

ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド(予想分配金提示型) 〈愛称:ポジティブ・チェンジ〉

追加型投信／内外／株式



ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンドは、NISAの成長投資枠の対象です。
※販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

ご購入の際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

■ 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

 **東洋証券**

東洋証券株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第121号
加入協会：日本証券業協会
一般社団法人第二種金融商品取引業協会

■ 設定・運用は

三菱UFJアセットマネジメント

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

販売用資料 2024.09

インパクト投資とは



インパクト投資とは、ESG投資のうちの一つで、投資のリターン(経済的利益)と社会的課題の解決(社会的利益)の2つの利益の獲得をめざす投資手法です。

国際社会が共通の目標として掲げているSDGsの達成には年間約2.5兆米ドル*1の資金が不足すると試算されることから、インパクト投資はSDGsを達成するための手段の一つとして期待されます。

ESG投資とインパクト投資



*1 開発途上国における2015年から2030年までの資金の不足額(2014年時点)

(ご参考)SDGsの概要

SDGsとは、2015年9月の国連サミットで採択された、持続可能で多様性と包摂(ほうせつ)*2性のある社会の実現のため、2030年を期限とする国際社会の17の共通目標のことです。

SUSTAINABLE DEVELOPMENT GOALS



私たちは持続可能な開発目標(SDGs)を支援しています

*2 社会的に弱い立場にある人々も含め、全ての人を社会の一員として取り込み、支えあうという意味です。

(出所)国連広報センター HP、UNCTAD[World Investment Report 2014]の資料、各種資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●SDGsのロゴ・アイコンは、情報提供目的で使用しており、国際連合が当ファンドの運用等について責任を持つものではなく、支持を表明するものではありません。●写真はイメージです。

P1以降では、ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンドを「ポジティブ・チェンジ」、ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド(予想分配金提示型)を「ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)」といいます。また、これらを総称して「当ファンド」、各々を「各ファンド」といいます。

◆当ファンドは「サステナブル・ファンド」です。サステナブル・ファンドとは、ファンドの投資判断プロセスにおいてESG要素を主要とし、環境や社会の課題解決・改善に寄与する企業等への投資を行い、お客さまの資産形成および持続可能な社会の実現に貢献するファンドとして、三菱UFJアセットマネジメントが定めたファンドをいいます。サステナブル・ファンドへの認定および除外は今後見直す場合があります。詳細については、委託会社のホームページをご覧ください。
(<https://www.am.mufg.jp/corp/sustainability/sustainability.html>)当ファンドの具体的な投資対象・投資手法等については、【ファンドの特色】をご覧ください。

【本資料に関するご注意事項等】の内容を必ずご覧ください。

ポジティブ・チェンジ戦略のご紹介

ベイリー・ギフォード&カンパニー*の強みである

成長企業への長期投資

*以下、ベイリー・ギフォード社ということがあります。

投資を通じて経済的利益と社会的利益の追求をめざす

インパクト投資

ポジティブ・チェンジ戦略

当ファンドが主要投資対象とする「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」の運用戦略であるポジティブ・チェンジ戦略は、ベイリー・ギフォード社の強みである“成長企業への長期投資”と“インパクト投資”、この2つの要素を併せ持った、世界各国の企業の株式等に投資を行う戦略です。



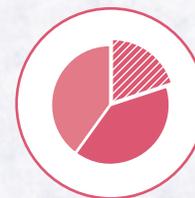
3つの 主な運用の特徴



成長銘柄の
発掘



徹底した
長期スタンス



厳選した
25~50銘柄に
集中投資

●市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

【本資料に関するご注意事項等】の内容を必ずご覧ください。

ベイリー・ギフォード社とは

Baillie Gifford

ベイリー・ギフォード社の特徴

古くから受け継ぐ**長期投資**の姿勢

1908年に英国エディンバラにて創業した同社の最大顧客層は長期志向の世界大手年金基金ですが、さらに歴史をさかのぼると家族代々資産を残す英国富裕層からの資産運用を多く任されており、そこで培った長期投資の運用スタイルが現在にも受け継がれています。

成長企業投資に強み

同社は独自のリサーチ手法を駆使し、向こう10年超にわたって継続可能な成長力があると予測する企業に投資を行うことで、高いリターンを獲得をめざしています。

受賞歴

UK Investor Magazine Awards 2023 -UK Investor Magazine

最優秀ファンドマネジャー賞(基準日:2022年12月末)

United Kingdom 2022 Lipper Fund Awards* -Refinitiv Lipper Fund Awards

グローバル株式(3年)(基準日:2021年12月末)

ご参考 **パートナーシップ制**による経営

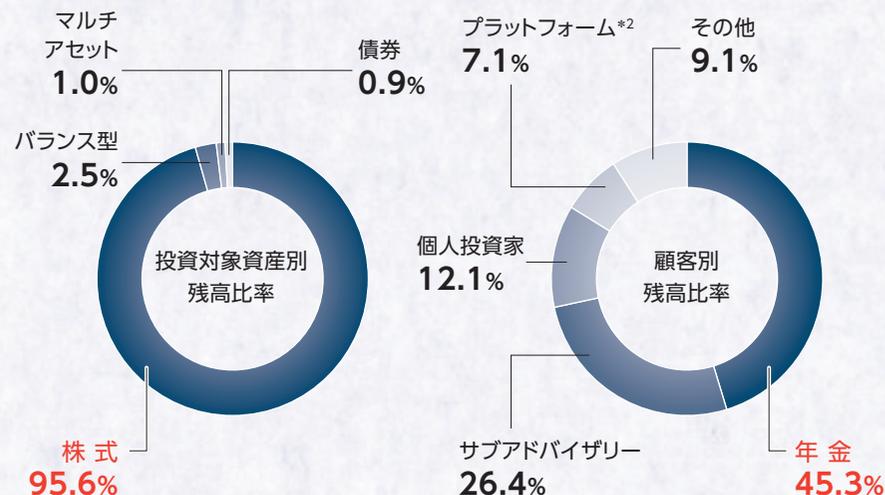
パートナーシップ制とは、英米法において2人以上の者(パートナー・自社員)が資本や役務等を分担し、共同で事業を運営する会社形態をさします。そのため、外部株主からの短期的な利益の追求圧力を受けることがなく、腰を据えて長期にわたる運用を実践することができます。

*1 ベイリー・ギフォード社が運用するポジティブ・チェンジ戦略に関連する賞です。

*2 様々な種類の投資信託等の金融商品を主にオンラインで販売する金融サービス業。

運用・助言資産残高

長期運用の投資哲学をもち、世界各国の年金等の資産運用・助言を行っています。



(2024年6月末時点)

カリフォルニア州職員退職年金基金(CalPERS)をはじめとした世界有数の年金の運用を受託。

運用・助言資産残高は**45兆6,300億円**にのぼります。

● 上記はCalPERSによるベイリー・ギフォード社のサービスに対する肯定的あるいは否定的な見解を意味するものではありません。

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバークーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●【受賞歴】における評価は過去の一定期間の実績を示したものであり、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの将来の運用成果を保証するものではありません。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。表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。

【本資料に関するご注意事項等】の内容を必ずご覧ください。

ベイリー・ギフォード社の「成長企業への長期投資」

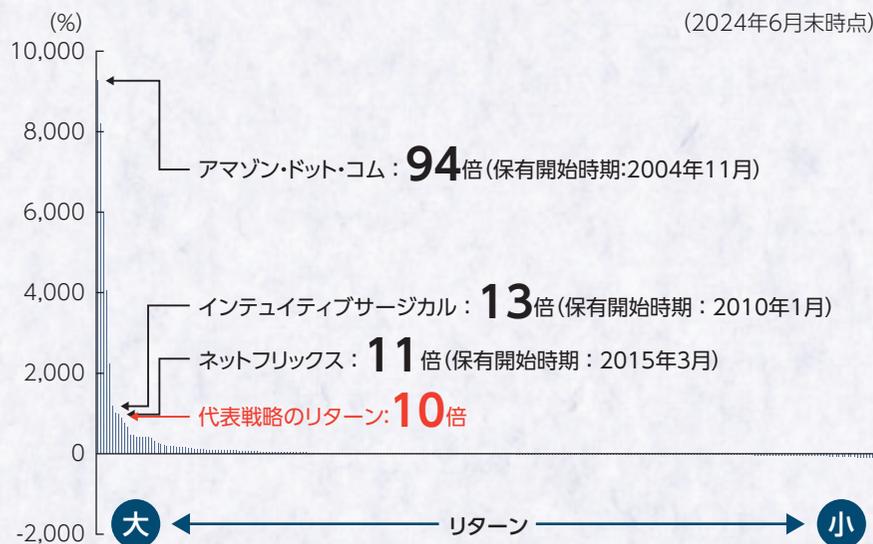
ベイリー・ギフォード社は、代表的な運用戦略において成長が期待される企業を早期に見出し、積極的に投資を行ってきました。そして、それらを長期的に保有し続けることで大きな成長機会を捉え、大きなリターンの獲得をめざしてきました。

