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、「フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Aコース（年２回決算・為替ヘッジあり）」と「フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Bコース（年２回決算・為替ヘッジなし）」は、第10期の決算を行ないました。当ファンドは、主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、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。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）	Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	●フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ世界バリュー株式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	世界（日本を含みます。）の金融商品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1月、7月の各15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ないます。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、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。ただし、必ず分配を行なうものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。	

〈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

ナビダイヤル 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。

ホームページ 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。

運用報告書
（全体版）

第10期（決算日　2026年７月15日）
計算期間（2026年１月16日～2026年７月15日）

フィデリティ世界バリュー株式ファンド

Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）
Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）

愛称：Value of Values

フィデリティ投信株式会社

Fidelity INTERNATIONAL

≪フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Ａコース（年２回決算・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）※		株式組入比率等	株式先物比率	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	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ヘッジ指数）	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
６期（2024年７月16日）	10,682	0	6.4	419.62	14.4	95.0	－	5.2	2,458
７期（2025年１月15日）	10,830	0	1.4	427.07	1.8	97.4	－	4.5	1,963
８期（2025年７月15日）	10,829	0	△0.0	446.21	4.5	95.7	－	5.7	1,655
９期（2026年１月15日）	12,179	0	12.5	497.85	11.6	95.2	－	6.1	1,570
10期（2026年７月15日）	13,702	0	12.5	536.19	7.7	96.7	－	3.7	1,473

※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 ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ヘッジ指数）を記載しております。
MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc.が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・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１）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」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注２）新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。
（注３）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	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ヘッジ指数）	騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2026年１月15日	12,179	－	497.85	－	95.2	－	6.1
１月末	12,223	0.4	494.50	△0.7	91.1	－	5.8
２月末	12,622	3.6	498.36	0.1	94.3	－	6.7
３月末	11,329	△7.0	468.91	△5.8	93.3	－	6.5
４月末	12,636	3.8	509.07	2.3	95.1	－	6.1
５月末	13,044	7.1	532.93	7.0	95.8	－	4.6
６月末	13,649	12.1	531.59	6.8	97.0	－	3.9
（期　末） 2026年７月15日	13,702	12.5	536.19	7.7	96.7	－	3.7

（注）騰落率は期首比です。

≪フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Ｂコース（年２回決算・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）※		株式組入比率等	株式先物比率	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	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
６期（2024年７月16日）	17,318	0	19.5	2,684,553.02	26.6	94.3	－	5.2	40,102
７期（2025年１月15日）	17,842	0	3.0	2,740,493.25	2.1	94.6	－	4.4	35,424
８期（2025年７月15日）	17,068	0	△4.3	2,838,674.76	3.6	93.8	－	5.6	26,609
９期（2026年１月15日）	21,015	0	23.1	3,412,748.54	20.2	93.4	－	6.0	26,389
10期（2026年７月15日）	24,572	0	16.9	3,802,404.89	11.4	96.1	－	3.7	26,557

※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 ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）を記載しております。
MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc.が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・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。
MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。
（注１）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」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
（注２）新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。
（注３）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

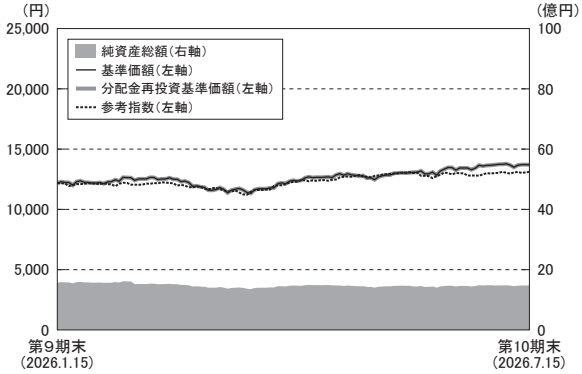
年月日	基準価額		（参考指数）		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）	騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2026年１月15日	21,015	－	3,412,748.54	－	93.4	－	6.0
１月末	20,495	△2.5	3,328,415.84	△2.5	93.7	－	6.0
２月末	21,485	2.2	3,394,221.12	△0.5	93.0	－	6.6
３月末	19,868	△5.5	3,240,170.13	△5.1	93.3	－	6.5
４月末	22,335	6.3	3,499,135.61	2.5	94.2	－	6.0
５月末	22,949	9.2	3,718,329.93	9.0	95.4	－	4.6
６月末	24,466	16.4	3,770,187.50	10.5	96.4	－	3.8
（期　末）							
2026年７月15日	24,572	16.9	3,802,404.89	11.4	96.1	－	3.7

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

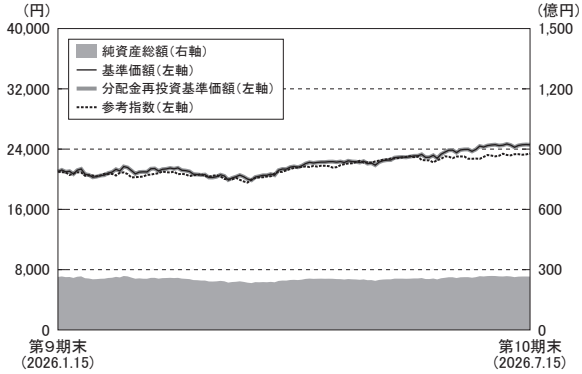
●基準価額等の推移

Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）



第10期首：12,179円
第10期末：13,702円（既払分配金0円）
騰　落　率：12.5%（分配金再投資ベース）

Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）



第10期首：21,015円
第10期末：24,572円（既払分配金0円）
騰　落　率：16.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、2026年1月15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（年2回決算・為替ヘッジあり）の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ヘッジ指数）」、Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ベース）」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）が＋12.5%、Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）が＋16.9%でした。
当ファンドは、フィデリティ世界バリュー株式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っております。
＜プラス要因＞
株式相場が上昇したこと。
Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）については米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。
＜マイナス要因＞
特になし。

●投資環境

当期の株式相場は上昇しました。期初から3月にかけては、米国市場では、良好な景気環境や企業決算を背景に大型ハイテク株が堅調に推移したほか、小型株や割安株にも資金が向かいました。しかし2月以降は、AI投資に対する期待と過熱感への警戒が交錯したほか、関税政策への懸念も加わり軟調な展開となりました。さらに3月には、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇を受け、インフレ再燃と景気減速への懸念が強まり、米国株は下落しました。日本および欧州市場も地政学リスクやインフレ圧力の高まりを受けて下落しました。4月から5月にかけては、米国とイランの停戦合意による地政学リスクの後退と堅調な経済指標を背景に、米国株は反発しました。6月から期末にかけては景気指標の改善を受けてFRBの利上げ懸念が高まり、AI関連銘柄の上値はやや重くなりましたが、米供給管理協会（ISM）製造業景気指数が改善したことなどを背景にこれまで出遅れていた小型株や景気敏感株が相対的に堅調に推移しました。日本ではAI・半導体関連株が引き続き買われ、地政学リスク後退も追い風となり、TOPIXおよび日経平均株価は史上最高値を更新しました。欧州市場もエネルギー価格上昇への懸念後退やテクノロジー株の上昇を背景に堅調に推移しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド受益証券を通じて投資をしております。以下、フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドについて記載しています。

