

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。  
さて、「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き)」と「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし)」は、第58期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第58期(決算日 2025年5月30日)  
計算期間(2024年12月3日～2025年5月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類		Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
信託期間		追加型投信／海外／株式	
		原則無期限です。	
運用方針	「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き)」と「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド」の投資方針です。		
	●英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。		
	●個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。		
	●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。		
	●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスクの分散を図ります。		
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。	
	マザーファンド	英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。	
組入制限	ベビーファンド	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。	
	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	毎決算時(原則5月、11月の各30日。同日が休業日の場合は翌営業日。) に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。		
	●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。) 等の全額とします。		
●分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。 ※ただし、必ず分配を行うものではありません。			
●収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。			

■当期の分配金のお知らせ

1万口当たり 分配金(税込)	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
	450円	900円

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社 カスタマー・コミュニケーション部  
東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI



0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。

国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。



<https://www.fidelity.co.jp/>

お客様の口座内容などに関するご照会は、お申し込みされた販売会社にお尋ねください。

フィデリティ・欧州中小型株・オープン  
Aコース(為替ヘッジ付き)／Bコース(為替ヘッジなし)

フィデリティ投信株式会社



<<フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース（為替ヘッジ付き）>>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率 等	株 式 先 物 比 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率					
54期（2023年5月30日）	円 20,136	円 550	% 1.9	% 94.2	% —	% 1.3	% 3.3	百万円 2,574
55期（2023年11月30日）	18,204	450	△7.4	95.7	—	0.2	3.5	2,136
56期（2024年5月30日）	20,500	550	15.6	89.5	—	5.1	4.8	2,547
57期（2024年12月2日）	18,534	450	△7.4	89.8	—	1.2	5.1	2,276
58期（2025年5月30日）	18,741	450	3.5	91.3	—	3.0	5.0	3,415

※当ファンドは為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマークを設定していません。  
 （注1）基準価額の騰落率は分配金込み。  
 （注2）株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。  
 （注3）当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資信託受益証券組入比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しています。  
 （注4）株式先物比率＝買建比率－売建比率

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率				
（期 首） 2024年12月2日	円 18,534	% —	% 89.8	% —	% 1.2	% 5.1
12月末	18,413	△0.7	90.8	—	3.2	5.1
2025年1月末	19,115	3.1	92.3	—	2.9	4.8
2月末	18,745	1.1	92.5	—	0.4	5.0
3月末	18,181	△1.9	92.0	—	2.0	5.4
4月末	17,776	△4.1	90.0	—	4.5	5.3
（期 末） 2025年5月30日	19,191	3.5	91.3	—	3.0	5.0

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<<フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース（為替ヘッジなし）>>

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベンチマーク※		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
54期(2023年5月30日)	26,688	800	8.0	155,682	8.2	93.7	—	1.3	3.3	9,551
55期(2023年11月30日)	26,530	800	2.4	166,385	6.9	95.3	—	0.2	3.5	8,789
56期(2024年5月30日)	32,348	1,000	25.7	205,167	23.3	89.4	—	5.1	4.8	11,121
57期(2024年12月2日)	27,996	850	△10.8	184,894	△9.9	92.2	—	1.3	5.2	12,071
58期(2025年5月30日)	29,378	900	8.2	211,499	14.4	90.8	—	3.0	5.0	10,972

※ベンチマーク：MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込／円換算)\*

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込／円換算)<sup>(注)</sup>は、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込／米ドルベース)」をもとに委託会社が円換算したものです。

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出するヨーロッパ地域の先進国の小型株を対象にしたグローバル株式投資の代表的な指数です。MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注)2023年7月1日付でE M I Xスモラー・ヨーロピアン・カンパニー・インデックス(税引前配当金込／円ベース)から変更となりました。ベンチマーク欄はこれらを連続させて計算しています。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資信託受益証券組入比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■当期中の基準価額と市況等の推移

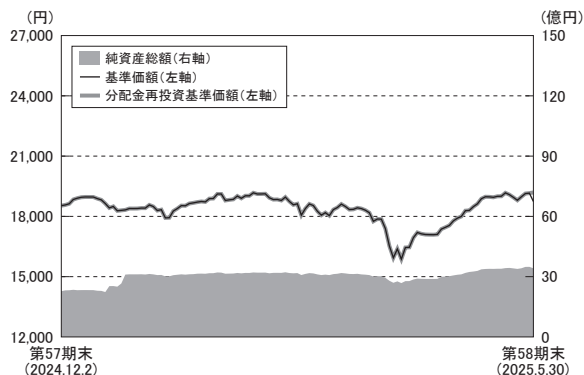
年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2024年12月2日	円 27,996	% —	184,894	% —	% 92.2	% —	% 1.3	% 5.2
12月末	29,129	4.0	191,122	3.4	89.1	—	3.2	5.0
2025年1月末	29,382	5.0	195,705	5.8	92.0	—	2.9	4.8
2月末	28,261	0.9	190,900	3.2	94.1	—	0.4	5.1
3月末	28,464	1.7	191,783	3.7	92.2	—	2.0	5.4
4月末	27,655	△1.2	195,955	6.0	89.4	—	4.5	5.3
(期 末) 2025年5月30日	30,278	8.2	211,499	14.4	90.8	—	3.0	5.0

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移

#### Aコース(為替ヘッジ付き)

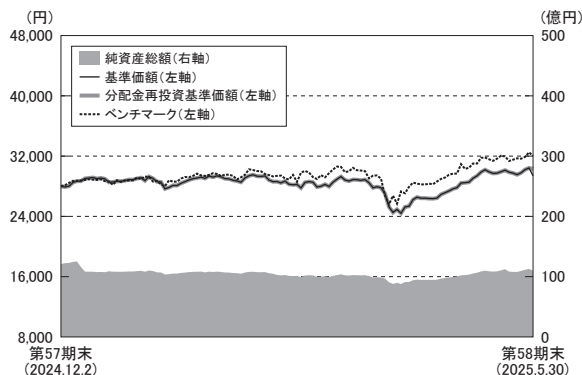


第58期首: 18,534円

第58期末: 18,741円(既払分配金450円)

