

2024年3月末現在

1口当たり純資産価格： 25.91米ドル  
純資産総額： 175.9百万米ドル

設定日： 2013年8月2日

1口当たり純資産価格推移

(米ドル)



期間別騰落率(%)

	1か月	3か月	6か月	1年	3年	設定来
ファンド	-0.65	4.64	20.74	29.03	13.24	159.10

分配金実績(米ドル)(1口当たり、税引前)

設定来累計： 0米ドル

分配日	21/6/10	21/9/10	21/12/10	22/3/10	22/6/10	22/9/12
分配金	0	0	0	0	0	0
分配日	22/12/12	23/3/10	23/6/12	23/9/11	23/12/11	24/3/11
分配金	0	0	0	0	0	0

運用状況等によっては、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。

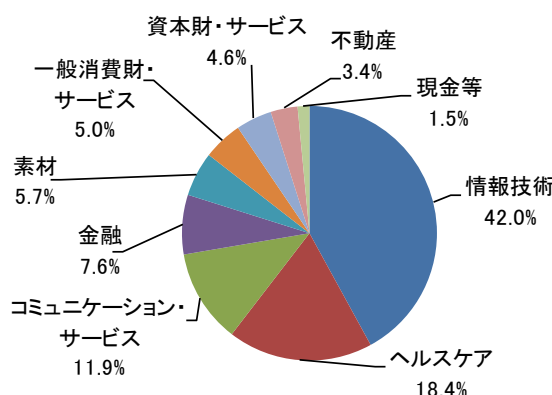
上記は過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。  
1口当たり純資産価格およびファンドの期間別騰落率は管理報酬等費用(詳細は、後述の「お客さまの費用」をご参照ください。)控除後のものです。

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GS 米国フォーカス・グロースの状況

組入上位銘柄 組入銘柄数： 18 銘柄

銘柄名	セクター*	比率
1 イーライリリー	ヘルスケア	8.9%
2 アルファベット	コミュニケーション・サービス	8.9%
3 マスターカード	金融	7.6%
4 アドバンスト・マイクロ・デバイゼズ(AMD)	情報技術	7.4%
5 マーベル・テクノロジー	情報技術	6.3%
6 インテュイット	情報技術	6.0%
7 シャーウィン・ウィリアムズ	素材	5.7%
8 アクセンチュア	情報技術	5.3%
9 テキサス・インスツルメンツ	情報技術	5.3%
10 ポストン・サイエンティフィック	ヘルスケア	5.2%

業種(セクター)\*比率



\*セクターは、Global Industry Classification Standard(GICS®)(世界産業分類基準)のセクター分類を使用しています。  
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の動向等を勘案して随時変更されます。

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。

2024年3月末現在

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GS 米国フォーカス・グロースの状況

組入上位銘柄

組入銘柄数: 18 銘柄

	銘柄名	セクター*	事業内容	市場	比率
1	イーライリリー	ヘルスケア	製薬会社。人間と動物を対象とする医薬品の発見・開発・製造・販売を手掛ける。世界各地で事業を展開。主な製品は、神経・内分泌系疾患治療薬、抗感染薬、心血管作用薬、腫瘍治療薬、動物用ヘルスケア製品など。	NYSE	8.9%
2	アルファベット	コミュニケーション・サービス	持株会社。子会社を通じ、ウェブベースの検索、広告、地図、ソフトウェア・アプリケーション、モバイルオペレーティングシステム、消費者コンテンツ、業務用ソリューション、eコマース、ハードウェア製品などを提供する。	NASDAQ	8.9%
3	マスターカード	金融	資金決済処理サービス会社。クレジットおよびデビットカードの決済処理、電子マネー、ATM、トラベラーズチェックなどを手掛ける。世界で事業を展開。	NYSE	7.6%
4	アドバンスト・マイクロ・デバイセズ(AMD)	情報技術	半導体メーカー。マイクロプロセッサ、埋め込みマイクロプロセッサ、チップセット、グラフィクス、動画、マルチメディア製品などを提供する。世界各地で事業を展開。	NASDAQ	7.4%
5	マーベル・テクノロジー	情報技術	半導体メーカー。半導体やその関連技術を開発、製作する。セキュリティおよびネットワークプラットフォーム、安全なデータ処理、ネットワークング、ストレージソリューションを提供する。世界各地で事業を展開。	NASDAQ	6.3%
6	インテュイット	情報技術	ソフトウェア・メーカー。中小企業、金融機関、消費者、会計士向けの業務・財務管理用ソフトウェア・ソリューションを開発、販売する。事業管理、給与計算、パーソナルファイナンス、税金申告ソフトウェアソリューションを提供する。世界各地で事業を展開。	NASDAQ	6.0%
7	シャーウィン・ウィリアムズ	素材	塗料会社。塗料、コーティング剤、関連製品の製造、流通、販売を手掛ける。同社の製品は、主に北・南米の専門塗料業者をはじめ、工業、商業、小売の各産業に販売される。カリブ海地域、欧州、アジアでも事業を展開。	NYSE	5.7%
8	アクセンチュア	情報技術	コンサルティングサービス会社。経営・技術に関するコンサルティングサービスおよびソリューションを提供。世界中の各業種を対象とした特殊技術とソリューションに従事。コンサルティングや技術のほか、アウトソーシング、提携事業も展開。	NYSE	5.3%
9	テキサス・インスツルメンツ	情報技術	半導体メーカー。アナログICおよび組み込みプロセッサを開発。世界各地で事業を展開する。	NASDAQ	5.3%
10	ポストン・サイエンティフィック	ヘルスケア	医療器具メーカー。最小侵襲医療具の開発、製造、販売に従事する。同社の製品は心臓病治療、心調律の管理、末梢血管治療、電気生理学、神経血管内治療、内視鏡、泌尿器科、婦人科、神経変調治療などの分野で使用される。	NYSE	5.2%

