

# 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・グロース

追加型投信／内外／株式 特化型

作成対象期間：2022年6月7日～2023年6月5日

第 2 期 決算日：2023年6月5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、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受益証券を主要投資対象とし、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2期末（2023年6月5日）

基準価額	5,629円
純資産総額	50,830百万円
騰落率	- 6.8%
分配金合計 <sup>(*)</sup>	0円

(\*) 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)

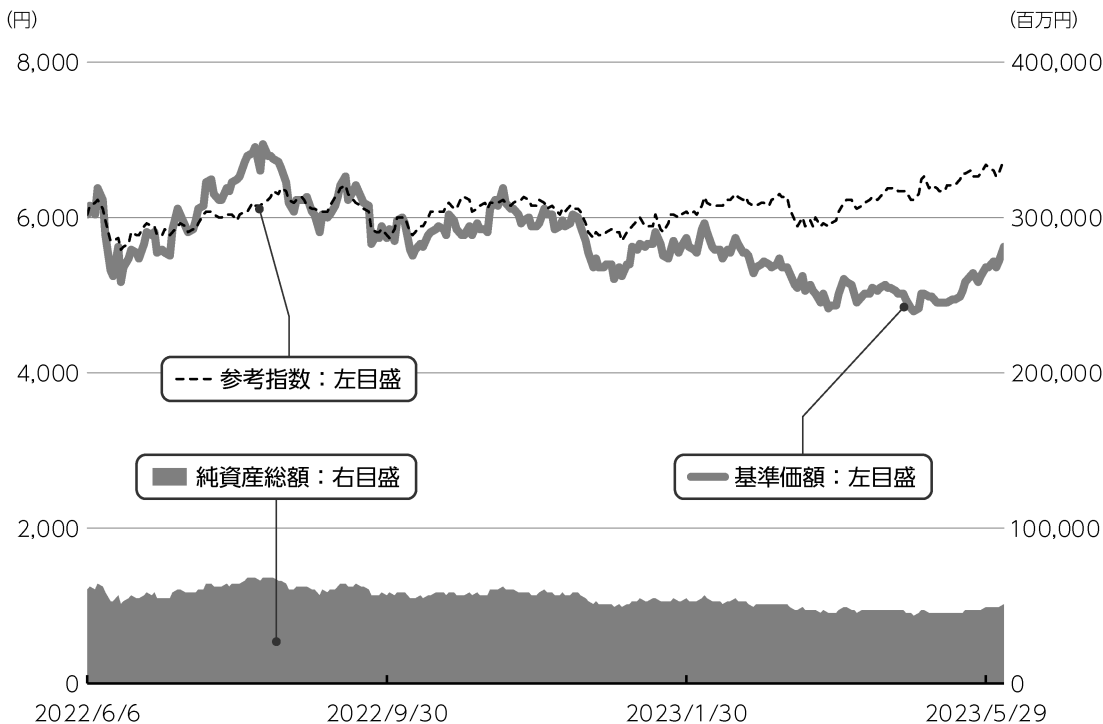
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

# 運用経過

第2期：2022年6月7日～2023年6月5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2期首	6,038円
第2期末	5,629円
既払分配金	0円
騰落率	-6.8%

※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す。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するか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6.8%の下落となりました。

### 基準価額の変動要因

#### 上昇要因

英ポンドが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

#### 下落要因

組み入れているスコティッシュ・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（SMT. LN）の1口当たり純資産（NAV）が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

市場価格がNAVを下回る価値の差（ディスカウント幅）が拡大したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

個別銘柄では、電気自動車の製造・販売などを手がける「NIO」や、中国で電子商取引プラットフォームなどを運営する「Meituan」などがマイナスに作用しました。

※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7日～2023年6月5日

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	77	1.350	(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 )	(25)	(0.439)	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 )	(50)	(0.878)	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 )	(2)	(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) 売買委託手数料	1	0.012	(b) 売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 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
( 投資信託証券 )	(1)	(0.012)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 投資信託証券 )	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.014	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	(1)	(0.011)	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
( 監 査 費 用 )	(0)	(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
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	79	1.376	