騰落率: 3.5%(分配金再投資ベース)

#### Bコース(為替ヘッジなし)



第58期首: 27,996円

第58期末: 29,378円(既払分配金900円)

騰落率: 8.2%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2024年12月2日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に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。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※Aコース(為替ヘッジ付き)は、為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。  
Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」です。

### ●基準価額の主な変動要因

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行なっております。

#### Aコース(為替ヘッジ付き)

当期の当ファンドの騰落率は、+3.5%でした。

##### <プラス要因>

- ・ イタリア株、アイルランド株の保有
- ・ 金融、資本財・サービスセクターにおける銘柄の保有

##### <マイナス要因>

- ・ デンマーク株の保有
- ・ エネルギー、公益事業セクターにおける銘柄の保有

#### Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、+8.2%でした。

##### <プラス要因>

- ・ イタリア株、アイルランド株の保有
- ・ 金融、資本財・サービスセクターにおける銘柄の保有
- ・ 円に対してユーロが上昇したこと

### <マイナス要因>

- ・デンマーク株の保有
- ・エネルギー、公益事業セクターにおける銘柄の保有

### ●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初には、米連邦公開市場委員会(FOMC)の結果がタカ派的な内容だったことから欧米長期金利が上昇し、リスク回避姿勢が強まり下落しました。1月には、英消費者物価指数(CPI)の発表をきっかけにインフレ鈍化が意識され、イギリスおよび欧州長期金利の低下を受けて市場は反発しました。また、欧州企業の良い決算発表が相次いだことや、今後の企業業績への期待なども好材料となりました。その後、米政権が相互関税を導入すると報じられたことや米国の物価上昇圧力の根強さを受け、リスク回避姿勢が強まりました。終盤には、米中貿易摩擦が緩和するとの期待感や、好調な業績発表、欧州中央銀行(ECB)の利下げ期待などが市場の下支えになり、市場は上昇しました。

### ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を通じて投資を行ない、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象としています。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行なっています。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行なっています。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行ないました。当ファンドの期初と期末における組入上位10業種は以下の通りです。

### 組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	資本財	14.0%
2	金融サービス	10.2
3	素材	8.3
4	耐久消費財・アパレル	7.7
5	ソフトウェア・サービス	6.9
6	メディア・娯楽	6.9
7	商業・専門サービス	5.2
8	保険	5.0
9	食品・飲料・タバコ	4.6
10	消費者サービス	3.8

当期末

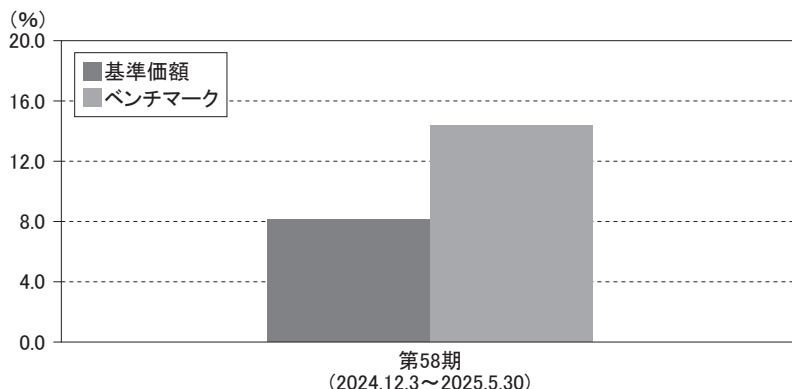
	業種	比率
1	資本財	15.5%
2	金融サービス	12.9
3	耐久消費財・アパレル	7.8
4	食品・飲料・タバコ	7.0
5	ソフトウェア・サービス	6.8
6	メディア・娯楽	6.4
7	素材	6.0
8	商業・専門サービス	4.3
9	消費者サービス	3.9
10	銀行	3.7

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

## ●ベンチマークとの差異

以下のグラフは、Bコース(為替ヘッジなし)の基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。  
Aコース(為替ヘッジ付き)は、為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)  
Bコース(為替ヘッジなし)



(注) 基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」です。

### Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+14.4%を下回りました。

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行なっています。以下、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドについて記載しています。当ファンドの国・地域別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定されます。当期の当ファンドの運用実績を分析すると、当ファンドのベンチマークと比較した相対パフォーマンスにおける主な要因は以下の通りです。

#### <プラス要因>

- ・ アイルランド、ギリシアにおける銘柄選択
- ・ ヘルスケアセクターのアンダーウェイト、不動産セクターにおける銘柄選択
- ・ PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS、IVECO GROUPのオーバーウェイト

#### <マイナス要因>

- ・ 英国、ドイツにおける銘柄選択
- ・ 一般消費財・サービス、資本財・サービスにおける銘柄選択
- ・ GN STORE NORDIC、VIDENDUMのオーバーウェイト

■ 分配金

Aコース(為替ヘッジ付き)

当期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目		第58期
		2024年12月3日～2025年5月30日
当期分配金		450
	(対基準価額比率)	2.34%
	当期の収益	—
	当期の収益以外	450
翌期繰越分配対象額		11,449

Bコース(為替ヘッジなし)

当期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目		第58期
		2024年12月3日～2025年5月30日
当期分配金		900
	(対基準価額比率)	2.97%
	当期の収益	—
	当期の収益以外	900
翌期繰越分配対象額		20,836

- \* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
- \* 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
- \* 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

## ■今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を通じて投資を行ない、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業（市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業）を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行ないます。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行ないます。



