

日本における受益者各位

ゴールドマン・サックス・ETF・トラスト

外国投資信託の併合に関するお知らせ

ゴールドマン・サックス・ETF・トラストは、2020年11月6日付で下記の5つのETFを新たに設定する「GS イノベーションETF」(以下「存続ファンド」といいます。)に併合することを決定いたしましたので、お知らせ申し上げます。併合の詳細につきましては下記をご覧ください。本書は、投資信託及び投資法人に関する法律第59条により準用される同法第17条に基づき通知するものです。

記

1. 外国投資信託の併合を行う外国投資信託の名称

ゴールドマン・サックス・ETF・トラストーGS データイノベーションETF

- ーGS 金融イノベーションETF
- ーGS ヘルスケアイノベーションETF
- ーGS 製造イノベーションETF
- ーGS 消費イノベーションETF

(Goldman Sachs ETF Trust - Goldman Sachs Data-Driven World ETF

- Goldman Sachs Finance Reimagined ETF
- Goldman Sachs Human Evolution ETF
- Goldman Sachs Manufacturing Revolution ETF
- Goldman Sachs New Age Consumer ETF)

(以下「ゴールドマン・サックス・ETF・トラスト」を「トラスト」といい、上記各ETFを、個別にまたは総称して、「被併合ファンド」といいます。)

2. 外国投資信託の併合後の外国投資信託の名称

ゴールドマン・サックス・ETF・トラストーGS イノベーションETF

(Goldman Sachs ETF Trust - Goldman Sachs Innovate Equity ETF)

(以下「存続ファンド」といい、被併合ファンドとあわせて「ファンド」といいます。)

3. 外国投資信託の併合の内容および理由

トラストの受託者会は、ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント・エル・ピー（Goldman Sachs Asset Management L.P.）（以下「投資顧問会社」といいます。）の提案に基づき、被併合ファンドを、トラストに新設される存続ファンドに再編するための契約および再編計画（Agreement and Plan of Reorganization）（以下、総称して「再編計画」といいます。）を承認しました。投資顧問会社は、さまざまな検討の結果、この再編計画により、存続ファンドはより大きな資産規模となり、これまで被併合ファンドが提供してきた技術革新およびその結果として生じる経済変化の5つの主要テーマ（以下「テーマ」といいます。）の恩恵を受けるであろう企業の株式、または経済の変化をもたらすけん引役となり得る企業への複合エクスポージャーを単一の投資商品をもって提供できるものと考えています。

各被併合ファンドは、再編計画の条項に基づきその資産を存続ファンドに譲渡し、存続ファンドは各被併合ファンドのすべての債務を引き受けます。これにより、各被併合ファンドは清算され、各被併合ファンドの受益者は、2020年11月6日のニューヨーク証券取引所の営業終了（以下「効力発生日」といいます。）かつ分配宣言の直後に所有していた被併合ファンドの受益証券の1口当たり純資産価格の合計額と等価の存続ファンドの受益証券を受領します。

（以下、上記の再編を総称して「本併合」といいます。）

再編計画の承認に際して、受託者会は、(i)本併合が各ファンドの最善の利益に資するものであること、および、(ii)本併合は、各ファンドの受益者の投資価値が損なわれるものではない、との結論に達しました。受託者会は、本併合が多くの潜在的な恩恵をもたらすとも判断しています。また、受託者会は再編計画に関し、以下の主要事項の検討を行いました。

- 存続ファンドの運用報酬は、被併合ファンドと同様、平均日次純資産に対し年率0.50%相当となります。
- 被併合ファンドの受益者は、引き続き、パッシブ運用の上場投資信託（以下「ETF」といいます。）に投資することになります。各被併合ファンドは、現在、特定のテーマに対するエクスポージャーを提供する指数に連動することめざしており、存続ファンドは、かかるテーマのすべてを統合したエクスポージャーを提供する指数に連動することをめざします（指数の計算方法において一定の差異が生じる場合があります）。存続ファンドはより大きな資産規模となるため、運用効率が一層向上するものと考えられます。存続ファンドは、さまざまなファンドを提供するゴールドマン・サックスの投資商品の一つです。
- 存続ファンドの投資対象および投資制限は、基本的に被併合ファンドと同様であり、より分散されたりリスク特性を持ちます。
- 各被併合ファンドの受益者は、受益証券1口当たり純資産価格の合計額において、本併合の直前に保有している当該被併合ファンドの受益証券に相当する存続ファンドの受益証券を受領します。
- 存続ファンドは、被併合ファンドと同一の運用チームにより運用されます。
- 被併合ファンドおよび存続ファンドは、同一のトラストのシリーズであり、受益者の権利に関するものを含め、同一の準拠書類の対象となります。