ベイリー・ギフォード社の成長企業への長期投資をご理解いただくために、代表的な運用戦略であるLTGG戦略の設定月(2004年2月末)以降のデータを掲載したものであり、当ファンドおよびポジティブ・チェンジ戦略の運用実績ではありません。また、LTGG戦略の推奨、当ファンドやポジティブ・チェンジ戦略の運用成果を示唆・保証するものではありません。LTGG戦略とは、長期の視点で成長が期待される世界各国の株式等に投資を行うベイリー・ギフォード社の代表的なグローバル株式運用戦略です。本資料ではLTGG戦略を「代表戦略」といいます。

代表戦略における成長企業への長期投資

代表戦略における投資銘柄を見ると、一部の銘柄の大幅な上昇が戦略全体の良好なパフォーマンスに大きく寄与していたことがわかります。

【ご参考】代表戦略で投資を行った259銘柄のリターン



・銘柄数は売却済みを含んだこれまでの投資先数です。
・リターンは銘柄ごとの保有開始時から2024年6月末時点(売却した場合は売却時点)までを使用しています。
・リターンは配当込みで追加投資や一部売却の影響も加味しています。

ベイリー・ギフォード社が考えるリスク

ベイリー・ギフォード社は、短期的な見通しにより銘柄を売却し、その後の上昇機会を逃すことこそ大きなリスクと捉えています。そのため投資銘柄については、短期的のダウンサイドリスクを許容しつつ、長期目線でリターンを獲得する姿勢を貫いています。

【ご参考】代表戦略における銘柄平均保有期間



(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●リターンは、LTGGコンポジット*(米ドルベース、配当金再投資)を構成するポートフォリオの保有期間リターンのデータを用いており、銘柄平均保有期間は、LTGG戦略の代表ファンドのデータを用いています。●銘柄平均保有期間はLTGG戦略の代表ファンドの5年平均の売買回転率から算出しています。売買回転率とは、株式売買額をポートフォリオの時価総額で除したものです。銘柄平均保有期間は、入手可能な2004年5月末以降のデータを使用しています。

*コンポジットとは、運用のパフォーマンス測定のため、類似の投資目的、投資戦略に基づき運用される複数のファンドをまとめたものをいいます。当該コンポジットには代表ファンドも含まれます。

●上記の銘柄はベイリー・ギフォード社の成長企業への長期投資をご理解いただくためLTGG戦略で投資を行った2024年6月末時点の組入上位10銘柄から保有期間が長期である3銘柄のリターン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。

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おりません。

【本資料に関するご注意事項等】の内容を必ずご覧ください。

インパクト・テーマのご紹介



持続可能であらゆる人々を受容する世界の実現に向け、現状と望ましい社会との間でのギャップが大きく、またそうしたギャップが問題視されていると判断した分野を「インパクト・テーマ」として認識します。これに沿って重要な社会的課題の解決に資する事業活動を、公正かつ誠実にを行う企業の中から、投資機会を発掘します。

インパクト・テーマの概要と数字でみる社会的課題の例



平等な社会・教育の実現

課題	課題解決策
所得格差の拡大・富の偏在の強まり	<ul style="list-style-type: none">● 情報や教育へのアクセスに対する障壁を取り除く● イノベーションを可能にする● 教育、トレーニング



約 **1.3** 億人

世界の学校に通っていない少女の数(2022年)



貧困層の課題解決

課題	課題解決策
経済停滞、自然災害	<ul style="list-style-type: none">● 基本的な資源へのアクセス● 金融包摂



7.3 億人

食糧不足、栄養不足など飢餓に直面している世界の人口(2023年)



環境・資源の保護

課題	課題解決策
気候変動・食料や水などの基礎資源の不足	<ul style="list-style-type: none">● 技術投入と炭素排出量の削減● 環境・資源に関連するイノベーション● インフラ(社会基盤となる施設)への投資



54 %

1990年からの温室効果ガス排出量の増加率(2019年)



医療・生活の質向上

課題	課題解決策
慢性疾患の増加、医療格差、幸福感の欠如	<ul style="list-style-type: none">● 病気についての理解を深める● 優れた医療(診断、治療、予防)の提供● 医療制度の効率性向上



86 %

非感染性疾患*による早期(70歳未満)死亡者全体に対する中低所得国の割合(2023年)

*がん、糖尿病、循環器疾患、呼吸器疾患、メンタルヘルスをはじめとする慢性疾患
(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッド、UNICEF[Girls' education]、UNICEF[Hunger numbers stubbornly high for three consecutive years as global crises deepen: UN report]、IPCC[AR6 Climate Change 2022: Mitigation of Climate Change]、World Health Organization[Noncommunicable diseases]のデータ・資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●インパクト・テーマの概要はイメージであり、すべてを網羅するものではありません。また、2024年6月末現在の内容であり、将来変更する場合があります。 ●写真はイメージです。

エンゲージメント(企業との対話)とその事例

POSITIVE
CHANGE

好ましい社会的インパクトをもたらす企業の評価や投資を行うために、長期的な視点を持って継続的にエンゲージメント*(企業との対話)を行います。

ポジティブ・チェンジ戦略における企業とのエンゲージメントを進める際の目的は、理解、関係の構築、影響力の行使の3つのカテゴリーに分けられます。

*投資家が中長期的な視点から経営の改善に働きかけることで、企業の持続的な成長と企業価値向上を促すことをめざす。

影響力の行使

18%

企業の行動が成長と社会への影響のいずれにも有害であると考えられる場合、エンゲージメントを行い、運用チームの見解を伝え、必要に応じて修正を促す。

関係の構築

18%

投資先企業との適切な関係の構築は、他のエンゲージメントの目的達成に寄与すると考えている。過去の経験では、投資先企業と強固な関係を築くことで、影響力の強いエンゲージメントを実現する助けとなっている。

64%

理解

組入銘柄への投資とその潜在的な影響力に対する洞察・確信を生み出す上で欠かせない。可能な場合は、18ヵ月毎に投資先企業と面談することをめざす。

ポジティブ・チェンジ戦略における投資先企業とのエンゲージメント(2023年)

ケーススタディ「影響力の行使」:モデルナ(アメリカ)

- 目的** 2024年年次株主総会に先立って、ガバナンス変更案や役員報酬慣行についてベイリー・ギフォード社の見解を伝達。
- 対話** 同社の成熟度に伴ったコーポレートガバナンスの変更案を容認し、ガバナンスの継続的な改善を支持。また、役員報酬に関して、業績状況に合わせた株式報酬を停止し、長期的な目標設定の際の課題について議論。
- 結果** 同社から報酬に関する業績目標が明らかになった際に、再びベイリー・ギフォード社からのフィードバックがほしいと要請があり、了承。

(出所)ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●上記は当ファンドのエンゲージメントをご理解いただくために、2024年6月末時点の投資対象ファンドの組入銘柄から、ケーススタディをご紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドおよび当ファンドの投資対象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。●国・地域はベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。

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。



銘柄紹介 (平等な社会・教育の実現)

POSITIVE
CHANGE

インパクト・テーマの設定にあたって

私たちの社会は大きく進歩してきましたが、所得や富、教育機会などにおける格差は未だに存在しています。この格差を解消していくには、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が必要であると考えます。そして、社会基盤の構築には、更なるイノベーションの実現や誰もが教育を受ける機会の存在が欠かせないと考え、本テーマを設定しました。

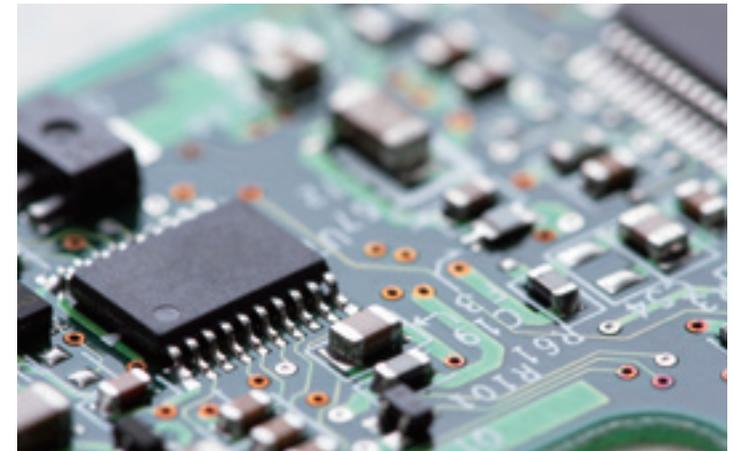


TSMC (台湾セミコンダクター) (台湾)

