

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式 特化型	
信託期間	2031年6月5日まで（2021年9月13日設定）	
運用方針	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。 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。	
主要運用対象	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。	
	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。	
主な組入制限	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実質投資割合に制限を設けません。	
	株式への実質投資割合に制限を設けません。	
主な組入制限	マザーファンド受益証券への実質投資割合に制限を設けません。	
	株式への投資割合に制限を設けません。	
分配方針	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。	
	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。）	

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人資産運用業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。

運用報告書（全体版）

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



第5期（決算日：2026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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.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。	

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 配 金 期 騰 落 中 率			(参 考 指 数) FTSEオール・ワールド・インデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 分	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
(設定日) 2021年9月13日	円 10,000		円 —		% —	10,000.00	% —	百万円 1	
1期(2022年6月6日)	6,038		0	△39.6		10,612.35	6.1	95.0	60,567
2期(2023年6月5日)	5,629		0	△ 6.8		11,831.75	11.5	94.1	50,830
3期(2024年6月5日)	7,872		0	39.8		15,794.73	33.5	94.7	51,059
4期(2025年6月5日)	8,644		0	9.8		16,652.97	5.4	94.6	38,289
5期(2026年6月5日)	13,850		10	60.3		24,070.10	44.5	94.7	142,922

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 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”）©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。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(参 考 指 数) FTSEオール・ワールド・インデックス (配 当 込 み 、 円 換 算 ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2025年 6 月 5 日	円 8,644	% —	% —	% 94.6
6 月 末	9,161	6.0	4.5	95.4
7 月 末	9,570	10.7	10.2	94.9
8 月 末	9,686	12.1	11.1	95.2
9 月 末	10,016	15.9	15.5	94.7
10 月 末	10,421	20.6	22.6	94.6
11 月 末	9,697	12.2	24.2	94.9
12 月 末	10,922	26.4	26.8	94.4
2026年 1 月 末	11,494	33.0	28.1	94.7
2 月 末	11,395	31.8	31.3	94.5
3 月 末	10,863	25.7	22.4	94.5
4 月 末	13,055	51.0	36.5	94.5
5 月 末	13,842	60.1	43.1	94.6
(期 末) 2026年 6 月 5 日	13,860	60.3	44.5	94.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第5期：2025年6月6日～2026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5期首	8,644円
第5期末	13,850円
既払分配金	10円
騰落率	60.3%
(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す。

※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60.3%（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

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）が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

個別銘柄では、半導体製造装置企業の「ASML」や、半導体受託製造企業の「TSMC」などが上昇しました。

第5期：2025年6月6日～2026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。

米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突を背景に、原油価格の上昇によるインフレ懸念などから一時下落する場面も見られたものの、米国と主要国との関税交渉が進展したことや、米経済の底堅さを示す経済指標の発表、人工知能（AI）関

連分野への投資拡大期待などを背景に、上昇しました。

▶ 為替市況

英ポンドは対円で上昇しました。

英イングランド銀行（BOE）は利下げを実施したものの、相対的な金利水準の高さなどを背景に上昇しました。

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、「Anthropic（未上場企業/情報技術）」などを新規買付した一方、「Wayfair（上場企業/一般消費材・サービス）」などを全売却しました。

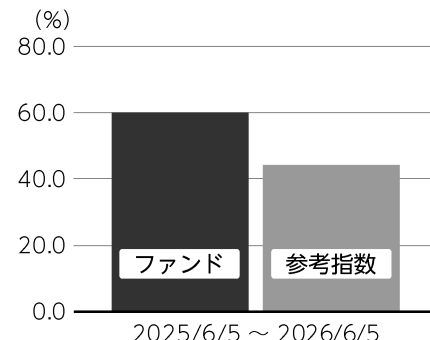
※保有銘柄の売買動向において、保有期間は2025年5月末～2026年4月末基準となっております。
※ベイリー・ギフォード&カンパニーの資料に基づき作成しております。

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）



※ファンドの騰落率は分配金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5期 2025年6月6日～2026年6月5日
当期分配金（対基準価額比率）	10 (0.072%)
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,849

(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

短期的なマーケット動向には左右されず、

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。

2025年6月6日～2026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	145	1.353	(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）	(47)	(0.440)	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）	(94)	(0.880)	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）	(4)	(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	9	0.083	(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）	(9)	(0.083)	
(c)有価証券取引税	114	1.069	(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）	(114)	(1.069)	
(d)その他費用	1	0.007	(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）	(0)	(0.003)	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	269	2.512	

