

■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	無期限（設定日：2024年8月20日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界（新興国・地域を含む）の取引所に上場している中小型株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 TTI・グローバル中小型株式マザーファンド 新興国・地域を含む世界の株式
当ファンドの運用方法	■主に世界（新興国・地域を含む）の取引所に上場している中小型株式の中から、長期的なトレンドの恩恵を受け成長が期待できる企業の株式に投資します。 ■トップダウンの市場分析とボトムアップの企業のファンダメンタルズ分析に基づき、投資魅力のある銘柄に投資します。 ■マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部を、TTIインターナショナル・アセットマネジメント・リミテッドに委託します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■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。 TTI・グローバル中小型株式マザーファンド ■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割合には、制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年8月20日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

TTI・グローバル 中小型厳選株式 ファンド

【運用報告書（全体版）】

（2024年8月20日から2025年8月20日まで）

第 1 期

決算日 2025年8月20日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に世界（新興国・地域を含む）の取引所に上場している中小型株式に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

TTI・グローバル中小型厳選株式ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	(分配落)	基 準 価 額		株式組入比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 中 謄 落 率		
(設 定 日) 2024年 8月20日	円 10,000	円 —	% —	% —	百万円 6,632
1期 (2025年 8月20日)	10,885	0	8.9	92.5	22,045

※基準価額の謄落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指標がないため、ベンチマークおよび参考指標はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日		基 準 価 額		株式組入比 率
			謄 落 率	
(設 定 日) 2024年 8月20日		円 10,000	% —	% —
8月末		9,896	△ 1.0	89.9
9月末		10,040	0.4	88.7
10月末		10,362	3.6	92.2
11月末		9,974	△ 0.3	91.3
12月末		10,180	1.8	92.5
2025年 1月末		10,217	2.2	90.1
2月末		9,523	△ 4.8	92.4
3月末		9,310	△ 6.9	93.2
4月末		8,973	△10.3	92.1
5月末		9,868	△ 1.3	91.5
6月末		10,328	3.3	91.7
7月末		10,957	9.6	94.0
(期 末) 2025年 8月20日		10,885	8.9	92.5

※謄落率は設定日比です。

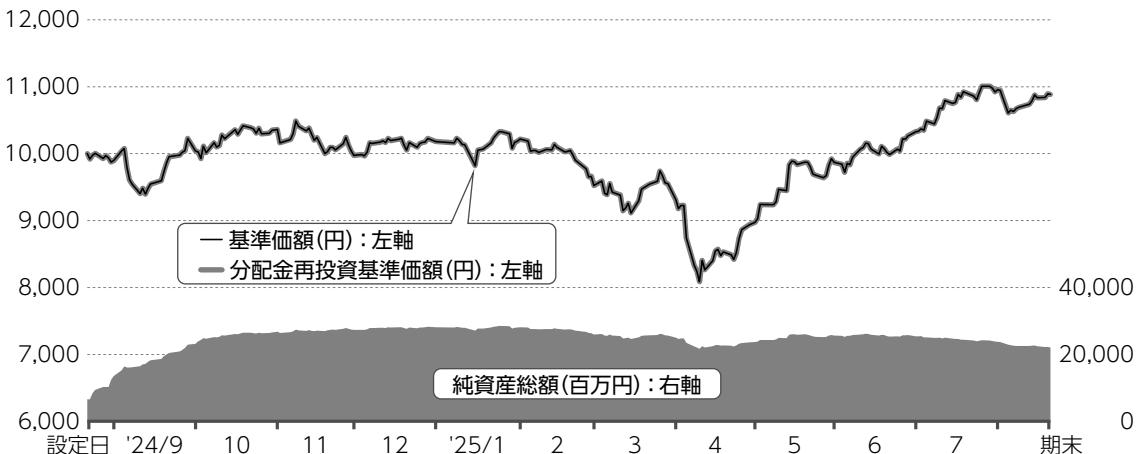
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

