

# ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド

- Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）
- Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）
- Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）
- Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

## 追加型投信／内外／株式

当ファンの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	原則として無期限（設定日：2019年5月28日）	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。	
主要投資対象	ベビーファンド*	以下のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	世界各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	主としてマザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式（エマージング・マーケット*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。 *エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	原則として毎計算期末（Aコース／Bコースは毎年3月、9月の各15日。Cコース／Dコースは毎年3月、6月、9月、12月の各15日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の中から基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。	

\*ベビーファンドとは、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）です。

## 運用報告書（全体版）

Aコース	第12期（決算日 2025年3月17日）
Bコース	
Cコース	第22期（決算日 2024年12月16日）
Dコース	第23期（決算日 2025年3月17日）

作成対象期間：2024年9月18日～2025年3月17日

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあざかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）」「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）」「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）」「ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）」は、このたび上記のとおり決算を行いました。

当ファンは、マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の株式（エマージング・マーケットも含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行います。

当作成期もこれに沿った運用を行ってまいりましたので、その運用状況等について、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、お願い申し上げます。



T.RowePrice

ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1-9-2 グラントウキヨウサウスタワー

ホームページ [troweprice.co.jp](http://troweprice.co.jp)  
照会先 電話番号 03-6758-3840

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

## Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

## ■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考	指 数	株 式 組 入 比 率	投 資 信 記 證 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配	引 前 金		期 謄 中 落 率	期 謄 落 率		
8期（2023年3月15日）	円 12,920	円 0	% △ 3.8	13,697	% 1.5	% 99.9	% 1.0	百万円 95,435
9期（2023年9月15日）	14,342	0	11.0	15,460	12.9	102.3	0.2	96,684
10期（2024年3月15日）	16,343	0	14.0	17,506	13.2	98.8	—	94,679
11期（2024年9月17日）	16,359	0	0.1	18,876	7.8	94.1	—	79,470
12期（2025年3月17日）	16,046	0	△ 1.9	19,415	2.9	96.3	—	69,899

(注1) 謄落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であります、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注4) 参考指数（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 謄落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考	指 数	株 式 組 入 率	投 資 信 記 證 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率				
(期 首) 2024年 9月17日	円 16,359	% —	18,876	% —	% 94.1	% —
9月末	16,771	2.5	19,416	2.9	98.1	—
10月末	16,624	1.6	19,471	3.1	101.8	—
11月末	16,864	3.1	19,894	5.4	97.7	—
12月末	16,872	3.1	19,883	5.3	102.2	—
2025年 1月末	17,549	7.3	20,373	7.9	98.9	—
2月末	16,815	2.8	20,003	6.0	96.5	—
(期 末) 2025年 3月17日	16,046	△1.9	19,415	2.9	96.3	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、謄落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 参考指数（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注4) 謄落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指數	株式組入率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税引分	前配金				
8期（2023年3月15日）	円 16,732	円 0	% △ 5.3	16,421	% △ 3.6	% 97.2	% 1.0 百万円 200,062
9期（2023年9月15日）	20,740	0	24.0	20,203	23.0	99.4	0.2 235,100
10期（2024年3月15日）	24,574	0	18.5	23,119	14.4	98.5	— 264,055
11期（2024年9月17日）	24,163	0	△ 1.7	23,760	2.8	98.1	— 257,226
12期（2025年3月17日）	25,289	0	4.7	25,547	7.5	98.2	— 262,840

(注1) 謄落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指數は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

(注4) 参考指數（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 謄落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額		参考指數	株式組入率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2024年9月17日	円 24,163	% —	23,760	% —	% 98.1
9月末	25,174	4.2	24,822	4.5	98.4
10月末	26,662	10.3	26,492	11.5	97.7
11月末	26,519	9.8	26,441	11.3	98.7
12月末	27,783	15.0	27,562	16.0	98.6
2025年1月末	28,291	17.1	27,599	16.2	99.1
2月末	26,407	9.3	26,308	10.7	98.8
(期末) 2025年3月17日	25,289	4.7	25,547	7.5	98.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、謄落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 参考指數（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注4) 謄落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

## ■最近10期の運用実績

決算期	基準価額			参考指數	株式組入比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税引分配	前金				
14期（2022年12月15日）	円 11,157	円 110	% △ 2.7	13,803	% 2.3	% 91.2	% 1.1 百万円 25,053
15期（2023年3月15日）	10,921	110	△ 1.1	13,697	△ 0.8	100.4	1.0 23,759
16期（2023年6月15日）	11,981	180	11.4	15,093	10.2	103.4	0.8 24,535
17期（2023年9月15日）	11,824	120	△ 0.3	15,460	2.4	103.0	0.2 22,636
18期（2023年12月15日）	12,020	180	3.2	16,081	4.0	96.0	0.8 20,614
19期（2024年3月15日）	13,061	200	10.3	17,506	8.9	99.9	— 20,803
20期（2024年6月17日）	13,207	200	2.6	18,335	4.7	102.1	— 18,943
21期（2024年9月17日）	12,692	190	△ 2.5	18,876	3.0	94.9	— 17,090
22期（2024年12月16日）	13,133	200	5.1	20,143	6.7	101.5	— 16,709
23期（2025年3月17日）	12,069	180	△ 6.7	19,415	△ 3.6	97.2	— 14,480

(注1) 謙落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指數は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注4) 参考指數（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 謙落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ■当成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第 22 期	(期首) 2024年9月17日	円 12,692	% —	18,876	% —
	9月末	13,010	2.5	19,416	2.9
	10月末	12,893	1.6	19,471	3.1
	11月末	13,080	3.1	19,894	5.4
	(期末) 2024年12月16日	13,333	5.1	20,143	6.7
第 23 期	(期首) 2024年12月16日	13,133	—	20,143	—
	12月末	12,886	△1.9	19,883	△1.3
	2025年1月末	13,400	2.0	20,373	1.1
	2月末	12,833	△2.3	20,003	△0.7
	(期末) 2025年3月17日	12,249	△6.7	19,415	△3.6
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。					
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 参考指数（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。					
(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。					

## D コース（分配重視型・為替ヘッジなし）

## ■最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考	指 数	株式組入比	投資信託証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税引分	前配金		期騰落率	中率		
14期（2022年12月15日）	円 14,086	円 210	% △ 5.0	16,674	% △ 2.1	% 96.5	% 1.2	百万円 42,929
15期（2023年3月15日）	13,822	210	△ 0.4	16,421	△ 1.5	98.3	1.0	40,750
16期（2023年6月15日）	15,957	240	17.2	18,931	15.3	99.8	0.8	44,962
17期（2023年9月15日）	16,625	250	5.8	20,203	6.7	100.5	0.2	45,833
18期（2023年12月15日）	16,738	250	2.2	20,469	1.3	99.7	0.8	45,046
19期（2024年3月15日）	19,106	290	15.9	23,119	12.9	99.6	—	51,008
20期（2024年6月17日）	20,618	310	9.5	25,471	10.2	100.6	—	54,314
21期（2024年9月17日）	18,236	280	△10.2	23,760	△ 6.7	99.1	—	47,334
22期（2024年12月16日）	20,505	310	14.1	27,263	14.7	100.5	—	52,189
23期（2025年3月17日）	18,528	280	△ 8.3	25,547	△ 6.3	99.3	—	46,978

(注1) 謙落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注4) 参考指数（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 謙落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

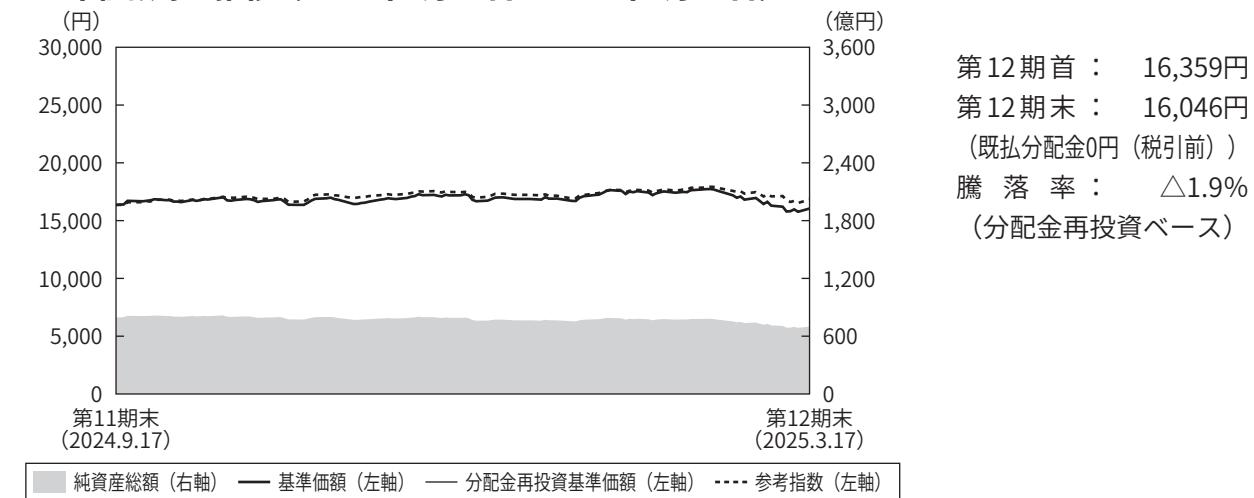
## ■担当成期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第 22 期	(期首) 2024年9月17日	円 18,236	% —	23,760	% —
	9月末	18,999	4.2	24,822	4.5
	10月末	20,122	10.3	26,492	11.5
	11月末	20,014	9.7	26,441	11.3
	(期末) 2024年12月16日	20,815	14.1	27,263	14.7
第 23 期	(期首) 2024年12月16日	20,505	—	27,263	—
	12月末	20,655	0.7	27,562	1.1
	2025年1月末	21,031	2.6	27,599	1.2
	2月末	19,636	△ 4.2	26,308	△ 3.5
	(期末) 2025年3月17日	18,808	△ 8.3	25,547	△ 6.3
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。					
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「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3) 参考指数（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。					
(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。					