期中の平均基準価額は、10,678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。

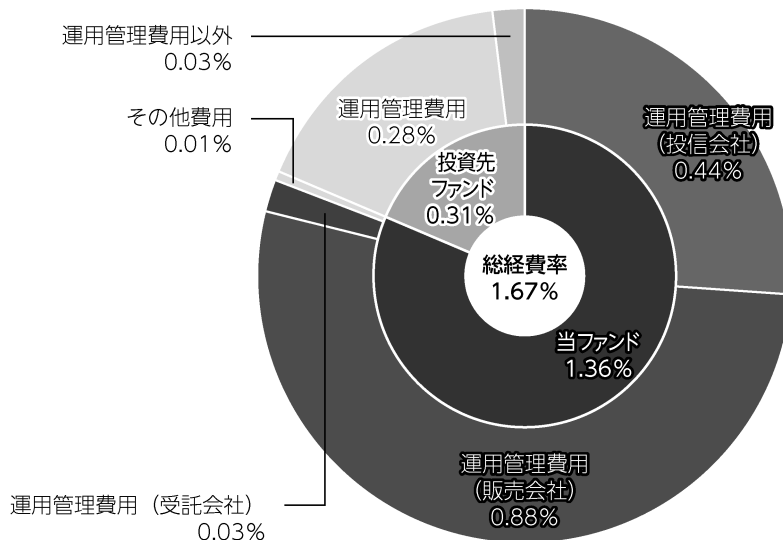
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.67%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.67
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	(%)	0.03

(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) 投資先ファンドの費用の内訳は、投資先運用会社の判断に基づいたものです。入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(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。

○売買及び取引の状況

(2025年6月6日～2026年6月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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	68,180,251	97,104,892	13,887,429	14,253,073

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月6日～2026年6月5日)

利害関係人との取引状況

＜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＞
該当事項はございません。

＜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＞

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 90,908	百万円 65,011	% 71.5	百万円 13,013	百万円 3,447	% 26.5

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年6月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	42,281,006	96,573,829	142,156,676

○投資信託財産の構成

(2026年6月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	142,156,676	99.1
コール・ローン等、その他	1,283,963	0.9
投資信託財産総額	143,440,639	100.0

(注) 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において、期末における外貨建純資産(130,808,230千円)の投資信託財産総額(152,977,693千円)に対する比率は85.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 イギリスポンド=214.82円			
-------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	143,440,639,082
コール・ローン等	1,283,937,201
ベリリー・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(計価額)	142,156,676,748
未収利息	25,133
(B) 負債	518,269,557
未払収益分配金	103,195,872
未払解約金	90,586,669
未払信託報酬	323,671,316
その他未払費用	815,700
(C) 純資産総額(A－B)	142,922,369,525
元本	103,195,872,064
次期繰越損益金	39,726,497,461
(D) 受益権総口数	103,195,872,064口
1万口当たり基準価額(C／D)	13,850円

<注記事項>

- ①期首元本額 44,293,256,570円
 期中追加設定元本額 79,268,491,912円
 期中一部解約元本額 20,365,876,418円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3850円です。

○損益の状況 (2025年6月6日～2026年6月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,994,134
受取利息	2,994,134
(B) 有価証券売買損益	18,125,170,693
売買益	20,861,957,128
売買損	△ 2,736,786,435
(C) 信託報酬等	△ 578,109,253
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	17,550,055,574
(E) 前期繰越損益金	△ 3,527,506,757
(F) 追加信託差損益金	25,807,144,516
(配当等相当額)	(487,838,734)
(売買損益相当額)	(25,319,305,782)
(G) 計(D＋E＋F)	39,829,693,333
(H) 収益分配金	△ 103,195,872
次期繰越損益金(G＋H)	39,726,497,461
追加信託差損益金	25,807,144,516
(配当等相当額)	(491,513,700)
(売買損益相当額)	(25,315,630,816)
分配準備積立金	13,919,352,945

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項 目	2025年6月6日～ 2026年6月5日
費用控除後の配当等収益額	171,603,718円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	13,710,164,039円
収益調整金額	25,807,144,516円
分配準備積立金額	140,781,060円
当ファンドの分配対象収益額	39,829,693,333円
1万口当たり収益分配対象額	3,859円
1万口当たり分配金額	10円
収益分配金金額	103,195,872円

○分配金のお知らせ

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

*三菱ＵＦＪアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1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