半導体受託生産で社会にイノベーションを起こす

銘柄概要

- 様々な産業に向けて半導体を製造する世界最大級の半導体受託生産企業。
- 同社の集積回路 (IC) はコンピューター、通信機器、消費者向け電子機器などで使用される。



長期的リターンの見通し

- 同社は規模と製造上の優位性があり、競合他社が差を詰めようと苦戦するなか、世界の市場シェア50%以上を占めています。優秀なエンジニアを集め、新工場設立など大規模な投資を行うことで、大きなリターンを生み出しています。
- モバイルコンピューティングの持続的な成長に加え、高性能コンピューティング、AI (人工知能)、IoT (モノのインターネット) などの新しい機会も存在しており、今後10年間で売上高と利益は二桁成長を続けると見込んでいます。

インパクト・テーマとの関連



課題 格差の拡大・富の偏在の強まり

- 解決策
- 情報や教育へのアクセスに対する障壁を取り除く
 - **イノベーションを可能にする**
 - 教育、トレーニング

- 同社の高性能チップは、従来よりも小型かつ省電力なうえ、低コストかつ高品質なサービスを提供できます。
- これにより、低コストのモバイルコンピューティングが世界中で広がり、特に発展途上国においては、数十億人の人々が相互に接続してコミュニケーションを取る能力が大幅に向上するなど、社会により良い大きな影響を与えていると考えています。

株価の推移



TSMCの総ウエハー出荷枚数



同社の総ウエハー(基板)は、半導体業界の
在庫調整の影響で減少したものの

2023年度に **1,200** 万枚出荷

2023年のエンゲージメント

2023年12月 (エンゲージメントの目的: 影響力の行使)

- 同社は、ESG関連の懸念を把握するために、ベイリー・ギフォード社に意見を求めた。
- 水の消費量、エネルギー、CO₂排出量、サプライチェーン、人材等の優先課題を伝え、これらの分野の報告を引き続き改善し、特に重要なESGトピックとして水に重点を置くことを奨励。
- 同社の積極的な開示スタンスを高く評価する一方で、物理的な気候リスクのインパクトと、気候変動の長期的な影響を評価するには、より将来を見据えたシナリオが有益な可能性があることを提案。

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、Bloombergのデータ、企業HPを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

● 上記は当ファンドの内容をご理解いただくために、2024年6月末時点の投資対象ファンドにおける「平等な社会・教育の実現」に該当する組入銘柄から、保有期間、エンゲージメントの目的を考慮しご紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドおよび当ファンドの投資対象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。● 国・地域、テーマはベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。● 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。● 写真はイメージです。

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。



銘柄紹介 (環境・資源の保護)

POSITIVE
CHANGE

インパクト・テーマの設定にあたって

工業化の進展や人口の増加、人々の生活スタイルの変化などによって、地球環境へのダメージや資源の枯渇が深刻化しています。今後の持続的な社会の発展には、地球環境や資源への配慮が必要だと考え、本テーマを設定しました。

ディア (アメリカ)

精密農業分野のリーダー

銘柄概要

- 精密農機具メーカー。自社製品および他社製品の交換部品も提供。
- センサー、データ、自動化技術を利用した精密農業によって、より持続可能な農業の実現をめざしている。



長期的リターンの見通し

- 同社は、垂直統合による一体的な製造ライン、規模、広大な販売網に競争優位性があるとみています。精密農業機械を垂直統合で製造しているため、同社は農業技術についてより包括的な視点を持ち、精密農業の性能について迅速なフィードバックが可能です。さらに、規模が大きいため同業他社よりも精密農業技術により多く投資ができ、強力な販売網をもっているため同技術の普及ができます。
- また、精密農業の利益率はトラクターなどに比べて高く、この分野が事業の拡大に重要な要素となるにつれ、利益率は上昇すると期待しています。

インパクト・テーマとの関連

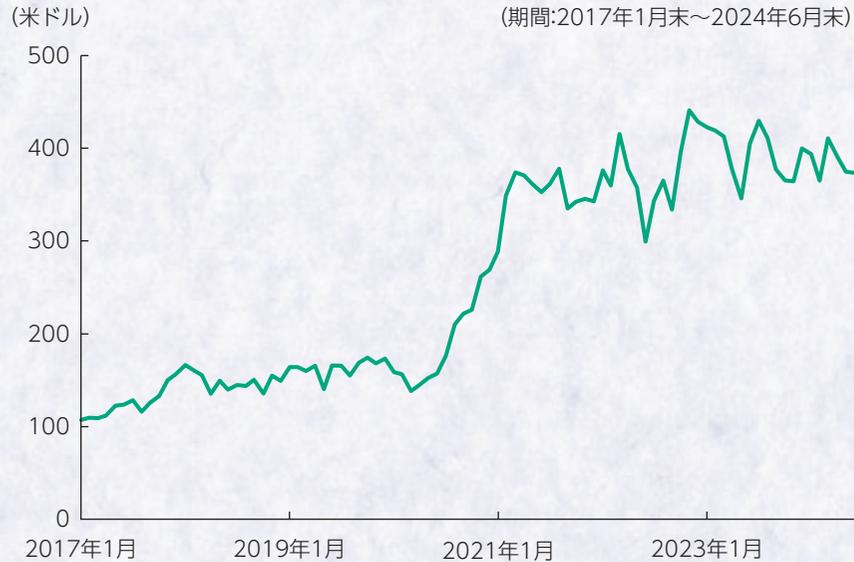


課題 気候変動・食料や水などの基礎資源の不足

- 解決策
- 技術投入と炭素排出量の削減
 - 環境・資源に関連するイノベーション
 - インフラ(社会基盤となる施設)への投資

- 世界では農地拡大によって森林や草原などの多様な生息地が失われ、生物の数が減少するなど、生態系への影響が及んでいます。
- 同社の精密農業技術によって化学肥料の全体的な使用量が減少し、同じ面積でも収穫量が増加し、より多くの食品を生産できることで、自然環境の保護に貢献すると考えています。

株価の推移



ディアの農業製品の使用面積の推移



同社の農業製品は
2023年度に **157** 万平方キロメートルで使用

2023年のエンゲージメント

2023年9月(エンゲージメントの目的:理解)

- 同社の最高経営責任者(CEO)、最高財務責任者(CFO)がベイリー・ギフォード社のオフィスを訪問。同社の代理店が直面している技術者不足について議論。
- 同社は農家が製品の修理を代理店以外に出すことも容易にしており、また同社の遠隔診断ツールは軽微な問題が大問題に発展するのを未然に防ぐことを可能にしている。
- これらの措置の有効性について引き続きモニタリングを行う。

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、Bloombergのデータ、企業HPを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

● 上記は当ファンドの内容をご理解いただくために、2024年6月末時点の投資対象ファンドにおける「環境・資源の保護」に該当する組入銘柄から、保有期間、エンゲージメントの目的を考慮して紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドおよび当ファンドの投資対象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。● 国・地域、テーマはベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。● 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。● 写真はイメージです。

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。



銘柄紹介 (医療・生活の質向上)



インパクト・テーマの設定にあたって

医療の進歩は、人々の生活の質の改善や寿命の延伸に貢献してきました。しかし、不健康な生活による糖尿病や高血圧等といった生活習慣病を抱える人は増加しています。

新しい技術は未だ満たされていない医療のニーズなどに対処する機会をもたらすようになると考え、本テーマを設定しました。



アルナイラム・ファーマシューティカルズ (アメリカ)

RNAi*治療薬開発のパイオニア

*疾患の原因となるタンパク質の産生を抑制する手法

銘柄概要

- ノーベル賞を受賞したRNAi(RNA干渉)の発見に基づく、革新的な医薬品の開発。
- 治療の選択肢が限られている疾患を抱える人々の生活に変革をもたらす。



長期的リターンの見通し

- 同社は、遺伝疾患、心血管および代謝性疾患、感染症、中枢神経疾患・眼疾患の4つの分野に対する新薬候補を持っています。将来の収益は個々の新薬開発の成功の規模に大きく依存しており、幅広い成長の可能性ががあります。
- 同社は10、20年後に大きな収益を生むために、今後研究開発への大規模な投資をすると表明しています。長期的には、他の複雑な疾患への新薬開発に進出する可能性もあるとみられ、企業価値を拡大すると考えています。