期中の平均基準価額は、5,679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せん。

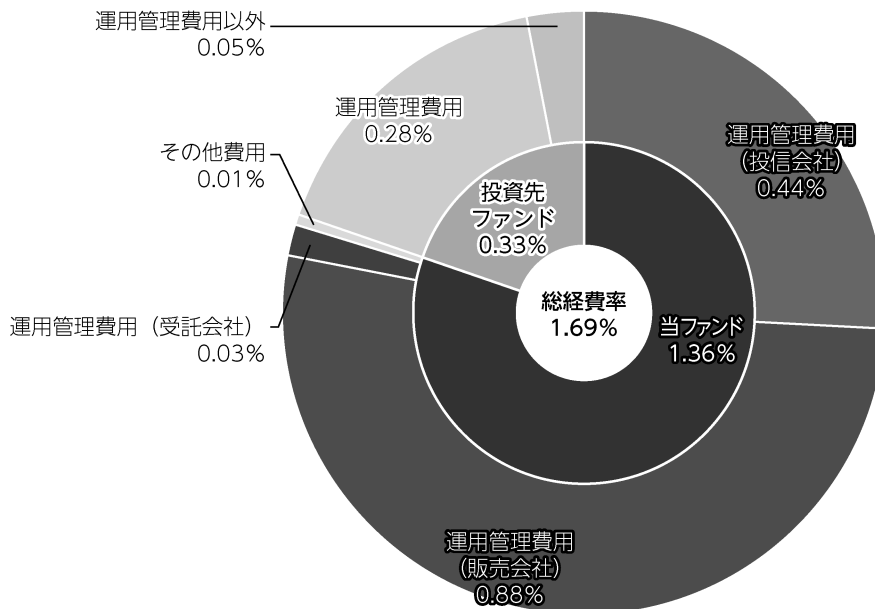
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.69%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.69
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.36
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.28
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.05

(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、当ファンドのマザーファンドが組入れている投資信託証券です。

(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) 投資先ファンドにおいて、借入コストは含まれておりません。

(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5日～2023年6月5日

### 最近5年間の基準価額等の推移について



※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

					2022/6/6 期初	2023/6/5 決算日
基準価額	(円)	-	-	-	6,038	5,629
期間分配金合計 (税込み)	(円)	-	-	-	-	0
基準価額騰落率	(%)	-	-	-	-	-6.8
参考指数騰落率	(%)	-	-	-	-	11.5
純資産総額	(百万円)	-	-	-	60,567	50,830

※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、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2期：2022年6月7日～2023年6月5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（FRB）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、FRB

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、期間を通してみると上昇しました。

### ▶ 為替市況

**英ポンドは対円で上昇しました。**

英中央銀行（BOE）による政策金利引き上げなどを受けて、同国の長期金利が上昇したことなどを背景に、英ポンドは対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ ベイリー・ギフォード世界成長企業戦略／SMT．LN外国投資証券ファンド

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受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。

### ▶ 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

当ファンドは、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（SMT．LN）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。）に投資を行いました。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。

銘柄の売買については、「Cloudflare（上場企業/情報技術）」などを新規買付した一方、「Alibaba（上場企業/一般消費財・サービス）」などを全売却しました。

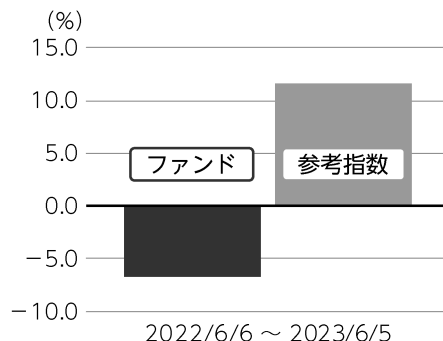
※保有銘柄の売買動向において、保有期間は2022年5月末～2023年4月末基準となっております。  
※ベイリー・ギフォード&カンパニーの資料に基づき作成しております。

## 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F T S E オール・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 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2期 2022年6月7日～2023年6月5日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	4

(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・ギフォード世界成長企業戦略／SMT．LN外国投資証券ファンド

引き続き、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受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

### ▶ 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

各国の金融政策動向や景気後退懸念などを受けて、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、当ファンド

はそのような短期的要因には左右されず、長期的な視点で徹底したボトムアップアプローチに基づき投資を実施します。銘柄選定においては、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。また、想定投資期間を5年以上とすることで、企業の大きな成長機会を捉え、長期的なトータルリターンの最大化をめざします。

さらに、企業の成長をより早く捉えるため、上場企業だけでなく未上場企業への投資も引き続き実施する方針です。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・信託金限度額の増額を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。（2022年9月6日）

