

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11期（決算日 2024年9月17日）
Bコース	
Cコース	第20期（決算日 2024年6月17日）
Dコース	第21期（決算日 2024年9月17日）

作成対象期間：2024年3月16日～2024年9月17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
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
11期（2024年9月17日）	16,359	0	0.1	18,876	7.8	94.1	—	79,470

(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) 2024年3月15日	円	%		%	%	%
	16,343	—	17,506	—	98.8	—
3月末	16,545	1.2	17,841	1.9	99.1	—
4月末	16,035	△1.9	17,545	0.2	101.6	—
5月末	16,387	0.3	17,911	2.3	99.8	—
6月末	17,003	4.0	18,516	5.8	101.2	—
7月末	16,215	△0.8	18,442	5.3	97.0	—
8月末	16,644	1.8	18,875	7.8	97.5	—
(期末) 2024年9月17日	16,359	0.1	18,876	7.8	94.1	—

(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。

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	期騰落率	期騰落率	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
11期（2024年9月17日）	24,163	0	△ 1.7	23,760	2.8	98.1	—	257,226

(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) 2024年3月15日	円	%		%	%	%
	24,574	—	23,119	—	98.5	—
3月末	25,300	3.0	23,912	3.4	98.6	—
4月末	25,464	3.6	24,265	5.0	98.8	—
5月末	26,142	6.4	24,805	7.3	98.9	—
6月末	27,862	13.4	26,271	13.6	99.1	—
7月末	25,392	3.3	24,824	7.4	98.7	—
8月末	25,123	2.2	24,383	5.5	99.4	—
(期末) 2024年9月17日	24,163	△ 1.7	23,760	2.8	98.1	—

(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
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
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

(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20期	(期首)		円	%		%		%	
	2024年3月15日		13,061	—	17,506	—	99.9	—	
	3月末		13,217	1.2	17,841	1.9	99.1	—	
	4月末		12,810	△1.9	17,545	0.2	101.6	—	
	5月末		13,087	0.2	17,911	2.3	99.8	—	
第21期	(期末)			2.6		4.7			—
	2024年6月17日		13,407		18,335		102.1		
	(期首)			—		—			—
	2024年6月17日		13,207		18,335		102.1		
	6月末		13,376	1.3	18,516	1.0	100.8	—	
第21期	7月末		12,757	△3.4	18,442	0.6	96.6	—	
	8月末		13,102	△0.8	18,875	2.9	96.9	—	
	(期末)								—
	2024年9月17日		12,882	△2.5	18,876	3.0	94.9		

(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
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
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

(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 20 期	(期首)		円	%		%		%	%
	2024年3月15日		19,106	—	23,119	—		99.6	—
	3月末		19,671	3.0	23,912	3.4		98.6	—
	4月末		19,798	3.6	24,265	5.0		98.8	—
	5月末		20,325	6.4	24,805	7.3		98.9	—
第 21 期	(期末)								
	2024年6月17日		20,928	9.5	25,471	10.2		100.6	—
	(期首)								
	2024年6月17日		20,618	—	25,471	—		100.6	—
	6月末		21,338	3.5	26,271	3.1		98.7	—
第 21 期	7月末		19,454	△ 5.6	24,824	△ 2.5		98.3	—
	8月末		19,249	△ 6.6	24,383	△ 4.3		99.0	—
	(期末)								
	2024年9月17日		18,516	△10.2	23,760	△ 6.7		99.1	—

(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。

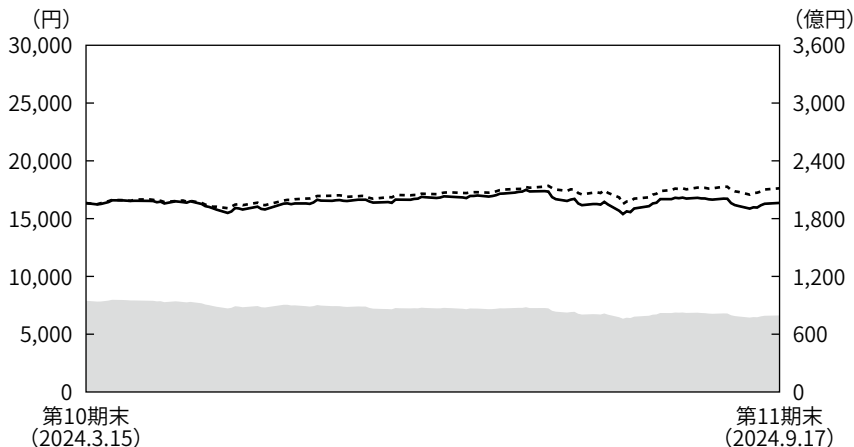
(注3) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

運用経過

Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

■基準価額等の推移（2024年3月16日～2024年9月17日）



第11期首： 16,343円
 第11期末： 16,359円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： 0.1%
 （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）

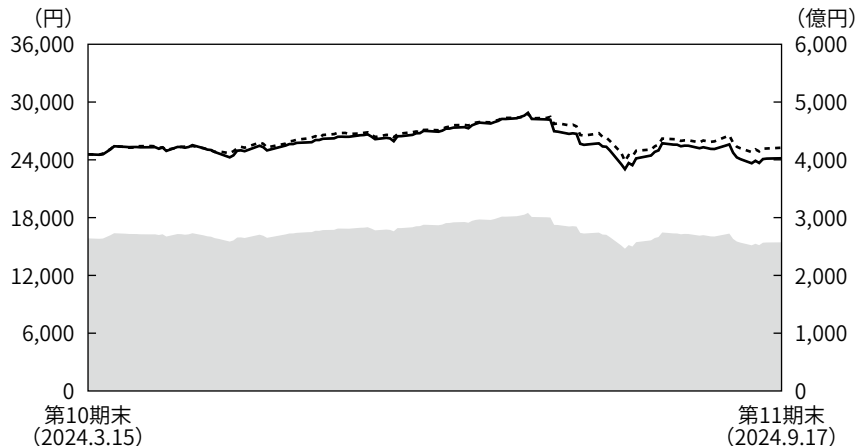
- ・ エヌビディア（米国、情報技術）、アップル（米国、情報技術）、イーライリリー（米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ ザルトリウス（ドイツ、ヘルスケア）、ダラー・ゼネラル（米国、生活必需品）、コノコフィリップス（米国、エネルギー）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・ 為替ヘッジ・コストがマイナスに影響したこと。

Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

■基準価額等の推移（2024年3月16日～2024年9月17日）



第11期首： 24,574円
 第11期末： 24,163円
 （既払分配金0円（税引前））
 騰落率： △1.7%
 （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、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）

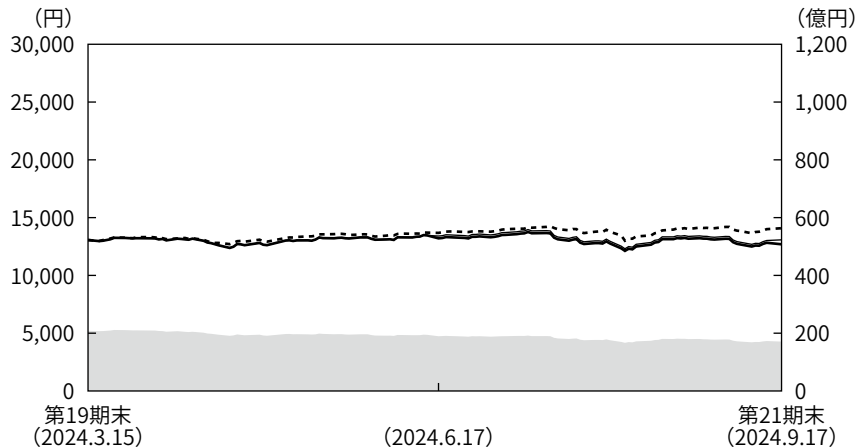
- ・ エヌビディア（米国、情報技術）、アップル（米国、情報技術）、イーライリリー（米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

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

Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

■基準価額等の推移（2024年3月16日～2024年9月17日）



第20期首： 13,061円
 第21期末： 12,692円
 （既払分配金390円（税引前））
 騰落率： 0.2%
 （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、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）

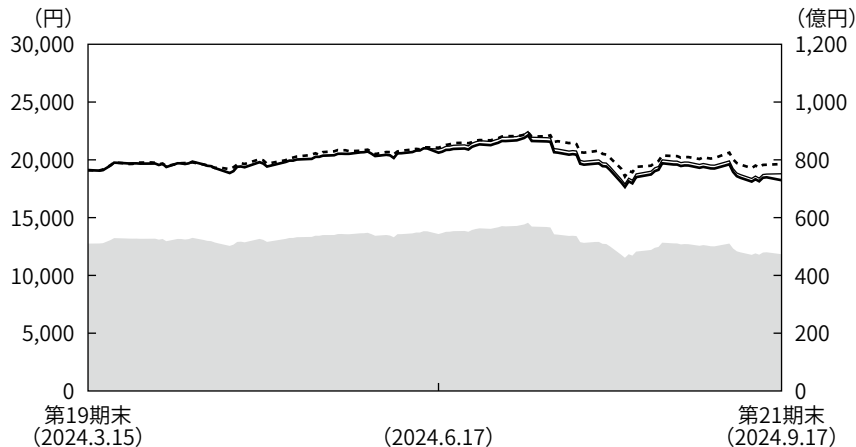
- ・ エヌビディア（米国、情報技術）、アップル（米国、情報技術）、イーライリリー（米国、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ ザルトリウス（ドイツ、ヘルスケア）、ダラー・ゼネラル（米国、生活必需品）、コノコフィリップス（米国、エネルギー）などの組入銘柄の株価が下落したこと。
- ・ 為替ヘッジ・コストがマイナスに影響したこと。

Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

■基準価額等の推移（2024年3月16日～2024年9月17日）



第20期首： 19,106円
 第21期末： 18,236円
 （既払分配金590円（税引前））
 騰落率： △1.5%
 （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）、アップル（米国、情報技術）、イーライリリー（米国、ヘルスケア）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）

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

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、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。期初間もない4月に、市場予想を上回るインフレ率を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が後退したことなどから、市場は大きく下落する場面がありました。堅調な企業業績や人工知能（AI）関連への期待の高まりなどを背景に反発し、7月にかけて上昇基調となりました。8月初旬には米国経済の先行きに対する警戒感から、市場は一時急落する展開となりましたが、その後は底堅い経済指標が示されたことに加え、パウエルFRB議長が利下げを示唆したことなどから上昇しました。期終盤に米国の雇用統計を受けて景気減速懸念が再燃した他、中国並びに欧州経済の不透明感などが株価の下押し圧力となったものの、米国の利下げによるソフトランディング（軟着陸）への期待から上昇して期末を迎えました。

(為替市場)

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

■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・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>

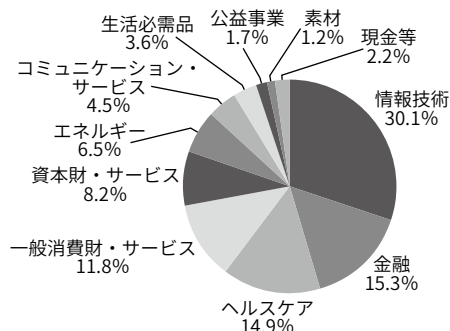
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ^{*1}」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス^{*2}のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