<<フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース（為替ヘッジ付き）>>

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第58期		項目の概要
	2024年12月3日～2025年5月30日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	146円	0.794%	(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18,361円です。
（投信会社）	(70)	(0.379)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(67)	(0.363)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(10)	(0.052)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	7	0.036	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(4)	(0.024)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託受益証券）	(2)	(0.010)	
（投資証券）	(0)	(0.002)	
(c)有価証券取引税	11	0.058	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(10)	(0.057)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.002)	
(d)その他費用	11	0.060	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(7)	(0.039)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(3)	(0.015)	その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、 提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	174	0.948	

(注1) 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た結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

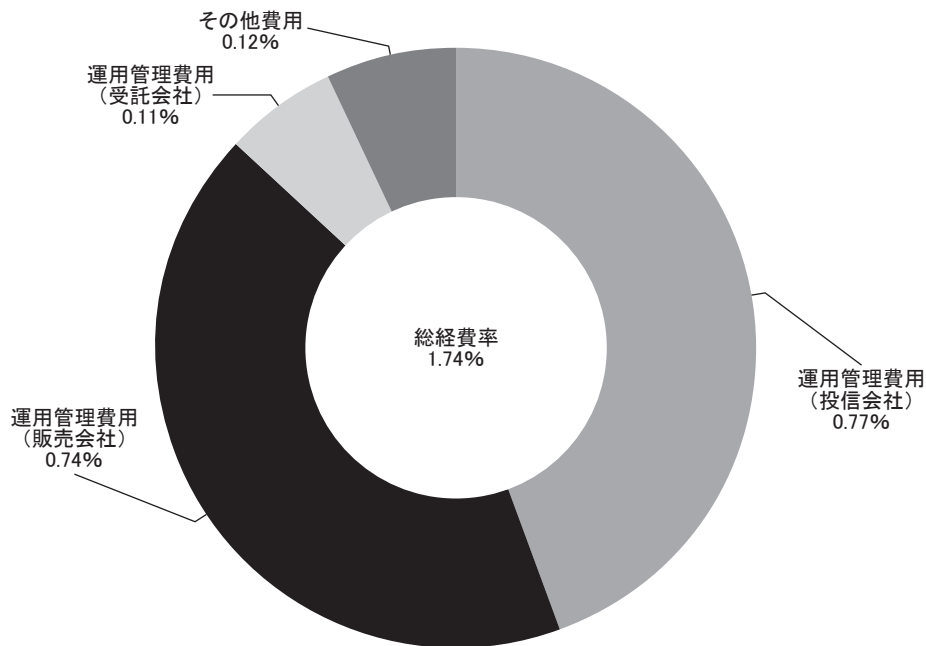
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

## (参考情報)

### ●総経費率

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、売買委託手数料及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)は1.74%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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年12月3日から2025年5月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 60,216	千円 1,416,032	千口 19,416	千円 467,387

（注）金額の単位未満は切捨て。

■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
	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,962,965千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,478,495千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.47

（注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

（注2）期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

（注3）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

（注4）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2024年12月3日から2025年5月30日まで）

期中における当ファンドに係る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（2025年5月30日現在）

●親投資信託残高

種 類	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 96,108	千口 136,909	千円 3,422,972

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年5月30日現在）

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千円 3,422,972 % 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	120,152 3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	3,543,124 100.0

（注1）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、5月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.87円、1イギリス・ポンド＝194.12円、1スイス・フラン＝175.00円、1デンマーク・クローネ＝21.92円、1ノルウェー・クローネ＝14.20円、1スウェーデン・クローナ＝15.05円、1ユーロ＝163.57円です。

（注2）フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(14,854,548千円)の投資信託財産総額(14,964,246千円)に対する比率は、99.3%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	6,925,505,844
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,541,499
フィデリティ・欧州中小型株・ オープン・マザーファンド(評価額)	3,422,972,486
未 収 入 金	3,497,991,859
(B) 負 債	3,509,812,130
未 払 金	3,396,954,277
未 払 収 益 分 配 金	82,016,666
未 払 解 約 金	5,119,840
未 払 信 託 報 酬	25,045,304
そ の 他 未 払 費 用	676,043
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	3,415,693,714
元 本	1,822,592,584
次 期 繰 越 損 益 金	1,593,101,130
(D) 受 益 権 総 口 数	1,822,592,584口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	18,741円

(注1) 当期における期首元本額1,228,364,765円、期中追加設定元本額733,416,261円、期中一部解約元本額139,188,442円です。

(注2) 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。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	154,609,533
売 買 益	398,731,117
売 買 損	△244,121,584
(B) 信 託 報 酬 等	△25,945,141
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	128,664,392
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△263,769,616
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,810,223,020
(配 当 等 相 当 額)	(2,168,871,151)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△358,648,131)
(F) 合 計 (C＋D＋E)	1,675,117,796
(G) 収 益 分 配 金	△82,016,666
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	1,593,101,130
追 加 信 託 差 損 益 金	1,728,206,354
(配 当 等 相 当 額)	(2,086,854,485)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△358,648,131)
繰 越 損 益 金	△135,105,224

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	2,168,871,151円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	2,168,871,151円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	11,899.92円
(f) 分配金額	82,016,666円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額 (税 引 前)	450円

■ 分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万口当たりの分配金（税込）
第58期	2025年 5 月30日	450円

（注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

（注2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

（注3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

● 2025年4月1日付で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、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<<フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース（為替ヘッジなし）>>

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第58期		項目の概要
	2024年12月3日～2025年5月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	235円	0.827%	(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28,443円です。
（投信会社）	(111)	(0.392)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(108)	(0.381)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(15)	(0.054)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	10	0.036	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(7)	(0.024)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託受益証券）	(3)	(0.010)	
（投資証券）	(1)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	17	0.059	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(16)	(0.057)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(1)	(0.002)	
(d) その他費用	14	0.050	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(9)	(0.032)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(2)	(0.007)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(3)	(0.011)	その他には、法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、 提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	276	0.971	

(注1) 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た結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