## 運用経過

### Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

#### ■基準価額等の推移（2024年9月18日～2025年3月17日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### （主なプラス要因）

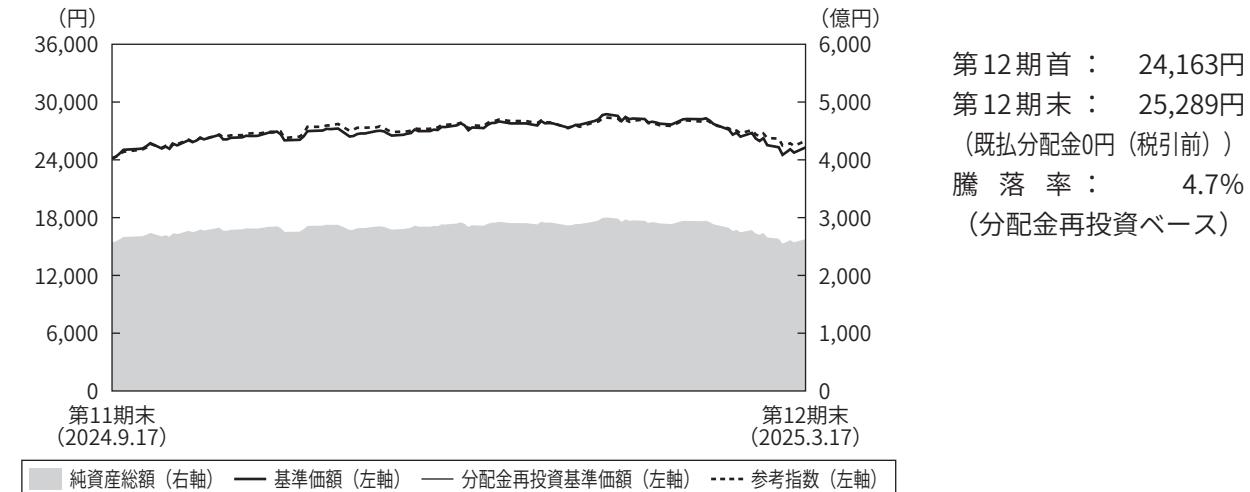
- ・テスラ（米国、一般消費財・サービス）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）、フィナンシエール・リシュモン（スイス、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

##### （主なマイナス要因）

- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、ブロック（米国、金融）、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・為替ヘッジ・コストがマイナスに影響したこと。

## Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

## ■基準価額等の推移（2024年9月18日～2025年3月17日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

## ■基準価額の主な変動要因

## (主なプラス要因)

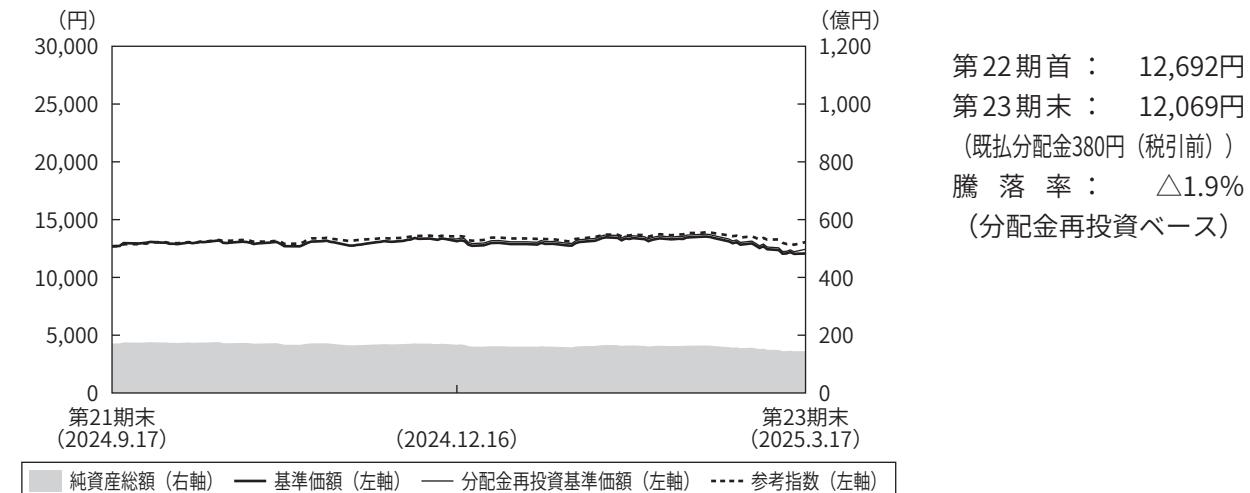
- ・テスラ（米国、一般消費財・サービス）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）、フィナンシエール・リシュモン（スイス、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

## (主なマイナス要因)

- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、ブロック（米国、金融）、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

## ■基準価額等の推移（2024年9月18日～2025年3月17日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

## ■基準価額の主な変動要因

## (主なプラス要因)

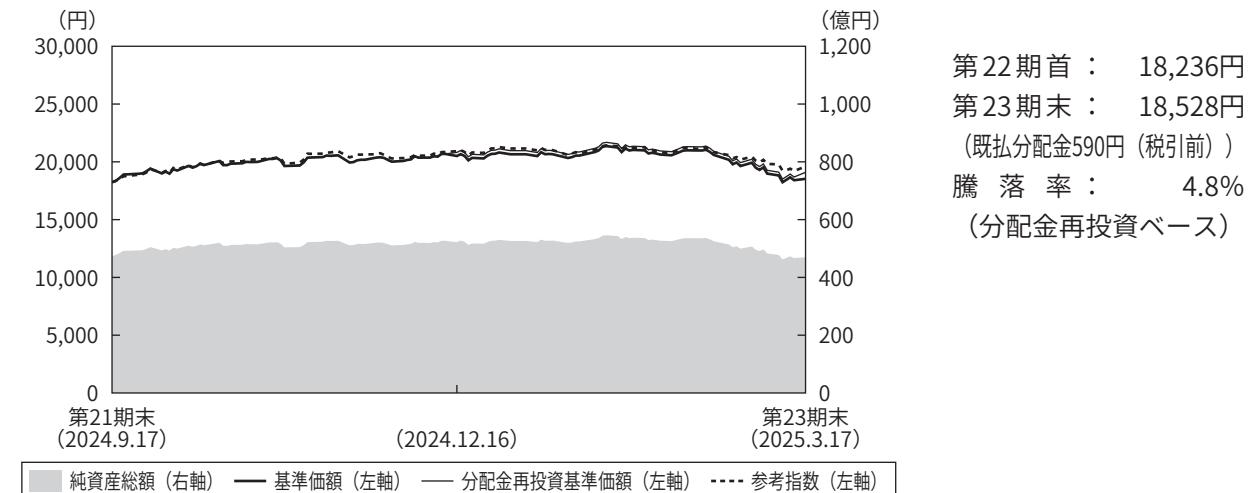
- ・テスラ（米国、一般消費財・サービス）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）、フィナンシエール・リシュモン（スイス、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

## (主なマイナス要因)

- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、ブロック（米国、金融）、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・為替ヘッジ・コストがマイナスに影響したこと。

## Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

## ■基準価額等の推移（2024年9月18日～2025年3月17日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

## ■基準価額の主な変動要因

## (主なプラス要因)

- ・テスラ（米国、一般消費財・サービス）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）、フィナンシエール・リシュモン（スイス、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

## (主なマイナス要因)

- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、ブロック（米国、金融）、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## Aコース～Dコース共通

### ■投資環境

#### (株式市場)

当作成期の世界株式市場は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（MSCI ACWI：税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。作成期初から2024年12月半ばにかけては、①米国での大幅利下げの決定、②米大統領選でのトランプ氏の勝利と次期政権への政策期待、③米国経済の底堅さが確認されたことなどを受けて、株式市場は上昇基調で推移しました。その後、概ね堅調な企業決算の発表などが支援材料となったものの、2025年の米国の利下げ回数見通しが後退したことや中国企業による低コストで高性能な生成人工知能（AI）の開発を受けて米国AI関連企業の株価が急落した（ディープシーク・ショック）ことに加え、関税発動などを巡るトランプ米大統領の発言や大統領令などが株価には下押し圧力となりました。期終盤の2月半ば以降は、米国の関税適用先送りやウクライナの和平などに対する期待を背景に欧州株式市場は上昇した一方、米国は経済指標の下振れや関税などトランプ政権の政策運営に対する不透明感の高まりが嫌気され、値を崩して作成期末を迎えた。

#### (為替市場)

為替市場では、海外主要通貨が円に対して上昇しました。期初から2024年12月末にかけては、米国堅調な経済指標や米大統領選でのトランプ氏勝利を受けた長期金利の上昇などを背景に、米ドルは158円台まで上昇しました。しかし、その後は、日銀の利上げ継続観測などにより日本の長期金利が上昇したことから、米ドルを中心に海外主要通貨は円に対して上昇幅を縮小しました。

### ■ポートフォリオについて

当ファンドはティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、世界各国の株式（エマージング・マーケット<sup>\*</sup>も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指す運用を行います。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。また、Aコース／Cコースでは実質外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

\*エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。

#### <マザーファンド>

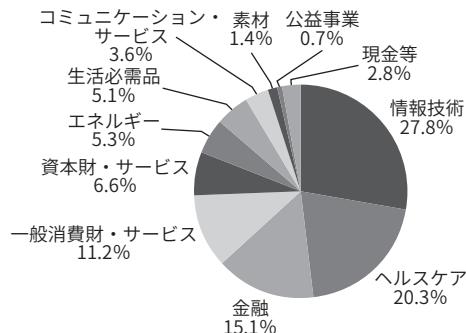
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<sup>\*1</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス<sup>\*2</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

\*1ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

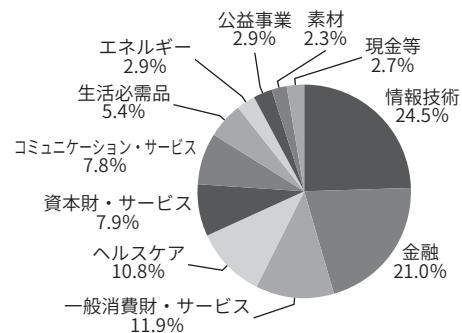
\*2委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当作成期末における業種配分は、情報技術、金融、一般消費財・サービス、ヘルスケアが上位となりました。

マザーファンドの業種別組入比率  
前作成期末（2024年9月17日）



当作成期末（2025年3月17日現在）



(注) ティー・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（GICS）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（GICS）は、MSCI Inc. (MSCI) およびStandard & Poor's Financial Services LLC (S&P) により開発された、MSCIおよびS&Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティー・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。MSCI、S&P、およびGICSまたはGICSによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性についての一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、MSCI、S&P、それらの関係会社、およびGICSまたはGICSによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害（逸失利益を含みます。）につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

