

# ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド

## 愛称：ポジティブ・チェンジ

追加型投信／内外／株式

作成対象期間：2022年6月28日～2023年6月26日

第 4 期 決算日：2023年6月26日

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
当ファンドは、円建ての投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざして運用を行います。ここに運用状況をご報告申し上げます。  
当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

#### 第4期末（2023年6月26日）

|                      |            |
|----------------------|------------|
| 基準価額                 | 24,334円    |
| 純資産総額                | 166,389百万円 |
| 騰落率                  | 27.7%      |
| 分配金合計 <sup>(*)</sup> | 10円        |

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。


閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufig.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

 **MUFG** 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
ホームページ <https://www.am.mufig.jp/>

#### ■当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用  
フリーダイヤル  **0120-151034**

(受付時間：営業日の9：00～17：00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## ファンドマネージャーのコメント

### ■運用のポイント

ベイリー・ギフォードでは1世紀以上にわたって長期的視点での投資を行っており、その中で何度も世界的な危機局面を経験しています。この中で、危機時においても長期的視点を持ち、反射的な投資行動は避けるべきであるということをおぼろげに学んでおり、これは当ファンドにおいても生かされています。

当ファンドでは長期的には株価はファンダメンタルズに従うと考えており、長期的な業績拡大が期待でき、社会に好ましいインパクトをもたらすことが期待できる銘柄については保有を継続しています。

また、インパクト分析の強化や継続的な投資先企業との対話を通じて、持続可能な社会の実現に向けたポジティブな影響を与えることを引き続き目指しています。

### ■ポートフォリオ概況

#### 主な新規組入銘柄

「DAIKIN INDUSTRIES LTD」は家庭および業務用空調機器などを手掛けております。同社のHVAC（暖房、換気、および空調）システムはエネルギー効率が高く、非効率な空調設備が同社の製品に入れ替わることで、エネルギー削減に貢献できると考え、新規に組み入れました。

#### 主な全売却銘柄

「TELADOC HEALTH INC」はオンライン診察プラットフォームを提供しております。当社が提供するオンライン診療プラットフォームは利用する全ての関係者の効率改善やコスト削減に寄与し、治療の質を高めることができると考えており、新型コロナウイルス感染症の世界的大流行時には需

要が急速に拡大しました。しかしながら、他社との競争激化による収益性に対する懸念や同業買収に関連した大規模な減損処理を行ったことから同社の経営陣に対する信頼が低下したことなどを背景に同社を全売却しました。

### ■ポジティブ・チェンジ戦略が創出したインパクト (2021年12月末時点)

#### ◎ASML HOLDING NV (平等な社会・教育の実現)

同社の製造する露光装置（リソグラフィー）は半導体製造において重要なプロセスを担います。同社のリソグラフィーはより短い波長の光を使用することで、より細かい半導体設計を可能とし、トランジスタのサイズを小さくすることを可能にしています。同社の製品は、エネルギー効率の良い半導体製造や、より小型で高性能な電子機器の製造に役立っており、誰もが情報やサービス等にアクセスできるような社会基盤の構築に貢献することを期待しています。

同社は2021年に309のリソグラフィーシステムを販売しており、この内42が極端紫外線（EUV）リソグラフィーシステムです。EUVは、従来より短い波長の光を使用する技術で、同社は世界で唯一のEUVメーカーです。

#### ◎TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO., LTD. (平等な社会・教育の実現)

同社は継続的な投資で半導体の高性能化と低コスト化を実現しています。これはインターネットへのアクセスの低価格化の他、エネルギー効率の向上や、医療の進歩への貢献といったインパクトをもたらしており、誰もが情報やサービス等にアクセスできるような社会基盤の構築に貢献すること