*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。

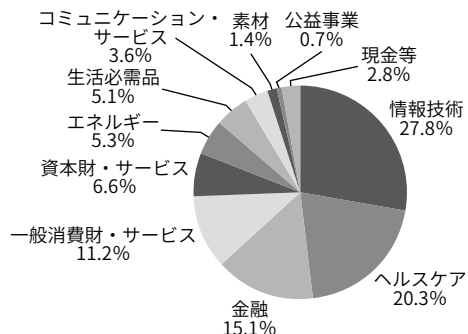
*2委託会社およびその関連会社をいいます。

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

マザーファンドの業種別組入比率
前作成期末（2024年3月15日）



当作成期末（2024年9月17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。

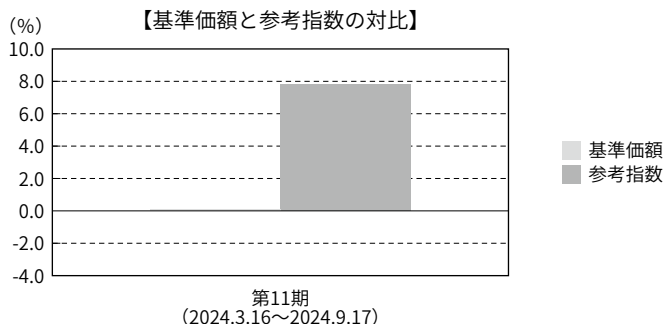
個別銘柄では、アップル（米国、情報技術）やアドバンスト・マイクロ・デバイセズ（米国、情報技術）の組入を増やしたほか、ペプシコ（米国、生活必需品）を新たに組み入れました。一方、コルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）の組入を終了したほか、エヌビディア（米国、情報技術）やアマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）の組入を減らしました。

株式の組入比率は当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。

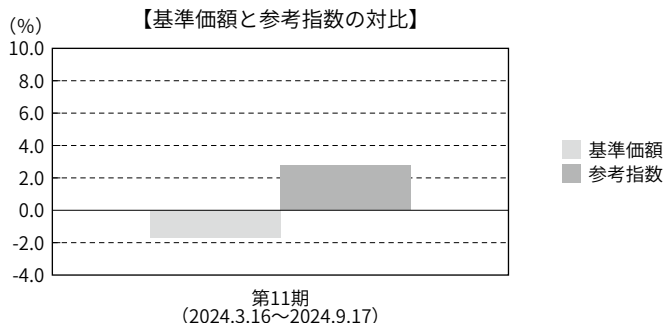


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

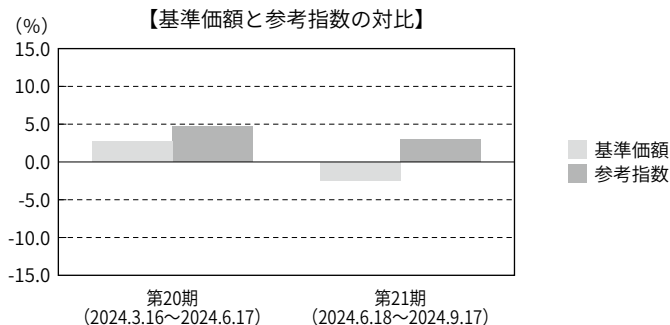


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

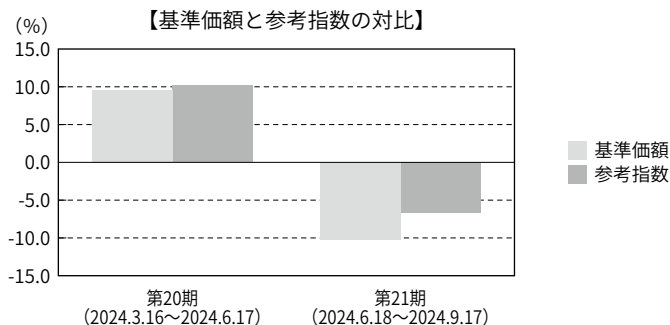


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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した。なお、留保益につきましては信託財産内に留保し、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年3月16日 ～2024年9月17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	6,770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した。なお、留保益につきましては信託財産内に留保し、元本部分と同一の運用を行います。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年3月16日 ～2024年9月17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	14,162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20期	第21期
	2024年3月16日 ～2024年6月17日	2024年6月18日 ～2024年9月17日
当期分配金（税引前）	200円	190円
対基準価額比率	1.492%	1.475%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	200円	190円
翌期繰越分配対象額	4,029円	3,839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20期	第21期
	2024年3月16日 ～2024年6月17日	2024年6月18日 ～2024年9月17日
当期分配金（税引前）	310円	280円
対基準価額比率	1.481%	1.512%
当期の収益	310円	－円
当期の収益以外	－円	280円
翌期繰越分配対象額	10,617円	9,885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、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

- ①ティール・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
 - ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年6月15日付け）

Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年3月16日 ～2024年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	141円	0.858%	(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16,471円です。
(投信会社)	(69)	(0.420)	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)	(69)	(0.420)	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)	(0.017)	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	10	0.058	(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)	(10)	(0.058)	
(c) その他費用	8	0.049	(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)	(0.010)	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)	(7)	(0.039)	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	159	0.965	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

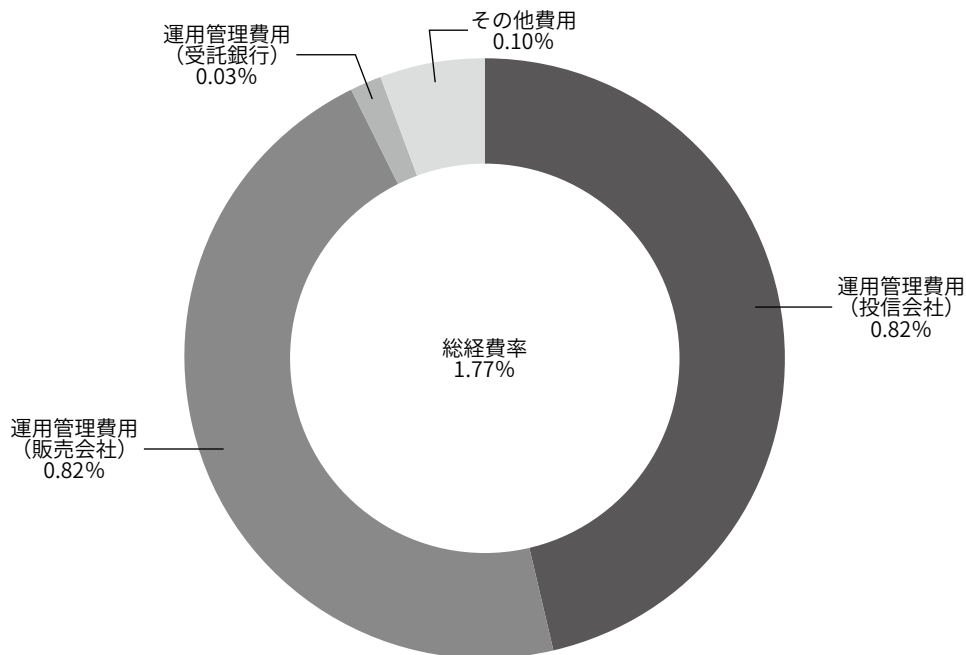
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