個別銘柄では、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）やユニリーバ（英国、生活必需品）の組入を増やしたほか、CMEグループ（米国、金融）を新たに組み入れました。一方、アドバンスト・マイクロ・デバイセズ（米国、情報技術）の組入を終了したほか、イーライリリー（米国、ヘルスケア）やテスラ（米国、一般消費財・サービス）の組入を減らしました。

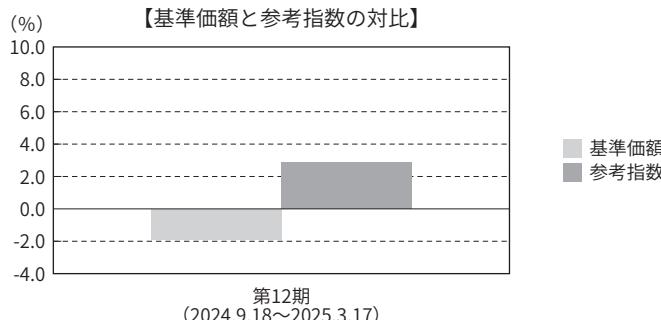
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

### Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



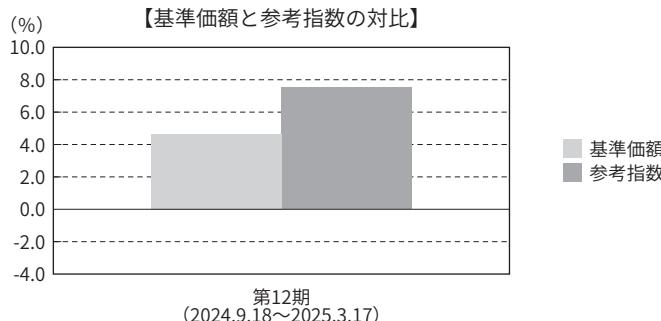
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指標は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

### Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



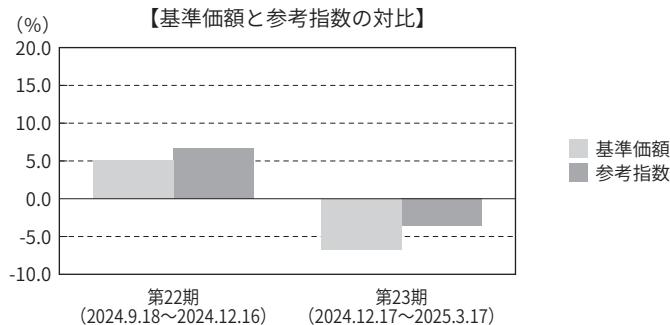
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指標は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



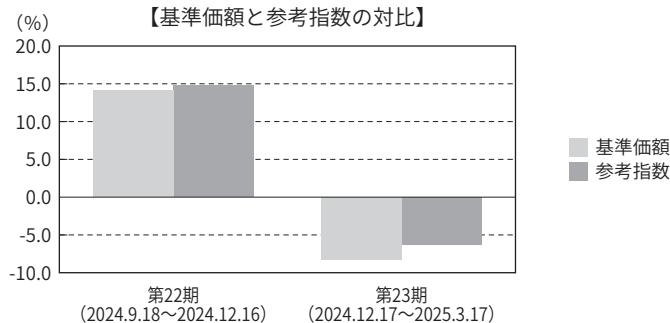
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

## Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

**Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）****■分配金**

当期の分配金は、中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。なお、留保益につきましては信託財産内に留保し、元本部分と同一の運用を行います。

**■分配原資の内訳（1万口当たり）**

項目	当期
	2024年9月18日 ～2025年3月17日
当期分配金（税引前）	一円
対基準価額比率	－%
当期の収益	一円
当期の収益以外	一円
翌期繰越分配対象額	6,771円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

**Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）****■分配金**

当期の分配金は、中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。なお、留保益につきましては信託財産内に留保し、元本部分と同一の運用を行います。

**■分配原資の内訳（1万口当たり）**

項目	当期
	2024年9月18日 ～2025年3月17日
当期分配金（税引前）	一円
対基準価額比率	－%
当期の収益	一円
当期の収益以外	一円
翌期繰越分配対象額	15,288円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

**Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）****■分配金**

当分成期の1万口当たり分配金（税引前）は、基準価額水準・市況動向等を勘案し、下記表中の分配額とさせていただきました。なお、留保益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

**■分配原資の内訳（1万口当たり）**

項目	第22期	第23期
	2024年9月18日 ～2024年12月16日	2024年12月17日 ～2025年3月17日
当期分配金（税引前）	200円	180円
対基準価額比率	1.500%	1.470%
当期の収益	一円	一円
当期の収益以外	200円	180円
翌期繰越分配対象額	3,660円	3,481円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

**Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）****■分配金**

当分成期の1万口当たり分配金（税引前）は、基準価額水準・市況動向等を勘案し、下記表中の分配額とさせていただきました。なお、留保益につきましては、元本部分と同一の運用を行います。

**■分配原資の内訳（1万口当たり）**

項目	第22期	第23期
	2024年9月18日 ～2024年12月16日	2024年12月17日 ～2025年3月17日
当期分配金（税引前）	310円	280円
対基準価額比率	1.489%	1.489%
当期の収益	310円	一円
当期の収益以外	一円	280円
翌期繰越分配対象額	10,504円	9,790円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの收益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にはほぼ全額投資する方針です。また、Aコース／Cコースでは実質外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。

### <マザーファンド>

引き続き、規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。常に変化を続ける市場において、「収益の改善」、「ハイクオリティ」、「バリュエーション」などに着目し、変化の正しい方向にあると確信できる企業に投資することに努めます。

## お知らせ

特にありません。

## Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2024年9月18日 ～2025年3月17日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	141円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は16,915円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価	
(投信会社) (販売会社) (受託銀行)	( 69) ( 69) ( 3)	(0.409) (0.409) (0.016)		
(b) 売買委託手数料	12	0.073	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	( 12)	(0.073)		
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	9 ( 1) ( 8)	0.051 (0.007) (0.044)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
合計	162	0.959		

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

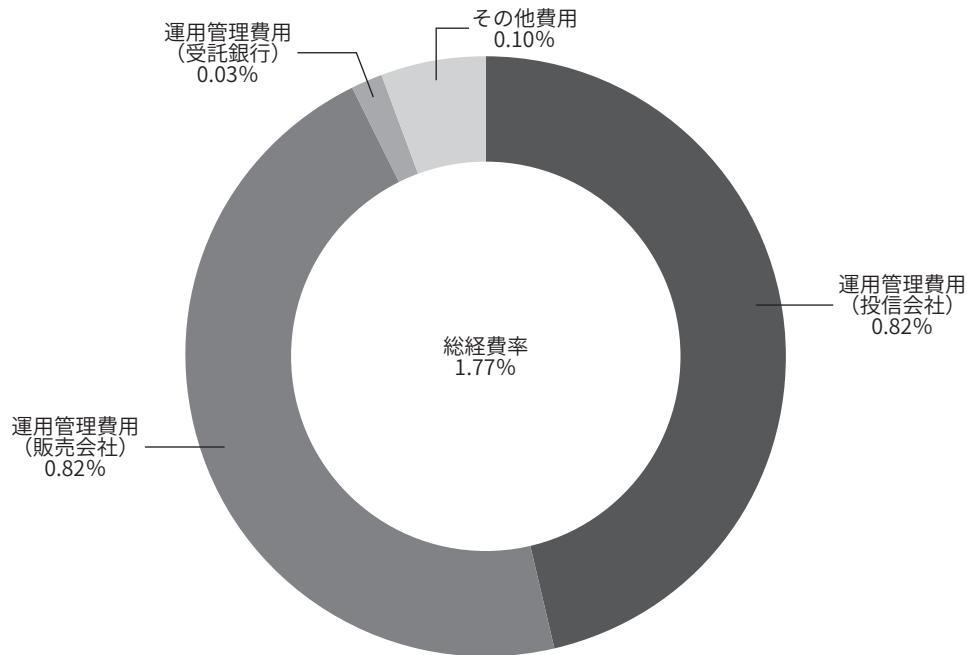
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）**

(参考情報)

**■総経費率**

期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.77%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 1,289,234	千円 3,670,376	千口 5,646,624	千円 16,675,305

(注) 単位未満は切り捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	696,927,017千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	449,943,628千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.54

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

### ■利害関係人との取引状況等（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 29,144,456	千口 24,787,067	千円 69,136,088

(注) 単位未満は切り捨て。

### ■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 69,136,088	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,952,556	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	71,088,644	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産400,947,735千円の投資信託財産総額435,141,522千円に対する比率は、92.1%です。

(注3) 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、なお、2025年3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.84円、1ユーロ=161.89円、1イギリスポンド=192.48円、1イスラエルペソ=168.26円、1スウェーデンクローナ=14.70円、1デンマーククローネ=21.70円、1香港ドル=19.15円、100インドネシアルピア=0.91円、100韓国ウォン=10.27円、1台湾ドル=4.5115円、1インドルピー=1.72円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月17日)現在

項	目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>201,142,110,401円</b>	
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	69,136,088,696	
未収入金	132,006,021,705	
<b>(B) 負債</b>	<b>131,242,511,933</b>	
未払金	130,545,932,329	
未払解約金	34,416,211	
未払信託報酬	649,228,466	
その他未払費用	12,934,927	
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>69,899,598,468</b>	
元本	43,562,861,458	
次期繰越損益金	26,336,737,010	
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>43,562,861,458口</b>	
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>16,046円</b>	

(注) 期首における元本額は48,577,700,977円、当期中における追加設定元本額は897,940,071円、同解約元本額は5,912,779,590円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項	目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>3,758円</b>	
受取利息	3,758	
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 745,221,117</b>	
売買益	10,938,179,721	
売買損	△11,683,400,838	
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 662,260,232</b>	
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 1,407,477,591</b>	
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>10,233,696,741</b>	
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>17,510,517,860</b>	
(配当等相当額)	( 13,587,344,625)	
(売買損益相当額)	( 3,923,173,235)	
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>26,336,737,010</b>	
<b>(H) 受益分配金</b>	<b>0</b>	
次期繰越損益金(G+H)	26,336,737,010	
追加信託差損益金	17,510,517,860	
(配当等相当額)	( 13,588,091,776)	
(売買損益相当額)	( 3,922,426,084)	
分配準備積立金	15,908,494,344	
繰越損益金	△ 7,082,275,194	