- 存続ファンドは、被併合ファンドの5つのテーマすべてに対するエクスポージャーを提供するより効率的な投資商品であり、各被併合ファンドと比較しても、より魅力的な商品となるものと見込まれます。
- 本併合に要する費用は投資顧問会社が負担します。

4. 外国投資信託の併合後の外国投資信託約款等の内容

修正・再録信託宣言に記載のファンドの名称が以下の通り変更されます。その他、外国投資信託約款等の内容に変更はございません。

旧	新
GS データイノベーションETF (Goldman Sachs Data-Driven World ETF)	GS イノベーションETF (Goldman Sachs Innovate Equity ETF)
GS 金融イノベーションETF (Goldman Sachs Finance Reimagined ETF)	
GS ヘルスケアイノベーションETF (Goldman Sachs Human Evolution ETF)	
GS 製造イノベーションETF (Goldman Sachs Manufacturing Revolution ETF)	
GS 消費イノベーションETF (Goldman Sachs New Age Consumer ETF)	

5. 外国投資信託約款等において定める受益権の内容に変更があるときは、その内容及び変更の理由該当事項はございません。

6. 外国投資信託の併合に際して受益者に対して交付される金銭その他の財産の内容、価額、割当てに関する事項およびこれらの事項の定め相当性

各被併合ファンドの受益者に割り当てられる存続ファンドの受益証券1口当たり純資産価格の合計額は、効力発生日に受益者が所有する当該被併合ファンドの受益証券1口当たり純資産価格の合計額と等しくなるものとします。

上記にかかわらず、被併合ファンドの受益者に対して、端数に係る存続ファンドの受益証券は発行されないものとします。存続ファンドの受益証券の端数分については、金銭により支払われます。

7. 外国投資信託の併合の効力発生日

2020年11月6日（ニューヨーク証券取引所アーカの取引時間終了後）

8. 外国投資信託の併合をする各外国投資信託において直前に作成された財産状況開示資料等（これに準ずる書面又は電磁的記録を含みます。以下同じです。）の内容

別紙をご覧ください。

9. 外国投資信託の併合をする各外国投資信託について、財産状況開示資料等を作成した後に、重要な外国投資信託の信託財産に属する財産の処分、重大な信託財産責任負担債務の負担その他の外国投資信託の信託財産の状況に重要な影響を与える事象が生じたときは、その内容

各被併合ファンドの直近の計算期間の末日は2020年8月31日でしたが、本書作成日現在、当該計算期間に係る英文財務書類は完成していません。

各被併合ファンドの2020年8月31日に終了した計算期間に係る英文財務書類は、完成次第、以下の投資顧問会社のウェブサイトで公開される予定です。

URL: [GSAM.com/ETFs](https://www.gsam.com/ETFs)

10. 外国投資信託の併合に関する事項について受益者の不利益となる事実

該当事項はございません。

なお、日本の投資者において、本併合は、保有していた被併合ファンドの受益証券を売却し、存続ファンドの受益証券を購入したものと扱われる場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にお問い合わせください。

以上

別紙 直前に作成された財産状況開示資料等の内容

GS Motif データイノベーション ETF (現 GS データイノベーション ETF) の
2019年8月31日付貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書

貸借対照表

2019年8月31日

	GS Motif データイノベーション ETF	
	米ドル	千円
資産：		
投資有価証券評価額（取得原価：\$10,233,533） ^(a)	10,260,354	1,122,791
有価証券貸付再投資商品への投資の評価額 （取得原価に等しい。）	95,421	10,442
現金	—	—
外貨、評価額（取得原価：\$—）	—	—
未収金：		
分配	11,599	1,269
外国税の還付請求	323	35
有価証券貸付収益	100	11
投資有価証券の売却	—	—
ファンド受益証券の売却	—	—
資産合計	10,367,797	1,134,548
負債：		
未払金：		
貸付有価証券の返却	95,421	10,442
管理報酬	4,279	468
保管会社に対する未払金	483	53
受託報酬	69	8
投資有価証券の購入	—	—
負債合計	100,252	10,971
純資産：		
払込資本金	10,243,257	1,120,920
分配可能利益合計	24,288	2,658
純資産	10,267,545	1,123,577
発行済み受益証券		
発行済み無額面受益証券（無制限授權）：	200,000	口
受益証券1口当たり純資産価格：	51.34	5,618 円

