

2022年3月25日

受益者のみなさま

三菱UFJ国際投信株式会社

「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〉」目論見書の記載内容拡充のお知らせ

拝啓 時下益々ご清祥のこととお慶び申し上げます。

平素は弊社の投資信託に格別のお引き立てを賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、弊社「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〉」におきまして、下記のとおり目論見書の内容の拡充を行いましたので、お知らせ申し上げます。

本件変更後も当該ファンドの運用方針および運用プロセスには変更はございません。

本件変更の趣旨についてご理解賜りますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧の程、よろしくお願い申し上げます。

本件変更に関しまして、受益者のみなさまのお手続きは不要です。

敬具

記

1. 対象ファンド

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〉

2. 目論見書改版日

2022年3月25日

3. 変更の理由・背景

インパクト投資は、具体的な投資効果や投資手法がイメージしにくく、インパクトの評価方法が確立されていないことなどが指摘されることがあります。

そこで、当該ファンドにおけるインパクトの具体的な評価方法やエンゲージメント（企業との対話）などについて、より分かりやすい内容に変更するものです。

4. 変更内容

目論見書の特色記載内容拡充（※詳細は別紙をご参照ください。）

以上

・ 本お知らせに関するお問い合わせ

三菱UFJ国際投信 お客さま専用フリーダイヤル 0120-151034

**【受付時間／9：00～17：00（土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）】**

・ 受益者さまの個別のお取引内容についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社の本支店へお問い合わせください。

## P2 特色1 【変更後】

**特色1** 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ペイリー・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、企業規模に拘わらず、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、現状と好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、公正かつ誠実に実行企業の中から、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<sup>※</sup>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。

※経営者(企業)の意思、製品・サービスのインパクト、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

### <インパクト・テーマ>

インパクト・テーマ	課題	課題解決策
 平等な社会・教育の実現	所得格差の拡大・富の偏在の強まり	・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
 環境・資源の保護	気候変動・食料や水などの基礎資源の不足	・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
 医療・生活の質向上	慢性疾患の増加、医療格差、幸福感の欠如	・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
 貧困層の課題解決	経済停滞、自然災害	・基本的な資源へのアクセス ・金融包摂

1 上記はイメージであり、すべてを網羅するものではありません。  
2 上記は2021年12月末現在の内容であり、将来変更する場合があります。

## 【変更前】

**特色1** 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ペイリー・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、企業規模に拘わらず、個別企業に対する独自の調査に基づき、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、好ましい社会的インパクト(社会的変化)をもたらす「インパクト・テーマ」に沿って、重要な社会的課題の解決に資する事業活動を、公正かつ誠実に実行企業の中から、投資機会を発掘します。

### <インパクト・テーマ>



1 上記はイメージであり、すべてを網羅するものではありません。  
2 2021年6月末現在の投資テーマです、将来変更する場合があります。

## P3 特色 2

【変更後】※追加

2

**特色 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。
- 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。

■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、その企業が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。