(注1) (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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注3) (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4) 分配金の計算過程

項	目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益		0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 受益調整金		13,588,091,776
(d) 分配準備積立金		15,908,494,344
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		29,496,586,120
(f) 1万口当たり当期分配対象額		6,771
(g) 分配金		0
(h) 1万口当たり分配金		0

## ■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

## Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2024年9月18日 ～2025年3月17日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	224円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は26,806円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価	
(投信会社) (販売会社) (受託銀行)	(110) (110) ( 4)	(0.409) (0.409) (0.016)		
(b) 売買委託手数料	20	0.074	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	( 20)	(0.074)		
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	13 ( 2) ( 11)	0.049 (0.007) (0.042)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
合計	257	0.958		

(注1) 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・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

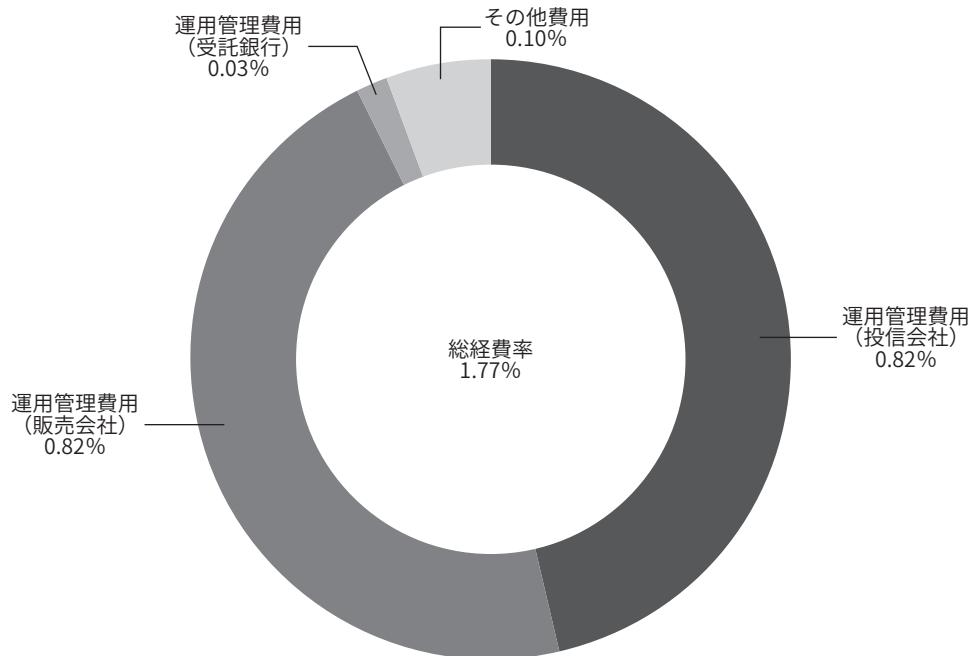
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**B コース（資産成長型・為替ヘッジなし）**

(参考情報)

**■総経費率**

期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.77%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 4,088,735	千円 12,011,684	千口 7,295,655	千円 21,277,169

(注) 単位未満は切り捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	696,927,017千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	449,943,628千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.54

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

### ■利害関係人との取引状況等（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

### ■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 98,303,696	千口 95,096,777	千円 265,243,931

(注) 単位未満は切り捨て。

### ■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 265,243,931	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	223,789	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	265,467,720	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産400,947,735千円の投資信託財産総額435,141,522千円に対する比率は、92.1%です。

(注3) 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、なお、2025年3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.84円、1ユーロ=161.89円、1イギリスポンド=192.48円、1イスラエルペソ=168.26円、1スウェーデンクローナ=14.70円、1デンマーククローネ=21.70円、1香港ドル=19.15円、100インドネシアルピア=0.91円、100韓国ウォン=10.27円、1台湾ドル=4.5115円、1インドルピー=1.72円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年3月17日)現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>265,467,720,217円</b>
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	265,243,931,231
未収入金	223,788,986
<b>(B) 負債</b>	<b>2,627,696,129</b>
未払解約金	223,788,986
未払信託報酬	2,359,341,200
その他未払費用	44,565,943
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>262,840,024,088</b>
元本	103,936,259,354
次期繰越損益金	158,903,764,734
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>103,936,259,354口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>25,289円</b>

(注) 期首における元本額は106,456,672,015円、当期中における追加設定元本額は4,486,902,232円、同解約元本額は7,007,314,893円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年3月17日

項目	当期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>12,968,371,451円</b>
売買益	14,887,842,890
売買損	△ 1,919,471,439
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,403,907,143</b>
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	<b>10,564,464,308</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>85,077,011,137</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>63,262,289,289</b>
(配当等相当額)	( 50,982,548,924)
(売買損益相当額)	( 12,279,740,365)
<b>(F) 計(C+D+E)</b>	<b>158,903,764,734</b>
<b>(G) 収益分配金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(F+G)</b>	<b>158,903,764,734</b>
追加信託差損益金	63,262,289,289
(配当等相当額)	( 50,989,197,810)
(売買損益相当額)	( 12,273,091,479)
分配準備積立金	95,641,475,445

(注1) (A)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2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注3) (E)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4) 分配金の計算過程

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,014,815,998円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	4,507,715,561
(c) 収益調整金	63,262,289,289
(d) 分配準備積立金	90,118,943,886
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	158,903,764,734
(f) 1万口当たり当期分配対象額	15,288
(g) 分配金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

## ■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

## Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

## ■1万口当たりの費用明細

項目	第22期～第23期		項目の概要	
	(2024年9月18日 ～2025年3月17日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	109円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,017円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価	
(投信会社) (販売会社) (受託銀行)	( 53) ( 53) ( 2)	(0.409) (0.409) (0.016)		
(b) 売買委託手数料	9	0.072	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	( 9)	(0.072)		
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	7 ( 1) ( 7)	0.054 (0.007) (0.047)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
合計	125	0.961		

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

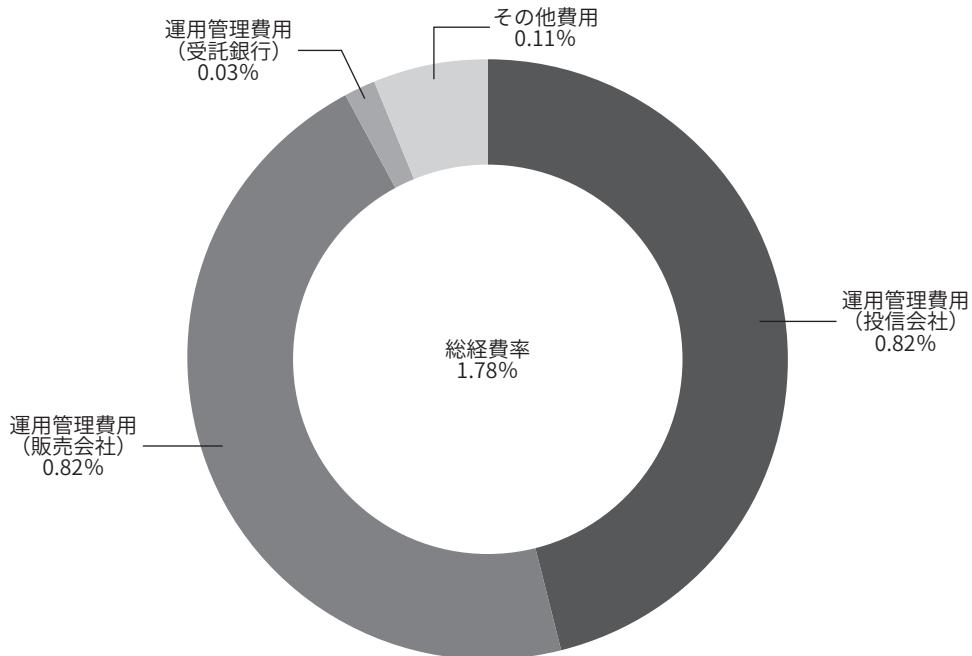
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）**

(参考情報)

**■総経費率**

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.78%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

**■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月18日から2025年3月17日まで）**

	第 22 期		～ 第 23 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 231,849	千円 649,050	千口 1,365,004	千円 4,017,171

(注) 単位未満は切り捨て。

**■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合**

項 目	第 22 期	～ 第 23 期
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額	695,235,598千円	
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	449,943,628千円	
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.54	

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

**■利害関係人との取引状況等（2024年9月18日から2025年3月17日まで）**

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

**■組入資産の明細**

親投資信託残高

	第 21 期 末	第 23 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 6,317,032	千口 5,183,877	千円 14,458,869

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	第23期末	
	評価額	比率
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 14,458,869	% 97.2
コール・ローン等、その他	410,792	2.8
投資信託財産総額	14,869,661	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産400,947,735千円の投資信託財産総額435,141,522千円に対する比率は、92.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、なお、2025年3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.84円、1ユーロ=161.89円、1イギリスポンド=192.48円、1スイスフラン=168.26円、1スウェーデンクローナ=14.70円、1デンマーククローネ=21.70円、1香港ドル=19.15円、100インドネシアルピア=0.91円、100韓国ウォン=10.27円、1台湾ドル=4.5115円、1インドルピー=1.72円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月16日)(2025年3月17日)現在

項 目	第22期末	第23期末
(A)資産	<b>43,150,727,952円</b>	<b>41,014,011,465円</b>
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	17,190,666,184	14,458,869,918
未収入金	25,960,061,768	26,555,141,547
(B)負債	<b>26,441,075,191</b>	<b>26,533,958,492</b>
未払金	26,082,866,212	26,242,564,124
未払収益分配合金	254,464,196	215,957,042
未払解約金	31,065,943	6,757,202
未払信託報酬	71,008,096	67,127,964
その他未払費用	1,670,744	1,552,160
(C)純資産	<b>16,709,652,761</b>	<b>14,480,052,973</b>
元本	12,723,209,807	11,997,613,457
次期繰越損益金	3,986,442,954	2,482,439,516
(D)受益権	<b>12,723,209,807口</b>	<b>11,997,613,457口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>13,133円</b>	<b>12,069円</b>

(注) 第22期首における元本額は13,465,388,084円、第22～第23期中追加設定元本額は132,024,522円、第22～第23期中一部解約元本額は1,599,799,149円です。

