

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

※ベビーファンドとは、ティール・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）、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）、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）、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）です。

## 運用報告書（全体版）

Aコース	第14期（決算日 2026年 3月16日）
Bコース	
Cコース	第26期（決算日 2025年12月15日）
Dコース	第27期（決算日 2026年 3月16日）

作成対象期間：2025年9月17日～2026年3月16日

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ティール・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）」  
「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）」  
「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）」  
「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）」は、このたび上記のとおり決算を行いました。  
ここに当作成対象期間の運用状況等について、ご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。



# T.Rowe Price

## ティール・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](http://troweprice.co.jp)  
照会先 電話番号 **03-6758-3840**

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

**Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）**

**■最近5期の運用実績**

決算期	基準価額			参考指数		株式組入率	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
10期（2024年3月15日）	16,343	0	14.0	17,506	13.2	98.8	—	94,679
11期（2024年9月17日）	16,359	0	0.1	18,876	7.8	94.1	—	79,470
12期（2025年3月17日）	16,046	0	△ 1.9	19,415	2.9	96.3	—	69,899
13期（2025年9月16日）	18,033	0	12.4	22,558	16.2	99.2	—	71,526
14期（2026年3月16日）	18,533	0	2.8	23,456	4.0	101.2	—	65,615

(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) 2025年9月16日	円	%		%	%	%
	18,033	—	22,558	—	99.2	—
9月末	18,205	1.0	22,715	0.7	99.2	—
10月末	19,363	7.4	23,404	3.8	101.1	—
11月末	18,694	3.7	23,360	3.6	100.4	—
12月末	18,956	5.1	23,760	5.3	101.0	—
2026年1月末	19,859	10.1	24,338	7.9	98.3	—
2月末	19,954	10.7	24,638	9.2	99.7	—
(期末) 2026年3月16日	18,533	2.8	23,456	4.0	101.2	—

(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	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
10期（2024年3月15日）	24,574	0	18.5	23,119	14.4	98.5	—	264,055
11期（2024年9月17日）	24,163	0	△ 1.7	23,760	2.8	98.1	—	257,226
12期（2025年3月17日）	25,289	0	4.7	25,547	7.5	98.2	—	262,840
13期（2025年9月16日）	29,064	0	14.9	29,912	17.1	98.6	—	294,934
14期（2026年3月16日）	32,457	0	11.7	33,305	11.3	98.6	—	319,167

(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) 2025年9月16日	円	%		%	%	%
	29,064	—	29,912	—	98.6	—
9月末	29,582	1.8	30,332	1.4	98.3	—
10月末	32,449	11.6	32,210	7.7	98.6	—
11月末	31,980	10.0	32,634	9.1	98.9	—
12月末	32,595	12.1	33,312	11.4	98.8	—
2026年1月末	33,768	16.2	33,663	12.5	99.0	—
2月末	34,331	18.1	34,467	15.2	98.8	—
(期末) 2026年3月16日	32,457	11.7	33,305	11.3	98.6	—

(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。

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) 円	税引前 分配金 円	期中 騰落率 %	期 騰落率 %	中 騰落率 %			
18期（2023年12月15日）	12,020	180	3.2	16,081	4.0	96.0	0.8	20,614
19期（2024年3月15日）	13,061	200	10.3	17,506	8.9	99.9	—	20,803
20期（2024年6月17日）	13,207	200	2.6	18,335	4.7	102.1	—	18,943
21期（2024年9月17日）	12,692	190	△ 2.5	18,876	3.0	94.9	—	17,090
22期（2024年12月16日）	13,133	200	5.1	20,143	6.7	101.5	—	16,709
23期（2025年3月17日）	12,069	180	△ 6.7	19,415	△ 3.6	97.2	—	14,480
24期（2025年6月16日）	12,312	190	3.6	20,483	5.5	101.8	—	14,019
25期（2025年9月16日）	13,147	200	8.4	22,558	10.1	100.3	—	14,328
26期（2025年12月15日）	13,399	200	3.4	23,510	4.2	101.9	—	13,935
27期（2026年3月16日）	13,130	200	△ 0.5	23,456	△ 0.2	102.3	—	13,130

(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26期	(期首)		円	%		%	%	
	2025年9月16日		13,147	—	22,558	—	100.3	—
	9月末		13,274	1.0	22,715	0.7	99.2	—
	10月末		14,119	7.4	23,404	3.8	101.1	—
	11月末		13,635	3.7	23,360	3.6	100.3	—
第27期	(期末)							
	2025年12月15日		13,599	3.4	23,510	4.2	101.9	—
	(期首)							
	2025年12月15日		13,399	—	23,510	—	101.9	—
	12月末		13,624	1.7	23,760	1.1	100.4	—
第27期	2026年1月末		14,278	6.6	24,338	3.5	97.8	—
	2月末		14,347	7.1	24,638	4.8	99.3	—
	(期末)							
2026年3月16日		13,330	△0.5	23,456	△0.2	102.3	—	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」および「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、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) 円	税引前 分配金 円	期中 騰落率 %	期 騰落率 %	中 騰落率 %			
18期（2023年12月15日）	16,738	250	2.2	20,469	1.3	99.7	0.8	45,046
19期（2024年3月15日）	19,106	290	15.9	23,119	12.9	99.6	—	51,008
20期（2024年6月17日）	20,618	310	9.5	25,471	10.2	100.6	—	54,314
21期（2024年9月17日）	18,236	280	△10.2	23,760	△6.7	99.1	—	47,334
22期（2024年12月16日）	20,505	310	14.1	27,263	14.7	100.5	—	52,189
23期（2025年3月17日）	18,528	280	△8.3	25,547	△6.3	99.3	—	46,978
24期（2025年6月16日）	18,780	290	2.9	26,568	4.0	100.3	—	47,235
25期（2025年9月16日）	20,650	310	11.6	29,912	12.6	99.7	—	50,914
26期（2025年12月15日）	22,329	340	9.8	32,796	9.6	100.4	—	54,504
27期（2026年3月16日）	22,373	340	1.7	33,305	1.6	99.6	—	54,150

(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 26 期	(期 首)		円	%		%	%		
	2025年 9月16日		20,650	—	29,912	—	99.7	—	
		9月末		21,019	1.8	30,332	1.4	98.3	—
		10月末		23,055	11.6	32,210	7.7	98.6	—
		11月末		22,722	10.0	32,634	9.1	98.9	—
第 27 期	(期 末)								
	2025年12月15日		22,669	9.8	32,796	9.6	100.4	—	
	(期 首)								
	2025年12月15日		22,329	—	32,796	—	100.4	—	
		12月末		22,810	2.2	33,312	1.6	98.4	—
	2026年 1月末		23,627	5.8	33,663	2.6	98.6	—	
	2月末		24,020	7.6	34,467	5.1	98.5	—	
	(期 末)								
	2026年 3月16日		22,713	1.7	33,305	1.6	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。

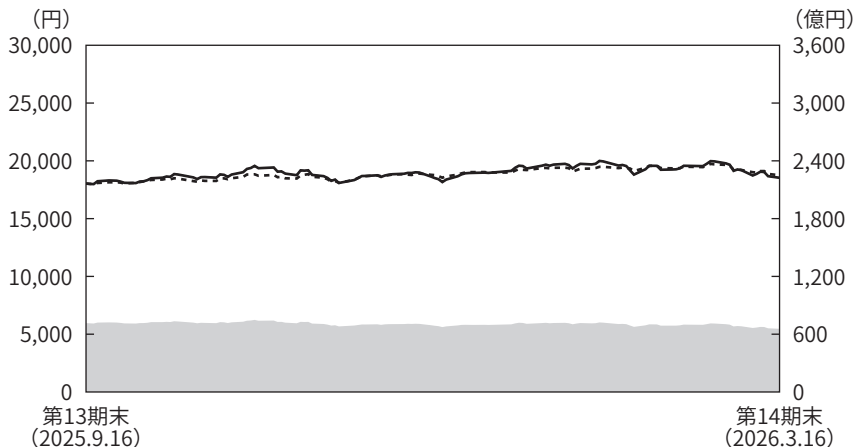
(注3) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(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（2025年9月17日～2026年3月16日）



第14期首： 18,033円  
 第14期末： 18,533円  
 （既払分配金0円（税引前））  
 騰落率： 2.8%  
 （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）

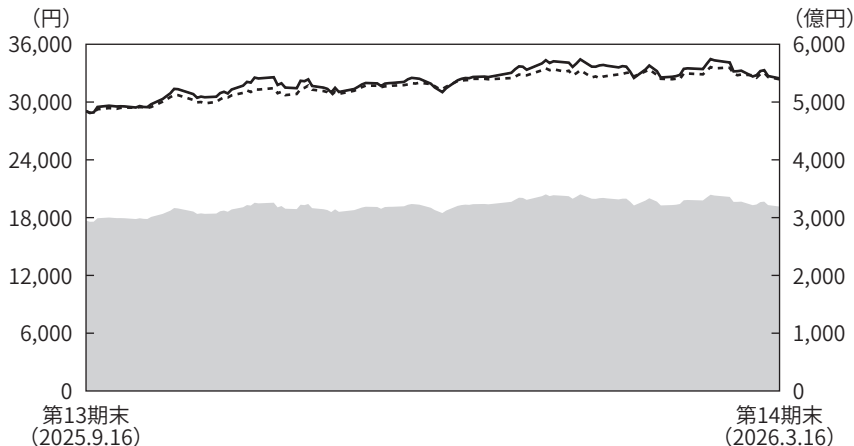
- ・SKハイニックスやサムスン電子（ともに韓国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・マイクロソフト（米国、情報技術）、シー（シンガポール、一般消費財・サービス）、アディエン（オランダ、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（2025年9月17日～2026年3月16日）**



