

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10期（決算日 2024年 3月15日）
Bコース	
Cコース	第18期（決算日 2023年12月15日）
Dコース	第19期（決算日 2024年 3月15日）

作成対象期間：2023年9月16日～2024年3月15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」は、このたび上記のとおり決算を行いました。

当ファンドは、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.Rowe Price

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 グラントウキョウサウスタワー

ホームページ 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		株式組入率	投資信託証券組入率	純資産額
	(分配落)	税引前金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期（2022年3月15日）	14,761	0	△19.4	13,950	△ 8.0	96.3	3.7	113,417
7期（2022年9月15日）	13,430	0	△ 9.0	13,499	△ 3.2	100.8	1.4	103,111
8期（2023年3月15日）	12,920	0	△ 3.8	13,697	1.5	99.9	1.0	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

(注1) 騰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、「株式組入率」および「投資信託証券組入率」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) 参考指数（MSCIオール・カンントリー・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) 騰落率および組入率は、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	投資信託証券組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年9月15日	円	%		%	%	%
	14,342	—	15,460	—	102.3	0.2
9月末	13,556	△ 5.5	14,880	△ 3.8	99.7	0.5
10月末	13,170	△ 8.2	14,401	△ 6.8	99.2	0.7
11月末	14,418	0.5	15,575	0.7	97.0	0.7
12月末	14,905	3.9	16,307	5.5	95.0	0.5
2024年1月末	15,183	5.9	16,666	7.8	98.7	—
2月末	15,967	11.3	17,194	11.2	100.9	—
(期末) 2024年3月15日	16,343	14.0	17,506	13.2	98.8	—

(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、「株式組入率」および「投資信託証券組入率」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		株式組入率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税引前金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
6期（2022年3月15日）	16,175	0	△14.4	14,989	△ 2.6	94.3	3.6	191,266
7期（2022年9月15日）	17,673	0	9.3	17,029	13.6	96.5	1.4	213,661
8期（2023年3月15日）	16,732	0	△ 5.3	16,421	△ 3.6	97.2	1.0	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

(注1) 騰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) 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。

■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	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年9月15日	円	%		%	%	%
	20,740	—	20,203	—	99.4	0.2
9月末	19,914	△ 4.0	19,629	△ 2.8	98.0	0.5
10月末	19,454	△ 6.2	18,983	△ 6.0	98.6	0.7
11月末	21,195	2.2	20,392	0.9	98.1	0.7
12月末	21,336	2.9	20,739	2.7	98.8	0.6
2024年1月末	22,546	8.7	21,857	8.2	98.8	—
2月末	24,262	17.0	22,971	13.7	99.6	—
(期末) 2024年3月15日	24,574	18.5	23,119	14.4	98.5	—

(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。

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			参考指数		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	期 騰落率	中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期（2021年12月15日）	15,663	240	△ 4.1	15,392	1.5	96.8	3.6	38,354
11期（2022年 3月15日）	12,981	200	△15.8	13,950	△ 9.4	97.3	3.7	31,275
12期（2022年 6月15日）	10,916	110	△15.1	12,944	△ 7.2	102.9	2.6	25,839
13期（2022年 9月15日）	11,574	120	7.1	13,499	4.3	101.3	1.4	26,856
14期（2022年12月15日）	11,157	110	△ 2.7	13,803	2.3	91.2	1.1	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

(注1) 騰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、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) 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。

■当作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18期	(期首)		円	%		%	%	
	2023年9月15日		11,824	—	15,460	—	103.0	0.2
	9月末		11,175	△ 5.5	14,880	△ 3.8	99.6	0.5
	10月末		10,857	△ 8.2	14,401	△ 6.8	99.2	0.7
	11月末		11,888	0.5	15,575	0.7	97.0	0.7
第19期	(期末)			3.2		4.0	96.0	0.8
	2023年12月15日		12,200		16,081			
	(期首)			—		—	96.0	0.8
	2023年12月15日		12,020		16,081			
	12月末		12,103	0.7	16,307	1.4	94.6	0.5
第19期	2024年1月末		12,326	2.5	16,666	3.6	98.3	—
	2月末		12,961	7.8	17,194	6.9	100.5	—
	(期末)							
2024年3月15日		13,261	10.3	17,506	8.9	99.9	—	

(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、「株式組入率」および「投資信託証券組入率」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		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税引前 分配金	期中騰 落率	期騰 落率	期中騰 落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期（2021年12月15日）	16,559	250	△ 1.7	16,027	4.1	96.1	3.6	53,419
11期（2022年 3月15日）	14,203	220	△12.9	14,989	△ 6.5	95.3	3.6	46,239
12期（2022年 6月15日）	13,527	210	△ 3.3	15,546	3.7	98.4	2.5	43,528
13期（2022年 9月15日）	15,042	230	12.9	17,029	9.5	97.5	1.4	47,280
14期（2022年12月15日）	14,086	210	△ 5.0	16,674	△ 2.1	96.5	1.2	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

(注1) 騰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TRIES・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TRIES・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) 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。

■当作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18期	(期首)		円	%		%		%	%
	2023年9月15日		16,625	—	20,203	—		100.5	0.2
	9月末		15,962	△ 4.0	19,629	△ 2.8		98.0	0.5
	10月末		15,594	△ 6.2	18,983	△ 6.0		98.6	0.7
	11月末		16,989	2.2	20,392	0.9		98.1	0.7
第19期	(期末)			2.2		1.3		99.7	0.8
	2023年12月15日		16,988		20,469				
	(期首)			—		—		99.7	0.8
	2023年12月15日		16,738		20,469				
	12月末		16,850	0.7	20,739	1.3		98.3	0.6
第19期	2024年1月末		17,801	6.4	21,857	6.8		98.4	—
	2月末		19,151	14.4	22,971	12.2		99.2	—
	(期末)								
	2024年3月15日		19,396	15.9	23,119	12.9		99.6	—

(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。

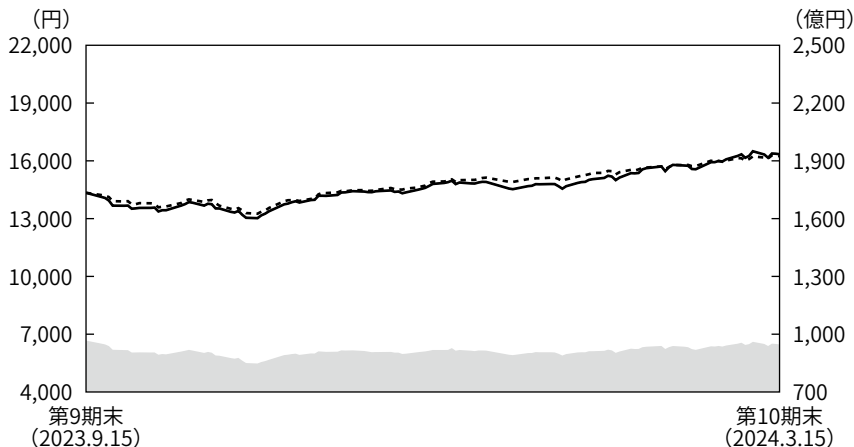
(注3) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(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（2023年9月16日～2024年3月15日）



第10期首： 14,342円
 第10期末： 16,343円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： 14.0%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸) ---- 参考指数 (左軸)

- (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) 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。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・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。

■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

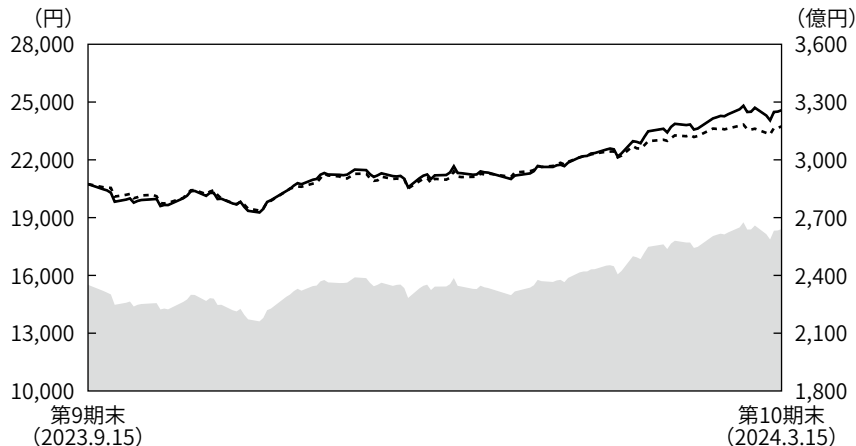
- ・ エヌビディア（米国、情報技術）、マイクロソフト（米国、情報技術）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ テスラ（米国、一般消費財・サービス）、EQT（米国、エネルギー）、モルガン・スタンレー（米国、金融）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（2023年9月16日～2024年3月15日）