① 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。

② 企業による積極的な情報開示

好循環

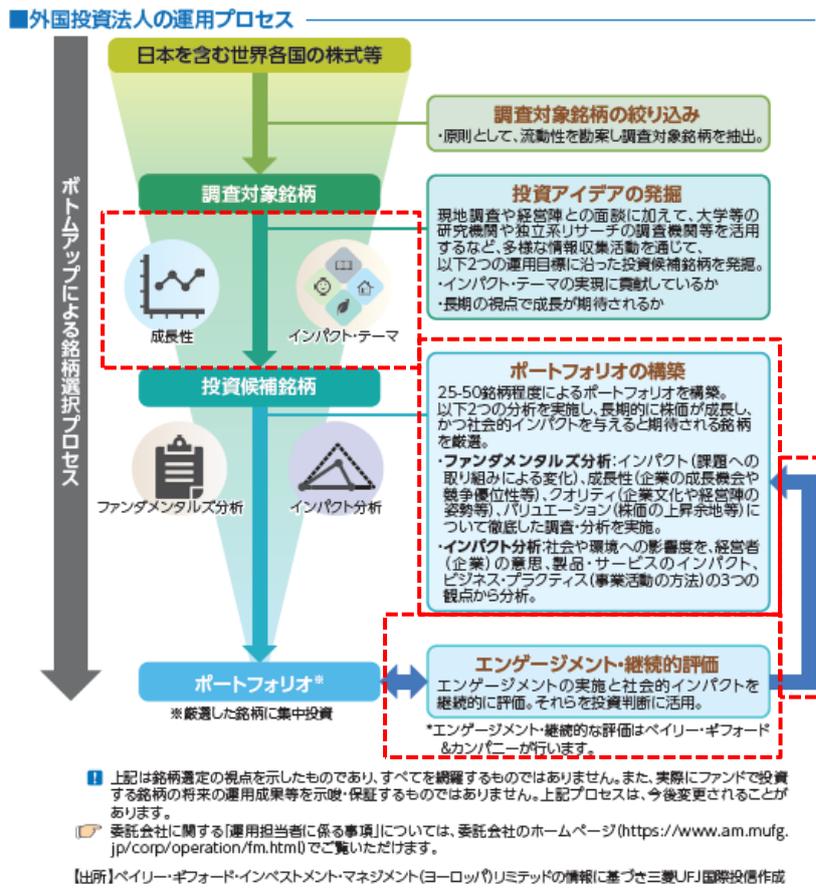
投資家 企業

① 社会的インパクトを創出する企業を高く評価

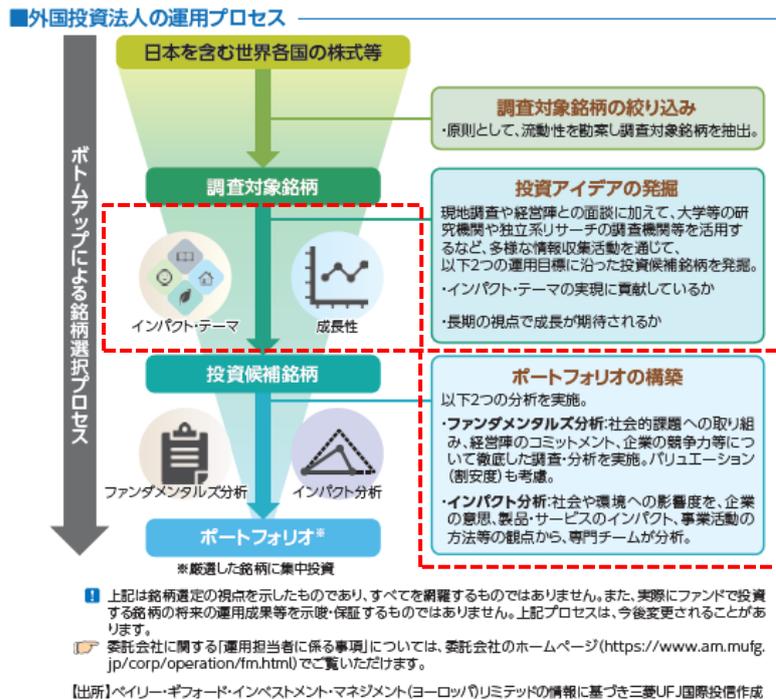
※新たに特色 2 を追加したことにより、変更前目論見書の特色 2 以降の番号がそれぞれ 1 つずつ繰り下がります。

## P4 運用プロセス

【変更後】

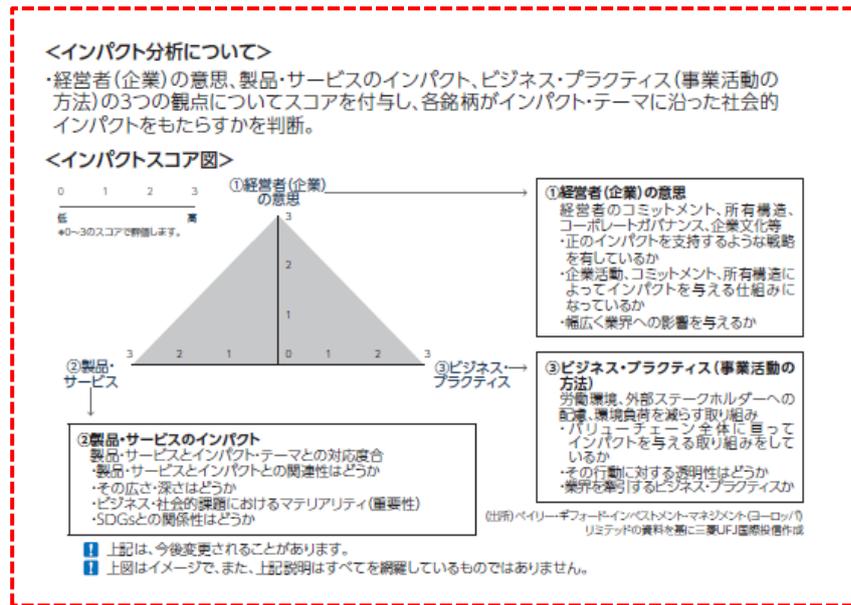


【変更前】



## P5 インパクト分析について

【変更後】※追加



## P5 特色3 (旧特色2)

【変更後】

**特色3** 外国投資法人の運用は、ペイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメンツ(ヨーロッパ)リミテッドが行います。

- ペイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメンツ(ヨーロッパ)リミテッドは、運用の権限をペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドに委託します。
- ペイリー・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ペイリー・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。ペイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメンツ(ヨーロッパ)リミテッドはペイリー・ギフォード・オーバーシーズ・リミテッドの子会社です。
- ペイリー・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、ペイリー・ギフォード&カンパニーが行います。



【変更前】

**特色2** 外国投資法人の運用は、ペイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメンツ(ヨーロッパ)リミテッドが行います。

- ペイリー・ギフォード・インベストメント・マネジメンツ(ヨーロッパ)リミテッドは、英国の独立系運用会社であるペイリー・ギフォード&カンパニーのグループ会社であり、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。
- ペイリー・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。

