

# 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

## 運用報告書（全体版）

Aコース	第9期（決算日 2023年9月15日）
Bコース	
Cコース	第16期（決算日 2023年6月15日）
Dコース	第17期（決算日 2023年9月15日）

作成対象期間：2023年3月16日～2023年9月15日

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、新興国市場とも呼ばれます。	
組入制限	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	
分配方針	原則として毎計算期末（Aコース／Bコースは毎年3月、9月の各15日。Cコース／Dコースは毎年3月、6月、9月、12月の各15日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の中から基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。なお、必ず分配を行うものではありません。	

※ベビーファンドとは、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）、ティー・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）です。

### 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.RowePrice



ティー・ロウ・プライス・ジャパン株式会社

東京都千代田区丸の内1-9-2 グラントウキョウサウスタワー

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
5期（2021年9月15日）	18,318	0	6.4	15,158	10.5	94.1	3.7	139,296
6期（2022年3月15日）	14,761	0	△19.4	13,950	△ 8.0	96.3	3.7	113,417
7期（2022年9月15日）	13,430	0	△ 9.0	13,499	△ 3.2	100.8	1.4	103,111
8期（2023年3月15日）	12,920	0	△ 3.8	13,697	1.5	99.9	1.0	95,435
9期（2023年9月15日）	14,342	0	11.0	15,460	12.9	102.3	0.2	96,684

(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) 2023年3月15日	円	%		%	%	%
	12,920	-	13,697	-	99.9	1.0
3月末	13,359	3.4	14,117	3.1	98.6	1.0
4月末	13,450	4.1	14,373	4.9	99.6	1.0
5月末	13,943	7.9	14,559	6.3	101.0	0.9
6月末	14,247	10.3	15,091	10.2	101.2	0.8
7月末	14,695	13.7	15,681	14.5	98.2	0.8
8月末	14,394	11.4	15,422	12.6	101.2	0.4
(期末) 2023年9月15日	14,342	11.0	15,460	12.9	102.3	0.2

(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
5期（2021年9月15日）	18,899	0	6.7	15,389	10.8	94.4	3.7	207,947
6期（2022年3月15日）	16,175	0	△14.4	14,989	△ 2.6	94.3	3.6	191,266
7期（2022年9月15日）	17,673	0	9.3	17,029	13.6	96.5	1.4	213,661
8期（2023年3月15日）	16,732	0	△ 5.3	16,421	△ 3.6	97.2	1.0	200,062
9期（2023年9月15日）	20,740	0	24.0	20,203	23.0	99.4	0.2	235,100

(注1) 騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

(注4) 参考指数（MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注5) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

**■当期中の基準価額と市況の推移**

年月日	基準価額		参考指数		株式組入率	投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年3月15日	円	%		%	%	%
	16,732	-	16,421	-	97.2	1.0
3月末	17,253	3.1	16,860	2.7	97.5	0.9
4月末	17,526	4.7	17,247	5.0	98.1	1.0
5月末	18,860	12.7	18,086	10.1	98.4	0.8
6月末	20,095	20.1	19,477	18.6	98.3	0.7
7月末	20,325	21.5	19,795	20.5	98.9	0.8
8月末	20,658	23.5	20,054	22.1	99.1	0.4
(期末) 2023年9月15日	20,740	24.0	20,203	23.0	99.4	0.2

(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
8期（2021年6月15日）	16,314	250	3.0	14,682	7.0	96.6	3.3	38,655
9期（2021年9月15日）	16,589	250	3.2	15,158	3.2	95.1	3.7	40,496
10期（2021年12月15日）	15,663	240	△ 4.1	15,392	1.5	96.8	3.6	38,354
11期（2022年3月15日）	12,981	200	△ 15.8	13,950	△ 9.4	97.3	3.7	31,275
12期（2022年6月15日）	10,916	110	△ 15.1	12,944	△ 7.2	102.9	2.6	25,839
13期（2022年9月15日）	11,574	120	7.1	13,499	4.3	101.3	1.4	26,856
14期（2022年12月15日）	11,157	110	△ 2.7	13,803	2.3	91.2	1.1	25,053
15期（2023年3月15日）	10,921	110	△ 1.1	13,697	△ 0.8	100.4	1.0	23,759
16期（2023年6月15日）	11,981	180	11.4	15,093	10.2	103.4	0.8	24,535
17期（2023年9月15日）	11,824	120	△ 0.3	15,460	2.4	103.0	0.2	22,636

(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16期	(期首)		円	%		%	%	
	2023年3月15日		10,921	-	13,697	-	100.4	1.0
	3月末		11,294	3.4	14,117	3.1	98.7	1.0
	4月末		11,370	4.1	14,373	4.9	99.6	1.0
	5月末		11,788	7.9	14,559	6.3	101.0	0.9
第17期	(期末)							
	2023年6月15日		12,161	11.4	15,093	10.2	103.4	0.8
	(期首)							
	2023年6月15日		11,981	-	15,093	-	103.4	0.8
	6月末		11,867	△ 1.0	15,091	△ 0.0	100.8	0.8
7月末		12,237	2.1	15,681	3.9	97.8	0.8	
8月末		11,986	0.0	15,422	2.2	100.9	0.4	
2023年9月15日		11,944	△ 0.3	15,460	2.4	103.0	0.2	

(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	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
8期（2021年6月15日）	16,976	260	4.4	15,087	8.6	95.3	3.2	51,062
9期（2021年9月15日）	17,096	260	2.2	15,389	2.0	95.5	3.7	52,809
10期（2021年12月15日）	16,559	250	△ 1.7	16,027	4.1	96.1	3.6	53,419
11期（2022年3月15日）	14,203	220	△ 12.9	14,989	△ 6.5	95.3	3.6	46,239
12期（2022年6月15日）	13,527	210	△ 3.3	15,546	3.7	98.4	2.5	43,528
13期（2022年9月15日）	15,042	230	12.9	17,029	9.5	97.5	1.4	47,280
14期（2022年12月15日）	14,086	210	△ 5.0	16,674	△ 2.1	96.5	1.2	42,929
15期（2023年3月15日）	13,822	210	△ 0.4	16,421	△ 1.5	98.3	1.0	40,750
16期（2023年6月15日）	15,957	240	17.2	18,931	15.3	99.8	0.8	44,962
17期（2023年9月15日）	16,625	250	5.8	20,203	6.7	100.5	0.2	45,833

(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16期	(期首)		円	%		%		
	2023年3月15日		13,822	-	16,421	-	98.3	1.0
	3月末		14,252	3.1	16,860	2.7	97.5	0.9
	4月末		14,477	4.7	17,247	5.0	98.1	1.0
	5月末		15,579	12.7	18,086	10.1	98.4	0.8
第17期	(期末)							
	2023年6月15日		16,197	17.2	18,931	15.3	99.8	0.8
	(期首)							
	2023年6月15日		15,957	-	18,931	-	99.8	0.8
	6月末		16,352	2.5	19,477	2.9	97.9	0.7
第17期	7月末		16,538	3.6	19,795	4.6	98.6	0.8
	8月末		16,808	5.3	20,054	5.9	98.7	0.4
	(期末)							
	2023年9月15日		16,875	5.8	20,203	6.7	100.5	0.2

