

追加型投信 / 内外 / 株式

ベイリー・ギフォード世界成長企業戦略 / SMT, LN外国投資証券ファンド
〈愛称: クロスオーバー・グロス〉

当ファンドの運用状況について(2024年2月以降)

ファンド情報提供資料

データ基準日: 2024年3月29日

ファンドは、特化型運用を行います。

ファンドの主要投資対象は市況動向等により流動性が大きく低下する恐れがあります。そのような状況下で換金申込みが集中すること等により、換金性に欠ける(換金のお申込みの中止や、受付たお申込みの取消が行われる)場合があります。なお、ベイリー・ギフォード社は、SMTを保有する投資家間における公平性に配慮した情報開示を行っており、SMTの運用状況に関する情報開示は月報等に限られます。本資料では、3月29日時点で開示可能な情報を用い、当ファンドの運用状況についてご説明いたします。

本資料の
トピックス

- ・革新的な技術(イノベーション)を組み合わせる
- ・大規模な買戻しの発表

本資料では、ベイリー・ギフォード世界成長企業戦略 / SMT, LN外国投資証券ファンドを当ファンドということがあります。また、投資先の外国投資法人であるスコティッシュ・モーゲージ・インベストメント・トラスト・ピーエルシーをSMTということがあります。本資料は、ベイリー・ギフォード&カンパニー(以下、ベイリー・ギフォード社)のコメントを基に作成しております。

2024年2月以降の市況動向と当ファンドの運用状況

【市況動向】

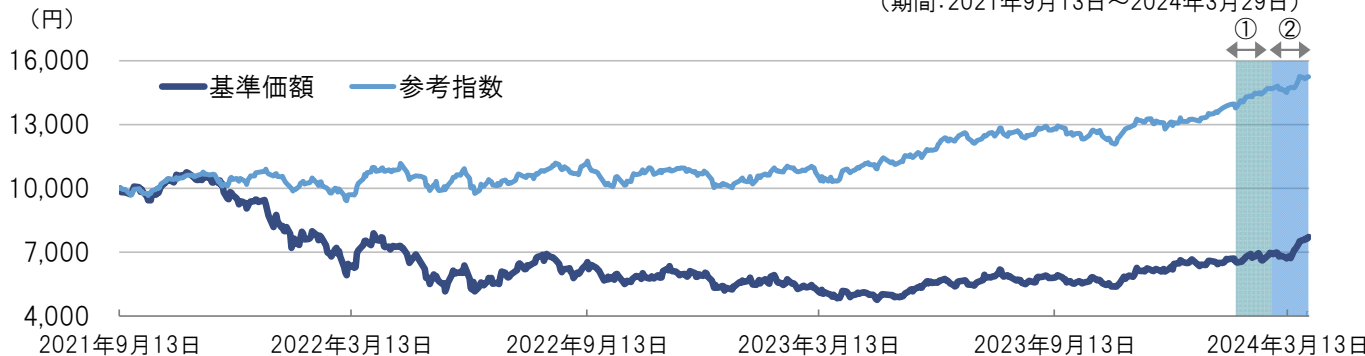
- 2月の世界株式は、米国銀行の株安や利下げ観測後退に伴い金利は上昇傾向となりましたが、安定感を増す米国景気を背景に株高傾向が続き、半導体関連企業の良好な業績なども相場全体をけん引しました。(期間①)
- 3月の世界株式は、世界的な株高によってよりリスクの高い資産への投資を増やす傾向が見られました。米国景気は2月に引き続き安定感を維持しており、株高傾向が続く展開となりました。(期間②)
- 英ポンド(対円)は2月から3月にかけて上昇しました。

【当ファンドの運用状況】

当ファンドはSMTを94.9%(2024年2月29日時点)組み入れ、SMTへの投資を通じて、主として世界各国の上場株式および未上場株式に投資を行い、基準価額は概ねSMTに連動した値動きとなりました。SMTでの株式等への投資にあたっては、個別企業に対する独自の調査に基づき、長期の視点で高い成長が期待される企業に投資を行いました。当ファンドの基準価額は、SMTの組入銘柄が上昇傾向となったことなどから、6,579円(2024年2月1日時点)から6,937円(2024年2月29日時点)と上昇しました。(期間①)
また、足下では7,719円(2024年3月29日時点)となっています。(期間②)