を期待しています。

同社は2021年に、12インチウエハー換算で1,420万枚を出荷しています。

### ■エンゲージメント（2022年12月末時点）

#### ◎MERCADOLIBRE INC（平等な社会・教育の実現）

同社の戦略担当バイスプレジデントと会談し、運用チームは、物流及びフルフィルメントへの投資と戦略について議論しました。こうした投資と戦略は、同社の競争優位性を強化するのみならず、低所得層の顧客にサービスを提供し、低価格商品の取り扱いを拡大しつつ収益性を向上させることを可能にします。幸いなことに、同社は今後、多額の設備投資が必要になるとは考えていません。これは同社の物流戦略がソフトウェアとデータに重点を置いているためで、同社では1,500人の開発者が物流の最適化の実現に取り組んでいます。私たちはフィンテック事業についても議論しました。同社の不良債権は多額に見えるものの、実際には基調的な引受状況が急速に改善していることを理解しました。最後に、今回の会談は、同社が慢心を回避し、破壊的変革の可能性を引き続き探求するために、取締役会と組織の両方の観点から実施している取り組みについて聞く機会となりました。

#### ◎MODERNA INC（医療・生活の質向上）

同社の最高経営責任者（CEO）と運用チームはメッセンジャーRNA（mRNA）の将来性、同社による取り組みの優先順位付け、同社の競争優位性について詳しく議論しました。CEOは、多様な呼吸器系疾患のワクチン、具体的には、イン

フルエンザ、新型コロナウイルス、肺と気道に感染する呼吸器合胞体（RS）ウイルスを予防する混合ワクチンを提供するという野心的な目標について詳細に説明しました。mRNAは医療システムを変革する巨大な可能性を秘めており、その好例がワクチンです。インフルエンザ等のウイルスを予防するために、ワクチンを特定地域の特定株向けに設計できるようになれば、勤による作業を減らすことができます。同社は、リソース配分の優先順位付けにおいて、問題の規模と疾患の複雑性を考慮する体系的なアプローチを採用しています。野心的な目標はこれだけに留まらず、ヒト免疫不全ウイルス（HIV）やサイトメガロウイルス（CMV）等の潜伏性のウイルスに対するワクチンや、希少疾患の治療薬、個別化がんワクチンも開発中です。CEOは、重点分野、長期志向、リスクに対するポートフォリオアプローチ、デジタルネイティブという性質から、同社がmRNAの分野で他社より傑出していると考えています。



ベイリー・ギフォード&カンパニー  
パートナー（共同経営者）インベストメントマネージャー  
ケイト・フォックス

# 運用経過

第4期：2022年6月28日～2023年6月26日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



|       |             |
|-------|-------------|
| 第4期首  | 19,059円     |
| 第4期末  | 24,334円     |
| 既払分配金 | 10円         |
| 騰落率   | 27.7%       |
|       | (分配金再投資ベース) |

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。

※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、受益者のみな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。従って、各個人の受益者のみな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。

## 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ27.7%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

「SHOPIFY INC - CLASS A」は、中小企業を中心とする加盟店に決済、出荷、在庫管理等のサービスへのアクセスを提供しております。ネット通販の経験がない加盟店でも低料金かつ短時間でサイトを作成できることから、デジタル化が進む業界で中小規模の業者がより大規模な企業と競争することを可能とし、同社が提供するこうしたサービスが経済的多様性や雇用の創出に貢献すると期待して保有しております。

自前の配送網を強化する方針を転換し、物流事業の大半を売却し、本業の電子商取引支援に経営資源を集中すると発表したことなどを背景に、同社の株価が上昇したことがプラスに寄与しました。

### 下落要因

今後複数の新たなワクチンを生み出し、メッセージャーRNA技術の可能性を拡大することによって、人類の健康を世界的に増進することを期待して保有している「MODERNA INC」は、新型コロナウイルスの需要低下などを背景に株価が下落したことがマイナスに作用しました。

※参考指数は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス（配当込み、円ベース）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

※参考指数は、期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

2022年6月28日～2023年6月26日

## &gt; 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 当期     |         | 項目の概要   |
|-------------|--------|---------|---|
|             | 金額 (円) | 比率 (%)  |   |
| (a) 信託報酬    | 309    | 1.457   | (a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数) |
| ( 投 信 会 社 ) | (163)  | (0.767) | ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価    |
| ( 販 売 会 社 ) | (139)  | (0.657) | 交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価          |
| ( 受 託 会 社 ) | ( 7 )  | (0.033) | ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価            |
| (b) その他費用   | 1      | 0.003   | (b) 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 費 用 ) | ( 1 )  | (0.003) | ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用                   |
| 合 計         | 310    | 1.460   |   |

