

# 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	
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お投資を行います。 *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13期（決算日 2025年9月16日）
Bコース	
Cコース	第24期（決算日 2025年6月16日）
Dコース	第25期（決算日 2025年9月16日）

作成対象期間：2025年3月18日～2025年9月16日

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあず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。

ここに当作成対象期間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 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 額	引 前 額		期 謄 中 落 率			
9期（2023年9月15日）	円 14,342	円 0	% 11.0	15,460	% 12.9	% 102.3	% 0.2	百万円 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
13期（2025年9月16日）	18,033	0	12.4	22,558	16.2	99.2	—	71,526

(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 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率					
(期 首) 2025年3月17日	円 16,046	% —	19,415	% —	% 96.3	% —
3月末	15,808	△ 1.5	19,309	△ 0.5	97.7	—
4月末	15,672	△ 2.3	19,151	△ 1.4	95.5	0.5
5月末	16,634	3.7	20,309	4.6	98.9	0.3
6月末	17,277	7.7	21,022	8.3	99.1	—
7月末	17,567	9.5	21,633	11.4	100.2	—
8月末	17,638	9.9	22,108	13.9	99.1	—
(期 末) 2025年9月16日	18,033	12.4	22,558	16.2	99.2	—

(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 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		期騰	中落	率	
9期（2023年9月15日）	円 20,740	円 0	% 24.0	20,203	% 23.0	% 99.4	% 0.2	百万円 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
13期（2025年9月16日）	29,064	0	14.9	29,912	17.1	98.6	—	294,934

(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。

(注4) 参考指標（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 数	株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2025年3月17日	円 25,289	% —	25,547	% —	% 98.2	% —
3月末	25,031	△ 1.0	25,508	△ 0.1	98.1	—
4月末	24,079	△ 4.8	24,413	△ 4.4	97.6	0.5
5月末	25,842	2.2	26,162	2.4	98.2	0.3
6月末	27,206	7.6	27,409	7.3	98.5	—
7月末	28,383	12.2	28,911	13.2	98.5	—
8月末	28,236	11.7	29,147	14.1	99.2	—
(期 末) 2025年9月16日	29,064	14.9	29,912	17.1	98.6	—

(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) 参考指標（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	前引金				
16期（2023年6月15日）	円 11,981	円 180	% 11.4	15,093	% 10.2	% 103.4	% 0.8 百万円 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
24期（2025年6月16日）	12,312	190	3.6	20,483	5.5	101.8	— 14,019
25期（2025年9月16日）	13,147	200	8.4	22,558	10.1	100.3	— 14,328

(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數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 記 證 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第 24 期	(期 首) 2025年3月17日	円 12,069	% —	19,415	% —
	3月末	11,890	△1.5	19,309	△ 0.5
	4月末	11,786	△2.3	19,151	△ 1.4
	5月末	12,504	3.6	20,309	4.6
	(期 末) 2025年6月16日	12,502	3.6	20,483	5.5
第 25 期	(期 首) 2025年6月16日	12,312	—	20,483	—
	6月末	12,786	3.8	21,022	2.6
	7月末	13,001	5.6	21,633	5.6
	8月末	13,056	6.0	22,108	7.9
	(期 末) 2025年9月16日	13,347	8.4	22,558	10.1

(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		期騰	中落	率	
16期（2023年6月15日）	円 15,957	円 240	% 17.2	18,931	% 15.3	% 99.8	% 0.8	百万円 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
24期（2025年6月16日）	18,780	290	2.9	26,568	4.0	100.3	—	47,235
25期（2025年9月16日）	20,650	310	11.6	29,912	12.6	99.7	—	50,914

(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。

(注4) 参考指標（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。

## ■当座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 記 證 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第24期	(期首) 2025年3月17日	円 18,528	% 一	25,547	% 99.3
	3月末	18,339	△ 1.0	25,508	△ 0.1
	4月末	17,642	△ 4.8	24,413	△ 4.4
	5月末	18,934	2.2	26,162	2.4
	(期末) 2025年6月16日	19,070	2.9	26,568	4.0
第25期	(期首) 2025年6月16日	18,780	一	26,568	100.3
	6月末	19,626	4.5	27,409	98.1
	7月末	20,472	9.0	28,911	98.2
	8月末	20,366	8.4	29,147	98.8
	(期末) 2025年9月16日	20,960	11.6	29,912	99.7

(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。

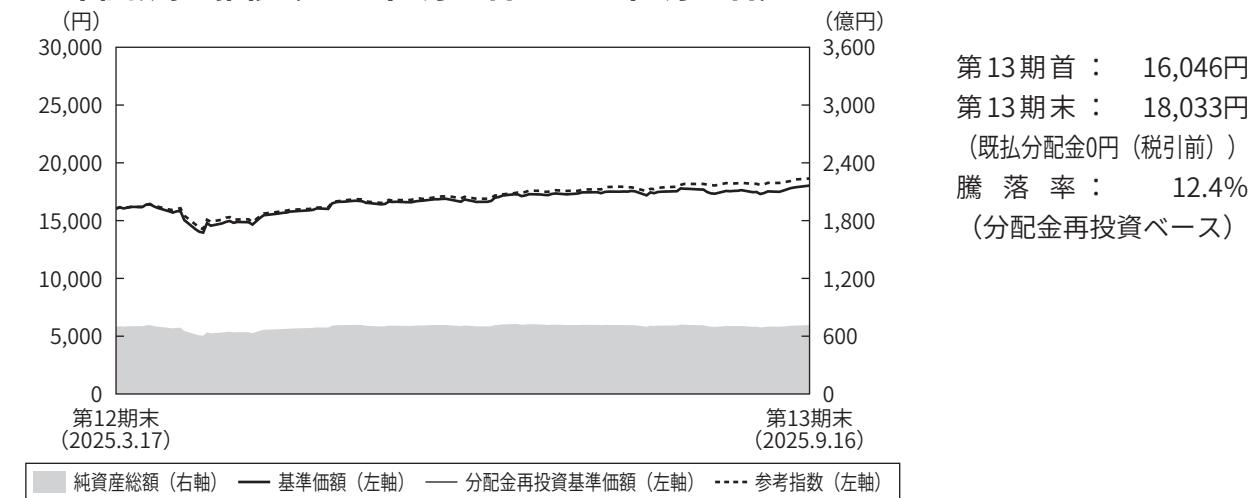
(注3) 参考指数（MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(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（2025年3月18日～2025年9月16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) 騰落率は、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）

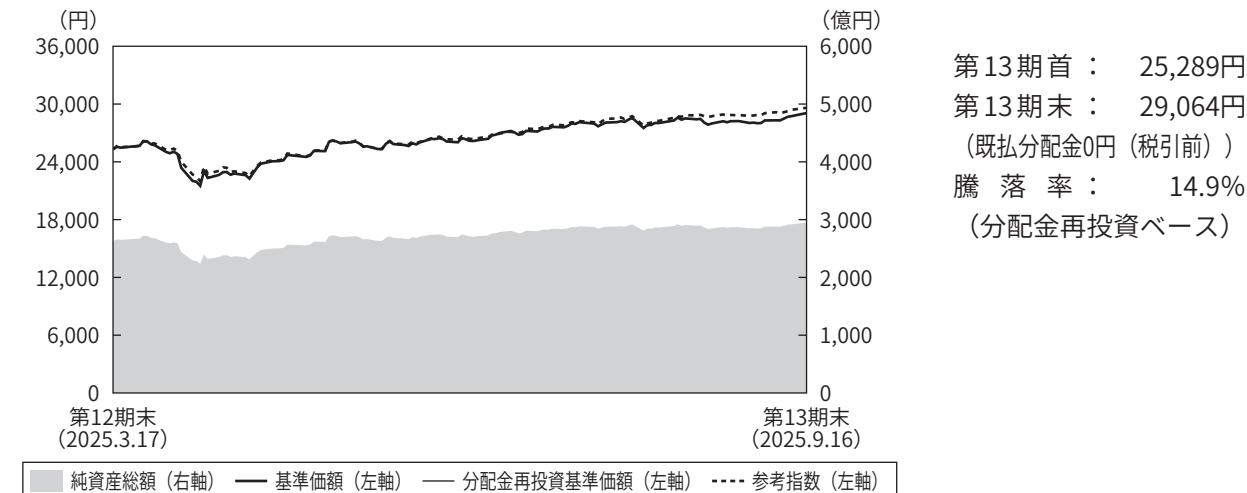
- ・エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