(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。

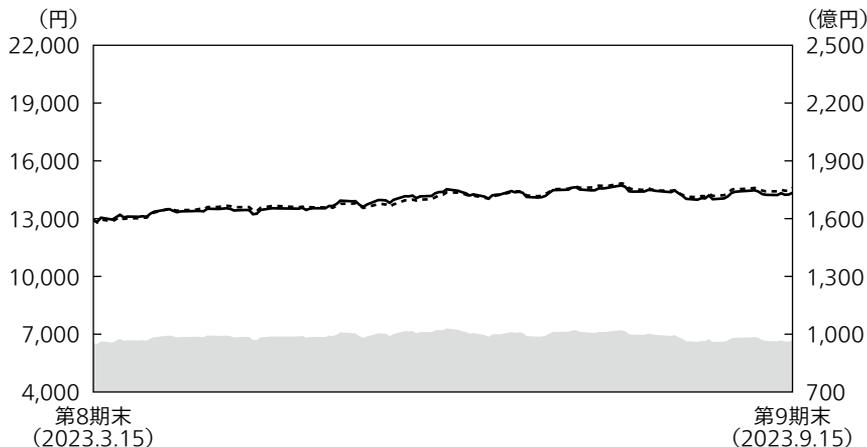
(注3) 参考指数(MSC I オール・カントリー・ワールド・インデックス(税引前配当込み、円ベース))は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注4) 騰落率および組入比率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## 運用経過

### Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）

#### ■基準価額等の推移（2023年3月16日～2023年9月15日）



第9期首：12,920円  
 第9期末：14,342円  
 （既払分配金0円（税引前））  
 騰落率：11.0%  
 （分配金再投資ベース）

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

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

#### ■基準価額の主な変動要因

##### （主なプラス要因）

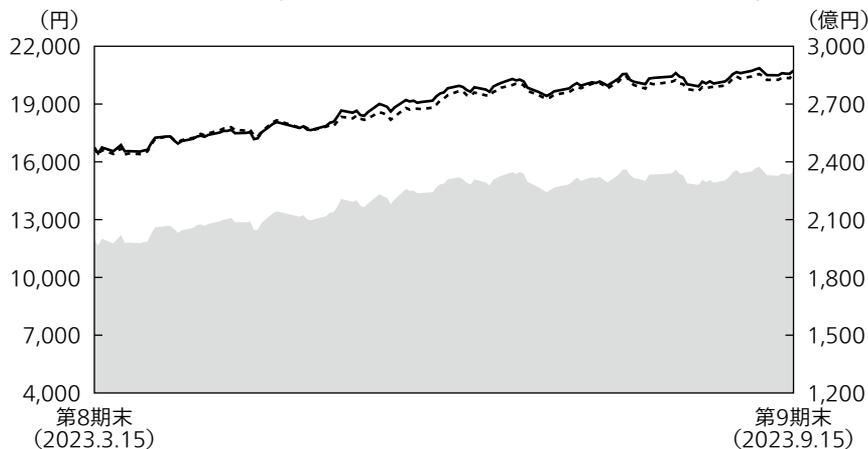
- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）、エヌビディア（米国、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

##### （主なマイナス要因）

- ・バーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）、ハーモニック・ドライブ・システムズ（日本、資本財・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（2023年3月16日～2023年9月15日）**



第9期首：16,732円  
 第9期末：20,740円  
 （既払分配金0円（税引前））  
 騰落率：24.0%  
 （分配金再投資ベース）

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

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。
- (注5) 当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、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）

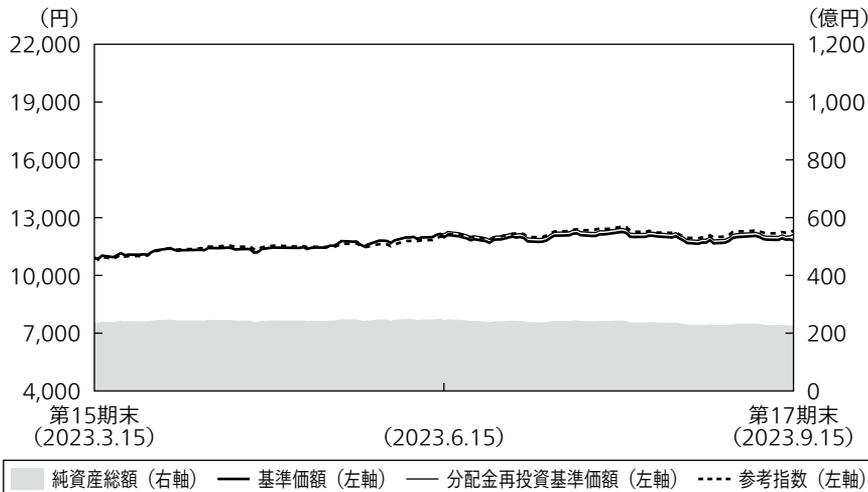
- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）、エヌビディア（米国、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。
- ・期を通じて、海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・バーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）、ハーモニック・ドライブ・システムズ（日本、資本財・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（2023年3月16日～2023年9月15日）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 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）

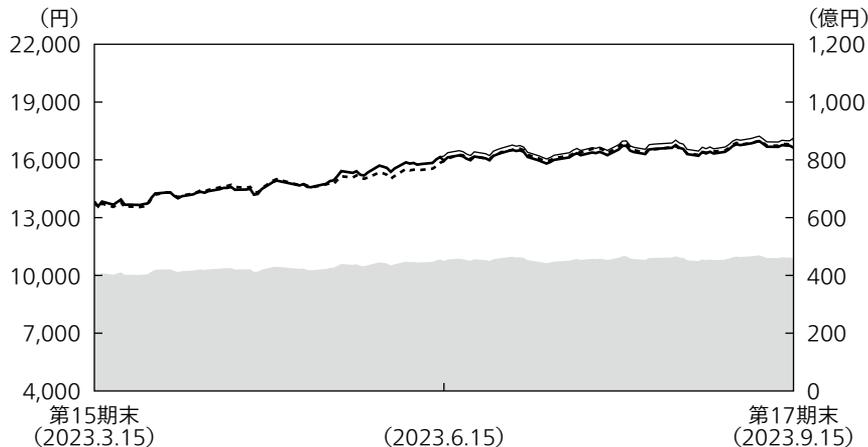
- ・ イーライリリー（米国、ヘルスケア）、アマゾン・ドット・コム（米国、一般消費財・サービス）、エヌビディア（米国、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・ 期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。