当ファンドは、主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。一貫した投資哲学の下、長期的な収益力や経営戦略等に着目し、本来の企業価値を見極める運用を目指します。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、当ファンドは上記方針に沿った運用を行いました。なお、当ファンドにおける組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	資本財	12.7%
2	金融サービス	8.9
3	商業・専門サービス	7.1
4	エネルギー	7.0
5	ヘルスケア機器・サービス	6.4
6	公益事業	6.1
7	エクイティ不動産投資信託（REIT）	6.0
8	素材	5.8
9	運輸	5.0
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.8

当期末

	業種	比率
1	資本財	12.5%
2	金融サービス	11.6
3	ヘルスケア機器・サービス	9.0
4	エネルギー	6.8
5	商業・専門サービス	6.8
6	公益事業	5.8
7	保険	4.7
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.5
9	運輸	4.2
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.0

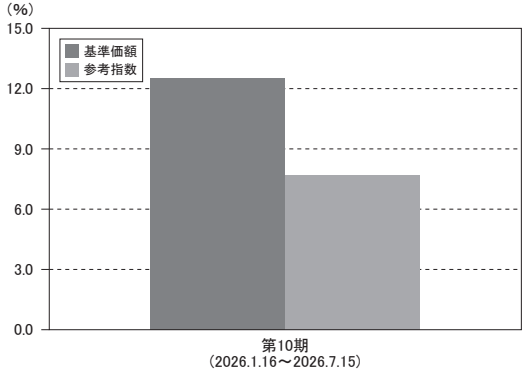
（注）「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

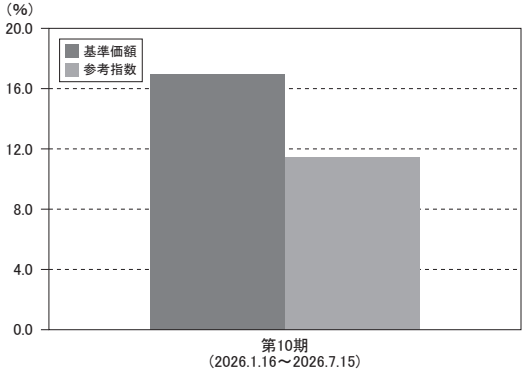
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）

Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）



Bコース（年2回決算・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。

※Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ヘッジ指数）」、Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ベース）」です。

■分配金

Aコース（年2回決算・為替ヘッジあり）

当期の分配金は、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。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資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10期 2026年1月16日～2026年7月15日
当期分配金		0
（対基準価額比率）		－%
	当期の収益	－
	当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額		4,130

Bコース（年2回決算・為替ヘッジなし）

当期の分配金は、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。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資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10期 2026年1月16日～2026年7月15日
当期分配金		0
（対基準価額比率）		－%
	当期の収益	－
	当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額		14,572

＊「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

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ世界バリュー株式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て行います。

グローバルのマクロ経済では地政学リスクやインフレの高止まりが引き続き意識されており、株式市場では一時的に調整する局面も見られます。一方で、企業業績は成長基調を維持しています。その中でもAI関連の設備投資は依然として活発であり、相場を支える主要なテーマとなっています。対照的に、AI関連以外の分野や中小型の銘柄においては、関税政策や景気の先行き不透明感が重しとなり、株価の出遅れが見られます。そのため、地域別に見ると米国以外の市場に相対的な割安感が見られるほか、米国内においても先行きへの懸念を過度に織り込んだ投資機会があると考えています。先行きが不透明な環境においても、変化に適応できる企業は中長期的に勝ち残り、持続的に成長することが期待されるため、株価の変動は長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。企業の本質的な価値に照らして合理的かつ忍耐強く投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

≪フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Ａコース（年２回決算・為替ヘッジあり）≫

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第10期 2026年1月16日～2026年7月15日 金額	比率	項目の概要
(a)信託報酬	103円	0.818%	(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12,611円です。
（投信会社）	(51)	(0.404)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(51)	(0.404)	購入後の情報提供、交付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及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(1)	(0.011)	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	5	0.043	(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
（株式）	(5)	(0.039)	
（投資証券）	(0)	(0.004)	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
(c)有価証券取引税	0	0.002	(c)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)	(0.002)	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
(d)その他費用	10	0.077	(d)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）	(7)	(0.054)	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)	(0.013)	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）	(1)	(0.009)	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	118	0.939	

（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。

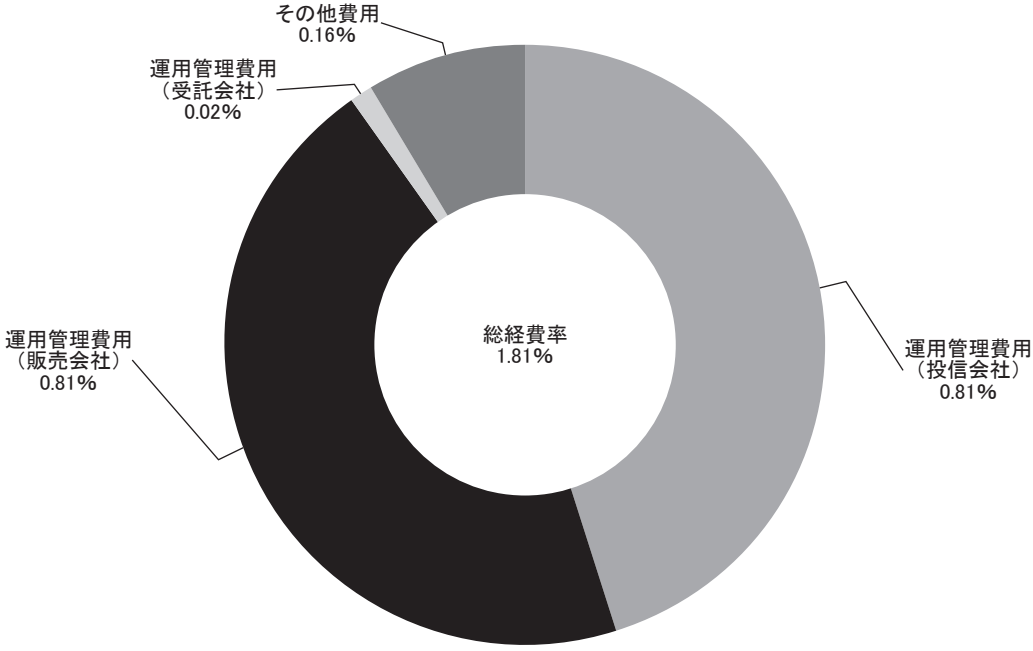
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

（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1.81％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（2026年１月16日から2026年７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
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	21,984	50,491	173,773	405,288

（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
	フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,271,166千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,317,042千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.41

（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（2026年１月16日から2026年７月15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（2026年７月15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
	千口	千口	千円
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	710,161	558,372	1,482,645