##### （主なマイナス要因）

- ・ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レブリジョン（いずれも米国、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（2025年3月18日～2025年9月16日）



第13期首： 25,289円  
 第13期末： 29,064円  
 (既払分配金0円（税引前）)  
 謄落率： 14.9%  
 (分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

## （主なプラス要因）

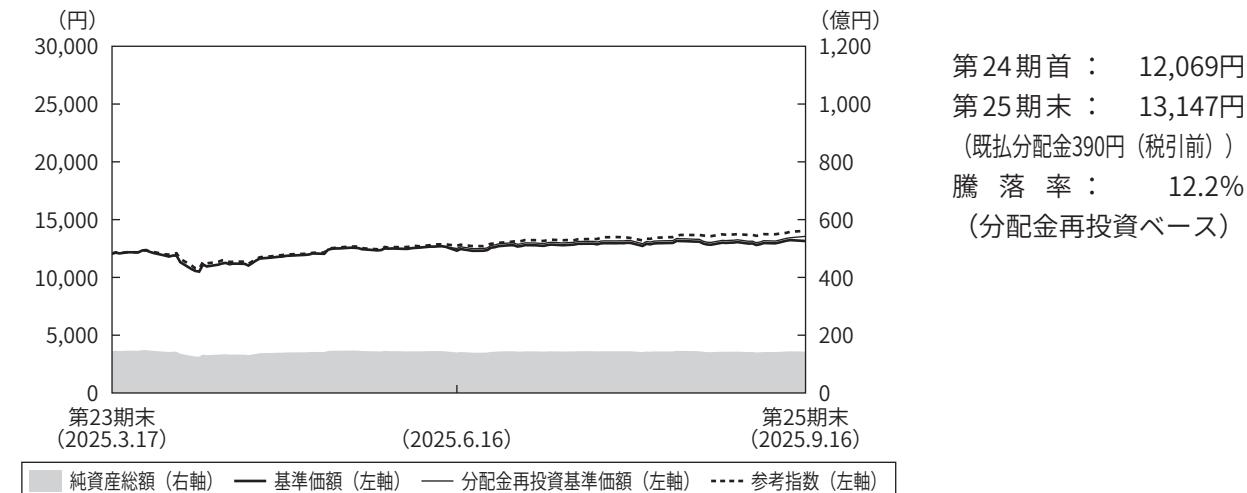
- ・エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

## （主なマイナス要因）

- ・ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レブリジョン（いずれも米国、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（2025年3月18日～2025年9月16日）



第24期首： 12,069円  
 第25期末： 13,147円  
 (既払分配金390円(税引前))  
 謄落率： 12.2%  
 (分配金再投資ベース)

## ■基準価額の主な変動要因

## （主なプラス要因）

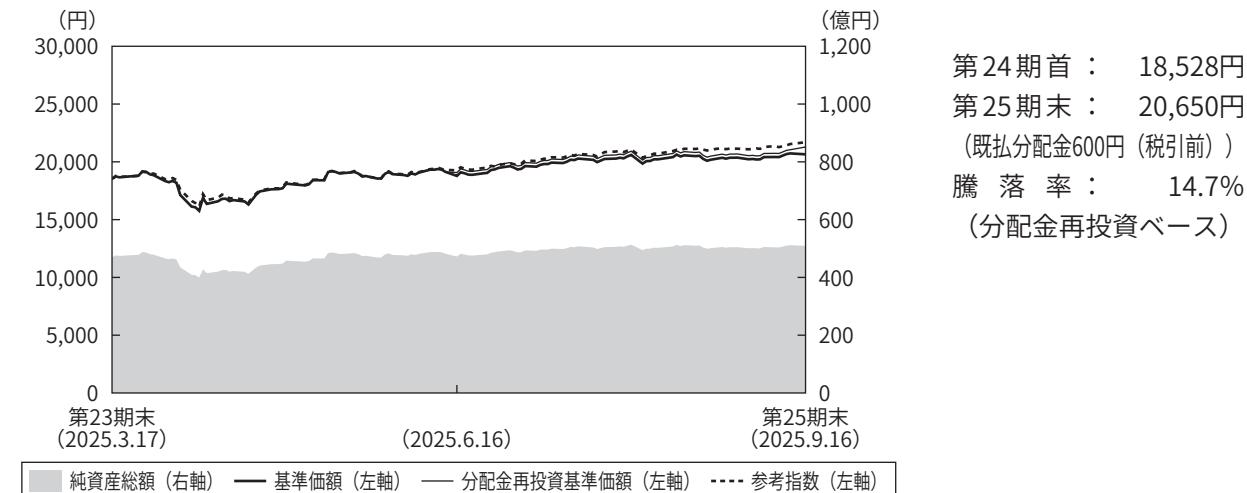
- ・エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

## （主なマイナス要因）

- ・ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レブリジョン（いずれも米国、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（2025年3月18日～2025年9月16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数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)

- ・エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）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)

- ・ユナイテッドヘルス・グループ、イーライリリー、レブリジョン（いずれも米国、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)

当期の世界の株式市場は、M S C I 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。4月初めに米国による想定を上回る厳しい内容の相互関税の発表を受けて市場は急落したものの、その後に関税適用の一時停止が表明されたことから市場は反発しました。その後、米国と各国との貿易協議や関税合意の進展に加え、欧米で概ね良好な企業業績が確認されたことなどから市場は回復を続けました。期終盤は、米国の弱い雇用統計の発表を受けて米連邦準備制度理事会（F R B）の利下げ期待が高まったうえ、8月下旬に米カンザスシティー連銀が開催した年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエルF R B議長が、労働市場の先行き懸念などを背景に利下げ実施の可能性を示唆したことなどが好感され、市場は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は円に対してまちまちの動きとなりました。米ドルは、相互関税の発表を受けて景気減速などが警戒され、下落しました。一方、ドイツが財政拡大に舵を切ったほか、欧州中央銀行（E C B）による利下げの一時停止などを背景に米ドルから選好がシフトしたユーロなど他の通貨は上昇しました。

### ■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\*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。

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＞

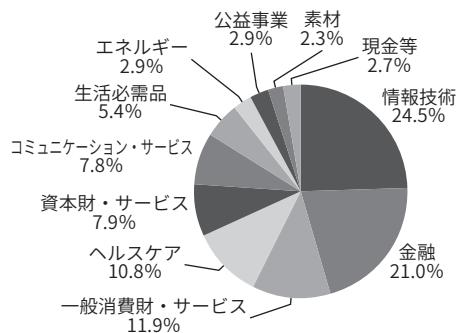
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<sup>\*1</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティー・ロウ・プライス<sup>\*2</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

\*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。

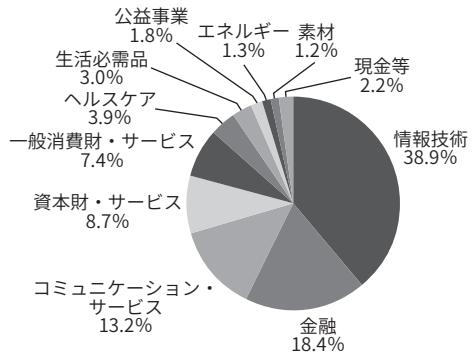
\*2委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当期成績における業種配分は、情報技術、金融、コミュニケーション・サービス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（2025年3月17日）