（参考情報）

■総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.77%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年3月16日から2024年9月17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 1,755,180	千円 4,866,526	千口 8,553,906	千円 24,154,012

(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	644,624,160千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	450,240,442千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.43

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

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 35,943,183	千口 29,144,456	千円 76,973,425

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	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 76,973,425	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,978,924	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	80,952,349	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387,949,666千円の投資信託財産総額426,986,954千円に対する比率は、90.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=140.77円、1ユーロ=156.55円、1イギリスポンド=185.84円、1スイスフラン=166.57円、1スウェーデンクローナ=13.82円、1デンマーククローネ=20.98円、1香港ドル=18.06円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.67円、1台湾ドル=4.4137円、1インドルピー=1.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	210,408,789,466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)	76,973,425,131
未 収 入 金	133,435,364,335
(B) 負 債	130,938,288,083
未 払 金	130,125,504,084
未 払 解 約 金	56,528,789
未 払 信 託 報 酬	741,912,942
そ の 他 未 払 費 用	14,342,268
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	79,470,501,383
元 本	48,577,700,977
次 期 繰 越 損 益 金	30,892,800,406
(D) 受 益 権 総 口 数	48,577,700,977口
1万口当たり基準価額(C / D)	16,359円

(注) 期首における元本額は57,932,101,659円、当期中における追加設定元本額は931,287,495円、同解約元本額は10,285,688,177円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	987円
受 取 利 息	987
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	827,857,200
売 買 益	9,871,301,652
売 買 損	△ 9,043,444,452
(C) 信 託 報 酬 等	△ 756,480,009
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	71,378,178
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,564,502,123
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,256,920,105
(配 当 等 相 当 額)	(14,802,023,133)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,454,896,972)
(G) 計 (D + E + F)	30,892,800,406
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	30,892,800,406
追 加 信 託 差 損 益 金	19,256,920,105
(配 当 等 相 当 額)	(14,803,110,389)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,453,809,716)
分 配 準 備 積 立 金	18,088,217,839
繰 越 損 益 金	△ 6,452,337,538

(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	37,284,113円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c)収 益 調 整 金	14,803,110,389
(d)分 配 準 備 積 立 金	18,050,933,726
(e)当期分配対象額(a + b + c + d)	32,891,328,228
(f)1万口当たり当期分配対象額	6,770
(g)分 配 金	0
(h)1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）

■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年3月16日 ～2024年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	222円	0.858%	(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25,880円です。
(投信会社)	(109)	(0.420)	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)	(109)	(0.420)	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)	(0.017)	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	15	0.060	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(15)	(0.060)	
(c) その他費用	13	0.048	(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)	(0.009)	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)	(10)	(0.039)	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	250	0.966	

(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。

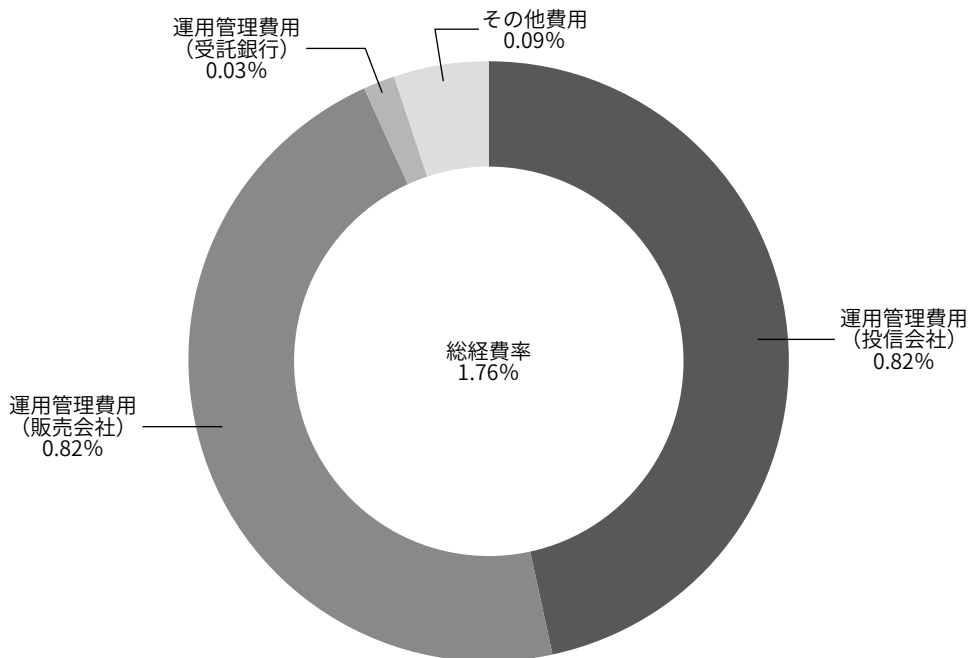
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.76%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年3月16日から2024年9月17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 6,542,351	千円 18,523,561	千口 8,219,053	千円 22,972,445

(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	644,624,160千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	450,240,442千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.43

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

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 99,980,399	千口 98,303,696	千円 259,629,893