期中の平均基準価額は、21,214円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、このファンドが組み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。

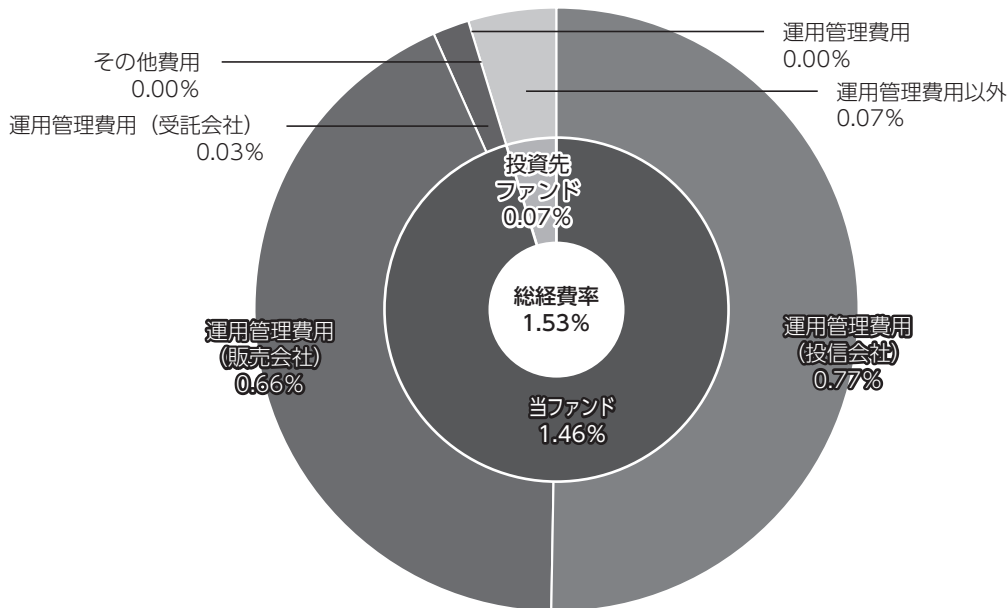
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(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1.53%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.53 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.46 |
| 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 | (%) | 0.07 |

(注) 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) 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) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、この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。）です。

(注) 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) 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) 前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。

2018年6月26日～2023年6月26日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額、参考指数は、設定時の値を基準価額と同一となるように指数化しています。  
 ※海外の指数は基準価額の反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

## 最近5年間の年間騰落率

|                   | — | 2019/6/25 | 2020/6/25<br>決算日 | 2021/6/25<br>決算日 | 2022/6/27<br>決算日 | 2023/6/26<br>決算日 |
|-------------------|---|-----------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額 (円)          | — | 10,136    | 14,752           | 24,522           | 19,059           | 24,334           |
| 期間分配金合計 (税込み) (円) | — | —         | 10               | 10               | 10               | 10               |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | —         | 45.6             | 66.3             | -22.2            | 27.7             |
| 参考指数騰落率 (%)       | — | —         | 1.0              | 45.1             | 5.7              | 18.4             |
| 純資産総額 (百万円)       | — | 10        | 2,336            | 117,371          | 149,512          | 166,389          |

※ファンド年間騰落率は、参考指数年間騰落率と比較するため、収益分配金（税込み）を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。

※騰落率および期間分配金合計については、年間の値を表示しており、期間が1年に達していない場合には表示していません。

参考指数は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス（配当込み、円ベース）です。詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。



第4期：2022年6月28日～2023年6月26日

## 投資環境について

### ▶ 株式市況

#### グローバル株式市況は上昇しました。

期間の初めから2022年10月前半にかけては、米国などのインフレ長期化を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）の大幅利上げへの懸念が高まったことや、景気減速懸念などから下落しました。

10月後半以降は、堅調な企業決算が発表されたことや、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、F R Bによる利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇し、期間を通じてみると上昇となりました。