## 当作成期末（2025年9月16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、エヌビディア（米国、情報技術）やアルファベット（米国、コミュニケーション・サービス）の組入を増やしたほか、アドバンスト・マイクロ・デバイセズ（米国、情報技術）の組入を再開しました。一方、イーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入を終了したほか、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）やチャールズ・シュワブ（米国、金融）の組入を減らしました。

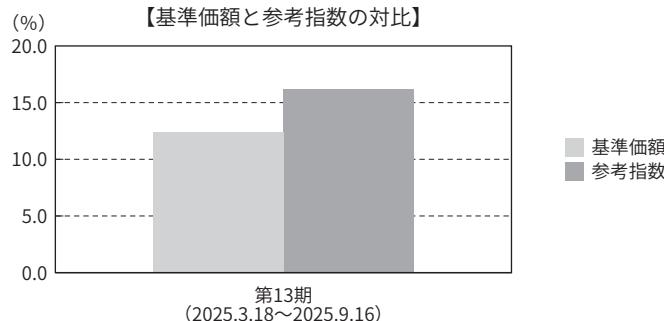
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■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。



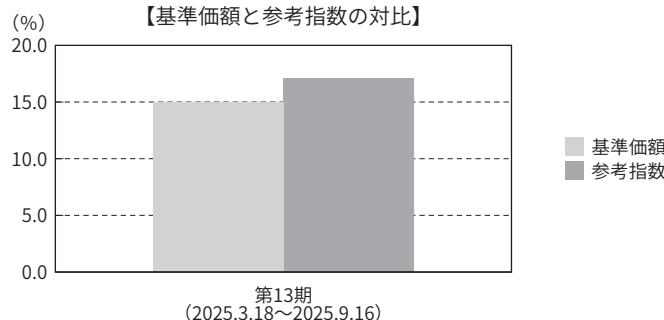
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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数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。



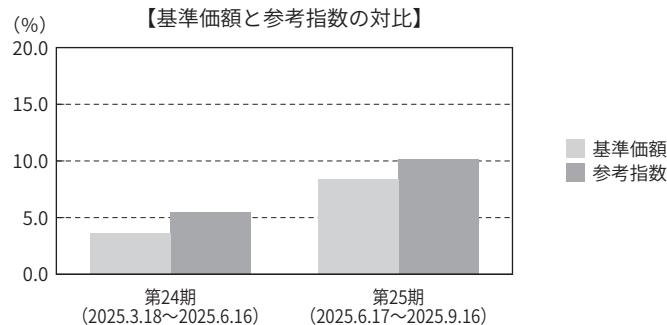
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

## 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。



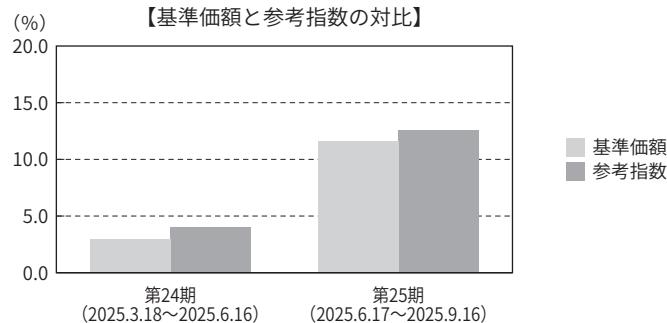
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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數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。

**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
	2025年3月18日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	一円
対基準価額比率	一%
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	8,032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
	2025年3月18日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	一円
対基準価額比率	一%
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	19,063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24期	第25期
	2025年3月18日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	190円	200円
対基準価額比率	1.520%	1.498%
当期の収益	一円	一円
当期の収益以外	190円	200円
翌期繰越分配対象額	3,336円	3,162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24期	第25期
	2025年3月18日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年9月16日
当期分配金（税引前）	290円	310円
対基準価額比率	1.521%	1.479%
当期の収益	一円	310円
当期の収益以外	290円	一円
翌期繰越分配対象額	9,568円	10,650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

下記の通り約款変更を行いました。

- 運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。 (2025年4月1日付け)

## 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	
	(2025年3月18日 ～2025年9月16日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	141円	0.844%	(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16,766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)	( 69)	(0.414)		
(販売会社)	( 69)	(0.414)		
(受託銀行)	( 3)	(0.017)		
(b) 売買委託手数料	19	0.112	(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)	( 19)	(0.111)		
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)		
(c) その他費用	13	0.079	(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)	( 1)	(0.008)	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)	( 12)	(0.071)	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	173	1.035		

(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。

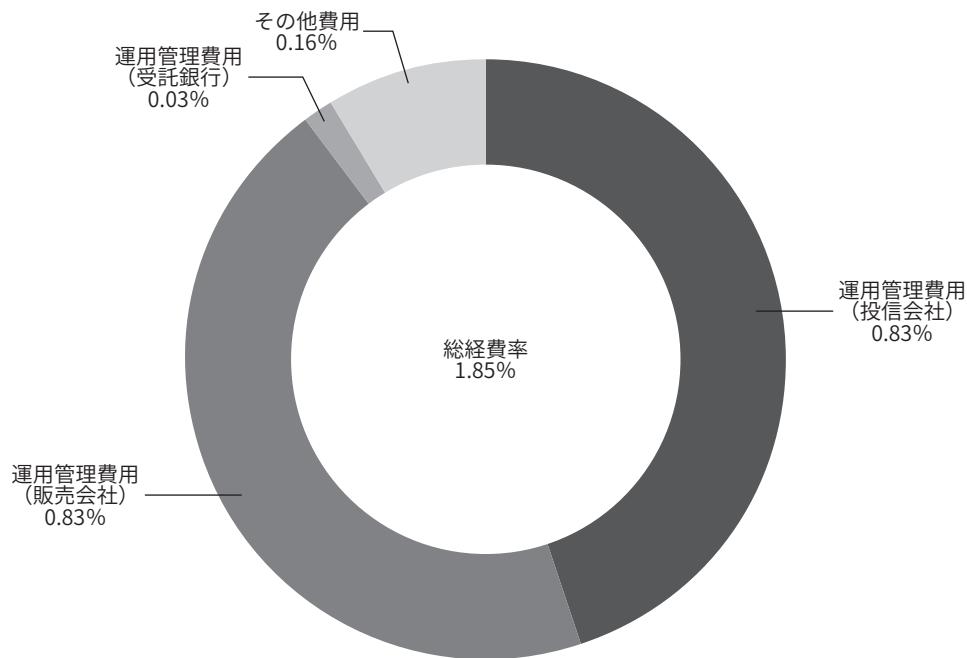
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.85%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（2025年3月18日から2025年9月16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 1,348,176	千円 3,799,998	千口 3,686,970	千円 10,986,969

(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	866,048,085千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	447,236,106千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.93

(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（2025年3月18日から2025年9月16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 24,787,067	千口 22,448,274	千円 72,519,149

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16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 72,519,149	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	278,063	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	72,797,212	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475,527,769千円の投資信託財産総額 504,951,182千円に対する比率は、94.2%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9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1イスラエル=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>181,828,209,661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)	72,519,149,602
未収入金	109,309,060,059
<b>(B) 負債</b>	<b>110,301,664,328</b>
未払金	109,474,849,368
未払解約金	225,812,904
未払信託報酬	589,383,659
その他未払費用	11,618,397
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>71,526,545,333</b>
元本	39,664,328,184
次期繰越損益金	31,862,217,149
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>39,664,328,184口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>18,033円</b>