第14期首： 29,064円  
 第14期末： 32,457円  
 （既払分配金0円（税引前））  
 騰落率： 11.7%  
 （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）

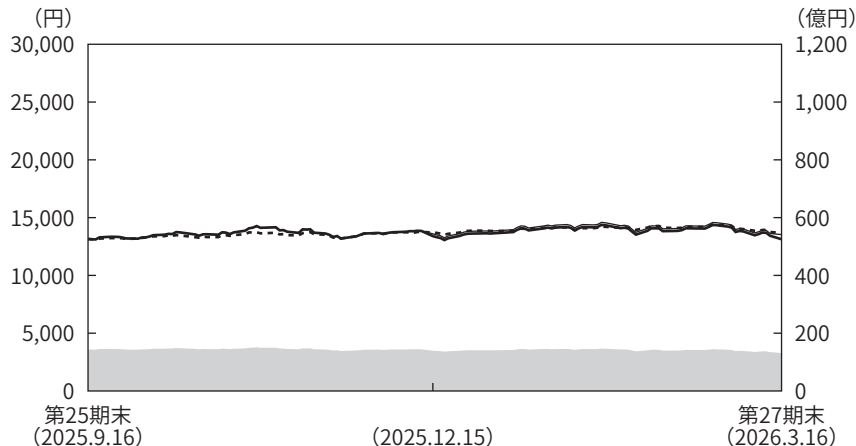
- ・SKハイニックスやサムスン電子（ともに韓国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・マイクロソフト（米国、情報技術）、シー（シンガポール、一般消費財・サービス）、アディエン（オランダ、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（2025年9月17日～2026年3月16日）**



第26期首： 13,147円  
 第27期末： 13,130円  
 （既払分配金400円（税引前））  
 騰落率： 2.9%  
 （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）

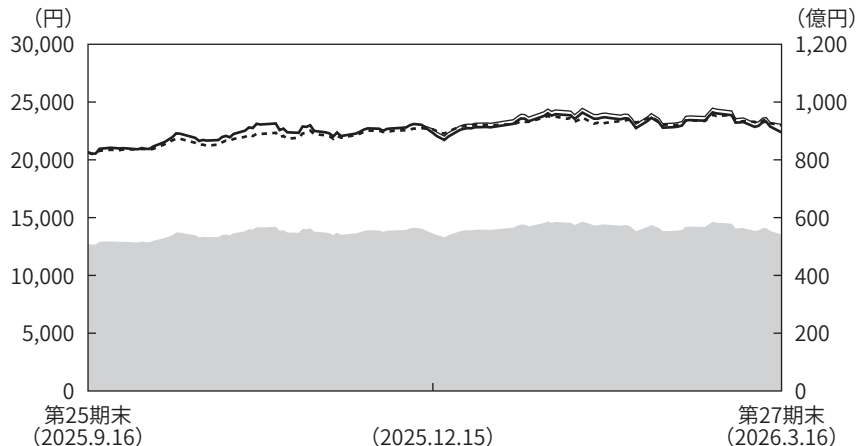
- ・SKハイニックスやサムスン電子（ともに韓国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・マイクロソフト（米国、情報技術）、シー（シンガポール、一般消費財・サービス）、アディエン（オランダ、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（2025年9月17日～2026年3月16日）**



第26期首： 20,650円  
 第27期末： 22,373円  
 （既払分配金680円（税引前））  
 騰落率： 11.6%  
 （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）

- ・SKハイニックスやサムスン電子（ともに韓国、情報技術）、台湾セミコンダクター（台湾、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・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）

- ・マイクロソフト（米国、情報技術）、シー（シンガポール、一般消費財・サービス）、アディエン（オランダ、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)

当作成期の世界の株式市場は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。作成期初から2026年2月末までは、時折下落する局面を交えながらも、基本的には米国の利下げや企業収益拡大への期待から堅調に推移しました。ただし、2月末に始まった米・イスラエルとイランとの戦闘を受け、それまでの上昇幅を大きく縮小して作成期末を迎えました。地域別でみた株式市場では、人工知能（AI）をめぐる、その発展と普及が全産業に恩恵をもたらすとの見方から関連銘柄が市場をけん引してきましたが、巨額の設備投資負担や既存産業の一部に破壊的影響を及ぼすことへの警戒感が浮上したことを背景に、関連銘柄の時価総額に占める割合が大きな米国が期を通してほぼ横ばいとなりました。一方、一部その他地域の銘柄が、米国からの流出資金を集めて上昇しました。

(為替市場)

為替市場では、主要外国通貨が円に対して全面高の展開となり、外貨建株式の円建てリターンを押し上げました。日本でリフレ政策や円安志向と目される高市早苗首相が就任したことを受け、主要な通貨に対して円安が進みました。一方、米ドルは対イラン戦闘開始後に逃避資金の流入により急上昇し、ユーロは利下げ打ち止め観測、オーストラリアドルは利上げへの転換などを背景に堅調な展開となりました。

### ■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>

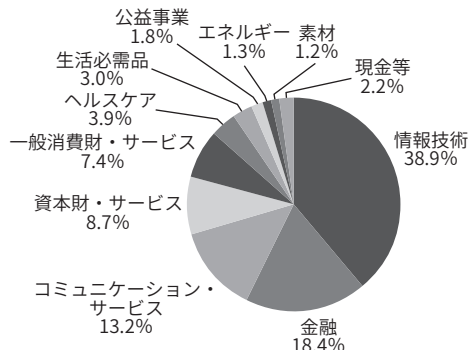
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<sup>\*1</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス<sup>\*2</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

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

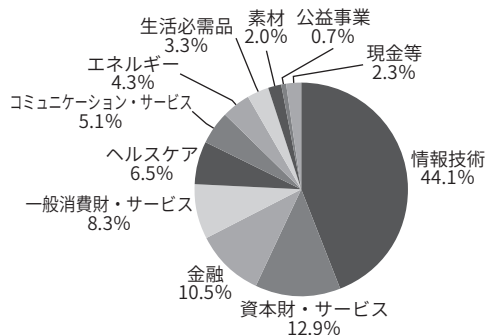
\*2委託会社およびその関連会社をいいます。

その結果、当作成期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、資本財・サービス、一般消費財・サービスが上位となりました。

マザーファンドのセクター別組入比率  
前作成期末（2025年9月16日）



当作成期末（2026年3月16日現在）



(注) セクターは世界産業分類基準（G I C S）を使用しています。ティール・ロウ・プライスは、将来の報告についてG I C Sの更新があればそれに従います。

世界産業分類基準（「G I C S」）は、モルガン・スタンレー・キャピタル・インターナショナル（「M S C I」）およびマグローヒル・カンパニーズ傘下のスタンダード・アンド・プアーズ（「S & P」）が開発した独占的財産およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスにライセンス供与されています。M S C I、S & PまたはG I C Sの作成、編集もしくはG I C S分類に関する第三者はいずれも、当該基準や分類（またはその利用から得られた結果）について明示的にも暗示的にもいかなる保証や表明もしません。また、すべての関係当事者は、当該基準や分類のいずれについても、その独創性、正確性、網羅性、商品性または特定の目的適合性について、いかなる保証からも明示的に免責されます。前述の内容を制限することなく、M S C I、S & P、その関連会社またはG I C Sの作成、編集もしくはG I C S分類に関する第三者はいずれの場合も、直接的、間接的、特別、懲罰的、結果的またはその他のいかなる損害（逸失利益を含む）について、その発生可能性が通知されていたとしても、いかなる責任も負いません。

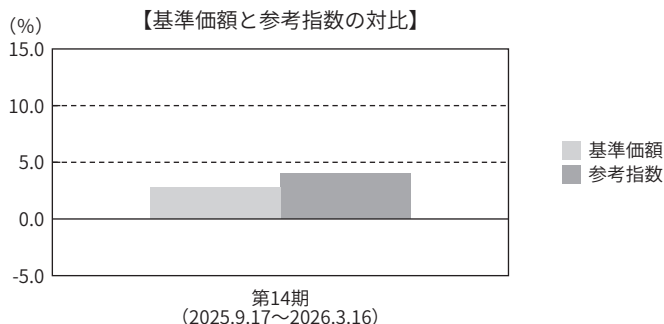
個別銘柄では、ブロードコムやエヌビディア（ともに米国、情報技術）の組入を増やしたほか、イーライリリーやリジェネロン・ファーマシューティカルズ（ともに米国、ヘルスケア）を新たに組み入れました。一方、エクセル・エナジー（米国、公益事業）やテンセント・ホールディングス（中国、コミュニケーション・サービス）の組入を終了したほか、アルファベットやメタ・プラットフォームズ（ともに米国、コミュニケーション・サービス）の組入を減らしました。