### ▶ 為替市況

期間の初めに比べ、米ドルやユーロは対円で上昇しました。

### ▶ 国内短期金融市場

#### 無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

当期間の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、足下のコール・レートは-0.075%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ベイリー・ギフォードインパクト投資ファンド

外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスC・JPY・アキュムレーション）への投資を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

### ▶ ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド・クラスC・JPY・アキュムレーション

日本を含む世界各国（新興国を含みません。）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、個別企業に対する独自の調査に基づき、好ましい社会的インパクトをもたらす事業によって、長期の視点から成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行いました。

■テーマ別組入比率

(現地2023年6月23日時点)

| テーマ         | 比率(%) |
|-------------|-------|
| 平等な社会・教育の実現 | 37.0  |
| 環境・資源の保護    | 29.2  |
| 医療・生活の質向上   | 27.6  |
| 貧困層の課題解決    | 6.1   |

※比率はファンドの純資産総額に対する割合です。

※データはベイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものです。

当期間の主な新規組入および全売却銘柄は以下の通りです。

**主な新規組入銘柄**

家庭および業務用空調機器などを手掛ける「DAIKIN INDUSTRIES LTD」などを新規に組み入れました。

**主な全売却銘柄**

オンライン診察プラットフォームを提供する「TELADOC HEALTH INC」などを全売却しました。

インパクト・レポートは当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/fund/253603.html>) にて開示を行っています。

当レポートは当ファンドが投資する外国投資法人の運用に用いられるポジティブ・チェンジ戦略とインパクト・テーマについて紹介したものです。したがって、ご紹介している内容は当ファンドの投資対象ファンドの内容と異なる場合があります。

また、「ポジティブ・チェンジ戦略への投資が、社会に与えるインパクト」について、当社ホームページにて紹介しております。

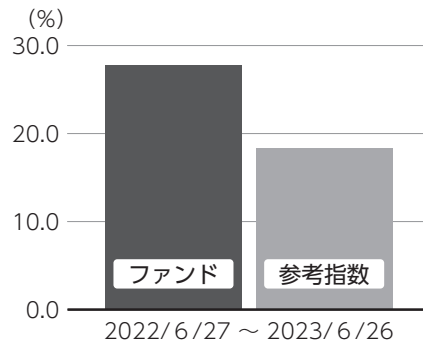
- ▶ **マネー・マーケット・マザーファンド**  
コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当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。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCI オールカントリー・ワールド インデックス（配当込み、円ベース）です。

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は配当込みで計算しています。

## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項目             | 第4期                   |
|----------------|-----------------------|
|                | 2022年6月28日～2023年6月26日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | 10 (0.041%)           |
| 当期の収益          | —                     |
| 当期の収益以外        | 10                    |
| 翌期繰越分配対象額      | 14,333                |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ ベイリー・ギフォードインパクト投資ファンド

外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスC・JPY・アキュムレーション）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資を行います。

### ▶ ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション

引き続き、主として日本を含む世界各国の株式等に投資を行います。

ポートフォリオの構築に際しては、個別企業に対する独自の調査に基づき、好ましい社会的インパクトをもたらす事業によって、長期の視点から成長が期待される企業の株式等に厳選して投資を行う方針です。

ウクライナ情勢やインフレ長期化などによる世界経済への影響、各国の金融当局による金融引き締め動きに対する懸念などから、短期的には不安定な相場展開となる可能性があるものの、短期的な株価の変動は長期的な成長が期待される企業へ割安な価格で投資する機会を生むと

考えています。

引き続き、「平等な社会・教育の実現」、「環境・資源の保護」、「医療・生活の質向上」、「貧困層の課題解決」の4つのインパクト・テーマの実現に貢献する事業によって、長期の視点から成長が期待される企業への投資を行う方針です。

また、銘柄の選定に際しては、社会的課題への取り組みや企業の競争力等について徹底的な調査・分析を行う「ファンダメンタルズ分析」と、専門チームが社会や環境への影響度を分析する「インパクト分析」の2つの分析を実施して、ポートフォリオを構築します。