(注) 期首における元本額は43,562,861,458円、当期中における追加設定元本額は556,364,737円、同解約元本額は4,454,898,011円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>52円</b>
受取利息	52
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>8,455,619,287</b>
売買益	14,935,728,126
売買損	△ 6,480,108,839
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 601,149,957</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>7,854,469,382</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>7,930,714,157</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>16,077,033,610</b>
(配当等相当額)	( 12,562,455,592)
(売買損益相当額)	( 3,514,578,018)
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>31,862,217,149</b>
<b>(H) 受益分配金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(G+H)</b>	<b>31,862,217,149</b>
追加信託差損益金	16,077,033,610
(配当等相当額)	( 12,563,262,169)
(売買損益相当額)	( 3,513,771,441)
分配準備積立金	15,785,183,539

(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	388,901,004円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,101,858,249
(c) 受益調整金	16,077,033,610
(d) 分配準備積立金	14,294,424,286
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	31,862,217,149
(f) 1万口当たり当期分配対象額	8,032
(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	
	(2025年3月18日 ～2025年9月16日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	223円	0.844%	(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26,462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)	(109)	(0.414)		
(販売会社)	(109)	(0.414)		
(受託銀行)	( 4)	(0.017)		
(b) 売買委託手数料	30	0.113	(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)	( 30)	(0.112)		
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)		
(c) その他費用	21	0.079	(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)	( 2)	(0.008)	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)	( 19)	(0.072)	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	274	1.036		

(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。

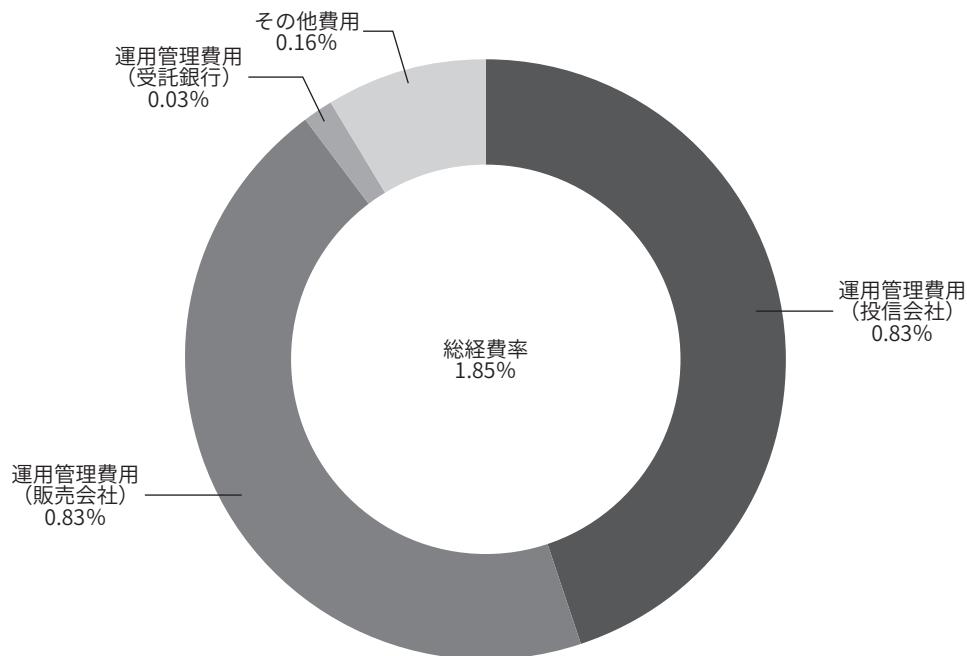
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.85%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（2025年3月18日から2025年9月16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 3,691,692	千円 10,679,763	千口 6,769,548	千円 19,781,449

(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	866,048,085千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	447,236,106千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.93

(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（2025年3月18日から2025年9月16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 95,096,777	千口 92,018,921	千円 297,267,126

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16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 297,267,126	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	318,160	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	297,585,286	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475,527,769千円の投資信託財産総額 504,951,182千円に対する比率は、94.2%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9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1イスラエル=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>297,585,286,773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)	297,267,126,338
未収入金	318,160,435
<b>(B) 負債</b>	<b>2,650,293,001</b>
未払解約金	318,160,435
未払信託報酬	2,289,533,670
その他未払費用	42,598,896
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>294,934,993,772</b>
元本	101,478,884,141
次期繰越損益金	193,456,109,631
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>101,478,884,141口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>29,064円</b>

(注) 期首における元本額は103,936,259,354円、当期中における追加設定元本額は4,087,057,193円、同解約元本額は6,544,432,406円です。

## ■損益の状況

当期 自2025年3月18日 至2025年9月16日

項目	当期
<b>(A) 有価証券売買損益</b>	<b>40,298,071,379円</b>
売買益	41,744,186,831
売買損	△ 1,446,115,452
<b>(B) 信託報酬等</b>	<b>△ 2,332,132,566</b>
<b>(C) 当期損益金(A+B)</b>	<b>37,965,938,813</b>
<b>(D) 前期繰越損益金</b>	<b>89,754,530,450</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>65,735,640,368</b>
(配当等相当額)	( 53,409,336,781)
(売買損益相当額)	( 12,326,303,587)
<b>(F) 計(C+D+E)</b>	<b>193,456,109,631</b>
<b>(G) 収益分配金</b>	<b>0</b>
<b>次期繰越損益金(F+G)</b>	<b>193,456,109,631</b>
追加信託差損益金	65,735,640,368
(配当等相当額)	( 53,418,594,747)
(売買損益相当額)	( 12,317,045,621)
分配準備積立金	127,720,469,263

(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	1,577,620,171円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	36,388,318,642
(c) 収益調整金	65,735,640,368
(d) 分配準備積立金	89,754,530,450
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	193,456,109,631
(f) 1万口当たり当期分配対象額	19,063
(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24期～第25期		項目の概要	
	(2025年3月18日～2025年9月16日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	106円	0.844%	(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12,503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)	( 52)	(0.414)		
(販売会社)	( 52)	(0.414)		
(受託銀行)	( 2)	(0.017)		
(b) 売買委託手数料	14	0.111	(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)	( 14)	(0.111)		
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)		
(c) その他費用	10	0.082	(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)	( 1)	(0.008)	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)	( 10)	(0.074)	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	130	1.037		

(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。

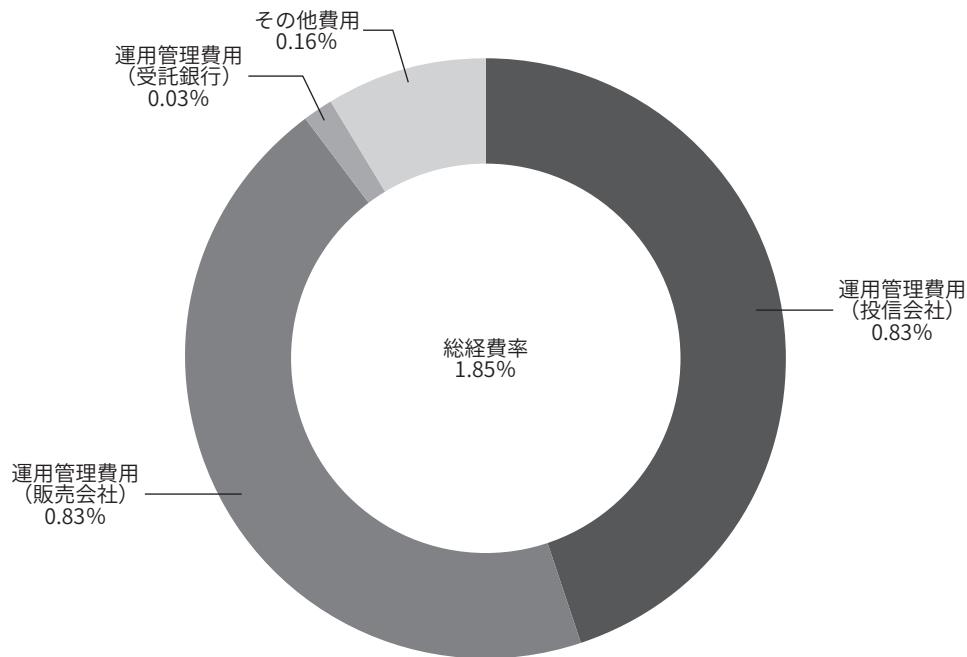
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.85%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（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

