなる(債務不履行)があります。信用力の低下、格付けの引き下げ、債務不履行が生じた場合、通常、債券価格は下落し、その結果、本ファンドの純資産価額が下落する可能性があります。

流動性リスク

有価証券などを売買しようとする場合、需要または供給が乏しいために、資産を、希望する時期に、希望する価格で、希望する数量を売買することができないリスクをいいます。特に流動性の低い有価証券などを売却する場合には、ファンドの純資産価額が下落する可能性があります。ファンドが実質的に投資対象とするハイブリッド証券は、一般に市場における流動性が相対的に少ないため、市況によっては大幅な安値での売却を余儀なくされる可能性があることから、大きなリスクを伴います。

金利変動リスク

金利変動により債券価格が変動するリスクをいいます。一般に金利が上昇した場合には債券価格は下落し、ファンドの純資産価額が下落する可能性があります。

ハイブリッド証券の投資リスク

ハイブリッド証券への投資には、シニア債への投資と比較して、次のような固有のリスクがあり、価格変動リスクや信用リスクは相対的に大きいものとなります。

①劣後リスク(法的弁済順位が劣後するリスク)

一般にハイブリッド証券の法的な弁済順位は株式に優先し、シニア債より劣後します。したがって、発行体が破綻等に陥った場合、他の優先する債権が全額支払われない限り、元利金の支払いを受けることができません(法的弁済順位の劣後)。またハイブリッド証券は一般にシニア債と比較して低い格付けが格付機関により付与されていますが、その格付けがさらに下落する場合には、ハイブリッド証券の価格が大きく下落する可能性があります。

②繰上償還延期リスク

一般にハイブリッド証券には、多くの場合、繰上償還(コール)条項が付されており、所定の満期日ではないものの、繰上償還日に繰上償還されることを前提に取引される傾向があります。市況等の要因によって予定された繰上償還日に繰上償還が実施されない場合、または繰上償還されないと見込まれる場合、このような証券の価値は大きく下落する可能性があります。

③利払い変更リスク

一般にハイブリッド証券には、利息または配当の変更条項を有する証券があります。これらの証券においては、発行体の財務状況や収益動向等の要因によって、利息または配当が支払われない可能性や支払いが繰延べられる可能性があります。

④規制環境の変化に関するリスク

ハイブリッド証券は、規制当局や格付機関の認定基準に依存しており、当該規制や基準の変更がハイブリッド証券市場に大きな影響を及ぼす可能性があります。

為替変動リスク

外貨建てクラスの場合、各表示通貨では投資元本を割り込んでいない場合でも、為替変動により、円換算ベースでは投資元本を割り込むことによる損失を被ることがあります。円クラス(為替ヘッジあり)は、円に対する豪ドルの為替変動がヘッジされるように、また米ドルクラス(為替ヘッジあり)は、米ドルに対する豪ドルの為替変動がヘッジされるようにめざしますが、為替ヘッジ取引が効果的である保証はありません。その結果、円クラス(為替ヘッジあり)および米ドルクラス(為替ヘッジあり)は、豪ドルで発行された投資対象(サブ・ファンドの資産)との間の為替変動の影響を受ける場合があります。サブ・ファンドの資産は豪ドル建てです。よって、米ドルクラスの価値は、組入資産のパフォーマンスにかかわらず、米ドル／豪ドルの為替変動の影響を受けます。



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

※くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。お申込みの詳細については、販売会社にお問い合わせのうえ、ご確認ください。

お申込みメモ

■ファンド概要

設定日	米ドルクラス、豪ドルクラス、円クラス(為替ヘッジあり):2012年9月26日、米ドルクラス(為替ヘッジあり):2018年3月28日
信託期間	2027年9月30日まで
繰上償還	ファンドは、2027年9月30日以前に終了することがあります。くわしくは、「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。
ファンド営業日	ロンドン、ニューヨーク、シドニー、メルボルンおよび東京において銀行が営業している日で、かつ、ロンドン証券取引所、ニューヨーク証券取引所およびオーストラリア証券取引所が営業をしている日、または管理会社および受託会社が定める日
収益分配	原則として、毎月10日(ファンド営業日でない場合は翌ファンド営業日)に収益の分配が行われます。 ※運用状況によっては分配金の金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

■購入

購入申込	毎ファンド営業日の午後3時まで受け付けます。
購入価格	購入申込日の翌ファンド営業日の1口当たり純資産価格
購入単位	販売会社によって異なります。くわしくは、販売会社にご照会ください。
払込期日	国内約定日(販売会社が購入注文の成立を確認した日)から起算して4国内営業日目