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	1,482,645	99.2
コール・ローン等、その他	12,648	0.8
投資信託財産総額	1,495,293	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、７月15日における邦貨換算レートは１アメリカ・ドル＝162.17円、１カナダ・ドル＝115.42円、１香港・ドル＝20.69円、１イギリス・ポンド＝217.36円、１ノルウェー・クローネ＝16.76円、１ユーロ＝185.39円です。
（注２）フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(37,196,237千円)の投資信託財産総額(37,211,467千円)に対する比率は、100.0%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

（2026年７月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	2,962,490,653
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド(評価額)	1,482,645,617
未収入金	1,479,845,036
(B) 負債	1,488,683,379
未払金	1,476,250,860
未払信託報酬	12,095,085
その他未払費用	337,434
(C) 純資産総額(A－B)	1,473,807,274
元本	1,075,601,823
次期繰越損益金	398,205,451
(D) 受益権総口数	1,075,601,823口
１万口当り基準価額(C／D)	13,702円

（注１）当期における期首元本額1,289,590,123円、期中追加設定元本額8,713,718円、期中一部解約元本額222,702,018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2026年１月16日　至2026年７月15日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	117
受取利息	117
(B) 有価証券売買損益	175,958,264
売買益	320,237,349
売買損	△144,279,085
(C) 信託報酬等	△12,507,621
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	163,450,760
(E) 前期繰越損益金	227,137,291
(F) 追加信託差損益金	7,617,400
(配当等相当額)	(53,699,475)
(売買損益相当額)	(△46,082,075)
(G) 合計(D＋E＋F)	398,205,451
次期繰越損益金(G)	398,205,451
追加信託差損益金	7,617,400
(配当等相当額)	(53,705,770)
(売買損益相当額)	(△46,088,370)
分配準備積立金	390,588,051

（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)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0.45％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	8,554,625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	154,896,135円
(c) 収益調整金	53,705,770円
(d) 分配準備積立金	227,137,291円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	444,293,821円
１万口当たり分配可能額	4,130.65円
(f) 分配金額	0円
１万口当たり分配金額(税引前)	0円

＜お知らせ＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

≪フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Ｂコース（年２回決算・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10期 2026年1月16日～2026年7月15日 金額	比率	項目の概要
(a)信託報酬	180円	0.818%	(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21,999円です。
（投信会社）	(89)	(0.404)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(89)	(0.404)	購入後の情報提供、交付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及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.011)	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	0.043	(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
（株式）	(9)	(0.039)	
（投資証券）	(1)	(0.004)	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
(c)有価証券取引税	0	0.002	(c)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)	(0.002)	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
(d)その他費用	12	0.055	(d)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）	(11)	(0.049)	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)	(0.003)	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）	(1)	(0.002)	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	202	0.918	

（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。

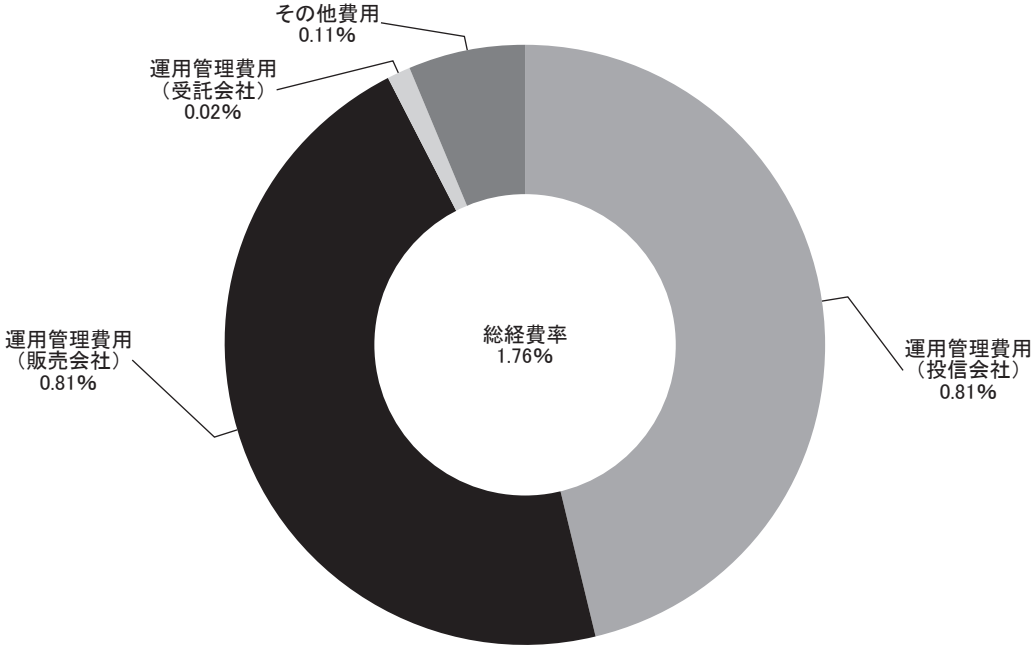
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

（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1.76％です。



（注1）1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
（注2）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料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（2026年１月16日から2026年７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
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	18,000	43,193	1,722,450	4,039,637

（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
	フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	47,271,166千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,317,042千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.41

（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（2026年１月16日から2026年７月15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（2026年７月15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
	千口	千口	千円
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	11,705,254	10,000,805	26,555,137

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年７月15日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	26,555,137	99.0
コール・ローン等、その他	262,696	1.0
投資信託財産総額	26,817,834	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、７月15日における邦貨換算レートは１アメリカ・ドル＝162.17円、１カナダ・ドル＝115.42円、１香港・ドル＝20.69円、１イギリス・ポンド＝217.36円、１ノルウェー・クローネ＝16.76円、１ユーロ＝185.39円です。
（注２）フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(37,196,237千円)の投資信託財産総額(37,211,467千円)に対する比率は、100.0%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

（2026年７月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	26,817,834,253
コール・ローン等	16,877,649
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド(評価額)	26,555,137,914
未収入金	245,818,690
(B) 負債	260,248,996
未払解約金	50,700,705
未払信託報酬	208,145,883
その他未払費用	1,402,408
(C) 純資産総額(A－B)	26,557,585,257
元本	10,808,069,339
次期繰越損益金	15,749,515,918
(D) 受益権総口数	10,808,069,339口
１万口当り基準価額(C／D)	24,572円

（注１）当期における期首元本額12,557,473,434円、期中追加設定元本額193,438,831円、期中一部解約元本額1,942,842,926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2026年１月16日　至2026年７月15日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	6,300
受取利息	6,300
(B) 有価証券売買損益	4,035,295,456
売買益	4,231,631,108
売買損	△196,335,652
(C) 信託報酬等	△209,548,291
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	3,825,753,465
(E) 前期繰越損益金	9,403,040,925
(F) 追加信託差損益金	2,520,721,528
(配当等相当額)	(1,364,711,392)
(売買損益相当額)	(1,156,010,136)
(G) 合計(D＋E＋F)	15,749,515,918
次期繰越損益金(G)	15,749,515,918
追加信託差損益金	2,520,721,528
(配当等相当額)	(1,364,934,158)
(売買損益相当額)	(1,155,787,370)
分配準備積立金	13,228,794,390