設定来の基準価額等の推移

(期間: 2021年9月13日～2024年3月29日)



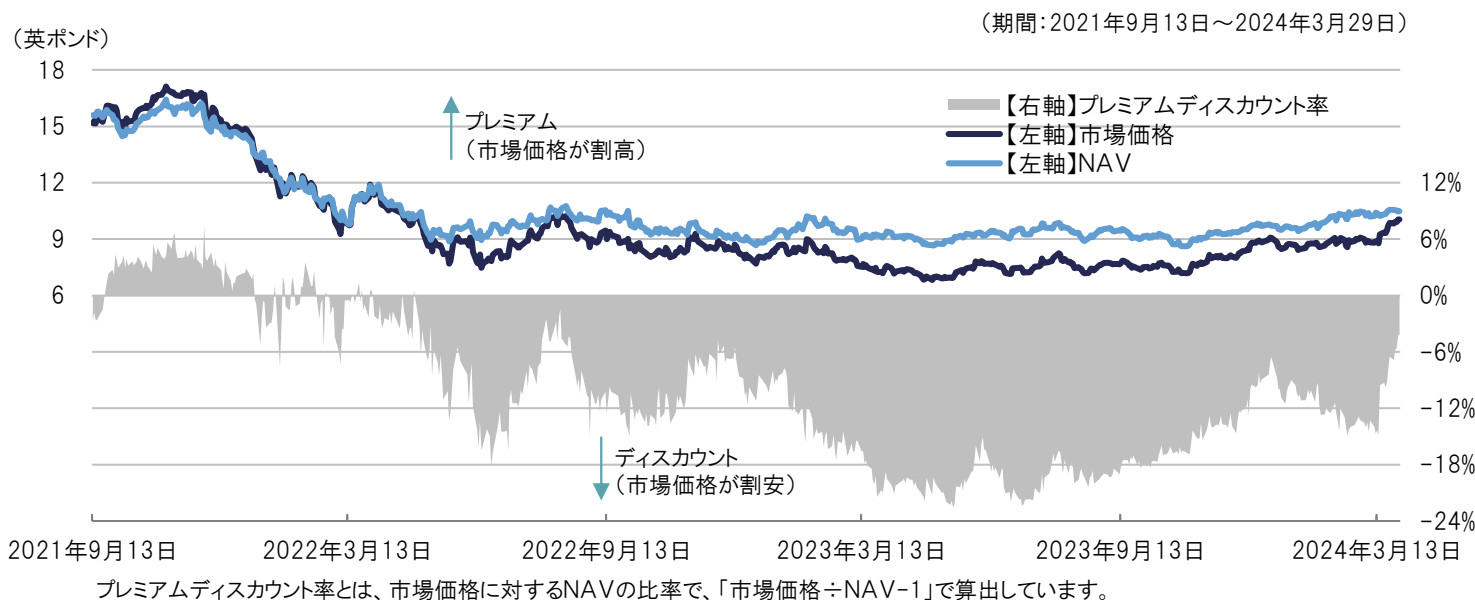
期間①: 2024年2月1日～2024年2月29日、期間②: 2024年3月1日～2024年3月29日

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。基準価額は、1万円当たりであり、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。表示期間において分配金のお支払いはありませんでした。参考指数は、FTSEオール・ワールド・インデックス(配当込み、円換算ベース)で、FTSEオール・ワールド・インデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。参考指数は、当ファンドのベンチマークではありませんが、市況推移の参考として掲載しています。詳しくは、後記の「本資料で使用している指数について」をご覧ください。参考指数は、設定日を10,000として指数化しています。原則として、比率は純資産総額に対する割合です。

SMTの市場価格とNAV

2022年初から市場価格がNAVを下回るディスカウント(割安)の状態となっており拡大縮小を繰り返しました。2023年は、6月までは拡大傾向にあり、その後拡大縮小を繰り返し、9月以降は縮小傾向になりました。2024年に入り、やや拡大傾向になりましたが足下では縮小傾向となっています。

