

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 Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・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 Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)」は、第37期から第42期まで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。

	Cコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	Dコース (毎月決算・予想分配金提示型・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	ベビーフンド マザーファンド	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。 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	ベビーフンド マザーファンド	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。 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(原則毎月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

 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。

運用報告書
(全体版)

第7作成期(2024年7月17日～2025年1月15日)
第37期(決算日 2024年8月15日)
第38期(決算日 2024年9月17日)
第39期(決算日 2024年10月15日)
第40期(決算日 2024年11月15日)
第41期(決算日 2024年12月16日)
第42期(決算日 2025年1月15日)

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)
Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

愛称: Value of Values

フィデリティ投信株式会社



<<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）>>

■最近5作成期の運用実績

作 成 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				
3 作成期（2023年 1 月 16 日）	円 9,739	円 0	% 12.4	325.45	% 3.9	% 89.6	% —	% 4.6	百万円 904
4 作成期（2023年 7 月 18 日）	9,590	0	△1.5	357.13	9.7	91.8	—	5.6	910
5 作成期（2024年 1 月 15 日）	9,825	0	2.5	366.79	2.7	94.6	—	5.3	470
6 作成期（2024年 7 月 16 日）	10,258	200	6.4	419.62	14.4	94.1	—	5.2	401
7 作成期（2025年 1 月 15 日）	10,201	200	1.4	427.07	1.8	95.8	—	4.4	255

※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にも負いません。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) 基準価額の騰落率は分配金込み。（分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。）
 (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3) 3 作成期対応期間（第13期～第18期）、4 作成期対応期間（第19期～第24期）、5 作成期対応期間（第25期～第30期）、6 作成期対応期間（第31期～第36期）、7 作成
 期対応期間（第37期～第42期）の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。
 (注4) 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5) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決 算 期	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			
第37期	(期 首) 2024年 7 月 16 日	円 10,258	% —	419.62	% —	% 94.1	% —	% 5.2
	(期 末) 2024年 8 月 15 日	10,008	△2.4	407.66	△2.9	87.7	—	4.6
第38期	(期 首) 2024年 8 月 15 日	10,008	—	407.66	—	87.7	—	4.6
	(期 末) 2024年 9 月 17 日	10,360	3.5	411.65	1.0	90.3	—	4.7
第39期	(期 首) 2024年 9 月 17 日	10,360	—	411.65	—	90.3	—	4.7
	(期 末) 2024年10月 15 日	10,668	3.0	423.27	2.8	97.9	—	4.6
第40期	(期 首) 2024年10月 15 日	10,668	—	423.27	—	97.9	—	4.6
	(期 末) 2024年11月 15 日	10,808	1.3	423.58	0.1	97.4	—	4.5
第41期	(期 首) 2024年11月 15 日	10,708	—	423.58	—	97.4	—	4.5
	(期 末) 2024年12月 16 日	10,700	△0.1	435.90	2.9	93.4	—	4.2
第42期	(期 首) 2024年12月 16 日	10,600	—	435.90	—	93.4	—	4.2
	(期 末) 2025年 1 月 15 日	10,201	△3.8	427.07	△2.0	95.8	—	4.4

(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）>>

■最近5作成期の運用実績

作 成 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
3 作成期（2023年 1 月 16 日）	10,272	800	6.8	1,581,767.30	△0.3	92.3	—	4.7	14,481
4 作成期（2023年 7 月 18 日）	10,896	400	10.0	1,921,298.60	21.5	92.4	—	5.6	14,646
5 作成期（2024年 1 月 15 日）	11,039	1,000	10.5	2,120,548.90	10.4	92.2	—	5.1	12,689
6 作成期（2024年 7 月 16 日）	11,695	1,400	18.6	2,684,553.02	26.6	93.4	—	5.1	13,178
7 作成期（2025年 1 月 15 日）	11,013	1,000	2.7	2,740,493.25	2.1	93.7	—	4.3	11,741

※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、およびその他の所有権は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にも負いません。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) 基準価額の騰落率は分配金込み。（分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。）
 (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3) 3 作成期対応期間（第13期～第18期）、4 作成期対応期間（第19期～第24期）、5 作成期対応期間（第25期～第30期）、6 作成期対応期間（第31期～第36期）、7 作成期対応期間（第37期～第42期）の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。
 (注4) 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5) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

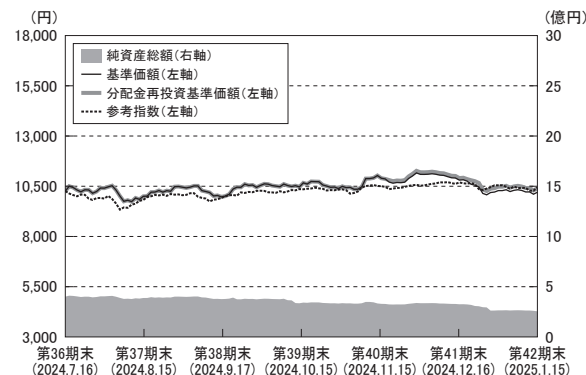
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率	MSCI ワールド・イン デックス (税引前配 当金込／円ベース)	騰 落 率			
第37期	(期 首) 2024年 7 月 16 日	円 11,695	% —	2,684,553.02	% —	% 93.4	% —	% 5.1
	(期 末) 2024年 8 月 15 日	10,628	△9.1	2,474,213.06	△7.8	93.4	—	4.9
第38期	(期 首) 2024年 8 月 15 日	10,528	—	2,474,213.06	—	93.4	—	4.9
	(期 末) 2024年 9 月 17 日	10,509	△0.2	2,403,881.91	△2.8	93.0	—	4.8
第39期	(期 首) 2024年 9 月 17 日	10,509	—	2,403,881.91	—	93.0	—	4.8
	(期 末) 2024年10月 15 日	11,522	9.6	2,596,466.07	8.0	93.7	—	4.4
第40期	(期 首) 2024年10月 15 日	11,322	—	2,596,466.07	—	93.7	—	4.4
	(期 末) 2024年11月 15 日	12,040	6.3	2,685,655.27	3.4	94.9	—	4.4
第41期	(期 首) 2024年11月 15 日	11,740	—	2,685,655.27	—	94.9	—	4.4
	(期 末) 2024年12月 16 日	11,532	△1.8	2,761,008.92	2.8	94.1	—	4.2
第42期	(期 首) 2024年12月 16 日	11,332	—	2,761,008.92	—	94.1	—	4.2
	(期 末) 2025年 1 月 15 日	11,213	△1.1	2,740,493.25	△0.7	93.7	—	4.3

(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

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)

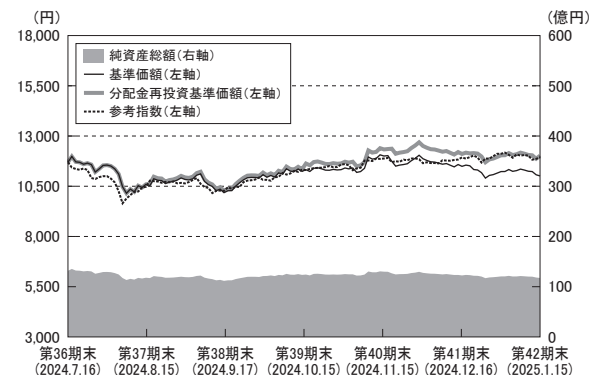


第37期首: 10,258円

第42期末: 10,201円(既払分配金200円)

騰落率: 1.3%(分配金再投資ベース)

Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)



第37期首: 11,695円

第42期末: 11,013円(既払分配金1,000円)

騰落率: 2.8%(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、2024年7月16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。

※Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・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)」、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・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、Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)が+1.3%、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が+2.8%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。

<マイナス要因>

Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)については米ドルが対円で下落し、円高となったこと。

●投資環境

当期の株式相場は上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(MSCIワールド) +3.7%、米国株式(S & P500種指数) +5.0%、欧州株式(MSCIヨーロッパ) -1.1%、日本株式(東証株価指数) -7.4%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から8月末にかけては、米国では、半導体市況やAI事業の成長期待が後退し、これまでの上昇を主導してきた大型テクノロジー株が総じて下落しました。米国の景気後退への警戒感が強まり、一時、株価は急落しました。その後、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、米国株は上昇しました。日本は、円高が進行したことや米国の景気後退に対する懸念が強まり、日本株は下落しました。欧州では、フランスを中心とした欧州の政治や財政を巡る懸念が後退し、投資家心理が改善したことやパウエル米連邦準備制度理事会(FRB)議長の議会証言を受け、米利下げへの期待が高まり、欧州株は上昇しました。9月から10月末にかけては、米国では、大統領選挙を控えて政局不透明感が嫌気された一方、政策金利の大幅利下げを受け、米国経済の先行き不安が和らぎ、投資家心理が改善しました。欧州は、欧州中央銀行(ECB)が利下げを実施したことなどを背景に買いが優勢となりました。その後、地政学的リスクや米大統領選挙、世界的な経済への不透明感を受け、下落しました。11月は、米国では、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による政策への期待が高まり、株価は上昇しました。日本では次期米政権への期待の一方で、FRBが利下げを急ぐ必要はないとの見解を示すと、株価は下落しました。欧州では、次期米政権の政策に対する懸念が高まったものの、ユーロ圏の企業景況感指数が総じて弱い内容を示し、ECBの利下げ期待が高まったことを背景に上昇しました。12月から期末にかけては、米国では、トランプ次期米政権による関税引き上げや減税といった政策がインフレを再燃させるとの懸念が広がりました。政策金利については、事前の予想通りに利下げが実施されました。しかし、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がり、下落しました。日本では、米国の利下げ観測が後退したことが嫌気された一方、日銀が政策金利の据え置きを決定し、植田総裁が追加利上げに慎重な姿勢を見せたことで円安が進行し反発しました。欧州では、次期米政権の政策や中国の景気回復への期待から、株価は堅調に推移しました。

当期の米ドル／円相場は約1.4%の円高・米ドル安(1米ドル=158.60円→156.32円)、ユーロ／円相場は約6.6%の円高・ユーロ安(1ユーロ=172.54円→161.09円)でした。(WMロイター使用)