（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)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0.45%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	152,311,987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	3,673,441,478円
(c) 収益調整金	2,520,721,528円
(d) 分配準備積立金	9,403,040,925円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	15,749,515,918円
１万口当たり分配可能額	14,572.00円
(f) 分配金額	0円
１万口当たり分配金額(税引前)	0円

＜お知らせ＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド
運　用　報　告　書

《第５期》

決算日　2026年７月15日
（計算期間：2025年７月16日から2026年７月15日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運　用　方　針	●主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式に投資を行ないます。 ●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
(設定日)	円	%	%	%	%	百万円
2021年８月10日	10,000	－	－	－	－	219
１期（2022年７月15日）	11,288	12.9	93.4	－	5.2	74,621
２期（2023年７月18日）	13,454	19.2	93.3	－	5.7	71,022
３期（2024年７月16日）	18,149	34.9	94.3	－	5.2	56,331
４期（2025年７月15日）	18,170	0.1	93.8	－	5.6	37,639
５期（2026年７月15日）	26,553	46.1	96.1	－	3.7	36,652

※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は設定しておりません。
（注１）設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。
（注２）新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。
（注３）株式先物比率＝買建比率－売建比率

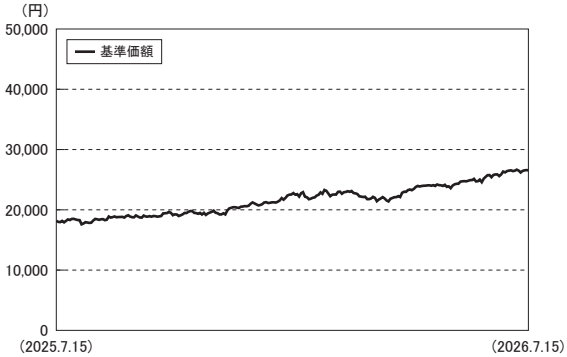
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率			
(期　首)	円	%	%	%	%
2025年７月15日	18,170	－	93.8	－	5.6
７月末	18,314	0.8	94.2	－	5.5
８月末	18,766	3.3	94.2	－	5.4
９月末	18,946	4.3	93.7	－	5.7
10月末	19,344	6.5	94.1	－	5.7
11月末	20,429	12.4	94.2	－	5.6
12月末	21,203	16.7	93.7	－	5.8
2026年１月末	22,001	21.1	93.6	－	6.0
２月末	23,092	27.1	92.8	－	6.5
３月末	21,390	17.7	92.9	－	6.5
４月末	24,067	32.5	93.7	－	6.0
５月末	24,758	36.3	94.9	－	4.6
６月末	26,421	45.4	95.7	－	3.8
(期　末)					
2026年７月15日	26,553	46.1	96.1	－	3.7

（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、＋46.1％でした。

＜プラス要因＞

株式相場が上昇したこと。

＜マイナス要因＞

特になし。

●投資環境

当期の株式相場は上昇しました。期初から９月にかけては、米国市場が世界株式をけん引しました。ＡＩ需要の拡大を背景に、大手テクノロジー企業がデータセンターや半導体分野への積極的な投資計画を示したことから、関連銘柄が大幅に上昇しました。また、米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）による利下げ期待や企業業績の堅調な成長見通しが投資家心理を支えました。９月にはトランプ政権の関税政策や政府閉鎖リスクが意識されたものの、金融緩和期待が市場を支えました。日本では日米関税交渉の進展や自動車関税引き下げへの期待が追い風となり、欧州でも米国との関税協議進展や利下げ期待を背景に株価は上昇しました。10月から12月にかけては、米国で利下げ観測の高まりと生成ＡＩを巡る旺盛な投資計画が好感され、株式市場は底堅く推移しました。一方で、ＡＩ関連投資の過熱感や関税政策を巡る不透明感から一時的な調整局面もみられました。しかし、ＦＲＢによる利下げ実施や企業収益の拡大期待が下支えとなり、一進一退の動きとなりました。欧州では資源・医薬品関連銘柄の上昇に加え、欧州中央銀行（ＥＣＢ）が経済見通しを一部上方修正したことが相場を支えました。2026年１月から３月にかけては、米国市場では、良好な景気環境や企業決算を背景に大型ハイテク株が堅調に推移したほか、小型株や割安株にも資金が向かいました。しかし２月以降は、ＡＩ投資に対する期待と過熱感への警戒が交錯したほか、関税政策への懸念も加わり軟調な展開となりました。さらに３月には、中東情勢の緊迫化やエネルギー価格の上昇を受け、インフレ再燃と景気減速への懸念が強まり、米国株は下落しました。日本および欧州市場も地政学リスクやインフレ圧力の高まりを受けて下落しました。４月から５月にかけては、米国とイランの停戦合意による地政学リスクの後退と堅調な経済指標を背景に、米国株は反発しました。６月から期末にかけては景気指標の改善を受けてＦＲＢの利上げ懸念が高まり、ＡＩ関連銘柄の上値はやや重くなりましたが、米供給管理協会（ＩＳＭ）製造業景気指数が改善したことなどを背景にこれまで出遅れていた小型株や景気敏感株が相対的に堅調に

推移しました。日本ではＡＩ・半導体関連株が引き続き買われ、地政学リスク後退も追い風となり、ＴＯＰＩＸおよび日経平均株価は史上最高値を更新しました。欧州市場もエネルギー価格上昇への懸念後退やテクノロジー株の上昇を背景に堅調に推移しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。一貫した投資哲学の下、長期的な収益力や経営戦略等に着目し、本来の企業価値を見極める運用を目指します。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、当ファンドは上記方針に沿った運用を行いました。なお、当ファンドにおける組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	資本財	11.9%
2	金融サービス	9.4
3	エネルギー	7.9
4	耐久消費財・アパレル	7.1
5	素材	7.0
6	公益事業	6.6
7	エクイティ不動産投資信託(ＲＥＩＴ)	5.6
8	商業・専門サービス	5.6
9	ヘルスケア機器・サービス	5.3
10	食品・飲料・タバコ	3.9

当期末

	業種	比率
1	資本財	12.5%
2	金融サービス	11.6
3	ヘルスケア機器・サービス	9.0
4	エネルギー	6.8
5	商業・専門サービス	6.8
6	公益事業	5.8
7	保険	4.7
8	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	4.5
9	運輸	4.2
10	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.0

(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

グローバルのマクロ経済では地政学リスクやインフレの高止まりが引き続き意識されており、株式市場では一時的に調整する局面も見られます。一方で、企業業績は成長基調を維持しています。その中でもＡＩ関連の設備投資は依然として活発であり、相場を支える主要なテーマとなっています。対照的に、ＡＩ関連以外の分野や中小型の銘柄においては、関税政策や景気の先行き不透明感が重しとなり、株価の出遅れが見られます。そのため、地域別に見ると米国以外の市場に相対的な割安感が見られるほか、米国内においても先行きへの懸念を過度に織り込んだ投資機会があると考えています。先行きが不透明な環境においても、変化に適応できる企業は中長期的に勝ち残り、持続的に成長することが期待されるため、株価の変動は長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。企業の本質的な価値に照らして合理的かつ忍耐強く投資することで、長期的な運用成果を目指す方針です。