第10期首： 20,740円
 第10期末： 24,574円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： 18.5%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸） ---- 参考指数（左軸）

- (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) 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。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・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）

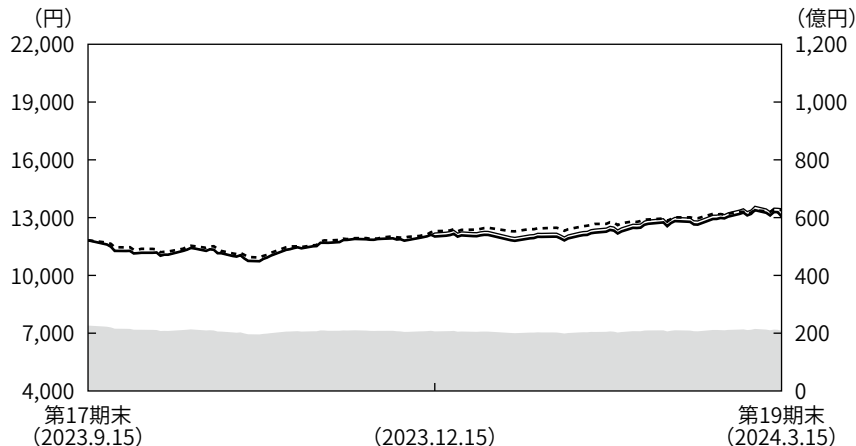
- ・ エヌビディア（米国、情報技術）、マイクロソフト（米国、情報技術）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて株式市場全般が上昇したこと。
- ・ わずかながら、期を通じて海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ テスラ（米国、一般消費財・サービス）、EQT（米国、エネルギー）、モルガン・スタンレー（米国、金融）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（2023年9月16日～2024年3月15日）



第18期首： 11,824円
 第19期末： 13,061円
 （既払分配金380円（税引前））
 騰落率： 13.7%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸） ---- 参考指数（左軸）

- (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) 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。参考指数は、MSC Iオール・カンントリー・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。

■基準価額の主な変動要因

（主なプラス要因）

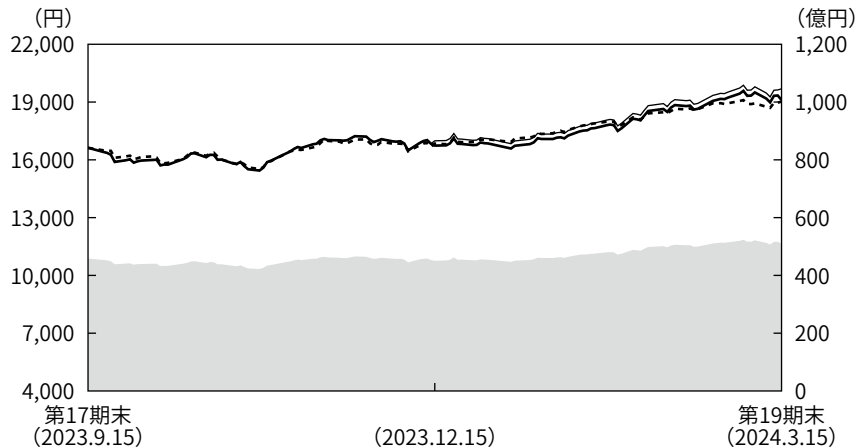
- ・ エヌビディア（米国、情報技術）、マイクロソフト（米国、情報技術）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ テスラ（米国、一般消費財・サービス）、EQT（米国、エネルギー）、モルガン・スタンレー（米国、金融）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（2023年9月16日～2024年3月15日）



第18期首： 16,625円
 第19期末： 19,106円
 （既払分配金540円（税引前））
 騰落率： 18.2%
 （分配金再投資ベース）

■ 純資産総額（右軸） — 基準価額（左軸） — 分配金再投資基準価額（左軸） ---- 参考指数（左軸）

- (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) 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。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・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（米国、情報技術）、マイクロソフト（米国、情報技術）、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。
- ・ わずかながら、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）

- ・ テスラ（米国、一般消費財・サービス）、EQT（米国、エネルギー）、モルガン・スタンレー（米国、金融）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2023年10月にかけては、景気の堅調さを受けた米国の利上げ継続観測や長期金利の上昇、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などから株式市場は下落しました。しかし、11月以降は、主要国のインフレ鈍化による2024年の累次の利下げ期待の高まりや長期金利の低下に加えて、米半導体大手が好業績見通しを発表し、市場で人工知能（AI）に関連した期待が再び盛り上がったことなどから、市場は大きく上昇して作成期末を迎えました。

(為替市場)

為替市場では、海外主要通貨が円に対し、概ね横ばいないしは上昇しました。2023年11月から12月にかけては、日銀のマイナス金利早期解除観測と海外の主要中央銀行の早期利下げ観測から、内外の金利差縮小が意識されて、海外主要通貨が円に対して下落しました。しかしその後は、各国の早期の利下げ観測の後退により主要通貨が再び上昇しました。

■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・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>

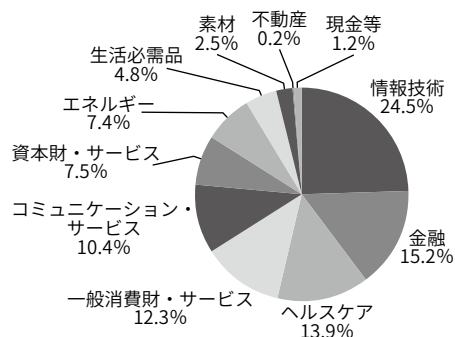
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ^{*1}」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス^{*2}のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*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。

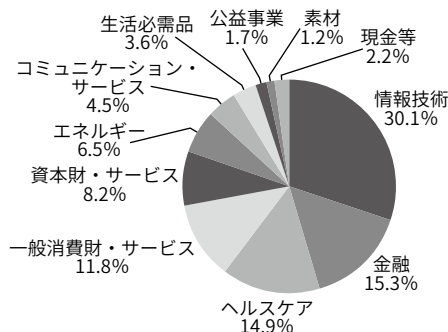
*2委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当作成期末における業種配分は、情報技術、金融、ヘルスケア、一般消費財・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（2023年9月15日）



当作成期末（2024年3月15日現在）



(注) ティール・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、ティール・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。

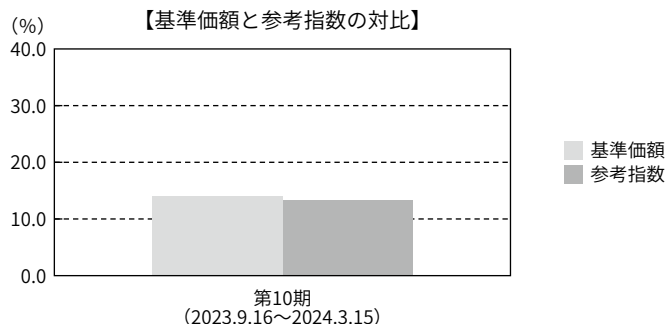
個別銘柄では、テスラ（米国、一般消費財・サービス）、コルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）の組入を増やしたほか、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）を新たに組み入れるなどしました。一方で、ボーイング（米国、資本財・サービス）の組入を終了したほか、ユナイテッドヘルス・グループ（米国、ヘルスケア）、エヌビディア（米国、情報技術）の組入削減などを実施しました。