インパクト・テーマとの関連



課題 慢性疾患の増加、医療格差、幸福感の欠如

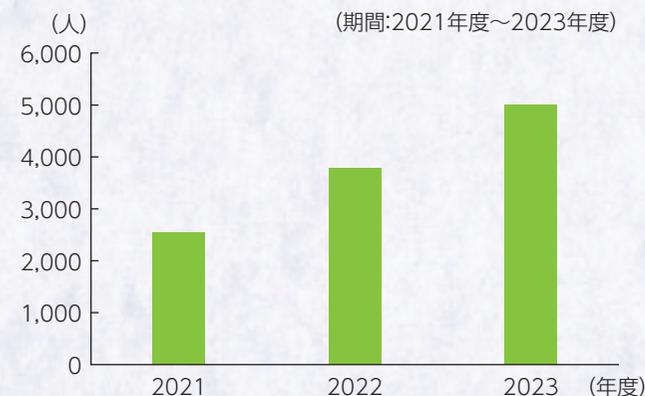
- 解決策**
- 病気についての理解を深める
 - **優れた医療(診断、治療、予防)の提供**
 - 医療制度の効率性向上

- 従来の希少疾患や慢性疾患への治療薬は、身体に大きな副作用を引き起こし、負担を与えます。しかし、同社のRNAi治療薬は特定の遺伝子を標的としており、身体への他の部位には作用せず、高い有効性と持続的な効果を持つため、身体への負担が抑えられます。これにより、同社は患者の生活の質向上に貢献すると考えています。

株価の推移



アルナイラム・ファーマシューティカルズの治療薬を使用している希少疾患の患者数の推移



同社の治療薬を使用する希少疾患の患者数は

2023年度に **5,000** 人を突破

2023年のエンゲージメント

2023年11月 (エンゲージメントの目的: 関係の構築)

- ビジネスモデルの理解を深め、経営陣との関係を強化するために、経営陣と会談。
- 診断が難しく死に至る可能性のある心臓病への治療薬に関し、FDA (米食品医薬品局) の承認が下りなかったことについて議論。
- 経営陣は既に次のターゲットに焦点を当てていることを前向きに評価し、FDAの決定に市場が過剰反応したことに同意。

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、Bloombergのデータ、企業HPを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

● 上記は当ファンドの内容をご理解いただくために、2024年6月末時点の投資対象ファンドにおける「医療・生活の質向上」に該当する組入銘柄から、保有期間、エンゲージメントの目的を考慮しご紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドおよび当ファンドの投資対象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。● 国・地域、テーマはベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。● 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。● 写真はイメージです。

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。



銘柄紹介 (貧困層の課題解決)

POSITIVE
CHANGE

インパクト・テーマの設定にあたって

およそ200年前の産業革命以降、世界の貧困層の割合は減少してきているものの、その減少スピードは低下傾向にあると言われています。そのような環境下、教育や水、医療など、先進国にとっては当たり前のサービスが新興国にとってはコストが高く、未だ十分に普及していないケースがみられます。今後より良い変化を社会にもたらす上で、貧困層へのこうした基礎的なサービスの提供は欠かせないと考え、本テーマを設定しました。



バンク・ラヤット・インドネシア (インドネシア)

インドネシアの金融包摂を促進

銘柄概要

- インドネシアの商業銀行。融資の多くは、低所得者や中小・零細企業に提供しており、同国最大級のマイクロファイナンス*プロバイダー。
- シャーリア(イスラム法)の原理に基づいた銀行業務も展開。

*貧しい人々向けに小口の融資や貯蓄、保険などの金融サービスを提供すること。



長期的リターンの見通し

- 過去10年間、同行の強みであるマイクロファイナンス事業により、何百万人もの低所得者が初めて金融サービスにアクセスしたことで、同行はマイクロファイナンスの市場を大きく成長させたと考えています。
- 近隣諸国と比較してインドネシアでは銀行口座を持たない人口が多く、今後の長期的な成長が期待されます。
- 地理的にインドネシア国内のみではありますが、マイクロファイナンス事業では幅広い層がターゲットになると見込まれることから事業の拡大見通しが高まっています。

インパクト・テーマとの関連

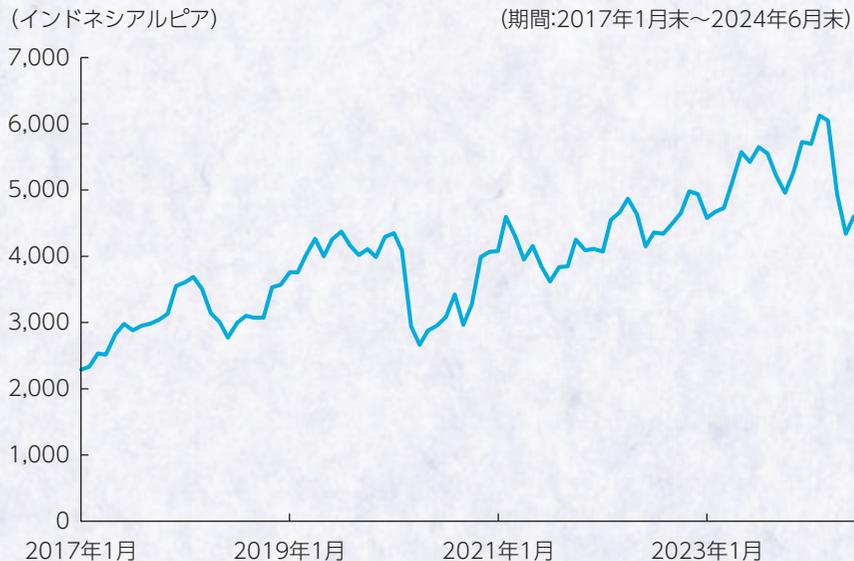


課題 経済停滞、自然災害

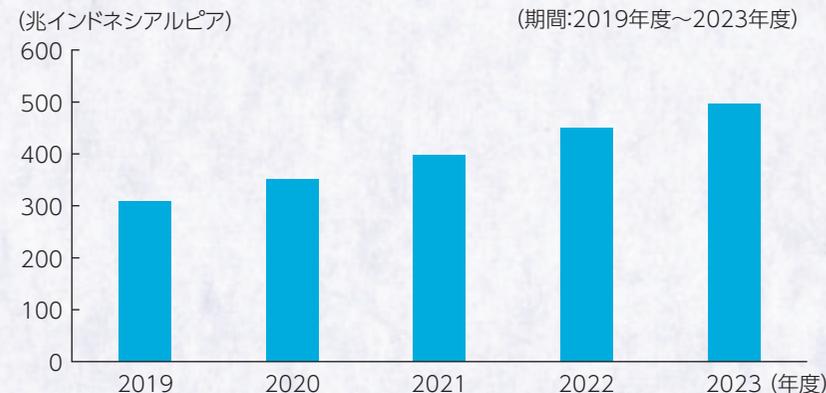
解決策 ● 基本的な資源へのアクセス
● **金融包摂**

- インドネシアでは、成人の約半数が銀行口座を持っていないため、金融サービスへのアクセスが制限されており、人々の経済活動への参加が妨げられていると考えています。
- 同行がこのような銀行口座を持たない人々の金融サービスへのアクセスを推進することで、人々のインドネシア国内での経済活動への参加を促進しているとみています。

株価の推移



バンク・ラヤット・インドネシアのマイクロファイナンス事業での融資額の推移



同行はマイクロファイナンス事業で
2023年度に **4.5兆円***を融資

* 100インドネシアルピア=0.92円(2023年12月29日)で円換算しています。

2023年のエンゲージメント

2023年5月(エンゲージメントの目的:理解)

- 財務ディレクター、IR担当者との会談。
- デジタル化による効率化が顧客にどのような影響を与えているのかについて議論。アプリによって融資担当者の業務が効率化され、承認プロセスが迅速化し、顧客のフォローアップに繋がる変化を理解。
- デジタル化が効率化を促進しつつ、顧客との関係を犠牲にしているわけではないことを再確認。

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料、Bloombergのデータ、企業HPを基に三菱UFJアセットマネジメント作成

● 上記は当ファンドの内容をご理解いただくために、2024年6月末時点の投資対象ファンドにおける「貧困層の課題解決」に該当する組入銘柄から、保有期間、エンゲージメントの目的を考慮して紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドおよび当ファンドの投資対象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。● 国・地域、テーマはベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。● 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。● 写真はイメージです。