(事業内容出所:ブルームバーグ。なお、当社が作成したものが一部含まれる場合があります。)

\*セクターは、Global Industry Classification Standard(GICS®)(世界産業分類基準)のセクター分類を使用しています。

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の動向等を勘案して随時変更されます。

2024年3月末現在

## 運用チームのコメント

### 米国株式市場動向

3月の米国株式市場は上昇しました。

上旬は、ハイテク関連銘柄の上昇などを支えに、米国株式市場は小幅上昇となりました。中旬は、CPI(消費者物価指数)が市場予想を上回ったものの、利下げへの期待が維持されたことなどから米国株式市場は上昇しました。下旬は、FOMC(米連邦公開市場委員会)がハト派だったことを好感したことなどから、米国株式市場は小幅上昇となりました。

セクター別では、エネルギー、公益事業などが上昇しました。

### ポートフォリオ・レビュー

大手テクノロジー企業のアルファベットは、本ファンドのパフォーマンスにプラス寄与となりました。米国経済が底堅さをみせるなか、FRB(米連邦準備制度理事会)による年内利下げシナリオが確認されたことからテクノロジー企業は堅調な動きとなり、また、アップルがiPhoneにGoogle製の生成AI(人工知能)を搭載することを検討していると伝わり、アルファベットの株価は上昇しました。当社は、生成AIの加速を背景に、検索サービスの高度化や既存のクラウドビジネスとのシナジー効果、そして景気の見通しが改善することによる広告ビジネスの回復などを背景に、同社に対して引き続き強気な見方を維持しています。

クラウドベースのデータ保管と分析を手かげるスノーフレイクは、本ファンドのパフォーマンスにマイナス寄与となりました。前月末の決算発表において、CEO(最高経営責任者)の退任とあわせて慎重な業績予想が示され、足元で顧客側でのデータ関連費用の制約が依然強いことがわかり、また同社戦略の方向性と持続性への懸念も浮上し、同社株は軟調に推移しました。当社は、同社が持つクラウドベースの拡張性と柔軟性のあるアーキテクチャーは企業のデータマネジメントに対する最適化の需要と生成AIの発展に伴うデータ量の増加に応えるものとみて、強固なマーケットポジションと今後の成長ポテンシャルを評価して、引き続き強気にみえています。

※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。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。

## ファンドの特徴

### 1. 主に、成長が期待でき、本来の企業価値に対して現在の株価が割安であると投資顧問会社が判断する、米国の企業を中心とした株式\*に投資します。

本ファンドの運用は、米国ニューヨークに本拠を置くゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー(GSAMニューヨーク)のファンダメンタル株式運用グループに属する米国株式運用チームが担当します。

### 2. 個別企業の選別を重視したボトム・アップ手法により銘柄選択を行います。

### 3. 15から20銘柄程度に厳選してポートフォリオを構築します。

蓄積された株式市場に対する深い見識とゴールドマン・サックス・アセット・マネジメントのネットワークを最大限に活かし、2,000銘柄を超える投資ユニバースから、確信度の高い15~20銘柄程度まで組入銘柄を絞り込みます。