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	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 259,629,893	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	288,020	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	259,917,913	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387,949,666千円の投資信託財産総額426,986,954千円に対する比率は、90.9%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=140.77円、1ユーロ=156.55円、1イギリスポンド=185.84円、1スイスフラン=166.57円、1スウェーデンクローナ=13.82円、1デンマーククローネ=20.98円、1香港ドル=18.06円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.67円、1台湾ドル=4.4137円、1インドルピー=1.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	259,917,913,755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)	259,629,893,011
未 収 入 金	288,020,744
(B) 負 債	2,691,145,455
未 払 解 約 金	288,020,744
未 払 信 託 報 酬	2,359,279,630
そ の 他 未 払 費 用	43,845,081
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	257,226,768,300
元 本	106,456,672,015
次 期 繰 越 損 益 金	150,770,096,285
(D) 受 益 権 総 口 数	106,456,672,015口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,163円

(注) 期首における元本額は107,451,600,722円、当期中における追加設定元本額は7,115,226,180円、同解約元本額は8,110,154,887円です。

■損益の状況

当期 自2024年3月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,182円
そ の 他 収 益 金	1,182
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,986,198,408
売 買 損 益	861,823,168
売 買 損 益	△ 3,848,021,576
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,403,124,711
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 5,389,321,937
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	96,328,139,511
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	59,831,278,711
(配 当 等 相 当 額)	(48,182,191,906)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,649,086,805)
(G) 計 (D+E+F)	150,770,096,285
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	150,770,096,285
追 加 信 託 差 損 益 金	59,831,278,711
(配 当 等 相 当 額)	(48,195,005,945)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,636,272,766)
分 配 準 備 積 立 金	96,328,139,511
繰 越 損 益 金	△ 5,389,321,937

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a)経費控除後の配当等収益	0円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c)収 益 調 整 金	54,441,956,774
(d)分 配 準 備 積 立 金	96,328,139,511
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	150,770,096,285
(f)1万口当たり当期分配対象額	14,162
(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20期～第21期		項目の概要
	(2024年3月16日 ～2024年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	112円	0.858%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,058円です。
(投信会社)	(55)	(0.420)	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)	(55)	(0.420)	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)	(0.017)	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	8	0.058	(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)	(8)	(0.058)	
(c) その他費用	7	0.052	(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)	(0.011)	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)	(5)	(0.042)	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	127	0.968	

(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。

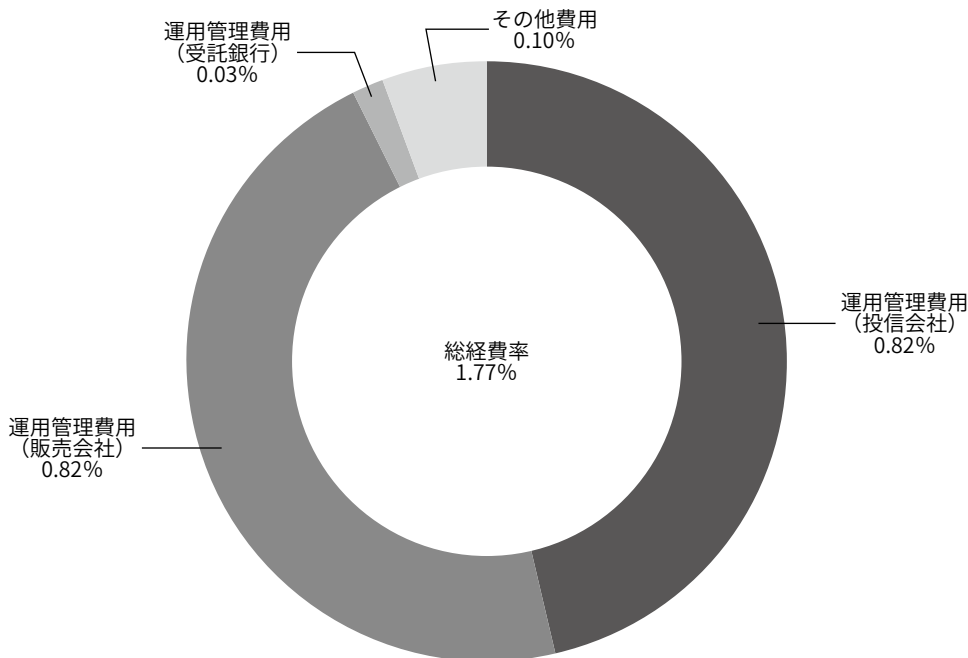
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.77%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

	第 20 期 ~		第 21 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 301,130	千円 832,870	千口 1,971,903	千円 5,570,763

(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 20 期 ~ 第 21 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	643,827,474千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	450,240,442千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.42

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 19 期 末	第 21 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 7,987,805	千口 6,317,032	千円 16,683,914

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	第 21 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 16,683,914	% 94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	909,563	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	17,593,477	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387,949,666千円の投資信託財産総額426,986,954千円に対する比率は、90.9％です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月17日)(2024年9月17日)現在

項 目	第 20 期 末	第 21 期 末
(A) 資 産	50,763,063,100円	46,760,490,037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)	19,594,143,161	16,683,914,290
未 収 入 金	31,168,919,939	30,076,575,747
(B) 負 債	31,820,057,180	29,670,044,437
未 払 金	31,299,471,219	29,323,500,802
未 払 収 益 分 配 金	286,865,614	255,842,373
未 払 解 約 金	145,623,633	12,364,345
未 払 信 託 報 酬	86,220,033	76,600,108
そ の 他 未 払 費 用	1,876,681	1,736,809
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	18,943,005,920	17,090,445,600
元 本	14,343,280,744	13,465,388,084
次 期 繰 越 損 益 金	4,599,725,176	3,625,057,516
(D) 受 益 権 総 口 数	14,343,280,744口	13,465,388,084口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	13,207円	12,692円

(注) 第20期首における元本額は15,928,113,862円、第20～第21期中追加設定元本額は97,825,623円、第20～第21期中一部解約元本額は2,560,551,401円です。

■損益の状況

(第20期 自2024年3月16日 至2024年6月17日)
(第21期 自2024年6月18日 至2024年9月17日)