なお、「貧困層の課題解決」のテーマでは更なる投資機会を探しています。具体的には、低所得国における起業の円滑化、アフリカのインフラの改善、インドにおける金融包摂の支援、低コストの送金の提供等を行う企業を継続的に調査しております。

### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローン等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・該当事項はありません。

## ▶ その他

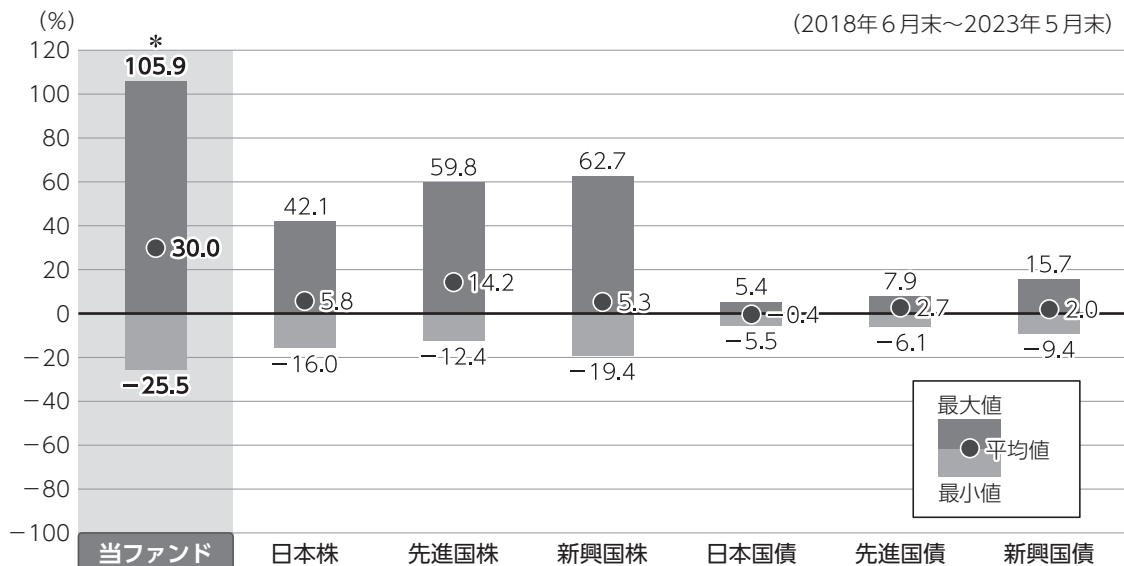
- ・三菱UFJ国際投信株式会社は、2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更します。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) にて開示を行っている場合があります。

# 当該投資信託の概要

|        |  |
|--------|--|
| 商品分類   | 追加型投信／内外／株式  |
| 信託期間   | 2039年6月24日まで（2019年6月17日設定）   |
| 運用方針   | <p>外国投資法人であるベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドの円建ての投資信託証券（クラスC・JPY・アキュムレーション）への投資を通じて、主として日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等（DR（預託証券）を含みます。）に投資を行います。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。</p> <p>外国投資法人の投資信託証券への投資は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p>                                   |
| 主要投資対象 | <p>■当ファンド<br/>ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーションおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。</p> <p>■ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション<br/>日本を含む世界各国の株式等を主要投資対象とします。</p> <p>■マネー・マーケット・マザーファンド<br/>わが国の公社債等を主要投資対象とします。<br/>外貨建資産への投資は行いません。</p>                         |
| 運用方法   | 日本を含む世界各国（新興国を含みます。）の株式等を実質的な主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。   |
| 分配方針   | <p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <div style="border: 1px solid black; border-radius: 15px; padding: 10px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div> |

## ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2018年6月から2023年5月の5年間に於ける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

\*ファンドについては2020年6月～2023年5月の同様の騰落率を表示したものです。

### 各資産クラスの指数

|      |                                 |
|------|---------------------------------|
| 日本株  | 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)           |
| 先進国株 | MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)         |
| 新興国株 | MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み) |
| 日本国債 | NOMURA-BPI (国債)                 |
| 先進国債 | FTSE世界国債インデックス (除く日本)           |
| 新興国債 | JPMorgan Global Diversified     |