基準価額等の推移



設 定 日	10,000円
期 末	10,885円 (既払分配金0円(税引前))
騰 落 率	+8.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主に世界(新興国・地域を含む)の取引所に上場している中小型株式の中から、長期的なトレンドの恩恵を受け成長が期待できる企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指しました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- オーバーウェイトとしていた欧州や新興国の株式市場のパフォーマンスが良好であったこと
- トランプ政権の関税政策により、恩恵を受ける銘柄を保有していたこと

下落要因

- 大統領選を受けて、アンダーウェイトとしていた米国株のパフォーマンスが一時期良好であったこと
- トランプ政権の政策により、収益見通しが不透明となる銘柄を保有していたこと

投資環境について(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

グローバル中小型株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

グローバル中小型株式市場

グローバル中小型株式市場は上昇しました。期の前半は、トランプ政権の不安定な政策決定に大きく起因する大幅な株価変動が繰り返されました。個別銘柄の株価変動のばらつきも顕著で、投資家はトランプ大統領の米国例外主義や相互関税政策などに関連する発言の影響を受けました。

期の後半になると、米国の緩和ペースが減

速した一方で、欧州や新興国の利下げが目立ったことで、米国以外の市場が好調でした。

為替市場

トランプ政権の日本に対する関税率や対象品目への警戒感や、日本銀行の金融緩和修正期待から、一時的に米ドル安・円高となりました。しかし、期を通じて見ると、米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

ポートフォリオについて(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

当ファンド

期を通じて、「TTI・グローバル中小型株式マザーファンド」を高位に組み入れました。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

のトレンド(マクロ経済の構造変化、人口・社会動態、技術革新、環境問題)に関連するサブテーマに沿った銘柄に投資しました。なかでも、技術革新におけるAIデータセンターなど、マクロ経済の構造変化におけるイン

●地域別配分

欧州やアジアのウェイトを高めに維持した一方で、米国へのウェイトを低めに保ちました。

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

●株式組入比率

期を通じて、長期的な成長をもたらす4つ

TTI・グローバル中小型厳選株式ファンド

●ポートフォリオの特性

クオリティ（経営陣の質や財務健全性等）、
グロース（企業の成長性や成長の原動力

等）・バリュー（各評価尺度や感応度分析等）の観点から魅力的な銘柄に厳選して投資しました。

ベンチマークとの差異について（2024年8月20日から2025年8月20日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2024年8月20日から2025年8月20日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第1期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	934

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「TTI・グローバル中小型株式マザーファンド」への投資を通じて、実質的に世界（新興国・地域を含む）の取引所に上場している中小型株式の中から、長期的なトレンドの恩恵を受け成長が期待できる企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。

実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

米国の関税率引き上げ政策は米国経済に対して、短期的にはインフレ効果をもたらし、長期的には成長率にマイナスの影響を与えると考えています。米国経済の成長鈍化は、米

ドル安効果につながる可能性があります。米ドル安により、主に新興国経済において金融緩和余地が生じると考えています。これを背景にアジア諸国やその他地域の新興国の内需関連銘柄に注目しています。インドに加えて、インドネシアやフィリピン、中南米ではアル

ゼンチンなどに注目しています。

一方でA.I.データセンターは、引き続き堅調なパフォーマンスを示しているテーマですが、既に相当なエクスポートを維持していることから、上昇局面では利益確定を進めまいります。

3 お知らせ

約款変更について

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2025年4月1日)

TTI・グローバル中小型厳選株式ファンド

1万口当たりの費用明細(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	180円	1.809%	信託報酬=期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は9,960円です。
(投信会社)	(99)	(0.993)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(77)	(0.772)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファン
(受託会社)	(4)	(0.044)	ドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図
(b) 売買委託手数料	98	0.983	の実行等の対価 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
(株式)	(98)	(0.983)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う
(先物・オプション)	(-)	(-)	手数料
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(株式)	(0)	(0.001)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する
(公社債)	(-)	(-)	税金
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	10	0.100	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)	(4)	(0.043)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管お
(監査費用)	(0)	(0.004)	よび資金の送回金・資産の移転等に要する費用
(その他)	(5)	(0.053)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
合計	288	2.892	その他の費用：信託事務の処理等に要するその他費用