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年７月16日～2026年７月15日）

項目	金額
(a)売買委託手数料	15円
（株式）	(14)
（投資証券）	(1)
(b)有価証券取引税	0
（株式）	(0)
(c)その他費用	13
（保管費用）	(13)
合計	28

（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（2025年７月16日から2026年７月15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	42,454.48 (163.7)	千アメリカ・ドル 201,877 (△30)	60,418.46	千アメリカ・ドル 262,000
カナダ	847.65 (—)	千カナダ・ドル 5,365 (—)	9,225.69	千カナダ・ドル 20,374
香港	— (—)	千香港・ドル — (—)	1,570.43	千香港・ドル 2,741
イギリス	34.38 (23.79)	千イギリス・ポンド 56 (40)	2,129.28	千イギリス・ポンド 2,050
スイス	— (—)	千スイス・フラン — (—)	184.03	千スイス・フラン 661
ノルウェー	352.17 (—)	千ノルウェー・クローネ 7,382 (—)	340	千ノルウェー・クローネ 5,056
メキシコ	— (—)	千メキシコ・ペソ — (—)	504.14	千メキシコ・ペソ 10,323
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ベルギー	— (—)	— (—)	156.58	935
ルクセンブルグ	— (—)	— (—)	494.33	1,104
フランス	234.82 (—)	462 (—)	457	861
ドイツ	— (—)	— (—)	110.02	1,616
ポルトガル	143 (—)	276 (—)	347	613
スペイン	— (—)	— (△12)	54	154
イタリア	269.18 (—)	702 (—)	90.51	229

（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	
（アメリカ）		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
PUBLIC STORAGE INC	1.413	417	1.413	424
	(—)	(—)	(—)	(—)
LAMAR ADVERTISING CO CL A	1.182	142	7.285	1,042
	(—)	(—)	(—)	(—)
EQUINIX INC	2.619	2,046	1	925
	(—)	(—)	(—)	(—)
WELLTOWER INC	9.2	2,043	4.669	869
	(—)	(—)	(—)	(—)
OUTFRONT MEDIA INC	—	—	79.879	2,158
	(—)	(—)	(—)	(—)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4.595	190	20.966	741
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICOLD REALTY TRUST	70.509	927	136.121	1,845
	(—)	(—)	(—)	(—)
EASTGROUP PPTYS INC	0.856	147	7.301	1,408
	(—)	(—)	(—)	(—)
CUBESMART	—	—	10.258	395
	(—)	(—)	(—)	(—)
DOUGLAS EMMETT INC REIT	92.072	985	92.072	1,076
	(—)	(—)	(—)	(—)
IRON MOUNTAIN INC	16.967	1,539	13.515	1,411
	(—)	(—)	(—)	(—)
PROLOGIS INC	—	—	8.38	1,136
	(—)	(—)	(—)	(—)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	9.6	483	50.954	2,442
	(—)	(—)	(—)	(—)
MACERICH COMPANY	83.715	1,803	12	280
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUN COMMUNITIES INC	—	—	13.758	1,742
	(—)	(—)	(—)	(—)
VENTAS INC	2.496	207	34.434	2,767
	(—)	(—)	(—)	(—)

（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	77,850,641千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	33,668,017千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.31

（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（2025年７月16日から2026年７月15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（2026年７月15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・・・NASDAQ）	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AVNET INC	254.66	136.66	1,175	190,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CREDIT ACCEPTANCE CORP	－	18.17	1,122	182,036	金融サービス
FISERV INC	－	275.02	1,362	220,948	金融サービス
HASBRO INC	221.49	－	－	－	耐久消費財・アパレル
KIMBERLY CLARK CORP	－	156	1,666	270,238	家庭用品・パーソナル用品
FORWARD AIR CORP	178.92	265.01	338	54,967	運輸
MATTEL INC	－	52.54	71	11,647	耐久消費財・アパレル
MILLERKNOLL INC	458.53	－	－	－	商業・専門サービス
PACCAR INC	92.37	－	－	－	資本財
GEN DIGITAL INC	－	624.52	1,659	269,096	ソフトウェア・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	324.59	72.74	4,097	664,506	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
METHANEX CORP (FIL USD ONLY)	331.07	－	－	－	素材
MCGRATH RENTCORP	93.41	68.41	792	128,557	資本財
INSIGHT ENTERPRISES INC	53.52	－	－	－	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	1,858.03	－	－	－	耐久消費財・アパレル
THE BOOKING HOLDINGS INC	－	61	1,066	172,968	消費者サービス
AXCELIS TECHNOLOGIES INC	－	60	853	138,402	半導体・半導体製造装置