## ■損益の状況

(第22期 自2024年9月18日 至2024年12月16日)  
(第23期 自2024年12月17日 至2025年3月17日)

項目	第22期	第23期
(A)配当等収益	304円	-円
受取利息	304	-
(B)有価証券売買損益	887,057,305	△ 991,824,696
売買益	3,171,269,892	752,240,358
売買損	△2,284,212,587	△1,744,065,054
(C)信託報酬等	△ 72,728,808	△ 68,696,560
(D)当期損益金(A+B+C)	814,328,801	△1,060,521,256
(E)前期繰越損益金	1,437,179,695	2,114,483,090
(F)追加信託差損益金	1,989,398,654	1,644,434,724
(配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	( 1,067,913,329) ( 921,485,325)	( 781,809,438) ( 862,625,286)
(G)計(D+E+F)	4,240,907,150	2,698,396,558
(H)収益分配金	△ 254,464,196	△ 215,957,042
次期繰越損益金(G+H)	3,986,442,954	2,482,439,516
追加信託差損益金	1,734,934,458	1,428,477,682
(配 当 等 相 当 額) (売 買 損 益 相 当 額)	( 813,476,047) ( 921,458,411)	( 565,900,585) ( 862,577,097)
分配準備積立金	3,844,496,204	3,610,522,562
繰越損益金	△1,592,987,708	△2,556,560,728

(注1) (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2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注3) (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4) 分配金の計算過程

項目	第22期	第23期
(a)経費控除後の配当等収益	27,750,888円	0円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c)収益調整金	1,067,940,243	781,857,627
(d)分配準備積立金	3,816,745,316	3,610,522,562
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	4,912,436,447	4,392,380,189
(f)1万口当たり当期分配対象額	3,860	3,661
(g)分配金	254,464,196	215,957,042
(h)1万口当たり分配金	200	180

## ■分配金のお知らせ

	第22期	第23期
1万口当たり分配金	200円	180円

## Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

## ■1万口当たりの費用明細

項目	第22期～第23期		項目の概要	
	(2024年9月18日 ～2025年3月17日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	168円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は20,076円です。 投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価	
(投信会社) (販売会社) (受託銀行)	( 82) ( 82) ( 3)	(0.409) (0.409) (0.016)		
(b) 売買委託手数料	15	0.073	(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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料	
(株式)	( 15)	(0.073)		
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	10 ( 1) ( 8)	0.050 (0.007) (0.043)	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成にかかる費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等	
合計	193	0.958		

(注1) 作成期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

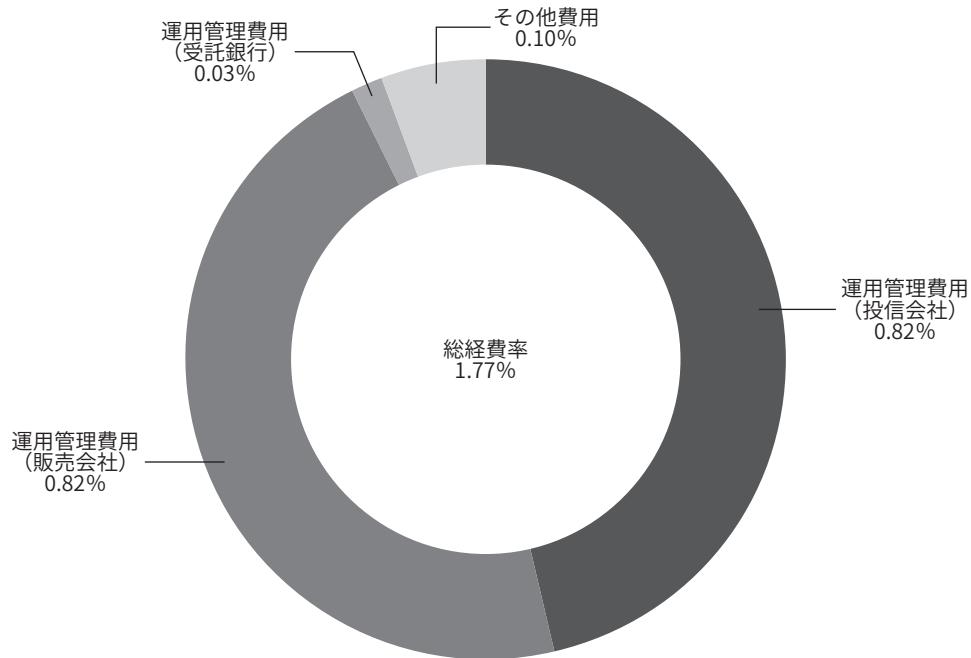
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**D コース（分配重視型・為替ヘッジなし）**

(参考情報)

**■総経費率**

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.77%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上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異なります。

### ■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

	第 22 期		～ 第 23 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 662,641	千円 1,956,390	千口 1,768,187	千円 5,116,380

(注) 単位未満は切り捨て。

### ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第 22 期	～ 第 23 期
	ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	
(a)期 中 の 株 式 売 買 金 額		695,235,598千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		449,943,628千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)		1.54

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

### ■利害関係人との取引状況等（2024年9月18日から2025年3月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

### ■組入資産の明細

#### 親投資信託残高

	第 21 期 末	第 23 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 18,282,879	千口 17,177,333	千円 47,911,019

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年3月17日現在

項 目	第23期末	
	評価額	比率
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 47,911,019	% 100.0
コール・ローン等、その他	20,221	0.0
投資信託財産総額	47,931,240	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産400,947,735千円の投資信託財産総額435,141,522千円に対する比率は、92.1%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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、なお、2025年3月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.84円、1ユーロ=161.89円、1イギリスポンド=192.48円、1スイスフラン=168.26円、1スウェーデンクローナ=14.70円、1デンマーククローネ=21.70円、1香港ドル=19.15円、100インドネシアルピア=0.91円、100韓国ウォン=10.27円、1台湾ドル=4.5115円、1インドルピー=1.72円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年12月16日)(2025年3月17日)現在

項 目	第22期末	第23期末
(A)資産	<b>53,252,253,169円</b>	<b>47,931,240,912円</b>
ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	53,194,920,485	47,911,019,705
未収入金	57,332,684	20,221,207
(B)負債	<b>1,063,017,845</b>	<b>952,686,413</b>
未払益分配合金	789,019,669	709,957,739
未払解約金	57,332,684	20,221,207
未払信託報酬	212,286,643	218,191,311
その他の未払費用	4,378,849	4,316,156
(C)純資産	<b>52,189,235,324</b>	<b>46,978,554,499</b>
元本	25,452,247,408	25,355,633,549
次期繰越損益金	26,736,987,916	21,622,920,950
(D)受益権総口数	<b>25,452,247,408口</b>	<b>25,355,633,549口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>20,505円</b>	<b>18,528円</b>

(注) 第22期首における元本額は25,956,855,197円、第22～第23期中追加設定元本額は972,319,088円、第22～第23期中一部解約元本額は1,573,540,736円です。

## ■損益の状況

(第22期 自2024年9月18日 至2024年12月16日)  
(第23期 自2024年12月17日 至2025年3月17日)

項	目	第22期	第23期
(A)有価証券売買損益		6,727,240,588円	△ 4,076,596,973円
売 買	買 賣	6,883,748,225	35,499,725
(B)信託報酬等		△ 156,507,637	△ 4,112,096,698
(C)当期損益金(A+B)		△ 216,665,492	△ 222,507,467
(D)前期繰越損益金		6,510,575,096	△ 4,299,104,440
(E)追加信託差損益金		15,580,690,210	20,740,322,966
(配 当 等 相 当 額)		5,434,742,279	5,891,660,163
(売 買 損 益 相 当 額)		( 4,329,670,088)	( 4,794,609,475)
(F)計	(C+D+E)	27,526,007,585	22,332,878,689
(G)収益分配金		△ 789,019,669	△ 709,957,739
次期繰越損益金(F+G)		26,736,987,916	21,622,920,950
追加信託差損益金		5,434,742,279	5,181,702,424
(配 当 等 相 当 額)		( 4,329,985,422)	( 4,085,333,849)
(売 買 損 益 相 当 額)		( 1,104,756,857)	( 1,096,368,575)
分配準備積立金		21,302,245,637	20,740,322,966
繰越損益金		—	△ 4,299,104,440

(注1) (A)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2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびその他費用等を含めて表示しています。

(注3) (E)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4) 分配金の計算過程

項	目	第22期	第23期
(a)経費控除後の配当等収益		89,687,895円	0円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益		1,169,628,214	0
(c)収益調整整資金		5,434,742,279	4,795,291,588
(d)分配準備積立金		20,831,949,197	20,740,322,966
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)		27,526,007,585	25,535,614,554
(f)1万口当たり当期分配対象額		10,814	10,070
(g)分配金		789,019,669	709,957,739
(h)1万口当たり分配金		310	280

## ■分配金のお知らせ

	第22期	第23期
1万口当たり分配金	310円	280円

## &lt;参考情報&gt;

## ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドにおける組入資産の明細

下記は、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド全体（155,405,348千口）の内容です。

なお、前作成期末は2024年9月17日、当作成期末は2025年3月17日です。

## (1) 国内株式

銘柄	前作成期末		当作成期末	
	株数	株数	評価額	千円
<b>医薬品 (25.4%)</b>				
中外製薬	1,197.7	1,160.2	7,961,292	
第一三共	1,029.6	—	—	
<b>機械 (10.4%)</b>				
ハーモニック・ドライブ・システムズ	896.5	—	—	
三菱重工業	—	1,146.2	3,286,155	
<b>電気機器 (-%)</b>				
キーエンス	107.5	—	—	
<b>その他製品 (44.5%)</b>				
アシックス	2,415.1	2,362.2	7,634,630	
任天堂	—	614.4	6,319,104	

銘柄	前作成期末		当作成期末	
	株数	株数	評価額	千円
<b>銀行業 (14.9%)</b>				
楽天銀行	—	163	1,107,096	
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,753.8	3,560,214	
<b>サービス業 (4.8%)</b>				
リクルートホールディングス	306.5	186.7	1,499,387	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,952 6	7,386 7	31,367,879 <7.2%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 外国株式