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。

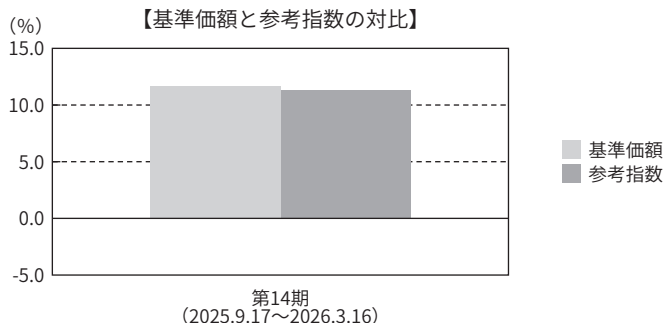


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

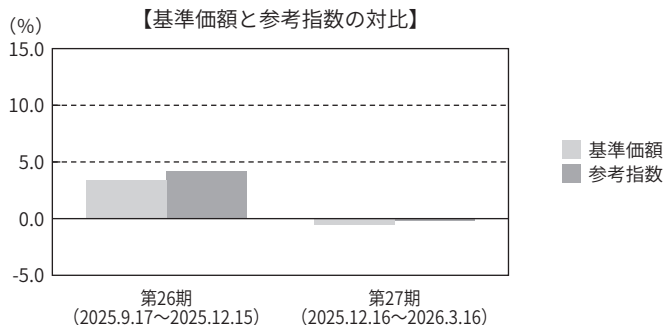


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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。

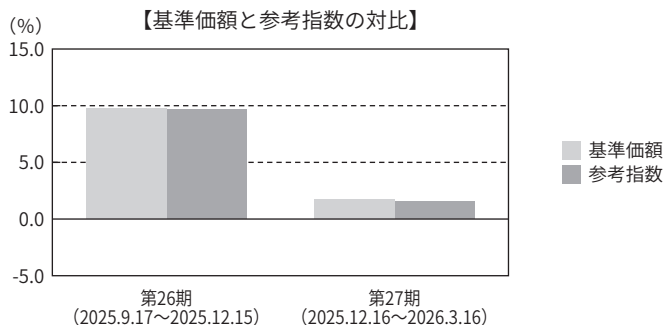


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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
	2025年9月17日 ～2026年3月16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	8,533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
	2025年9月17日 ～2026年3月16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	22,457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26期	第27期
	2025年9月17日 ～2025年12月15日	2025年12月16日 ～2026年3月16日
当期分配金（税引前）	200円	200円
対基準価額比率	1.471%	1.500%
当期の収益	－円	－円
当期の収益以外	200円	200円
翌期繰越分配対象額	3,398円	3,130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26期	第27期
	2025年9月17日 ～2025年12月15日	2025年12月16日 ～2026年3月16日
当期分配金（税引前）	340円	340円
対基準価額比率	1.500%	1.497%
当期の収益	340円	339円
当期の収益以外	－円	0円
翌期繰越分配対象額	12,328円	12,373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

特にありません。

**Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）**

**■1万口当たりの費用明細**

項目	当期		項目の概要
	(2025年9月17日 ～2026年3月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	160円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,171円です。
(投信会社)	( 78)	(0.409)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	( 78)	(0.409)	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	15	0.078	(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)	(0.078)	
(c) その他費用	8	0.044	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 7)	(0.035)	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	183	0.957	

(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。

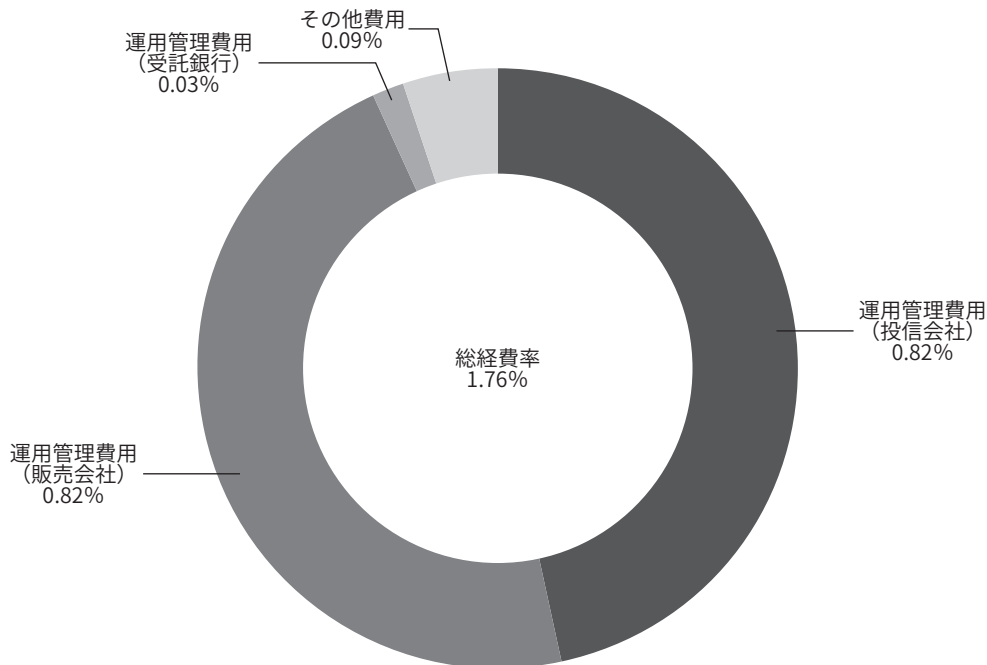
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**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1.76%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（2025年9月17日から2026年3月16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 334,385	千円 1,214,535	千口 4,097,671	千円 14,542,615

(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	907,432,077千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	548,370,960千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.65

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末		当 期 末	
	口 数	評 価 額	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 22,448,274	千円 18,684,987	千口 18,684,987	千円 67,977,853

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2026年3月16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 67,977,853	% 98.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,003,582	1.5
投 資 信 託 財 産 総 額	68,981,435	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532,320,419千円の投資信託財産総額571,927,598千円に対する比率は、93.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=159.43円、1カナダドル=116.28円、1ユーロ=182.60円、1イギリスポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1ノルウェークローネ=16.33円、1デンマーククローネ=24.44円、1香港ドル=20.36円、100韓国ウォン=10.69円、1台湾ドル=4.9747円、1インドルピー=1.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月16日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>211,096,602,502円</b>
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)	67,977,853,252
未 収 入 金	143,118,749,250
<b>(B) 負 債</b>	<b>145,481,425,929</b>
未 払 金	144,826,337,071
未 払 解 約 金	54,234,137
未 払 信 託 報 酬	589,834,863
そ の 他 未 払 費 用	11,019,858
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>65,615,176,573</b>
元 本	35,404,406,131
次 期 繰 越 損 益 金	30,210,770,442
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>35,404,406,131口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>18,533円</b>

(注) 期首における元本額は39,664,328,184円、当期中における追加設定元本額は471,517,890円、同解約元本額は4,731,439,943円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
<b>(A) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>2,331,485,998円</b>
売 買 益	10,572,298,648
売 買 損	△ 8,240,812,650
<b>(B) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 600,965,275</b>
<b>(C) 当 期 損 益 金(A+B)</b>	<b>1,730,520,723</b>
<b>(D) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>13,913,113,727</b>
<b>(E) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>14,567,135,992</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 11,390,739,377)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,176,396,615)
<b>(F) 計 (C+D+E)</b>	<b>30,210,770,442</b>
<b>(G) 収 益 分 配 金</b>	<b>0</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(F+G)</b>	<b>30,210,770,442</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	14,567,135,992
(配 当 等 相 当 額)	( 11,391,155,893)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,175,980,099)
分 配 準 備 積 立 金	15,643,634,450

(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	192,399,570円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	1,538,121,153
(c)収 益 調 整 金	14,567,135,992
(d)分 配 準 備 積 立 金	13,913,113,727
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	30,210,770,442
(f)1万口当たり当期分配対象額	8,533
(g)分 配 金	0
(h)1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

**Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）**

**■1万口当たりの費用明細**

項目	当期		項目の概要
	(2025年9月17日 ～2026年3月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	271円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は32,450円です。
(投信会社)	(133)	(0.409)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(133)	(0.409)	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)	( 5)	(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	25	0.078	(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)	( 25)	(0.078)	
(c) その他費用	14	0.043	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 3)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 11)	(0.035)	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	310	0.956	

(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。

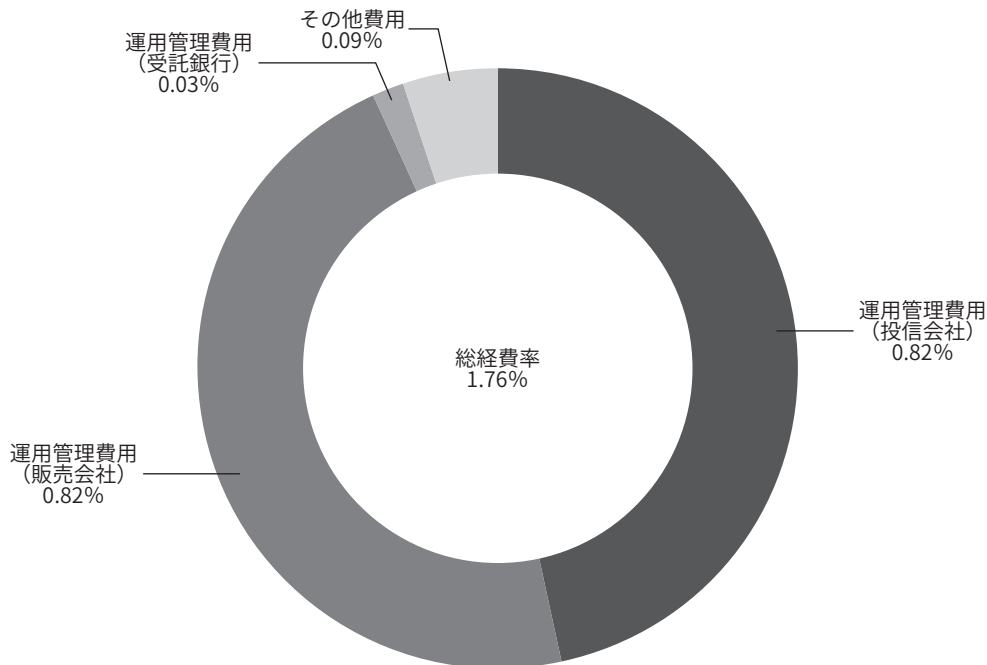
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**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（2025年9月17日から2026年3月16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 3,025,521	千円 10,808,231	千口 6,567,508	千円 23,157,967