	第 24 期		第 25 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 254,819	千円 714,745	千口 892,414	千円 2,598,648

(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 24 期	～ 第 25 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		865,626,550千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額		447,236,106千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)		1.93

(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（2025年3月18日から2025年9月16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 23 期 末	第 25 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 5,183,877	千口 4,546,281	千円 14,686,763

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第25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 14,686,763	% 99.8
コール・ローン等、その他	23,725	0.2
投資信託財産総額	14,710,488	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475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%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9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月16日)(2025年9月16日)現在

項 目	第24期末	第25期末
<b>(A)資産</b>	<b>37,807,032,027円</b>	<b>36,700,559,809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)	14,501,617,160	14,686,763,729
未収入金	23,305,414,867	22,013,796,080
<b>(B)負債</b>	<b>23,787,848,295</b>	<b>22,371,936,737</b>
未払金	23,482,856,997	22,078,543,418
未払収益分配金	216,340,383	217,980,839
未払解約金	27,988,725	13,217,420
未払信託報酬	59,218,401	60,746,277
その他未払費用	1,443,789	1,448,783
<b>(C)純資産</b>	<b>14,019,183,732</b>	<b>14,328,623,072</b>
元本	11,386,335,975	10,899,041,963
次期繰越損益金	2,632,847,757	3,429,581,109
<b>(D)受益権</b>	<b>11,386,335,975口</b>	<b>10,899,041,963口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	12,312円	13,147円

(注) 第24期首における元本額は11,997,613,457円、第24～第25期中追加設定元本額は88,216,098円、第24～第25期中一部解約元本額は1,186,787,592円です。

## ■損益の状況

(第24期 自2025年3月18日 至2025年6月16日)  
(第25期 自2025年6月17日 至2025年9月16日)

項	目	第 24 期	第 25 期
(A) 有価証券売買損益		554,170,337円	1,189,006,709円
売    買	益    損	1,400,810,633	1,923,825,162
売    買	損    益	△ 846,640,296	△ 734,818,453
(B) 信託報酬等	酬	△ 60,694,518	△ 62,243,029
(C) 当期損益金(A+B)		493,475,819	1,126,763,680
(D) 前期繰越損益金		996,787,087	1,420,631,336
(E) 追加信託差損益金		1,358,925,234	1,100,166,932
(配    当    等    相    當    額)		( 548,973,737)	( 332,053,727)
(売    買    損    益    相    當    額)		( 809,951,497)	( 768,113,205)
(F) 計	(C + D + E)	2,849,188,140	3,647,561,948
(G) 収益分配金		△ 216,340,383	△ 217,980,839
次期繰越損益金(F+G)		2,632,847,757	3,429,581,109
追加信託差損益金		1,142,584,851	882,186,093
(配    當    等    相    當    額)		( 332,676,494)	( 114,099,635)
(売    買    損    益    相    當    額)		( 809,908,357)	( 768,086,458)
分配準備積立金		3,466,111,514	3,332,514,934
繰越損益金		△ 1,975,848,608	△ 785,119,918

(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 24 期	第 25 期
(a) 経費控除後の配当等収益		51,450,611円	28,355,234円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0	0
(c) 収益調整整金		549,016,877	332,080,474
(d) 分配準備積立金		3,414,660,903	3,304,159,700
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)		4,015,128,391	3,664,595,408
(f) 1万口当たり当期分配対象額		3,526	3,362
(g) 分配金		216,340,383	217,980,839
(h) 1万口当たり分配金		190	200

## ■分配金のお知らせ

	第 24 期	第 25 期
1万口当たり分配金	190円	200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24期～第25期		項目の概要	
	(2025年3月18日～2025年9月16日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	162円	0.844%	(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19,229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)	( 80)	(0.414)		
(販売会社)	( 80)	(0.414)		
(受託銀行)	( 3)	(0.017)		
(b) 売買委託手数料	22	0.112	(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)	( 22)	(0.112)		
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)		
(c) その他費用	15	0.080	(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)	( 2)	(0.008)	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)	( 14)	(0.072)	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	199	1.036		

(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。

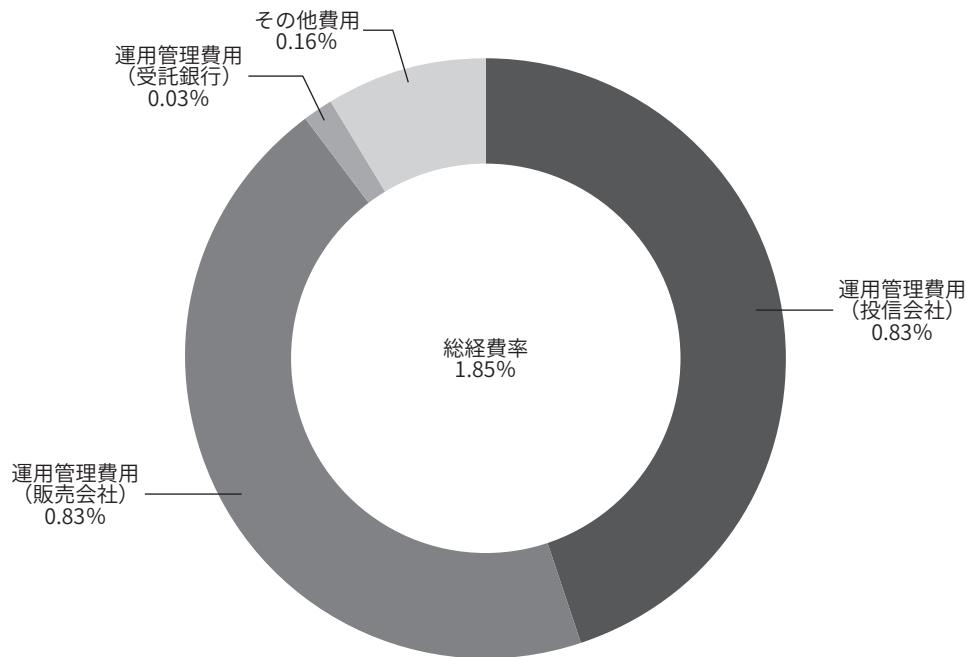
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.85%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（2025年3月18日から2025年9月16日まで）

	第 24 期		第 25 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 433,401	千円 1,240,213	千口 1,546,641	千円 4,476,095

(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 24 期	～	第 25 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			865,626,550千円
(b)期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額			447,236,106千円
(c)売 買 高 比 率 (a)/(b)			1.93

(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（2025年3月18日から2025年9月16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 23 期 末	第 25 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 17,177,333	千口 16,064,093	千円 51,895,055

(注) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	第25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 51,895,055	% 99.9
コール・ローン等、その他	34,022	0.1
投資信託財産総額	51,929,077	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475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%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9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年6月16日)(2025年9月16日)現在

項 目	第24期末	第25期末
<b>(A)資産</b>	<b>48,232,571,607円</b>	<b>51,929,077,417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)	48,161,771,351	51,895,055,062
未収入金	70,800,256	34,022,355
<b>(B)負債</b>	<b>997,295,670</b>	<b>1,014,641,158</b>
未払益分配合金	729,414,392	764,322,185
未払解約金	70,800,256	34,022,355
未払信託報酬	193,129,430	212,088,093
その他の未払費用	3,951,592	4,208,525
<b>(C)純資産</b>	<b>47,235,275,937</b>	<b>50,914,436,259</b>
元本	25,152,220,414	24,655,554,369
次期繰越損益金	22,083,055,523	26,258,881,890
<b>(D)受益権総口数</b>	<b>25,152,220,414口</b>	<b>24,655,554,369口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	18,780円	20,650円