●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

前作成期末

	業種	比率
1	資本財	12.6%
2	金融サービス	9.3
3	素材	8.6
4	エネルギー	8.4
5	公益事業	6.3
6	耐久消費財・アパレル	5.3
7	保険	5.3
8	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	4.9
9	商業・専門サービス	4.8
10	一般消費財・サービス流通・小売り	4.2

(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。

当作成期末

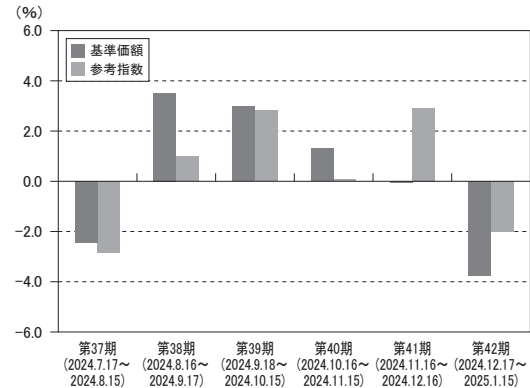
	業種	比率
1	資本財	12.4%
2	金融サービス	10.2
3	エネルギー	8.4
4	素材	7.3
5	商業・専門サービス	6.1
6	公益事業	6.1
7	ヘルスケア機器・サービス	6.0
8	耐久消費財・アパレル	4.7
9	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	4.3
10	保険	4.2

●ベンチマークとの差異

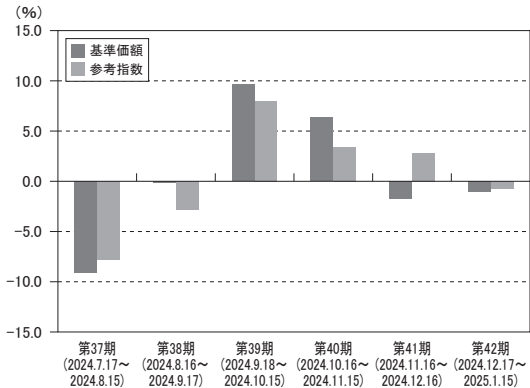
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)



Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・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。

※Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・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)」、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・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

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)

当作成期の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す。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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2024年7月17日 ~2024年8月15日	2024年8月16日 ~2024年9月17日	2024年9月18日 ~2024年10月15日	2024年10月16日 ~2024年11月15日	2024年11月16日 ~2024年12月16日	2024年12月17日 ~2025年1月15日
当期分配金	0	0	0	100	100	0
(対基準価額比率)	—%	—%	—%	0.93%	0.93%	—%
当期の収益	—	—	—	100	4	—
当期の収益以外	—	—	—	—	95	—
翌期繰越分配対象額	864	883	974	1,014	919	919

Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

当作成期の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す。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37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2024年7月17日 ~2024年8月15日	2024年8月16日 ~2024年9月17日	2024年9月18日 ~2024年10月15日	2024年10月16日 ~2024年11月15日	2024年11月16日 ~2024年12月16日	2024年12月17日 ~2025年1月15日
当期分配金	100	0	200	300	200	200
(対基準価額比率)	0.94%	—%	1.74%	2.49%	1.73%	1.78%
当期の収益	—	—	8	300	6	—
当期の収益以外	100	—	191	—	193	200
翌期繰越分配対象額	1,890	1,894	1,703	1,980	1,787	1,587

- * 「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。

米国ではインフレ懸念が再燃し、欧州経済の回復ペースは鈍く、中東では地政学リスクの緊迫が続くなど、世界経済の先行きは不透明です。米国の利下げペースの鈍化も想定されます。他方で、企業収益については世界的に中長期的な成長基調が続くと展望されます。株式市場では、上昇相場に出遅れていた小型株の投資妙味が特に増しています。世界には競争力のある製品やサービス、そして、強固な財務と長期的な成長力を持ちながら、市場では未だ注目されていない企業が数多く存在します。市場が不安定となり、企業の本質的な価値に照らして株価が割安になるときが長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。当ファンドは引き続き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。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てまいります。

<<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）>>

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第37期～第42期		項目の概要
	2024年7月17日～2025年1月15日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	86円	0.826%	(a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,464円です。
（投信会社）	(43)	(0.408)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(43)	(0.408)	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）	(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	3	0.031	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(3)	(0.031)	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
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（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	2	0.019	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(△3)	(△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）	(1)	(0.005)	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）	(5)	(0.045)	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	92	0.878	

(注1) 当作成期中の費用(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。

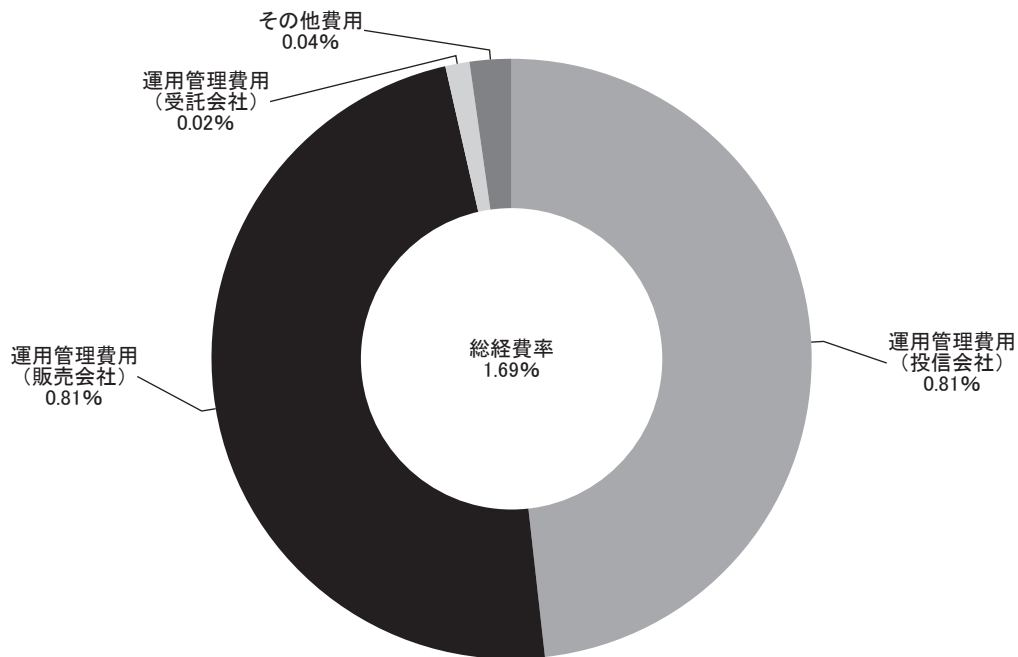
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 信託事務の諸費用等について、還付手続きにより、計上していた税金の戻し入れが決算日をまたいで発生したため、マイナス表示となっております。

(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1.69%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7月17日から2025年1月15日まで）

決 算 期	第 37 期 ～ 第 42 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 32,326	千円 56,452	千口 115,739	千円 208,984

（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	第 37 期 ～ 第 42 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	44,546,924千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,240,010千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.90

（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7月17日から2025年1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（2025年1月15日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前作成期末）	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 220,583	千口 137,170	千円 258,498

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年1月15日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千円 258,498	% 95.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	13,141	4.8
投 資 信 託 財 産 総 額	271,639	100.0

（注1）外貨建資産は、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、1月15日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝158.08円、1カナダ・ドル＝110.11円、1香港・ドル＝20.30円、1イギリス・ポンド＝192.94円、1スイス・フラン＝173.22円、1ノルウェー・クローネ＝13.88円、1メキシコ・ペソ＝7.701円、1ユーロ＝162.85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、当作成期末における外貨建資産(50,395,395千円)の投資信託財産総額(50,623,042千円)に対する比率は、99.6%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

		2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在
項	目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
(A)	資 産	746,980,420円	762,996,201円	696,729,584円	661,281,947円	638,118,384円	522,950,813円
	フィデリティ世界バリュー株式 マザーファンド(評価額)	360,926,542	372,747,815	353,912,427	332,055,155	313,635,289	258,498,084
	未 収 入 金	386,053,878	390,248,386	342,817,157	329,226,792	324,483,095	264,452,729
(B)	負 債	358,971,924	371,740,127	354,934,506	337,722,181	319,184,742	267,886,103
	未 払 金	358,403,114	371,089,591	354,371,341	334,103,430	315,563,171	260,007,291
	未 払 収 益 分 配 金	—	—	—	3,021,728	3,008,704	—
	未 払 解 約 金	—	—	—	—	—	7,334,097
	未 払 信 託 報 酬	536,621	583,355	467,917	473,381	461,542	369,498
	そ の 他 未 払 費 用	32,189	67,181	95,248	123,642	151,325	175,217
(C)	純 資 産 総 額 (A－B)	388,008,496	391,256,074	341,795,078	323,559,766	318,933,642	255,064,710
	元 本	387,688,611	377,648,623	320,384,846	302,172,874	300,870,467	250,026,957
	次 期 繰 越 損 益 金	319,885	13,607,451	21,410,232	21,386,892	18,063,175	5,037,753
(D)	受 益 権 総 口 数	387,688,611口	377,648,623口	320,384,846口	302,172,874口	300,870,467口	250,026,957口
	1万口当り基準価額(C/D)	10,008円	10,360円	10,668円	10,708円	10,600円	10,201円

(注1) 当作成期における作成期首元本額391,083,883円、作成期中追加設定元本額1,477,904円、作成期中一部解約元本額142,534,830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