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。

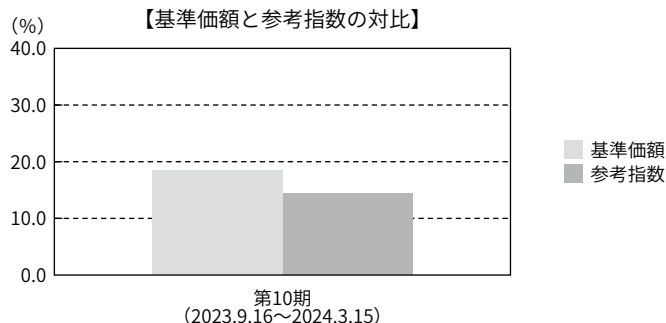


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

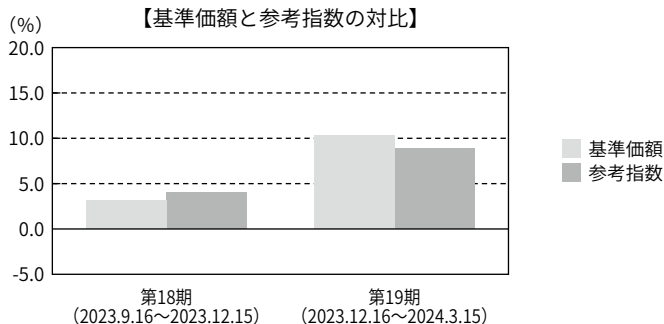


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

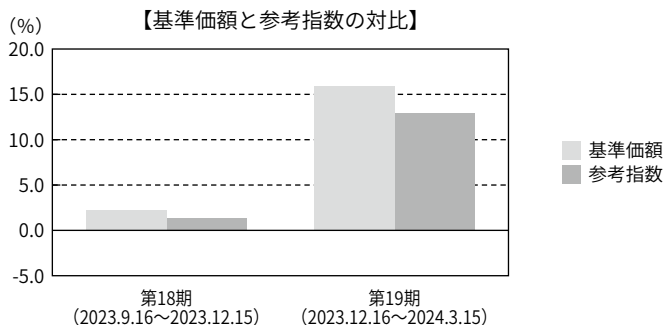


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

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数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す。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
	2023年9月16日 ～2024年3月15日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,762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、ファンドの収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す。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
	2023年9月16日 ～2024年3月15日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	14,574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、ファンドの収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**

当作成期の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す。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18期	第19期
	2023年9月16日 ～2023年12月15日	2023年12月16日 ～2024年3月15日
当期分配金（税引前）	180円	200円
対基準価額比率	1.475%	1.508%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	180円	200円
翌期繰越分配対象額	4,375円	4,193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、ファンドの収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**

当作成期の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す。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18期	第19期
	2023年9月16日 ～2023年12月15日	2023年12月16日 ～2024年3月15日
当期分配金（税引前）	250円	290円
対基準価額比率	1.472%	1.495%
当期の収益	250円	290円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	6,737円	9,106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、ファンドの収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ほぼ全額投資する方針です。また、Aコース／Cコースでは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、世界各国の株式の中で、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。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。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

お知らせ

信託約款の変更について

2023年12月9日付けで、下記の変更を行いました。

- ・ N I S A 制度における成長投資枠の要件に適合させるため、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
- ・ 用語および書式の統一のための手当て

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
	(2023年9月16日 ～2024年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	122円	0.837%	(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14,533円です。
(投信会社)	(60)	(0.410)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(60)	(0.410)	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)	(2)	(0.016)	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
(b) 売買委託手数料	5	0.034	(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発生する手数料
(株式)	(5)	(0.033)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.023	(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)	(0.009)	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
(監査費用・印刷費用等)	(2)	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係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係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	130	0.894	

(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。

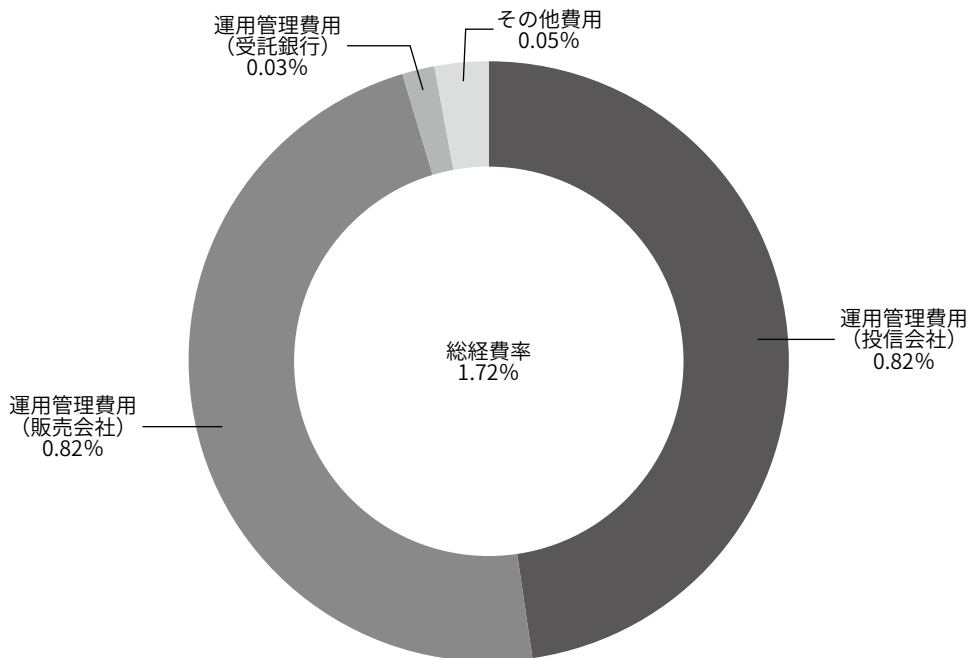
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.72%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（2023年9月16日から2024年3月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 1,288,333	千円 2,971,643	千口 10,320,792	千円 23,627,892

(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
	ティール・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	506,413,693千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	403,753,428千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.25

(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（2023年9月16日から2024年3月15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
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 44,975,641	千口 35,943,183	千円 95,655,593

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 95,655,593	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	928,800	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	96,584,393	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) ティール・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425,592,208千円の投資信託財産総額457,579,270千円に対する比率は、93.0%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、2024年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.59円、1ユーロ=161.68円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=167.96円、1スウェーデンクローナ=14.35円、1デンマーククローネ=21.68円、1香港ドル=18.99円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.22円、1台湾ドル=4.7122円、1インドルピー=1.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	242,771,515,971円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選 成長株式マザーファンド(評価額)	95,655,593,351
未 収 入 金	147,115,922,620
(B) 負 債	148,091,720,274
未 払 金	147,112,305,725
未 払 解 約 金	203,682,402
未 払 信 託 報 酬	763,159,347
そ の 他 未 払 費 用	12,572,800
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	94,679,795,697
元 本	57,932,101,659
次 期 繰 越 損 益 金	36,747,694,038
(D) 受 益 権 総 口 数	57,932,101,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,343円

(注) 期首における元本額は67,412,225,363円、当期中における追加設定元本額は1,967,914,958円、同解約元本額は11,448,038,662円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,323,187,118円
売 買 益	20,606,339,944
売 買 損	△ 8,283,152,826
(B) 信 託 報 酬 等	△ 775,871,886
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	11,547,315,232
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	2,491,399,441
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,708,979,365
(配 当 等 相 当 額)	(17,265,284,894)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,443,694,471)
(F) 計 (C+D+E)	36,747,694,038
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	36,747,694,038
追 加 信 託 差 損 益 金	22,708,979,365
(配 当 等 相 当 額)	(17,266,403,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,442,576,011)
分 配 準 備 積 立 金	21,912,911,207
繰 越 損 益 金	△ 7,874,196,534

(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	295,947,258円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	17,266,403,354
(d) 分 配 準 備 積 立 金	21,616,963,949
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	39,179,314,561
(f) 1万口当たり当期分配対象額	6,762
(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
	(2023年9月16日 ～2024年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	180円	0.837%	(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21,451円です。
(投信会社)	(88)	(0.410)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(88)	(0.410)	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)	(4)	(0.016)	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
(b) 売買委託手数料	7	0.034	(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発生する手数料
(株式)	(7)	(0.034)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	5	0.023	(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
(監査費用・印刷費用等)	(3)	(0.015)	監査法人等に支払うファンドの監査に係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係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	192	0.894	