(注) 第24期首における元本額は25,355,633,549円、第24～第25期中追加設定元本額は659,062,939円、第24～第25期中一部解約元本額は1,359,142,119円です。

## ■損益の状況

(第24期 自2025年3月18日 至2025年6月16日)  
(第25期 自2025年6月17日 至2025年9月16日)

項目							第24期	第25期
(A) 有価証券売買損益							1,576,284,431円	5,564,741,659円
売 壳	買						1,664,519,413	5,666,336,380
売 壳	買						△ 88,234,982	△ 101,594,721
(B) 信託報酬等							△ 197,081,022	△ 216,296,618
(C) 当期損益金(A+B)							1,379,203,409	5,348,445,041
(D) 前期繰越損益金							16,075,904,078	16,910,522,781
(E) 追加信託差損益金							5,357,362,428	4,764,236,253
(配 当等相当額)							( 4,347,012,626)	( 3,781,082,151)
(売 買損益相当額)							( 1,010,349,802)	( 983,154,102)
(F) 計 (C+D+E)							22,812,469,915	27,023,204,075
(G) 収益分配金							△ 729,414,392	△ 764,322,185
次期繰越損益金(F+G)							22,083,055,523	26,258,881,890
追加信託差損益金							4,627,948,036	4,764,236,253
(配 当等相当額)							( 3,618,330,156)	( 3,781,424,894)
(売 買損益相当額)							( 1,009,617,880)	( 982,811,359)
分配準備積立金							20,449,194,579	21,494,645,637
繰越損益金							△ 2,994,087,092	—

(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24期	第25期
(a) 経費控除後の配当等収益							169,709,690円	101,119,495円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益							0	2,346,651,459
(c) 収益調整整金							4,347,744,548	4,764,236,253
(d) 分配準備積立金							20,279,484,889	19,811,196,868
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)							24,796,939,127	27,023,204,075
(f) 1万口当たり当期分配対象額							9,858	10,960
(g) 分配金							729,414,392	764,322,185
(h) 1万口当たり分配金							290	310

## ■分配金のお知らせ

	第24期	第25期
1万口当たり分配金	290円	310円

# 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7期（決算日 2025年9月16日）

（計算期間 2024年9月18日～2025年9月16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7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			
3期（2021年9月15日）	円 19,629	% 40.7	15,389	% 35.7	% 93.7	% 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
7期（2025年9月16日）	32,305	22.3	29,912	25.9	97.8	— 501,306

(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) 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。

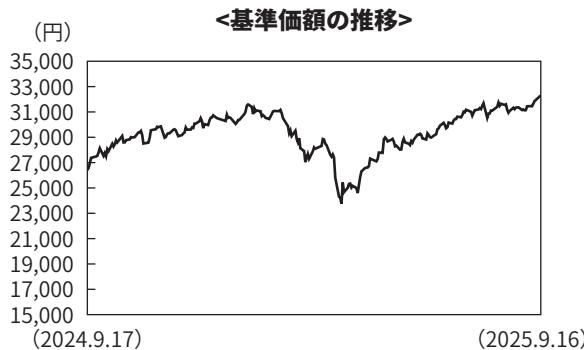
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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
						騰落率
(期首) 2024年9月17日	円 26,411	% —	23,760	% —	% 97.2	% —
9月末	27,533	4.2	24,822	4.5	98.3	—
10月末	29,201	10.6	26,492	11.5	97.5	—
11月末	29,085	10.1	26,441	11.3	98.4	—
12月末	30,510	15.5	27,562	16.0	98.1	—
2025年1月末	31,111	17.8	27,599	16.2	98.5	—
2月末	29,092	10.2	26,308	10.7	98.0	—
3月末	27,627	4.6	25,508	7.4	98.0	—
4月末	26,613	0.8	24,413	2.7	97.4	0.5
5月末	28,597	8.3	26,162	10.1	97.9	0.3
6月末	30,143	14.1	27,409	15.4	98.1	—
7月末	31,486	19.2	28,911	21.7	98.0	—
8月末	31,366	18.8	29,147	22.7	98.5	—
(期末) 2025年9月16日	32,305	22.3	29,912	25.9	97.8	—

(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。

**■当期の運用経過** (2024年9月18日から2025年9月16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、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）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。
- ・期を通じて、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、ユナイテッドヘルス・グループ（ともに米国、ヘルスケア）、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。

## ■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。作成期初から2025年2月中盤までは、米国の大福利下げの決定や、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などを受けて、株式市場は上昇基調で推移しました。4月初めに米国が想定を上回る厳しい内容の相互関税を発表したことによって市場は急落したものの、その直後に関税適用の一時停止が表明されたことから市場は反発しました。その後、米国と各国との貿易協議や関税合意の進展に加え、欧米で概ね良好な企業業績が確認されたことなどから市場は回復を続けました。期終盤は、米国の弱い雇用統計の発表を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が高まったうえ、8月下旬に米カンザスシティ連銀が開催した年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエル FRB 議長が、労働市場の先行き懸念などを背景に利下げ実施の可能性を示唆したことなどが好感され、市場は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上昇しました。期初、141円台でスタートした米ドルは、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から、2025年1月にかけて158円台まで米ドル高が進みました。その後、4月の相互関税の発表を受けて140円近辺まで下落したものの、期末にかけては、米国と各国との関税合意の進展などを背景に米ドルは反発し、147円台まで上昇して期を終えました。

## ■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活用します。

\*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。

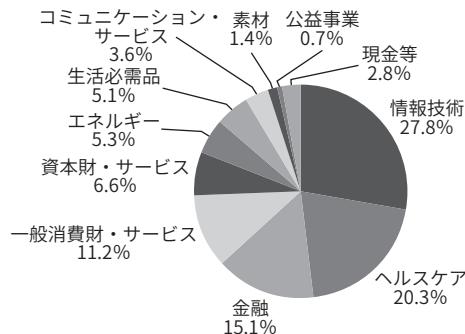
\*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

\*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

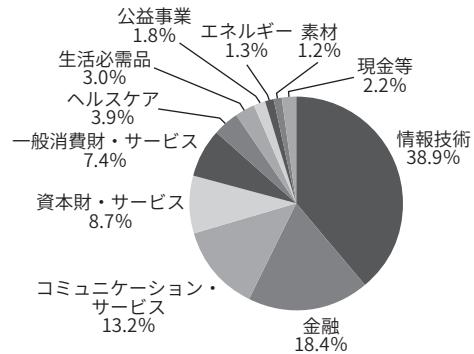
その結果、当期末における業種配分は、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスが上位となりました。

## 業種別組入比率

前期末 (2024年9月17日)



当期末 (2025年9月16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。

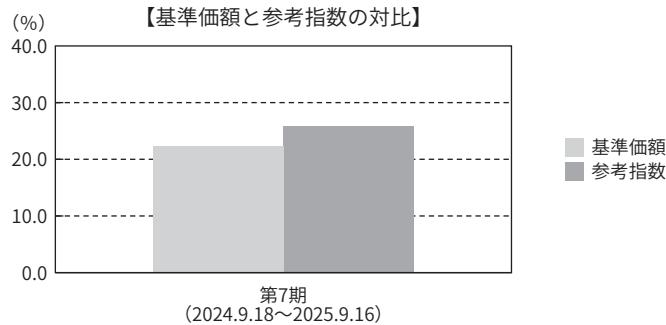
世界産業分類基準 (GICS) は、MSCI Inc. (MSCI) およびStandard & Poor's Financial Services LLC (S&P) により開発された、MSCI および S&P の独自の権利およびサービスマークであり、ティー・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。MSCI、S&P、およびGICSまたはGICSによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品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、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、イーライリリー（米国、ヘルスケア）の組入を終了したほか、アップル（米国、情報技術）やチャールズ・シュワブ（米国、金融）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。