(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	907,432,077千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	548,370,960千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.65

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド	千口 92,018,921	千口 88,476,934	千円 321,887,935

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2026年3月16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 321,887,935	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	157,485	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	322,045,420	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532,320,419千円の投資信託財産総額571,927,598千円に対する比率は、93.1%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=159.43円、1カナダドル=116.28円、1ユーロ=182.60円、1イギリスポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1ノルウェークローネ=16.33円、1デンマーククローネ=24.44円、1香港ドル=20.36円、100韓国ウォン=10.69円、1台湾ドル=4.9747円、1インドルピー=1.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年3月16日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>322,045,420,858円</b>
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)	321,887,935,157
未 収 入 金	157,485,701
<b>(B) 負 債</b>	<b>2,877,620,330</b>
未 払 解 約 金	157,485,701
未 払 信 託 報 酬	2,673,145,990
そ の 他 未 払 費 用	46,988,639
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>319,167,800,528</b>
元 本	98,334,397,209
次 期 繰 越 損 益 金	220,833,403,319
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>98,334,397,209口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>32,457円</b>

(注) 期首における元本額は101,478,884,141円、当期中における追加  
設定元本額は3,375,889,498円、同解約元本額は6,520,376,430円  
です。

■損益の状況

当期 自2025年9月17日 至2026年3月16日

項 目	当 期
<b>(A) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>35,115,959,709円</b>
売 買 益	36,991,225,208
売 買 損	△ 1,875,265,499
<b>(B) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 2,720,134,629</b>
<b>(C) 当 期 損 益 金(A+B)</b>	<b>32,395,825,080</b>
<b>(D) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>119,638,512,929</b>
<b>(E) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>68,799,065,310</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 55,887,672,479)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 12,911,392,831)
<b>(F) 計 (C+D+E)</b>	<b>220,833,403,319</b>
<b>(G) 収 益 分 配 金</b>	<b>0</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(F+G)</b>	<b>220,833,403,319</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	68,799,065,310
(配 当 等 相 当 額)	( 55,892,679,598)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 12,906,385,712)
分 配 準 備 積 立 金	152,034,338,009

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額およびそ  
の他費用等を含めて表示しています。  
(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加  
設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a)経費控除後の配当等収益	1,124,222,920円
(b)経費控除後の有価証券売買等損益	31,271,602,160
(c)収 益 調 整 金	68,799,065,310
(d)分 配 準 備 積 立 金	119,638,512,929
(e)当期分配対象額(a+b+c+d)	220,833,403,319
(f)1万口当たり当期分配対象額	22,457
(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26期～第27期		項目の概要
	(2025年9月17日 ～2026年3月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	116円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は13,879円です。
(投信会社)	( 57)	(0.409)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	( 57)	(0.409)	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	11	0.078	(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)	( 11)	(0.078)	
(c) その他費用	7	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)	( 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
(その他)	( 6)	(0.039)	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	134	0.961	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

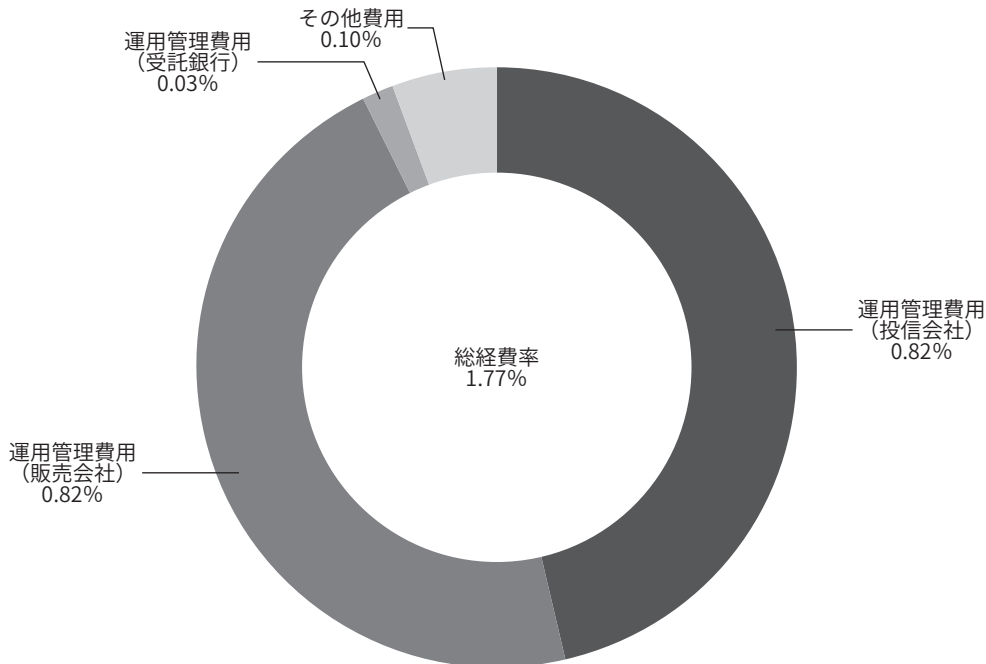
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）**

（参考情報）

■総経費率

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.77%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（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

	第 26 期 ~		第 27 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 46,252	千円 165,562	千口 815,735	千円 2,881,496

(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 26 期 ~ 第 27 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	907,174,285千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	548,370,960千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.65

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 25 期 末	第 27 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 4,546,281	千口 3,776,798	千円 13,740,371

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	第 27 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 13,740,371	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	225,744	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	13,966,115	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532,320,419千円の投資信託財産総額571,927,598千円に対する比率は、93.1％です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=159.43円、1カナダドル=116.28円、1ユーロ=182.60円、1イギリスポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1ノルウェークローネ=16.33円、1デンマーククローネ=24.44円、1香港ドル=20.36円、100韓国ウォン=10.69円、1台湾ドル=4.9747円、1インドルピー=1.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月15日)(2026年3月16日)現在

項 目	第 26 期 末	第 27 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>39,807,328,195円</b>	<b>42,337,074,562円</b>
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)	14,418,547,497	13,740,371,335
未 収 入 金	25,388,780,698	28,596,703,227
<b>(B) 負 債</b>	<b>25,871,659,967</b>	<b>29,206,881,552</b>
未 払 払 金	25,593,624,607	28,921,887,863
未 払 収 益 分 配 金	208,012,517	199,999,651
未 払 解 約 金	8,464,990	24,305,567
未 払 信 託 報 酬	60,125,042	59,342,901
そ の 他 未 払 費 用	1,432,811	1,345,570
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>13,935,668,228</b>	<b>13,130,193,010</b>
元 本	10,400,625,872	9,999,982,558
次 期 繰 越 損 益 金	3,535,042,356	3,130,210,452
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>10,400,625,872口</b>	<b>9,999,982,558口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)</b>	<b>13,399円</b>	<b>13,130円</b>

(注) 第26期首における元本額は10,899,041,963円、第26～第27期中追加設定元本額は75,516,275円、第26～第27期中一部解約元本額は974,575,680円です。

■損益の状況

(第26期 自2025年9月17日 至2025年12月15日)  
(第27期 自2025年12月16日 至2026年3月16日)

項 目	第 26 期	第 27 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	531,116,634円	△ 8,236,659円
売 益	1,584,341,417	872,452,757
買 損	△1,053,224,783	△ 880,689,416
(B)信 託 報 酬 等	△ 61,578,566	△ 60,708,712
(C)当 期 損 益 金(A+B)	469,538,068	△ 68,945,371
(D)前 期 繰 越 損 益 金	2,421,435,953	2,770,707,077
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	852,080,852	628,448,397
(配 当 等 相 当 額)	( 121,265,936)	( 126,439,123)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 730,814,916)	( 502,009,274)
(F) 計 (C+D+E)	3,743,054,873	3,330,210,103
(G)収 益 分 配 金	△ 208,012,517	△ 199,999,651
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	3,535,042,356	3,130,210,452
追 加 信 託 差 損 益 金	644,068,335	428,448,746
(配 当 等 相 当 額)	( 121,286,054)	( 72,815,593)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 522,782,281)	( 355,633,153)
分 配 準 備 積 立 金	3,190,105,939	3,057,394,859
繰 越 損 益 金	△ 299,131,918	△ 355,633,153

(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 26 期	第 27 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	22,371,285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	552,948,934	272,815,244
(d)分 配 準 備 積 立 金	3,167,734,654	3,057,394,859
(e)当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	3,743,054,873	3,330,210,103
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	3,598	3,330
(g)分 配 金	208,012,517	199,999,651
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	200	200