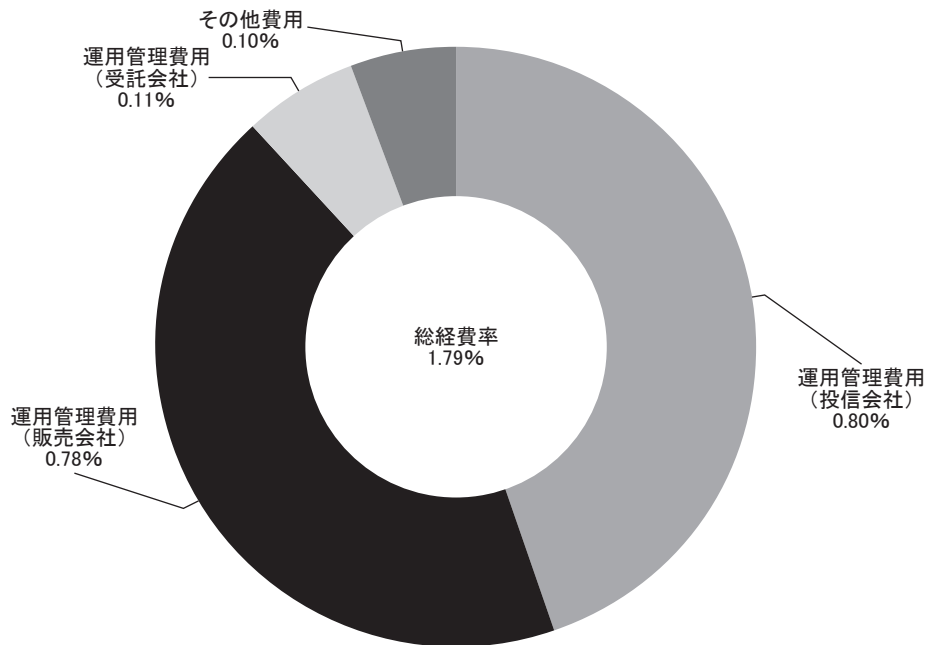
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

## (参考情報)

### ●総経費率

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、売買委託手数料及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)は1.79%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、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年12月3日から2025年5月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 64,767	千円 1,536,691	千口 150,614	千円 3,573,310

（注）金額の単位未満は切捨て。

■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
	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,962,965千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,478,495千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.47

（注1）売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

（注2）期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。

（注3）期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。

（注4）外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■利害関係人との取引状況等（2024年12月3日から2025年5月30日まで）

期中における当ファンドに係る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（2025年5月30日現在）

●親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 523,484	千口 437,637	千円 10,941,727

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年5月30日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千円 10,941,727	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	463,672	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	11,405,399	100.0

（注1）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、5月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.87円、1イギリス・ポンド＝194.12円、1スイス・フラン＝175.00円、1デンマーク・クローネ＝21.92円、1ノルウェー・クローネ＝14.20円、1スウェーデン・クローナ＝15.05円、1ユーロ＝163.57円です。

（注2）フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(14,854,548千円)の投資信託財産総額(14,964,246千円)に対する比率は、99.3%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。



■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	11,405,399,600
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,115,882
フィデリティ・欧州中小型株・ オープン・マザーファンド(評価額)	10,941,727,472
未 収 入 金	454,556,246
(B) 負 債	433,044,383
未 払 収 益 分 配 金	336,136,747
未 払 解 約 金	9,115,882
未 払 信 託 報 酬	85,896,960
そ の 他 未 払 費 用	1,894,794
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	10,972,355,217
元 本	3,734,852,747
次 期 繰 越 損 益 金	7,237,502,470
(D) 受 益 権 総 口 数	3,734,852,747口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	29,378円

(注1) 当期における期首元本額4,311,846,356円、期中追加設定元本額621,175,072円、期中一部解約元本額1,198,168,681円です。

(注2) 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。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	885,882,120
売 買 益	983,748,092
売 買 損	△97,865,972
(B) 信 託 報 酬 等	△87,791,754
(C) 当 期 損 益 金 (A＋B)	798,090,366
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△202,743,592
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,978,292,443
(配 当 等 相 当 額)	(7,246,179,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△267,886,967)
(F) 合 計 (C＋D＋E)	7,573,639,217
(G) 収 益 分 配 金	△336,136,747
次 期 繰 越 損 益 金 (F＋G)	7,237,502,470
追 加 信 託 差 損 益 金	6,978,292,443
(配 当 等 相 当 額)	(7,246,179,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△267,886,967)
分 配 準 備 積 立 金	535,993,900
繰 越 損 益 金	△276,783,873

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32％以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	7,246,179,410円
(d) 分配準備積立金	872,130,647円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	8,118,310,057円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	21,736.63円
(f) 分配金額	336,136,747円
1 万 口 当 た り 分 配 金 額 (税 引 前)	900円

■ 分配金のお知らせ

決 算 期	年 月 日	1 万口当たりの分配金（税込）
第58期	2025年 5 月30日	900円

（注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

（注2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

（注3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

●2025年4月1日付で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、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

# フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド 運用報告書

## 《第58期》

決算日 2025年5月30日

(計算期間：2024年12月3日から2025年5月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>●英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。</li><li>●個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。</li><li>●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。</li><li>●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスクの分散を図ります。</li><li>●株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。</li><li>●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li><li>●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。</li></ul>
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
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割合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 <sup>※</sup>		株 式 組 入 比 率 等	株 式 率 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率					
54期(2023年５月30日)	円	%		%	%	%	%	%	百万円
	194,895	8.8	155,682	8.2	94.2	—	1.3	3.3	12,084
55期(2023年11月30日)	201,322	3.3	166,385	6.9	95.6	—	0.2	3.5	10,916
56期(2024年５月30日)	254,965	26.6	205,167	23.3	89.4	—	5.1	4.8	13,663
57期(2024年12月２日)	229,249	△10.1	184,894	△9.9	92.8	—	1.3	5.3	14,204
58期(2025年５月30日)	250,018	9.1	211,499	14.4	91.1	—	3.0	5.0	14,364