## ■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

下記の通り約款変更を行いました。

- 運用報告書の電子交付について、投資信託及び投資法人に関する法律の改正に伴う記載の変更を行いました。（2025年4月1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)	55円 (55) ( 0)	0.186% (0.186) (0.000)
(b) その他の費用 (保管費用) (その他の)	28 ( 4) (24)	0.097 (0.015) (0.082)
合 計	83	0.283

(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(29,363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 (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

## (1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 5,971	千円 30,495,608	千株 7,437	千円 47,883,684
外	ア メ リ カ	百株 293,846	千アメリカドル 3,774,922	百株 ( 314,262 890)	千アメリカドル 3,756,279 ( 3,654)
	メ キ シ コ	74,469	千メキシコペソ 478,622	74,469	千メキシコペソ 391,894
	ユ 一 口		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	9,071	87,894	15,006	141,753
	イ タ リ ア	4,568	23,770	379	1,871
	フ ラ ン ス	7,050	31,335	1,870	11,207
	オ ラ ン ダ	16,694	188,959	14,302	130,022
	ス ペ イ イ ン	9,934	16,235	—	—
国	ポ ル ト ガ ル	—	—	8,583	14,512
	イ ギ リ ス	152,420 ( 353)	千イギリスポンド 190,097 ( 1,664)	28,513	千イギリスポンド 148,105
	ス イ ス	5,287	千スイスフラン 46,958	7,949	千スイスフラン 89,152
	デ ン マ ー ク	—	千デンマーククローネ —	7,798	千デンマーククローネ 624,086

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	香港	百株 59,734 ( 1,781)	千香港ドル 1,238,261 ( 28,372)	百株 81,491	千香港ドル 794,298
	インドネシア	832,540	千インドネシアルピア 604,043,817	2,013,014	千インドネシアルピア 1,414,727,162
	韓国	7,506	千韓国ウォン 79,247,415	5,618	千韓国ウォン 95,155,428
	台湾	112,060	千台灣ドル 6,349,155	43,770	千台灣ドル 3,869,003
	イ　ン　ド	38,099	千インドルピー 6,801,160	38,980	千インドルピー 6,287,166

(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	76,300	15,328	76,300	15,634
	小計	76,300	15,328	76,300	15,634

(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 (2024年9月18日から2025年9月16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	当期末	評価額
	株数	株数	千円
<b>医薬品 (27.3%)</b>			
中外製薬	1,197.7	944.5	6,365,930
第一三共	1,029.6	—	—
<b>機械 (30.1%)</b>			
ディスコ	—	65.8	2,925,468
ハーモニック・ドライブ・システムズ	896.5	—	—
三菱重工業	—	1,078.8	4,097,282
<b>電気機器 (-%)</b>			
キーエンス	107.5	—	—
<b>その他製品 (31.7%)</b>			
アシックス	2,415.1	1,057	4,305,161
任天堂	—	224.2	3,088,355

銘柄	前期末	当期末	評価額
	株数	株数	千円
<b>銀行業 (10.9%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	—	2,557,801
<b>サービス業 (-%)</b>			
リクルートホールディングス	306.5	—	—
合計	株数・金額	5,952	23,339,997
	銘柄数<比率>	6	<4.7%>

(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>						
AMAZON.COM INC	4,324	4,015	92,935	13,710,819	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	5,570	2,766	44,589	6,578,230	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	5,632	3,741	88,550	13,063,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOEING CO/THE	—	1,556	33,590	4,955,645	資本財	
AMPHENOL CORP-CL A	—	1,595	19,029	2,807,459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUANTA SERVICES INC	—	449	17,351	2,559,845	資本財	
CATERPILLAR INC	—	986	43,008	6,345,113	資本財	
COPART INC	4,255	—	—	—	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	184	8,671	1,279,375	資本財	
BANK OF AMERICA CORP	8,095	10,470	52,969	7,814,620	銀行	
CITIGROUP INC	5,472	5,370	53,594	7,906,754	銀行	
EXXON MOBIL CORP	3,887	—	—	—	エネルギー	
FREEPORT-MCMORAN INC	3,396	4,196	19,154	2,825,804	素材	
NVIDIA CORP	7,292	11,802	209,784	30,949,527	半導体・半導体製造装置	
IDEXX LABORATORIES INC	450	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KLA CORP	102	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	517	28,779	4,245,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ELI LILLY & CO	1,930	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	2,792	2,975	153,358	22,625,018	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	—	5,884	42,987	6,341,904	公益事業	

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		
OLD DOMINION FREIGHT LINE	百株 1,442	百株 —	千アメリカドル —	千円 —	運輸	
ORACLE CORP	863	1,155	34,897	5,148,379	ソフトウェア・サービス	
PEPSICO INC	779	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
CONOCOPHILLIPS	8,010	2,024	18,688	2,757,103	エネルギー	
RELIANCE INC	1,012	—	—	—	素材	
REPLIGEN CORP	1,787	1,387	15,786	2,329,005	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	2,728	25,126	3,706,890	金融サービス	
STARBUCKS CORP	2,461	—	—	—	消費者サービス	
NETFLIX INC	352	353	42,546	6,276,926	メディア・娯楽	
SYNOPSYS INC	132	388	16,289	2,403,156	ソフトウェア・サービス	
INTUITIVE SURGICAL INC	231	166	7,209	1,063,672	ヘルスケア機器・サービス	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	530	25,146	3,709,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,327	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CME GROUP INC	—	2,042	52,863	7,798,904	金融サービス	
URANIUM ENERGY CORP	—	10,704	14,097	2,079,755	エネルギー	
MASTERCARD INC - A	—	821	47,866	7,061,795	金融サービス	
CELSIUS HOLDINGS INC	2,758	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
MERCADOLIBRE INC	120	175	40,979	6,045,724	一般消費財・サービス流通・小売り	
FRANCO-NEVADA CORP	—	1,118	22,799	3,363,591	素材	
FABRINET	—	470	16,892	2,492,133	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DOLLAR GENERAL CORP	3,180	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
TESLA INC	2,397	597	24,488	3,612,835	自動車・自動車部品	
META PLATFORMS INC	1,160	1,151	88,052	12,990,333	メディア・娯楽	
DIAMONDBACK ENERGY INC	881	860	11,570	1,706,999	エネルギー	
SERVICENOW INC	—	91	8,659	1,277,524	ソフトウェア・サービス	
BROADCOM INC	1,764	2,033	74,033	10,922,137	半導体・半導体製造装置	
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	940	16,921	2,496,451	金融サービス	
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	370	26,071	3,846,350	メディア・娯楽	
KKR & CO INC	—	1,714	24,793	3,657,776	金融サービス	
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	554	24,640	3,635,177	ソフトウェア・サービス	
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	5,084	2,045	23,888	3,524,333	金融サービス	
UBER TECHNOLOGIES INC	5,298	—	—	—	運輸	
HOWMET AEROSPACE INC	—	679	12,850	1,895,771	資本財	
DATADOG INC - CLASS A	—	1,770	24,541	3,620,541	ソフトウェア・サービス	
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	2,228	30,805	4,544,746	資本財	
GENERAL ELECTRIC CO	2,510	884	25,377	3,743,892	資本財	
ARISTA NETWORKS INC	—	3,065	44,582	6,577,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDING	—	856	14,036	2,070,832	半導体・半導体製造装置	
CONSTELLATION ENERGY	1,111	515	17,021	2,511,243	公益事業	
APPOLOVIN CORP-CLASS A	—	478	28,368	4,185,234	ソフトウェア・サービス	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	609	13,750	2,028,627	ソフトウェア・サービス	
DOORDASH INC - A	—	1,135	29,301	4,322,922	消費者サービス	