第37期
第38期
第39期

自2024年 7 月17 日
自2024年 8 月16 日
自2024年 9 月18 日

至2024年 8 月15 日
至2024年 9 月17 日
至2024年10月15 日

第40期
第41期
第42期

自2024年10月16 日
自2024年11月16 日
自2024年12月17 日

至2024年11月15 日
至2024年12月16 日
至2025年 1 月15 日

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(A) 配 当 等 収 益	－円	3円	－円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	3	－	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△9, 104, 025	13, 913, 962	10, 359, 453	4, 717, 208	266, 323	△9, 566, 319
売 買 益	27, 324, 389	35, 484, 686	41, 032, 376	38, 609, 175	13, 560, 436	3, 326, 809
売 買 損	△36, 428, 414	△21, 570, 724	△30, 672, 923	△33, 891, 967	△13, 294, 113	△12, 893, 128
(C) 信 託 報 酬 等	△568, 810	△618, 347	△495, 984	△501, 775	△489, 225	△402, 664
(D) 当期繰越益金(A＋B＋C)	△9, 672, 835	13, 295, 618	9, 863, 469	4, 215, 433	△222, 902	△9, 968, 983
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3, 935, 009	△5, 589, 073	6, 533, 095	15, 464, 337	16, 555, 087	11, 046, 812
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6, 057, 711	5, 900, 906	5, 013, 668	4, 728, 850	4, 739, 694	3, 959, 924
(配 当 等 相 当 額)	(17, 939, 547)	(17, 475, 436)	(14, 835, 834)	(13, 992, 792)	(13, 963, 633)	(11, 630, 332)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11, 881, 836)	(△11, 574, 530)	(△9, 822, 166)	(△9, 263, 942)	(△9, 223, 939)	(△7, 670, 408)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	319, 885	13, 607, 451	21, 410, 232	24, 408, 620	21, 071, 879	5, 037, 753
(H) 収 益 分 配 金	－	－	－	△3, 021, 728	△3, 008, 704	－
次期繰越損益金(G＋H)	319, 885	13, 607, 451	21, 410, 232	21, 386, 892	18, 063, 175	5, 037, 753
追 加 信 託 差 損 益 金	6, 057, 711	5, 900, 906	5, 013, 668	4, 728, 850	4, 739, 694	3, 959, 924
(配 当 等 相 当 額)	(17, 939, 547)	(17, 475, 445)	(14, 835, 962)	(13, 992, 794)	(13, 964, 321)	(11, 630, 657)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11, 881, 836)	(△11, 574, 539)	(△9, 822, 294)	(△9, 263, 944)	(△9, 224, 627)	(△7, 670, 733)
分 配 準 備 積 立 金	15, 578, 960	15, 872, 942	16, 396, 564	16, 658, 042	13, 687, 468	11, 348, 603
繰 越 損 益 金	△21, 316, 786	△8, 166, 397	－	－	△363, 987	△10, 270, 774

(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。

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円	697, 865円	247, 715円	320, 691円	141, 085円	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	0円	2, 692, 828円	3, 894, 742円	0円	0円
(c) 収益調整金	17, 939, 547円	17, 475, 445円	14, 835, 962円	13, 992, 794円	13, 964, 321円	11, 630, 657円
(d) 分配準備積立金	15, 578, 960円	15, 175, 077円	13, 456, 021円	15, 464, 337円	16, 555, 087円	11, 348, 603円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	33, 518, 507円	33, 348, 387円	31, 232, 526円	33, 672, 564円	30, 660, 493円	22, 979, 260円
1 万口当たり分配可能額	864. 57円	883. 05円	974. 84円	1, 114. 35円	1, 019. 06円	919. 07円
(f) 分配金額	0円	0円	0円	3, 021, 728円	3, 008, 704円	0円
1 万口当たり分配金額(税引前)	0円	0円	0円	100円	100円	0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37期	2024年 8 月 15 日	0円
第38期	2024年 9 月 17 日	0円
第39期	2024年10月 15 日	0円
第40期	2024年11月 15 日	100円
第41期	2024年12月 16 日	100円
第42期	2025年 1 月 15 日	0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。

<<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）>>
 ■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第37期～第42期		項目の概要
	2024年7月17日～2025年1月15日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	93円	0.826%	(a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,197円です。
（投信会社）	(46)	(0.408)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(46)	(0.408)	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）	(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	4	0.032	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(3)	(0.031)	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
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c)有価証券取引税	0	0.002	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（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	△2	△0.021	(d)その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(△4)	(△0.033)	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）	(1)	(0.006)	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	94	0.839	

(注1) 当作成期中の費用(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。

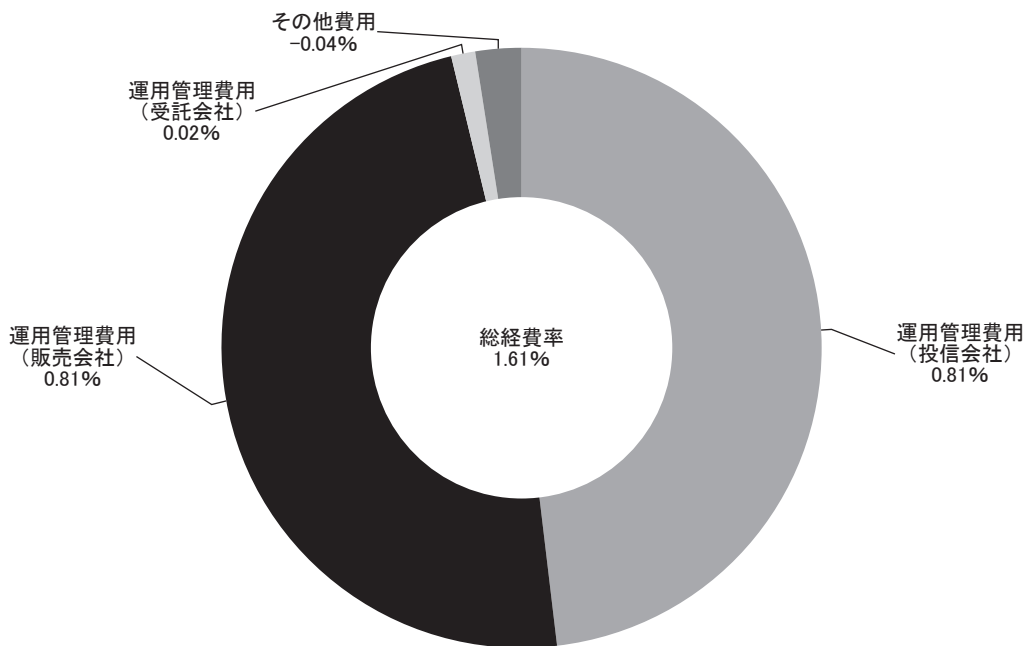
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 信託事務の諸費用等について、還付手続きにより、計上していた税金の戻し入れが決算日をまたいで発生したため、マイナス表示となっております。

(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1.61%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7月17日から2025年1月15日まで）

決 算 期	第 37 期 ～ 第 42 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 692,442	千円 1,229,503	千口 1,716,524	千円 3,089,191

（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	第 37 期 ～ 第 42 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	44,546,924千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	49,240,010千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.90

（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7月17日から2025年1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（2025年1月15日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前作成期末）	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 7,195,993	千口 6,171,911	千円 11,630,966

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年1月15日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千円 11,630,966	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	366,409	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	11,997,376	100.0

（注1）外貨建資産は、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、1月15日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝158.08円、1カナダ・ドル＝110.11円、1香港・ドル＝20.30円、1イギリス・ポンド＝192.94円、1スイス・フラン＝173.22円、1ノルウェー・クローネ＝13.88円、1メキシコ・ペソ＝7.701円、1ユーロ＝162.85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、当作成期末における外貨建資産(50,395,395千円)の投資信託財産総額(50,623,042千円)に対する比率は、99.6%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

	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在
項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
(A) 資 産	11,867,389,355円	11,543,168,536円	12,699,405,546円	13,081,029,205円	12,421,436,889円	11,997,376,556円
コール・ローン等	2,999,999	194,775	97	34,714,525	1,018,155	70,194
フィデリティ世界バリュー株式 マザーファンド(評価額)	11,601,134,593	11,302,061,714	12,305,326,122	12,658,375,361	12,071,280,245	11,630,966,596
未 収 入 金	263,254,763	240,912,047	394,079,327	387,939,319	349,138,489	366,339,766
(B) 負 債	152,724,416	20,447,876	281,245,345	419,543,406	241,192,281	256,182,717
未 払 収 益 分 配 金	111,271,407	—	219,355,080	323,553,888	214,971,523	213,216,895
未 払 解 約 金	24,343,736	2,608,113	46,022,299	77,740,509	7,804,656	25,194,166
未 払 信 託 報 酬	16,939,886	17,495,433	15,369,944	17,575,244	17,566,680	16,288,811
そ の 他 未 払 費 用	169,387	344,330	498,022	673,765	849,422	1,482,845
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	11,714,664,939	11,522,720,660	12,418,160,201	12,661,485,799	12,180,244,608	11,741,193,839
元 本	11,127,140,725	10,964,710,091	10,967,754,007	10,785,129,629	10,748,576,185	10,660,844,776
次 期 繰 越 損 益 金	587,524,214	558,010,569	1,450,406,194	1,876,356,170	1,431,668,423	1,080,349,063
(D) 受 益 権 総 口 数	11,127,140,725口	10,964,710,091口	10,967,754,007口	10,785,129,629口	10,748,576,185口	10,660,844,776口
1万口当り基準価額(C／D)	10,528円	10,509円	11,322円	11,740円	11,332円	11,013円

(注1) 当作成期における作成期首元本額11,267,943,307円、作成期中追加設定元本額884,808,443円、作成期中一部解約元本額1,491,906,974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

第37期 自2024年 7 月17 日 至2024年 8 月15 日 第40期 自2024年10月16日 至2024年11月15日
第38期 自2024年 8 月16 日 至2024年 9 月17 日 第41期 自2024年11月16日 至2024年12月16日
第39期 自2024年 9 月18 日 至2024年10月15 日 第42期 自2024年12月17日 至2025年 1 月15日