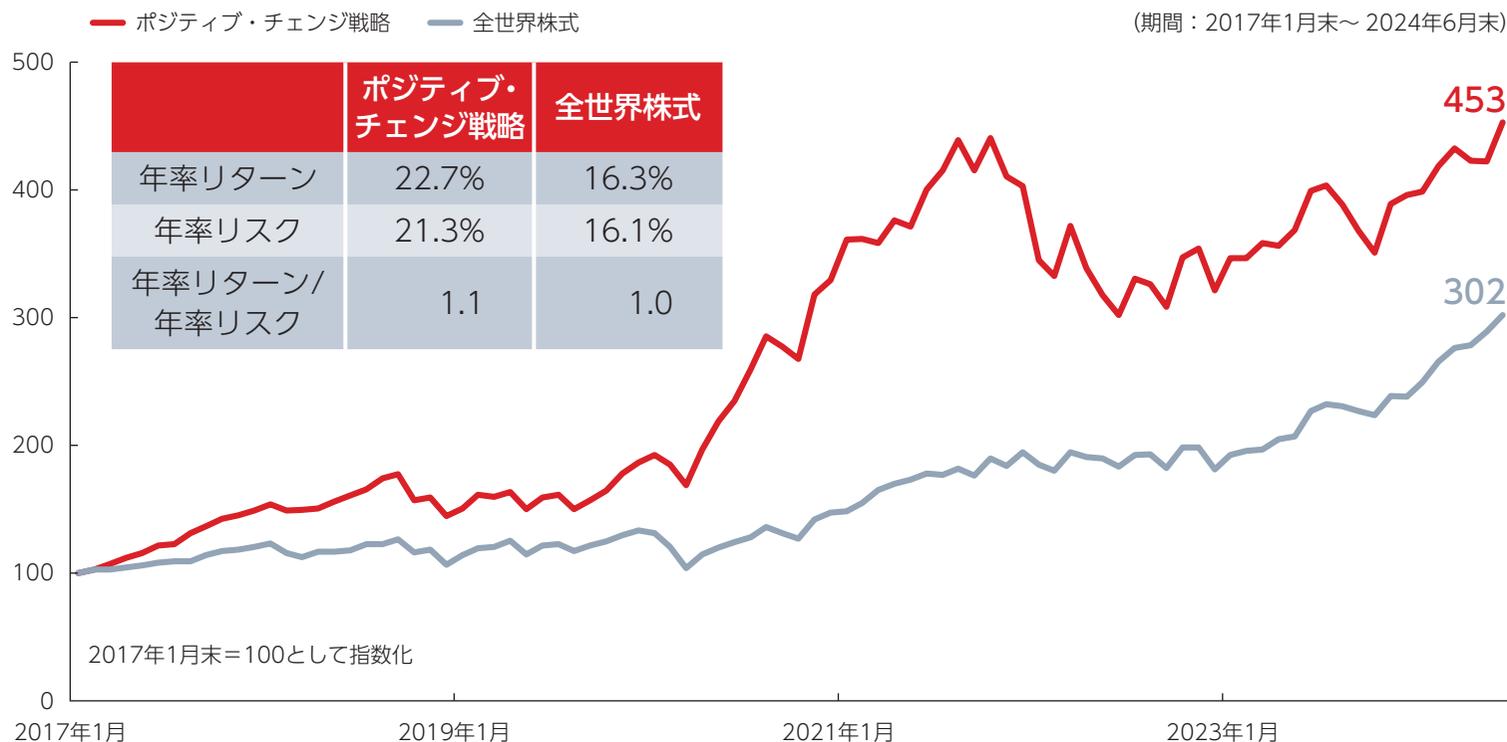
上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。

【ご参考】ポジティブ・チェンジ戦略の運用実績

POSITIVE
CHANGE

当戦略の運用開始来のパフォーマンスは、下記の通りに推移しました。

下記は、ポジティブ・チェンジ戦略コンポジット(運用報酬控除後)のパフォーマンスを表しています。ポジティブ・チェンジ戦略コンポジットは、当ファンドの投資対象ファンドと同様の運用プロセスを用いておりますが、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの運用実績ではありません。また、当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドの将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金等を考慮していません。



(出所) Bloombergのデータ、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの情報を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●年率リターンは月次騰落率の平均を年率換算したものです。年率リスクは月次騰落率の標準偏差を年率換算したものです。●計測期間が異なる場合は、結果も異なる点にご注意ください。●ポジティブ・チェンジ戦略コンポジットは、運用報酬控除後、円ベース、配当および分配金再投資のパフォーマンスを表しています。●全世界株式は、MSCI オールカントリー・ワールド インデックス(税引き後配当込み米ドルベース)をもとに委託会社が円換算したものです。●上記の指数は当ファンドおよび当ファンドの投資対象ファンドのベンチマークではありません。また、上記の指数は全世界株式の値動きを説明するために表示しています。●指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

【本資料で使用している指数について】

全世界株式:MSCI オールカントリー・ワールド インデックス

MSCI オールカントリー・ワールド インデックス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。

当ファンドの運用実績 (2024年6月末現在)

POSITIVE CHANGE

最新の運用実績は委託会社のホームページ等にてご確認ください。

ポジティブ・チェンジ

基準価額および純資産総額の推移

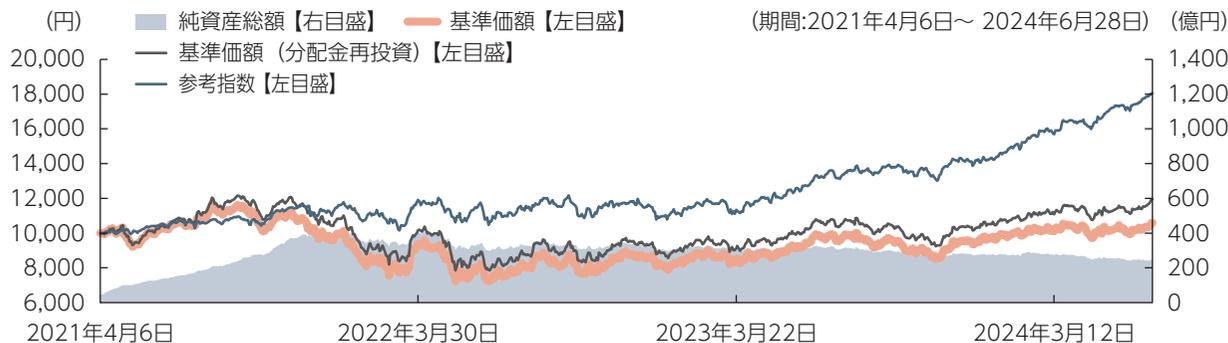


分配金実績(1万口当たり、税引前)

2024年6月	10円
2023年6月	10円
2022年6月	10円
2021年6月	10円
2020年6月	10円
—	—
設定来累計	50円

ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)

基準価額および純資産総額の推移



分配金実績(1万口当たり、税引前)

2024年6月	100円
2024年5月	100円
2024年4月	0円
2024年3月	100円
2024年2月	100円
2024年1月	0円
設定来累計	1,300円

●基準価額、基準価額(分配金再投資)は、1万口当たりで運用管理費用(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。●基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。●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。参考指数は、当ファンドのベンチマークではありません。指数については【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、設定日翌々営業日を10,000として指数化しています。●運用状況によっては、分配金額が変わる場合、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・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おりません。

投資対象ファンドのポートフォリオデータ (2024年6月末現在)

当ファンドの投資対象ファンドである「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」のポートフォリオデータは下記のとおりです。

POSITIVE
CHANGE

最新の運用実績は委託会社のホームページ等にてご確認ください。

組入上位10カ国・地域の比率

	国・地域	比率
1	アメリカ	45.8%
2	ブラジル	12.0%
3	台湾	9.3%
4	オランダ	7.4%
5	カナダ	5.1%
6	インド	4.7%
7	インドネシア	3.9%
8	デンマーク	3.1%
9	シンガポール	2.3%
10	スウェーデン	1.9%

業種別比率

	業種	比率
1	情報技術	25.4%
2	ヘルスケア	21.4%
3	一般消費財・サービス	15.7%
4	金融	15.1%
5	資本財・サービス	12.7%
6	素材	8.3%
7	コミュニケーション・サービス	0.4%

テーマ別組入比率

テーマ	比率
平等な社会・教育の実現	45.4%
環境・資源の保護	26.2%
医療・生活の質向上	21.4%
貧困層の課題解決	6.0%

組入上位10銘柄

(組入銘柄数：30)