（主なマイナス要因）

- ・ バーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）、ハーモニック・ドライブ・システムズ（日本、資本財・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（2023年3月16日～2023年9月15日）



第16期首： 13,822円  
 第17期末： 16,625円  
 （既払分配金490円（税引前））  
 騰落率： 23.8%  
 （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、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）

- ・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）、エヌビディア（米国、情報技術）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。
- ・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）

- ・バーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）、ハーモニック・ドライブ・システムズ（日本、資本財・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。①企業の決算・業績見通しが概ね堅調であったこと、②インフレの減速を受けた早期利上げ終了への期待の高まり、③人工知能（AI）をめぐる将来的な商機の拡大見通し、④想定外の景気の底堅さを背景とした米国経済のソフトランディング（軟着陸）観測などが、期を通じて、市場の上昇を後押ししました。ただし、期末にかけては、①米国の長期金利の上昇や、②欧州や中国の景気減速懸念、③中国の不動産会社の債務問題への警戒感などから、やや上昇幅を削って期末を迎えました。

(為替市場)

為替市場では、海外主要通貨が円に対して上昇しました。日銀がイールドカーブ・コントロール（YCC）政策の修正などを行いながらも、基本的には金融緩和政策を維持したのに対し、米国などの海外主要国では政策金利が高い水準で維持されるとの見方から、金利差拡大を反映する形で、海外主要通貨が大きく上昇しました。

### ■ポートフォリオについて

当ファンドはティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）への投資を通じて、世界各国の株式（エマージング・マーケット\*も含みます。）の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を目指す運用を行います。

当ファンドは、ほぼ全額をマザーファンド受益証券に投資しました。また、Aコース／Cコースでは対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図りました。

\*エマージング・マーケットとは、経済の発展段階にある国や地域の市場を指し、新興国市場とも呼ばれます。

<マザーファンド>

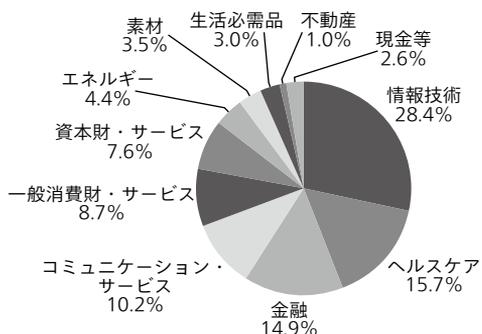
銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<sup>\*1</sup>」を重視した運用を行います。個別企業分析にあたっては、ティール・ロウ・プライス<sup>\*2</sup>のアナリストによる独自の企業調査情報を活用します。

\*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。

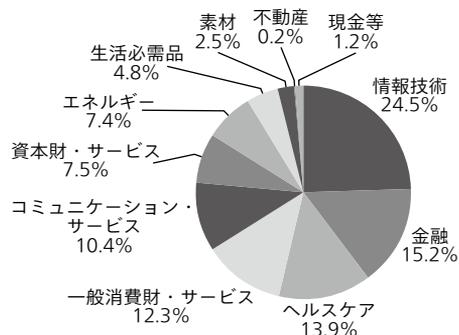
\*2 委託会社およびその関連会社をいいます。

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

マザーファンドの業種別組入比率  
前作成期末（2023年3月15日）



当作成期末（2023年9月15日現在）



(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性についての一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、M S C I、S & P、それらの関係会社、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害（逸失利益を含みます。）につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

個別銘柄では、アマゾン・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、ボーイング（米国、資本財・サービス）やコルゲート・パルモリーブ（米国、生活必需品）の新規組入などを実施しました。一方、アドバンスト・マイクロ・デバイシズ（米国、情報技術）の組入を削減したほか、エアバス（フランス、資本財・サービス）やバーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）の組入除外などを実施しました。

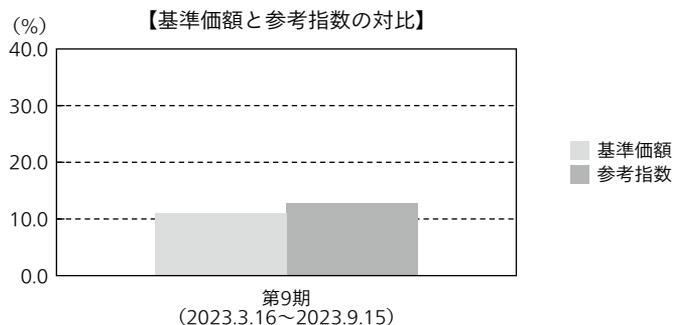
株式の組入比率は当作成期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

### A コース（資産成長型・為替ヘッジあり）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



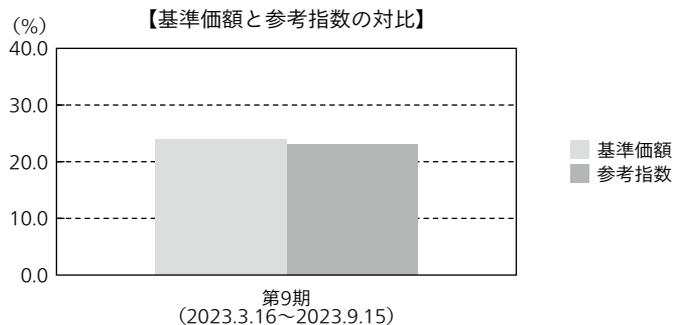
(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### B コース（資産成長型・為替ヘッジなし）

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

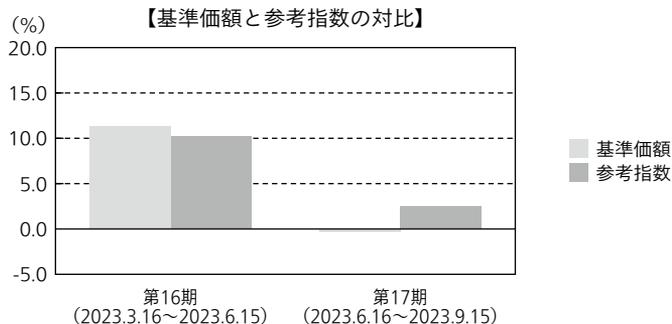


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### Cコース（分配重視型・為替ヘッジあり）

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

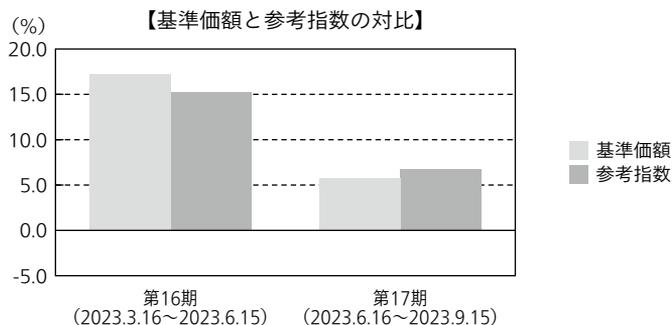


(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、現地通貨ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

### Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）

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



(注1) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注2) 参考指数は、MSCIオール・カントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

**Aコース（資産成長型・為替ヘッジあり）****■分配金**

当期の分配金は、中長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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
	2023年3月16日 ～2023年9月15日
当期分配金（税引前）	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	- 円
翌期繰越分配対象額	6,711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
	2023年3月16日 ～2023年9月15日
当期分配金（税引前）	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	- 円
翌期繰越分配対象額	10,740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16期	第17期
	2023年3月16日 ～2023年6月15日	2023年6月16日 ～2023年9月15日
当期分配金（税引前）	180円	120円
対基準価額比率	1.480%	1.005%
当期の収益	-円	-円
当期の収益以外	180円	120円
翌期繰越分配対象額	4,653円	4,533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。

**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16期	第17期
	2023年3月16日 ～2023年6月15日	2023年6月16日 ～2023年9月15日
当期分配金（税引前）	240円	250円
対基準価額比率	1.482%	1.481%
当期の収益	240円	250円
当期の収益以外	-円	-円
翌期繰越分配対象額	5,957円	6,624円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

引き続き、マザーファンド受益証券にほぼ全額投資する方針です。また、Aコース／Cコースでは対円での為替ヘッジを行うことで、為替変動リスクの低減を図ります。

### <マザーファンド>

引き続き、世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

## お知らせ

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
	(2023年3月16日 ～2023年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	119円	0.846%	(a)信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は14,014円です。
(投信会社)	( 58)	(0.415)	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)	( 58)	(0.415)	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	4	0.027	(b)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 4)	(0.027)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.029	(c)その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用・印刷費用等)	( 3)	(0.019)	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	0.902	

(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。

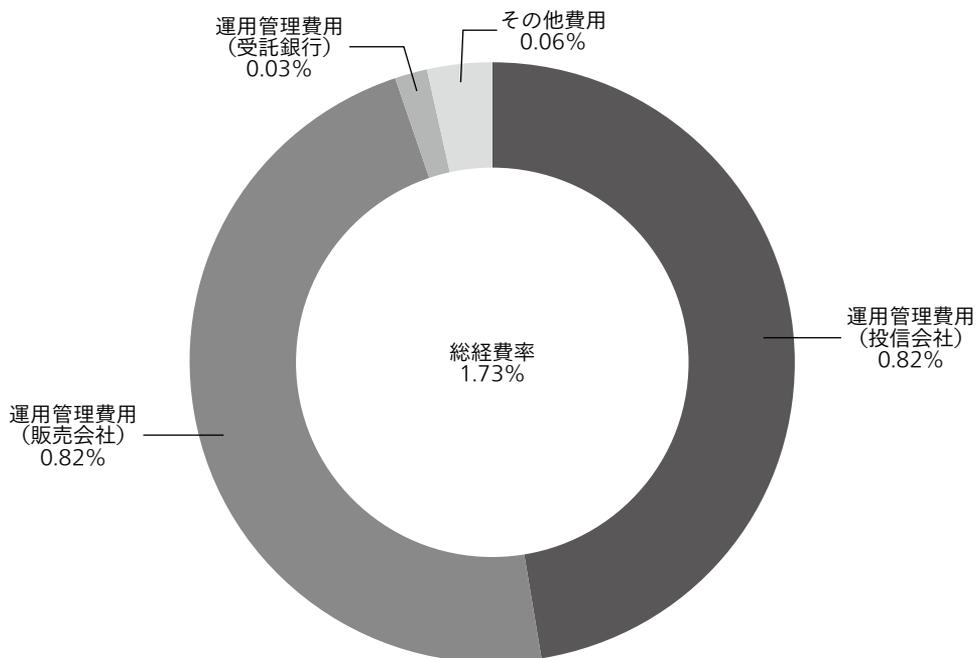
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## 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1.73%です。



（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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	1,453,461	2,933,480	11,890,248	24,311,998

(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	349,464,845千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	399,627,034千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.87

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	55,412,428	44,975,641	100,273,193

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	100,273,193	99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	467,264	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	100,740,457	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396,690,537千円の投資信託財産総額424,216,562千円に対する比率は、93.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.62円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1デンマーククローネ=21.06円、1香港ドル=18.86円、1台湾ドル=4.6238円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月15日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>233,414,482,379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)	100,273,193,457
未 収 入 金	133,141,288,922
<b>(B) 負 債</b>	<b>136,729,855,187</b>
未 払 金	135,692,157,522
未 払 解 約 金	184,957,008
未 払 信 託 報 酬	838,549,886
そ の 他 未 払 費 用	14,190,771
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>96,684,627,192</b>
元 本	67,412,225,363
次 期 繰 越 損 益 金	29,272,401,829
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>67,412,225,363口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>14,342円</b>

(注) 期首における元本額は73,867,802,186円、当期中における追加設定元本額は2,103,826,375円、同解約元本額は8,559,403,198円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
<b>(A) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>10,238,535,258円</b>
売 買 益	26,746,412,689
売 買 損	△16,507,877,431
<b>(B) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 852,971,441</b>
<b>(C) 当 期 損 益 金(A + B)</b>	<b>9,385,563,817</b>
<b>(D) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>△ 6,393,777,703</b>
<b>(E) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>26,280,615,715</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 19,283,764,396)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 6,996,851,319)
<b>(F) 計 (C + D + E)</b>	<b>29,272,401,829</b>
<b>(G) 収 益 分 配 金</b>	<b>0</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(F + G)</b>	<b>29,272,401,829</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	26,280,615,715
(配 当 等 相 当 額)	( 19,286,370,852)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 6,994,244,863)
分 配 準 備 積 立 金	25,958,636,484
繰 越 損 益 金	△22,966,850,370

(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	516,648,406円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	19,286,370,852
(d) 分 配 準 備 積 立 金	25,441,988,078
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	45,245,007,336
(f) 1万口当たり当期分配対象額	6,711
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金	0円
-----------	----

**Bコース（資産成長型・為替ヘッジなし）**

**■1万口当たりの費用明細**

項目	当期		項目の概要
	(2023年3月16日 ～2023年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	162円	0.846%	(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19,119円です。
(投信会社)	( 79)	(0.415)	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)	( 79)	(0.415)	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	5	0.027	(b)売買委託手数料 = 期中の売買委託手数料 ÷ 期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 5)	(0.026)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	5	0.028	(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)	( 4)	(0.019)	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	172	0.901	