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(A) 配 当 等 収 益	－円	515円	－円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	515	－	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,168,371,864	△4,061,262	1,116,940,389	790,321,896	△202,022,121	△108,953,760
売 買 益	11,336,340	5,165,566	1,127,107,963	800,153,380	4,910,204	2,674,748
売 買 損	△1,179,708,204	△9,226,828	△10,167,574	△9,831,484	△206,932,325	△111,628,508
(C) 信 託 報 酬 等	△17,109,273	△17,670,376	△15,523,636	△17,750,987	△17,742,337	△16,922,234
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△1,185,481,137	△21,731,123	1,101,416,753	772,570,909	△219,764,458	△125,875,994
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	852,770,289	△435,533,561	△448,912,415	416,468,583	844,423,312	404,210,188
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,031,506,469	1,015,275,253	1,017,256,936	1,010,870,566	1,021,981,092	1,015,231,764
(配 当 等 相 当 額)	(1,278,591,937)	(1,263,636,872)	(1,279,127,998)	(1,270,762,860)	(1,284,687,837)	(1,277,754,292)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△247,085,468)	(△248,361,619)	(△261,871,062)	(△259,892,294)	(△262,706,745)	(△262,522,528)
(G) 合 計 (D+E+F)	698,795,621	558,010,569	1,669,761,274	2,199,910,058	1,646,639,946	1,293,565,958
(H) 収 益 分 配 金	△111,271,407	－	△219,355,080	△323,553,888	△214,971,523	△213,216,895
次期繰越損益金(G+H)	587,524,214	558,010,569	1,450,406,194	1,876,356,170	1,431,668,423	1,080,349,063
追 加 信 託 差 損 益 金	1,031,506,469	1,015,275,253	1,017,256,936	1,010,870,566	1,021,981,092	1,015,231,764
(配 当 等 相 当 額)	(1,278,646,012)	(1,263,685,182)	(1,279,191,368)	(1,270,867,066)	(1,284,930,181)	(1,277,785,705)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△247,139,543)	(△248,409,929)	(△261,934,432)	(△259,996,500)	(△262,949,089)	(△262,553,941)
分 配 準 備 積 立 金	825,136,397	813,912,456	588,779,085	865,485,604	636,052,437	414,332,108
繰 越 損 益 金	△1,269,118,652	△1,271,177,140	△155,629,827	－	△226,365,106	△349,214,809

(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。

	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円	4,477,867円	9,088,403円	13,599,352円	6,600,648円	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	0円	0円	609,335,071円	0円	0円
(c) 収益調整金	1,278,646,012円	1,263,685,182円	1,279,191,368円	1,270,867,066円	1,284,930,181円	1,277,785,705円
(d) 分配準備積立金	936,407,804円	809,434,589円	799,045,762円	566,105,069円	844,423,312円	627,549,003円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,215,053,816円	2,077,597,638円	2,087,325,533円	2,459,906,558円	2,135,954,141円	1,905,334,708円
1 万口当たり分配可能額	1,990.68円	1,894.80円	1,903.15円	2,280.83円	1,987.20円	1,787.23円
(f) 分配金額	111,271,407円	0円	219,355,080円	323,553,888円	214,971,523円	213,216,895円
1 万口当たり分配金額(税引前)	100円	0円	200円	300円	200円	200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37期	2024年 8 月 15 日	100円
第38期	2024年 9 月 17 日	0円
第39期	2024年10月 15 日	200円
第40期	2024年11月 15 日	300円
第41期	2024年12月 16 日	200円
第42期	2025年 1 月 15 日	200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。

＜補足情報＞

■フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドの組入資産の明細

下記は、2025年1月15日現在におけるフィデリティ世界バリュー株式マザーファンド全体(26,361,132,301口)の内容です。

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄	2024年7月16日現在	2025年1月15日現在			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	
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	209.08	—	—	—	公益事業
MILLERKNOLL INC	—	415.59	892	141,050	商業・専門サービス
PACCAR INC	112.96	98.7	1,087	171,939	資本財
RADIUS RECYCLING INC A	265.35	278.62	316	49,990	素材
WESTERN DIGITAL CORP	—	179.17	1,124	177,699	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
METHANEX CORP (FIL USD ONLY)	389.58	361.39	1,787	282,614	素材
MCGRATH RENTCORP	—	101.53	1,164	184,124	資本財
NEWELL BRANDS INC	1,237.98	952.75	940	148,652	耐久消費財・アパレル
FLEX LTD	709.79	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SLM CORP	375.43	632.46	1,747	276,242	金融サービス
COMCAST CORP CL A	226.91	—	—	—	メディア・娯楽
HENRY SCHEIN INC	—	221.61	1,579	249,673	ヘルスケア機器・サービス
UPF INDUSTRIES INC	139.31	112.31	1,286	203,442	資本財
LKQ CORP	537.9	379.45	1,414	223,678	一般消費財・サービス流通・小売り
ON SEMICONDUCTOR CORP	212.69	485.79	2,680	423,747	半導体・半導体製造装置
EAST WEST BANCORP INC	311.21	200.21	1,972	311,776	銀行
SAIA INC	16.93	—	—	—	運輸
DOLLAR TREE INC	144.6	307.04	2,154	340,583	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	498.15	597.78	1,861	294,263	食品・飲料・タバコ
UPBOUND GROUP INC	532.19	679.44	1,971	311,584	一般消費財・サービス流通・小売り
JAZZ PHARMA PLC	97.32	93.03	1,143	180,827	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POPULAR INC	339.88	336.88	3,283	519,013	銀行
BEACON ROOFING SUPPLY INC	99.16	—	—	—	資本財
ICON PLC	—	13.05	261	41,308	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NAVIENT CORP	521.79	—	—	—	金融サービス
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	—	183.01	1,411	223,109	商業・専門サービス
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	13.68	11.09	2,373	375,164	銀行
ACADIA HEALTHCARE CO INC	—	621.6	2,758	435,990	ヘルスケア機器・サービス
LUMENTUM HOLDINGS INC	551.79	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ULTA BEAUTY INC	16	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BAKER HUGHES CO	815.82	—	—	—	エネルギー
LIBERTY LATIN AMERICA LTD CL C	30	602.87	379	60,040	電気通信サービス
MODERNA INC	—	192.47	663	104,846	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	214.71	350	55,460	生活必需品流通・小売り

銘柄	2024年7月16日現在	2025年1月15日現在		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	
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	65.7	53.7	1,796	284,029	金融サービス
BIONTECH SE ADR	—	60.25	677	107,081	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWMARK GROUP INC CL A	707.1	770.74	930	147,059	不動産管理・開発
ADAPTHEALTH CORP	1,183.74	1,644.78	1,705	269,627	ヘルスケア機器・サービス
CARLYLE GROUP INC (THE)	442.24	417.01	2,160	341,602	金融サービス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	1,588.87	1,735.58	1,695	268,050	メディア・娯楽
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	177.64	172.64	904	142,977	一般消費財・サービス流通・小売り
VIATRIS INC	1,623.65	1,458.22	1,709	270,164	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONCENTRIX CORP	298.43	310.69	1,444	228,281	商業・専門サービス
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	996.64	1,092.4	1,677	265,246	商業・専門サービス
FIRST ADVANTAGE CORP	759.02	757.54	1,303	206,093	商業・専門サービス
CONSTELLATION ENERGY CORP	74.83	65.16	1,882	297,550	公益事業
QUIDELORTHO CORP	454.29	348.19	1,431	226,222	ヘルスケア機器・サービス
LANTHEUS HLDGS INC	—	187.52	1,736	274,554	ヘルスケア機器・サービス
FORTREA HOLDINGS INC	899.27	812.09	1,432	226,453	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE	148.21	159.3	2,457	388,434	資本財
FIRST SOLAR INC	—	114.86	2,128	336,541	半導体・半導体製造装置
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	105.71	86.71	1,317	208,320	メディア・娯楽
WILLSCOT HOLDINGS CORP	—	235.99	826	130,643	資本財
RED ROCK RESORTS INC	99.75	—	—	—	消費者サービス
THRYV HOLDINGS INC	1,461.81	614.81	870	137,619	メディア・娯楽
ALGOMA STEEL GROUP INC	—	717.66	586	92,686	素材
BRIGHTSPRING HLTH SERVICES INC	654.62	687.36	1,223	193,411	ヘルスケア機器・サービス
BGC GROUP INC A	2,079.47	1,972.13	1,820	287,749	金融サービス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AES CORP	1,580.63	1,812.64	2,147	339,552	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	—	182.83	2,063	326,272	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAXTER INTL INC	403.61	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BLOCK H & R INC	200.56	—	—	—	消費者サービス
BRUNSWICK CORP	148.77	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	456.32	376.56	1,941	306,978	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP	126.33	—	—	—	素材
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	1,113.83	925.83	753	119,133	耐久消費財・アパレル
ENTERGY CORP	143.72	—	—	—	公益事業
GAP INC	563.35	417.78	946	149,586	一般消費財・サービス流通・小売り
GRUPO TELEVISIA (CPO) SPON ADR	3,962.79	3,658.79	640	101,216	メディア・娯楽
HARLEY-DAVIDSON INC	609.19	201.98	583	92,179	自動車・自動車部品
HNI CORP	147.21	273.8	1,332	210,568	商業・専門サービス
HARTFORD FINL SVCS GROUP INC	262.51	162.43	1,776	280,879	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	432.83	326.98	1,812	286,460	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	822.2	—	—	—	メディア・娯楽