《第5期》決算日2026年6月5日

〔計算期間：2025年6月6日～2026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」は、
6月5日に第5期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	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。 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。なお、投資対象とする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は、当該投資証券の組入比率が大幅に低下することや100%を超えることがあります。 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。
主 要 運 用 対 象	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。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人資産運用業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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	(参 考 指 数) FTSEオール・ワールド・インデックス (配 当 込 み 、 円換算ベース)		投 証 組 資 入 比	信 託 券 率 純 資 産 額	
		期 騰 落 率	期 騰 落 率			
(設定日) 2021年9月13日	円 10,000	% —	% —	% —	百万円 0.995	
1 期(2022年6月6日)	6,034	△39.7	10,612.35	6.1	95.4	60,266
2 期(2023年6月5日)	5,698	△ 5.6	11,831.75	11.5	94.5	50,609
3 期(2024年6月5日)	8,091	42.0	15,794.73	33.5	95.2	50,803
4 期(2025年6月5日)	9,012	11.4	16,652.97	5.4	95.1	38,103
5 期(2026年6月5日)	14,720	63.3	24,070.10	44.5	95.2	142,156

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 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”）[®]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。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	(参 考 指 数) FTSEオール・ワールド・インデックス (配 当 込 み 、 円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年6月5日	円 9,012	% —	% —	% —	% —
6月末	9,562	6.1	17,399.50	4.5	95.8
7月末	10,003	11.0	18,343.50	10.2	95.4
8月末	10,135	12.5	18,498.23	11.1	95.7
9月末	10,495	16.5	19,235.75	15.5	95.2
10月末	10,934	21.3	20,417.76	22.6	95.0
11月末	10,181	13.0	20,687.13	24.2	95.3
12月末	11,487	27.5	21,108.77	26.8	94.9
2026年1月末	12,107	34.3	21,335.06	28.1	95.2
2月末	12,016	33.3	21,862.32	31.3	95.0
3月末	11,465	27.2	20,383.36	22.4	95.0
4月末	13,825	53.4	22,725.67	36.5	95.0
5月末	14,704	63.2	23,825.76	43.1	95.1
(期 末) 2026年6月5日	14,720	63.3	24,070.10	44.5	95.2

(注) 騰落率は期首比。

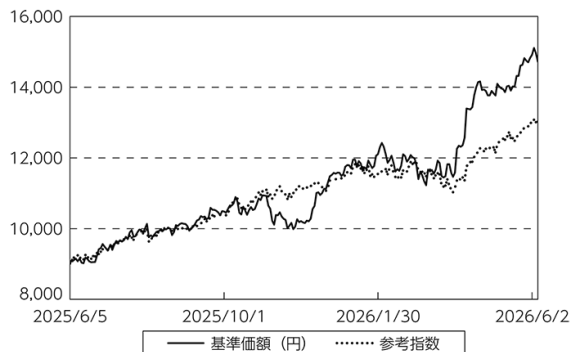
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ63.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

- ・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)が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・個別銘柄では、半導体製造装置企業の「ASML」や、半導体受託製造企業の「TSMC」などが上昇しました。

●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。

- ・米国・イスラエルとイラン間の軍事衝突を背景に、原油価格の上昇によるインフレ懸念などから一時下落する場面も見られたものの、米国と主要国との関税交渉が進展したことや、米経済の底堅さを示す経済指標の発表、人工知能(AI)関連分野への投資拡大期待などを背景に、上昇しました。

◎為替市況

- ・英ポンドは対円で上昇しました。英イングランド銀行(BOE)は利下げを実施したものの、相対的な金利水準の高さなどを背景に上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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、「Anthropic(未上場企業/情報技術)」などを新規買付した一方、「Wayfair(上場企業/一般消費材・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2025年5月末～2026年4月末基準となっております。

※ペイリー・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。

○今後の運用方針

- ・短期的なマーケット動向には左右されず、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。

○1万口当たりの費用明細

(2025年6月6日～2026年6月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 9 (9)	% 0.083 (0.083)	(a)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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	121 (121)	1.075 (1.075)	(b)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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	0 (0) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	130	1.161	
期中の平均基準価額は、11,231円です。			

(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) 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。

○売買及び取引の状況

(2025年6月6日～2026年6月5日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	SCOTTISH MORTGAGE INV TR PLC	28,862	424,234	5,830	63,689

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年6月6日～2026年6月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 90,908	百万円 65,011	% 71.5	百万円 13,013	百万円 3,447	% 26.5

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年6月5日現在)

外国投資信託証券

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) SCOTTISH MORTGAGE INV TR PLC		千口 18,673	千口 41,704	千イギリスポンド 629,738	千円 135,280,494	% 95.2
合 計	口 数 ・ 金 額	18,673	41,704	629,738	135,280,494	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 95.2% >	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