■分配金のお知らせ

	第 26 期	第 27 期
1万口当たり分配金	200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26期～第27期		項目の概要
	(2025年9月17日 ～2026年3月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	191円	0.835%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は22,875円です。
(投信会社)	( 94)	(0.409)	投信会社分は、ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	( 94)	(0.409)	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	18	0.078	(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、組入有効証券等の売買の際に売買仲介人に支払う手数料
(株式)	( 18)	(0.078)	
(c) その他費用	10	0.044	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 2)	(0.008)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有効証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他)	( 9)	(0.036)	その他は、法定書類等の作成等に要する費用（有効証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付および提出にかかる費用）、監査費用、計理業務およびこれに付随する業務にかかる費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用、信託財産に関する租税等
合計	219	0.957	

(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。

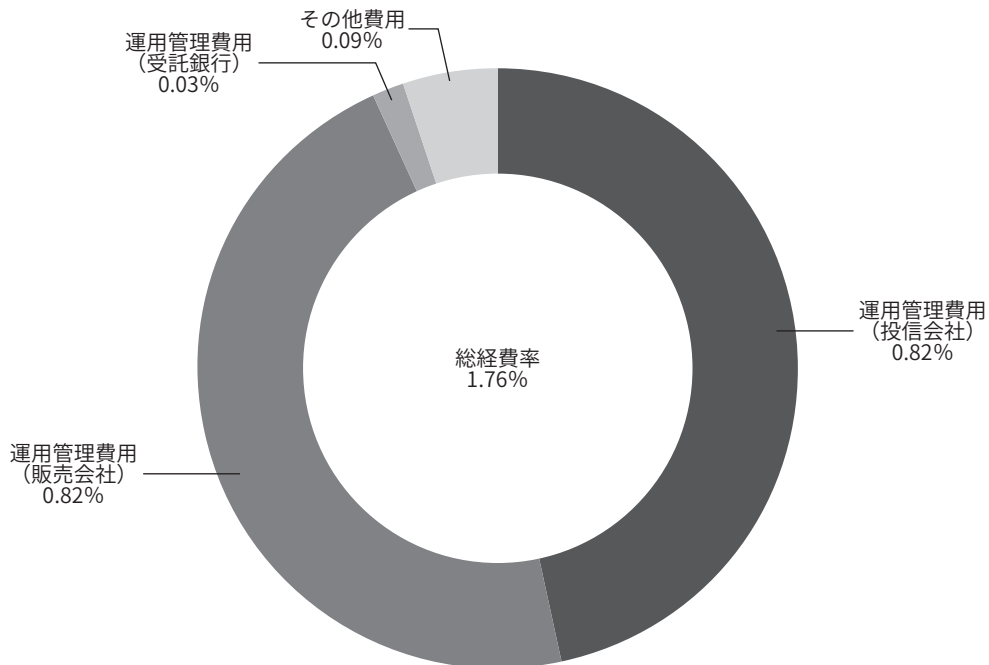
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**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1.76%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（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

	第 26 期 ~		第 27 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 469,688	千円 1,656,209	千口 1,356,963	千円 4,723,791

(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 26 期 ~ 第 27 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	907,174,285千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	548,370,960千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	1.65

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2025年9月17日から2026年3月16日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 25 期 末	第 27 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 16,064,093	千口 15,176,818	千円 55,214,782

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2026年3月16日現在

項 目	第 27 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 55,214,782	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	37,786	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	55,252,568	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532,320,419千円の投資信託財産総額571,927,598千円に対する比率は、93.1％です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=159.43円、1カナダドル=116.28円、1ユーロ=182.60円、1イギリスポンド=211.40円、1スイスフラン=201.99円、1スウェーデンクローナ=16.88円、1ノルウェークローネ=16.33円、1デンマーククローネ=24.44円、1香港ドル=20.36円、100韓国ウォン=10.69円、1台湾ドル=4.9747円、1インドルピー=1.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年12月15日)(2026年3月16日)現在

項 目	第 26 期 末	第 27 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>55,642,493,213円</b>	<b>55,252,568,021円</b>
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)	55,564,401,038	55,214,782,315
未 収 入 金	78,092,175	37,785,706
<b>(B) 負 債</b>	<b>1,137,567,655</b>	<b>1,102,473,151</b>
未 払 収 益 分 配 金	829,947,217	822,894,927
未 払 解 約 金	78,092,175	37,785,706
未 払 信 託 報 酬	225,176,396	237,407,806
そ の 他 未 払 費 用	4,351,867	4,384,712
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>54,504,925,558</b>	<b>54,150,094,870</b>
元 本	24,410,212,290	24,202,791,992
次 期 繰 越 損 益 金	30,094,713,268	29,947,302,878
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>24,410,212,290口</b>	<b>24,202,791,992口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)</b>	<b>22,329円</b>	<b>22,373円</b>

(注) 第26期首における元本額は24,655,554,369円、第26～第27期中追加設定元本額は741,480,952円、第26～第27期中一部解約元本額は1,194,243,329円です。

■損益の状況

(第26期 自2025年9月17日 至2025年12月15日)  
(第27期 自2025年12月16日 至2026年3月16日)

項 目	第 26 期	第 27 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	5,100,829,059円	1,154,297,005円
売 益	5,193,769,978	1,215,393,525
売 損	△ 92,940,919	△ 61,096,520
(B)信 託 報 酬 等	△ 229,528,263	△ 241,792,518
(C)当 期 損 益 金(A+B)	4,871,300,796	912,504,487
(D)前 期 繰 越 損 益 金	20,898,753,018	24,429,061,485
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	5,154,606,671	5,428,631,833
(配 当 等 相 当 額)	( 4,125,801,802)	( 4,390,234,209)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,028,804,869)	( 1,038,397,624)
(F) 計 (C+D+E)	30,924,660,485	30,770,197,805
(G)収 益 分 配 金	△ 829,947,217	△ 822,894,927
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	30,094,713,268	29,947,302,878
追 加 信 託 差 損 益 金	5,154,606,671	5,426,765,187
(配 当 等 相 当 額)	( 4,126,171,795)	( 4,390,552,727)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,028,434,876)	( 1,036,212,460)
分 配 準 備 積 立 金	24,940,106,597	24,520,537,691

(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 26 期	第 27 期
(a)経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	91,871,973円	91,476,206円
(b)経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	4,779,428,823	821,028,281
(c)収 益 調 整 金	5,154,606,671	5,428,631,833
(d)分 配 準 備 積 立 金	20,898,753,018	24,429,061,485
(e)当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	30,924,660,485	30,770,197,805
(f)1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	12,668	12,713
(g)分 配 金	829,947,217	822,894,927
(h)1 万 口 当 た り 分 配 金	340	340

■分配金のお知らせ

	第 26 期	第 27 期
1万口当たり分配金	340円	340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（156,664,816千口）の内容です。

なお、前作成期末は2025年9月16日、当作成期末は2026年3月16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
<b>医薬品 (29.9%)</b>				
中外製薬	944.5	1,096.1	9,993,143	
<b>機械 (22.9%)</b>				
ディスコ	65.8	29.9	2,090,608	
三菱重工業	1,078.8	1,160.7	5,562,074	
<b>電気機器 (20.8%)</b>				
東京エレクトロン	—	177.4	6,945,210	
<b>その他製品 (18.0%)</b>				
アシックス	1,057	1,377.1	5,994,516	
任天堂	224.2	—	—	