(a) 時価が\$89,879の貸付有価証券が含まれる。

(注) 別紙に記載の貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書は、原文の翻訳です。
原文の貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書は、ゴールドマン・サックス・ETF・トラストを構成する5つのファンド(GS Motif データイノベーション ETF、GS Motif 金融イノベーション ETF、GS Motif ヘルスケアイノベーション ETF、GS Motif 製造イノベーション ETFおよびGS Motif 消費イノベーション ETF)を含むゴールドマン・サックス・ETF・トラスト全体のもので作成されています。
米ドルの円貨換算は、2020年2月28日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=109.43円)によります。以下同じです。

損益計算書

2019年8月31日に終了した期間

Motif データイノベーション ETF^(a)

	米ドル	千円
投資収益：		
配当（\$2,578の外国源泉徴収税控除後）	52,787	5,776
有価証券貸付収益	133	15
投資収益合計	52,920	5,791
費用：		
管理報酬	21,220	2,322
受託報酬	1,849	202
費用合計	23,069	2,524
投資純利益	29,851	3,267
実現および未実現（損）益：		
実現純（損）益：		
投資有価証券	(15,048)	(1,647)
外貨取引	292	32
未実現（損）益の純変動：		
投資有価証券	26,821	2,935
外貨換算	6	1
実現および未実現純（損）益	12,071	1,321
運用による純資産の純増（減）	41,922	4,588

(a) 2019年3月1日（運用開始日）から2019年8月31日までの期間

純資産変動計算書

Motif データ イノベーション ETF

2019年3月1日*から

2019年8月31日までの期間

	米ドル	千円
運用による：		
投資純利益	29,851	3,267
実現純損失	(14,756)	(1,615)
未実現利益の純変動	26,827	2,936
運用による純資産の純増加	41,922	4,588
受益者に対する分配：		
分配可能利益から	(17,634)	(1,930)
受益証券取引から：		
受益証券売却手取額	10,243,257	1,120,920
受益証券取引による純資産の純増加	10,243,257	1,120,920
増加合計額	10,267,545	1,123,577
純資産：		
期首	—	—
期末	10,267,545	1,123,577

*運用開始日

GS Motif 金融イノベーション ETF (現 GS 金融イノベーション ETF) の
2019年8月31日付貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書

貸借対照表

2019年8月31日

	GS Motif 金融イノベーション ETF	
	米ドル	千円
資産：		
投資有価証券評価額（取得原価：\$10,487,734） ^(a)	11,059,865	1,210,281
有価証券貸付再投資商品への投資の評価額 （取得原価に等しい。）	334,439	36,598
現金	51,740	5,662
外貨、評価額（取得原価：\$—）	—	—
未収金：		
分配	8,567	937
外国税の還付請求	98	11
有価証券貸付収益	951	104
投資有価証券の売却	470	51
ファンド受益証券の売却	—	—
資産合計	11,456,130	1,253,644
負債：		
未払金：		
貸付有価証券の返却	334,439	36,598
管理報酬	4,382	480
保管会社に対する未払金	—	—
受託報酬	69	8
投資有価証券の購入	—	—
負債合計	338,890	37,085
純資産：		
払込資本金	10,548,730	1,154,348
分配可能利益合計	568,510	62,212
純資産	11,117,240	1,216,560
発行済み受益証券		
発行済み無額面受益証券（無制限授權）：	200,000	口
受益証券1口当たり純資産価格：	55.59	6,083 円

(a) 時価が\$316,800の貸付有価証券が含まれる。

損益計算書

2019年8月31日に終了した期間

	Motif 金融イノベーション ETF ^(a)	
	米ドル	千円
投資収益：		
配当（\$1,942の外国源泉徴収税控除後）	44,285	4,846
有価証券貸付収益	1,061	116
投資収益合計	45,346	4,962
費用：		
管理報酬	16,561	1,812
受託報酬	1,839	201
費用合計	18,400	2,014
投資純利益	26,946	2,949
実現および未実現（損）益：		
実現純（損）益：		
投資有価証券	(13,974)	(1,529)
外貨取引	934	102
未実現（損）益の純変動：		
投資有価証券	572,131	62,608
外貨換算	6	1
実現および未実現純（損）益	559,097	61,182
運用による純資産の純増（減）	586,043	64,131