当ファンド設定来のSMTの市場価格とNAV等の推移(英ポンドベース)



(2024年3月29日時点)

	騰落率				
	1ヵ月	3ヵ月	6ヵ月	1年	設定来
市場価格	11.6%	10.6%	33.8%	32.5%	-33.9%
NAV	1.5%	7.9%	14.5%	11.4%	-32.8%

- ・1ヵ月、3ヵ月、6ヵ月、1年:各対象月末~2024年3月29日
- ・設定来:2021年9月13日~2024年3月29日
- ・休場日や値が取得できない日などは、前営業日の値を使用しています。

【ご参考】SMTの市場価格とNAVのイメージ

ロンドン証券取引所

市場価格



NAV

保有銘柄

1	A社	100米ドル
2	B社	100ユーロ
3	C社	100円
:	:	:

SMTのロンドン証券取引所における実際の取引価格であり、市場の需給の影響を受けます。当ファンドの基準価額は、市場価格を用いて算出されます。

NAVとは、SMTの1口当たり純資産を指し、ベイリー・ギフォード社が組入銘柄の時価を反映し、毎営業日公表します。

上記は、概略を示したものであり、全てを網羅するものではありません。

(出所)ベイリー・ギフォード社の資料、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。SMTの市場価格とNAVは配当込みのデータを用いています。

【ご参考】SMTの組入上位10銘柄の騰落率について

2024年2月29日時点の組入上位10銘柄の設定来(2021年9月13日～2024年2月29日)の騰落率は、上場している8銘柄中5銘柄がプラス、3銘柄がマイナスでした。

※SMTにおける組入上位10銘柄は2024年2月29日時点のものであり、それ以前や以降の組入比率とは異なります。

(組入銘柄、組入比率:2024年2月29日時点)

銘柄	国・地域	組入比率	騰落率(現地通貨ベース、2024年2月29日時点)				設定来 (2021年 9月13日～ 2024年 2月29日)	騰落率 (現地通貨ベース)	
			過去 1か月	過去 3か月	過去 6か月	過去 1年		2024年3月 (2024年2月29日～ 2024年3月29日)	
1	ASMLホールディング	オランダ	8.2%	9.1%	39.7%	43.2%	49.1%	18.4%	2.5%
2	エヌビディア	アメリカ	7.9%	28.6%	69.2%	60.3%	240.8%	257.1%	14.2%
3	アマゾン・ドット・コム	アメリカ	5.3%	13.9%	21.0%	28.1%	87.6%	2.3%	2.0%
4	メルカドリブレ	ブラジル	5.0%	-6.8%	-1.6%	16.2%	30.8%	-13.9%	-5.2%
5	モデルナ	アメリカ	4.7%	-8.7%	18.7%	-18.4%	-33.5%	-78.0%	15.5%
6	スペース・エクスプロレーション・テクノロジーズ(スペースX)	アメリカ	4.0%	-	-	-	-	-	-
7	PDDホールディングス	中国	3.8%	-1.8%	-15.5%	25.8%	42.0%	19.6%	-6.7%
8	テスラ	アメリカ	3.5%	7.8%	-15.9%	-21.8%	-1.9%	-18.5%	-12.9%
9	フェラーリ	イタリア	3.2%	20.5%	17.9%	33.1%	58.9%	111.4%	3.6%
10	ノーボル	スウェーデン	2.7%	-	-	-	-	-	-
SMTの市場価格(英ポンドベース)				3.5%	10.6%	17.1%	13.0%	-40.7%	11.6%
SMTのNAV(英ポンドベース)				7.8%	11.1%	8.7%	11.0%	-33.8%	1.5%
為替(円/英ポンド)				1.8%	2.1%	2.6%	16.0%	25.4%	0.2%

・ベイリー・ギフォード社提供のデータ(現地月末営業日基準)を掲載しています。未上場企業の騰落率は非表示としています。現地通貨とは、上場している市場の通貨をさします。