(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。

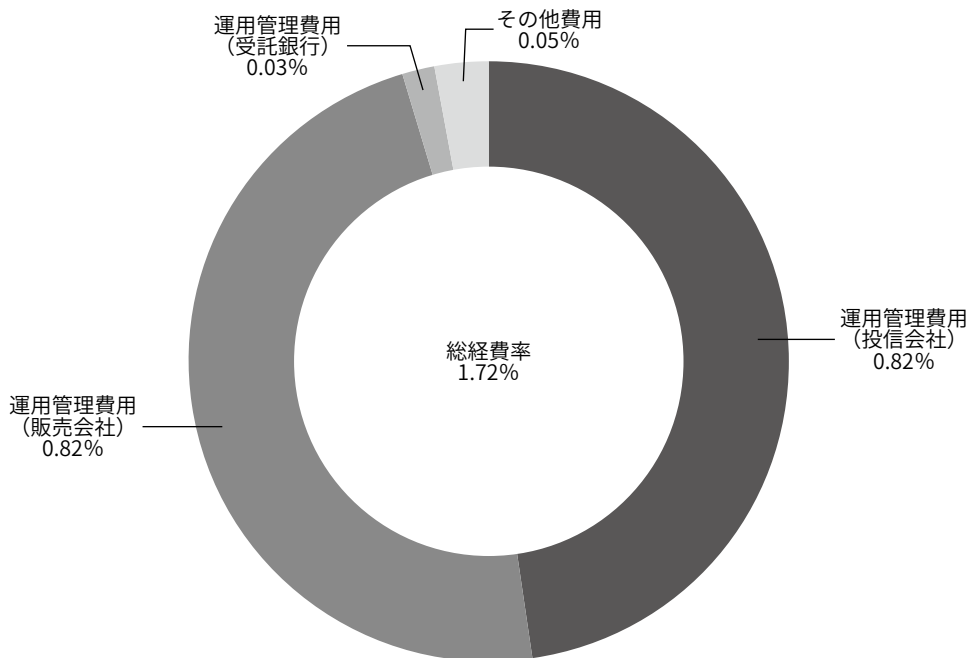
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.72%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（2023年9月16日から2024年3月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 5,726,591	千円 13,231,778	千口 12,049,353	千円 27,886,035

(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
	ティール・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	506,413,693千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	403,753,428千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.25

(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（2023年9月16日から2024年3月15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
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 106,303,161	千口 99,980,399	千円 266,077,837

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 266,077,837	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	244,039	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	266,321,876	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) ティール・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425,592,208千円の投資信託財産総額457,579,270千円に対する比率は、93.0%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、2024年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.59円、1ユーロ=161.68円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=167.96円、1スウェーデンクローナ=14.35円、1デンマーククローネ=21.68円、1香港ドル=18.99円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.22円、1台湾ドル=4.7122円、1インドルピー=1.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	266,321,876,013円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選 成長株式マザーファンド(評価額)	266,077,837,029
未 収 入 金	244,038,984
(B) 負 債	2,265,965,710
未 払 解 約 金	244,038,984
未 払 信 託 報 酬	1,989,209,500
そ の 他 未 払 費 用	32,717,226
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	264,055,910,303
元 本	107,451,600,722
次 期 繰 越 損 益 金	156,604,309,581
(D) 受 益 権 総 口 数	107,451,600,722口
1万口当たり基準価額(C / D)	24,574円

(注) 期首における元本額は113,354,559,897円、当期中における追加設定元本額は6,179,080,841円、同解約元本額は12,082,040,016円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	42,802,603,460円
売 買 益	44,498,273,783
売 買 損	△ 1,695,670,323
(B) 信 託 報 酬 等	△ 2,021,926,726
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	40,780,676,734
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	63,160,630,670
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	52,663,002,177
(配 当 等 相 当 額)	(41,912,921,953)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,750,080,224)
(F) 計 (C + D + E)	156,604,309,581
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	156,604,309,581
追 加 信 託 差 損 益 金	52,663,002,177
(配 当 等 相 当 額)	(41,919,555,303)
(売 買 損 益 相 当 額)	(10,743,446,874)
分 配 準 備 積 立 金	103,941,307,404

(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	826,707,570円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	39,953,969,164
(c)収 益 調 整 金	52,663,002,177
(d)分 配 準 備 積 立 金	63,160,630,670
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	156,604,309,581
(f)1万口当たり当期分配対象額	14,574
(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18期～第19期		項目の概要
	(2023年9月16日 ～2024年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.837%	(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11,885円です。
(投信会社)	(49)	(0.410)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(49)	(0.410)	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)	(2)	(0.016)	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
(b) 売買委託手数料	4	0.034	(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発生する手数料
(株式)	(4)	(0.033)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	3	0.027	(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)	(0.009)	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
(監査費用・印刷費用等)	(2)	(0.018)	監査法人等に支払うファンドの監査に係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係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	106	0.898	

(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まず。

(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。

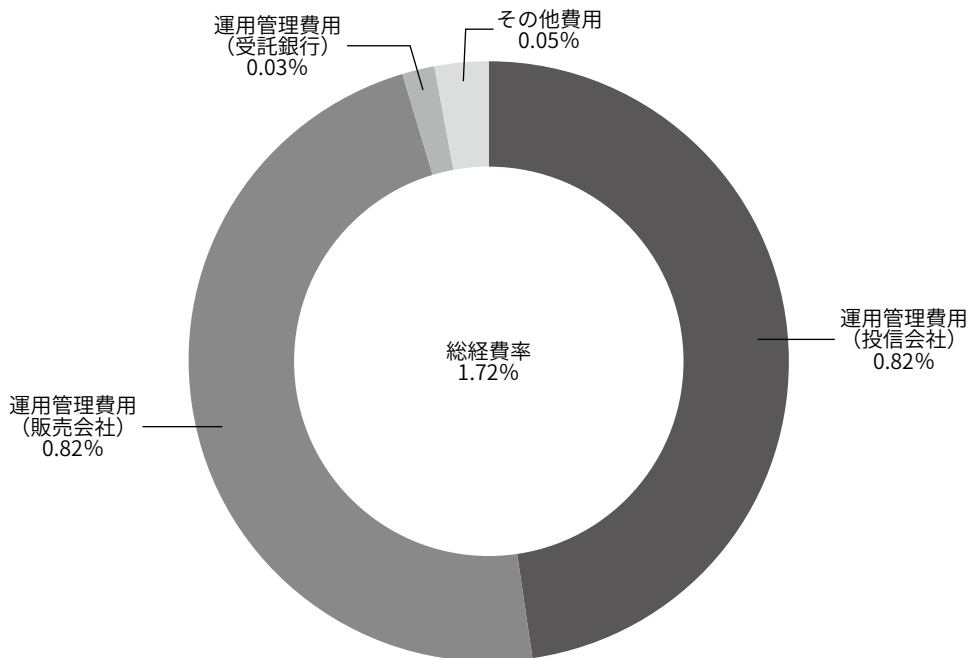
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.72%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（2023年9月16日から2024年3月15日まで）

	第 18 期 ~		第 19 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 80,657	千円 186,482	千口 2,694,958	千円 6,140,092

(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 18 期 ~ 第 19 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	506,540,676千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	403,753,428千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.25

(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（2023年9月16日から2024年3月15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 17 期 末	第 19 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 10,602,105	千口 7,987,805	千円 21,257,946

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	第 19 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 21,257,946	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	232,086	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	21,490,032	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) ティール・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425,592,208千円の投資信託財産総額457,579,270千円に対する比率は、93.0％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す。なお、2024年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.59円、1ユーロ=161.68円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=167.96円、1スウェーデンクローナ=14.35円、1デンマーククローネ=21.68円、1香港ドル=18.99円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.22円、1台湾ドル=4.7122円、1インドルピー=1.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月15日)(2024年3月15日)現在

項 目	第 18 期 末	第 19 期 末
(A) 資 産	50,141,472,720円	53,309,602,095円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	20,230,960,322	21,257,946,660
未 収 入 金	29,910,512,398	32,051,655,435
(B) 負 債	29,526,738,302	32,505,947,954
未 払 金	29,054,195,436	32,022,453,326
未 払 収 益 分 配 金	308,706,707	318,562,277
未 払 解 約 金	74,857,291	76,842,517
未 払 信 託 報 酬	87,267,764	86,378,906
そ の 他 未 払 費 用	1,711,104	1,710,928
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	20,614,734,418	20,803,654,141
元 本	17,150,372,663	15,928,113,862
次 期 繰 越 損 益 金	3,464,361,755	4,875,540,279
(D) 受 益 権 総 口 数	17,150,372,663口	15,928,113,862口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	12,020円	13,061円

(注) 第18期首における元本額は19,144,268,864円、第18～第19期中追加設定元本額は136,997,131円、第18～第19期中一部解約元本額は3,353,152,133円です。

■損益の状況

(第18期 自2023年9月16日 至2023年12月15日)
(第19期 自2023年12月16日 至2024年3月15日)

項 目	第 18 期	第 19 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	734,662,379円	2,064,409,820円
売 益	2,359,484,133	3,537,368,827
売 損	△1,624,821,754	△1,472,959,007
(B)信 託 報 酬 等	△ 89,064,990	△ 88,146,462
(C)当 期 損 益 金(A+B)	645,597,389	1,976,263,358
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△ 847,451,842	△ 186,443,481
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	3,974,922,915	3,404,282,679
(配 当 等 相 当 額)	(2,667,268,126)	(2,216,641,132)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,307,654,789)	(1,187,641,547)
(F) 計 (C+D+E)	3,773,068,462	5,194,102,556
(G)収 益 分 配 金	△ 308,706,707	△ 318,562,277
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	3,464,361,755	4,875,540,279
追 加 信 託 差 損 益 金	3,666,216,208	3,085,720,402
(配 当 等 相 当 額)	(2,358,597,456)	(1,898,102,885)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,307,618,752)	(1,187,617,517)
分 配 準 備 積 立 金	5,145,391,498	4,781,812,457
繰 越 損 益 金	△5,347,245,951	△2,991,992,580