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

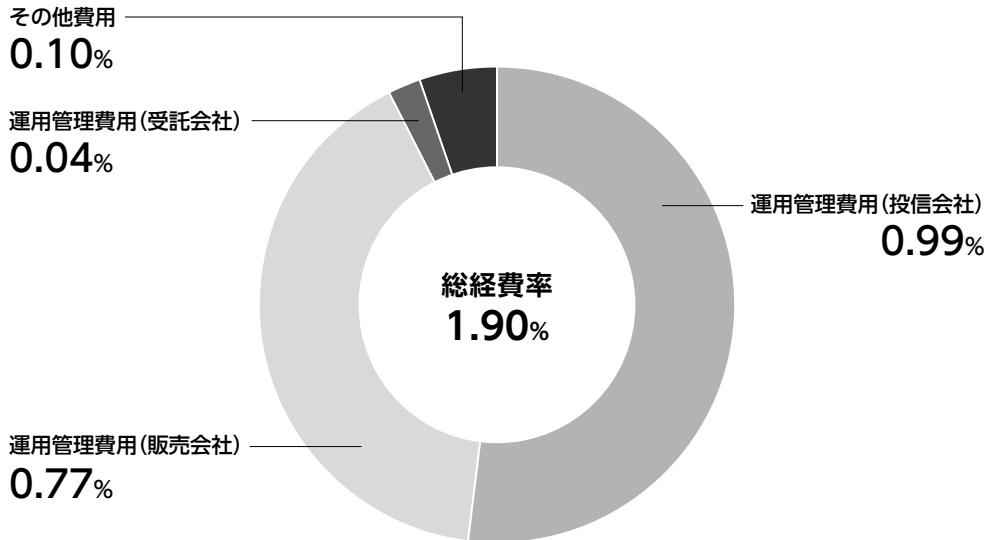
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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は異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(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除く。)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(年率換算)は1.90%です。

TTI・グローバル中小型厳選株式ファンド

■当期中の売買及び取引の状況(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
TTI・グローバル中小型株式マザーファンド	千口	千円	千口	千円
	27,208,997	27,090,622	7,798,090	8,137,994

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

項 目	当 期
	TTI・グローバル中小型株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	99,741,412千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	22,661,806千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	4.40

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■利害関係人との取引状況等(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

T T I ・ グローバル中小型厳選株式ファンド

■組入れ資産の明細(2025年8月20日現在)

親投資信託残高

種類	期末	
	口数	評価額
T T I ・ グローバル中小型株式マザーファンド	千口 19,410,907	千円 21,528,637

※T T I ・ グローバル中小型株式マザーファンドの期末の受益権総口数は19,410,907,414口です。

■投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
T T I ・ グローバル中小型株式マザーファンド	千円 21,528,637	% 93.8
コール・ローン等、その他	1,411,691	6.2
投資信託財産総額	22,940,328	100.0

※T T I ・ グローバル中小型株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(19,962,206千円)の投資信託財産総額(22,232,457千円)に対する比率は89.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.73円、1カナダ・ドル=106.49円、1オーストラリア・ドル=95.30円、1香港・ドル=18.93円、1台湾・ドル=4.904円、1イギリス・ポンド=199.08円、1ノルウェー・クローネ=14.35円、1フィリピン・ペソ=2.586円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.91円、100韓国・ウォン=10.60円、1ユーロ=171.90円です。

TTI・グローバル中小型厳選株式ファンド

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月20日現在)

項目	期末
(A) 資産	22,940,328,832円
コール・ローン等	708,337,234
TTI・グローバル中小型株式	21,528,637,412
マザーファンド(評価額)	
未収入金	703,354,186
(B) 負債	894,474,524
未払解約金	671,135,740
未払信託報酬	222,250,634
その他未払費用	1,088,150
(C) 純資産総額(A-B)	22,045,854,308
元本	20,253,094,945
次期繰越損益金	1,792,759,363
(D) 受益権総口数	20,253,094,945口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,885円