・1か月、3か月、6か月、1年:各対象月末～2024年2月29日。休日や値が取得できない日などは、前営業日の値を使用しています。

SMTの運用方針について

【SMTの運用を行うベイリー・ギフォード社のコメント】

SMTでは5年先、10年先を見据えて長期的なトータルリターンを最大化をめざしています。そのため、その過程での組入銘柄の短期の株価下落はある程度許容し、辛抱強く保有し続けます。例えば、SMTで10年近く保有し続けているテスラは、保有開始以降株価が大幅に下落することは幾度もありました。しかし、その間辛抱強く保有し続けたことで、大きなリターンの恩恵を受けました。私たちは今後さらなる技術革新などのビジネスの進展や社会への価値創造を通して、組入銘柄の長期的な成長が実現されると考えています。運用方針に変更はなく、引き続き将来にわたって持続的かつ優れた潜在成長の機会を有している企業に投資し、長期的に保有する方針です。

(出所)ベイリー・ギフォード社の資料、Bloombergのデータを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮していません。SMTの市場価格とNAVは配当込みのデータを用いています。比率は投資対象ファンドの総資産に対する割合です。SMTにおける資金借入れ等によって、純資産比率と異なる場合があります。銘柄は発行体ベースで開示しております。国・地域は、ベイリー・ギフォード社の定義に基づいています。上記は2024年2月29日時点の組入上位10銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。組入銘柄については、開示基準日その他の情報と異なります。市況の変動等により、上記の運用方針通りの運用が行えない場合があります。

革新的な技術(イノベーション)を組み合わせる

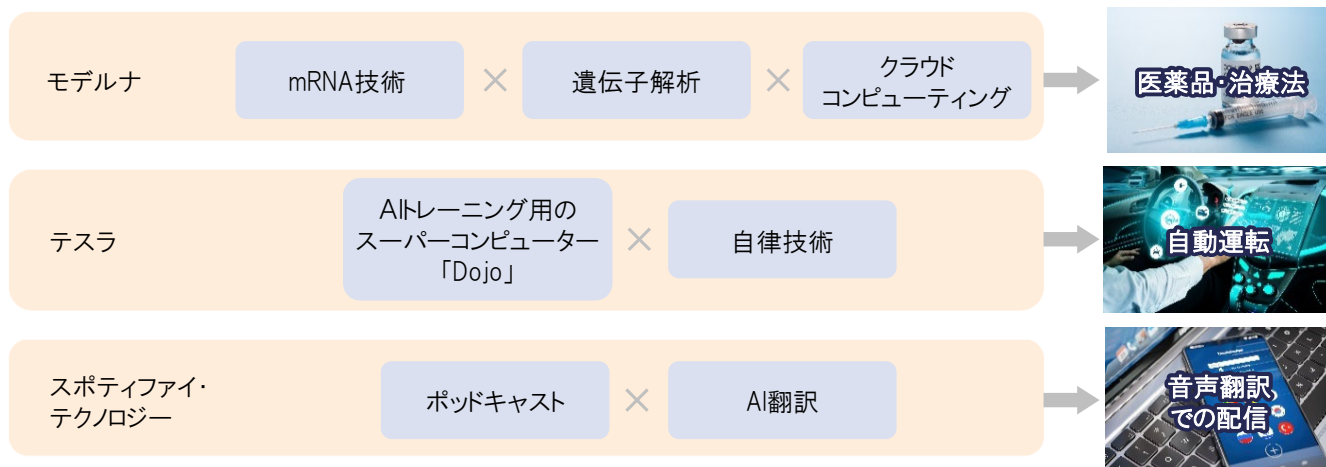
- モデルナは10年以上にわたるmRNA技術*の研究に基づいて、遺伝子解析、クラウドコンピューティングなどイノベーションを組み合わせ、新型コロナウイルス、がん、その他の病気の治療法を開発しています。このように、革新的なアイデアをもとにして、複数のイノベーションを組み合わせることで企業は新しい製品やサービスを生み出しています。
- 一部のテクノロジーの飛躍的な進歩により、イノベーションの進歩は加速し、新しい製品やサービスの開発、導入率も加速しています。例えば、イノベーションの1つである人工知能(AI)をみると、AI技術を利用するサービスの利用者数が急速に拡大しており、ChatGPTの利用者数は2022年11月の公開から2ヵ月で1億人に達しました。
- 市場ではAIに対する熱狂が比較的狭い範囲となっていますが、私たちはより幅広い企業がAIによる恩恵を受けると考えています。例えば、テスラはAIトレーニング用のスーパーコンピューター「Dojo」を独自開発しており、「Dojo」と自律技術(決められた動作を行うだけでなく状況を判断し機械が自ら実行する)などを組み合わせ、自動運転の開発を進めています。私たちは自動運転の実現はとても価値のあることだとみています。スポティファイ・テクノロジーは、音声番組を配信するポッドキャストに他言語を翻訳するAIを組み合わせ、「音声翻訳」での配信サービスの試験運用を開始しました。翻訳機能には音声生成技術が用いられており、話者の声質や話し方はそのままに他言語に吹き替えが可能で、従来の吹き替えより自然なものになり、番組視聴者の拡大につながると期待されます。
- 私たちは、このようなイノベーションの開発や進歩は金利動向や経済動向に関係なく、今後も続いていくと考えています。長期的には、生産性の向上や経済成長につながるとみています。また、時間の経過とともに企業や個人は、イノベーションを組み合わせることで生み出された新しい製品やサービスをコスト低減などによって、より効果的に活用できるようになるとみています。私たちは、革新的なアイデアや技術で持続可能な優位性を確立していく企業や、企業価値をさらに向上させていく可能性をもった企業に投資したいと考えています。