(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 18 期	第 19 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	37,970,937円	29,255,951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	2,667,304,163	2,216,665,162
(d)分 配 準 備 積 立 金	5,107,420,561	4,752,556,506
(e)当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	7,812,695,661	6,998,477,619
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,555	4,393
(g)分 配 金	308,706,707	318,562,277
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	180	200

■分配金のお知らせ

	第 18 期	第 19 期
1万口当たり分配金	180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18期～第19期		項目の概要
	(2023年9月16日 ～2024年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	143円	0.837%	(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17,057円です。
(投信会社)	(70)	(0.410)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(70)	(0.410)	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)	(3)	(0.016)	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
(b) 売買委託手数料	6	0.034	(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発生する手数料
(株式)	(6)	(0.034)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.026	(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
(監査費用・印刷費用等)	(3)	(0.017)	監査法人等に支払うファンドの監査に係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係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	153	0.897	

(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まず。

(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。

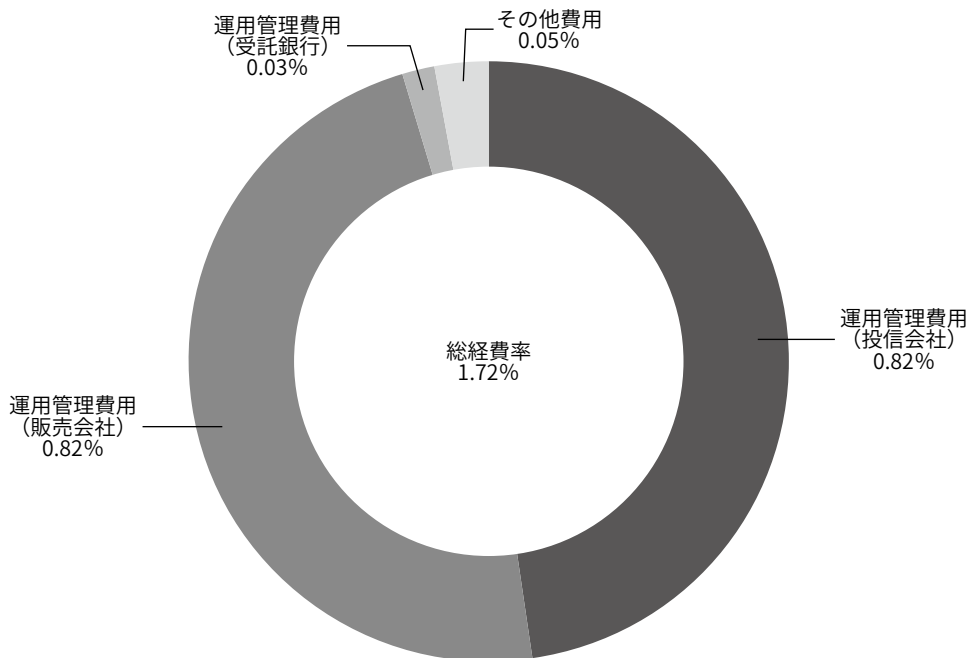
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.72%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（2023年9月16日から2024年3月15日まで）

	第 18 期 ~		第 19 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 960,817	千円 2,233,491	千口 2,381,539	千円 5,475,549

(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 18 期 ~ 第 19 期
	ティール・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	506,540,676千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	403,753,428千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.25

(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（2023年9月16日から2024年3月15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 17 期 末	第 19 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 20,955,312	千口 19,534,590	千円 51,987,405

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月15日現在

項 目	第 19 期 末	
	評 価 額	比 率
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千円 51,987,405	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	51,583	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	52,038,988	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) ティール・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425,592,208千円の投資信託財産総額457,579,270千円に対する比率は、93.0%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す。なお、2024年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=148.59円、1ユーロ=161.68円、1イギリスポンド=189.30円、1スイスフラン=167.96円、1スウェーデンクローナ=14.35円、1デンマーククローネ=21.68円、1香港ドル=18.99円、100インドネシアルピア=0.96円、100韓国ウォン=11.22円、1台湾ドル=4.7122円、1インドルピー=1.80円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年12月15日)(2024年3月15日)現在

項 目	第 18 期 末	第 19 期 末
(A) 資 産	45,953,019,965円	52,038,988,754円
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド(評価額)	45,910,359,912	51,987,405,921
未 収 入 金	42,660,053	51,582,833
(B) 負 債	906,258,075	1,030,830,857
未 払 収 益 分 配 金	672,821,251	774,223,270
未 払 解 約 金	42,660,053	51,582,833
未 払 信 託 報 酬	187,108,011	201,095,699
そ の 他 未 払 費 用	3,668,760	3,929,055
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	45,046,761,890	51,008,157,897
元 本	26,912,850,073	26,697,354,148
次 期 繰 越 損 益 金	18,133,911,817	24,310,803,749
(D) 受 益 権 総 口 数	26,912,850,073口	26,697,354,148口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	16,738円	19,106円

(注) 第18期首における元本額は27,569,599,633円、第18～第19期中追加設定元本額は1,305,543,133円、第18～第19期中一部解約元本額は2,177,788,618円です。

■損益の状況

(第18期 自2023年9月16日 至2023年12月15日)
(第19期 自2023年12月16日 至2024年3月15日)

項 目	第 18 期	第 19 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	1,177,247,515円	7,238,966,212円
売 益	1,287,583,459	7,360,403,449
売 買 損	△ 110,335,944	△ 121,437,237
(B)信 託 報 酬 等	△ 190,776,771	△ 205,024,754
(C)当 期 損 益 金(A+B)	986,470,744	7,033,941,458
(D)前 期 繰 越 損 益 金	12,923,561,101	12,748,802,752
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	4,896,701,223	5,302,282,809
(配 当 等 相 当 額)	(3,784,522,900)	(4,137,108,049)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,112,178,323)	(1,165,174,760)
(F) 計 (C+D+E)	18,806,733,068	25,085,027,019
(G)収 益 分 配 金	△ 672,821,251	△ 774,223,270
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	18,133,911,817	24,310,803,749
追 加 信 託 差 損 益 金	4,896,701,223	5,302,282,809
(配 当 等 相 当 額)	(3,784,998,778)	(4,137,576,959)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,111,702,445)	(1,164,705,850)
分 配 準 備 積 立 金	13,237,210,594	19,008,520,940

(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 18 期	第 19 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	81,030,618円	73,121,854円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	905,440,126	6,960,819,604
(c)収 益 調 整 金	4,896,701,223	5,302,282,809
(d)分 配 準 備 積 立 金	12,923,561,101	12,748,802,752
(e)当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	18,806,733,068	25,085,027,019
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,987	9,396
(g)分 配 金	672,821,251	774,223,270
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	250	290

■分配金のお知らせ

	第 18 期	第 19 期
1万口当たり分配金	250円	290円

<参考情報>

ティール・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、ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド全体（170,568,559千口）の内容です。

なお、前作成期末は2023年9月15日、当作成期末は2024年3月15日です。

(1) 国内株式

銘柄	前作成期末		当作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
医薬品 (45.0%)				
塩野義製薬	159.9	215.5		1,643,618
中外製薬	—	356.9		2,134,618
第一三共	2,685.1	1,702.4		8,198,758
機械 (19.5%)				
ディスコ	—	30.2		1,452,016
ハーモニック・ドライブ・システムズ	899.6	876		3,727,380
電気機器 (26.3%)				
キーエンス	84.6	101.6		6,981,952

銘柄	前作成期末		当作成期末	
	株数	株数	株数	評価額
	千株	千株		千円
銀行業 (9.2%)				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	2,940.5	1,623		2,441,803
合計	株数・金額	6,769	4,905	26,580,147
	銘柄数<比率>	5	7	<5.9%>