銘 柄	2024年 7月16日現在	2025年 1月15日現在			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	
KEYCORP	1,334.13	983.92	1,719	271,880	銀行
KOHL'S CORP	449.08	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LENNAR CORP-CL A	—	19.27	260	41,178	耐久消費財・アパレル
LOUISIANA PACIFIC CORP	105.37	—	—	—	素材
MDU RESOURCES GROUP INC	720.99	—	—	—	公益事業
MANPOWERGROUP INC	175.67	—	—	—	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	132.29	142.29	1,786	282,469	耐久消費財・アパレル
NCR VOYIX CORP	1,322.71	1,196.52	1,565	247,402	ソフトウェア・サービス
OLIN CORP	387.77	325.52	1,065	168,371	素材
OSHKOSH CORP	160.83	164.82	1,533	242,361	資本財
PG&E CORP	2,035.63	2,153.19	3,492	552,090	公益事業
BRINKS CO	199.91	170.63	1,562	246,939	商業・専門サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	131.16	112.46	1,762	278,611	金融サービス
REGAL REXNORD CORP	154	129.17	2,007	317,334	資本財
RYDER SYSTEM INC	162.96	111.96	1,784	282,080	運輸
TRAVELERS COMPANIES INC	90.33	74.13	1,756	277,645	保険
STATE STREET CORP	—	39.82	380	60,077	金融サービス
STEWART INFORMATION SERVICES	183.61	81.22	497	78,678	保険
TEREX CORP	319.66	353.55	1,621	256,307	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	755.02	530.34	1,112	175,888	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIMKEN CO	271.43	226.16	1,731	273,784	資本財
GLOBE LIFE INC	126.74	—	—	—	保険
UGI CORP NEW	474.56	736.48	2,164	342,166	公益事業
EDISON INTL	256.37	256.37	1,497	236,799	公益事業
FIRSTENERGY CORP	559.22	608.36	2,382	376,696	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	173.07	128.07	1,716	271,287	保険
FEDEX CORP	57.97	57.91	1,607	254,144	運輸
SEMPRA	182.88	247.48	1,933	305,579	公益事業
WESCO INTERNATIONAL INC	150.63	110.19	2,080	328,919	資本財
UNUM GROUP	182.54	—	—	—	保険
JABIL INC	156.97	130.68	2,038	322,201	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	84.97	—	—	—	公益事業
TAPESTRY INC	324.36	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LITHIA MOTORS INC CL	94.79	66.34	2,358	372,771	一般消費財・サービス流通・小売り
FLUOR CORP	394.27	208.24	1,014	160,412	資本財
GRANITE CONSTRUCTION INC	104.05	—	—	—	資本財
US BANCORP DEL	218.9	—	—	—	銀行
ZIMMER BIOMET HLDGS INC	—	158.74	1,662	262,755	ヘルスケア機器・サービス
CENTENE CORP	313.36	183.53	1,163	183,938	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	41.91	41.91	750	118,702	ヘルスケア機器・サービス
JM SMUCKER CO/THE	105.32	94.78	965	152,689	食品・飲料・タバコ

銘 柄	2024年7月16日現在	2025年1月15日現在			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	
RELIANCE INC	—	76.02	2,111	333,790	素材
AUTOLIV INC	142.38	129.18	1,260	199,265	自動車・自動車部品
ACUITY BRANDS INC	48.14	33.86	1,090	172,337	資本財
MINERALS TECHNOLOGIES INC	—	105.51	797	126,126	素材
EAGLE MATERIALS INC	40.4	—	—	—	素材
ASSURANT INC	84.8	89.99	1,842	291,255	保険
ASGN INC	—	125.23	1,100	173,891	ソフトウェア・サービス
COMPASS MINERALS INTL INC	273.03	—	—	—	素材
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	415.88	316.88	1,796	284,023	耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	41.12	21.8	1,148	181,498	金融サービス
GLOBAL PAYMENTS INC	339.1	262.49	2,837	448,554	金融サービス
CIENA CORP	253.29	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATL PLC	242.8	—	—	—	資本財
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	—	102.95	1,611	254,742	一般消費財・サービス流通・小売り
GENPACT LTD	332.03	289.08	1,277	201,984	商業・専門サービス
HERC HOLDINGS INC	133.31	78.41	1,577	249,326	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	199.26	154.26	894	141,435	一般消費財・サービス流通・小売り
SALLY BEAUTY HLDGS INC	817.13	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PRIMERICA INC	61.18	60.18	1,700	268,806	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	284.97	—	—	—	保険
TREEHOUSE FOODS INC	—	274.93	930	147,115	食品・飲料・タバコ
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	515.23	—	—	—	素材
APTIV IRISH HOLDINGS LTD	364.39	—	—	—	自動車・自動車部品
CAPRI HOLDINGS LTD	272.92	414.38	974	154,002	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC	108.97	73.09	1,776	280,867	エネルギー
AZZ INC	126.03	69.9	600	94,939	資本財
KOSMOS ENERGY LTD	1,565.07	1,324.07	479	75,769	エネルギー
CNH INDUSTRIAL NV	1,668.83	1,324.83	1,543	243,984	資本財
CONSTELLUM SE CL A	886.66	1,337.74	1,361	215,276	素材
PERRIGO CO PLC	—	717.44	1,686	266,633	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XPO INC	165.58	94.16	1,276	201,733	運輸
ALLY FINANCIAL INC	429.8	316.54	1,118	176,736	金融サービス
VOYA FINANCIAL INC	257.49	140.16	957	151,284	金融サービス
BOISE CASCADE CO	—	83.76	1,035	163,669	資本財
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	275.57	225.57	2,617	413,776	資本財
TARGA RESOURCES CORP	153.88	79.24	1,595	252,253	エネルギー
ANTERO RES CORP	722.58	430.95	1,663	262,892	エネルギー
TECNOGLASS INC	300.97	177.22	1,376	217,676	資本財
ESSENT GROUP LTD	316.37	265.75	1,504	237,775	金融サービス
BERRY GLOBAL GROUP INC	294.7	—	—	—	素材
WEX INC	133.24	133.51	2,372	374,998	金融サービス

銘柄		2024年7月16日現在	2025年1月15日現在		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	
EVERSOURCE ENERGY	—	440.51	2,465	389,821	公益事業	
GODADDY INC CL A	120.87	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
CHEMOURS CO/ THE	1,023.32	827.32	1,541	243,648	素材	
TOPBUILD CORP	—	19.5	649	102,640	耐久消費財・アパレル	
EVERI HOLDINGS INC	763.07	—	—	—	消費者サービス	
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	994.23	976.14	1,371	216,803	エネルギー	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	299.95	303.37	1,814	286,877	食品・飲料・タバコ	
HILTON GRAND VACATIONS INC	387.82	474.6	1,854	293,196	消費者サービス	
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	—	21.2	183	28,945	生活必需品流通・小売り	
DELEK US HOLDINGS INC	400.01	503.53	1,001	158,320	エネルギー	
WORTHINGTON ENTERPRISES INC	—	32.13	132	21,012	耐久消費財・アパレル	
VISTRA CORP	303.58	—	—	—	公益事業	
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	255.26	—	—	—	素材	
SENSATA TECHNOLOGIES HLDG PLC	551.39	—	—	—	資本財	
THE CIGNA GROUP	60.07	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TIDEWATER INC	143.5	121.5	663	104,964	エネルギー	
CHART INDUSTRIES INC	93.87	85.98	1,761	278,535	資本財	
TRONOX HOLDINGS PLC	669.02	622.02	607	96,067	素材	
CORTEVA INC	137.54	125.54	764	120,838	素材	
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	1,695.46	1,597.46	241	38,131	資本財	
O-I GLASS INC	712.36	1,348.92	1,405	222,193	素材	
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	886.22	1,218.32	1,351	213,584	商業・専門サービス	
MARRIOTT VACATIONS WORLD	140.95	—	—	—	消費者サービス	
ROCKET COS INC	—	184.28	204	32,277	金融サービス	
PROG HOLDINGS INC	425.84	232.5	951	150,358	金融サービス	
AXOS FINANCIAL INC	161.27	—	—	—	銀行	
VALARIS LTD	167.39	145.79	704	111,429	エネルギー	
GXO LOGISTICS INC	—	406.74	1,771	280,015	運輸	
VICTORIA’S SECRET & CO	339.7	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	167.77	112.86	1,798	284,259	金融サービス	
WEBSTER FINANCIAL	—	69.84	394	62,333	銀行	
BARNES GROUP INC	258.2	—	—	—	資本財	
U-HAUL HOLDING CO	285.82	259.45	1,649	260,684	運輸	
MASTERBRAND INC	—	290.43	463	73,274	資本財	
KENVUE INC	1,453.37	856.73	1,801	284,813	家庭用品・パーソナル用品	
VESTIS	1,547.68	919.8	1,485	234,824	商業・専門サービス	
BUNGE GLOBAL SA	221.94	234.94	1,917	303,093	食品・飲料・タバコ	
WNS HLDGS LTD	343.47	358.67	1,579	249,757	商業・専門サービス	
SOLVENTUM CORP	150.22	41.8	293	46,379	ヘルスケア機器・サービス	
CENTURI HOLDINGS INC	—	843.86	1,713	270,930	資本財	
SMURFIT WESTROCK PLC	462.24	379.15	2,006	317,241	素材	

銘 柄		2024年7月16日現在	2025年1月15日現在		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	
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES IN	—	175.38	1,778	281,149	金融サービス
AMENTUM HOLDINGS INC	—	611.57	1,418	224,290	商業・専門サービス
PRIMO BRANDS CORP	—	498.31	1,548	244,826	食品・飲料・タバコ
APTIV PLC	—	300.03	1,844	291,544	自動車・自動車部品
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	602.13	544.13	617	97,628	保険
DARLING INGREDIENTS INC	513.54	494.48	1,777	281,011	食品・飲料・タバコ
GEO GROUP INC	763.33	527.62	1,670	264,147	商業・専門サービス
INGREDION INC	—	50.3	667	105,563	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	—	76.95	2,262	357,665	ヘルスケア機器・サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	410.09	436.66	2,335	369,157	金融サービス
PVH CORP	222.35	222.52	2,195	347,010	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTL INC	184.14	100.14	1,186	187,539	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	92.22	97.95	1,148	181,580	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	108.63	121.37	2,665	421,347	保険
WESTLAKE CORP	74.47	112.38	1,292	204,244	素材
NOMAD FOODS LTD (US)	—	285.52	474	75,059	食品・飲料・タバコ
US FOODS HOLDING CORP	410.98	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GMS INC	160.71	172.88	1,415	223,796	資本財
CAMPING WORLD HOLDINGS INC CLS	662.79	550.79	1,219	192,770	一般消費財・サービス流通・小売り
COMPASS INC	4,322.09	2,739.35	1,528	241,634	不動産管理・開発
CONSOL ENERGY INC - W/I	—	165.68	1,650	260,885	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	1,266.34	902.98	1,840	290,910	資本財
CLARIVATE PLC	1,800.71	1,522.71	765	121,077	商業・専門サービス
ALBERTSONS COS INC	—	918.02	1,903	300,835	生活必需品流通・小売り
CRANE NXT CO	—	263.32	1,673	264,614	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMUS FILTRATION TECHN INC	696.56	228.95	940	148,642	資本財
KODIAK GAS SERVICES INC	78.09	423.47	1,922	303,984	エネルギー
NCR ATLEOS CORP	632.32	545.18	1,703	269,232	金融サービス
PACS GROUP INC	—	342.92	470	74,374	ヘルスケア機器・サービス
(アメリカ・・・OTC)					
ECHOSTAR CORP PIPE	—	253.34	590	93,391	メディア
FIRST CTZNS BNCSHRS INC CL B	2.31	2.31	404	63,903	銀行
小 計	株 数 、 金 額	87,190.07	78,002.72	258,677	40,891,718
	銘 柄 数 < 比 率 >	182銘柄	182銘柄	—	<82.3%>
(カナダ・・・トロント)					
CANADIAN NATURAL RESOURCES	百株 428.48	百株 493.41	千カナダ・ドル 2,233	千円 245,894	エネルギー
ONEX CORP SUB-VTG	99.22	89.22	986	108,624	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD	245.8	243.3	2,342	257,958	エネルギー
ATS CORP	—	313.68	1,191	131,180	資本財
GILDAN ACTIVEWEAR INC	722.01	433.89	3,065	337,534	耐久消費財・アパレル
FIRST QUANTUM MINERALS INC	155.65	1,118.66	2,163	238,221	素材