*DNAに保持されている遺伝情報のコピー

新しい製品やサービスが生み出されるイメージ図

革新的な技術(イノベーション)

新しい製品やサービス



・上記はイメージであり、全てを網羅するものではありません。

(出所)ベイリー・ギフォード社の資料、企業HP、各種資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。上記は、2024年2月末時点の組入銘柄から、革新的な技術(イノベーション)を組み合わせることで新しい製品やサービスを生み出している銘柄を紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。画像はイメージです。

大規模な買戻しの発表

SMTの市場価格はNAVに対してディスカウント(割安)の状況が続いているなか、2024年3月15日に、今後2年間で少なくとも10億ポンドの買戻しを行うと発表がありました。この件について、運用担当者から説明がありましたのでご紹介します。

- 通常の市場環境下では、投資家が過剰なディスカウントによって実際の保有分より低い価格で売却を余儀なくされることがあるため、私たちは買戻しを実施しています。これにより、SMTの市場価格とNAVをできるだけ近づけることができます。しかし過去2年間、強固なバランスシートの維持や資本の制約が厳しい環境の中、未上場企業の資金調達を支援していたため、買戻しに必要な資金が限られていました。最近ではバランスシートが健全な状態にあり、買戻しに十分な余力があるため、大規模な買戻しを実施する予定となりました。
- 過去2年間、私たちは買戻しを継続して行ってきましたが、今回の発表はその規模が大きくなることを意味しています。つまり、買戻しを行わないところから買戻しに切り替えているわけではなく、より多くの資本を割り当てる予定であり、この発表以来、実際に資本を割り当て続けています。投資家のなかには、買戻しではなく企業への投資を望む人もいるかもしれませんが、私たちはそれらのバランスをとる必要があると考えています。



(出所)ベイリー・ギフォード社の資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

上記は過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。市況の変動等により、上記の運用方針通りの運用が行えない場合があります。画像はイメージです。

ファンドの目的

英国籍の外国投資法人であるスコティッシュ・モーゲージ・インベストメント・トラスト・ピーエルシーが発行する上場外国投資証券の値動きをとらえることをめざします。

ファンドの特色

1 原則として、英国籍の外国投資法人であるスコティッシュ・モーゲージ・インベストメント・トラスト・ピーエルシーが発行する上場外国投資証券のみに投資を行い、当該外国投資証券の値動きをとらえることをめざします。