(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。

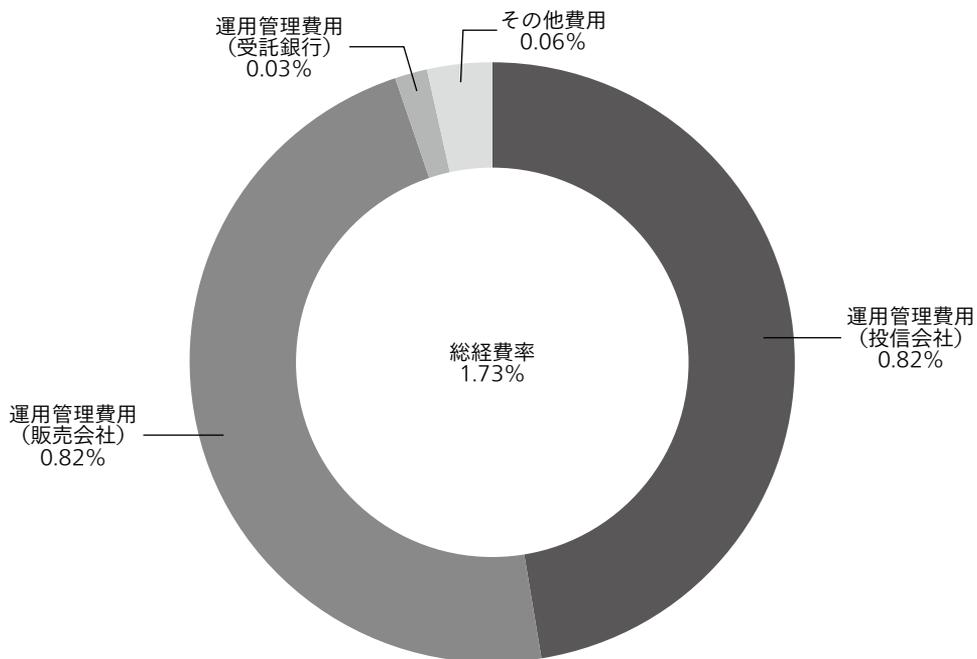
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**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1.73%です。



（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
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	6,020,002	12,286,234	12,789,155	25,943,863

(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	349,464,845千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	399,627,034千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.87

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	前 期 末	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
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	113,072,314	106,303,161	237,002,898

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
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	237,002,898	99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	369,028	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	237,371,926	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396,690,537千円の投資信託財産総額424,216,562千円に対する比率は、93.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.62円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1デンマーククローネ=21.06円、1香港ドル=18.86円、1台湾ドル=4.6238円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月15日)現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>237,371,926,846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)	237,002,898,836
未 収 入 金	369,028,010
<b>(B) 負 債</b>	<b>2,271,491,815</b>
未 払 解 約 金	369,028,010
未 払 信 託 報 酬	1,871,877,630
そ の 他 未 払 費 用	30,586,175
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>235,100,435,031</b>
元 本	113,354,559,897
次 期 繰 越 損 益 金	121,745,875,134
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>113,354,559,897口</b>
<b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>	<b>20,740円</b>

(注) 期首における元本額は119,569,624,011円、当期中における追加設定元本額は6,445,811,658円、同解約元本額は12,660,875,772円です。

■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2023年9月15日

項 目	当 期
<b>(A) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>45,895,791,256円</b>
売 買 益	48,951,007,099
売 買 損	△ 3,055,215,843
<b>(B) 信 託 報 酬 等</b>	<b>△ 1,902,463,805</b>
<b>(C) 当 期 損 益 金(A + B)</b>	<b>43,993,327,451</b>
<b>(D) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>26,467,843,501</b>
<b>(E) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>51,284,704,182</b>
(配 当 等 相 当 額)	( 40,374,589,088)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 10,910,115,094)
<b>(F) 計 (C + D + E)</b>	<b>121,745,875,134</b>
<b>(G) 収 益 分 配 金</b>	<b>0</b>
<b>次 期 繰 越 損 益 金(F + G)</b>	<b>121,745,875,134</b>
追 加 信 託 差 損 益 金	51,284,704,182
(配 当 等 相 当 額)	( 40,384,722,492)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 10,899,981,690)
分 配 準 備 積 立 金	70,461,170,952

(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	1,214,027,661円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	21,836,791,005
(c) 収 益 調 整 金	51,284,704,182
(d) 分 配 準 備 積 立 金	47,410,352,286
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	121,745,875,134
(f) 1万口当たり当期分配対象額	10,740
(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16期～第17期		項目の概要
	(2023年3月16日 ～2023年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	99円	0.846%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,757円です。
(投信会社)	( 49)	(0.415)	投信会社分は、ファンド運用の指図、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 49)	(0.415)	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	3	0.027	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 3)	(0.027)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	4	0.032	(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)	(0.010)	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)	( 3)	(0.021)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用や有価証券届出書、目論見書、運用報告書等の作成に係る費用、その他信託事務の処理等に要する諸費用等
合計	106	0.905	

(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。

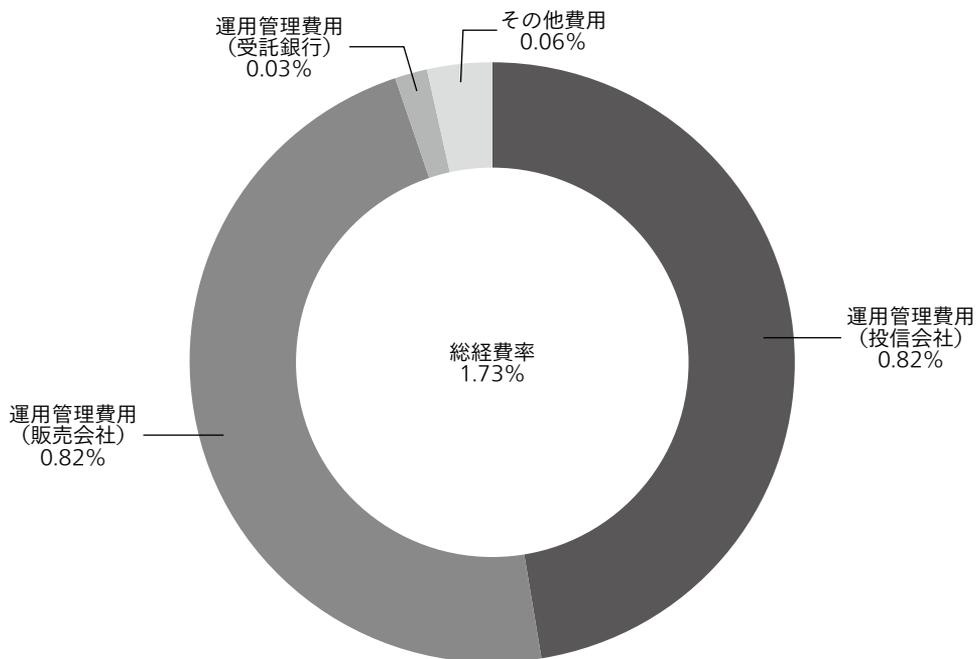
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**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1.73%です。