※当期における期首元本額6,632,536,962円、期中追加設定元本額21,897,935,794円、期中一部解約元本額8,277,377,811円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■損益の状況

(自2024年8月20日 至2025年8月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	2,569,234円
受取利息	2,569,234
(B) 有価証券売買損益	2,333,080,112
売買益	2,758,231,009
売買損	△ 425,150,897
(C) 信託報酬等	△ 447,305,622
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,888,343,724
(E) 追加信託差損益金	△ 95,584,361
(売買損益相当額)	(△ 95,584,361)
(F) 合計(D+E)	1,792,759,363
次期繰越損益金(F)	1,792,759,363
追加信託差損益金	△ 95,584,361
(配当等相当額)	(4,515,820)
(売買損益相当額)	(△ 100,100,181)
分配準備積立金	1,888,343,724

※有価証券売買損益は期末の評価換算によるものを含みます。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれております。公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため必要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は144,786,127円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	153,422,700円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,734,921,024
(c) 収益調整金	4,515,820
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,892,859,544
1万口当たり当期分配対象額	934.60
(f) 分配金	0
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(税引前)	当期
	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

第1期（2024年8月20日から2025年8月20日まで）

信託期間	無期限（設定日：2024年8月20日）
運用方針	<p>■主に世界（新興国・地域を含む）の取引所に上場している中小型株式の中から、長期的なトレンドの恩恵を受け成長が期待できる企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指します。</p> <p>■運用にあたっては、運用の指図に関する権限の一部をTTインターナショナル・アセットマネジメント・リミテッドに委託します。</p> <p>■組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率	純資産総額
	期中騰落率			
(設定日) 2024年8月20日	円 10,000	% —	% —	百万円 6,433
1期(2025年8月20日)	11,091	10.9	94.8	21,528

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	株式組入比 率	
		騰 落 率	%
(設 定 日) 2024年8月20日	円 10,000	% —	% —
8月末	9,897	△ 1.0	93.0
9月末	10,078	0.8	91.3
10月末	10,426	4.3	94.8
11月末	10,027	0.3	95.5
12月末	10,256	2.6	94.8
2025年1月末	10,311	3.1	92.1
2月末	9,604	△ 4.0	95.3
3月末	9,397	△ 6.0	95.9
4月末	9,056	△ 9.4	94.4
5月末	9,999	△ 0.0	93.7
6月末	10,490	4.9	92.1
7月末	11,156	11.6	95.4
(期 末) 2025年8月20日	11,091	10.9	94.8

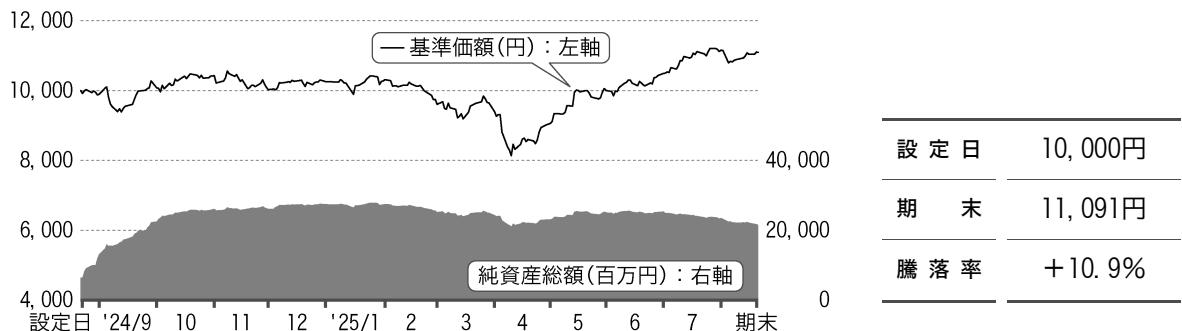
※騰落率は設定日比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

① 運用経過

▶ 基準価額等の推移について(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

当ファンドは、主に世界（新興国・地域を含む）の取引所に上場している中小型株式の中から、長期的なトレンドの恩恵を受け成長が期待できる企業の株式に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指しました。