(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	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	11,697	10,098	180,517	26,823,039	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	1,526	1,713	32,045	4,761,659	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	4,557	78,848	11,716,055	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AUTODESK INC	—	695	17,986	2,672,683	ソフトウェア・サービス
BOEING CO/THE	2,471	—	—	—	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	—	2,654	29,032	4,313,973	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COPART INC	—	1,472	8,305	1,234,110	商業・専門サービス
COLGATE-PALMOLIVE CO	6,804	7,099	62,727	9,320,722	家庭用品・パーソナル用品
DANAHER CORP	1,802	2,310	58,506	8,693,553	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MORGAN STANLEY	4,603	—	—	—	金融サービス
CELESTICA INC	—	5,202	23,108	3,433,729	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EQT CORP	5,901	7,295	24,642	3,661,680	エネルギー
EXXON MOBIL CORP	4,990	4,928	54,933	8,162,556	エネルギー
NVIDIA CORP	2,361	1,779	156,485	23,252,224	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	145	215	14,914	2,216,096	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	2,398	1,673	127,314	18,917,624	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROSOFT CORP	3,483	3,795	161,383	23,979,947	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	1,635	22,500	3,343,316	半導体・半導体製造装置

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
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	358	820	34,980	5,197,807	運輸
PEPSICO INC	1,254	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	3,611	6,111	73,200	10,876,923	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,326	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ROCKWELL AUTOMATION INC	—	826	23,130	3,436,922	資本財
SCHLUMBERGER LTD	4,743	4,506	23,986	3,564,178	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	9,218	13,409	89,305	13,269,890	金融サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	888	—	—	—	素材
NETFLIX INC	1,042	496	30,460	4,526,120	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	464	230	12,890	1,915,387	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	236	569	21,867	3,249,253	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	629	30,793	4,575,650	ヘルスケア機器・サービス
MASTERCARD INC - A	993	458	21,993	3,268,050	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	—	1,697	15,860	2,356,744	食品・飲料・タバコ
CHUBB LTD	2,163	—	—	—	保険
ACCENTURE PLC-CL A	666	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	2,067	31,021	4,609,522	生活必需品流通・小売り
FORTINET INC	—	3,095	21,064	3,129,964	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	765	855	13,907	2,066,524	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	1,978	2,598	29,794	4,427,155	消費者サービス
META PLATFORMS INC	2,069	1,537	75,640	11,239,422	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	—	1,177	22,304	3,314,173	エネルギー
SERVICENOW INC	251	177	13,845	2,057,273	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	1,200	20,867	3,100,677	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
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	2,230	29,619	4,401,122	金融サービス
MONGODB INC	113	—	—	—	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	2,192	3,320	34,754	5,164,100	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	—	4,302	33,410	4,964,507	運輸
DATADOG INC - CLASS A	1,051	2,042	25,054	3,722,822	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	573	4,239	629,908	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	2,489	1,318	21,977	3,265,659	資本財
KANZHUN LTD	3,495	—	—	—	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY	—	3,094	50,952	7,571,099	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	5,854	52,540	7,806,999	運輸
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	5,654	—	—	—	メディア・娯楽
ATLIASSIAN CORP PLC-CLASS A	396	—	—	—	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	168	167	10,521	1,563,340	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	3,664	4,477	35,115	5,217,794	ソフトウェア・サービス

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	
TRANSUNION	百株 -	百株 929	千アメリカドル 7,231	千円 1,074,577	商業・専門サービス
BLOCK INC	1,168	-	-	-	金融サービス
ALPHABET INC-CL A	4,494	2,173	31,103	4,621,690	メディア・娯楽
RH	324	564	16,458	2,445,590	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV	1,060	244	10,277	1,527,063	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	140,458 54	130,886 49	2,023,426 -	300,660,893 <66.2%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	2,560	1,572	27,497	4,445,755	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1,353	1,467	53,539	8,656,267	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	-	6,220	21,121	3,414,897	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3,913 2	9,260 3	102,158 -	16,516,920 < 3.6%>
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS SE	-	179	2,884	466,349	資本財
ASML HOLDING NV	358	427	37,642	6,086,037	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,700	1,296	18,303	2,959,353	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	72	261	37,985	6,141,519	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,131 3	2,165 4	96,816 -	15,653,259 < 3.4%>
(ユーロ…スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	8,006	3,562	20,567	3,325,335	消費者サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	8,006 1	3,562 1	20,567 -	3,325,335 < 0.7%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	14,051 6	14,988 8	219,541 -	35,495,516 < 7.8%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASHTAD GROUP PLC	2,227	-	-	-	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	8,376	7,888	74,155	14,037,666	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	10,604 2	7,888 1	74,155 -	14,037,666 < 3.1%>
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	2,431	-	-	-	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1,540	2,744	40,679	6,832,465	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	3,971 2	2,744 1	40,679 -	6,832,465 < 1.5%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	24,623	25,212	382,601	5,490,336	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	24,623 1	25,212 1	382,601 -	5,490,336 < 1.2%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	-	4,197	388,014	8,412,154	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 >	- -	4,197 1	388,014 -	8,412,154 < 1.9%>

銘柄	前作成期末	当 作 成 期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
株 数 ・ 金 額	株 数			株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	36,370	28,660	287,459	5,458,861	資本財	
PRADA S.P.A.	47,417	39,818	252,446	4,793,951	耐久消費財・アパレル	
AIA GROUP LTD	42,888	18,460	114,913	2,182,207	保険	
TENCENT HOLDINGS LTD	8,170	—	—	—	メディア・娯楽	
LI AUTO INC-CLASS A	—	4,678	69,795	1,325,421	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 134,845	91,616	724,615	13,760,442		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.0%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	713,323	736,505,997	7,070,457	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 —	713,323	736,505,997	7,070,457		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 1.6%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SK HYNIX INC	—	1,784	28,884,740	3,240,867	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 —	1,784	28,884,740	3,240,867		
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.7%>	
(台湾)			千台湾ドル			
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	33,310	29,430	2,307,312	10,872,515	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 33,310	29,430	2,307,312	10,872,515		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 2.4%>	
(インド)			千インドルピー			
HDFC BANK LIMITED	18,952	20,765	3,022,311	5,440,161	銀行	
ICICI BANK LTD	30,724	30,352	3,289,015	5,920,227	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 49,677	51,118	6,311,327	11,360,388		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 411,540	1,073,189	—	417,233,704		
	銘 柄 数 < 比 率 >	72	70	—	<91.9%>	

(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国・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	前作成期末	当 作 成 期 末			比 率	
		口 数	口 数	評 価 額		
口 数 ・ 金 額	口 数			口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(イギリス)		口	口	千イギリスポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	200,216	—	—	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額 200,216	—	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	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。

ティール・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5期（決算日 2023年9月15日）

（計算期間 2022年9月16日～2023年9月15日）

ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドの第5期の運用状況をご報告申し上げます。

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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純資産額 総
	期 騰 落 率	中 落 率	期 騰 落 率	中 落 率			
（設定日） 2019年5月28日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 64,360
1期（2019年9月17日）	10,287	2.9	10,413	4.1	97.1	1.1	124,716
2期（2020年9月15日）	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

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（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）騰落率は、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		参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	指 数	騰 落 率		
(期 首) 2022年 9 月15日	18,690	—	17,029	—	95.7	1.4
9 月末	17,115	△ 8.4	15,782	△ 7.3	97.6	1.2
10月末	18,457	△ 1.2	17,072	0.3	95.2	1.2
11月末	17,974	△ 3.8	16,800	△ 1.3	96.5	1.3
12月末	17,003	△ 9.0	15,814	△ 7.1	94.6	1.1
2023年 1 月末	17,979	△ 3.8	16,500	△ 3.1	95.5	1.0
2 月末	18,407	△ 1.5	16,912	△ 0.7	95.1	1.0
3 月末	18,415	△ 1.5	16,860	△ 1.0	97.5	0.9
4 月末	18,730	0.2	17,247	1.3	97.9	1.0
5 月末	20,183	8.0	18,086	6.2	98.0	0.8
6 月末	21,529	15.2	19,477	14.4	97.8	0.7
7 月末	21,805	16.7	19,795	16.2	98.4	0.8
8 月末	22,192	18.7	20,054	17.8	98.4	0.4
(期 末) 2023年 9 月15日	22,295	19.3	20,203	18.6	98.6	0.2

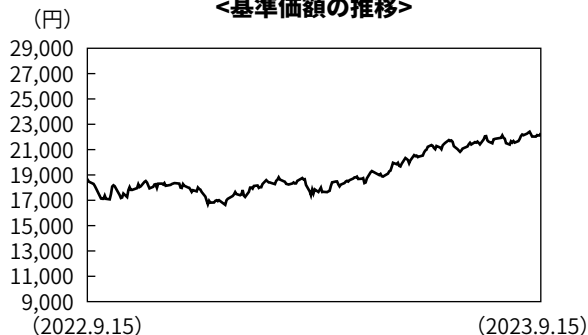
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数 (MSCIオール・カンントリー・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) 騰落率は、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（2022年9月16日から2023年9月15日まで）