銘柄	前作成期末		当作成期末			業種等	
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
<b>(アメリカ)</b>							
AMAZON.COM INC	4,324	5,564	110,153	16,395,266	一般消費財・サービス流通・小売り		
ADVANCED MICRO DEVICES	5,570	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
ANALOG DEVICES INC	—	468	9,769	1,454,092	半導体・半導体製造装置		
APPLE INC	5,632	3,654	78,026	11,613,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
BOEING CO/THE	—	2,083	33,706	5,016,872	資本財		
COPART INC	4,255	4,037	21,257	3,163,941	商業・専門サービス		
CORNING INC	6,867	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
DANAHER CORP	1,042	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
DEERE & CO	679	943	45,044	6,704,350	資本財		
MORGAN STANLEY	—	1,263	14,567	2,168,218	金融サービス		
BANK OF AMERICA CORP	8,095	12,615	51,584	7,677,811	銀行		
CITIGROUP INC	5,472	7,511	51,667	7,690,185	銀行		
EQUIFAX INC	—	867	20,468	3,046,519	商業・専門サービス		
EXXON MOBIL CORP	3,887	2,518	28,179	4,194,211	エネルギー		
NEXTERA ENERGY INC	—	5,540	40,749	6,065,154	公益事業		
FREEPOR-T-MCMORAN INC	3,396	4,931	19,159	2,851,769	素材		
NVIDIA CORP	7,292	6,319	76,885	11,443,632	半導体・半導体製造装置		
IDEXX LABORATORIES INC	450	459	19,062	2,837,228	ヘルスケア機器・サービス		
KLA CORP	102	—	—	—	半導体・半導体製造装置		

銘柄	前作成期末 株 数	当作成期 株 数	末		業種等
		評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
ELI LILLY & CO	百株 1,930	百株 1,128	千アメリカドル 91,776	千円 13,660,060	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	2,792	2,996	116,439	17,330,838	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	1,404	—	—	—	半導体・半導体製造装置
XCEL ENERGY INC	—	3,476	24,250	3,609,450	公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1,442	—	—	—	運輸
ORACLE CORP	863	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	779	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	8,010	4,155	41,116	6,119,808	エネルギー
RAMBUS INC	—	2,945	16,034	2,386,555	半導体・半導体製造装置
RELIANCE INC	1,012	808	22,865	3,403,272	素材
REPLIGEN CORP	1,787	3,072	46,279	6,888,285	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	9,977	9,023	69,579	10,356,203	金融サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	729	24,915	3,708,462	素材
STARBUCKS CORP	2,461	2,881	28,272	4,208,057	消費者サービス
NETFLIX INC	352	347	31,936	4,753,399	メディア・娯楽
SYNOPSYS INC	132	695	31,016	4,616,504	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	231	306	14,830	2,207,321	ヘルスケア機器・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,327	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	—	2,193	56,729	8,443,589	金融サービス
MASTERCARD INC - A	—	535	28,246	4,204,235	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	2,758	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CIENA CORP	—	1,096	7,000	1,041,916	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC	120	179	36,311	5,404,661	一般消費財・サービス流通・小売り
DOLLAR GENERAL CORP	3,180	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TESLA INC	2,397	123	3,080	458,502	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC	1,160	1,407	85,523	12,729,294	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	881	932	14,004	2,084,407	エネルギー
SERVICENOW INC	—	135	11,398	1,696,546	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	1,764	2,772	54,222	8,070,470	半導体・半導体製造装置
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	5,084	1,393	18,928	2,817,295	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	5,298	—	—	—	運輸
GENERAL ELECTRIC CO	2,510	949	18,721	2,786,567	資本財
CONSTELLATION ENERGY	1,111	835	18,077	2,690,710	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	350	10,251	1,525,781	ソフトウェア・サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	1,041	8,977	1,336,223	ソフトウェア・サービス
KENVUE INC	19,208	27,641	63,050	9,384,495	家庭用品・パーソナル用品
HUBSPOT INC	484	406	24,737	3,681,941	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	3,221	1,966	18,648	2,775,594	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	—	4,068	23,279	3,464,878	金融サービス
CARVANA CO	2,080	783	14,187	2,111,610	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHABET INC-CLA	1,332	1,957	32,396	4,821,893	メディア・娯楽
RH	553	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	144,719	142,113	1,727,368	257,101,497
		46	48	—	<59.3%>

銘柄	前作成期末 株 数	当 作 成 期 末			業種等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SAP SE	1,653	1,387	33,660	5,449,378	ソフトウェア・サービス	
RHEINMETALL AG	—	129	17,709	2,866,972	資本財	
SARTORIUS AG-VORZUG	1,740	1,897	45,438	7,355,986	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	11,113	13,126	45,627	7,386,648	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,507 3	16,540 4	142,436 —	23,058,985 <5.3%>	
(ユーロ…イタリア)		—	2,708	14,271		
UNICREDIT SPA	—	—	2,708	14,271	2,310,460 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,708 1	14,271 —	2,310,460 <0.5%>	
(ユーロ…フランス)		—	3,541	14,520		
SOCIETE GENERALE SA	—	—	3,541	14,520	2,350,787 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	3,541 1	14,520 —	2,350,787 <0.5%>	
(ユーロ…オランダ)		—	1,226	20,759		
AIRBUS SE	—	—	1,226	20,759	3,360,835 資本財	
ASML HOLDING NV	179	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,262	1,875	19,895	3,220,925	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	291	352	53,215	8,615,019	金融サービス	
ING GROEP NV	—	9,238	17,127	2,772,736	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,733 3	12,693 4	110,998 —	17,969,517 <4.1%>	
(ユーロ…ポルトガル)		8,583	—	—		
GALP ENERGIA SGPS SA	8,583	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,583 1	— —	— —	— <-%>	
ユ一口計	株数・金額 銘柄数<比率>	24,824 7	35,483 10	282,227 —	45,689,750 <10.5%>	
(イギリス)		—	7,598	8,939	千イギリスポンド	
STANDARD CHARTERED PLC	—	—	7,598	8,939	1,720,642 銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	5,854	3,683	40,461	7,788,112	金融サービス	
UNILEVER PLC	8,978	16,254	73,794	14,203,890	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,832 2	27,535 3	123,195 —	23,712,645 <5.5%>	
(スイス)		—	千スイスフラン	—		
SONOVA HOLDING AG-REG	464	1,333	35,648	5,998,255	ヘルスケア機器・サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2,197	1,948	32,494	5,467,452	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,662 2	3,282 2	68,142 —	11,465,708 <2.6%>	
(デンマーク)		—	千デンマーククローネ	—		
NOVO NORDISK A/S-B	7,798	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,798 1	— —	— —	<-%>	

銘柄	前作成期末 株 数	当 作 成 期 末			業種等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
PRADA S.P.A.	37,222	33,937	196,495	3,762,883	耐久消費財・アパレル	
MEITUAN DIANPING-CLASS B	—	8,126	140,910	2,698,440	消費者サービス	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	12,703	172,506	3,303,504	一般消費財・サービス流通・小売り	
TENCENT HOLDINGS LTD	—	5,376	280,358	5,368,863	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37,222 1	60,142 4	790,271 —	15,133,691 <3.5%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア	—		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	424,799	—	—	—	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	755,675	612,181	535,658,375	4,874,491	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,180,474 2	612,181 1	535,658,375 —	4,874,491 <1.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン	—		
SK HYNIX INC	3,080	3,545	72,502,816	7,446,039	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,080 1	3,545 1	72,502,816 —	7,446,039 <1.7%>	
(台湾)			千台湾ドル	—		
MEDIATEK INC	—	3,340	467,600	2,109,577	半導体・半導体製造装置	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	26,450	21,740	2,084,866	9,405,872	半導体・半導体製造装置	
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	—	1,760	491,920	2,219,297	半導体・半導体製造装置	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	5,600	520,240	2,347,062	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,450 1	32,440 4	3,564,626 —	16,081,810 <3.7%>	
(インド)			千インドルピー	—		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	17,027	14,458	2,870,097	4,936,567	銀行	
ICICI BANK LTD	25,465	19,378	2,422,375	4,166,486	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,492 2	33,836 2	5,292,472 —	9,103,053 <2.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,484,556 65	950,560 75	— —	390,608,687 <90.1%>	

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する各國・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

# ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド

## 運用報告書

第6期（決算日 2024年9月17日）

（計算期間 2023年9月16日～2024年9月17日）

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドの第6期の運用状況をご報告申し上げます。

**当ファンドの仕組みは次の通りです。**

信託期間	原則として無期限（設定日：2019年5月28日）
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。
主要投資対象	世界各国の株式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は、制限を設けません。 外貨建資産への投資には、制限を設けません。

### ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額	参考指數		株式組入率	投資信託証券組入比率	純資産額
		期騰落率	中騰落率			
2期（2020年9月15日）	円 13,948	% 35.6	11,341	% 8.9	% 96.7	% 0.6 225,715
3期（2021年9月15日）	19,629	40.7	15,389	35.7	93.7	3.7 453,417
4期（2022年9月15日）	18,690	△ 4.8	17,029	10.7	95.7	1.4 411,675
5期（2023年9月15日）	22,295	19.3	20,203	18.6	98.6	0.2 422,558
6期（2024年9月17日）	26,411	18.5	23,760	17.6	97.2	— 421,907

(注1) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指數は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

(注2) 参考指數（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

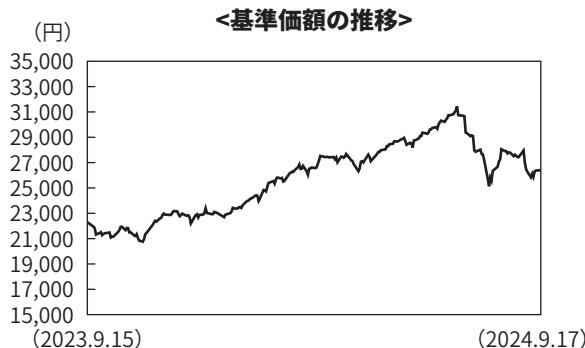
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	騰落率	参考指數	騰落率	株式組入率	投資信託証券組入比率
						% % %
(期首) 2023年9月15日	円 22,295	% —	20,203	% —	% 98.6	% 0.2
9月末	21,421	△ 3.9	19,629	△ 2.8	98.0	0.5
10月末	20,959	△ 6.0	18,983	△ 6.0	98.4	0.7
11月末	22,861	2.5	20,392	0.9	97.7	0.7
12月末	23,044	3.4	20,739	2.7	98.3	0.6
2024年1月末	24,380	9.4	21,857	8.2	98.2	—
2月末	26,259	17.8	22,971	13.7	98.9	—
3月末	27,417	23.0	23,912	18.4	98.5	—
4月末	27,635	24.0	24,265	20.1	98.6	—
5月末	28,410	27.4	24,805	22.8	98.5	—
6月末	30,311	36.0	26,271	30.0	98.7	—
7月末	27,682	24.2	24,824	22.9	98.1	—
8月末	27,429	23.0	24,383	20.7	98.6	—
(期末) 2024年9月17日	円 26,411	% 18.5	23,760	% 17.6	% 97.2	% —