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込／円換算)\*を記載しています。

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込／円換算)<sup>(注)</sup>は、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込／米ドルベース)」をもとに委託会社が円換算したものです。

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出するヨーロッパ地域の先進国の小型株を対象にしたグローバル株式投資の代表的な指数です。MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注)2023年7月1日付でE M I X スモラー・ヨーロピアン・カンパニー・インデックス(税引前配当金込／円ベース)から変更となりました。参考指数欄はこれらを連続させて計算しています。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

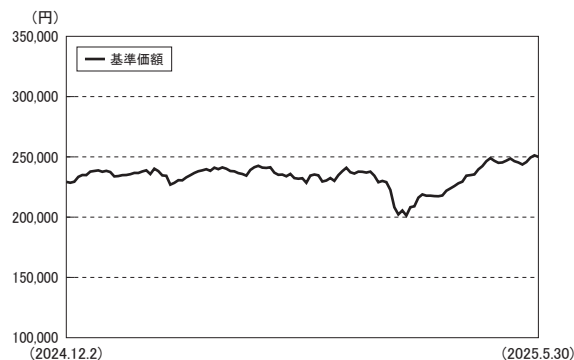
■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数		株 式 組 入 比 率 等	株 式 率 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率				
(期 首) 2024年12月２日	円	%		%	%	%	%	%
	229,249	—	184,894	—	92.8	—	1.3	5.3
12月末	238,839	4.2	191,122	3.4	89.0	—	3.1	5.0
2025年１月末	241,255	5.2	195,705	5.8	91.8	—	2.9	4.8
2月末	232,391	1.4	190,900	3.2	93.7	—	0.4	5.0
3月末	234,394	2.2	191,783	3.7	91.7	—	2.0	5.4
4月末	228,073	△0.5	195,955	6.0	88.7	—	4.5	5.3
(期 末) 2025年５月30日	250,018	9.1	211,499	14.4	91.1	—	3.0	5.0

(注) 騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額の推移



### ●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、+9.1%でした。

<プラス要因>

- ・イタリア株、アイルランド株の保有
- ・金融、資本財・サービスセクターにおける銘柄の保有
- ・円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・デンマーク株の保有
- ・エネルギー、公益事業セクターにおける銘柄の保有

### ●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初には、米連邦公開市場委員会(F O M C)の結果がタカ派的な内容だったことから欧米長期金利が上昇し、リスク回避姿勢が強まり下落しました。1月には、英消費者物価指数(C P I)の発表をきっかけにインフレ鈍化が意識され、イギリスおよび欧州長期金利の低下を受けて市場は反発しました。また、欧州企業の良い決算発表が相次いだことや、今後の企業業績への期待なども好材料となりました。その後、米政権が相互関税を導入すると報じられたことや米国の物価上昇圧力の根強さを受け、リスク回避姿勢が強まりました。終盤には、米中貿易摩擦が緩和するとの期待感や、好調な業績発表、欧州中央銀行(E C B)の利下げ期待などが市場の下支えになり、市場は上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象としています。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行なっています。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行なっています。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行ないました。当ファンドの期初と期末における組入上位10業種は以下の通りです。

組入上位10業種

	業種	比率
1	資本財	14.0%
2	金融サービス	10.2
3	素材	8.3
4	耐久消費財・アパレル	7.7
5	ソフトウェア・サービス	6.9
6	メディア・娯楽	6.9
7	商業・専門サービス	5.2
8	保険	5.0
9	食品・飲料・タバコ	4.6
10	消費者サービス	3.8



	業種	比率
1	資本財	15.5%
2	金融サービス	12.9
3	耐久消費財・アパレル	7.8
4	食品・飲料・タバコ	7.0
5	ソフトウェア・サービス	6.8
6	メディア・娯楽	6.4
7	素材	6.0
8	商業・専門サービス	4.3
9	消費者サービス	3.9
10	銀行	3.7

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

当ファンドは、引き続き、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行ないます。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行ないます。

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

(2024年12月3日～2025年5月30日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	84円
(株式)	(56)
(投資信託受益証券)	(24)
(投資証券)	(5)
(b) 有価証券取引税	137
(株式)	(133)
(投資証券)	(4)
(c) その他費用	74
(保管費用)	(74)
合計	296

(注) 費用明細の項目の概要および注記については、前述の「1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細」をご参照ください。

■売買及び取引の状況（2024年12月 3 日から2025年 5 月30日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	3. 67 (－)	千アメリカ・ドル 34 (－)	11. 52	千アメリカ・ドル 113
イギリス	31, 280. 09 (－)	千イギリス・ポンド 7, 376 (－)	45, 117. 46	千イギリス・ポンド 7, 978
スイス	69. 48 (－)	千スイス・フラン 116 (－)	471. 39	千スイス・フラン 1, 005
トルコ	22. 52 (－)	千トルコ・リラ 656 (－)	644. 53	千トルコ・リラ 16, 412
デンマーク	25. 37 (－)	千デンマーク・クローネ 320 (－)	79. 68	千デンマーク・クローネ 1, 087
ノルウェー	226. 65 (－)	千ノルウェー・クローネ 1, 677 (△222)	774. 51	千ノルウェー・クローネ 6, 261
スウェーデン	1, 937. 44 (－)	千スウェーデン・クローナ 3, 877 (－)	1, 490. 55	千スウェーデン・クローナ 8, 068
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	1, 464. 13 (－)	1, 093 (－)	2, 705. 9	945
オランダ	73. 6 (－)	145 (－)	360. 58	810
ベルギー	209. 81 (－)	386 (－)	112. 01	430
ルクセンブルグ	29. 58 (－)	15 (－)	74. 2	44
フランス	80. 74 (－)	380 (－)	339. 37	1, 328
ドイツ	48. 58 (－)	163 (－)	319. 48	1, 098
スペイン	817. 43 (－)	1, 172 (△96)	1, 049. 23	2, 083
イタリア	510. 7 (－)	1, 976 (△8)	507. 65	757
オーストリア	31. 34 (－)	278 (－)	167. 31	872
ギリシャ	117. 23 (－)	69 (－)	877. 52	557