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2023年6月26日現在

## ▶ 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：2銘柄)

| ファンド名   | 第4期末<br>2023年6月26日 |
|---|--------------------|
| ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファン<br>ドークラスC・JPY・アキュムレーション | 98.5%              |
| マネー・マーケット・マザーファンド   | 0.0%               |

※比率は当ファンドの純資産総額に対する各投資信託証券の評価額の割合です。

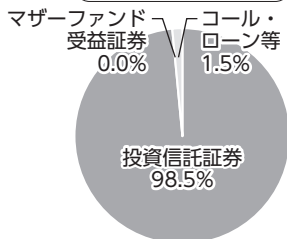
### 純資産等

| 項目             | 第4期末<br>2023年6月26日 |
|----------------|--------------------|
| 純資産総額 (円)      | 166,389,880,386    |
| 受益権口数 (口)      | 68,378,645,301     |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 24,334             |

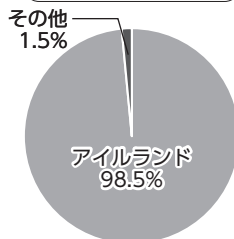
※当期中において追加設定元本は6,553,872,315円  
同解約元本は 16,622,566,713円です。

### 種別構成等

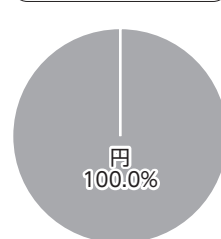
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余剰資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。



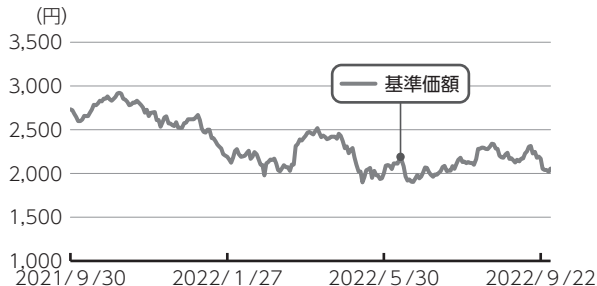
2022年9月30日現在

組入上位ファンドの概要

▶ ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンドークラスC・JPY・アキュムレーション

基準価額の推移

2021年9月30日～2022年9月30日



基準価額の推移以外の開示情報につきましては、クラス分けされたものがないため、「ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド」ベースで表示しています。

1万口当たりの費用明細

2021年10月1日～2022年9月30日

1万口当たりの費用明細に相当する情報がないため、開示できません。

▶ ベイリー・ギフォード・ワールドワイド・ポジティブ・チェンジ・ファンド

組入上位10銘柄

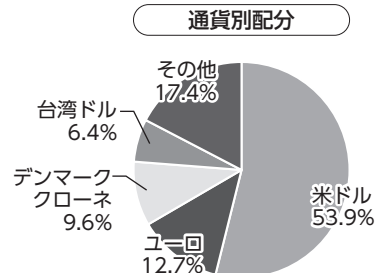
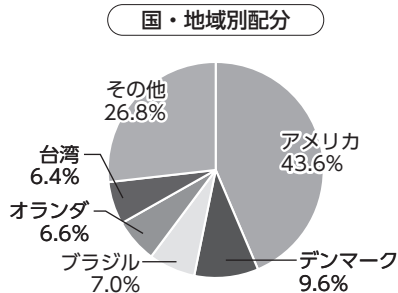
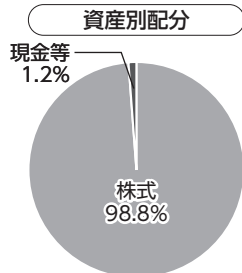
(組入銘柄数：33銘柄)