外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none">・オーバーウェイトとしていた欧州や新興国の株式市場のパフォーマンスが良好であったこと・トランプ政権の関税政策により、恩恵を受ける銘柄を保有していたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none">・大統領選を受けて、アンダーウェイトとしていた米国株のパフォーマンスが一時期良好であったこと・トランプ政権の政策により、収益見通しが不透明となる銘柄を保有していたこと

▶ 投資環境について(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

グローバル中小型株式市場は、上昇しました。為替市場では、米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

グローバル中小型株式市場

グローバル中小型株式市場は上昇しました。

期の前半は、トランプ政権の不安定な政策決定に大きく起因する大幅な株価変動が繰り返されました。個別銘柄の株価変動のばらつきも顕著で、投資家はトランプ大統領の米国例外主義や相互関税政策などに関連する発言の影響を受けました。

期の後半になると、米国の緩和ペースが減速した一方で、欧州や新興国の利下げが目立ったことで、米国以外の市場が好調でした。

為替市場

トランプ政権の日本に対する関税率や対象品目への警戒感や、日本銀行の金融緩和修正期待から、一時的に米ドル安・円高となりました。しかし、期を通じて見ると、米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

▶ ポートフォリオについて(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

株式組入比率

期を通じて、長期的な成長をもたらす4つのトレンド（マクロ経済の構造変化、人口・社会動態、技術革新、環境問題）に関するサブテーマに沿った銘柄に投資しました。なかでも、技術革新におけるAIデータセンターなど、マクロ経済の構造変化におけるインドなどのウェイトを高めに維持しました。

地域別配分

欧州やアジアのウェイトを高めに維持した一方で、米国へのウェイトを低めに保ちました。

ポートフォリオの特性

クオリティ（経営陣の質や財務健全性等）、グロース（企業の成長性や成長の原動力等）・バリュー（各評価尺度や感応度分析等）の観点から魅力的な銘柄に厳選して投資しました。

▶ ベンチマークとの差異について(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

ベンチマークおよび参考指標を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

② 今後の運用方針

米国の関税率引き上げ政策は米国経済に対して、短期的にはインフレ効果をもたらし、長期的には成長率にマイナスの影響を与えると考えています。米国経済の成長鈍化は、米ドル安効果につながる可能性があります。米ドル安により、主に新興国経済において金融緩和余地が生じると考えています。これを背景にアジア諸国やその他地域の新興国の内需関連銘柄に注目しています。インドに加えて、インドネシアやフィリピン、中南米ではアルゼンチンなどに注目しています。

一方でAIデータセンターは、引き続き堅調なパフォーマンスを示しているテーマですが、既に相当なエクスポージャーを維持していることから、上昇局面では利益確定を進めてまいります。

■ 1万口当たりの費用明細(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	101円 (101)	1.009% (1.009)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)	0.001 (0.001)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	10 (4) (5)	0.098 (0.044) (0.054)	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：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回金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	111	1.107	

期中の平均基準価額は10,052円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

※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で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 1,103.556	千円 2,382,080	千株 628.1	千円 1,821,981
外 国	ア メ リ カ	百株 350,683.88 (2,474.1)	千アメリカ・ドル 207,302 (-)	百株 303,893.65	千アメリカ・ドル 149,979
	カ ナ ダ	百株 8,295.1	千カナダ・ドル 17,708	百株 8,077.27	千カナダ・ドル 17,331
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 4,176.94	千オーストラリア・ドル 3,325	百株 136.48	千オーストラリア・ドル 112
	香 港	百株 98,986	千香港・ドル 80,636	百株 37,641	千香港・ドル 43,207
	台 湾	百株 17,390 (-)	千台湾・ドル 609,882 (△131)	百株 14,410	千台湾・ドル 575,298
	イ ギ リ ス	百株 69,484.5	千イギリス・ポンド 19,357	百株 60,160.22	千イギリス・ポンド 13,462