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
<b>銀行業 (-)</b>				
三菱UFJフィナンシャル・グループ	1,116.7	—	—	
<b>サービス業 (8.4%)</b>				
リクルートホールディングス	—	434.2	2,794,077	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,487 6	4,275 6	33,379,629 <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	株数	当作成期末		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカドル	千円	
AMAZON.COM INC	4,015	1,778	36,938	5,889,133	一般消費財・サービス流通・小売り
ADVANCED MICRO DEVICES	2,766	1,885	36,466	5,813,806	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	3,741	4,316	107,953	17,210,953	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	1,556	—	—	—	資本財
AMPHENOL CORP-CL A	1,595	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
QUANTA SERVICES INC	449	520	29,069	4,634,566	資本財
CATERPILLAR INC	986	670	46,515	7,415,946	資本財
DEERE & CO	184	505	29,169	4,650,497	資本財
BANK OF AMERICA CORP	10,470	—	—	—	銀行
CITIGROUP INC	5,370	5,205	55,014	8,770,927	銀行
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	3,033	26,654	4,249,447	家庭用品・パーソナル用品
FIFTH THIRD BANCORP	—	10,467	45,426	7,242,391	銀行
FREEMONT-MCMORAN INC	4,196	—	—	—	素材
NVIDIA CORP	11,802	13,082	235,812	37,595,632	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	—	3,986	18,246	2,909,007	半導体・半導体製造装置
KLA CORP	—	131	18,625	2,969,435	半導体・半導体製造装置
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	517	765	48,927	7,800,445	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	822	17,631	2,811,053	素材
ELI LILLY & CO	—	468	46,153	7,358,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	—	2,437	18,474	2,945,452	素材
MICROSOFT CORP	2,975	1,606	63,525	10,127,906	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC	—	514	21,908	3,492,823	半導体・半導体製造装置
XCEL ENERGY INC	5,884	—	—	—	公益事業
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	1,741	31,484	5,019,570	運輸
ORACLE CORP	1,155	—	—	—	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	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	2,024	4,894	59,654	9,510,744	エネルギー
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	855	63,763	10,165,788	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REPLIGEN CORP	1,387	1,378	15,745	2,510,240	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	2,728	—	—	—	金融サービス
SOUTHERN COPPER CORP	—	1,003	17,141	2,732,829	素材
NETFLIX INC	353	3,393	32,338	5,155,756	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	388	—	—	—	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	166	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TERADYNE INC	—	198	5,673	904,556	半導体・半導体製造装置
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	530	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TOWER SEMICONDUCTOR LTD	—	1,391	17,354	2,766,830	半導体・半導体製造装置
VICOR CORP	—	556	9,594	1,529,713	資本財
CME GROUP INC	2,042	2,220	69,132	11,021,821	金融サービス
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	—	110	11,654	1,858,041	半導体・半導体製造装置
URANIUM ENERGY CORP	10,704	12,770	17,124	2,730,170	エネルギー
MASTERCARD INC - A	821	937	46,685	7,443,000	金融サービス
CIENA CORP	—	1,076	36,302	5,787,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MERCADOLIBRE INC	175	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FRANCO-NEVADA CORP	1,118	714	17,983	2,867,112	素材
FABRINET	470	703	35,327	5,632,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TESLA INC	597	232	9,084	1,448,395	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC	1,151	462	28,369	4,523,024	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	860	2,521	45,991	7,332,370	エネルギー
SERVICENOW INC	91	—	—	—	ソフトウェア・サービス
BOOKING HOLDINGS INC	—	20	8,575	1,367,244	消費者サービス
BROADCOM INC	2,033	3,368	108,515	17,300,662	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A	940	—	—	—	金融サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	370	700	36,159	5,764,958	メディア・娯楽
KKR & CO INC	1,714	—	—	—	金融サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	554	470	20,775	3,312,181	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	2,045	1,824	22,694	3,618,137	金融サービス
HOWMET AEROSPACE INC	679	982	23,248	3,706,564	資本財
DATADOG INC - CLASS A	1,770	1,355	16,884	2,691,862	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	2,228	1,485	38,446	6,129,447	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	884	—	—	—	資本財
ARISTA NETWORKS INC	3,065	2,778	37,116	5,917,493	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	856	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CELESTICA INC	—	875	23,058	3,676,140	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CONSTELLATION ENERGY	515	877	26,465	4,219,351	公益事業
APPROVIN CORP-CLASS A	478	436	20,037	3,194,644	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	609	946	16,907	2,695,560	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	1,135	1,600	25,823	4,116,974	消費者サービス
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	979	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COHERENT CORP	—	732	17,770	2,833,076	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROBINHOOD MARKETS INC - A	908	—	—	—	金融サービス
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	542	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LAM RESEARCH CORP	—	820	17,415	2,776,547	半導体・半導体製造装置
SHOPIFY INC - CLASS A	3,609	3,188	39,208	6,250,932	ソフトウェア・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	—	452	28,137	4,485,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BLOCK INC	5,459	—	—	—	金融サービス

銘柄	前作成期末		当 作 成 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	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	
CARVANA CO	432	894	26,854	4,281,352	一般消費財・サービス流通・小売り
NATERA INC	1,457	1,267	23,800	3,794,528	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	4,548	2,772	83,816	13,362,912	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	1,750	3,121	26,847	4,280,376	一般消費財・サービス流通・小売り
WINGSTOP INC	—	1,199	24,403	3,890,673	消費者サービス
ZSCALER INC	564	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	123,413 59	121,525 60	2,185,881 —	348,495,142 <61.1%>
<b>(カナダ)</b>			千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	3,844	25,566	2,972,866	エネルギー
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	— —	3,844 1	25,566 —	2,972,866 < 0.5%>
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>			千ユーロ		
RHEINMETALL AG	158	182	29,067	5,307,798	資本財
SARTORIUS AG-VORZUG	747	861	18,062	3,298,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	7,665	8,103	32,282	5,894,730	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	8,571 3	9,147 3	79,413 —	14,500,820 < 2.5%>
<b>(ユーロ…イタリア)</b>					
PRYSMIAN SPA	—	2,714	26,718	4,878,864	資本財
UNICREDIT SPA	4,188	1,730	10,986	2,006,045	銀行
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	4,188 1	4,444 2	37,704 —	6,884,909 < 1.2%>
<b>(ユーロ…フランス)</b>					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	1,331	33,027	6,030,803	資本財
KERING	—	651	16,210	2,959,949	耐久消費財・アパレル
SOCIETE GENERALE SA	5,179	1,708	10,952	1,999,873	銀行
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	5,179 1	3,691 3	60,189 —	10,990,625 < 1.9%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>					
AIRBUS SE	936	1,550	26,104	4,766,643	資本財
ASM INTERNATIONAL NV	492	391	26,838	4,900,687	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	254	410	48,432	8,843,686	半導体・半導体製造装置
FERRARI NV	—	1,372	39,703	7,249,893	自動車・自動車部品
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	2,117	1,425	26,383	4,817,543	半導体・半導体製造装置
CSG NV	—	889	2,465	450,210	資本財
ADYEN NV	326	218	19,963	3,645,257	金融サービス
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	4,126 5	6,258 7	189,890 —	34,673,922 < 6.1%>
<b>(ユーロ…スペイン)</b>					
INDRA SISTEMAS SA	—	4,626	27,298	4,984,636	ソフトウェア・サービス
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	9,934	14,354	25,852	4,720,704	銀行
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	9,934 1	18,981 2	53,150 —	9,705,340 < 1.7%>
<b>(ユーロ…フィンランド)</b>					
NESTE OYJ	—	4,507	12,259	2,238,580	エネルギー
小 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	— —	4,507 1	12,259 —	2,238,580 < 0.4%>
ユ ー ロ 計	株 数 銘柄数 < 比率 >	32,000 11	47,031 18	432,607 —	78,994,199 <13.9%>

銘柄	前作成期末		当 作 成 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
STANDARD CHARTERED PLC	21,843	7,921	12,250	2,589,698	銀行
BARCLAYS PLC	84,005	46,495	17,958	3,796,471	銀行
EXPERIAN PLC	—	7,951	21,772	4,602,606	商業・専門サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	16,746	19,706	23,953	5,063,755	資本財
UNILEVER PLC	16,497	14,271	68,995	14,585,693	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	株 数	144,930	30,638,225	
	銘柄数 < 比率 >	5	—	< 5.4% >	
<b>(スイス)</b>			千スイスフラン		
UBS GROUP AG-REG	—	4,607	13,496	2,726,071	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	4,607	13,496	2,726,071	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	< 0.5% >	
<b>(ノルウェー)</b>			千ノルウェークローネ		
KONGSBERG GRUPPEN ASA	—	1,808	74,633	1,218,771	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1,808	74,633	1,218,771	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	< 0.2% >	
<b>(香港)</b>			千香港ドル		
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8,832	22,045	292,096	5,947,079	一般消費財・サービス流通・小売り
TENCENT HOLDINGS LTD	8,414	—	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額	22,045	292,096	5,947,079	
	銘柄数 < 比率 >	1	—	< 1.0% >	
<b>(韓国)</b>			千韓国ウォン		
SK HYNIX INC	1,643	600	54,642,770	5,841,312	半導体・半導体製造装置
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,326	5,105	93,691,430	10,015,613	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	5,706	148,334,200	15,856,925	
	銘柄数 < 比率 >	2	—	< 2.8% >	
<b>(台湾)</b>			千台湾ドル		
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	—	3,180	161,544	803,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DELTA ELECTRONICS INC	13,450	14,300	1,980,550	9,852,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION INDUSTRY	53,420	47,000	1,008,150	5,015,243	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	21,440	22,720	4,237,280	21,079,196	半導体・半導体製造装置
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	1,260	—	—	—	半導体・半導体製造装置
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	5,170	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	87,200	7,387,524	36,750,715	
	銘柄数 < 比率 >	4	—	< 6.4% >	
<b>(インド)</b>			千インドルピー		
KOTAK MAHINDRA BANK LTD	6,546	—	—	—	銀行
BHARTI AIRTEL LTD	24,002	—	—	—	電気通信サービス
ICICI BANK LTD	11,062	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	41,611	—	—	
	銘柄数 < 比率 >	3	—	< -% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	453,073	390,114	523,599,996	
	銘柄数 < 比率 >	86	93	< 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。

# 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7期（決算日 2025年9月16日）

（計算期間 2024年9月18日～2025年9月16日）

ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンドの第7期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

## ■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		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 %			
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
7期（2025年9月16日）	32,305	22.3	29,912	25.9	97.8	—	501,306

（注1）当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンTRY・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TRY・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

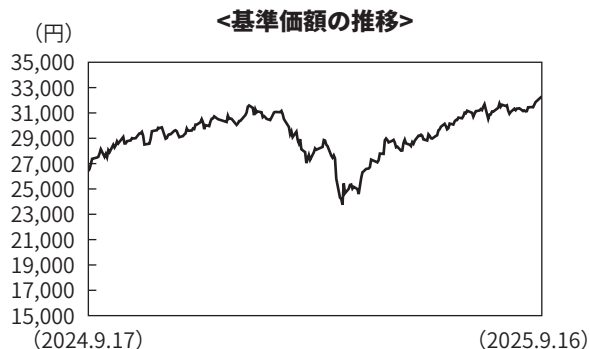
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2024年 9 月17日	26,411	—	23,760	—	97.2	—
9 月末	27,533	4.2	24,822	4.5	98.3	—
10月末	29,201	10.6	26,492	11.5	97.5	—
11月末	29,085	10.1	26,441	11.3	98.4	—
12月末	30,510	15.5	27,562	16.0	98.1	—
2025年 1 月末	31,111	17.8	27,599	16.2	98.5	—
2 月末	29,092	10.2	26,308	10.7	98.0	—
3 月末	27,627	4.6	25,508	7.4	98.0	—
4 月末	26,613	0.8	24,413	2.7	97.4	0.5
5 月末	28,597	8.3	26,162	10.1	97.9	0.3
6 月末	30,143	14.1	27,409	15.4	98.1	—
7 月末	31,486	19.2	28,911	21.7	98.0	—
8 月末	31,366	18.8	29,147	22.7	98.5	—
(期 末) 2025年 9 月16日	32,305	22.3	29,912	25.9	97.8	—