○投資信託財産の構成

(2026年6月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 135,280,494	% 88.4
コール・ローン等、その他	17,697,199	11.6
投資信託財産総額	152,977,693	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（130,808,230千円）の投資信託財産総額（152,977,693千円）に対する比率は85.5%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 イギリスポンド＝214.82円		
-------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年6月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	157,878,301,885
コール・ローン等	17,696,976,850
投資証券(評価額)	135,280,494,558
未収入金	4,900,608,327
未収利息	222,150
(B) 負債	15,721,641,829
未払金	15,721,641,829
(C) 純資産総額(A－B)	142,156,660,056
元本	96,573,829,313
次期繰越損益金	45,582,830,743
(D) 受益権総口数	96,573,829,313口
1万口当たり基準価額(C／D)	14,720円

<注記事項>

- ①期首元本額 42,281,006,859円
 期中追加設定元本額 68,180,251,763円
 期中一部解約元本額 13,887,429,309円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.4720円です。

- ②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

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 96,573,829,313円

○損益の状況 (2025年6月6日～2026年6月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	177,436,732
受取配当金	151,231,695
受取利息	26,205,037
(B) 有価証券売買損益	21,025,409,072
売買益	21,026,679,979
売買損	△ 1,270,907
(C) 保管費用等	△ 1,355,360
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	21,201,490,444
(E) 前期繰越損益金	△ 4,177,656,247
(F) 追加信託差損益金	28,924,640,237
(G) 解約差損益金	△ 365,643,691
(H) 計(D＋E＋F＋G)	45,582,830,743
次期繰越損益金(H)	45,582,830,743

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

損益計算書、組入上位30銘柄はAnnual Report and Financial Statements 31 March 2025版から抜粋して作成しています。

SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC

(1) 損益計算書

(2025年3月31日に終了する期間)

SCOTTISH MORTGAGE INVESTMENT TRUST PLC

	2025 収益 £' 000	2025 資産 £' 000	2025 合計 £' 000
投資収益（損失）	–	1,273,082	1,273,082
通貨収益（損失）	–	22,682	22,682
収益	32,906	–	32,906
運用受託報酬	–	(37,022)	(37,022)
その他管理費	(12,653)	–	(12,653)
コスト及び課税前の純利益	20,253	1,258,742	1,278,995
借入コスト	–	(55,682)	(55,682)
税引前純利益	20,253	1,203,060	1,223,313
税金	(2,377)	(3,177)	(5,554)
課税後純利益	17,876	1,199,883	1,217,759
1 単位あたり純利益率	1.39p	93.18p	94.57p

(2) 組入上位30銘柄 (2025年3月31日現在)

銘柄	業種	公正価値 2025年3月31日 £' 000	% 総資産比率
Space Exploration Technologies	① Designs, manufactures and launches rockets and spacecraft	1,071,116	7.8
MercadoLibre	Latin American ecommerce platform	807,112	5.9
Amazon.com	Online retailer and cloud computing	773,328	5.6
Meta Platforms	Social media	643,236	4.7
ByteDance Ltd	① Social media	565,982	4.2
Pinduoduo Inc	Chinese ecommerce	529,284	3.9
TSMC	Semiconductor manufacturing and design	475,447	3.5
Spotify Technology SA	② Online music streaming service	472,502	3.4
Meituan Dianping	② Local services aggregator	399,277	2.9
Ferrari	Luxury automobiles	391,400	2.9
ASML	Lithography	383,473	2.8
Stripe Inc	① Platform that provides payment processing solutions globally	353,938	2.6
Wise Plc	② Online platform to send and receive money	332,162	2.4
Shopify	Cloud-based commerce platform provider	319,098	2.3
NVIDIA	Semiconductor company that designs and sells advanced chips	312,137	2.3
Tempus AI Inc	② Offers molecular diagnostics tests for cancer and aggregates clinical oncology records	276,090	2.0
Sea	Consumer internet company	273,440	2.0
Adyen	Platform that provides payment processing solutions globally	264,794	1.9
Netflix	Subscription service for TV shows and movies	257,198	1.9
Aurora Innovation Inc Class A Common	② Developer of driverless vehicle technology	244,318	1.9
DoorDash	Operates an online food ordering and food delivery platform	226,576	1.7
Roblox	Online game platform and game creation system	217,157	1.6
BYD	Electric vehicle manufacturer	215,597	1.6
Cloudflare	Application software developer	202,662	1.5
Moderna	Clinical stage biotechnology company	189,433	1.4
Zipline International Inc	① Drone delivery	187,095	1.3
Insulet	Medical device company	160,835	1.2
Affirm Holdings Inc Class A	② Online platform which provides lending and consumer credit services	143,572	1.0
Coupang	Ecommerce company	143,473	1.0
Snowflake Inc	② Developer of a SaaS-based cloud data warehousing platform	142,988	1.0
		10,974,720	80.2

①非上場（非公開会社）証券を示します。

②ポートフォリオに未上場（非公開企業）証券として以前に保有されていた上場有価証券を示します。