	銘柄	国・地域	業種	銘柄概要	テーマ	(ご参考) 関連するSDGs	比率
1	TSMC (台湾セミコンダクター)	台湾	情報技術	半導体受託生産大手	平等な社会・教育の実現	 	9.3%
2	ASMLホールディング	オランダ	情報技術	半導体製造装置メーカー	平等な社会・教育の実現	 	7.4%
3	メルカドリブレ	ブラジル	一般消費財・サービス	中南米の電子商取引事業、フィンテック事業を展開	平等な社会・教育の実現	  	7.2%
4	アルナイラム・ファーマシューティカルズ	アメリカ	ヘルスケア	RNA干渉 (RNAi) を用いた医薬品を開発	医療・生活の質向上		5.6%
5	モデルナ	アメリカ	ヘルスケア	mRNAに基づいた医薬品を開発	医療・生活の質向上		5.5%
6	ヌー・ホールディングス	ブラジル	金融	中南米でデジタルバンキングサービスを提供	平等な社会・教育の実現	   	4.8%
7	デクスコム	アメリカ	ヘルスケア	血糖値モニタリングシステムを設計、開発	医療・生活の質向上		4.8%
8	HDFC銀行	インド	金融	インドの大手銀行	平等な社会・教育の実現	   	4.7%
9	ショッピファイ	カナダ	情報技術	クラウドベースの商取引プラットフォームの提供	平等な社会・教育の実現	  	4.5%
10	ディア	アメリカ	資本財・サービス	精密農業機器の開発・製造・販売会社	環境・資源の保護	   	4.3%

(出所) Bloombergのデータ、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの資料を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

●比率は投資対象ファンドの純資産総額に対する割合です。なお、各ファンドの2024年6月末時点での投資対象ファンドへの投資比率はポジティブ・チェンジ:98.3%、ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型):98.4%です。●国・地域、テーマはベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの定義に基づいています。●業種はGICS(世界産業分類基準)のセクターで分類しています。●SDGsのロゴ・アイコンは、情報提供目的で使用しており、国際連合が当ファンドの運用等について責任を持つものではなく、支持を表明するものではありません。

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。表示桁未満の数値がある場合、四捨五入しています。

【GICS(世界産業分類基準)について】

Global Industry Classification Standard ("GICS")は、MSCI Inc.とS&P(Standard & Poor's)が開発した業種分類です。GICSに関する知的財産所有権はMSCI Inc.およびS&Pに帰属します。

ファンドの目的・特色

POSITIVE
CHANGE

/ ファンドの目的

日本を含む世界各国(新興国を含みます。以下同じ。)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。

/ ファンドの特色



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世界各国の企業の株式等に投資を行います。

- 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株式等(DR(預託証券)を含みます。以下同じ。)に投資を行います。また、マネー・マーケット・マザーファンドへの投資も行います。
・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。
- 国や地域、業種、企業規模に捉われず、個別企業に対する独自の調査に基づき、長期の視点で成長が期待される銘柄を厳選して投資を行います。
- 持続可能であらゆる人々を受容する世界の実現に向け、現状と望ましい社会との間でのギャップが大きく、またそうしたギャップが問題視されていると判断した分野を「インパクト・テーマ」として認識します。これに沿って重要な社会的課題の解決に資する事業活動を、公正かつ誠実に行う企業の中から、投資機会を発掘します。
- 銘柄選定にあたっては、ファンダメンタルズ分析に加え、独自のインパクト分析*によってその事業活動がインパクト・テーマに沿った社会的インパクト(社会的変化)をもたらすかを判断し、評価します。

* 製品・サービスのインパクト、経営者(企業)の意思、ビジネス・プラクティス(事業活動の方法)の3つの観点からの分析

2

好ましい社会的インパクトの促進と投資判断に資するため、投資先企業に対し継続的なエンゲージメント(企業との対話)を行うとともに、達成された社会的インパクトを継続的に評価します。

- インパクト・テーマに沿った投資を通じ、好ましい社会的インパクトをもたらすために、次の取り組みを行います。
- スチュワードシップ方針*に基づき、投資先企業に対し継続的なエンゲージメントを行うことで、事業活動を通じてもたらされる好ましい社会的インパクトの促進に努めるとともに、エンゲージメントで得られた洞察を投資判断に活用します。
- 各投資先企業がその製品やサービスを通じ、インパクト・テーマに沿ってどのように好ましい社会的インパクトをもたらしたのかにつき、継続的に評価し、投資判断に活用します。

※<ベイリー・ギフォードのスチュワードシップ方針>

- ベイリー・ギフォードは「真の投資家」であるという理念を基に、企業との対話に役立つ、「長期的な価値創出の奨励」、「ステークホルダーの公正な扱い」などの原則を掲げ、長期投資家として建設的なエンゲージメントや議決権行使などのスチュワードシップ活動を行います。議決権行使に関しては、潜在的な利益相反を特定、防止及び管理するための明確なプロセスのもと、お客様の長期的な利益を最大化する観点から、原則として保有する全銘柄に関し議案を評価するよう努めます。ESGに関する個別の懸念事項については、通常、企業と直接エンゲージメントを図ることで対処しますが、十分な進展が見られない場合に、企業に対する働きかけを強化する手段として議決権行使を行います。

(ご参考)

■エンゲージメントおよびインパクト評価による投資先企業との良好な関係構築・好循環

- ・長期的な視点を持ってエンゲージメントを行うことで企業の経営陣と目線が揃い、良好な関係構築に繋がります。
 - ・好ましい社会的インパクトをもたらす企業を評価、投資を行うことにより、その企業もたらす好ましい社会的インパクトへの更なる取り組み・積極的情報開示を促進するという好循環が期待されます。
- 上記はイメージであり、結果を保証するものではありません。