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 國	スイス	百株 428.36	千スイス・フラン 3,555	百株 428.36	千スイス・フラン 3,931
	ノルウェー	百株 3,628.25	千ノルウェー・クローネ 25,716	百株 2,519.64	千ノルウェー・クローネ 13,389
	スウェーデン	百株 1,010.27	千スウェーデン・クローナ 27,154	百株 1,010.27	千スウェーデン・クローナ 30,032
	フィリピン	百株 211,715	千フィリピン・ペソ 218,186	百株 9,719	千フィリピン・ペソ 18,650
	イングランド	百株 7,830.26	千イングランド・ポンド 601,643	百株 1,742.52	千イングランド・ポンド 147,193
	インドネシア	百株 1,785,122 (-)	千インドネシア・ルピア 160,135,890 (△0)	百株 300,759	千インドネシア・ルピア 50,711,332
	韓国	百株 525.97	千韓国・ウォン 8,261,871	百株 242.52	千韓国・ウォン 4,919,422
	ユーロ	百株 3,792.33	千ユーロ 11,714	百株 1,477.94	千ユーロ 5,996
	アイルランド	百株 2,703.43	千アイルランド・ポンド 4,300	百株 441.04	千アイルランド・ポンド 596
	フランス	百株 1,889.53	千フランス・フラン 11,192	百株 1,302.01	千フランス・フラン 8,511
	ドイツ	百株 4,182.56	千ドイツ・マルク 23,015	百株 3,470.22	千ドイツ・マルク 16,263
	イタリア	百株 1,981.15	千イタリア・リラ 7,724	百株 167.07	千イタリア・リラ 1,494
	その他	百株 10,150.63	千その他 5,458	百株 7,356.05	千その他 4,130

※金額は受渡し代金。

※()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。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	99,741,412千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	22,661,806千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.40

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■利害関係人との取引状況等(2024年8月20日から2025年8月20日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年8月20日から2025年8月20日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■組入れ資産の明細(2025年8月20日現在)

(1)国内株式

銘柄	期末	
	株数	評価額
化学(27.3%)	千株	千円
大阪ソーダ	137.5	258,912
精密機器(29.8%)		
マニー	219.1	283,186
サービス業(42.9%)		
弁護士ドットコム	118,856	407,081
合計	千株	千円
	475,456	949,181
銘柄数<比率>	3銘柄	<4.4%>

※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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2)外国株式

銘柄	期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	千アメリカ・ドル	千円		
GLOBUS MEDICAL INC - A	494.39	3,024	446,762	ヘルスケア機器・サービス	
TOPBUILD CORP	83.77	3,631	536,471	耐久消費財・アパレル	
TRANSUNION	393.22	3,469	512,589	商業・専門サービス	
FTI CONSULTING INC	177.9	3,008	444,414	商業・専門サービス	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	42.62	1,497	221,174	金融サービス	
DYNATRACE INC	463.63	2,277	336,432	ソフトウェア・サービス	
BELLRING BRANDS INC	995.8	4,059	599,765	家庭用品・パーソナル用品	
STIFEL FINANCIAL CORP	286.64	3,231	477,401	金融サービス	
VITA COCO CO INC/THE	912.98	3,098	457,764	食品・飲料・タバコ	
WESCO INTERNATIONAL INC	95.91	2,032	300,279	資本財	
NICE LTD - SPON ADR	171.09	2,360	348,720	ソフトウェア・サービス	