銘 柄		2024年7月16日現在	2025年1月15日現在			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	千カナダ・ドル	千円	
TFI INTERNATIONAL INC		107.82	86.82	1,688	185,879	運輸
CENOVUS ENERGY INC		1,289.12	1,113.96	2,383	262,488	エネルギー
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE CO		2,125.57	1,658.58	2,597	285,992	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP		190.01	—	—	—	エネルギー
BRP INC		310.18	258.2	1,956	215,417	耐久消費財・アパレル
ECN CAPITAL CORP		4,972.82	4,972.82	1,581	174,123	金融サービス
NFI GROUP INC		—	1,213.79	1,675	184,437	資本財
INTERFOR CORP		1,295.65	1,076.89	1,809	199,208	素材
SOUTH BOW CORP		—	328.3	1,102	121,388	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	11,942.33	13,401.52	26,776	2,948,350	
	銘柄 数 < 比 率 >	12銘柄	14銘柄	—	<5.9%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.		5,477.98	5,862.18	13,131	266,565	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	5,477.98	5,862.18	13,131	266,565	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC ORD		3,269.49	2,738.84	722	139,400	銀行
PRUDENTIAL CORP		1,096.15	930.15	561	108,252	保険
SSE PLC		611.41	601.12	928	179,073	公益事業
WPP PLC NEW (UK)		1,403.98	1,368.43	994	191,840	メディア・娯楽
DR. MARTENS LTD		5,399.8	—	—	—	耐久消費財・アパレル
PETERSHILL PARTNERS PLC		2,136.94	2,019.94	509	98,211	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	13,917.77	7,658.48	3,715	716,777	
	銘柄 数 < 比 率 >	6銘柄	5銘柄	—	<1.4%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
UBS GROUP AG		459.45	382.05	1,122	194,433	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	459.45	382.05	1,122	194,433	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
(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		795.71	670.71	8,095	112,365	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	795.71	670.71	8,095	112,365	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(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		1,025.96	504.14	8,895	68,502	素材
小 計	株 数 、 金 額	1,025.96	504.14	8,895	68,502	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
OCI NV		408.45	—	—	—	素材
小 計	株 数 、 金 額	408.45	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (ベルギー・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GALAPAGOS GENOMICS AV		329.71	290.71	682	111,159	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘 柄		2024年7月16日現在	2025年1月15日現在		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・・・アテネ） TITAN CEMENT INTL TRADING (GA)		百株 10	百株 39.97	千ユーロ 165	千円 27,012	素材
ユーロ（ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル） SYENSQO SA		186.65	198.58	1,382	225,077	
小 計	株 数 、 金 額	526.36	529.26	2,230	363,249	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	－	<0.7%>	
ユーロ（ルクセンブルグ・・・ミラノ） TENARIS SA (ITALY)		百株 678.79	百株 618.33	千ユーロ 1,169	千円 190,464	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	678.79	618.33	1,169	190,464	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	－	<0.4%>	
ユーロ（フランス・・・EURONEXT パリ） VALLOUREC SA		百株 828.15	百株 895.75	千ユーロ 1,643	千円 267,676	エネルギー メディア・娯楽
UBISOFT ENTERTAINMENT SA		368.2	314.42	367	59,907	
小 計	株 数 、 金 額	1,196.35	1,210.17	2,011	327,584	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	－	<0.7%>	
ユーロ（ドイツ・・・XETRA） LANXESS AG		百株 417.07	百株 354.07	千ユーロ 799	千円 130,196	素材 資本財 運輸
SIEMENS ENERGY AG		582.95	359.42	1,826	297,457	
DHL GROUP		151.39	141.39	467	76,098	
小 計	株 数 、 金 額	1,151.41	854.88	3,093	503,753	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	－	<1.0%>	
ユーロ（ポルトガル・・・リスボン） GALP ENERGIA SGPS SA		百株 －	百株 816.55	千ユーロ 1,351	千円 220,073	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	－	816.55	1,351	220,073	
	銘 柄 数 < 比 率 >	－	1銘柄	－	<0.4%>	
ユーロ（スペイン・・・S I B E） CELLNEX TELECOM SAU		百株 342.26	百株 376.3	千ユーロ 1,085	千円 176,732	電気通信サービス
小 計	株 数 、 金 額	342.26	376.3	1,085	176,732	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	－	<0.4%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	4,303.62	4,405.49	10,941	1,781,858	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11銘柄	11銘柄	－	<3.6%>	
合 計	株 数 、 金 額	125,112.89	110,887.29	－	46,980,570	
	銘 柄 数 < 比 率 >	215銘柄	216銘柄	－	<94.6%>	

（注1）邦貨換算金額は、1月15日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）< >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		2024年7月16日現在	2025年1月15日現在		
		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
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		10.681	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO CL A		9.441	5.917	706	111,691
CROWN CASTLE INC		10.271	—	—	—
WELLTOWER INC		21.451	14.151	1,795	283,806
OUTFRONT MEDIA INC		108.944	89.269	1,535	242,720
AMERICOLD REALTY TRUST		—	13.54	285	45,141
EASTGROUP PPTYS INC		12.126	11.046	1,791	283,243
IRON MOUNTAIN INC		9.736	—	—	—
PROLOGIS INC		12.181	9.377	1,013	160,268
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		—	56.554	1,547	244,689
SUN COMMUNITIES INC		12.722	20.358	2,468	390,173
VENTAS INC		58.104	44.38	2,578	407,605
EXTRA SPACE STORAGE INC		11.323	—	—	—
小 計	口 数 、 金 額	276.98	264.592	13,723	2,169,339
	銘 柄 数 <比 率>	11	9	—	<4.4%>
合 計	口 数 、 金 額	276.98	264.592	—	2,169,339
	銘 柄 数 <比 率>	11	9	—	<4.4%>

(注1) 邦貨換算金額は、1月15日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。

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3期》

決算日 2024年7月16日

(計算期間：2023年7月19日から2024年7月16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 等 比 率	株 先 物 比 率	投 資 証 券 率 組 入 比 率	純 資 産 額 総
		期 騰 落 中 率				
(設定日) 2021年 8 月10日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 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

※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

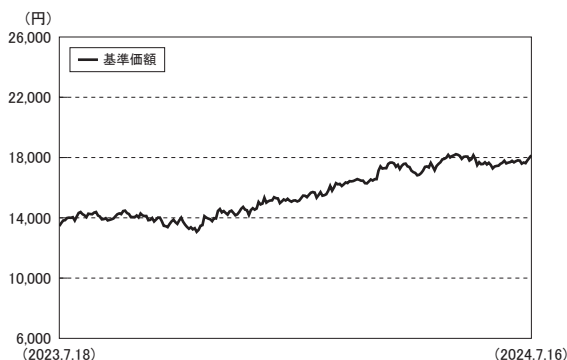
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 等 比 率	株 先 物 比 率	投 資 証 券 率 組 入 比 率
		騰 落 率			
(期 首) 2023年 7 月18日	円 13,454	% —	% 93.3	% —	% 5.7
7 月末	14,082	4.7	92.9	—	5.5
8 月末	14,292	6.2	94.1	—	5.6
9 月末	14,016	4.2	94.3	—	5.3
10月末	13,199	△1.9	94.2	—	5.5
11月末	14,227	5.7	93.8	—	5.7
12月末	15,286	13.6	94.9	—	4.8
2024年 1 月末	15,677	16.5	94.9	—	4.9
2 月末	16,419	22.0	95.3	—	4.3
3 月末	17,664	31.3	94.8	—	4.4
4 月末	17,642	31.1	95.8	—	4.2
5 月末	17,890	33.0	95.1	—	4.5
6 月末	17,692	31.5	94.7	—	4.8
(期 末) 2024年 7 月16日	18,149	34.9	94.3	—	5.2

(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、+34.9%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。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(M S C I ワールド)+21.6%、米国株式(S & P 500種指数)+24.4%、欧州株式(M S C I ヨーロッパ)+11.8%、日本株式(東証株価指数)+29.0%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から8月末にかけては、米国では、今後の利上げについて見方が分かれるなか、利益確定の動きなどが広がりました。日本では、米大手格付け会社による米国債の格下げとそれに伴う米長期金利の上昇が嫌気されたものの、円安が追い風となり、上昇しました。欧州では、中国の経済指標が市場予想を下回り、中国経済への警戒感が高まったことや米国債の格下げなどが市場の重石となりました。9月は、米国では、追加の利上げへの警戒が強まり、投資家心理が慎重となり、株価は下落しました。日本では、原油高や米国における金融引き締めへの長期化に対する懸念が高まる中、株価は下落しました。欧州では、欧州や中国の経済指標が市場予想を下振れ、景気減速への警戒感が高まり、軟調に推移しました。10月は、米国では、追加利上げなど、金融引き締めへの長期化が嫌気され、株価は下落しました。日本では、日米長期金利の上昇や米連邦準備制度理事会(F R B)による金融引き締めへの積極的な発言が市場の下押し材料となりました。欧州では、中東情勢の不透明感の高まりや欧州企業のさえない決算発表を背景に下落しました。11月は、米国では、金融政策が引き締め局面から転換していくとの期待から、投資家心理が改善し、上昇しました。日本では、F R Bによる利上げ打ち止め観測が強まり、米国株が堅調に推移する中で、日本株も上昇しました。欧州では、欧州中央銀行(E C B)理事会の議事要旨にてインフレに対し慎重ながらも、楽観的な見方が示唆されたことが好感されました。12月は、米国では、2024年には利下げに転じるとの楽観的な見方が台頭し、株価は上昇しました。日本では、米長期金利の低下に伴う円高進行や日本の政治の不透明感などが嫌気され、下落しました。欧州では、中国の好調な経済指標や、