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は増資割当、株式転換・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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
DERWENT LONDON PLC	12.052 (－)	229 (－)	4.201 (－)	86 (－)
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD	29.532 (－)	140 (－)	35.816 (－)	173 (－)
URBAN LOGISTICS REIT PLC	27.754 (－)	29 (－)	393.745 (－)	526 (－)
ユーロ(ルクセンブルグ)		千ユーロ		千ユーロ
DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF	178.142 (－)	15,463 (－)	164.073 (－)	14,624 (－)
ユーロ(その他)		千ユーロ		千ユーロ
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S	0.902 (－)	32 (－)	2.832 (－)	108 (－)

- (注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 買付( )内は分割割当、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。  
(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■ 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
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,962,965千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,478,495千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.47

- (注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。  
(注2) 期中の株式売買金額には、増資、配当株式等は含まれておりません。なお、単位未満は切捨て。  
(注3) 期中の平均組入株式時価総額は、月末に残高がない月数を除いた単純平均とし、単位未満は切捨て。  
(注4) 外貨建株式の邦貨換算は、期中の株式売買金額、期中の平均組入株式時価総額とも各月末(決算日の属する月については決算日)の仲値で換算した邦貨金額の合計です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年12月3日から2025年5月30日まで)

期中における当ファンドに係る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（2025年 5 月30日現在）

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	自動車・自動車部品
AUTOLIV INC		101.32	93.47	978	140,728	
小 計	株 数 、 金 額	101.32	93.47	978	140,728	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.0%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
AVON PROTECTION PLC		—	388.96	669	129,868	資本財
BALFOUR BEATTY PLC		3,754.39	3,284.78	1,644	319,139	資本財
DCC PLC		124.34	176.65	815	158,220	資本財
RS GROUP PLC		1,179.44	1,342.65	767	149,083	資本財
GREENCORE GROUP PLC (UK)		3,196.7	4,833.25	1,053	204,534	食品・飲料・タバコ
HAYS PLC		7,832.28	7,225.34	508	98,741	商業・専門サービス
KENMARE RESOURCES PLC (UK)		1,368.59	—	—	—	素材
APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC		1,467.96	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MPAC GROUP PLC		983.1	883.85	397	77,207	資本財
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC		3,070.76	3,180.22	674	130,876	資本財
PINWOOD TECHNOLOGIES GRP PLC		—	1,132.11	438	85,049	ソフトウェア・サービス
RENEWI PLC		972.69	—	—	—	商業・専門サービス
TATE & LYLE PLC		1,044.87	1,694.66	927	180,109	食品・飲料・タバコ
VIDENDUM PLC		1,441.24	855.73	64	12,558	耐久消費財・アパレル
COMPUTACENTER PLC		319.74	294.96	765	148,526	ソフトウェア・サービス
4IMPRINT GROUP PLC		128.43	139.61	490	95,124	メディア・娯楽
SPECTRIS PLC		383.24	403.63	815	158,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHN WOOD GROUP PLC		6,312.37	—	—	—	エネルギー
CRANSWICK PLC		152.25	140.45	738	143,409	食品・飲料・タバコ
BARR (AG) PLC		—	902.02	623	120,994	食品・飲料・タバコ
M&C SAATCHI PLC		1,922.58	1,773.6	299	58,185	メディア・娯楽
PREMIER FOODS PLC		6,614.86	5,084.23	1,054	204,792	食品・飲料・タバコ
FUTURE PLC		739.95	870.16	589	114,440	メディア・娯楽
IG GROUP HOLDINGS PLC		791.93	—	—	—	金融サービス
ESSENTRA PLC		1,784.85	—	—	—	素材
TAYLOR WIMPEY PLC		—	5,590.17	667	129,568	耐久消費財・アパレル
CRANWARE PLC		346.07	319.25	660	128,283	ヘルスケア機器・サービス
CREST NICHOLSON PLC		3,277.7	2,905.03	535	103,987	耐久消費財・アパレル
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC		987.67	911.13	454	88,257	ソフトウェア・サービス
COATS GROUP PLC		12,729.76	10,666.46	840	163,161	耐久消費財・アパレル
GENUIT GROUP PLC		1,676.08	1,485.51	597	115,923	資本財
CAIRN HOMES PLC		3,987.38	3,534.02	664	128,972	耐久消費財・アパレル