\*預託証券(DR)を含みます。

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。

## 投資リスク

投資信託は預貯金と異なります。ファンドは、主に、米国企業の株式に投資しますので、組入株式の価格の下落や、組入株式の発行会社の倒産や財務状況の悪化等の影響により、受益証券の1口当たり純資産価格が下落し、損失を被ることがあります。また、ファンドの純資産価格は外貨建てで算出されるため、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、投資家の皆さまの投資元金は保証されているものではなく、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家の皆さまに帰属します。

### リスク要因

#### 価格変動リスク

ファンドへの投資には、株式の価格変動等のさまざまなリスクが伴います。ファンドは、金利動向、一般的な経済状況、金融市場の状況、特定業種の動向や傾向、発行体の財務状況、需給関係の変動、取引・財務・金融および為替に関わる規制および政府の方針、ならびに国内外の政治的・経済的事由および方針の影響を受けます。株価の下落、発行体の破綻や財務状況の悪化等の市場環境により、ファンドの純資産価格が下落し、投資元金が割り込み損失を被ることがあります。

#### 集中投資リスク

ファンドは、少数の銘柄に集中して投資を行います。単独の発行体や特殊な投資手法に相対的に大量のポジションを有しているときに大幅な価格下落が起こった場合には、多大な損失を被ることがあります。また、市況の悪化がなくても、投資対象を現金化できない場合またはその他の理由により市況もしくは環境の変化による悪影響を受ける場合は、さらに損失が膨らむ可能性があります。

#### 収益分配金に関わる留意点

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の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。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行った場合、当期決算日の1口当たり純資産価格は前期決算日の1口当たり純資産価格と比べて下落することになります。また、投資家のファンドの購入価額によっては、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。

※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

ファンド名	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GS 米国フォーカス・グロース
ファンド形態	ケイマン籍 オープン・エンド契約型外国投資信託
設定日	2013年8月2日
信託期間	信託証書の締結日から150年間(ただし、ファンドの純資産価額が1億米ドル相当額を下回った場合等には、繰上償還となる場合があります)
ファンド営業日	ロンドン、ニューヨークおよび東京における銀行営業日ならびにロンドン証券取引所およびニューヨーク証券取引所の営業日または管理会社(またはその委託を受けた者)が定める日をいいます。
取引日	ファンド営業日
収益分配	原則として年4回、毎年3月、6月、9月および12月の10日(取引日でない場合は翌取引日)に収益の分配が予定されています。 ※運用状況等によっては、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	原則として毎取引日の午後3時まで受付けます。
購入価格	購入申込後、最初に計算される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	原則として毎取引日の午後3時まで受付けます。
換金単位	0.001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。
換金価格	換金申込後、最初に計算される1口当たり純資産価格
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 購入金額の**4.4%(税抜4%)を上限**とする日本における販売会社が定める手数料

#### ●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): ファンドの純資産総額に対して**1.73%(年率)および上限年間74,750米ドル**

管理報酬 年間37,500米ドルの固定報酬および年間17,250米ドルを上限とした変動報酬

投資顧問報酬 純資産総額に対して年率0.85%

販売会社報酬 純資産総額に対して年率0.85%

代行協会員報酬 純資産総額に対して年率0.03%

受益者サービス報酬 純資産総額に対して年率0.05%または年間20,000米ドルのいずれか低い方

その他の費用・手数料 受託報酬、管理事務代行および保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬がファンドから支払われるほか、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、保管費用等の実費を間接的にご負担いただきます。

受託報酬、管理事務代行および保管報酬、登録・名義書換事務代行報酬は、資産総額に基づき、信託証書での規定または当事者間の合意により通知なくして随時変更されるため、その上限額等を表示することができません。また、上記報酬以外の費用・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・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

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り扱われます。

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	金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会		
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	●	●	●	●	
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UFJモルガン・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SBI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	●		●		

管理会社、その他関係法人

- 管 理 会 社 :シーエス(ケイマン)リミテッド  
 投 資 顧 問 会 社 :ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー  
 副 投 資 顧 問 会 社 :ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル  
 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  
 保管会社および管理事務代行会社 :ブラウン・ブラザーズ・ハリマン・アンド・カンパニー  
 登録・名義書換事務代行会社 :CACEISインベスター・サービスズ・バンク・エス・エー  
 受益者サービス代行会社 :ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・インターナショナル  
 代 行 協 会 員 :ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社  
 販 売 会 社 :販売会社については、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・マネジメント株式会社 ホームページ・アドレス: www.gsam.co.jp

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・マネジメント株式会社(以下「当社」といいます。)が作成した資料です。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。