(注1) 謄落率は期首比です。

(注2) 参考指數（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 謄落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

**■当期の運用経過 (2023年9月16日から2024年9月17日まで)****■基準価額の主な変動要因**

(主なプラス要因)

- ・エヌビディア（米国、情報技術）、イーライリリー（米国、ヘルスケア）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ダラー・ゼネラル（米国、生活必需品）やザルトリウス（ドイツ、ヘルスケア）、コノコフィリップス（米国、エネルギー）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・期を通じて、海外主要通貨が円に対して下落したこと。

## ■投資環境

### (株式市場)

当期の世界の株式市場は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。期初から2023年10月末までは、主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測や中東情勢を巡る地政学リスクなどが株価の下押し圧力となりました。しかし2023年11月以降は、①2024年の累次の利下げ期待が高まり、長期金利が低下したこと、②米国経済や企業業績の底堅い状態が続いたこと、③人工知能（AI）関連への期待が高まったことなどを受け、市場は大きく上昇しました。2024年7月から8月初めにかけて、米国経済の先行きに対する警戒感から、市場は急落する場面がありましたが、その後は堅調な経済指標が示されたことに加え、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が利下げを示唆したことなどから上昇しました。期終盤は米国の雇用統計を受けて景気減速懸念が再燃した他、中国並びに欧州経済の不透明感などが株価の下押し圧力となったものの、米国の利下げによるソフトランディング（軟着陸）への期待から上昇して期末を迎えるました。

### (為替市場)

為替市場では海外主要通貨が円に対して下落しました。日銀が緩和的な金融政策を維持したことを背景に日米の金利差が意識され、米ドルは2024年7月に一時161円台まで上昇しました。しかし、その後は、米国の利下げ観測の高まりを反映して米ドルが大きく下落した他、日銀の予想外の利上げ決定を受けた円売り・他通貨買いのポジション解消により、他の海外主要通貨も下落しました。

## ■ポートフォリオについて

当ファンドは、世界各国の株式（エマージング・マーケット<sup>\*1</sup>も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<sup>\*2</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス<sup>\*3</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を利用します。

\*1 エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。

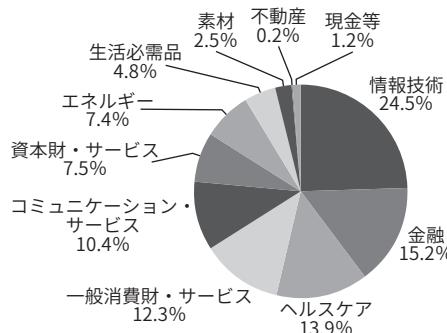
\*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

\*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

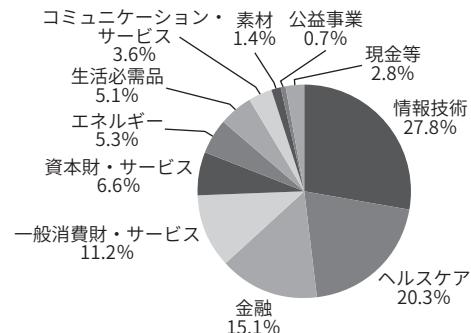
その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、ヘルスケア、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。

## 業種別組入比率

前期末 (2023年9月15日)



当期末 (2024年9月17日現在)



(注) ティー・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。

世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc. (M S C I) およびStandard & Poor's Financial Services LLC (S & P) により開発された、M S C I およびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティー・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性についての一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、M S C I、S & P、それらの関係会社、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害（逸失利益を含みます。）につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

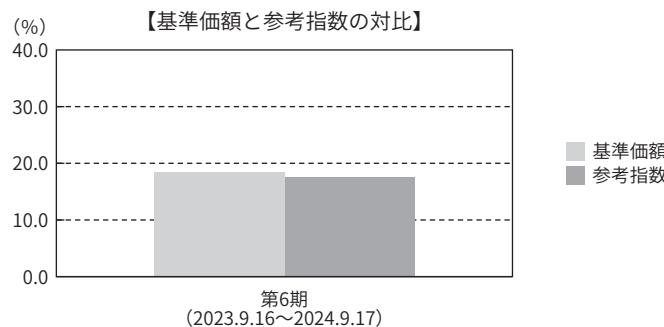
個別銘柄では、アップル（米国、情報技術）やテスラ（米国、一般消費財・サービス）の組入を増やしたほか、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）を新たに組み入れました。一方、コルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）の組入を終了したほか、エヌビディア（米国、情報技術）やアマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）の組入を減らしました。

株式の組入比率は当期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 参考指數は、MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指標として記載しています。

## ■今後の運用方針

引き続き、規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。常に変化を続ける市場において、「収益の改善」、「ハイクオリティ」、「バリュエーション」などに着目し、変化の正しい方向にあると確信できる企業に投資することに努めます。

## ■お知らせ

①ティー・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。

②下記の通り約款変更を行いました。

- ・デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化しました。また、用語および書式の統一のための手当てを行いました。（2023年12月9日付け）
- ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年6月15日付け）

## ■1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	24円 (24) ( 0)	0.094% (0.093) (0.000)
(b) その他費用 (保管費用) (その他)	11 ( 5) ( 6)	0.043 (0.018) (0.025)
合計	35	0.137

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入しております。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(25,650円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

## ■売買および取引の状況 (2023年9月16日から2024年9月17日まで)

## (1) 株式

	上場	買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 ( 7,070 882)	千円 ( 29,171,217 —)	千株 8,769	千円 25,018,855
外	アメリカ	百株 ( 234,608 25,294)	千アメリカドル ( 2,679,987 41,286)	百株 248,589 ( 7,052)	千アメリカドル 3,253,927 ( 41,341)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	15,289	69,820	4,695	36,422
	フランス	59	1,378	59	1,506
	オランダ	2,782	88,693	3,179	85,142
	スペイン	141	764	8,147	47,990
国	ポルトガル	12,755	24,853	4,172	7,222
	イギリス	11,091	千イギリスポンド 62,588	6,863	千イギリスポンド 53,980
	イスラエル	10,164	千イスラエル新スコットランド 111,884	11,474	千イスラエル新スコットランド 111,150
	スウェーデン	3,499	千スウェーデンクローナ 51,452	28,123	千スウェーデンクローナ 419,302
	デンマーク	7,956	千デンマーククローネ 636,009	157	千デンマーククローネ 13,578
	香港	13,382	千香港ドル 146,601	111,005	千香港ドル 1,008,120

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	インドネシア	百株 1,284,434	千インドネシアルピア 1,048,062,136	百株 103,960	千インドネシアルピア 104,853,249
	韓国	4,691	千韓国ウォン 82,808,133	1,610	千韓国ウォン 30,456,805
	台湾	3,730	千台灣ドル 296,356	10,590	千台灣ドル 799,719
	イ　ン　ド	22,610	千インドルピー 3,672,962	29,794	千インドルピー 4,300,633

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ( ) 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## (2) 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	116,300	20,560	116,300	21,491
外 国	小計	116,300	20,560	116,300	21,491
	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	—	—	200,216	3,793
小計		—	—	200,216	3,793

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

**■利害関係人との取引状況等 (2023年9月16日から2024年9月17日まで)**

利害関係人との取引はありません。

(注) 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す。

## ■組入資産の明細

## (1) 国内株式

銘柄	前期末数	当期数	評価額
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (41.4%)</b>			
塩野義製薬	159.9	—	—
中外製薬	—	1,197.7	8,224,605
第一三共	2,685.1	1,029.6	5,115,052
<b>機械 (8.1%)</b>			
ハーモニック・ドライブ・システムズ	899.6	896.5	2,619,573
<b>電気機器 (21.8%)</b>			
キーエンス	84.6	107.5	7,033,725
<b>その他製品 (20.5%)</b>			
アシックス	—	2,415.1	6,588,392
<b>銀行業 (-%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,940.5	—	—

銘柄	前期末数	当期数	評価額
	千株	千株	千円
<b>サービス業 (8.2%)</b>			
リクルートホールディングス	—	306.5	2,651,225
合計	株数・金額	6,769	5,952
	銘柄数<比率>	5	32,232,574
		6	<7.6%>

(注1) 銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

## (2) 外国株式

銘柄	前期末		当期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMAZON.COM INC	11,697	4,324	79,949	11,254,528	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	1,526	5,570	84,709	11,924,552	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	640	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
HESS CORP	2,668	—	—	—	エネルギー	
ANALOG DEVICES INC	382	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	6,074	5,632	121,833	17,150,483	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOEING CO/THE	2,471	—	—	—	資本財	
COPART INC	—	4,255	21,172	2,980,474	商業・専門サービス	
COLGATE-PALMOLIVE CO	6,804	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
CORNING INC	—	6,867	29,469	4,148,381	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	1,802	1,042	28,763	4,049,028	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	—	679	26,797	3,772,271	資本財	
MORGAN STANLEY	4,603	—	—	—	金融サービス	
BANK OF AMERICA CORP	—	8,095	31,651	4,455,574	銀行	
CITIGROUP INC	—	5,472	31,951	4,497,743	銀行	
EQT CORP	5,901	—	—	—	エネルギー	
EXXON MOBIL CORP	4,990	3,887	43,815	6,167,932	エネルギー	
FREERPORT-MCMORAN INC	—	3,396	14,567	2,050,691	素材	
NVIDIA CORP	2,361	7,292	85,167	11,989,001	半導体・半導体製造装置	
IDEXX LABORATORIES INC	—	450	23,048	3,244,596	ヘルスケア機器・サービス	
KLA CORP	145	102	7,515	1,057,984	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	2,398	1,930	178,283	25,097,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	3,483	2,792	120,447	16,955,438	ソフトウェア・サービス	
ENTEGRIS INC	—	1,404	15,470	2,177,791	半導体・半導体製造装置	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	358	1,442	27,684	3,897,195	運輸	