- ※ 実際の運用はベイリー・ギフォード世界成長企業戦略/SMT. LN外国投資証券マザーファンドを通じて行います。
- ◆ 当該外国投資証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。
- ※ 大口の設定解約が発生した場合や、当該外国投資証券の流動性の低下等により売買取引のうち全部または一部が成立しない場合等には、当該外国投資証券の実質的な組入比率が大幅に低下することや100%を超えることにより、当該外国投資証券の値動きと乖離することがあります。
- ※ 当該外国投資証券は英国の証券取引所に上場され、日々取引が行われています。
- ※ 当該外国投資証券を発行する外国投資法人であるスコティッシュ・モーゲージ・インベストメント・トラスト・ピーエルシーは、1909年に設立された英国籍のインベストメント・トラストです。当該外国投資法人の主要投資対象はモーゲージではありません。
- ◆ 外国投資法人における運用は、ベイリー・ギフォード&カンパニーが行います。
・ベイリー・ギフォード&カンパニーは1908年に創業の100年以上にわたる株式運用経験を有する、英国の独立系運用会社です。

- ◆ ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限(分散投資規制)を設けており、投資対象に支配的な銘柄(寄与度*が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄)が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
- * 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。
- ◆ ファンドは原則として、英国籍の外国投資法人であるスコティッシュ・モーゲージ・インベストメント・トラスト・ピーエルシーが発行する上場外国投資証券のみに投資を行いますので、当該外国投資法人の経営破綻や経営・財務状況の悪化、当該外国投資証券が上場廃止となる場合等には、大きな損失が発生することがあります。

2 外国投資証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の上場株式および未上場株式(DR(預託証券))を含みます。以下、株式等ということがあります。)に投資を行い、長期的なトータルリターンを最大化をめざします。

- ※ これまでに当該外国投資証券において主要投資対象地域、および主要投資対象資産が変更されたことがあり、また将来変更となる場合があります。
- ・ DR(預託証券)とは、ある国の企業の株式を当該国外の市場で流通させるため、現地法に従い発行した代替証券です。株式と同様に金融商品取引所等で取引されます。

<外国投資法人における株式等への投資について>

- 外国投資法人における銘柄選定にあたっては、個別企業に対する独自の調査に基づき、長期的視点で株価の値上がりが期待される日本を含む世界各国の企業(未上場企業を含みます。)の株式等に厳選して投資を行います。国や地域、産業、業種の組入比率に制約はありません。組み入れる銘柄数は概ね50銘柄から100銘柄程度を想定しています。また外国投資法人は債券や転換証券、当該外国投資法人以外のファンド、その他の資産にも投資を行うことができます。
- 外国投資法人は株式等への投資を通じて、5年間またはそれ以上の投資期間において、FTSEオール・ワールド・インデックス(英債券建て)を上回る収益の獲得をめざします。ただし同インデックスはパフォーマンス評価における参照に留まり、ポートフォリオ構築において意識するものではありません。
- 外国投資法人が組み入れる銘柄の平均保有期間は5年以上となることをめざします。
- 外国投資法人は、長期的なメリットがあると判断した場合に資金借入を行い、当該借入れた資金を使って株式等に投資を行うことがあります。

【投資制限等】

- 組入対象国・地域、業種について制限を設けません。
- 外国投資法人の総資産に占める1銘柄の組入比率上限は、取得時において8%とします。
- 取引所等に上場されていない株式への投資は、取得時において外国投資法人の総資産の30%を超えないものとします。
- 効率的な運用のためデリバティブ取引を使用する場合があります。
- 当該外国投資法人以外の、英国における上場投資法人への投資は、合計して外国投資法人の総資産の15%を超えないものとします。
- 例外的な市場環境を除き、外国投資法人は新たな資金借入を行うことによって英国投資会社協会(AIC)のガイドラインに定める方法で計算された資金借入の額が外国投資法人の株主資本の30%を超えることとなる場合においては、資金借入れを行いません。