（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

	第 16 期 ~ 第 17 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 111,961	千円 224,924	千口 3,374,923	千円 6,892,586

(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 16 期 ~ 第 17 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	348,416,307千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	399,627,034千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.87

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 15 期 末	第 17 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 13,865,068	千口 10,602,105	千円 23,637,394

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項 目	第 17 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 23,637,394	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,503	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	23,737,897	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396,690,537千円の投資信託財産総額424,216,562千円に対する比率は、93.5%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2023年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.62円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1デンマーククローネ=21.06円、1香港ドル=18.86円、1台湾ドル=4.6238円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月15日)(2023年9月15日)現在

項 目	第 16 期 末	第 17 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>62,447,552,476円</b>	<b>56,019,365,083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)	25,901,227,540	23,637,394,919
未 収 入 金	36,546,324,936	32,381,970,164
<b>(B) 負 債</b>	<b>37,911,982,993</b>	<b>33,383,279,714</b>
未 払 金	37,312,930,995	33,017,572,339
未 払 収 益 分 配 金	368,632,478	229,731,226
未 払 解 約 金	125,109,149	33,565,533
未 払 信 託 報 酬	103,285,203	100,441,209
そ の 他 未 払 費 用	2,025,168	1,969,407
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>24,535,569,483</b>	<b>22,636,085,369</b>
元 本	20,479,582,119	19,144,268,864
次 期 繰 越 損 益 金	4,055,987,364	3,491,816,505
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>20,479,582,119口</b>	<b>19,144,268,864口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)</b>	<b>11,981円</b>	<b>11,824円</b>

(注) 第16期首における元本額は21,756,367,687円、第16～第17期中追加設定元本額は193,655,792円、第16～第17期中一部解約元本額は2,805,754,615円です。

■損益の状況

(第16期 自2023年3月16日 至2023年6月15日)  
(第17期 自2023年6月16日 至2023年9月15日)

項 目	第 16 期	第 17 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,642,235,110円	33,046,775円
売 益	5,098,296,918	2,528,008,271
買 損	△2,456,061,808	△2,494,961,496
(B) 信 託 報 酬 等	△ 105,458,887	△ 102,498,460
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	2,536,776,223	△ 69,451,685
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△3,482,191,963	△ 878,720,620
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,370,035,582	4,669,720,036
(配 当 等 相 当 額)	( 3,749,976,427)	( 3,193,806,009)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,620,059,155)	( 1,475,914,027)
(F) 計 (C + D + E)	4,424,619,842	3,721,547,731
(G) 収 益 分 配 金	△ 368,632,478	△ 229,731,226
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	4,055,987,364	3,491,816,505
追 加 信 託 差 損 益 金	5,001,403,104	4,439,988,810
(配 当 等 相 当 額)	( 3,381,431,558)	( 2,964,126,554)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,619,971,546)	( 1,475,862,256)
分 配 準 備 積 立 金	6,148,170,078	5,714,442,385
繰 越 損 益 金	△7,093,585,818	△6,662,614,690

(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 16 期	第 17 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	81,975,792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	3,750,064,036	3,193,857,780
(d) 分 配 準 備 積 立 金	6,066,194,286	5,714,442,385
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	9,898,234,114	8,908,300,165
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,833	4,653
(g) 分 配 金	368,632,478	229,731,226
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	180	120

■分配金のお知らせ

	第 16 期	第 17 期
1万口当たり分配金	180円	120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16期～第17期		項目の概要
	(2023年3月16日 ～2023年9月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	133円	0.846%	(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15,667円です。
(投信会社)	( 65)	(0.415)	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)	( 65)	(0.415)	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	4	0.027	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 4)	(0.026)	
(投資信託証券)	( 0)	(0.000)	
(c) その他費用	5	0.031	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.009)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用・印刷費用等)	( 4)	(0.021)	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	142	0.904	

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

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

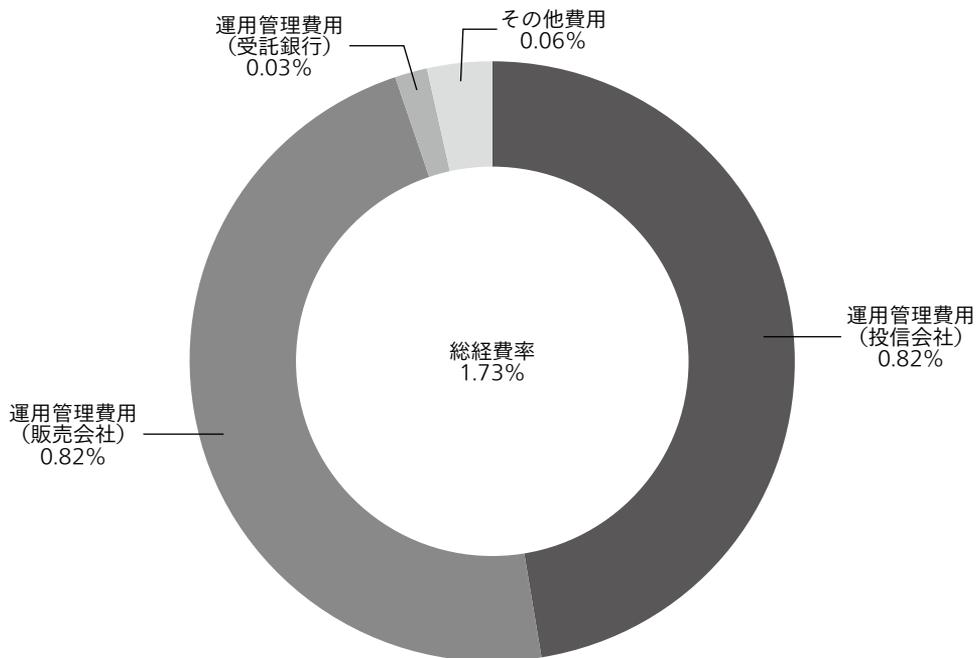
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

**Dコース（分配重視型・為替ヘッジなし）**

（参考情報）

■ **総経費率**

作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

（注3）各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

	第 16 期 ~		第 17 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 614,940	千円 1,259,040	千口 2,940,990	千円 5,842,937

(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 16 期 ~ 第 17 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	348,416,307千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	399,627,034千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)/(b)	0.87	

(注1) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年3月16日から2023年9月15日まで）

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第 15 期 末		第 17 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 23,281,362	千円 46,719,869	千口 20,955,312	千円 46,719,869

(注) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項 目	第 17 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 46,719,869	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	49,765	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	46,769,634	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396,690,537千円の投資信託財産総額424,216,562千円に対する比率は、93.5%です。