ECB高官のハト派的な発言を受けて利下げ観測が強まり、上昇しました。1月は、米国では、AIが本格的に普及していくとの観測から大手テクノロジー株を中心に上昇しました。日本や欧州では、世界的に半導体需要の拡大期待が強まる中で関連銘柄を中心に株価は上昇しました。2月は、米国では、AI関連など幅広い業種で良好な決算の発表が相次ぎ、上昇しました。欧州では、早期の利下げ観測が後退したことや長期金利上昇が嫌気されたものの、米国株式の上昇基調を背景に株価は上昇しました。3月は、米国では、年内に利下げが開始されるとの観測が投資家心理を押し上げ、株価は上昇しました。日本では、春闘で昨年よりも高い賃上げ率が確認され、脱デフレに対する期待が高まり、上昇しました。欧州では、英賃金上昇率の鈍化による利下げ期待の高まりやスペインの大手小売企業の好調な業績見通し等が好材料となり、上昇しました。4月は、米国では、FRBのパウエル議長の発言を受けて、利下げ観測が後退し、株価は下落しました。欧州では、中東情勢の緊迫化や欧米の長期金利上昇を背景に、株価は下落しました。5月は、米国では、インフレの鈍化を背景に、景気について楽観的な見通しが広がり、株価は上昇しました。日本や欧州では、年内の米利下げ観測が高まったことや欧米の長期金利の低下が好感され、株価は上昇しました。6月から期末にかけては、米国では、AIによる生産性の拡大や肥満症治療薬への期待などを受け、大手ハイテク企業やヘルスケア、消費関連を中心に株価は上昇しました。日本では、米国株が高値更新を続けたことや金融引き締めに対する懸念が一旦後退したことを背景に、株価は上昇しました。欧州では、ユーロ圏の政治の先行き不透明感や財政悪化に対し警戒感が広がり、軟調に推移しました。

当期の米ドル／円相場は約14.41%の円安・米ドル高(1米ドル=138.63円→158.60円)、ユーロ／円相場は約10.8%の円安・ユーロ高(1ユーロ=155.77円→172.54円)でした。(WMロイター使用)

●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眼し、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			当期末		
	業種	比率		業種	比率
1	資本財	11.5%	1	資本財	12.6%
2	素材	11.2	2	金融サービス	9.3
3	金融サービス	10.1	3	素材	8.6
4	エネルギー	9.7	4	エネルギー	8.4
5	公益事業	6.6	5	公益事業	6.3
6	エクイティ不動産投資信託(REIT)	5.7	6	耐久消費財・アパレル	5.3
7	銀行	5.0	7	保険	5.3
8	一般消費財・サービス流通・小売り	4.8	8	エクイティ不動産投資信託(REIT)	4.9
9	耐久消費財・アパレル	4.6	9	商業・専門サービス	4.8
10	運輸	4.1	10	一般消費財・サービス流通・小売り	4.2

(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

米国では景況感が低下し、政局不透明感が強まっています。欧州と中東では地政学リスクが緊迫しており、世界経済は不安定です。しかし、米国の消費は依然として堅調で、欧州では景気の底打ちが展望されます。マクロ経済が後退してもコストの上昇を価格に転嫁できる競争力、景気が後退しても求められる特別な製品やサービスが真価を発揮します。世界には競争力のある製品やサービス、そして、強固な財務と長期的な成長力を持ちながら、市場では注目されていない割安な銘柄が数多く存在します。市場が不安定となり、企業の本質的な価値と株価の乖離が広がるときこそ、長期的な投資にとって大きなチャンスです。引き続き忍耐強く投資することで、長期的な運用の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

（2023年7月19日～2024年7月16日）

項目	金額
(a)売買委託手数料 （株式） （投資証券）	12円 (12) (1)
(b)有価証券取引税 （株式）	1 (1)
(c)その他費用 （保管費用）	20 (20)
合計	33

（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（2023年7月19日から2024年7月16日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内		千株	千円	千株	千円
	上場	— (75.001)	— (—)	75.001	206,281
	未上場	—	—	3.6	28,996
外国		百株		百株	
アメリカ		88,116.34 (876.35)	千アメリカ・ドル 257,923 (△599)	115,777.66	千アメリカ・ドル 455,675
カナダ		12,585.36 (260.08)	千カナダ・ドル 21,852 (146)	14,069.73	千カナダ・ドル 32,706
オーストラリア		748.32 (—)	千オーストラリア・ドル 177 (—)	748.32	千オーストラリア・ドル 165
香港		7,124.98 (—)	千香港・ドル 18,138 (—)	1,647	千香港・ドル 4,153
イギリス		16,877.85 (11.46)	千イギリス・ポンド 5,616 (9)	8,140.17	千イギリス・ポンド 2,103
スイス		325.45 (—)	千スイス・フラン 792 (△20)	470.5	千スイス・フラン 1,169
ノルウェー		1,023.71 (—)	千ノルウェー・クローネ 13,056 (—)	228	千ノルウェー・クローネ 2,925
メキシコ		— (—)	千メキシコ・ペソ — (—)	1,114.18	千メキシコ・ペソ 18,730
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
オランダ		506.45 (—)	1,323 (—)	98	248
ベルギー		294.83 (—)	2,085 (—)	226	883
ルクセンブルグ		137.74 (—)	202 (—)	556	867
フランス		903.98 (—)	1,427 (—)	566	806
ドイツ		1,158.97 (—)	2,682 (—)	170	532
スペイン		— (—)	— (△2)	630.17	1,860

(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
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	37.092	3,486	26.411	2,693
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIGITAL REALTY TRUST INC	-	-	31.66	4,137
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	-	12.684	2,946
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAMAR ADVERTISING CO CL A	1.036	85	8.812	911
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INC	11.371	1,157	1.1	107
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	-	-	61.171	5,403
	(-)	(-)	(-)	(-)
OUTFRONT MEDIA INC	145.967	1,559	167.81	2,242
	(-)	(-)	(-)	(-)
EASTGROUP PPTYS INC	12.126	2,101	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	-	-	64.9	2,768
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	28.68	395	28.68	398
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC REIT	10.238	129	102.905	1,520
	(-)	(-)	(-)	(-)
IRON MOUNTAIN INC	9.736	872	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	14.806	1,749	22.615	2,679
	(-)	(-)	(-)	(-)
STAG INDUSTRIAL INC	31.143	1,214	31.143	1,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	-	-	28.496	1,879
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUN COMMUNITIES INC	15.022	1,920	2.3	287
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	55.523	2,494	62.71	2,871
	(-)	(-)	(-)	(-)
EXTRA SPACE STORAGE INC	13.423	1,928	2.1	314
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	118,351,048千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	58,349,775千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	2.02

(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。

■当期中の主要な売買銘柄 (2023年7月19日から2024年7月16日まで)

●株 式

当 期				期			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
FIRSTENERGY CORP	113.058	千円 599,801	円 5,305	CONSTELLATION ENERGY CORP	66.753	千円 1,600,576	円 23,977
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	122.02	560,310	4,591	ANTERO RES CORP	213.989	893,378	4,174
VESTIS	214.968	551,502	2,565	CELANESE CORP	36.028	794,465	22,051
APTIV PLC	45.761	549,769	12,013	VISTRA CORP	148.263	793,174	5,349
HARTFORD FINL SVCS GROUP INC	49.051	549,045	11,193	HESS CORP	33.307	779,943	23,416
WEX INC	17.617	536,678	30,463	APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	49.481	753,244	15,222
BAXTER INTL INC	102.525	532,736	5,196	WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS	108.579	678,216	6,246
KEYCORP	301.772	531,636	1,761	JONES LANG LASALLE INC	27.228	671,814	24,673
WNS HLDGS LTD SP ADR	55.685	505,968	9,086	M&T BANK CORP	33.561	669,657	19,953
KENVUE INC	171.437	504,939	2,945	AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	210.661	649,909	3,085

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2023年7月19日から2024年7月16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 (2024年7月16日現在)

(1) 国内株式

上場株式

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額
銀行業(一)		千株	千株	千円
京都銀行		24.001	—	—
合計	株 数 ・ 金 額	千株 24.001	千株 —	千円 —
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	—	<—>

(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) 合計欄の< >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捨て。