※上記は予告なく変更となる場合があります。

市況動向および資金動向等により、上記の運用が行えない場合があります。

ファンドの特色

＜ファンドが実質的に負う信用リスクについて＞

- ファンドは当該外国投資法人を通じて実質的に世界各国の株式等に投資を行います。当該外国投資法人の総資産に占める組入比率が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄が存在します。その結果、ファンドにおいて特定銘柄への実質的な投資が集中することがあり、当該銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- 当該外国投資法人の総資産に占める組入比率が10%を超える銘柄およびファンドの総資産に占める当該外国投資法人の発行する上場外国投資証券の組み入れに関する最新の情報については、委託会社のホームページにおけるファンド詳細ページ (<https://www.am.mufg.jp/fund/254292.html>)にてご確認いただけます。

3 原則として、為替ヘッジを行いません。

- ◆ 原則として為替ヘッジを行いませんので、為替相場の変動による影響を受けます。

4 年1回の決算時(6月5日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。

- ◆ 分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。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。

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。)

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

市況動向および資金動向等により、上記の運用が行えない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因:ファンドの基準価額は、組み入れている有価証券等の価格変動による影響を受けますが、これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。ファンドの基準価額の変動要因として、主に以下のリスクがあります。

価格変動リスク:

ファンドは、外国投資証券への投資を通じて、実質的に株式等へ投資を行いますので、その価格変動の影響を受けます。株式等の価格は、株式市場全体の動向のほか、発行企業の業績や業績に対する市場の見通しなどの影響を受けて変動します。実質的な組入株式等の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。ファンドが組入れる外国投資証券は市場価格で評価されます。この市場価格は、外国投資法人の1口当たり純資産(NAV)を基本的には反映しますが、外国投資証券自体は証券取引所で取引が行われることから、市場における需給による影響を受け、NAVから乖離します。また、外国投資法人が行う外国投資証券の新規発行や買戻しが、当該外国投資証券の市場価格に影響を与える場合があります。

為替変動リスク:

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ので、外国投資証券への投資を通じて実質的に組み入れた株式等の通貨(対円)による為替変動の影響を受けます。

信用リスク:

ファンドは原則として外国投資証券に投資を行いますので、当該外国投資証券を発行する外国投資法人の経営、財務状況が悪化したり、市場においてその懸念が高まった場合には、当該外国投資証券の価格が下落すること、倒産等の場合にはその価値がなくなること等があります。ファンドは外国投資証券を通じて株式等に実質的な投資を行います。株式等の発行企業の経営、財務状況が悪化したり、市場においてその懸念が高まった場合には、株式等の価格が下落すること、配当金が減額あるいは支払いが停止されること、倒産等の場合には株式等の価値がなくなること等があります。

上記は主なりリスクであり、これらに限定されるものではありません。

流動性リスク:

ファンドが投資対象とする外国投資証券を売却あるいは取得しようとする際や、当該外国投資証券を発行する外国投資法人が株式等を売買しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない場合、市場実勢から期待される価格より不利な価格での取引となることや取引が行えない場合があります。なお、ファンドが投資対象とする外国投資証券は、株式と比べ取引量が少なくなる場合があります。その際には流動性リスクが高くなる場合があります。

カントリー・リスク:

ファンドは、新興国の株式に実質的な投資を行うことがあります。新興国への投資は、投資対象国におけるクーデターや重大な政治体制の変更、資産凍結を含む重大な規制の導入、政府のデフォルト等の発生による影響などを受けることにより、先進国への投資を行う場合に比べて、価格変動・為替変動・信用・流動性の各リスクが大きくなる可能性があります。

外国投資法人における資金借入に係るリスク(株式買戻しにより当該リスクが増大するリスク含む):

ファンドが組み入れる外国投資法人は、資金の借入を行い株式等への投資を行うことがあります。借入による投資成果が借入にかかる費用等を賄えない場合は、損失が発生する場合があります。また、投資している当該外国投資法人の価格が下落した場合、借入資金が損失を拡大させる場合があります。その他、当該外国投資法人は発行する投資証券を買い戻すことができ、その際に資金借入にかかるリスクが増加する場合があります。