銘 柄		期首(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	千イギリス・ポンド	千円	
PURETECH HEALTH PLC		2,758.03	3,207.32	438	85,047	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE GYM GROUP PLC		3,965.29	5,496.85	791	153,654	消費者サービス
CONVATEC GROUP PLC		3,825.5	3,357.43	974	189,266	ヘルスケア機器・サービス
JTC PLC		771.98	1,135.38	944	183,372	金融サービス
GLOBALDATA PLC		4,363.45	4,612.52	834	162,064	商業・専門サービス
MOLTEN VENTURES PLC		1,826.63	2,318.99	715	138,920	金融サービス
WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD		2,111.26	1,947.65	811	157,582	一般消費財・サービス流通・小売り
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PLC		345.71	318.92	974	189,131	金融サービス
INSPIRED PLC		8,225.56	7,428.65	564	109,595	商業・専門サービス
THE PEBBLE GROUP		7,652.2	7,059.21	272	52,894	メディア・娯楽
S4 CAPITAL PLC		9,212.1	—	—	—	メディア・娯楽
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC		1,494.44	1,378.63	721	139,965	ソフトウェア・サービス
DR. MARTENS LTD		7,829.5	7,222.78	416	80,900	耐久消費財・アパレル
DELIVEROO HOLDINGS PLC		4,881.66	4,729.82	830	161,135	消費者サービス
JADESTONE ENERGY PLC		8,234.33	7,676.67	149	29,058	エネルギー
FORESIGHT GROUP HOLDINGS LTD		—	1,545.14	586	113,828	金融サービス
AUCTION TECHNOLOGY GROUP PLC		1,221.57	1,126.91	513	99,752	消費者サービス
DOWLAIS GROUP PLC		12,017.08	9,793.34	649	126,041	自動車・自動車部品
TEAM INTERNET GROUP PLC		3,457.76	10,352.04	720	139,863	メディア・娯楽
BIG TECHNOLOGIES PLC		2,332.4	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOKU INC		—	2,023.9	389	75,629	金融サービス
WARPAINT LONDON PLC		885.21	983.1	475	92,366	家庭用品・パーソナル用品
RASPBERRY PI LTD		1,179.75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ROSEBANK INDUSTRIES PLC		199.28	185.78	117	22,720	金融サービス
LBG MEDIA PLC		4,838.09	4,463.17	394	76,588	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	162,220	148,382.63	31,046	6,026,671	
	銘 柄 数 <比 率>	51銘柄	48銘柄	—	<42.0%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
FORBO HOLDING AS (REG)		9.62	8.88	745	130,380	資本財
AMS-OSRAM AG		511.9	507.39	408	71,478	半導体・半導体製造装置
ALUFLEXPACK AG		379.58	—	—	—	素材
(スイス・・・SWX Europe)						
VZ HOLDING AG		60.31	43.23	756	132,391	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	961.41	559.5	1,910	334,251	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄	—	<2.3%>	
(トルコ・・・イスタンブール)		百株	百株	千トルコ・リラ	千円	
KOYTAS TEKSTIL SANAYI VE TIC		176.95	176.95	0	0	耐久消費財・アパレル
TAV HAVALIMANLARI HOLDING ASA		622.01	—	—	—	運輸
小 計	株 数 、 金 額	798.96	176.95	0	0	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	

銘 柄		期首(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
(デンマーク・・・コペンハーゲン) GN STORE NORDIC LTD		百株 700.8	百株 646.49	千デンマーク・クローネ 6,217	千円 136,297	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	700.8	646.49	6,217	136,297	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>	
(ノルウェー・・・オスロ) ATEA ASA STOREBRAND ASA CL A TGS ASA ELOPAK ASA		百株 690.49 1,149.75 548.9 3,870.61	百株 636.98 997.87 506.36 3,570.68	千ノルウェー・クローネ 9,363 13,271 4,298 15,157	千円 132,963 188,457 61,045 215,237	ソフトウェア・サービス 保険 エネルギー 素材
小 計	株 数 、 金 額	6,259.75	5,711.89	42,091	597,703	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<4.2%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム)  TELE2 AB B SHS HEXPOL AB B STILLFRONT GROUP AB NORDNET AB		百株  871 924.54 8,328.42 343.81	百株  503.15 1,073.06 9,021.29 317.16	千スウェーデン・クローナ  7,139 9,566 7,090 8,176	千円  107,452 143,973 106,715 123,054	電気通信サービス 素材 メディア・娯楽 金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	10,467.77	10,914.66	31,973	481,195	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.3%>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン) IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR) DALATA HOTEL GROUP LTD GLENVEAGH PROPERTIES PLC 144U UNIPHAR PLC GLANBIA PLC (IREL)		百株 1,627.9 2,387.08 5,161.27 3,131.95 —	百株 1,501.75 1,632.87 4,574.44 2,613.36 744.01	千ユーロ 789 927 825 949 937	千円 129,207 151,706 134,982 155,384 153,339	運輸 消費者サービス 耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	12,308.2	11,066.43	4,430	724,619	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	5銘柄	—	<5.0%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE AALBERTS NV ASR NEDERLAND NV		百株 208.69 229.11 208.63	百株 192.52 211.36 156.97	千ユーロ 734 655 882	千円 120,167 107,242 144,296	資本財 資本財 保険
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) CTP BV		597.54	551.24	938	153,463	不動産管理・開発
ユーロ (オランダ・・・ミラノ) IVECO GROUP NV		788.65	633.55	1,109	181,403	資本財
小 計	株 数 、 金 額	2,032.62	1,745.64	4,319	706,574	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<4.9%>	
ユーロ (ベルギー・・・ブリュッセル) AZELIS GROUP NV		百株 435.94	百株 587.66	千ユーロ 870	千円 142,455	資本財

銘 柄		期首(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
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) KBC ANCORA		百株 235.33	百株 181.41	千ユーロ 1,161	千円 189,908	銀行
小 計	株 数 、 金 額	671.27	769.07	2,031	332,363	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.3%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・XETRA) NOVEM GROUP SA		百株 798.21	百株 753.59	千ユーロ 335	千円 54,852	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	798.21	753.59	335	54,852	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) IMERYS		百株 255.49	百株 235.69	千ユーロ 688	千円 112,571	素材
SCOR SE		582.6	407.07	1,168	191,097	保険
REXEL SA		351.77	324.51	812	132,912	資本財
ALTEN		113.9	103.28	761	124,589	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP		47.91	44.2	839	137,366	ソフトウェア・サービス
IPSOS SA		197.79	182.47	815	133,414	メディア・娯楽
TELEPERFORMANCE		82.53	76.14	676	110,718	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	1,631.99	1,373.36	5,763	942,669	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄	—	<6.6%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) FUCHS SE (GW)		百株 206.77	百株 167.22	千ユーロ 745	千円 121,990	素材
AIXTRON SE		403.82	372.53	465	76,077	半導体・半導体製造装置
LANXESS AG		318.67	252.04	686	112,217	素材
NABALTEC AG		81.21	—	—	—	素材
STABILUS SE		220.19	203.12	528	86,383	資本財
SCOUT24 SE		103.76	75.44	896	146,719	メディア・娯楽
ADESSO AG		88.24	81.41	710	116,250	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	1,422.66	1,151.76	4,032	659,638	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	6銘柄	—	<4.6%>	
ユーロ (スペイン・・・S I B E) GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		百株 262.03	百株 —	千ユーロ —	千円 —	保険
FLUIDRA SA		—	372.03	820	134,241	資本財
SOLARIA ENERGIA		767.73	1,048.39	734	120,073	公益事業
NEINOR HOMES SLU		504.28	465.2	658	107,747	耐久消費財・アパレル
BANKINTER SA		1,372.72	789.34	900	147,252	銀行
小 計	株 数 、 金 額	2,906.76	2,674.96	3,113	509,315	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.5%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) INTERPUMP GROUP SPA		百株 200.71	百株 185.16	千ユーロ 635	千円 104,004	資本財
DE LONGHI SPA		—	265.16	771	126,213	耐久消費財・アパレル
BANCA GENERALI SPA		202.14	186.48	961	157,240	金融サービス