項 目	第 20 期	第 21 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	584,308,281円	△ 358,951,120円
売 益	2,218,301,903	1,962,863,969
売 損	△1,633,993,622	△2,321,815,089
(B)信 託 報 酬 等	△ 88,187,595	△ 78,477,091
(C)当 期 損 益 金(A+B)	496,120,686	△ 437,428,211
(D)前 期 繰 越 損 益 金	1,606,291,390	1,967,634,029
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	2,784,178,714	2,350,694,071
(配 当 等 相 当 額)	(1,723,786,633)	(1,361,631,461)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,060,392,081)	(989,062,610)
(F) 計 (C+D+E)	4,886,590,790	3,880,899,889
(G)収 益 分 配 金	△ 286,865,614	△ 255,842,373
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	4,599,725,176	3,625,057,516
追 加 信 託 差 損 益 金	2,497,313,100	2,094,851,698
(配 当 等 相 当 額)	(1,436,988,724)	(1,105,798,716)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,060,324,376)	(989,052,982)
分 配 準 備 積 立 金	4,342,156,521	4,063,796,545
繰 越 損 益 金	△2,239,744,445	△2,533,590,727

(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 20 期	第 21 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	50,672,067円	0円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0	0
(c)収 益 調 整 金	1,723,854,338	1,361,641,089
(d)分 配 準 備 積 立 金	4,291,484,454	4,063,796,545
(e)当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	6,066,010,859	5,425,437,634
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,229	4,029
(g)分 配 金	286,865,614	255,842,373
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	200	190

■分配金のお知らせ

	第 20 期	第 21 期
1万口当たり分配金	200円	190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20期～第21期		項目の概要
	(2024年3月16日 ～2024年9月17日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	171円	0.858%	(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19,972円です。
(投信会社)	(84)	(0.420)	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)	(84)	(0.420)	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)	(0.017)	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	12	0.059	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(12)	(0.059)	
(c) その他費用	10	0.049	(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)	(0.009)	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)	(8)	(0.040)	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	193	0.966	

(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。

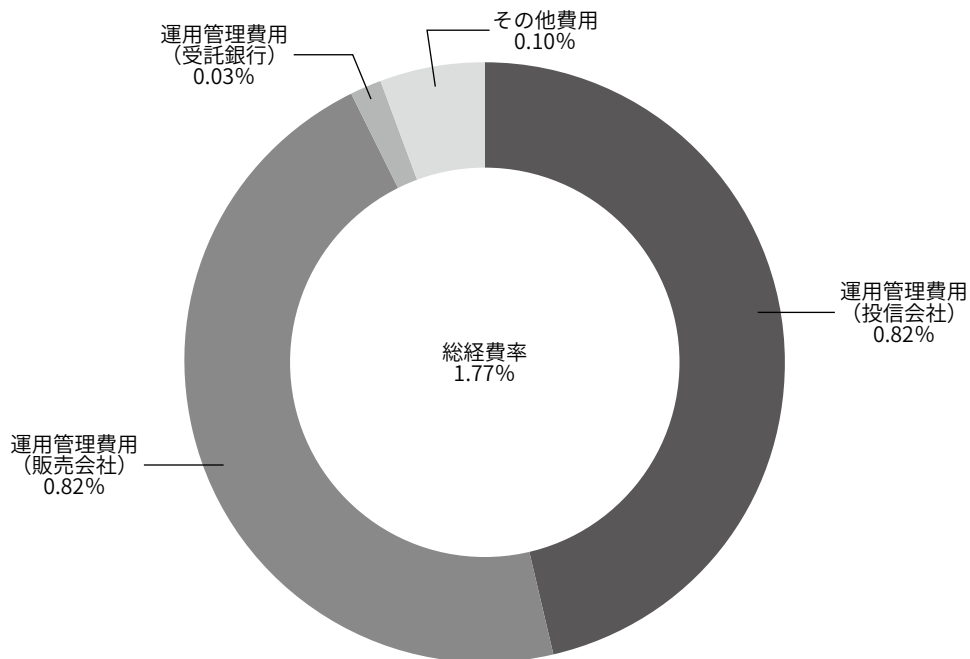
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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1.77%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

	第 20 期 ~		第 21 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 749,299	千円 2,114,060	千口 2,001,010	千円 5,622,819

(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 20 期 ~ 第 21 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	643,827,474千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	450,240,442千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.42

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月16日から2024年9月17日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 19 期 末	第 21 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 19,534,590	千口 18,282,879	千円 48,286,913

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	第 21 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 48,286,913	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19,841	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	48,306,754	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387,949,666千円の投資信託財産総額426,986,954千円に対する比率は、90.9%です。

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

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月17日)(2024年9月17日)現在

項 目	第 20 期 末	第 21 期 末
(A) 資 産	55,398,281,070円	48,306,754,683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)	55,364,917,752	48,286,913,773
未 収 入 金	33,363,318	19,840,910
(B) 負 債	1,083,679,049	972,247,477
未 払 収 益 分 配 金	816,647,980	726,791,945
未 払 解 約 金	33,363,318	19,840,910
未 払 信 託 報 酬	229,222,833	221,225,760
そ の 他 未 払 費 用	4,444,918	4,388,862
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	54,314,602,021	47,334,507,206
元 本	26,343,483,248	25,956,855,197
次 期 繰 越 損 益 金	27,971,118,773	21,377,652,009
(D) 受 益 権 総 口 数	26,343,483,248口	25,956,855,197口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	20,618円	18,236円

(注) 第20期首における元本額は26,697,354,148円、第20～第21期中追加設定元本額は1,054,895,933円、第20～第21期中一部解約元本額は1,795,394,884円です。

■損益の状況

(第20期 自2024年3月16日 至2024年6月17日)
(第21期 自2024年6月18日 至2024年9月17日)