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	千アメリカ・ドル	千円	
COPART INC	—	83.92	230	37,452	商業・専門サービス
SLM CORP	411.28	483.64	1,234	200,236	金融サービス
XCEL ENERGY INC	—	339	2,717	440,739	公益事業
UFP INDUSTRIES INC	95.9	131.54	1,109	179,912	資本財
ON SEMICONDUCTOR CORP	370.5	134.05	1,256	203,758	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	135.21	70.08	919	149,118	銀行
SAIA INC	35.68	—	—	—	運輸
DOLLAR TREE INC	120.65	—	—	—	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	439.5	602.5	1,823	295,662	食品・飲料・タバコ
UPBOUND GROUP INC	616.56	394.71	832	134,933	一般消費財・サービス流通・小売り
JAZZ PHARMA PLC	84.69	45.22	1,076	174,569	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POPULAR INC	141.71	62.14	1,050	170,305	銀行
CHURCHILL DOWNS INC	—	116.28	970	157,457	消費者サービス
ICON PLC	67.96	87.17	1,464	237,448	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUTS FMRS MKT INC	—	105.65	796	129,099	生活必需品流通・小売り
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	252.4	1,685	273,382	商業・専門サービス
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	8.69	4.69	967	156,850	銀行
EXLSERVICE HOLDINGS INC	—	409	1,117	181,206	商業・専門サービス
ACADIA HEALTHCARE CO INC	714.03	458.7	1,449	235,064	ヘルスケア機器・サービス
WIX.COM LTD	—	112.75	594	96,378	ソフトウェア・サービス
SANMINA CORP	—	70.42	1,461	237,068	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY LATIN AMERICA LTD CL C	512.6	—	—	—	電気通信サービス
EVERGY INC	176.75	—	—	—	公益事業
GARRETT MOTION INC	—	300.14	950	154,198	自動車・自動車部品
MODERNA INC	213.1	104.1	702	113,851	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	864.74	—	—	—	生活必需品流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	26.39	58.39	1,876	304,289	金融サービス
BIONTECH SE ADR	56.64	42.83	387	62,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADAPTHEALTH CORP	1,544.79	1,064.79	1,085	175,957	ヘルスケア機器・サービス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	133.58	129.56	1,062	172,309	エネルギー
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	851.85	—	—	—	メディア・娯楽
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	141.64	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
VIATRIS INC	1,127.01	588.54	959	155,668	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOTERA HEALTH CO	—	665.67	1,182	191,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONCENTRIX CORP	227.64	272.07	641	103,994	商業・専門サービス
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	684.89	1,180.15	1,826	296,263	消費者サービス
LIFESTANCE HEALTH GROUP INC	—	1,310.53	1,414	229,318	ヘルスケア機器・サービス
FIRST ADVANTAGE CORP	869.92	586.58	1,240	201,190	商業・専門サービス
REMITLY GLOBAL INC	—	581.64	1,368	221,851	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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CONSTELLATION ENERGY CORP	49.03	48.61	1,246	202,145	公益事業
QUIDELORTHO CORP	600.78	847.21	1,496	242,634	ヘルスケア機器・サービス
LANTHEUS HLDGS INC	210.04	113.19	1,158	187,910	ヘルスケア機器・サービス
GE HEALTHCARE TECHNOLOGIES INC	—	241.61	1,489	241,595	ヘルスケア機器・サービス
FORTREA HOLDINGS INC	941.92	487.98	879	142,681	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MR COOPER GROUP INC	80.31	—	—	—	金融サービス
SANDISK CORPORATION	150.14	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MAREX GROUP LTD	—	240.44	1,579	256,100	金融サービス
MIDDLEBY FOOD PROCESSING INC	—	41.04	178	28,951	資本財
BUILDERS FIRSTSOURCE	134.69	—	—	—	資本財
EZCORP INC-CL A	—	229.7	731	118,679	金融サービス
FIRST SOLAR INC	121.44	53.56	1,181	191,591	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP	—	55.44	746	121,005	資本財
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	84.55	94.32	1,655	268,534	メディア・娯楽
PATRICK INDUSTRIES INC	140.89	96.72	815	132,193	自動車・自動車部品
WILLSCOT HOLDINGS CORP	435.06	532.3	1,428	231,691	資本財
THRYV HOLDINGS INC	564.32	—	—	—	メディア・娯楽
ALGOMA STEEL GROUP INC	680.66	—	—	—	素材
BRIGHTSPRING HLTH SERVICES INC	622.2	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BGC GROUP INC A	1,349.74	762.63	834	135,301	金融サービス
WAYSTAR HOLDING CORP	—	774.1	1,717	278,563	ヘルスケア機器・サービス
FIRST CTZNS BNCSHRS INC CL A H	—	1.17	241	39,128	銀行
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AES CORP	1,631.98	—	—	—	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	156.37	56.37	1,164	188,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAXTER INTL INC	27.31	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BIO RAD LABORATORIES CL A	—	2.31	68	11,176	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	183.23	117.28	908	147,399	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	225.56	93.82	996	161,550	ヘルスケア機器・サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	59.9	1,229	199,418	金融サービス
CLEAN HARBORS INC	—	33.4	1,019	165,289	商業・専門サービス
CUMMINS INC	33.86	—	—	—	資本財
GAP INC	337.87	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GENUINE PARTS CO	—	153.9	1,880	304,886	一般消費財・サービス流通・小売り
GSK PLC SPONS ADR	144.5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRUPO TELEVISA (CPO) SPON ADR	2,093.87	—	—	—	電気通信サービス
HNI CORP	249.1	431.59	1,712	277,794	商業・専門サービス
HUMANA INC	—	42	1,708	277,056	ヘルスケア機器・サービス
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	96.27	—	—	—	保険

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	千アメリカ・ドル	千円	
INTERNATIONAL PAPER CO	195.77	—	—	—	素材
KEYCORP	705.3	—	—	—	銀行
LEGGETT & PLATT INC	—	613.76	664	107,695	耐久消費財・アパレル
MOHAWK INDUSTRIES INC	108.29	94.55	1,039	168,542	耐久消費財・アパレル
NCR VOYIX CORP	937.06	—	—	—	ソフトウェア・サービス
OMNICOM GROUP INC	—	85.79	692	112,343	メディア・娯楽
OSHKOSH CORP	153.48	94.02	1,370	222,228	資本財
PG&E CORP	2,075.2	1,415.2	2,468	400,253	公益事業
BRINKS CO	140.7	140.2	1,529	248,097	商業・専門サービス
PULTEGROUP INC	140.2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	85.75	77.18	1,292	209,560	金融サービス
REGAL REXNORD CORP	111.5	46.01	971	157,585	資本財
RYDER SYSTEM INC	85.35	—	—	—	運輸
TRAVELERS COMPANIES INC	51.11	—	—	—	保険
SCHWAB CHARLES CORP	—	110.97	1,121	181,939	金融サービス
SCOTTS MIRACLE GRO CO	—	240.07	1,539	249,632	素材
SONOCO PRODUCTS CO	—	209.2	1,112	180,486	素材
STATE STREET CORP	138.16	—	—	—	金融サービス
TEREX CORP	300.52	242.67	1,582	256,626	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	672.95	234.55	746	121,033	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TEXTRON INC	—	210.74	1,886	305,872	資本財
TIMKEN CO	123.64	—	—	—	資本財
GLOBE LIFE INC	—	49.91	893	144,872	保険
UGI CORP NEW	581.72	524.72	1,904	308,890	公益事業
WHIRLPOOL CORP	115.75	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SILGAN HOLDINGS INC	—	185.48	829	134,484	素材
MAXIMUS INC	65.96	—	—	—	商業・専門サービス
FEDEX CORP	44.37	26.37	827	134,134	運輸
SEMPRA	286.1	162.53	1,517	246,073	公益事業
WESCO INTERNATIONAL INC	80.57	—	—	—	資本財
UNITED PARCEL SERVICE INC CL B	—	124.93	1,420	230,294	運輸
ARTHUR J GALLAGHAR AND CO	—	62.87	1,595	258,795	保険
NRG ENERGY INC	—	125	1,729	280,473	公益事業
LITHIA MOTORS INC CL	45.92	51.31	1,638	265,646	一般消費財・サービス流通・小売り
CHARLES RIVER LABS INTL INC	—	63	1,456	236,220	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
FLUOR CORP	159.42	—	—	—	資本財
CENCORA INC	—	35.26	1,065	172,847	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	271.11	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	95.52	—	—	—	食品・飲料・タバコ