(注1) 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) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ■当期の運用経過（2024年9月18日から2025年9月16日まで）



## ■基準価額の主な変動要因

(主なプラス要因)

- ・ エヌビディア、マイクロソフト（ともに米国、情報技術）、チャールズ・シュワブ（米国、金融）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ イーライリリー、ユナイテッドヘルス・グループ（ともに米国、ヘルスケア）、ノボ・ノルディスク（デンマーク、ヘルスケア）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## ■投資環境

### (株式市場)

当期の世界の株式市場は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）でみて上昇しました。作成期初から2025年2月中盤までは、米国の大幅利下げの決定や、米大統領選でのトランプ氏の勝利と次期政権への政策期待などを受けて、株式市場は上昇基調で推移しました。4月初めに米国が想定を上回る厳しい内容の相互関税を発表したことを受けて市場は急落したものの、その直後に関税適用の一時停止が表明されたことから市場は反発しました。その後、米国と各国との貿易協議や関税合意の進展に加え、欧米で概ね良好な企業業績が確認されたことなどから市場は回復を続けました。期終盤は、米国の弱い雇用統計の発表を受けて米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待が高まったうえ、8月下旬に米カンザスシティ連銀が開催した年次シンポジウム（ジャクソンホール会合）でパウエルFRB議長が、労働市場の先行き懸念などを背景に利下げ実施の可能性を示唆したことなどが好感され、市場は上昇して期末を迎えました。

### (為替市場)

為替市場では、海外主要通貨が円に対して上昇しました。期初、141円台でスタートした米ドルは、米大統領選でのトランプ氏勝利を受けた長期金利の上昇などから、2025年1月にかけて158円台まで米ドル高が進みました。その後、4月の相互関税の発表を受けて140円近辺まで下落したものの、期末にかけては、米国と各国との関税合意の進展などを背景に米ドルは反発し、147円台まで上昇して期を終えました。

## ■ポートフォリオについて

当ファンドは、世界各国の株式（エマージング・マーケット<sup>\*1</sup>も含まれます。）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<sup>\*2</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス<sup>\*3</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

<sup>\*1</sup> 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。

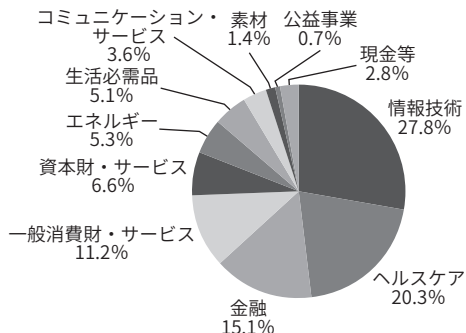
<sup>\*2</sup> ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

<sup>\*3</sup> 委託会社およびその関連会社をいいます。

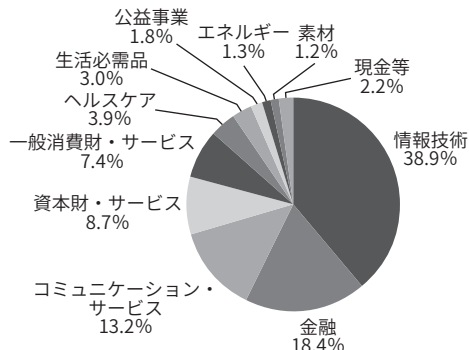
その結果、当期末における業種配分は、情報技術、金融、コミュニケーション・サービスが上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2024年9月17日）



当期末（2025年9月16日現在）



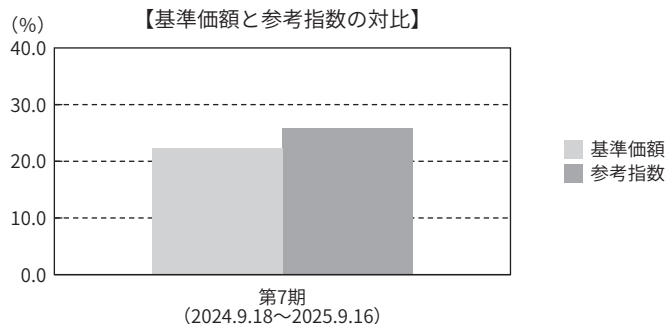
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれら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

株式の組入比率は当期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

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



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

## ■今後の運用方針

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

## ■お知らせ

下記の通り約款変更を行いました。

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

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	55円 (55) ( 0)	0.186% (0.186) (0.000)
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	28 ( 4) (24)	0.097 (0.015) (0.082)
合 計	83	0.283

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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(29,363円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

■売買および取引の状況 (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

(1) 株式

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

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香 港	百株 59,734 ( 1,781)	千香港ドル 1,238,261 ( 28,372)	百株 81,491	千香港ドル 794,298
	イ ン ド ネ シ ア	832,540	千インドネシアルピア 604,043,817	2,013,014	千インドネシアルピア 1,414,727,162
	韓 国	7,506	千韓国ウォン 79,247,415	5,618	千韓国ウォン 95,155,428
	台 湾	112,060	千台湾ドル 6,349,155	43,770	千台湾ドル 3,869,003
イ ン ド	38,099	千インドルピー 6,801,160	38,980	千インドルピー 6,287,166	

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

(2) 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	76,300	15,328	76,300	15,634
	小 計	76,300	15,328	76,300	15,634

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2024年9月18日から2025年9月16日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>医薬品 (27.3%)</b>			
中外製薬	1,197.7	944.5	6,365,930
第一三共	1,029.6	—	—
<b>機械 (30.1%)</b>			
ディスコ	—	65.8	2,925,468
ハーモニック・ドライブ・システムズ	896.5	—	—
三菱重工業	—	1,078.8	4,097,282
<b>電気機器 (-%)</b>			
キーエンス	107.5	—	—
<b>その他製品 (31.7%)</b>			
アシックス	2,415.1	1,057	4,305,161
任天堂	—	224.2	3,088,355

銘柄	前期末	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>銀行業 (10.9%)</b>			
三菱UFJフィナンシャル・グループ	—	1,116.7	2,557,801
<b>サービス業 (-%)</b>			
リクルートホールディングス	306.5	—	—
合計	株数・金額	5,952	4,487
	銘柄数<比率>	6	6
			<4.7%>

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国株式

銘柄	前期末	当期末				業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>		百株	百株	千円		
AMAZON.COM INC	4,324	4,015	92,935	13,710,819	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADVANCED MICRO DEVICES	5,570	2,766	44,589	6,578,230	半導体・半導体製造装置	
APPLE INC	5,632	3,741	88,550	13,063,877	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
BOEING CO/THE	—	1,556	33,590	4,955,645	資本財	
AMPHENOL CORP-CL A	—	1,595	19,029	2,807,459	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
QUANTA SERVICES INC	—	449	17,351	2,559,845	資本財	
CATERPILLAR INC	—	986	43,008	6,345,113	資本財	
COPART INC	4,255	—	—	—	商業・専門サービス	
CORNING INC	6,867	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DANAHER CORP	1,042	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
DEERE & CO	679	184	8,671	1,279,375	資本財	
BANK OF AMERICA CORP	8,095	10,470	52,969	7,814,620	銀行	
CITIGROUP INC	5,472	5,370	53,594	7,906,754	銀行	
EXXON MOBIL CORP	3,887	—	—	—	エネルギー	
FREEMPORT-MCMORAN INC	3,396	4,196	19,154	2,825,804	素材	
NVIDIA CORP	7,292	11,802	209,784	30,949,527	半導体・半導体製造装置	
IDEXX LABORATORIES INC	450	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
KLA CORP	102	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	517	28,779	4,245,813	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ELI LILLY & CO	1,930	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MICROSOFT CORP	2,792	2,975	153,358	22,625,018	ソフトウェア・サービス	
ENTEGRIS INC	1,404	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
XCEL ENERGY INC	—	5,884	42,987	6,341,904	公益事業	