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

銘柄	期末			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
TRIMBLE INC	294.27	2,387	352,648	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HYATT HOTELS CORP - CL A	141.44	1,980	292,570	消費者サービス	
BBVA ARGENTINA SA-ADR	941	1,405	207,686	銀行	
NOMURA BANK INTL PLC 20270217	1,260.56	1,180	174,322	金融サービス	
NOMURA BANK INTL PLC-SAMHI 20260928	1,338.22	315	46,537	金融サービス	
NOMURA BANK INTL PLC-SRIN 20260928	678.95	302	44,664	金融サービス	
NOMURA BANK INTL PLC 20260921	15,297.33	2,606	385,082	金融サービス	
MACQ BK-CW18 FPT CORP	3,156	1,202	177,682	ソフトウェア・サービス	
CLSA GM-CW28 SAMHI HOTELS	7,345.23	1,733	256,086	消費者サービス	
CLSA GM-CW28 ADITYA BIRLA	6,362	2,099	310,153	金融サービス	
CLSA GM-CW29 NUVAMA WEALTH	144.13	1,125	166,229	金融サービス	
CLSA GM-CW29 SUNTECK REALT	3,974.76	1,776	262,474	不動産管理・開発	
CLSA GM-CW30 SCHLOSS BANGA	3,167.02	1,608	237,674	消費者サービス	
CAELEER A/S-ADR	691.62	1,474	217,832	資本財	
GRUPO FINANCIERO GALICIA-ADR	353.85	1,653	244,225	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49,264.33 26銘柄	54,543 —	8,057,648 <37.4%>	
(カナダ)	百株	千カナダ・ドル	千円		
KINAXIS INC	120.61	2,368	252,238	ソフトウェア・サービス	
ATKINSREALIS GROUP INC	97.22	935	99,585	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	217.83 2銘柄	3,303 —	351,823 <1.6%>	
(オーストラリア)	百株	千オーストラリア・ドル	千円		
CHALLENGER LTD	4,040.46	3,418	325,757	金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,040.46 1銘柄	3,418 —	325,757 <1.5%>	
(香港)	百株	千香港・ドル	千円		
STELLA INTERNATIONAL	14,430	23,665	447,982	耐久消費財・アパレル	
CRYSTAL INTERNATIONAL GROUP	46,915	28,571	540,853	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	61,345 2銘柄	52,236 —	988,835 <4.6%>	
(台湾)	百株	千台湾・ドル	千円		
ALCHIP TECHNOLOGIES LTD	130	52,455	257,260	半導体・半導体製造装置	
ELITE MATERIAL CO LTD	560	68,880	337,815	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASIA VITAL COMPONENTS	440	47,080	230,899	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KAORI HEAT TREATMENT CO LTD	990	34,798	170,665	資本財	
CHROMA ATE INC	860	44,118	216,372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,980 5銘柄	247,331 —	1,213,012 <5.6%>	
(イギリス)	百株	千イギリス・ポンド	千円		
CVS GROUP PLC	2,032.42	2,520	501,721	ヘルスケア機器・サービス	

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

銘柄		期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
INTEGRAFIN HOLDINGS PLC		5,635.33	1,963	390,975 金融サービス
RIGHTMOVE PLC		1,656.53	1,275	253,866 メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,324.28 3銘柄	5,759 —	1,146,563 <5.3%>
(ノルウェー) CADELER A/S		百株 1,108.61	千円 6,075	87,178 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,108.61 1銘柄	6,075 —	87,178 <0.4%>
(フィリピン) CENTURY PACIFIC FOOD INC MONDE NISSIN CORP		百株 23,663 178,333	千円 81,045 128,399	209,616 332,093 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	201,996 2銘柄	209,445 —	541,709 <2.5%>
(インド) NUVAMA WEALTH MANAGEMENT LTD MOTILAL OSWAL FINANCIAL SERV SCHLOSS BANGALORE LTD PNB HOUSING FINANCE LTD		百株 156.64 2,169.18 2,523.14 1,238.78	千円 106,350 208,197 111,497 101,295	181,859 356,018 190,660 173,214 金融サービス 金融サービス 消費者サービス 金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,087.74 4銘柄	527,341 —	901,753 <4.2%>
(インドネシア) PAKUWON JATI TBK PT BANK SYARIAH INDONESIA TBK P BANK NEGARA INDONESIA PERSER		百株 1,271,770 111,738 100,855	千円 47,818,552 30,839,688 43,670,215	435,148 280,641 397,398 不動産管理・開発 銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,484,363 3銘柄	122,328,455 —	1,113,188 <5.2%>
(韓国) SK SQUARE CO LTD		百株 283.45	千円 3,979,638	421,841 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	283.45 1銘柄	3,979,638 —	421,841 <2.0%>
(ユーロ・・・アイルランド) GLANBIA PLC KINGSPAN GROUP PLC		百株 1,974.32 340.07	千円 2,819 2,453	484,642 421,774 食品・飲料・タバコ 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,314.39 2銘柄	5,272 —	906,417 <4.2%>
(ユーロ・・・ルクセンブルグ) INPOST SA		百株 2,262.39	千円 3,042	523,077 運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,262.39 1銘柄	3,042 —	523,077 <2.4%>
(ユーロ・・・フランス) NEXANS SA		百株 154.09	千円 2,172	373,481 資本財