項 目	第 20 期	第 21 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	4,989,868,730円	△ 5,210,986,775円
売 買 損 益	5,080,790,067	91,070,078
売 買 損 益	△ 90,921,337	△ 5,302,056,853
(B)信 託 報 酬 等	△ 233,667,751	△ 225,614,622
(C)当 期 損 益 金(A+B)	4,756,200,979	△ 5,436,601,397
(D)前 期 繰 越 損 益 金	18,364,367,741	21,567,209,784
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	5,667,198,033	5,973,835,567
(配 当 等 相 当 額)	(4,474,930,312)	(4,819,542,534)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,192,267,721)	(1,154,293,033)
(F) 計 (C+D+E)	28,787,766,753	22,104,443,954
(G)収 益 分 配 金	△ 816,647,980	△ 726,791,945
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	27,971,118,773	21,377,652,009
追 加 信 託 差 損 益 金	5,667,198,033	5,247,043,622
(配 当 等 相 当 額)	(4,475,862,702)	(4,093,250,884)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,191,335,331)	(1,153,792,738)
分 配 準 備 積 立 金	22,303,920,740	21,567,209,784
繰 越 損 益 金	—	△ 5,436,601,397

(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 20 期	第 21 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	156,978,429円	0円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	4,599,222,550	0
(c)収 益 調 整 金	5,667,198,033	4,820,042,829
(d)分 配 準 備 積 立 金	18,364,367,741	21,567,209,784
(e)当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	28,787,766,753	26,387,252,613
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	10,927	10,165
(g)分 配 金	816,647,980	726,791,945
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	310	280

■分配金のお知らせ

	第 20 期	第 21 期
1万口当たり分配金	310円	280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 運用報告書

第6期（決算日 2024年9月17日）

（計算期間 2023年9月16日～2024年9月17日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純資産額 総
	円	期中騰落率 %		期中騰落率 %			
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
6期（2024年9月17日）	26,411	18.5	23,760	17.6	97.2	—	421,907

（注1）当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、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	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年 9 月15日	22,295	—	20,203	—	98.6	0.2
9 月末	21,421	△ 3.9	19,629	△ 2.8	98.0	0.5
10月末	20,959	△ 6.0	18,983	△ 6.0	98.4	0.7
11月末	22,861	2.5	20,392	0.9	97.7	0.7
12月末	23,044	3.4	20,739	2.7	98.3	0.6
2024年 1 月末	24,380	9.4	21,857	8.2	98.2	—
2 月末	26,259	17.8	22,971	13.7	98.9	—
3 月末	27,417	23.0	23,912	18.4	98.5	—
4 月末	27,635	24.0	24,265	20.1	98.6	—
5 月末	28,410	27.4	24,805	22.8	98.5	—
6 月末	30,311	36.0	26,271	30.0	98.7	—
7 月末	27,682	24.2	24,824	22.9	98.1	—
8 月末	27,429	23.0	24,383	20.7	98.6	—
(期 末) 2024年 9 月17日	26,411	18.5	23,760	17.6	97.2	—

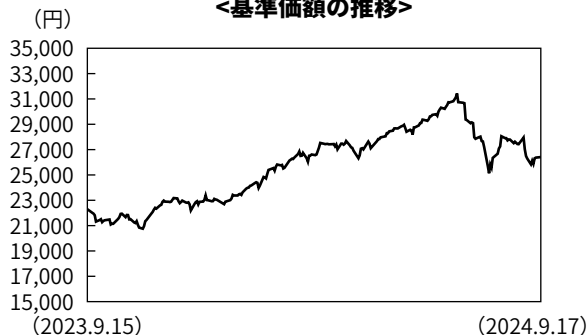
(注1) 騰落率は期首比です。

(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（2023年9月16日から2024年9月17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)

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

(主なマイナス要因)

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

■投資環境

(株式市場)

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

(為替市場)

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

■ポートフォリオについて

当ファンドは、世界各国の株式（エマージング・マーケット*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*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。

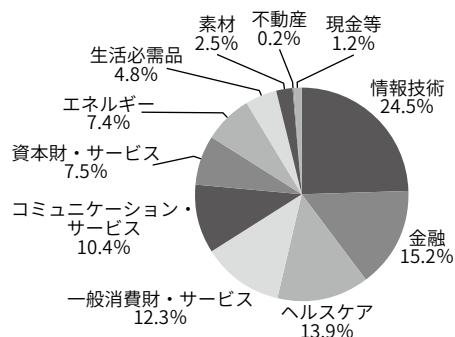
*2 ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

*3 委託会社およびその関連会社をいいます。

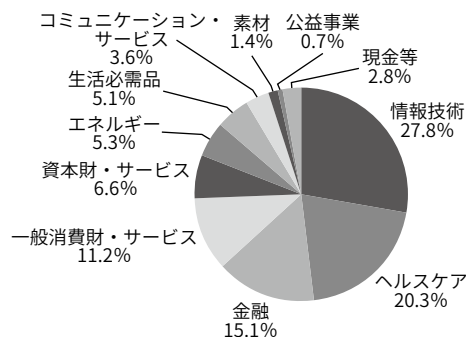
その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、ヘルスケア、金融、一般消費財・サービスが上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2023年9月15日）



当期末（2024年9月17日現在）



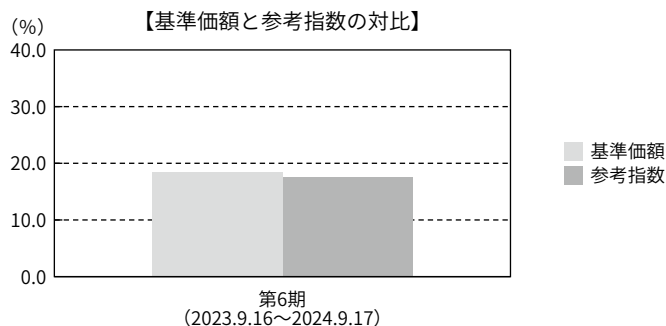
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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）やテスラ（米国、一般消費財・サービス）の組入を増やしたほか、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）を新たに組み入れました。一方、コルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）の組入を終了したほか、エヌビディア（米国、情報技術）やアマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）の組入を減らしました。

株式の組入比率は当期間を通じて高い水準を維持しました。

■ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



(注) 参考指数は、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

- ①ティール・ロウ・プライスは、業界慣行に沿って2024年4月からリサーチ・サービスの購入費用をファンドの売買委託手数料の一部から充当することとしました。売買委託手数料は、本運用報告書中の「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけます。
- ②下記の通り約款変更を行いました。
 - ・デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的を明確化しました。また、用語および書式の統一のための手当てを行いました。（2023年12月9日付け）
 - ・未上場株式の要件等について、投資信託協会規則の改正に伴う記載の変更を行いました。（2024年6月15日付け）