|    | 銘柄                           | 国      | 業種／種別      | 比率(%) |
|----|------------------------------|--------|------------|-------|
| 1  | ASML HOLDING NV              | オランダ   | 情報技術       | 6.6   |
| 2  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC | 台湾     | 情報技術       | 6.4   |
| 3  | DEERE & CO                   | アメリカ   | 資本財・サービス   | 6.2   |
| 4  | MERCADOLIBRE INC             | ブラジル   | 一般消費財・サービス | 6.0   |
| 5  | DEXCOM INC                   | アメリカ   | ヘルスケア      | 5.5   |
| 6  | MODERNA INC                  | アメリカ   | ヘルスケア      | 5.0   |
| 7  | ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC  | アメリカ   | ヘルスケア      | 4.9   |
| 8  | BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | インドネシア | 金融         | 4.6   |
| 9  | TESLA INC                    | アメリカ   | 一般消費財・サービス | 4.4   |
| 10 | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE  | インド    | 金融         | 4.2   |

※比率はファンドの純資産総額に対する割合です。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）でご覧いただけます。

## 種別構成等



※比率はファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※組入上位10銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータはのベイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメント（ヨーロッパ）リミテッドの資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したものであり、運用報告書（全体版）とは異なる場合があります。

968469

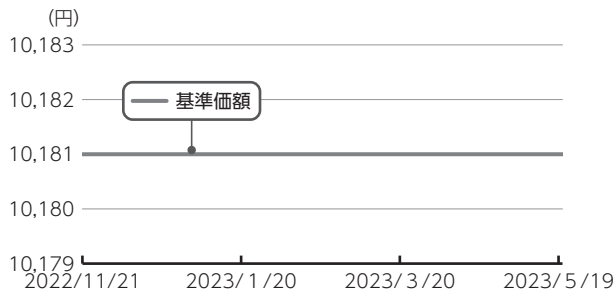
2023年5月22日現在

## 組入上位ファンドの概要

### マネー・マーケット・マザーファンド

#### 基準価額の推移

2022年11月21日～2023年5月22日



#### 1万口当たりの費用明細

2022年11月22日～2023年5月22日

当期において費用が発生していないため、費用明細は作成しておりません。

#### 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：3銘柄)

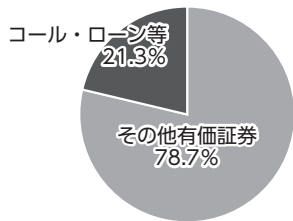
| 順位 | 銘柄              | 種類     | 国・地域 | 業種/種別       | 比率(%) |
|----|-----------------|--------|------|-------------|-------|
| 1  | セントラルガラス 230523 | 其他有価証券 | 日本   | コマーシャル・ペーパー | 68.4  |
| 2  | ブンゼ 230523      | 其他有価証券 | 日本   | コマーシャル・ペーパー | 6.8   |
| 3  | アミカスF 230523    | 其他有価証券 | 日本   | コマーシャル・ペーパー | 3.4   |
| 4  |                 |        |      |             |       |
| 5  |                 |        |      |             |       |
| 6  |                 |        |      |             |       |
| 7  |                 |        |      |             |       |
| 8  |                 |        |      |             |       |
| 9  |                 |        |      |             |       |
| 10 |                 |        |      |             |       |

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

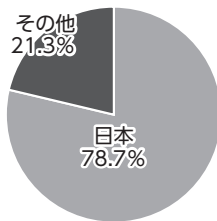
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

#### 種別構成等

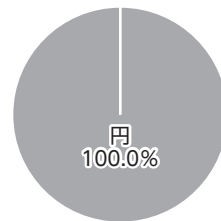
資産別配分



国・地域別配分



通貨別配分



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※原則、国・地域については、発行地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先としてのファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

# 指数に関して

## ▶ ファンドの参考指数である『MSCI オールカントリー・ワールド インデックス (配当込み、円ベース)』について

MSCI オールカントリー・ワールドインデックスとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の先進国・新興国の株式で構成されています。同指数に対する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ● 東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る商標又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る商標又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

### ● MSCI コクサイ・インデックス (配当込み)

MSCI コクサイ・インデックス (配当込み) とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み) とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ● NOMURA-BPI (国債)

NOMURA-BPI (国債) とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI (総合) のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ● FTSE世界国債インデックス (除く日本)

FTSE世界国債インデックス (除く日本) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ● J P モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

J P モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当該指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。