(注3) 外貨建資産は、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、2023年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.62円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1デンマーククローネ=21.06円、1香港ドル=18.86円、1台湾ドル=4.6238円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月15日)(2023年9月15日)現在

項 目	第 16 期 末	第 17 期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>45,868,404,914円</b>	<b>46,769,634,407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)	45,821,764,718	46,719,869,758
未 収 入 金	46,640,196	49,764,649
<b>(B) 負 債</b>	<b>905,945,727</b>	<b>936,084,917</b>
未 払 収 益 分 配 金	676,242,925	689,239,990
未 払 解 約 金	46,640,196	49,764,649
未 払 信 託 報 酬	179,542,201	193,290,305
そ の 他 未 払 費 用	3,520,405	3,789,973
<b>(C) 純 資 産 総 額(A - B)</b>	<b>44,962,459,187</b>	<b>45,833,549,490</b>
元 本	28,176,788,550	27,569,599,633
次 期 繰 越 損 益 金	16,785,670,637	18,263,949,857
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>28,176,788,550口</b>	<b>27,569,599,633口</b>
<b>1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)</b>	<b>15,957円</b>	<b>16,625円</b>

(注) 第16期首における元本額は29,482,911,211円、第16～第17期中追加設定元本額は804,091,992円、第16～第17期中一部解約元本額は2,717,403,570円です。

■損益の状況

(第16期 自2023年3月16日 至2023年6月15日)  
(第17期 自2023年6月16日 至2023年9月15日)

項 目	第 16 期	第 17 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	6,844,899,193円	2,709,202,158円
売 益	7,014,161,940	2,767,930,303
売 損	△ 169,262,747	△ 58,728,145
(B) 信 託 報 酬 等	△ 183,062,606	△ 197,080,278
(C) 当 期 損 益 金(A + B)	6,661,836,587	2,512,121,880
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	6,135,284,724	11,665,772,141
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,664,792,251	4,775,295,826
(配 当 等 相 当 額)	( 3,508,059,859)	( 3,626,739,861)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,156,732,392)	( 1,148,555,965)
(F) 計 (C + D + E)	17,461,913,562	18,953,189,847
(G) 収 益 分 配 金	△ 676,242,925	△ 689,239,990
次 期 繰 越 損 益 金(F + G)	16,785,670,637	18,263,949,857
追 加 信 託 差 損 益 金	4,664,792,251	4,775,295,826
(配 当 等 相 当 額)	( 3,508,432,409)	( 3,627,152,828)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 1,156,359,842)	( 1,148,142,998)
分 配 準 備 積 立 金	12,120,878,386	13,488,654,031

(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 16 期	第 17 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	144,598,540円	98,593,813円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	1,250,942,984	2,413,528,067
(c) 収 益 調 整 金	4,664,792,251	4,775,295,826
(d) 分 配 準 備 積 立 金	11,401,579,787	11,665,772,141
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d)	17,461,913,562	18,953,189,847
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	6,197	6,874
(g) 分 配 金	676,242,925	689,239,990
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	240	250

■分配金のお知らせ

	第 16 期	第 17 期
1万口当たり分配金	240円	250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5期（決算日 2023年9月15日）

（計算期間 2022年9月16日～2023年9月15日）

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

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		参考指数		株式組入率 比	投資信託証券 組入比率	純資産額 総
	期 騰 落 率	中 落 率	期 騰 落 率	中 落 率			
（設定日） 2019年5月28日	円 10,000	% -	10,000	% -	% -	% -	百万円 64,360
1期（2019年9月17日）	10,287	2.9	10,413	4.1	97.1	1.1	124,716
2期（2020年9月15日）	13,948	35.6	11,341	8.9	96.7	0.6	225,715
3期（2021年9月15日）	19,629	40.7	15,389	35.7	93.7	3.7	453,417
4期（2022年9月15日）	18,690	△ 4.8	17,029	10.7	95.7	1.4	411,675
5期（2023年9月15日）	22,295	19.3	20,203	18.6	98.6	0.2	422,558

（注1）設定日の基準価額は設定時の価額です。

（注2）設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

（注3）当ファンドにはベンチマークはありません。参考指数は、MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース）であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

（注4）参考指数（MSCIオール・カンントリー・ワールド・インデックス（税引前配当込み、円ベース））は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

（注5）騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

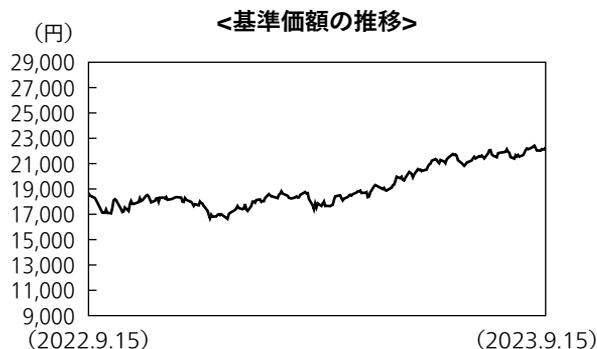
年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2022年 9 月15日	18,690	% -	17,029	% -	% 95.7	% 1.4
9 月末	17,115	△ 8.4	15,782	△ 7.3	97.6	1.2
10月末	18,457	△ 1.2	17,072	0.3	95.2	1.2
11月末	17,974	△ 3.8	16,800	△ 1.3	96.5	1.3
12月末	17,003	△ 9.0	15,814	△ 7.1	94.6	1.1
2023年 1 月末	17,979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

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指数 (MSCI オール・カンントリー・ワールド・インデックス (税引前配当込み、円ベース)) は、2019年5月28日を10,000として指数化しております。

(注3) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入しています。

## ■当期の運用経過（2022年9月16日から2023年9月15日まで）



## ■基準価額の主な変動要因

(主なプラス要因)

- ・イーライリリー（米国、ヘルスケア）、エヌビディア（米国、情報技術）、メタ・プラットフォームズ（米国、コミュニケーション・サービス）などの組入銘柄の株価が上昇したこと。
- ・期を通じて、株式市場全般が上昇したこと。
- ・期を通じて、海外主要通貨が円に対して上昇したこと。

(主なマイナス要因)

- ・ウェスタン・アライアンス・バンコプやバンク・オブ・アメリカなどの米国の金融銘柄や、ニュートリエン（カナダ、素材）などの組入銘柄の株価が下落したこと。

## ■投資環境

### (株式市場)

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

### (為替市場)

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

## ■ポートフォリオについて

当ファンドは、世界各国の株式（エマージング・マーケット<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目指します。

銘柄選択に関しては、個別企業分析に基づく「ボトム・アップ・アプローチ<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。