<基準価額の推移>



■基準価額の主な変動要因

(主なプラス要因)

- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、エヌビディア（米国、情報技術）、メタ・プラットフォームズ（米国、コミュニケーション・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。
- ・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)

- ・ウェスタン・アライアンス・バンコプやバンク・オブ・アメリカなどの米国の金融銘柄や、ニュートリエン（カナダ、素材）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)

当期の世界株式市場は、MSCIオール・カンントリー・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。中央銀行にあたる米連邦準備制度理事会（FRB）が大幅な利上げを行うことへの警戒感から、期初は下落しましたが、企業の決算・業績見通しが概ね堅調であったことが好感されて2022年10月に上昇に転じ、以降は、インフレの減速を受けた早期利上げ終了への期待から、市場は期末まで上昇基調を維持しました。2023年3月には、米国の地方銀行の経営破綻を受けた金融システム不安の高まりから株式市場が調整する場面がありましたが、①人工知能（AI）をめぐる将来的な商機拡大への期待や②想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測の高まりなどが支援材料となり、持ち直しました。ただし、期末にかけては、米国の長期金利の上昇や、欧州や中国の景気減速懸念、中国の不動産会社の債務問題への警戒感などから、やや上昇幅を削って期末を迎えました。

(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。2022年10月には一時、米ドルが150円を超えるまで上昇する場面がありましたが、①日本政府・日銀による円買い介入、②主要国の利上げ警戒感の後退と、日銀の金融緩和解除観測を背景とする金利差縮小観測などから、2023年1月まで海外主要通貨が円に対して下落しました。しかし、日銀が緩和的な金融緩和政策を維持したことから、海外主要通貨が再び円に対し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*¹も含まれます。）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します。

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*²」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス*³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。

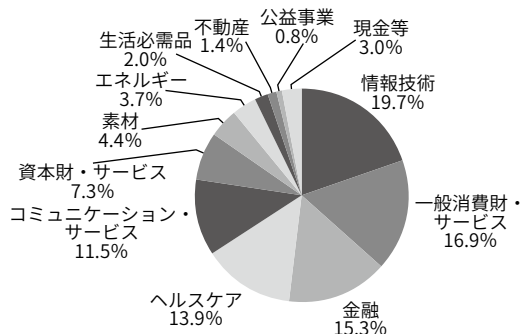
*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

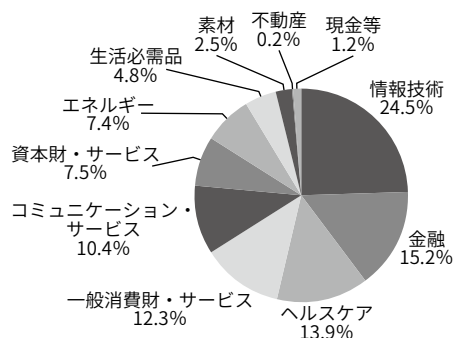
その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケア、一般消費財・サービスが上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2022年9月15日）



当期末（2023年9月15日現在）



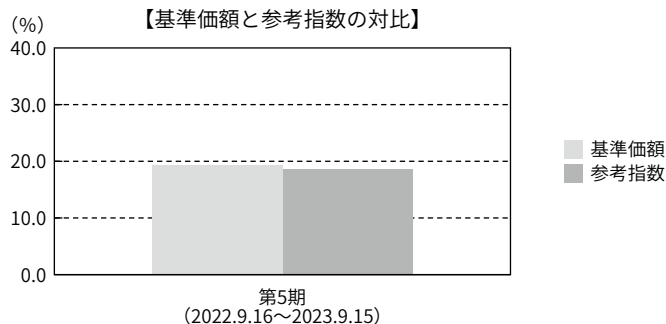
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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）の組入を増やしたほか、エヌビディア（米国、情報技術）やチャブ（米国、金融）の新規組入などを実施しました。一方、エアバス（フランス、資本財・サービス）やバーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）の組入除外を実施したほか、チャールズ・シュワブ（米国、金融）の組入を削減しました。

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、世界各国の株式の中で、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。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。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

■お知らせ

特にありません。

■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)	14円 (14) (0)	0.073% (0.072) (0.001)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 (0)	0.000 (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (3) (2)	0.030 (0.018) (0.012)
合 計	20	0.103

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(19,149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 (2022年9月16日から2023年9月15日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 3,915	千円 7,868,363	千株 1,478	千円 5,443,213
	外	百株 192,585 (16,573)	千アメリカドル 2,081,280 (118,736)	百株 251,664 (13,351)	千アメリカドル 2,287,706 (119,487)
国	ブラジル	13,487	千ブラジルレアル 15,886	224,577	千ブラジルレアル 266,064
	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	5,599	47,300	7,178	35,334
	オ ラ ン ダ	2,222	40,118	9,737	157,264
	ス ペ イ ン	5,857	31,123	3,709	23,087
	イ ギ リ ス	4,461	千イギリスポンド 28,023	74,529	千イギリスポンド 88,631
	ス イ ス	4,127	千スイスフラン 50,507	156	千スイスフラン 2,004
	ス ウ ェ ー デ ン	7,916	千スウェーデンクローナ 113,617	1,054	千スウェーデンクローナ 15,284
	香 港	99,862 (605)	千香港ドル 983,095 (9,634)	73,391 (-)	千香港ドル 950,060 (9,634)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	台 湾	百株 15,340	千台湾ドル 770,585	百株 6,900	千台湾ドル 304,213
	イ ン ド	50,276	千インドルピー 3,928,755	42,337	千インドルピー 2,697,473

(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	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	—	—	1,197,999	25,201
	小 計	—	—	1,197,999	25,201

(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 (2022年9月16日から2023年9月15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	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
医薬品 (50.5%)			
塩野義製薬	—	159.9	1,078,685
第一三共	3,520	2,685.1	11,070,667
機械 (13.0%)			
ハーモニック・ドライブ・システムズ	774.5	899.6	3,135,106
電気機器 (20.7%)			
キーエンス	39.1	84.6	4,974,480
銀行業 (15.8%)			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	2,940.5	3,797,655
合 計	株 数 ・ 金 額	4,333	6,769
	銘柄数<比率>	3	5
			24,056,594
			<5.7%>

(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
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円		
AMAZON.COM INC	13,177	11,697	169,293	24,991,078	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	6,363	1,526	16,278	2,403,025	半導体・半導体製造装置	
ADOBE INC	—	640	35,379	5,222,744	ソフトウェア・サービス	
HESS CORP	1,589	2,668	43,992	6,494,117	エネルギー	
ANALOG DEVICES INC	—	382	6,865	1,013,519	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	4,573	6,074	106,747	15,758,086	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOEING CO/THE	—	2,471	51,656	7,625,496	資本財	
SEMPRA	1,387	—	—	—	公益事業	
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	6,804	49,982	7,378,413	家庭用品・パーソナル用品	
DANAHER CORP	—	1,802	45,677	6,742,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MORGAN STANLEY	—	4,603	41,001	6,052,707	金融サービス	
EOG RESOURCES INC	3,804	—	—	—	エネルギー	
EQT CORP	—	5,901	25,133	3,710,145	エネルギー	
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	1,927	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
EXXON MOBIL CORP	—	4,990	59,150	8,731,742	エネルギー	
NVIDIA CORP	—	2,361	107,626	15,887,796	半導体・半導体製造装置	
KLA CORP	—	145	6,958	1,027,221	半導体・半導体製造装置	
ELI LILLY & CO	1,727	2,398	141,872	20,943,177	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	3,867	3,483	117,991	17,417,914	ソフトウェア・サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	358	14,594	2,154,410	運輸	
PEPSICO INC	—	1,254	22,739	3,356,747	食品・飲料・タバコ	