(a) 2019年3月1日（運用開始日）から2019年8月31日までの期間

純資産変動計算書

	Motif 金融イノベーション ETF	
	2019年3月1日*から 2019年8月31日までの期間	
	米ドル	千円
運用による：		
投資純利益	26,946	2,949
実現純損失	(13,040)	(1,427)
未実現利益の純変動	572,137	62,609
運用による純資産の純増加	586,043	64,131
受益者に対する分配：		
分配可能利益から	(17,533)	(1,919)
受益証券取引から：		
受益証券売却手取額	10,548,730	1,154,348
受益証券取引による純資産の純増加	10,548,730	1,154,348
増加合計額	11,117,240	1,216,560
純資産：		
期首	—	—
期末	11,117,240	1,216,560

*運用開始日

GS Motif ヘルスケアイノベーション ETF (現 GS ヘルスケアイノベーション ETF) の
2019年8月31日付貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書

貸借対照表

2019年8月31日

	GS Motif ヘルスケア イノベーション ETF	
	米ドル	千円
資産：		
投資有価証券評価額 (取得原価\$8,805,472) ^(a)	8,718,396	954,054
有価証券貸付再投資商品への投資の評価額 (取得原価に等しい。)	387,038	42,354
現金	55,224	6,043
外貨、評価額 (取得原価：\$22,217)	22,217	2,431
未収金：		
分配	4,297	470
外国税の還付請求	975	107
有価証券貸付収益	636	70
投資有価証券の売却	—	—
ファンド受益証券の売却	121	13
資産合計	9,188,904	1,005,542
負債：		
未払金：		
貸付有価証券の返却	387,038	42,354
管理報酬	3,178	348
保管会社に対する未払金	—	—
受託報酬	69	8
投資有価証券の購入	22,218	2,431
負債合計	412,503	45,140
純資産：		
払込資本金	8,868,242	970,452
分配可能 (損失) 合計	(91,841)	(10,050)
純資産	8,776,401	960,402
発行済み受益証券		
発行済み無額面受益証券 (無制限授權)：	175,000	口
受益証券 1 口当たり純資産価格：	50.15	5,488 円

(a) 時価が\$379,825の貸付有価証券が含まれる。

損益計算書

2019年8月31日に終了した期間

	Motif ヘルスケア イノベーション ETF ^(a)	
	米ドル	千円
投資収益：		
配当（\$4,118の外国源泉徴収税控除後）	28,973	3,171
有価証券貸付収益	876	96
投資収益合計	29,849	3,266
費用：		
管理報酬	13,190	1,443
受託報酬	1,822	199
費用合計	15,012	1,643
投資純利益	14,837	1,624
実現および未実現（損）益：		
実現純（損）益：		
投資有価証券	(6,654)	(728)
外貨取引	551	60
未実現（損）益の純変動：		
投資有価証券	(87,076)	(9,529)
外貨換算	(49)	(5)
実現および未実現純（損）益	(93,228)	(10,202)
運用による純資産の純増（減）	(78,391)	(8,578)

(a) 2019年3月1日（運用開始日）から2019年8月31日までの期間

純資産変動計算書

	Motif ヘルスケア イノベーション ETF ^(a)	
	米ドル	千円
運用による：		
投資純利益	14,837	1,624
実現純損失	(6,103)	(668)
未実現損失の純変動	(87,125)	(9,534)
運用による純資産の純減少	(78,391)	(8,578)
受益者に対する分配：		
分配可能利益から	(13,450)	(1,472)
受益証券取引から：		
受益証券売却手取額	8,868,242	970,452
受益証券取引による純資産の純増加	8,854,792	968,980
増加合計額	8,776,401	960,402
純資産：		
期首	—	—
期末	8,776,401	960,402

*運用開始日

GS Motif 製造イノベーション ETF (現 GS 製造イノベーション ETF) の
2019年8月31日付貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書

貸借対照表

2019年8月31日

	GS Motif 製造イノベーション ETF	
	米ドル	千円
資産：		
投資有価証券評価額（取得原価：\$6,148,990） ^(a)	5,985,833	655,030
有価証券貸付再投資商品への投資の評価額 （取得原価に等しい。）	295,431	32,329
現金	21,677	2,372
外貨、評価額（取得原価：\$56）	56	6
未収金：		
分配	6,021	659
外国税の還付請求	1,696	186
有価証券貸付収益	1,009	110
投資有価証券の売却	—	—
ファンド受益証券の売却	—	—
資産合計	6,311,723	690,692
負債：		
未払金：		
貸付有価証券の返却	295,431	32,329
管理報酬	2,330	255
保管会社に対する未払金	—	—
受託報酬	69	8
投資有価証券の購入	—	—
負債合計	297,830	32,592
純資産：		
払込資本金	6,184,790	676,802
分配可能（損失）合計	(170,897)	(18,701)
純資産	6,013,893	658,100
発行済み受益証券		
発行済み無額面受益証券（無制限授權）：	125,000	口
受益証券1口当たり純資産価格：	48.11	5,265 円