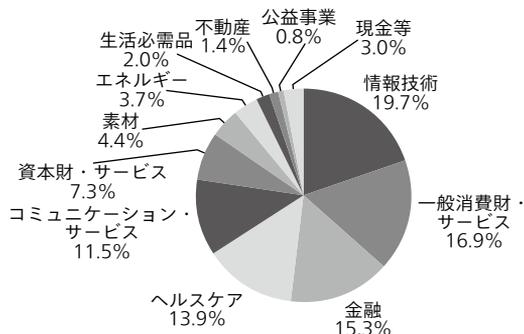
<sup>\*2</sup> ボトム・アップ・アプローチとは、アナリストの個別企業に対する調査や分析等に基づきその企業の投資価値を判断し、個別銘柄を選択する運用手法です。

<sup>\*3</sup> 委託会社およびその関連会社をいいます。

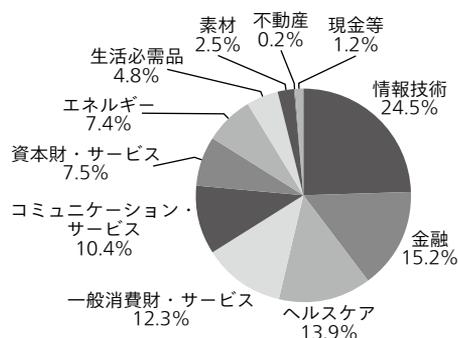
その結果、当期末におけるセクター配分は、情報技術、金融、ヘルスケア、一般消費財・サービスが上位となりました。

業種別組入比率

前期末（2022年9月15日）



当期末（2023年9月15日現在）



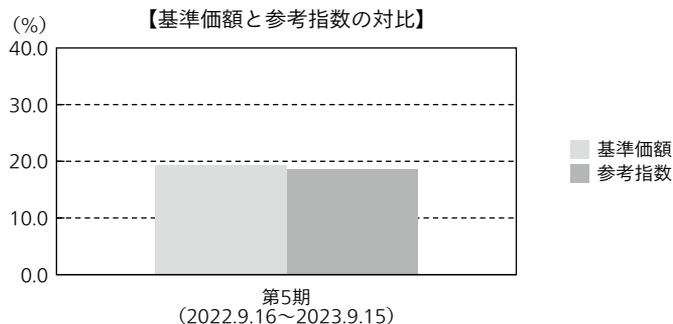
(注) ティール・ロウ・プライスは、業種分類の報告に世界産業分類基準（G I C S）におけるセクターを使用しています。世界産業分類基準（G I C S）は、MSCI Inc.（M S C I）およびStandard & Poor's Financial Services LLC（S & P）により開発された、M S C IおよびS & Pの独占的権利およびサービスマークであり、ティール・ロウ・プライスに対し、その使用が許諾されたものです。M S C I、S & P、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者のいずれも、かかる基準および分類（並びにこれらの使用から得られる結果）に関し、明示黙示を問わず、一切の表明保証をなさず、これらの当事者は、かかる基準および分類に関し、その新規性、正確性、完全性、商品性および特定目的への適合性についての一切の保証を、ここに明示的に排除します。上記のいずれをも制限することなく、M S C I、S & P、それらの関係会社、およびG I C SまたはG I C Sによる分類の作成または編纂に関与した第三者は、いかなる場合においても、直接、間接、特別、懲罰的、派生的損害その他一切の損害（逸失利益を含みます。）につき、かかる損害の可能性を通知されていた場合であっても、一切の責任を負うものではありません。

個別銘柄では、アップル（米国、情報技術）の組入を増やしたほか、エヌビディア（米国、情報技術）やチャプ（米国、金融）の新規組入などを実施しました。一方、エアバス（フランス、資本財・サービス）やバーリントン・ストアーズ（米国、一般消費財・サービス）の組入除外を実施したほか、チャールズ・シュワブ（米国、金融）の組入を削減しました。

株式の組入比率は当期間を通じて高い水準を維持しました。

## ■ベンチマークとの差異について

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



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

## ■今後の運用方針

引き続き、世界各国の株式の中で、成長性が高いと判断される企業の株式を中心に投資を行い、信託財産の長期的な成長を図ることを目的に積極的な運用を行います。規律あるファンダメンタルズ分析に基づき、個別の成長要因を有する銘柄をボトムアップで発掘するアプローチを継続します。特定のスタイルに偏ることなく、持続的な成長が見込まれ、長期にわたり市場を上回るパフォーマンスが期待される優良企業を特定し、機動的に投資することに努めます。

## ■お知らせ

特にありません。

## ■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	14円 (14) ( 0)	0.073% (0.072) (0.001)
(b) 有価証券取引税 (株 式)	0 ( 0)	0.000 (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 ( 3) ( 2)	0.030 (0.018) (0.012)
合 計	20	0.103

(注) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額(19,149円)で除して100を乗じたものです。なお、費用項目の概要および注記については前掲の(1万口当たりの費用明細)をご参照ください。

## ■売買および取引の状況 (2022年9月16日から2023年9月15日まで)

## (1) 株式

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

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

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

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

(2) 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イ ギ リ ス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	DERWENT LONDON PLC	-	-	1,197,999	25,201
	小 計	-	-	1,197,999	25,201

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年9月16日から2023年9月15日まで)

利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細

(1) 国内株式

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

(注1) 銘柄欄の ( ) 内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の < > 内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

(2) 外国株式

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

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

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

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

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

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

(注3) 単位未満は切り捨て。

### (3) 外国投資信託証券

銘柄	前 期 末		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b> DERWENT LONDON PLC	口 1,398,215	口 200,216	千イギリスポンド 3,800	千円 696,102	% 0.2
合 計	口 数 ・ 金 額 1,398,215	200,216	3,800	696,102	
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	< 0.2% >

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 単位未満は切り捨て。

■投資信託財産の構成

2023年9月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	416,691,958	98.2
投 資 証 券	696,102	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,828,502	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	424,216,562	100.0

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

(注2) 当期末における外貨建純資産396,690,537千円の投資信託財産総額424,216,562千円に対する比率は、93.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年9月15日における邦貨換算レートは、1アメリカドル=147.62円、1ユーロ=157.01円、1イギリスポンド=183.18円、1スイスフラン=164.72円、1スウェーデンクローナ=13.21円、1デンマーククローネ=21.06円、1香港ドル=18.86円、1台湾ドル=4.6238円、1インドルピー=1.79円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月15日)現在

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

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

(注2) 期末における元本の内訳  
 ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドAコース (資産成長型・為替ヘッジあり) 44,975,641,829円  
 ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドBコース (資産成長型・為替ヘッジなし) 106,303,161,622円  
 ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドCコース (分配重視型・為替ヘッジあり) 10,602,105,817円  
 ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンドDコース (分配重視型・為替ヘッジなし) 20,955,312,742円  
 ティール・ロウ・プライス 世界厳選成長株式ファンド (確定拠出年金向け) 6,694,712,526円

■損益の状況

当期 自2022年9月16日 至2023年9月15日

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