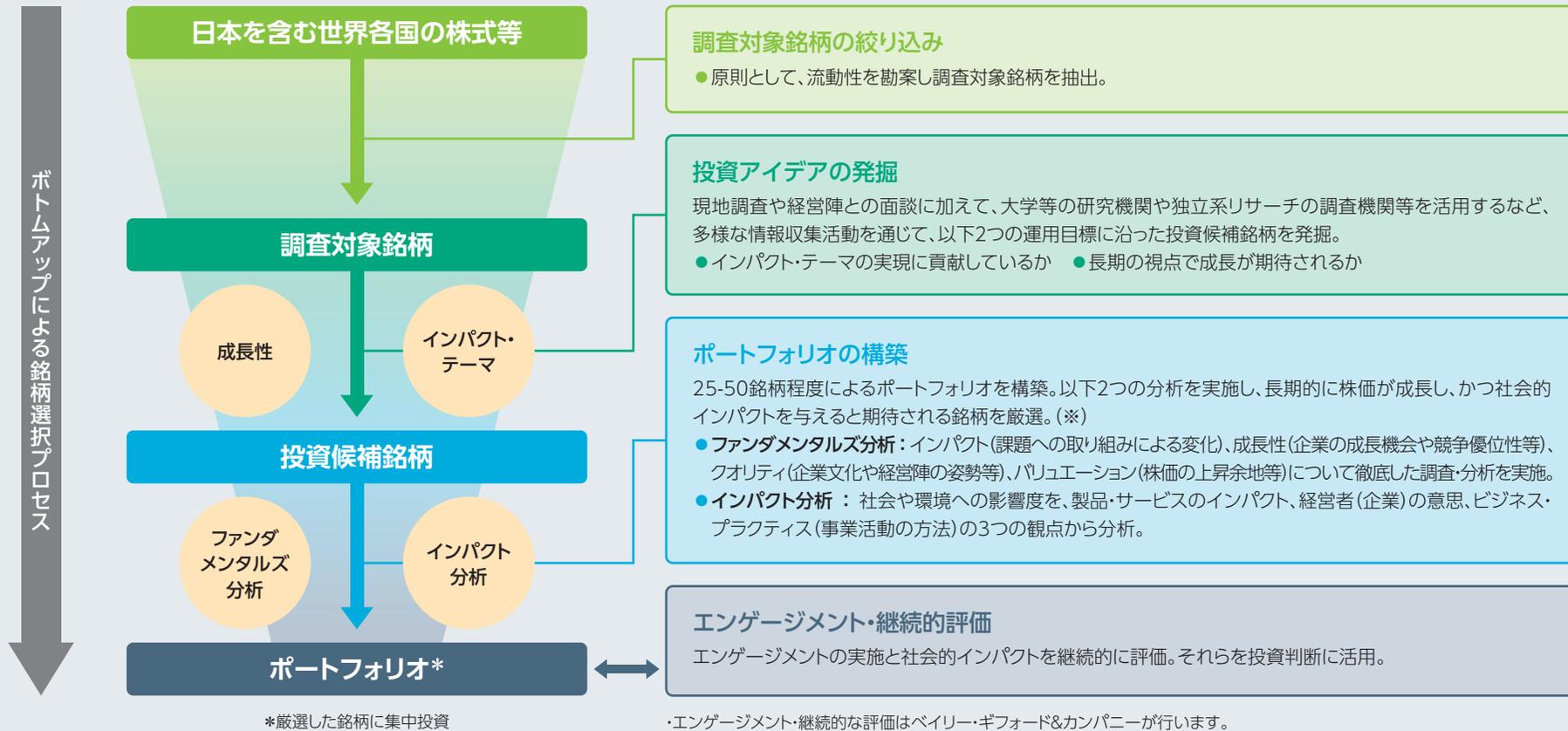


市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドの目的・特色

POSITIVE
CHANGE

外国投資法人の運用プロセス



(※)株式の組み入れについて

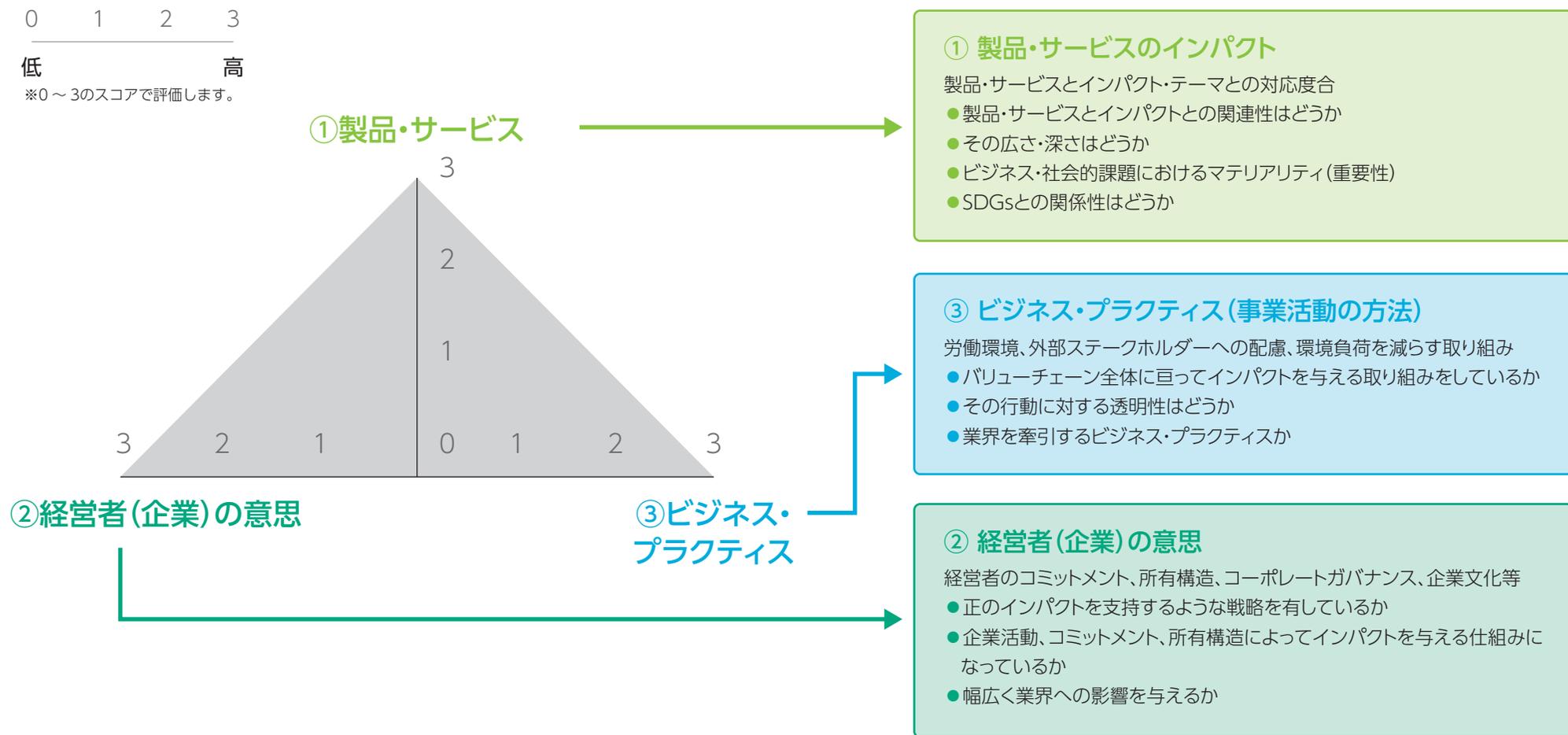
組入株式は、原則として、長期的に株価の成長が期待され、かつ、投資先企業の製品・サービスが社会や環境に好ましい社会的インパクトを与えると期待される企業の株式のみとします。

上記は銘柄選定の視点を示したものであり、すべてを網羅するものではありません。また、実際にファンドで投資する銘柄の将来の運用成果等を示唆・保証するものではありません。上記プロセスは、今後変更されることがあります。

インパクト分析について

・製品・サービスのインパクト、経営者(企業)の意思、ビジネス・プラクティス(事業活動の方法)の3つの観点についてスコアを付与し、各銘柄がインパクト・テーマに沿った社会的インパクトをもたらすかを判断。

インパクトスコア図



上記は、今後変更されることがあります。上図はイメージで、また、上記説明はすべてを網羅しているものではありません。

(出所) ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの情報を基に三菱UFJアセットマネジメント作成

市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。

ファンドの目的・特色



POSITIVE
CHANGE

3

外国投資法人の運用は、ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドが行います。

- ベイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドは、英国の独立系運用会社であるベイリー・ギフォード&カンパニーの100%子会社であり、英国外のお客様に対して資産運用・助言サービスを提供するための会社です。
- 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資産運用会社です。なお、投資先企業へのエンゲージメントや社会的インパクトの継続的評価については、ベイリー・ギフォード&カンパニーが行います。

4

原則として、為替ヘッジは行いません。

- 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。



「ポジティブ・チェンジ」は、年1回の決算時(6月25日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。
 「ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)」は、毎月の決算日(毎月25日(休業日の場合は翌営業日))の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。

「ポジティブ・チェンジ」

- 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。)

「ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)」

- 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。
- 原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じ、以下の金額の分配をめざします。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。また、決算日にかけて基準価額が急激に変動し、以下に記載された分配金額が分配対象額を超える場合等には、当該分配金額としないことや分配を行わないことがあります。

決算日の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当たり、税引前)
11,000円未満	基準価額の水準等を勘案して決定
11,000円以上12,000円未満	200円
12,000円以上13,000円未満	300円
13,000円以上14,000円未満	400円
14,000円以上	500円

※基準価額が左記の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配を続ける、というものではありません。
 ※分配により基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。
 また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。
 ※基準価額の値上がりにより、分配金の支払い準備のために用意していた資金を超える分配金テーブルに該当することによって資金が不足する場合等は、テーブル通りの分配ができないことがあります。
 ※左記表に記載された基準価額および分配金額は、予想に基づくものであり、将来の運用の成果を保証または示唆するものではありません。

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、上記のような運用が行えない場合があります。

収益分配金に関する留意事項

POSITIVE CHANGE

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

投資信託から分配金が支払われるイメージ



- 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。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、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すものではありません。

分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。

分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

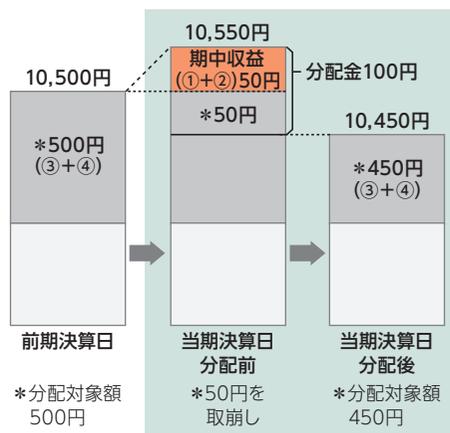
※右記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

分配準備積立金：当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

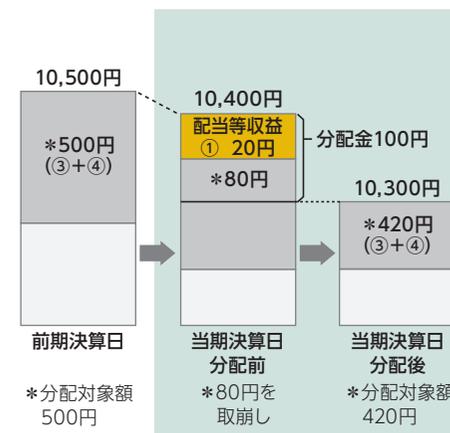
収益調整金：追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために設けられた勘定です。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



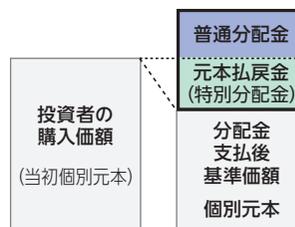
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