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	千アメリカ・ドル	千円	
CARNIVAL CORP LTD	—	686.52	1,819	295,032	消費者サービス
RELIANCE INC	50.78	—	—	—	素材
ACUITY INC	37.89	38.35	1,255	203,667	資本財
ASSURANT INC	54.7	—	—	—	保険
EVERFORTH INC	95.59	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MUELLER INDUSTRIES INC	—	168.82	985	159,857	資本財
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	212.48	88.88	642	104,153	耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	18.31	—	—	—	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	44.08	64.4	2,024	328,340	不動産管理・開発
GLOBAL PAYMENTS INC	171.76	142.89	1,084	175,855	金融サービス
DELTA AIR INC	13.73	257.76	2,204	357,439	運輸
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	72.22	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GENPACT LTD	227.08	—	—	—	商業・専門サービス
KBR INC	291.03	504.87	1,792	290,737	商業・専門サービス
ARCELORMITTAL CL A SPN GDR (NY	—	162.85	1,090	176,916	素材
HERC HOLDINGS INC	127.44	113.36	1,669	270,679	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	165.14	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
AECOM	—	288	1,974	320,162	資本財
PRIMERICA INC	44.15	48.11	1,475	239,256	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	231.59	239.59	1,671	271,047	保険
MARATHON PETROLEUM CORP	—	49	1,486	241,091	エネルギー
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	198.08	—	—	—	素材
CAPRI HOLDINGS LTD	649.01	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC	24.49	44	1,166	189,111	エネルギー
CORPAY INC	—	51.15	1,821	295,434	金融サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTR INC	20.23	—	—	—	資本財
BATH & BODY WORKS INC	482.41	633.65	1,269	205,929	一般消費財・サービス流通・小売り
LEIDOS HOLDINGS INC	42.15	—	—	—	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	1,068.19	—	—	—	資本財
CONSTELLIUM SE CL A	1,298.07	—	—	—	素材
ALLEGION PLC	—	97.44	1,330	215,710	資本財
XPO INC	77.07	—	—	—	運輸
ALLY FINANCIAL INC	344.31	—	—	—	金融サービス
VOYA FINANCIAL INC	176.73	—	—	—	金融サービス
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOL INC	—	163	1,191	193,203	消費者サービス
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	178.98	130.78	1,504	244,026	資本財
JAMES HARDIE IND PLC	483.14	574.76	1,481	240,292	素材
TARGA RESOURCES CORP	61.65	64.91	1,827	296,424	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	60.07	57.18	1,188	192,718	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TECNOGLASS INC	130.61	—	—	—	資本財
WEX INC	91.94	106.37	1,649	267,530	金融サービス
EVERSOURCE ENERGY	402.75	—	—	—	公益事業
GODADDY INC CL A	—	107.49	979	158,802	ソフトウェア・サービス
TOPBUILD CORP	50.58	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	1,327.94	—	—	—	エネルギー
INGEVITY CORP	201.8	—	—	—	素材
TRANSUNION	—	184.17	1,391	225,733	商業・専門サービス
BLOCK INC CL A	90.55	—	—	—	金融サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	353.01	182.6	898	145,662	消費者サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	127.26	137.5	1,553	251,949	生活必需品流通・小売り
DELEK US HOLDINGS INC	480.53	213.6	1,301	211,127	エネルギー
VISTRA CORP	52.07	90.76	1,437	233,185	公益事業
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	712.91	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	—	476.31	1,755	284,718	資本財
YETI HOLDINGS INC	276.42	—	—	—	耐久消費財・アパレル
THE CIGNA GROUP	—	46.38	1,406	228,163	ヘルスケア機器・サービス
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP	—	52.28	715	116,024	資本財
CORTEVA INC	—	218.39	1,854	300,719	素材
O-I GLASS INC	624.5	—	—	—	素材
OTIS WORLDWIDE CORP	—	9.39	68	11,049	資本財
SHIFT4 PAYMENTS INC	—	270.65	1,353	219,500	金融サービス
ONTERRIS INC	—	230.33	475	77,058	商業・専門サービス
PROG HOLDINGS INC	306.26	133.25	602	97,694	金融サービス
GXO LOGISTICS INC	348.29	227.35	1,129	183,130	運輸
RYAN SPECIALTY HOLDINGS INC	—	328	1,350	219,043	保険
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	119.21	175.48	2,104	341,291	金融サービス
WEBSTER FINANCIAL	227.02	—	—	—	銀行
ARES MANAGEMENT CORP CL A	—	86	1,034	167,777	金融サービス
HAYWARD HOLDINGS INC	—	1,076	1,708	277,097	資本財
U-HAUL HOLDING CO	236.2	235.61	1,417	229,902	運輸
MASTERBRAND INC	886.87	1,345.5	1,200	194,634	資本財
VESTIS	1,456.78	923.87	1,376	223,237	商業・専門サービス
BUNGE GLOBAL SA	211.42	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SOLVENTUM CORP	137.94	169.64	1,294	209,850	ヘルスケア機器・サービス
CENTURI HOLDINGS INC	378.27	406.93	1,069	173,426	資本財
BIRKENSTOCK HOLDING LTD	—	60.68	269	43,652	耐久消費財・アパレル
SMURFIT WESTROCK PLC	442.58	—	—	—	素材
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES IN	110.45	—	—	—	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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMENTUM HOLDINGS INC	640.62	508.42	1,041	168,941	商業・専門サービス
PRIMO BRANDS CORP	605.05	475.4	1,149	186,340	食品・飲料・タバコ
APTIV PLC	—	171	992	161,006	自動車・自動車部品
GRIFFON CORP	—	93	844	136,988	資本財
ATLAS ENERGY SOLUTIONS INC	460.18	—	—	—	エネルギー
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS IN	—	149.34	1,502	243,710	銀行
VERSIGENT LTD	—	118.37	469	76,093	自動車・自動車部品
OCTAVE SPECIALTY GROUP INC	448.13	—	—	—	保険
DARLING INGREDIENTS INC	504.25	249.13	1,540	249,801	食品・飲料・タバコ
FLOWSERVE CORP	120.59	—	—	—	資本財
GEO GROUP INC	241.37	—	—	—	商業・専門サービス
INGREDION INC	85.91	—	—	—	食品・飲料・タバコ
MATSON INC	—	53	1,118	181,311	運輸
MOLINA HEALTHCARE INC	54.27	48.06	1,160	188,269	ヘルスケア機器・サービス
MOSAIC CO NEW	224.19	330.53	758	122,963	素材
ONEMAIN HOLDINGS INC	334.98	176.56	1,058	171,681	金融サービス
PVH CORP	171.32	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PHILLIPS 66	149.55	—	—	—	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	108.37	122.06	2,856	463,269	保険
TD SYNNEX CORP	—	42.25	1,068	173,320	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TENET HEALTHCARE CORP	—	57	1,047	169,797	ヘルスケア機器・サービス
WESTERN ALLIANCE BANCORP	79.62	81.83	657	106,614	銀行
WESTLAKE CORP	121.53	—	—	—	素材
NOMAD FOODS LTD (US)	269.32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COMPASS INC	1,922.36	1,608.63	1,878	304,697	不動産管理・開発
CORE NATURAL RESOURCES INC	211.85	—	—	—	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	741.75	442.16	1,160	188,154	資本財
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	378	1,159	188,069	金融サービス
CRANE NXT CO	286.26	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NOBLE CORP PLC	—	245.63	1,023	166,027	エネルギー
KODIAK GAS SERVICES INC	177.72	—	—	—	エネルギー
NCR ATLEOS CORP	348.94	—	—	—	金融サービス
PACS GROUP INC	754.71	394.16	1,771	287,324	ヘルスケア機器・サービス
EXPRO LTD	—	596.39	975	158,131	エネルギー
(アメリカ・・・OTC)					
ECHOSTAR CORP PIPE	253.34	—	—	—	メディア
FIRST CTZNS BNCSHRS INC CL B	1.31	—	—	—	銀行
小計 株数、金額	59,781.8	41,981.52	203,221	32,956,489	
小計 銘柄数〈比率〉	172銘柄	163銘柄	—	〈89.9%〉	