銘柄	前 期 末	当 期 末				業種等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外 貨 建 額	邦 貨 換 算 金 額		
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	百株	百株	千アメリカドル	千円			
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	979	16,773	2,474,636	ソフトウェア・サービス		
KENVUE INC	19,208	908	10,431	1,538,908	金融サービス		
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品		
HUBSPOT INC	484	542	25,828	3,810,460	ソフトウェア・サービス		
SHOPIFY INC - CLASS A	3,221	3,609	53,383	7,875,676	ソフトウェア・サービス		
BLOCK INC	—	5,459	40,744	6,011,076	金融サービス		
CARVANA CO	2,080	432	15,804	2,331,609	一般消費財・サービス流通・小売り		
NATERA INC	—	1,457	25,083	3,700,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ALPHABET INC-CL A	1,332	4,548	114,447	16,884,450	メディア・娯楽		
SEA LTD-ADR	—	1,750	33,343	4,919,215	一般消費財・サービス流通・小売り		
RH	553	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り		
ZSCALER INC	—	564	16,111	2,376,888	ソフトウェア・サービス		
小計	株 数 ・ 金 額	144,719	123,413	2,205,254	325,341,156		
	銘柄数 <比率>	46	59	—	<64.9%>		
<b>(ヨーロッパ)</b>							
SAP SE	1,653	—	—	—			
RHEINMETALL AG	—	158	30,967	5,370,461	ソフトウェア・サービス		
SARTORIUS AG-VORZUG	1,740	747	14,789	2,564,818	資本財		
INFINEON TECHNOLOGIES AG	11,113	7,665	25,028	4,340,466	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
半導体・半導体製造装置							
小計	株 数 ・ 金 額	14,507	8,571	70,786	12,275,747		
	銘柄数 <比率>	3	3	—	< 2.4%>		
<b>(ヨーロッパ)</b>							
UNICREDIT SPA	—	4,188	28,289	4,906,041	銀行		
小計	株 数 ・ 金 額	—	4,188	28,289	4,906,041		
	銘柄数 <比率>	—	1	—	< 1.0%>		
<b>(ヨーロッパ)</b>							
SOCIETE GENERALE SA	—	5,179	30,486	5,286,985	銀行		
小計	株 数 ・ 金 額	—	5,179	30,486	5,286,985		
	銘柄数 <比率>	—	1	—	< 1.1%>		
<b>(ヨーロッパ)</b>							
AIRBUS SE	—	936	18,375	3,186,669	資本財		
ASM INTERNATIONAL NV	—	492	22,143	3,840,143	半導体・半導体製造装置		
ASML HOLDING NV	179	254	18,530	3,213,543	半導体・半導体製造装置		
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,262	2,117	25,014	4,338,093	半導体・半導体製造装置		
ADYEN NV	291	326	44,079	7,644,340	金融サービス		
小計	株 数 ・ 金 額	1,733	4,126	128,144	22,222,790		
	銘柄数 <比率>	3	5	—	< 4.4%>		
<b>(ヨーロッパ)</b>							
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	9,934	16,252	2,818,454	銀行		
小計	株 数 ・ 金 額	—	9,934	16,252	2,818,454		
	銘柄数 <比率>	—	1	—	< 0.6%>		

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		
(ユーロ…ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円		
GALP ENERGIA SGPS SA		8,583	—	—	—	エネルギー	
小計	株 数・金額 銘柄数<比率>	8,583	—	—	—	< -%>	
ユーロ計	株 数・金額 銘柄数<比率>	24,824	32,000	273,959	47,510,018	< 9.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド			
STANDARD CHARTERED PLC		—	21,843	31,585	6,337,238	銀行	
BARCLAYS PLC		—	84,005	32,312	6,483,241	銀行	
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP		5,854	—	—	—	金融サービス	
UNILEVER PLC		8,978	16,497	75,675	15,183,550	家庭用品・パーソナル用品	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC		—	16,746	19,183	3,848,996	資本財	
小計	株 数・金額 銘柄数<比率>	14,832	139,093	158,757	31,853,028	< 6.4%>	
(スイス)				千スイスフラン			
SONOVA HOLDING AG-REG		464	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		2,197	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小計	株 数・金額 銘柄数<比率>	2,662	—	—	—	< -%>	
(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	—	—	—	< -%>	
(香港)				千香港ドル			
PRADA S.P.A.		37,222	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	8,832	136,542	2,588,849	一般消費財・サービス流通・小売り	
TENCENT HOLDINGS LTD		—	8,414	541,440	10,265,719	メディア・娯楽	
小計	株 数・金額 銘柄数<比率>	37,222	17,246	677,983	12,854,569	< 2.6%>	
(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	—	—	—	銀行	
小計	株 数・金額 銘柄数<比率>	1,180,474	—	—	—	< -%>	
(韓国)				千韓国ウォン			
SK HYNIX INC		3,080	1,643	54,384,293	5,797,365	半導体・半導体製造装置	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		—	3,326	25,448,490	2,712,809	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株 数・金額 銘柄数<比率>	3,080	4,969	79,832,783	8,510,174	< 1.7%>	
(台湾)				千台湾ドル			
DELTA ELECTRONICS INC		—	13,450	1,124,420	5,482,109	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HON HAI PRECISION INDUSTRY		—	53,420	1,153,872	5,625,702	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		26,450	21,440	2,690,720	13,118,605	半導体・半導体製造装置	

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		
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	百株	百株	千台湾ドル	千円		
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	—	1,260	469,350	2,288,315	半導体・半導体製造装置	
	—	5,170	400,158	1,950,970	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26,450 1	94,740 5	5,838,520 —	28,465,704 <5.7%>	
(インド)			千インドルピー			
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	17,027	6,546	1,290,180	2,167,502	銀行	
BHARTI AIRTEL LTD	—	24,002	4,571,287	7,679,763	電気通信サービス	
ICICI BANK LTD	25,465	11,062	1,570,162	2,637,873	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	42,492 2	41,611 3	7,431,630 —	12,485,139 <2.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,484,556 65	453,073 86	— —	467,019,792 <93.2%>	

(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< >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。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 490,359,789	% 97.1
コール・ローン等、その他	14,591,393	2.9
投資信託財産総額	504,951,182	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475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%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す。なお、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1イスラエル=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>511,280,910,788円</b>
コール・ローン等	8,722,242,392
株式(評価額)	490,359,789,795
未収入金	11,823,643,125
未収配当金	375,235,476
<b>(B) 負債</b>	<b>9,974,023,620</b>
未払金	9,333,394,385
未払解約金	640,629,235
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>501,306,887,168</b>
元本	155,178,257,552
次期繰越損益金	346,128,629,616
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>155,178,257,552口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>32,305円</b>

(注1) 期首元本額 159,749,114,197円

追加設定元本額 26,739,095,557円

一部解約元本額 31,309,952,202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) 22,448,274,138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) 92,018,921,634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) 4,546,281,916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) 16,064,093,813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) 7,794,979,653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) 1,209,226,713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) 11,096,479,685円

## ■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年9月16日

項目	当期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>4,902,712,263円</b>
受取配当金	4,775,343,343
受取利息	48,687,312
その他の収益金	78,681,608
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>88,660,999,234</b>
売買益	145,699,973,994
売買損	△ 57,038,974,760
<b>(C) その他費用等</b>	<b>430,002,890</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>93,133,708,607</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>262,158,257,959</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>51,342,962,753</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 60,506,299,703</b>
<b>(H) 計 (D+E+F+G)</b>	<b>346,128,629,616</b>
<b>次期繰越損益金(H)</b>	<b>346,128,629,616</b>

(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)その他費用等にはその他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。