ファンドは、外国投資法人への投資を通じて未上場株式にも投資を行います。未上場株式は一般に上場株式等と比べて流動性が著しく劣るため、流動性リスクが大きくなる可能性があります。また、一般に上場企業に比べて、
・未上場企業の事業リスクが大きいこと
・未上場企業に係る情報の取得が困難であること
・未上場株式の公正価値評価が困難であり、また評価の更新が頻繁ではないこと
等を背景に、上場株式等への投資を行う場合に比べ、価格変動・信用の各リスクが大きくなる可能性があります。

ファンドは、集中した投資となる場合には、集中した投資対象の影響を大きく受けるため価格変動・為替変動・信用・流動性・カントリーリスクの各リスクが大きくなることとなります。

その他の留意点

- ファンドは、取引市場における流動性が十分でなく、購入・換金に伴う外国投資証券の買付または売却が行えず、ファンドにおける適切な外国投資証券の組入比率の維持が困難となった場合もしくは困難となる場合または換金代金を賄うための金銭の調達ができないもしくは困難となる場合が見込まれることがあります。この場合には、受益者間の公平性も考慮の上、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、既に受付けた購入・換金のお申込みを取消すこと、または換金代金の支払いが遅延することがあります。また、流動性の低下により、市場実勢から期待できる価格で取引できないことや、取引量が限られてしまうことがあり、基準価額へマイナスの影響を及ぼす可能性もあります。
- ファンドは、外国投資証券の値動きをとらえることをめざして運用を行いますが、円滑な資金管理を目的として現金を保有すること、信託報酬、売買委託手数料等を負担すること、売買約定価格と当該外国投資証券の評価価格の差が生じること等の要因により基準価額が外国投資証券の値動きと一致した推移となることをお約束するものではありません。

ファンドの費用

【購入時手数料】

購入価額に対して、**上限3.30%(税抜 3.00%)**販売会社が定めます。くわしくは、販売会社にご確認ください。

【信託財産留保額】

換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0.3%**をかけた額

【運用管理費用(信託報酬)】

- 当該ファンド: 日々の純資産総額に対して、**年率1.353%(税抜 年率1.230%)**をかけた額
- マザーファンドの投資対象とする外国投資証券: マザーファンドの投資対象とする外国投資証券の純資産総額に対して**年率0.30%以下**(運用費用)
- ※ 運用費用に加え、その他管理等の費用がかかります。(運用費用(年率0.30%以下)とその他管理等の費用の合計 年率0.34%(2023年3月末現在))
- 実質的な負担: 当該ファンドの純資産総額に対して**年率1.653%程度(税抜 年率1.530%程度)**
- ※ マザーファンドの投資対象とする外国投資証券の運用にかかる費用を合わせた実質的な信託報酬率です。

【その他の費用・手数料】

・監査法人に支払われるファンドの監査費用 ・有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料 ・投資対象とする外国投資証券における諸費用(借入にかかる費用を含む)および税金等 ・有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 ・マザーファンドの換金に伴う信託財産留保額 ・その他信託事務の処理にかかる諸費用 等

※ その他の費用・手数料については、売買条件等により異なるため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはできません。

※ 運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期間の6ヵ月終了時、毎決算時または償還時にファンドから支払われます。

※ ファンドの費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるため、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、ファンドが負担する費用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照ください。

販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

商号	登録番号等	加入協会
SMBC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	日本証券業協会/一般社団法人日本投資顧問業協会/ 一般社団法人金融先物取引業協会/ 一般社団法人第二種金融商品取引業協会

本資料に関するご注意事項

本資料は、三菱UFJアセットマネジメントが作成した情報提供資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、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いた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

【本資料で使用している指数について】

FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE。“FTSE®”はロンドン証券取引所グループ会社の登録商標であり、FTSE International Limitedは許可を得て使用しています。FTSE指数、FTSE格付け、またはその両方におけるすべての権利は、FTSE、そのライセンサー、またはその両方に付与されます。FTSEおよびライセンサーは、FTSE指数、FTSE格付け、もしくはその両方、または内在するデータにおける誤りや省略に対して責任を負わないものとします。FTSEの書面による同意がない限り、FTSEデータの再配布は禁止します。

設定・運用
三菱UFJアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号
加入協会: 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

Baillie Gifford™