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	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		387.32	—	—	—	エネルギー
ONEX CORP SUB-VTG		64.28	70.79	762	87,972	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD		197.58	161.55	2,780	320,899	エネルギー
ATS CORP		263.68	332.31	1,272	146,900	資本財
GILDAN ACTIVEWEAR INC		283.62	287.27	2,081	240,286	耐久消費財・アパレル
FIRST QUANTUM MINERALS INC		957.6	—	—	—	素材
TFI INTERNATIONAL INC		96.83	69.88	1,467	169,392	運輸
CENOVUS ENERGY INC		880.58	434.65	1,684	194,398	エネルギー
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE CO		1,198.71	—	—	—	エネルギー
BRP INC		245.47	115.2	951	109,854	耐久消費財・アパレル
ECN CAPITAL CORP		3,278.82	—	—	—	金融サービス
NFI GROUP INC		805.51	—	—	—	資本財
INTERFOR CORP		861.89	—	—	—	素材
SOUTH BOW CORP		327.8	—	—	—	エネルギー
小計	株数、金額	9,849.69	1,471.65	11,000	1,269,704	
	銘柄数〈比率〉	14銘柄	7銘柄	—	〈3.5%〉	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SAMSONITE GROUP SA		4,339.33	2,768.9	3,732	77,224	耐久消費財・アパレル
小計	株数、金額	4,339.33	2,768.9	3,732	77,224	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈0.2%〉	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
PRUDENTIAL PLC		946.81	561.37	599	130,255	保険
SSE PLC		506.82	—	—	—	公益事業
PETERSHILL PARTNERS PLC		1,178.85	—	—	—	金融サービス
小計	株数、金額	2,632.48	561.37	599	130,255	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	1銘柄	—	〈0.4%〉	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG		184.03	—	—	—	金融サービス
小計	株数、金額	184.03	—	—	—	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	—	—	〈—〉	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
TGS ASA		663.84	462.84	6,202	103,946	エネルギー
SUBSEA 7 SA		—	213.17	6,983	117,042	エネルギー
小計	株数、金額	663.84	676.01	13,185	220,989	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	2銘柄	—	〈0.6%〉	
(メキシコ・・・メキシコシティ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GCC SAB DE CV		504.14	—	—	—	素材
小計	株数、金額	504.14	—	—	—	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	—	—	〈—〉	

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）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SYENSQO SA		156.58	－	－	－	素材
小計	株数、金額	156.58	－	－	－	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	－	－	〈－〉	
ユーロ（ルクセンブルグ・・・ミラノ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
TENARIS SA (ITALY)		494.33	－	－	－	エネルギー
小計	株数、金額	494.33	－	－	－	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	－	－	〈－〉	
ユーロ（フランス・・・EURONEXT パリ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
VALLOUREC SA		666.27	407.09	848	157,355	エネルギー
JCDECAUX SE		201.73	238.73	503	93,296	メディア・娯楽
小計	株数、金額	868	645.82	1,352	250,652	
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	2銘柄	－	〈0.7%〉	
ユーロ（ドイツ・・・XETRA）		百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS ENERGY AG		110.02	－	－	－	資本財
小計	株数、金額	110.02	－	－	－	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	－	－	〈－〉	
ユーロ（ポルトガル・・・リスボン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA		637.55	433.55	841	156,089	エネルギー
小計	株数、金額	637.55	433.55	841	156,089	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈0.4%〉	
ユーロ（スペイン・・・SIBE）		百株	百株	千ユーロ	千円	
CELLNEX TELECOM SAU		216.3	162.3	405	75,252	電気通信サービス
小計	株数、金額	216.3	162.3	405	75,252	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	－	〈0.2%〉	
ユーロ（イタリア・・・ミラノ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
LOTTOMATICA GROUP SPA		－	178.67	455	84,531	消費者サービス
小計	株数、金額	－	178.67	455	84,531	
	銘柄数〈比率〉	－	1銘柄	－	〈0.2%〉	
ユーロ計	株数、金額	2,482.78	1,420.34	3,055	566,525	
	銘柄数〈比率〉	7銘柄	5銘柄	－	〈1.5%〉	
合計	株数、金額	80,438.09	48,879.79	－	35,221,189	
	銘柄数〈比率〉	200銘柄	179銘柄	－	〈96.1%〉	

（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
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
LAMAR ADVERTISING CO CL A		6.103	—	—	—
EQUINIX INC		—	1.619	1,657	268,733
WELLTOWER INC		6.511	11.042	2,605	422,600
OUTFRONT MEDIA INC		79.879	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		16.371	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST		65.612	—	—	—
EASTGROUP PPTYS INC		6.445	—	—	—
CUBESMART		10.258	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		15.275	18.727	2,297	372,513
PROLOGIS INC		8.38	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		41.354	—	—	—
MACERICH COMPANY		—	71.715	1,784	289,471
SUN COMMUNITIES INC		13.758	—	—	—
VENTAS INC		31.938	—	—	—
小計	口数、金額	301.884	103.103	8,345	1,353,318
	銘柄数〈比率〉	12	4	—	〈3.7%〉
合計	口数、金額	301.884	103.103	—	1,353,318
	銘柄数〈比率〉	12	4	—	〈3.7%〉

(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

(2026年7月15日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	35,221,189	94.7
投資証券	1,353,318	3.6
コール・ローン等、その他	636,959	1.7
投資信託財産総額	37,211,467	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、7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=162.17円、1カナダ・ドル=115.42円、1香港・ドル=20.69円、1イギリス・ポンド=217.36円、1ノルウェー・クローネ=16.76円、1ユーロ=185.39円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(37,196,237千円)の投資信託財産総額(37,211,467千円)に対する比率は、100.0%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

（2026年７月15日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	37,754,119,332
コール・ローン等	610,809,527
株式(評価額)	35,221,189,159
投資証券(評価額)	1,353,318,936
未収入金	556,115,098
未収配当金	12,686,612
(B) 負債	1,101,256,391
未払金	557,925,203
未払解約金	543,331,188
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	36,652,862,941
元本	13,803,683,664
次期繰越損益金	22,849,179,277
(D) 受益権総口数	13,803,683,664口
１万口当り基準価額(Ｃ／Ｄ)	26,553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	20,715,185,541円
期中追加設定元本額	771,880,200円
期中一部解約元本額	7,683,382,077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。

フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Aコース(年２回決算・為替ヘッジあり)	558,372,168円
フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Bコース(年２回決算・為替ヘッジなし)	10,000,805,150円
フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	45,369,730円
フィデリティ世界バリュー株式ファンド　Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	3,022,691,209円
フィデリティ世界バリュー株式ファンド(適格機関投資家専用)	176,445,407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2025年７月16日　至2026年７月15日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	510,295,861
受取配当金	495,794,906
受取利息	10,718,863
その他収益金	3,782,092
(B) 有価証券売買損益	13,009,919,337
売買益	16,676,899,545
売買損	△3,666,980,208
(C) 信託報酬等	△21,660,513
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	13,498,554,685
(E) 前期繰越損益金	16,923,870,955
(F) 解約差損益金	△8,449,442,315
(G) 追加信託差損益金	876,195,952
(H) 合計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	22,849,179,277
次期繰越損益金(Ｈ)	22,849,179,277

（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＞

●一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年４月１日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。