銘 柄		期首(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	
SESA SPA		百株	百株	千ユーロ	千円
INWIT SPA		—	114. 78	944	154, 420
PIRELLI & C SPA		818. 89	604. 89	615	100, 722
		1, 699. 33	1, 567. 65	986	161, 288
小 計	株 数 、 金 額	2, 921. 07	2, 924. 12	4, 914	803, 890
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	6銘柄	—	<5. 6%>
ユーロ（オーストリア・・・ウィーン）		百株	百株	千ユーロ	千円
WIENERBERGER AG		427. 31	296. 14	977	159, 850
DO & CO AG		54. 17	49. 37	844	138, 090
小 計	株 数 、 金 額	481. 48	345. 51	1, 821	297, 940
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2. 1%>
ユーロ（ギリシャ・・・アテネ）		百株	百株	千ユーロ	千円
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S. A(OTE S. A)		613. 45	485. 68	844	138, 150
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA		2, 624. 42	1, 991. 9	1, 209	197, 769
小 計	株 数 、 金 額	3, 237. 87	2, 477. 58	2, 053	335, 920
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2. 3%>
ユーロ計	株 数 、 金 額	28, 412. 13	25, 282. 02	32, 816	5, 367, 785
	銘 柄 数 <比 率>	38銘柄	40銘柄	—	<37. 4%>
合 計	株 数 、 金 額	209, 922. 14	191, 767. 61	—	13, 084, 633
	銘 柄 数 <比 率>	105銘柄	102銘柄	—	<91. 1%>

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

（注２）< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

（注３）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期 首(前期末)	当 期 末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(イギリス)		千口	千口	千イギリス・ポンド	千円
DERWENT LONDON PLC		36.947	44.798	888	172,445
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD		315.006	308.722	1,501	291,555
URBAN LOGISTICS REIT PLC		766.524	400.533	634	123,158
小 計	口 数 、 金 額	1,118.477	754.053	3,024	587,158
	銘 柄 数 <比 率>	3	3	－	<4.1%>
ユーロ (ルクセンブルグ)		千口	千口	千ユーロ	千円
DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF		14.025	28.094	2,617	428,101
小 計	口 数 、 金 額	14.025	28.094	2,617	428,101
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	－	<3.0%>
ユーロ (その他)		千口	千口	千ユーロ	千円
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S		24.91	22.98	833	136,257
小 計	口 数 、 金 額	24.91	22.98	833	136,257
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	－	<0.9%>
ユーロ計	口 数 、 金 額	38.935	51.074	3,450	564,359
	銘 柄 数 <比 率>	2	2	－	<3.9%>
合 計	口 数 、 金 額	1,157.412	805.127	－	1,151,518
	銘 柄 数 <比 率>	5	5	－	<8.0%>

(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) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年5月30日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
株 式	千円 13,084,633	% 87.4
投 資 信 託 受 益 証 券	428,101	2.9
投 資 証 券	723,416	4.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	728,095	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	14,964,246	100.0

(注1) 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、5月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝143.87円、1イギリス・ポンド＝194.12円、1スイス・フラン＝175.00円、1デンマーク・クローネ＝21.92円、1ノルウェー・クローネ＝14.20円、1スウェーデン・クローナ＝15.05円、1ユーロ＝163.57円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(14,854,548千円)の投資信託財産総額(14,964,246千円)に対する比率は、99.3%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	15,617,507,093
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	410,757,282
株 式(評価額)	13,084,633,158
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	428,101,463
投 資 証 券(評価額)	723,416,767
未 収 入 金	928,383,156
未 収 配 当 金	42,215,267
(B) 負 債	1,252,792,466
未 払 金	683,223,438
未 払 解 約 金	569,569,028
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	14,364,714,627
元 本	574,546,631
次 期 繰 越 損 益 金	13,790,167,996
(D) 受 益 権 総 口 数	574,546,631口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	250,018円

- (注1) 当ファンドの期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額は以下の通りです。
- |           |              |
|-----------|--------------|
| 期首元本額     | 619,593,744円 |
| 期中追加設定元本額 | 124,984,331円 |
| 期中一部解約元本額 | 170,031,444円 |
- (注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。
- |                                  |              |
|----------------------------------|--------------|
| フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き) | 136,909,042円 |
| フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし) | 437,637,589円 |
- (注3) 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。

■損益の状況

当期 自2024年12月3日 至2025年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	171,716,804
受 取 配 当 金	170,257,060
受 取 利 息	1,418,092
そ の 他 収 益 金	41,652
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,080,916,484
売 買 益	2,069,430,425
売 買 損	△988,513,941
(C) 信 託 報 酬 等	△4,093,291
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	1,248,539,997
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	13,584,554,847
(F) 解 約 差 損 益 金	△3,870,666,738
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,827,739,890
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	13,790,167,996
次 期 繰 越 損 益 金(H)	13,790,167,996

- (注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) (F)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。
- (注4) (G)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。

＜お知らせ＞

●2025年4月1日付で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、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。