## ▶ 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。

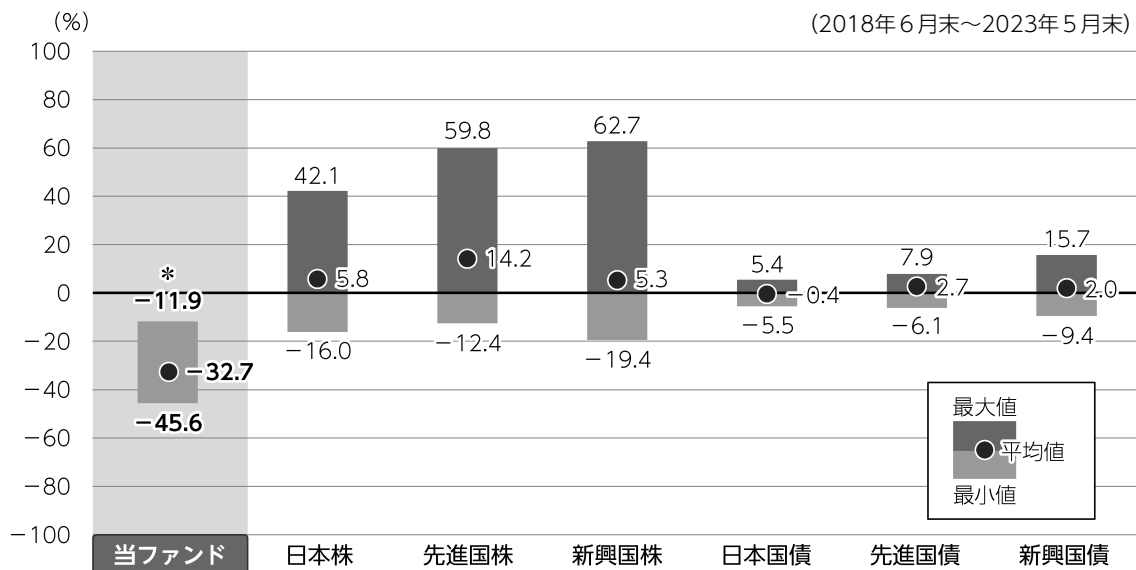
\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) にて開示を行っている場合があります。

# 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／内外／株式 <span style="border: 1px solid black; padding: 2px;">特化型</span>
信託期間	2031年6月5日まで（2021年9月13日設定）
運用方針	<p>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受益証券への投資を通じて、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・ピーエルシーの発行する上場外国投資証券に投資を行います。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率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 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受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>■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 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・ピーエルシーの発行する上場外国投資証券を主要投資対象とします。</p>
運用方法	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。
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。

## 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2022年9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。

●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5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：1銘柄)

ファンド名	第2期末 2023年6月5日
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	99.6%

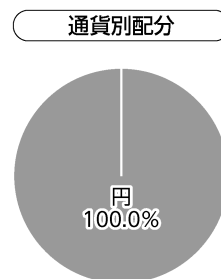
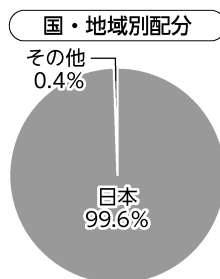
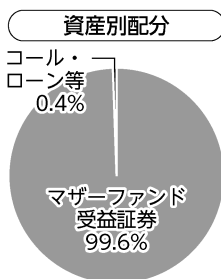
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

項目	第2期末 2023年6月5日
純資産総額 (円)	50,830,270,096
受益権口数 (口)	90,298,354,370
1万口当たり基準価額 (円)	5,629

※当期中において追加設定元本は1,961,975,785円  
同解約元本は 11,965,292,222円です。

### 種別構成等



※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」に分類していません。

※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。

292198

2023年6月5日現在

## 組入上位ファンドの概要

### ▶ 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

#### 基準価額の推移

2022年6月6日～2023年6月5日



#### 1万口当たりの費用明細

2022年6月7日～2023年6月5日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.012 (0.012)
(b)有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c)その他費用 (保管費用)	1 (1)	0.011 (0.011)
(その他)	(0)	(0.000)
<b>合計</b>	<b>2</b>	<b>0.023</b>

期中の平均基準価額は、5,709円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

#### 組入上位10銘柄

(組入銘柄数：1銘柄)

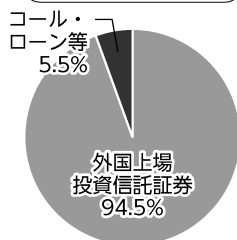
	銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1	SCOTTISH MORTGAGE INV TR PLC	投資信託証券	イギリス	—	94.5
2					
3					
4					
5					
6					
7					
8					
9					
10					

※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、組入投資信託証券の発行地を表示しています。

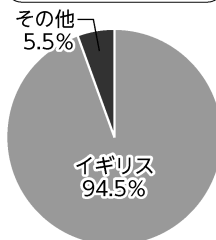
※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)をご覧ください。

## 種別構成等

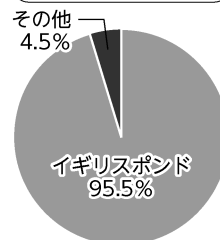
資産別配分



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、組入投資信託証券の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）を相手先とし他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まず。

# 指数に関して

## ▶ ファンドの参考指数である『FTSEオール・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）』について

FTSEオール・ワールド・インデックスとは、先進国・新興国における大型株・中型株の銘柄で構成される時価総額加重平均指数です。FTSEオール・ワールド・インデックス（配当込み、円換算ベース）は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。

FTSE International Limited（"FTSE"）<sup>©</sup>FTSE。"FTSE"<sup>®</sup>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。

## ▶ 「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に係る標準又は商標は、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に係る標準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-E Mグローバル・ダイバーシファイド

J PモルガンGBI-E M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。