(a)時価が\$289,231の貸付有価証券が含まれる。

損益計算書

2019年8月31日に終了した期間

	Motif 製造イノベーション ETF ^(a)	
	米ドル	千円
投資収益：		
配当（\$5,948の外国源泉徴収税控除後）	50,784	5,557
有価証券貸付収益	1,342	147
投資収益合計	52,126	5,704
費用：		
管理報酬	10,916	1,195
受託報酬	1,820	199
費用合計	12,736	1,394
投資純利益	39,390	4,310
実現および未実現（損）益：		
実現純（損）益：		
投資有価証券	(13,786)	(1,509)
外貨取引	1,449	159
未実現（損）益の純変動：		
投資有価証券	(163,157)	(17,854)
外貨換算	(22)	(2)
実現および未実現純（損）益	(175,516)	(19,207)
運用による純資産の純増（減）	(136,126)	(14,896)

(a) 2019年3月1日（運用開始日）から2019年8月31日までの期間

純資産変動計算書

	Motif 製造イノベーション ETF ^(a)	
	2019年3月1日*から 2019年8月31日までの期間	
	米ドル	千円
運用による：		
投資純利益	39,390	4,310
実現純損失	(12,337)	(1,350)
未実現損失の純変動	(163,179)	(17,857)
運用による純資産の純減少	(136,126)	(14,896)
受益者に対する分配：		
分配可能利益から	(34,771)	(3,805)
受益証券取引から：		
受益証券売却手取額	6,184,790	676,802
受益証券取引による純資産の純増加	6,184,790	676,802
増加合計額	6,013,893	658,100
純資産：		
期首	—	—
期末	6,013,893	658,100

*運用開始日

GS Motif 消費イノベーション ETF (現 GS 消費イノベーション ETF) の
2019年8月31日付貸借対照表、損益計算書および純資産変動計算書

貸借対照表

2019年8月31日

	GS Motif 消費イノベーション ETF	
	米ドル	千円
資産：		
投資有価証券評価額 (取得原価 \$5,046,153) ^(a)	5,240,348	573,451
有価証券貸付再投資商品への投資の評価額 (取得原価に等しい。)	300,049	32,834
現金	31,586	3,456
未収金：		0
分配	2,872	314
有価証券貸付収益	909	99
外国税の還付請求	267	29
資産合計	5,576,031	610,185
負債：		
未払金：		
貸付有価証券の返却	300,049	32,834
管理報酬	2,143	235
受託報酬	69	8
負債合計	302,261	33,076
純資産：		
払込資本金	5,084,814	556,431
分配可能利益合計	188,956	20,677
純資産	5,273,770	577,109
発行済み受益証券		
発行済み無額面受益証券 (無制限授權)：	100,000	口
受益証券 1 口当たり純資産価格：	52.74	5,771 円

(a)時価が\$292,163の貸付有価証券が含まれる。

損益計算書

2019年8月31日に終了した期間

	Motif 消費イノベーション ETF ^(a)	
	米ドル	千円
投資収益：		
配当（\$900の外国源泉徴収税控除後）	16,544	1,810
有価証券貸付収益	987	108
投資収益合計	17,531	1,918
費用：		
管理報酬	11,294	1,236
受託報酬	1,823	199
費用合計	13,117	1,435
投資純利益	4,414	483
実現および未実現（損）益：		
実現純（損）益：		
投資有価証券	(5,561)	(609)
外貨取引	698	76
未実現（損）益の純変動：		
投資有価証券	194,195	21,251
外貨換算	(8)	(1)
実現および未実現純利益	189,324	20,718
運用による純資産の純増加	193,738	21,201

(a) 2019年3月1日（運用開始日）から2019年8月31日までの期間

純資産変動計算書

	Motif 消費イノベーション ETF ^(a)	
	2019年3月1日*から 2019年8月31日までの期間	
	米ドル	千円
運用による：		
投資純利益	4,414	483
実現純損失	(4,863)	(532)
未実現利益の純変動	194,187	21,250
運用による純資産の純増加	193,738	21,201
受益者に対する分配：		
分配可能利益から	(4,782)	(523)
受益証券取引から：		
受益証券売却手取額	5,084,814	556,431
受益証券取引による純資産の純増加	5,084,814	556,431
増加合計	5,273,770	577,109
純資産：		
期首	—	—
期末	5,273,770	577,109

*運用開始日