■換金(買戻し)

換金申込	毎ファンド営業日の午後3時まで受け付けます。
換金価格	換金申込日の翌ファンド営業日の1口当たり純資産価格
換金単位	0.01口以上0.01口単位 ただし、日本における販売会社は、これと異なる最低換金単位を定めることがあります。
お支払日	国内約定日(販売会社が換金(買戻し)注文の成立を確認した日)から起算して4国内営業日目

■お客さまの費用

購入時の費用

購入時手数料	購入金額に応じて、購入価格に 4.4%(税抜4.0%)を上限 とする日本における販売会社が定める手数料率を乗じて得た額とします。
--------	---

投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用

運用管理費用(管理報酬等)	純資産総額に対して 年率上限1.73% (投資顧問報酬0.80%、販売会社報酬0.80%、管理報酬0.05%、受託報酬0.01%、代行協会員報酬0.03%、管理事務代行報酬および名義書換事務代行報酬上限0.04%)がかかります。
その他の費用・手数料	設立費用、監査費用、弁護士費用、印刷費用、有価証券売買時の売買委託手数料、保管費用等 本ファンドは、マスター・ファンドの無報酬クラスに投資しており、マスター・ファンドの投資顧問報酬は負担しませんが、その他の報酬(年率0.06%を上限とする管理事務代行報酬および保管報酬が含まれます。)および費用を負担します。 上記その他の費用・手数料は、ファンドより実費として間接的にご負担いただきますが、運用状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を表示することができません。

換金時の費用

換金手数料	なし
信託財産留保額	なし

※上記の手数料等の合計額については、ご投資家の皆さまがファンドを保有される期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

為替に関する留意点

本ファンドの購入・換金にあたり、円貨と外貨を交換する際には、販売会社の決定する為替レートによるものとします。くわしくは、販売会社にご確認ください。

税金

分配金、換金代金、償還金には税金(課税対象の場合)がかかります。本ファンドは、税法上、公募外国株式投資信託として取扱われます。



豪ドルクラス



円クラス(為替ヘッジあり)



米ドルクラス(為替ヘッジあり)、米ドルクラス

販売会社一覧

金融商品取引業者名	登録番号	加入協会					備考
		日本証券業協会	日本投資顧問業協会	一般社団法人	金融先物取引業協会	一般社団法人	
S M B C日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	●	●	●	●	
大和証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	●	●	●	●	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	●	●	●	●	
三菱UFJFエルガン・スタンレー証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	●	●	●	●	
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	●				
株式会社S M B C信託銀行*	登録金融機関	関東財務局長(登金)第653号	●	●		●	
株式会社S B I 新生銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	●		●		

*上記の他に「一般社団法人投資信託協会」にも加入しております。

本資料のご利用にあたってのご留意事項等

- 本資料はゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント(以下「当社」といいます。)が作成した資料です。ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社およびゴールドマン・サックス・グループで投資運用業務を行う関係法人を総称して「ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント」あるいは「GSAM」と呼ぶことがあります。投資信託の取得の申込みにあたっては、販売会社より「投資信託説明書(交付目論見書)」等をお渡しいたしますので、必ずその内容をご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 本ファンドは値動きのある有価証券等(外国証券には為替リスクもあります。)に投資しますので、1口当たりの純資産価格は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。また、外貨建てクラスの場合、各表示通貨では投資元本を割り込んでいない場合でも、為替変動により、円換算ベースでは投資元本を割り込むことによる損失を被ることがあります。
- 本資料は、当社が信頼できると判断した情報等に基づいて作成されていますが、当社がその正確性・完全性を保証するものではありません。
- 本資料に記載された過去の運用実績は、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。投資価値および投資によってもたらされる収益は上方にも下方にも変動します。この結果、投資元本を割り込むことがあります。
- 本資料に記載された見解は情報提供を目的とするものであり、いかなる投資助言を提供するものではなく、また個別銘柄の購入・売却・保有等を推奨するものでもありません。記載された見解は資料作成時点のものであり、将来予告なしに変更する場合があります。
- 個別企業あるいは個別銘柄についての言及は、当該個別銘柄の売却、購入または継続保有の推奨を目的とするものではありません。本資料において言及された証券について、将来の投資判断が必ずしも利益をもたらすとは限らず、また言及された証券のパフォーマンスと同様の投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。
- 投資信託は預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。
- 銀行等の登録金融機関でご購入いただく投資信託は投資者保護基金の支払対象ではありません。
- 投資信託は金融機関の預金と異なり、元金および利息の保証はありません。
- 投資した資産の価値の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様が負うことになります。