銘 柄	前 期 末 株 数	当 期 株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
ORACLE CORP	百株	百株	千アメリカドル	千円		
PEPSICO INC	—	863	14,699	2,069,245	ソフトウェア・サービス	
CONOCOPHILLIPS	1,254	779	13,815	1,944,828	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	3,611	8,010	84,551	11,902,294	エネルギー	
RELIANCE INC	2,326	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
REPLIGEN CORP	—	1,012	28,265	3,978,940	素材	
SCHLUMBERGER LTD	4,743	1,787	25,018	3,521,783	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SCHWAB (CHARLES) CORP	9,218	9,977	63,545	8,945,361	金融サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	888	—	—	—	素材	
STARBUCKS CORP	—	2,461	23,704	3,336,908	消費者サービス	
NETFLIX INC	1,042	352	24,570	3,458,779	メディア・娯楽	
SYNOPSYS INC	464	132	6,604	929,723	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	236	231	11,384	1,602,599	ヘルスケア機器・サービス	
TRIMBLE INC	4,257	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,182	1,327	78,212	11,009,967	ヘルスケア機器・サービス	
MASTERCARD INC - A	993	—	—	—	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	—	2,758	9,151	1,288,225	食品・飲料・タバコ	
MERCADOLIBRE INC	—	120	25,405	3,576,273	一般消費財・サービス流通・小売り	
CHUBB LTD	2,163	—	—	—	保険	
ACCENTURE PLC-CLA	666	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DOLLAR GENERAL CORP	—	3,180	27,271	3,839,045	生活必需品流通・小売り	
TESLA INC	765	2,397	54,366	7,653,129	自動車・自動車部品	
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1,978	—	—	—	消費者サービス	
META PLATFORMS INC	2,069	1,160	61,897	8,713,279	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	881	15,401	2,168,112	エネルギー	
SERVICENOW INC	251	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
T-MOBILE US INC	3,707	—	—	—	電気通信サービス	
ZOETIS INC	825	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NUTRIEN LTD	2,333	—	—	—	素材	
BROADCOM INC	—	1,764	28,933	4,072,916	半導体・半導体製造装置	
MONGODB INC	113	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	2,192	5,084	60,781	8,556,143	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	—	5,298	37,895	5,334,551	運輸	
DATADOG INC - CLASS A	1,051	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
GENERAL ELECTRIC CO	2,489	2,510	45,545	6,411,481	資本財	
KANZHUN LTD	3,495	—	—	—	メディア・娯楽	
CONSTELLATION ENERGY	—	1,111	22,149	3,118,002	公益事業	
NOV INC	4,075	—	—	—	エネルギー	
ARM HOLDINGS PLC	568	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	6,249	—	—	—	運輸	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	5,654	—	—	—	メディア・娯楽	
ATLASSIAN CORP PLC-CLASS A	396	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
KENVUE INC	—	19,208	44,908	6,321,741	家庭用品・パーソナル用品	
HUBSPOT INC	168	484	24,020	3,381,358	ソフトウェア・サービス	
SHOPIFY INC - CLASS A	3,664	3,221	23,701	3,336,389	ソフトウェア・サービス	
BLOCK INC	1,168	—	—	—	金融サービス	
CARVANA CO	—	2,080	31,803	4,476,936	一般消費財・サービス流通・小売り	

銘柄	前 期 末 株 数	当 期 末			業種等	
		株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
ALPHABET INC-CL A	百株 4,494	百株 1,332	千アメリカドル 21,056	千円 2,964,092	メディア・娯楽	
RH	324	553	18,274	2,572,496	一般消費財・サービス流通・小売り	
FERRARI NV	1,060	—	—	—	自動車・自動車部品	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	140,458 54	144,719 46	1,899,234 —	267,355,299 <63.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
SAP SE	2,560	1,653	33,085	5,179,549	ソフトウェア・サービス	
SARTORIUS AG-VORZUG	1,353	1,740	41,775	6,539,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	11,113	32,284	5,054,127	半導体・半導体製造装置	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	3,913 2	14,507 3	107,145 —	16,773,572 < 4.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	358	179	12,943	2,026,239	半導体・半導体製造装置	
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,700	1,262	14,042	2,198,427	半導体・半導体製造装置	
ADYEN NV	72	291	37,453	5,863,392	金融サービス	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	2,131 3	1,733 3	64,439 —	10,088,059 < 2.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
AMADEUS IT GROUP SA	8,006	—	—	—	消費者サービス	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	8,006 1	— —	— —	< —%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
GALP ENERGIA SGPS SA	—	8,583	14,618	2,288,462	エネルギー	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	— —	8,583 1	14,618 —	2,288,462 < 0.5%>	
ユーロ計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	14,051 6	24,824 7	186,203 —	29,150,093 < 6.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASHTEAD GROUP PLC	2,227	—	—	—	資本財	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	8,376	5,854	61,472	11,423,983	金融サービス	
UNILEVER PLC	—	8,978	44,441	8,259,090	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	10,604 2	14,832 2	105,914 —	19,683,073 < 4.7%>	
(スイス)			千スイスフラン			
NESTLE SA-REG	2,431	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
SONOVA HOLDING AG-REG	—	464	14,101	2,348,940	ヘルスケア機器・サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,540	2,197	26,119	4,350,712	耐久消費財・アパレル	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	3,971 2	2,662 2	40,221 —	6,699,653 < 1.6%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	24,623	—	—	—	素材	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	24,623 1	— —	— —	< —%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	—	7,798	719,107	15,086,885	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株 数・金額 銘柄数 <比率>	— —	7,798 1	719,107 —	15,086,885 < 3.6%>	

銘柄	前 期 末		当 期 末			業種等	
	株 数	株 数	評 価 額				
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD PRADA S.P.A. AIA GROUP LTD TENCENT HOLDINGS LTD	百 株 36,370 47,417 42,888 8,170	百 株 — 37,222	千 香 港 ド ル — 187,040 — —	千 円 — 3,377,952 — —	資本財 耐久消費財・アパレル 保険 メディア・娯楽		
小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	134,845 4	37,222 1	187,040 —	3,377,952 < 0.8%>		
(インドネシア) BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BANK CENTRAL ASIA TBK PT	— —	424,799 755,675	千 イ ン ド ネ シ ア ル ピ ア 225,143,470 787,791,187	2,071,319 7,247,678	銀行 銀行		
小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	— —	1,180,474 2	1,012,934,657 —	9,318,998 < 2.2%>		
(韓国) SK HYNIX INC	— —	3,080 —	千 韓 国 ウ オ ン 50,156,400	5,351,687 —	半導体・半導体製造装置		
小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	— —	3,080 1	50,156,400 —	5,351,687 < 1.3%>		
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	33,310	26,450	千 台 湾 ド ル 2,504,815	11,055,501	半導体・半導体製造装置		
小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	33,310 1	26,450 1	2,504,815 —	11,055,501 < 2.6%>		
(インド) KOTAK MAHINDRA BANK LTD HDFC BANK LIMITED ICICI BANK LTD	— 18,952 30,724	17,027 — 25,465	千 イ ン ド ル ピ ー 3,118,205 — 3,215,848	5,269,767 — 5,434,784	銀行 銀行 銀行		
小計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	49,677 2	42,492 2	6,334,054 —	10,704,552 < 2.5%>		
合計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	411,540 72	1,484,556 65	— —	377,783,700 <89.5%>		

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の&lt; &gt;内は、純資産総額に対する各國・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## (3) 外国投資信託証券

銘柄	前 期 末		当 期 末			比 率	
	口 数	口 数	評 価 額				
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			
(イギリス) DERWENT LONDON PLC	口 200,216	口 —	千 イ ギ リ ス ボ ン ド —	千 円 —	% —		
合計	口 数 ・ 金 額 銘柄数 <比率>	200,216 1	— —	— —	— —	<-%>	

(注1) 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2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	当期 末	
	評価額 千円	比率 %
株式	410,016,274	96.0
コール・ローン等、その他	16,970,680	4.0
投資信託財産総額	426,986,954	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産387,949,666千円の投資信託財産総額426,986,954千円に対する比率は、90.9%です。

(注3) 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、なお、2024年9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=140.77円、1ユーロ=156.55円、1イギリスポンド=185.84円、1イスラエルペソ=166.57円、1スウェーデンクローナ=13.82円、1デンマーククローネ=20.98円、1香港ドル=18.06円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.67円、1台湾ドル=4.4137円、1インドルピー=1.69円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日)現在

項 目	当期 末
(A)資産	433,954,159,127円
コール・ローン等	11,128,549,197
株式(評価額)	410,016,274,587
未収入金	12,605,064,248
未収配当金	204,271,095
(B)負債	12,046,786,971
未払資金	11,649,262,504
未払解約金	397,524,467
(C)純資産総額(A-B)	421,907,372,156
元本	159,749,114,197
次期繰越損益金	262,158,257,959
(D)受益権総口数	159,749,114,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,411円

(注1) 期首元本額 189,530,934,536円

追加設定元本額 20,037,159,786円

一部解約元本額 49,818,980,125円

(注2) 期末における元本の内訳

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース (資産成長型・為替ヘッジあり) 29,144,456,905円

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース (資産成長型・為替ヘッジなし) 98,303,696,570円

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース (分配重視型・為替ヘッジあり) 6,317,032,407円

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース (分配重視型・為替ヘッジなし) 18,282,879,775円

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド (確定拠出年金向け) 7,682,432,641円

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース (野村SMA・EW向け) 364,206円

ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース (野村SMA・EW向け) 18,251,693円

## ■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年9月17日

項 目	当期
(A)配当等収益	3,996,129,698円
受取配当金	3,922,947,872
受取利息	66,887,668
その他の収益金	6,294,158
(B)有価証券売買損益	69,350,071,924
売買益	117,518,180,645
売買損	△ 48,168,108,721
(C)その他費用等	△ 171,875,083
(D)当期損益金(A+B+C)	73,174,326,539
(E)前期繰越損益金	233,027,483,672
(F)追加信託差損益金	31,800,229,168
(G)解約差損益金	△ 75,843,781,420
(H)計(D+E+F+G)	262,158,257,959
次期繰越損益金(H)	262,158,257,959

(注1) (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2) (C)その他の費用等にはその他の費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (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4) (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。