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	24円 (24) (0)	0.094% (0.093) (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (5) (6)	0.043 (0.018) (0.025)
合 計	35	0.137

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(25,650円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

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

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 7,070 (882)	千円 29,171,217 (-)	千株 8,769	千円 25,018,855
	ア メ リ カ	百株 234,608 (25,294)	千アメリカドル 2,679,987 (41,286)	百株 248,589 (7,052)	千アメリカドル 3,253,927 (41,341)
外 国	ユ ー ロ		千ユーロ		千ユーロ
	ド イ ツ	15,289	69,820	4,695	36,422
	フ ラ ン ス	59	1,378	59	1,506
	オ ラ ン ダ	2,782	88,693	3,179	85,142
	ス ペ イ ン	141	764	8,147	47,990
	ポ ル ト ガ ル	12,755	24,853	4,172	7,222
	イ ギ リ ス	11,091	千イギリスポンド 62,588	6,863	千イギリスポンド 53,980
	ス イ ス	10,164	千スイスフラン 111,884	11,474	千スイスフラン 111,150
	ス ウ ェ ー デ ン	3,499	千スウェーデンクローナ 51,452	28,123	千スウェーデンクローナ 419,302
	デ ン マ ー ク	7,956	千デンマーククローネ 636,009	157	千デンマーククローネ 13,578
香 港	13,382	千香港ドル 146,601	111,005	千香港ドル 1,008,120	

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	インドネシア	百株 1,284,434	千インドネシアルピア 1,048,062,136	百株 103,960	千インドネシアルピア 104,853,249
	韓 国	4,691	千韓国ウォン 82,808,133	1,610	千韓国ウォン 30,456,805
	台 湾	3,730	千台湾ドル 296,356	10,590	千台湾ドル 799,719
	イ ン ド	22,610	千インドルピー 3,672,962	29,794	千インドルピー 4,300,633

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

(2) 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	116,300	20,560	116,300	21,491
	小 計	116,300	20,560	116,300	21,491
	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	—	—	200,216	3,793
	小 計	—	—	200,216	3,793

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 国内株式

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

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

(注1) 銘柄欄の () 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国株式

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

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

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

銘柄	株数	株数	評価額		業種等
			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	—	—	—	資本財
PRADA S.P.A.	47,417	37,222	187,040	3,377,952	耐久消費財・アパレル
AIA GROUP LTD	42,888	—	—	—	保険
TENCENT HOLDINGS LTD	8,170	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	134,845 37,222	187,040 1	3,377,952 —	< 0.8% >
(インドネシア)			千インドネシアルピア		
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	—	424,799	225,143,470	2,071,319	銀行
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	—	755,675	787,791,187	7,247,678	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	— 1,180,474	— 1,012,934,657	— 9,318,998	< 2.2% >
(韓国)			千韓国ウォン		
SK HYNIX INC	—	3,080	50,156,400	5,351,687	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	— 3,080	— 50,156,400	— 5,351,687	< 1.3% >
(台湾)			千台湾ドル		
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	33,310	26,450	2,504,815	11,055,501	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	33,310 1	26,450 1	2,504,815 —	11,055,501 < 2.6% >
(インド)			千インドルピー		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	—	17,027	3,118,205	5,269,767	銀行
HDFC BANK LIMITED	18,952	—	—	—	銀行
ICICI BANK LTD	30,724	25,465	3,215,848	5,434,784	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	49,677 2	42,492 2	6,334,054 —	10,704,552 < 2.5% >
合計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	411,540 72	1,484,556 65	— 377,783,700	— < 89.5% >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >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	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)			千イギリスポンド	千円	%
DERWENT LONDON PLC	200,216	—	—	—	—
合計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	200,216 1	— —	— —	— < -% >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2024年9月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 410,016,274	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,970,680	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	426,986,954	100.0

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

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

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年9月17日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=140.77円、1ユーロ=156.55円、1イギリスポンド=185.84円、1スイスフラン=166.57円、1スウェーデンクローナ=13.82円、1デンマーククローネ=20.98円、1香港ドル=18.06円、100インドネシアルピア=0.92円、100韓国ウォン=10.67円、1台湾ドル=4.4137円、1インドルピー=1.69円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年9月17日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	433,954,159,127円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,128,549,197
株 式(評価額)	410,016,274,587
未 収 入 金	12,605,064,248
未 収 配 当 金	204,271,095
(B) 負 債	12,046,786,971
未 払 金	11,649,262,504
未 払 解 約 金	397,524,467
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	421,907,372,156
元 本	159,749,114,197
次 期 繰 越 損 益 金	262,158,257,959
(D) 受 益 権 総 口 数	159,749,114,197口
1万口当たり基準価額(C / D)	26,411円

(注1) 期首元本額 189,530,934,536円
 追加設定元本額 20,037,159,786円
 一部解約元本額 49,818,980,125円

(注2) 期末における元本の内訳
 ティール・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) 29,144,456,905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) 98,303,696,570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) 6,317,032,407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) 18,282,879,775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) 7,682,432,641円
 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 (野村SMA・EW向け) 364,206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 (野村SMA・EW向け) 18,251,693円

■損益の状況

当期 自2023年9月16日 至2024年9月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,996,129,698円
受 取 配 当 金	3,922,947,872
受 取 利 息	66,887,668
そ の 他 収 益 金	6,294,158
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	69,350,071,924
売 買 損 益	117,518,180,645
売 買 損 益	△ 48,168,108,721
(C) そ の 他 費 用 等	△ 171,875,083
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	73,174,326,539
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	233,027,483,672
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	31,800,229,168
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 75,843,781,420
(H) 計 (D + E + F + G)	262,158,257,959
次 期 繰 越 損 益 金(H)	262,158,257,959

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注2) (C)その他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。