TTI・グローバル中小型株式マザーファンド

銘柄		期末		業種等
		株数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
ACCOR SA		433.43	1,958	336,695 消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	587.52 2銘柄	4,131 —	710,177 <3.3%>
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	千ユーロ	千円
CTS EVENTIM AG & CO KGAA		336.15	3,334	573,219 メディア・娯楽
GERRESHEIMER AG		376.19	1,689	290,355 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>	712.34 2銘柄	5,023 —	863,574 <4.0%>
(ユーロ・・・イタリア)		百株	千ユーロ	千円
FINECOBANK SPA		1,102.87	2,111	363,052 銀行
REPLY SPA		180.94	2,272	390,661 ソフトウェア・サービス
ITALMOBILIARE SPA		530.27	1,471	252,950 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,814.08 3銘柄	5,856 —	1,006,663 <4.7%>
(ユーロ・・・その他)		百株	千ユーロ	千円
ALLFUNDS GROUP PLC		2,794.58	1,715	294,958 金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,794.58 1銘柄	1,715 —	294,958 <1.4%>
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,485.3 11銘柄	25,042 —	4,304,868 <20.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,831,496 61銘柄	— —	19,454,182 <90.4%>

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■投資信託財産の構成

(2025年8月20日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 20,403,363	% 91.8
コール・ローン等、その他	1,829,094	8.2
投資信託財産総額	22,232,457	100.0

※期末における外貨建資産(19,962,206千円)の投資信託財産総額(22,232,457千円)に対する比率は89.8%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.73円、1カナダ・ドル=106.49円、1オーストラリア・ドル=95.30円、1香港・ドル=18.93円、1台湾・ドル=4.904円、1イギリス・ポンド=199.08円、1ノルウェー・クローネ=14.35円、1フィリピン・ペソ=2,586円、1インド・ルピー=1.71円、100インドネシア・ルピア=0.91円、100韓国・ウォン=10.60円、1ユーロ=171.90円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月20日現在)

項目	期末
(A) 資産	22,773,114,603円
コール・ローン等	1,476,050,936
株式(評価額)	20,403,363,646
未収入金	891,494,670
未収配当金	2,205,351
(B) 負債	1,244,337,217
未払金	540,983,031
未払解約金	703,354,186
(C) 純資産総額(A-B)	21,528,777,386
元本	19,410,907,414
次期繰越損益金	2,117,869,972
(D) 受益権総口数	19,410,907,414口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,091円

※当期における期首元本額6,433,560,000円、期中追加設定元本額20,775,437,832円、期中一部解約元本額7,798,090,418円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は、TTI・グローバル中小型厳選株式ファンド19,410,907,414円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■損益の状況

(自2024年8月20日 至2025年8月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	230,310,753円
受取配当金	227,319,530
受取利息	2,958,331
その他の収益金	32,892
(B) 有価証券売買損益	2,369,399,979
売買益	7,195,555,722
売買損	△4,826,155,743
(C) その他費用等	△ 23,561,283
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,576,149,449
(E) 解約差損益金	△ 339,904,165
(F) 追加信託差損益金	△ 118,375,312
(G) 合計(D+E+F)	2,117,869,972
次期繰越損益金(G)	2,117,869,972

※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。

※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。

※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。

■お知らせ

<約款変更について>

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日: 2025年4月1日)