銘柄	前期末	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	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	1,442	—	—	—	運輸
ORACLE CORP	863	1,155	34,897	5,148,379	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	779	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	8,010	2,024	18,688	2,757,103	エネルギー
RELIANCE INC	1,012	—	—	—	素材
REPLIGEN CORP	1,787	1,387	15,786	2,329,005	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SCHWAB (CHARLES) CORP	9,977	2,728	25,126	3,706,890	金融サービス
STARBUCKS CORP	2,461	—	—	—	消費者サービス
NETFLIX INC	352	353	42,546	6,276,926	メディア・娯楽
SYNOPSIS INC	132	388	16,289	2,403,156	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC	231	166	7,209	1,063,672	ヘルスケア機器・サービス
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	530	25,146	3,709,845	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,327	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CME GROUP INC	—	2,042	52,863	7,798,904	金融サービス
URANIUM ENERGY CORP	—	10,704	14,097	2,079,755	エネルギー
MASTERCARD INC - A	—	821	47,866	7,061,795	金融サービス
CELSIUS HOLDINGS INC	2,758	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MERCADOLIBRE INC	120	175	40,979	6,045,724	一般消費財・サービス流通・小売り
FRANCO-NEVADA CORP	—	1,118	22,799	3,363,591	素材
FABRINET	—	470	16,892	2,492,133	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DOLLAR GENERAL CORP	3,180	—	—	—	生活必需品流通・小売り
TESLA INC	2,397	597	24,488	3,612,835	自動車・自動車部品
META PLATFORMS INC	1,160	1,151	88,052	12,990,333	メディア・娯楽
DIAMONDBACK ENERGY INC	881	860	11,570	1,706,999	エネルギー
SERVICENOW INC	—	91	8,659	1,277,524	ソフトウェア・サービス
BROADCOM INC	1,764	2,033	74,033	10,922,137	半導体・半導体製造装置
ARES MANAGEMENT CORP - A	—	940	16,921	2,496,451	金融サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	—	370	26,071	3,846,350	メディア・娯楽
KKR & CO INC	—	1,714	24,793	3,657,776	金融サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A	—	554	24,640	3,635,177	ソフトウェア・サービス
TRADEWEB MARKETS INC-CLASS A	5,084	2,045	23,888	3,524,333	金融サービス
UBER TECHNOLOGIES INC	5,298	—	—	—	運輸
HOWMET AEROSPACE INC	—	679	12,850	1,895,771	資本財
DATADOG INC - CLASS A	—	1,770	24,541	3,620,541	ソフトウェア・サービス
VERTIV HOLDINGS CO-A	—	2,228	30,805	4,544,746	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	2,510	884	25,377	3,743,892	資本財
ARISTA NETWORKS INC	—	3,065	44,582	6,577,204	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDO TECHNOLOGY GROUP HOLDI	—	856	14,036	2,070,832	半導体・半導体製造装置
CONSTELLATION ENERGY	1,111	515	17,021	2,511,243	公益事業
APPLOVIN CORP-CLASS A	—	478	28,368	4,185,234	ソフトウェア・サービス
SNOWFLAKE INC-CLASS A	—	609	13,750	2,028,627	ソフトウェア・サービス
DOORDASH INC - A	—	1,135	29,301	4,322,922	消費者サービス

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカドル	千円	
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	—	979	16,773	2,474,636	ソフトウェア・サービス
ROBINHOOD MARKETS INC - A	—	908	10,431	1,538,908	金融サービス
KENVUE INC	19,208	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	—	542	25,828	3,810,460	ソフトウェア・サービス
HUBSPOT INC	484	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SHOPIFY INC - CLASS A	3,221	3,609	53,383	7,875,676	ソフトウェア・サービス
BLOCK INC	—	5,459	40,744	6,011,076	金融サービス
CARVANA CO	2,080	432	15,804	2,331,609	一般消費財・サービス流通・小売り
NATERA INC	—	1,457	25,083	3,700,600	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALPHABET INC-CL A	1,332	4,548	114,447	16,884,450	メディア・娯楽
SEA LTD-ADR	—	1,750	33,343	4,919,215	一般消費財・サービス流通・小売り
RH	553	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
ZSCALER INC	—	564	16,111	2,376,888	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	144,719 46	123,413 59	2,205,254 —	325,341,156 <64.9%>
<b>(ユーロ…ドイツ)</b>			千ユーロ		
SAP SE	1,653	—	—	—	ソフトウェア・サービス
RHEINMETALL AG	—	158	30,967	5,370,461	資本財
SARTORIUS AG-VORZUG	1,740	747	14,789	2,564,818	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	7,665	25,028	4,340,466	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	14,507 3	8,571 3	70,786 —	12,275,747 < 2.4%>
<b>(ユーロ…イタリア)</b>					
UNICREDIT SPA	—	4,188	28,289	4,906,041	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	— —	4,188 1	28,289 —	4,906,041 < 1.0%>
<b>(ユーロ…フランス)</b>					
SOCIETE GENERALE SA	—	5,179	30,486	5,286,985	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	— —	5,179 1	30,486 —	5,286,985 < 1.1%>
<b>(ユーロ…オランダ)</b>					
AIRBUS SE	—	936	18,375	3,186,669	資本財
ASM INTERNATIONAL NV	—	492	22,143	3,840,143	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV	179	254	18,530	3,213,543	半導体・半導体製造装置
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	1,262	2,117	25,014	4,338,093	半導体・半導体製造装置
ADYEN NV	291	326	44,079	7,644,340	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	1,733 3	4,126 5	128,144 —	22,222,790 < 4.4%>
<b>(ユーロ…スペイン)</b>					
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	—	9,934	16,252	2,818,454	銀行
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	— —	9,934 1	16,252 —	2,818,454 < 0.6%>

銘柄	前 期 末		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	外 貨 建 金 額	評 価 額	
<b>(ユーロ…ポルトガル)</b> GALP ENERGIA SGPS SA	百株 8,583	百株 —	千ユーロ —	千円 —	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 8,583	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< —%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 24,824	32,000	273,959	47,510,018	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	11	< 9.5%>	
<b>(イギリス)</b> STANDARD CHARTERED PLC BARCLAYS PLC LONDON STOCK EXCHANGE GROUP UNILEVER PLC ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	— — 5,854 8,978 —	21,843 84,005 — 16,497 16,746	千イギリスポンド 31,585 32,312 — 75,675 19,183	6,337,238 6,483,241 — 15,183,550 3,848,996	銀行 銀行 金融サービス 家庭用品・パーソナル用品 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 14,832	139,093	158,757	31,853,028	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	4	< 6.4%>	
<b>(スイス)</b> SONOVA HOLDING AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	464 2,197	— —	千スイスフラン — —	— —	ヘルスケア機器・サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 ・ 金 額 2,662	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< —%>	
<b>(デンマーク)</b> NOVO NORDISK A/S-B	7,798	—	千デンマーククローネ —	—	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 7,798	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	< —%>	
<b>(香港)</b> PRADA S.P.A. ALIBABA GROUP HOLDING LTD TENCENT HOLDINGS LTD	37,222 — —	— 8,832 8,414	千香港ドル — 136,542 541,440	— 2,588,849 10,265,719	耐久消費財・アパレル 一般消費財・サービス流通・小売り メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 37,222	17,246	677,983	12,854,569	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	< 2.6%>	
<b>(インドネシア)</b> BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BANK CENTRAL ASIA TBK PT	424,799 755,675	— —	千インドネシアルピア — —	— —	銀行 銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 1,180,474	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	—	< —%>	
<b>(韓国)</b> SK HYNIX INC SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	3,080 —	1,643 3,326	千韓国ウォン 54,384,293 25,448,490	5,797,365 2,712,809	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 3,080	4,969	79,832,783	8,510,174	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	< 1.7%>	
<b>(台湾)</b> DELTA ELECTRONICS INC HON HAI PRECISION INDUSTRY TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	— — 26,450	13,450 53,420 21,440	千台湾ドル 1,124,420 1,153,872 2,690,720	5,482,109 5,625,702 13,118,605	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置

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

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国・地域別株式評価額の比率。

(注3) 単位未満は切り捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年9月16日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株 式	千円 490,359,789	% 97.1
コール・ローン等、その他	14,591,393	2.9
投資信託財産総額	504,951,182	100.0

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

(注2) 当期末における外貨建純資産475,527,769千円の投資信託財産総額504,951,182千円に対する比率は、94.2%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2025年9月16日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.53円、1ユーロ=173.42円、1イギリスポンド=200.64円、1スイスフラン=185.62円、1スウェーデンクローナ=15.89円、1デンマーククローネ=23.24円、1香港ドル=18.96円、100韓国ウォン=10.66円、1台湾ドル=4.8755円、1インドルピー=1.68円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年9月16日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>511,280,910,788円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,722,242,392
株 式(評価額)	490,359,789,795
未 収 入 金	11,823,643,125
未 収 配 当 金	375,235,476
<b>(B) 負 債</b>	<b>9,974,023,620</b>
未 払 金	9,333,394,385
未 払 解 約 金	640,629,235
<b>(C) 純 資 産 総 額(A-B)</b>	<b>501,306,887,168</b>
元 本	155,178,257,552
次 期 繰 越 損 益 金	346,128,629,616
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>155,178,257,552口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>32,305円</b>

(注1) 期首元本額 159,749,114,197円  
 追加設定元本額 26,739,095,557円  
 一部解約元本額 31,309,952,202円

(注2) 期末における元本の内訳  
 ティール・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) 22,448,274,138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) 92,018,921,634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) 4,546,281,916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) 16,064,093,813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) 7,794,979,653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) 1,209,226,713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) 11,096,479,685円

■損益の状況

当期 自2024年9月18日 至2025年9月16日

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>4,902,712,263円</b>
受 取 配 当 金	4,775,343,343
受 取 利 息	48,687,312
そ の 他 収 益 金	78,681,608
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>88,660,999,234</b>
売 買 益	145,699,973,994
売 買 損	△ 57,038,974,760
<b>(C) そ の 他 費 用 等</b>	<b>△ 430,002,890</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)</b>	<b>93,133,708,607</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>262,158,257,959</b>
<b>(F) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>51,342,962,753</b>
<b>(G) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△ 60,506,299,703</b>
<b>(H) 計 (D+E+F+G)</b>	<b>346,128,629,616</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(H)</b>	<b>346,128,629,616</b>

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注2) (C)その他費用等にはその他費用に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注4) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。