普通分配金：個別元本（投資者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本（特別分配金）払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

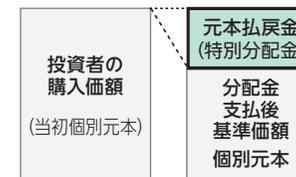
（注）普通分配金に対する課税については、投資信託説明書（交付目論見書）をご参照ください。

分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金（特別分配金）は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金（特別分配金）部分は非課税扱いとなります。

分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



 ポジティブ・チェンジ戦略についてもっと詳しく知りたい方は…

インパクト・レポート サマリー

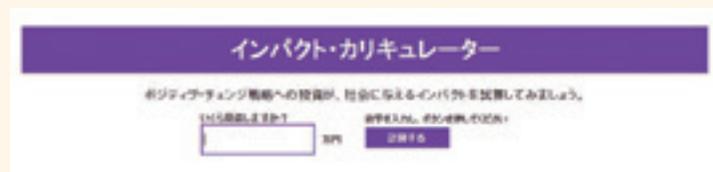
各テーマに関連する主な課題とそこから生まれるビジネス機会、ケーススタディを紹介しています。

当ファンドのファンド詳細ページから、ご覧いただけます。
《URL》 <https://www.am.mufg.jp/fund/253603.html>
<https://www.am.mufg.jp/fund/254108.html>



インパクト・カリキュレーター

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を試算するためのシミュレーション・ツールです。



《URL》 https://www.am.mufg.jp/lp/positive_change/indicator/index.html

インパクト・カリキュレーターは、ポジティブ・チェンジ戦略の算出時点におけるポートフォリオ保有銘柄の同年のインパクトに基づいて計算しています。上記はシミュレーションであり、実際のインパクトとは異なります。したがって、将来のインパクト成果をお約束するものではありません。三菱UFJアセットマネジメントは、お客さまが本機能を利用されたことにより生じたいかなる結果についても責任を負いません。また、本機能の正確性、完全性を保証するものではありません。画像はイメージです。

投資リスク



POSITIVE
CHANGE

■ 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

主要投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、実質的に組み入れる株式の価格変動の影響を受けます。株式の価格は、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。組入株式の価格の下落は、基準価額の下落要因となります。

為替変動リスク

主要投資対象とする投資信託証券への投資を通じて、実質的に外貨建資産に投資を行います。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ので、為替変動の影響を受けます。

信用リスク

株式の発行企業の経営、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、倒産等によりその価値がなくなること等があります。

上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。

流動性リスク

株式を売買しようとする際に、その株式の取引量が十分でない場合や規制等により取引が制限されている場合には、売買が成立しなかったり、十分な数量の売買が出来なかったり、ファンドの売買自体によって市場価格が動き、結果として不利な価格での取引と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。

■ その他の留意点

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリングオフ)の適用はありません。
- 投資先ファンドの運用プロセスにより、ESGやインパクト基準に沿わないと考えられる銘柄は除外されるため、当該基準のないファンドと比較して投資銘柄が制限され、当該基準のないファンドとは異なる運用成果を示す可能性があります。
- 投資先ファンドでは、投資対象企業の環境、社会およびガバナンス特性(以下、ESG)にかかる評価に際し、一部第三者プロバイダーが提供するデータを活用します。当該データの活用の際に、投資先企業のESG開示自体が不十分であること、データ自体が過去の利用可能なデータに基づいたものであり将来を予測するものではないこと、ESG評価の基準策定は主観的な判断が伴うため第三者プロバイダーごとにESG評価に差が生じ得ること、重要なESG課題に関して十分に考慮できていない可能性があることなどが制約となる場合があります。
- 投資先ファンドでは、インパクト・テーマを設定し期待するインパクトを想定し運用を行いますが、投資時点で想定したインパクトが達成できない可能性があります。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。

■ リスクの管理体制

委託会社では、ファンドのコンセプトに沿ったリスクの範囲内で運用を行うとともに運用部から独立した管理担当部署によりリスク運営状況のモニタリング等のリスク管理を行い、ファンド管理委員会およびリスク管理委員会においてそれらの状況の報告を行うほか、必要に応じて改善策を検討しています。

また、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策を策定し流動性リスクの評価と管理プロセスの検証などを行います。リスク管理委員会は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

<投資対象ファンド(国内投資信託を除く)の信用リスク管理方法>

投資対象ファンドの管理会社および投資運用会社は、投資対象ファンドにおいて、欧州委員会が制定した指令(UCITS指令)に定めるリスク管理方法に基づき信用リスクを管理します。

お申込みメモ

POSITIVE
CHANGE

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

※販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。

購入時

購入単位

販売会社が定める単位
販売会社にご確認ください。

購入価額

購入申込受付日の翌々営業日の基準価額
※基準価額は1万口当たりで表示されます。

換金時

換金単位

販売会社が定める単位
販売会社にご確認ください。

換金価額

換金申込受付日の翌々営業日の基準価額

換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して6営業日目から販売会社においてお支払いします。

申込について

申込不可日

次のいずれかに該当する日には、購入・換金はできません。
・ダブリンの銀行の休業日およびその前営業日
・上記の銀行の休業日が2営業日以上連続する場合、その連続休業日の直前4営業日間

申込締切時間

原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
※ただし、2024年11月5日以降は、以下の通りとなります。
原則として、午後3時30分までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とします。
なお、販売会社によっては異なる場合があります。

換金制限

ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を設ける場合があります。

購入・換金申込受付の中止および取消し

金融商品取引所等における取引の停止、その他やむを得ない事情(投資対象証券の取得・換金の制限、投資対象国・地域における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等)による市場の閉鎖もしくは流動性の極端な減少等)があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことがあります。また、信託金の限度額に達しない場合でも、ファンドの運用規模・運用効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入のお申込みの受付を中止することがあります。

信託期間

- ポジティブ・チェンジ
無期限(2019年6月17日設定)
- ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)
2039年6月24日まで(2021年4月6日設定)

繰上償還

各ファンドの受益権の口数が10億口を下回る事となった場合等には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。なお、ファンドが主要投資対象とする外国投資証券が存続しないこととなった場合には繰上償還となります。

決算日

- ポジティブ・チェンジ
毎年6月25日(休業日の場合は翌営業日)
- ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)
毎月25日(休業日の場合は翌営業日)

その他

収益分配

- ポジティブ・チェンジ
年1回の決算時に分配金額を決定します。(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。)
- ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)
毎月の決算時に分配を行います。
販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。

課税関係

課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人投資者については、収益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。ポジティブ・チェンジは、NISAの「成長投資枠(特定非課税管理勘定)」の対象です。販売会社により取扱いが異なる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)は、NISAの対象ではありません。税法が改正された場合等には、変更となることがあります。

スイッチング

各ファンド間でのスイッチングが可能です。販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。手続・手数料等は、販売会社にご確認ください。なお、換金時の譲渡益に対して課税されます。

ファンドの費用

POSITIVE CHANGE

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

※販売会社によっては、一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。

◎お客さまが直接的に負担する費用

購入時	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。
換金時	信託財産 留保額	ありません。

◎お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	<p>■当該ファンド 日々の純資産総額に対して、年率1.4630%(税抜 年率1.3300%)をかけた額</p> <p>■投資対象とする投資信託証券 投資対象ファンドの純資産総額に対して年率0.055%以内(マネー・マーケット・マザーファンドは除きます。)</p> <p>■実質的な負担 ファンドの純資産総額に対して年率1.5180%程度(税抜 年率1.3850%程度) ※ファンドの信託報酬率と、投資対象とする投資信託証券の信託(管理)報酬率を合わせた実質的な信託報酬率です。</p>
保有期間中	<p>以下の費用・手数料についてもファンドが負担します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ・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 ・投資対象とする投資信託証券における諸費用および税金等 ・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 ・その他信託事務の処理にかかる諸費用等 <p>※上記の費用・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。</p>
その他の費用・ 手数料	

※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。ポジティブ・チェンジについては、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。ポジティブ・チェンジ(予想分配金提示型)については、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。

委託会社(ファンドの運用の指図等)

三菱UFJアセットマネジメント株式会社

受託会社(ファンドの財産の保管・管理等)

三菱UFJ信託銀行株式会社

販売会社(購入・換金の取扱い等)

下記の三菱UFJアセットマネジメントの照会先でご確認いただけます。

三菱UFJアセットマネジメント株式会社 ●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) ●ホームページアドレス:<https://www.am.mufg.jp/>

本資料に関するご注意事項等

- 本資料は、三菱UFJアセットマネジメントが作成した販売用資料です。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。

三菱UFJアセットマネジメント