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	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
CONOCOPHILLIPS	3,289	3,611	44,958	6,636,783	エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	2,326	36,011	5,315,960	家庭用品・パーソナル用品
EXACT SCIENCES CORP	5,023	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHLUMBERGER LTD	—	4,743	29,216	4,312,995	エネルギー
SCHWAB (CHARLES) CORP	18,695	9,218	55,090	8,132,526	金融サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	2,527	888	23,819	3,516,174	素材
NETFLIX INC	—	1,042	41,767	6,165,659	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	—	464	21,639	3,194,440	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	1,391	236	7,191	1,061,676	ヘルスケア機器・サービス
TRIMBLE INC	—	4,257	22,005	3,248,492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,642	1,182	57,170	8,439,539	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	366	—	—	—	金融サービス
SIGNATURE BANK	1,596	—	—	—	銀行
WESTERN ALLIANCE BANCORP	7,408	—	—	—	銀行
MASTERCARD INC - A	2,622	993	41,075	6,063,528	金融サービス
CHUBB LTD	—	2,163	45,866	6,770,786	保険
ACCENTURE PLC-CL A	—	666	21,098	3,114,561	ソフトウェア・サービス
TESLA INC	867	765	21,140	3,120,764	自動車・自動車部品
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUT	3,045	1,978	18,174	2,682,987	消費者サービス
META PLATFORMS INC	—	2,069	64,522	9,524,873	メディア・娯楽
SERVICENOW INC	524	251	14,842	2,191,041	ソフトウェア・サービス
T-MOBILE US INC	6,435	3,707	53,057	7,832,382	電気通信サービス
ZOETIS INC	—	825	15,089	2,227,549	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SNAP INC - A	10,711	—	—	—	メディア・娯楽
NUTRIEN LTD	4,846	2,333	15,025	2,218,043	素材
MONGODB INC	240	113	4,149	612,608	ソフトウェア・サービス
BURLINGTON STORES INC	4,061	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	1,504	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
H WORLD GROUP LTD-ADR	13,431	—	—	—	消費者サービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	1,777	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	—	2,192	18,563	2,740,280	金融サービス
XP INC - CLASS A	7,535	—	—	—	金融サービス
BILL HOLDINGS INC	165	—	—	—	ソフトウェア・サービス
DATADOG INC - CLASS A	448	1,051	10,248	1,512,854	ソフトウェア・サービス
GENERAL ELECTRIC CO	7,503	2,489	28,785	4,249,317	資本財
KANZHUN LTD	10,786	3,495	5,268	777,716	メディア・娯楽
ROBLOX CORP -CLASS A	4,434	—	—	—	メディア・娯楽
SNOWFLAKE INC-CLASS A	798	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NOV INC	—	4,075	8,497	1,254,422	エネルギー
OLAPLEX HOLDINGS INC	4,893	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ARM HOLDINGS PLC	—	568	3,614	533,612	半導体・半導体製造装置
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	6,249	49,935	7,371,408	運輸
HASHICORP INC-CL A	216	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	金額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
LIBERTY MEDIA CORP-LIB-NEW-C	百株 6,889	百株 5,654	千アメリカドル 38,371	千円 5,664,351	メディア・娯楽
ATLISSIAN CORP PLC-CLASS A	621	396	8,298	1,225,089	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	251	168	8,667	1,279,526	ソフトウェア・サービス
FRESHPET INC	1,146	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASCENDIS PHARMA A/S - ADR	1,484	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHOPIFY INC - CLASS A	7,232	3,664	23,234	3,429,841	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	2,943	1,168	6,289	928,514	金融サービス
ALPHABET INC-CL A	5,220	4,494	62,064	9,162,000	メディア・娯楽
RH	—	324	9,954	1,469,542	一般消費財・サービス流通・小売り
FERRARI NV	3,317	1,060	32,111	4,740,340	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	196,315 48	140,458 54	2,029,761 —	299,633,393 < 70.9% >
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
B3 SA-BRASIL BOLSA BALCAO	211,090	—	—	—	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	211,090 1	— —	— —	— < —% >
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
SAP SE	—	2,560	32,619	5,121,647	ソフトウェア・サービス
SARTORIUS AG-VORZUG	1,334	1,353	46,329	7,274,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	4,158	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	5,492 2	3,913 2	78,949 —	12,395,807 < 2.9% >
(ユーロ…オランダ)					
AIRBUS SE	8,873	—	—	—	資本財
ASML HOLDING NV	662	358	20,845	3,272,951	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	—	1,700	16,702	2,622,435	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	111	72	5,068	795,819	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	9,646 3	2,131 3	42,616 —	6,691,206 < 1.6% >
(ユーロ…スペイン)					
AMADEUS IT GROUP SA	5,857	8,006	49,991	7,849,120	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	5,857 1	8,006 1	49,991 —	7,849,120 < 1.9% >
ユーロ計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	20,997 6	14,051 6	171,556 —	26,936,133 < 6.4% >
(イギリス)			千イギリスポンド		
ASHTAD GROUP PLC	9,104	2,227	11,528	2,111,819	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	9,365	8,376	70,081	12,837,586	金融サービス
TRAINLINE PLC	62,202	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	80,672 3	10,604 2	81,610 —	14,949,406 < 3.5% >
(スイス)			千スイスフラン		
NESTLE SA-REG	—	2,431	25,516	4,203,079	食品・飲料・タバコ

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	百株 —	百株 1,540	千スイスフラン 18,224	千円 3,001,973	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 —	3,971	43,741	7,205,053	
	銘柄数<比率> —	2	—	< 1.7%>	
(スウェーデン) SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	17,761	24,623	千スウェーデンクローナ 356,917	4,714,881	素材
小計	株数・金額 17,761	24,623	356,917	4,714,881	
	銘柄数<比率> 1	1	—	< 1.1%>	
(香港) TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD PRADA S.P.A. AIA GROUP LTD MEITUAN DIANPING-CLASS B TENCENT HOLDINGS LTD SHANGHAI MICROPORT MEDBOT GR	— 63,386 — 18,077 22,106 4,200	36,370 47,417 42,888 — 8,170 —	千香港ドル 273,684 229,498 281,130 — 261,276 —	5,161,684 4,328,337 5,302,127 — 4,927,676 —	資本財 耐久消費財・アパレル 保険 消費者サービス メディア・娯楽 ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 107,769	134,845	1,045,589	19,719,826	
	銘柄数<比率> 4	4	—	< 4.7%>	
(台湾) TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	24,870	33,310	千台湾ドル 1,832,050	8,471,032	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 24,870	33,310	1,832,050	8,471,032	
	銘柄数<比率> 1	1	—	< 2.0%>	
(インド) HDFC BANK LIMITED AXIS BANK LTD ICICI BANK LTD	16,788 3,826 21,123	18,952 — 30,724	千インドルピー 3,113,775 — 3,034,624	5,573,657 — 5,431,977	銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額 41,738	49,677	6,148,399	11,005,635	
	銘柄数<比率> 3	2	—	< 2.6%>	
合計	株数・金額 701,214	411,540	—	392,635,363	
	銘柄数<比率> 67	72	—	<92.9%>	

(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国・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	株数	株数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) DERWENT LONDON PLC	□ 1,398,215	□ 200,216	千イギリスポンド 3,800	千円 696,102	% 0.2
合計	□数・金額 1,398,215	200,216	3,800	696,102	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.2%>	

(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) 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

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	416,691,958	98.2
投 資 証 券	696,102	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,828,502	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	424,216,562	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396,690,537千円の投資信託財産総額424,216,562千円に対する比率は、93.5%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、2023年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.62円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1デンマーククローネ=21.06円、1香港ドル=18.86円、1台湾ドル=4.6238円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	424,510,743,732円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,717,245,857
株 式(評価額)	416,691,958,285
投 資 証 券(評価額)	696,102,259
未 収 入 金	2,116,339,668
未 収 配 当 金	289,097,663
(B) 負 債	1,952,325,524
未 払 金	1,310,405,092
未 払 解 約 金	641,816,678
そ の 他 未 払 費 用	103,754
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	422,558,418,208
元 本	189,530,934,536
次 期 繰 越 損 益 金	233,027,483,672
(D) 受 益 権 総 口 数	189,530,934,536口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,295円

(注1) 期首元本額 220,265,854,982円
 追加設定元本額 26,278,365,522円
 一部解約元本額 57,013,285,968円

(注2) 期末における元本の内訳
 ティール・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) 44,975,641,829円
 ティール・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) 106,303,161,622円
 ティール・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) 10,602,105,817円
 ティール・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) 20,955,312,742円
 ティール・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) 6,694,712,526円

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,871,422,187円
受 取 配 当 金	3,784,566,306
受 取 利 息	80,808,705
そ の 他 収 益 金	6,047,176
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	67,591,764,649
売 買 益	120,838,182,549
売 買 損	△ 53,246,417,900
(C) そ の 他 費 用 等	△ 122,470,723
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	71,340,716,113
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	191,409,588,982
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,144,135,109
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 52,866,956,532
(H) 計 (D+E+F+G)	233,027,483,672
次 期 繰 越 損 益 金(H)	233,027,483,672

(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。