(2) 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	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	112.35	—	—	—	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	—	209.08	1,901	301,272	公 益 事 業
MATTEL INC	1,606.19	—	—	—	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
PACCAR INC	—	112.96	1,180	187,128	資 本 財
RADIUS RECYCLING INC A	581.54	265.35	446	70,761	素 材
SCHOLASTIC CORP	418.93	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
METHANEX CORP (FIL USD ONLY)	844.52	389.58	2,018	319,879	素 材
COHERENT CORP	488.79	—	—	—	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
MCGRATH RENTCORP	113.92	—	—	—	資 本 財
NEWELL BRANDS INC	1,110.18	1,237.98	777	123,187	耐 久 消 費 財 ・ ア パ レ ル
FLEX LTD	1,778.21	709.79	2,149	340,547	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
LIGHT & WONDER INC CL A	179.27	—	—	—	消 費 者 サ ー ビ ス
SLM CORP	1,765.61	375.43	860	136,284	金 融 サ ー ビ ス
COMCAST CORP CL A	—	226.91	883	140,004	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
UFP INDUSTRIES INC	241.97	139.31	1,639	259,762	資 本 財
LKQ CORP	—	537.9	2,356	373,393	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
ON SEMICONDUCTOR CORP	—	212.69	1,624	257,372	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
EAST WEST BANCORP INC	701.67	311.21	2,409	381,767	銀 行
SAIA INC	—	16.93	813	128,934	運 輸
DISH NETWORK CORP A	439.13	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
DOLLAR TREE INC	—	144.6	1,501	237,893	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
KEURIG DR PEPPER INC	—	498.15	1,627	257,870	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
UPBOUND GROUP INC	1,041.21	532.19	1,681	266,468	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
JAZZ PHARMA PLC	196.05	97.32	1,005	159,338	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
POPULAR INC	303.01	339.88	3,268	517,913	銀 行
BEACON ROOFING SUPPLY INC	248.14	99.16	961	152,358	資 本 財
NEWS CORP NEW CL A	850.86	—	—	—	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
NAVIENT CORP	—	521.79	794	125,835	金 融 サ ー ビ ス
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	32.86	13.68	2,429	384,893	銀 行
LUMENTUM HOLDINGS INC	630.7	551.79	3,198	506,838	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器
ULTA BEAUTY INC	—	16	632	100,180	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
BAKER HUGHES CO	—	815.82	2,913	461,611	エ ネ ル ギ ー
LIBERTY LATIN AMERICA LTD CL C	—	30	29	4,729	電 気 通 信 サ ー ビ ス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	138.44	65.7	1,734	274,776	金 融 サ ー ビ ス
NEWMARK GROUP INC CL A	—	707.1	821	130,190	不 動 産 管 理 ・ 開 発

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	
ADAPTHEALTH CORP	1,990.74	1,183.74	1,271	201,443	ヘルスケア機器・サービス
CARLYLE GROUP INC (THE)	540.61	442.24	1,948	308,811	金融サービス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	—	1,588.87	1,827	289,519	メディア・娯楽
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	305.64	177.64	942	149,348	一般消費財・サービス流通・小売り
VIATRIS INC	—	1,623.65	1,786	282,994	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONCENTRIX CORP	378.53	298.43	2,121	336,205	商業・専門サービス
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	—	996.64	1,343	212,872	商業・専門サービス
FIRST ADVANTAGE CORP	—	759.02	1,196	189,540	商業・専門サービス
NUVEI CORP	65.21	—	—	—	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY CORP	742.36	74.83	1,592	252,407	公益事業
QUIDELORTHO CORP	—	454.29	1,443	228,759	ヘルスケア機器・サービス
ARCBEST CORP	93.64	—	—	—	運輸
FORTREA HOLDINGS INC	—	899.27	2,427	384,578	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BUILDERS FIRSTSOURCE	242.93	148.21	2,270	359,702	資本財
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	117.84	105.71	1,830	290,038	メディア・娯楽
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS	684.01	—	—	—	資本財
WINTRUST FINANCIAL CORP	222.37	—	—	—	銀行
RED ROCK RESORTS INC	409.58	99.75	596	94,484	消費者サービス
THRYV HOLDINGS INC	1,223.03	1,461.81	2,618	414,838	メディア・娯楽
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	468.12	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BRIGHTSPRING HLTH SERVICES INC	—	654.62	741	117,416	ヘルスケア機器・サービス
BGC GROUP INC A (アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)	3,608.55	2,079.47	1,956	310,051	金融サービス
AES CORP	1,500.3	1,580.63	2,687	425,766	公益事業
BAXTER INTL INC	—	403.61	1,371	217,244	ヘルスケア機器・サービス
BLOCK H & R INC	383.56	200.56	1,096	173,702	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	500.95	—	—	—	消費者サービス
BRUNSWICK CORP	294.04	148.77	1,169	185,233	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	342.83	456.32	2,677	424,207	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP	323.97	126.33	1,221	193,584	素材
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	767	1,113.83	1,661	263,317	耐久消費財・アパレル
CARLISLE COS INC	97.42	—	—	—	資本財
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	276.33	—	—	—	素材
COMERICA INC	292.82	—	—	—	銀行
CROWN HOLDINGS INC	136.32	—	—	—	素材
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	322.68	—	—	—	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	239.63	—	—	—	素材
ENTERGY CORP	—	143.72	1,535	243,277	公益事業

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	
M&T BANK CORP	247.4	—	—	—	銀行
GAP INC	—	563.35	1,293	204,947	一般消費財・サービス流通・小売り
GRUPO TELEVISIA (CPO) SPON ADR	—	3,962.79	1,014	160,743	メディア・娯楽
HARLEY-DAVIDSON INC	989.97	609.19	2,143	339,675	自動車・自動車部品
HNI CORP	440.6	147.21	708	112,265	商業・専門サービス
HARTFORD FINL SVCS GROUP INC	—	262.51	2,695	427,094	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	—	432.83	1,910	302,720	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	822.2	2,425	384,318	メディア・娯楽
KENNAMETAL INC	796.82	—	—	—	資本財
KEYCORP	—	1,334.13	2,067	327,658	銀行
KOHL'S CORP	644.69	449.08	982	155,619	一般消費財・サービス流通・小売り
LOUISIANA PACIFIC CORP	486.34	105.37	913	144,703	素材
MDU RESOURCES GROUP INC	707.89	720.99	1,837	291,199	資本財
MANPOWERGROUP INC	286.18	175.67	1,233	195,484	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	119.86	132.29	1,691	267,948	耐久消費財・アパレル
NCR VOYIX CORP	1,288.63	1,322.71	1,917	303,895	ソフトウェア・サービス
OLIN CORP	740.7	387.77	1,877	297,441	素材
OSHKOSH CORP	—	160.83	1,758	278,560	資本財
OWENS AND MINOR INC	1,359.51	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
PG&E CORP	4,345.31	2,035.63	3,596	569,938	公益事業
BRINKS CO	478.58	199.91	2,096	332,151	商業・専門サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	364.09	131.16	1,588	251,694	金融サービス
REGAL REXNORD CORP	304.07	154	2,313	366,531	資本財
RYDER SYSTEM INC	348.51	162.96	2,150	340,682	運輸
TRAVELERS COMPANIES INC	181.51	90.33	1,927	305,434	保険
SCOTTS MIRACLE GRO CO	126.13	—	—	—	素材
STEWART INFORMATION SERVICES	—	183.61	1,264	200,363	保険
TEREX CORP	209.82	319.66	1,780	282,070	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	—	755.02	1,289	204,333	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIMKEN CO	403.7	271.43	2,292	363,203	資本財
GLOBE LIFE INC	—	126.74	1,100	174,331	保険
TYSON FOODS INC CL A	186.63	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UGI CORP NEW	—	474.56	1,112	176,254	公益事業
WOLVERINE WORLD WIDE INC	891.91	—	—	—	耐久消費財・アパレル
EDISON INTL	550.21	256.37	1,872	296,742	公益事業
FIRSTENERGY CORP	—	559.22	2,173	344,332	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	288.4	173.07	2,193	347,530	保険
FREEPORT MCMORAN INC	647.07	—	—	—	素材

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	
FEDEX CORP	139.56	57.97	1,768	280,171	運輸
SEMPRA	178.61	182.88	1,390	220,285	公益事業
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	2,032.45	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WESCO INTERNATIONAL INC	156.47	150.63	2,623	415,721	資本財
UNUM GROUP	—	182.54	966	153,149	保険
JABIL INC	—	156.97	1,809	286,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SOUTHWEST GAS HOLDINGS INC	—	84.97	615	97,596	公益事業
PPL CORPORATION	1,411.79	—	—	—	公益事業
TAPESTRY INC	—	324.36	1,377	218,325	耐久消費財・アパレル
LITHIA MOTORS INC CL	117.76	94.79	2,515	398,631	一般消費財・サービス流通・小売り
FLUOR CORP	821.6	394.27	1,910	302,739	資本財
GRANITE CONSTRUCTION INC	659.1	104.05	669	106,026	資本財
ATI INC	436.45	—	—	—	素材
US BANCORP DEL	1,169.41	218.9	927	146,889	銀行
BUNGE LIMITED	381.29	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CENTENE CORP	670.4	313.36	2,068	327,702	ヘルスケア機器・サービス
TELEFLEX INC	—	41.91	921	145,987	ヘルスケア機器・サービス
JM SMUCKER CO/THE	—	105.32	1,225	194,214	食品・飲料・タバコ
AUTOLIV INC	341.48	142.38	1,550	245,679	自動車・自動車部品
ACUITY BRANDS INC	134.1	48.14	1,203	190,664	資本財
EAGLE MATERIALS INC	129.18	40.4	941	149,248	素材
ASSURANT INC	236.63	84.8	1,451	229,912	保険
COMPASS MINERALS INTL INC	—	273.03	312	49,448	素材
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	1,013.82	415.88	2,066	327,504	耐久消費財・アパレル
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	131.87	—	—	—	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	73.68	41.12	1,833	290,459	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	272.28	—	—	—	不動産管理・開発
GLOBAL PAYMENTS INC	522.02	339.1	3,374	534,617	金融サービス
FIDELITY NATL INFORM SVCS INC	119.92	—	—	—	金融サービス
HESS CORP	333.07	—	—	—	エネルギー
CIENA CORP	—	253.29	1,239	196,334	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
JOHNSON CONTROLS INTERNATL PLC	—	242.8	1,699	269,340	資本財
GENPACT LTD	—	332.03	1,095	173,508	商業・専門サービス
HERC HOLDINGS INC	180.97	133.31	1,912	303,030	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	460.81	199.26	1,727	273,672	一般消費財・サービス流通・小売り
SALLY BEAUTY HLDGS INC	1,720.75	817.13	875	138,796	一般消費財・サービス流通・小売り
PRIMERICA INC	50.31	61.18	1,502	238,006	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	553.96	284.97	1,618	256,426	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	
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	515.23	1,406	222,872	素材
APTIV PLC	—	364.39	2,633	417,211	自動車・自動車部品
CAPRI HOLDINGS LTD	794.97	272.92	956	151,570	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC	—	108.97	1,935	306,753	エネルギー
AZZ INC	—	126.03	1,048	166,085	資本財
KOSMOS ENERGY LTD	2,846.07	1,565.07	898	142,343	エネルギー
HYATT HOTELS CORP CL A	142.23	—	—	—	消費者サービス
GENERAC HOLDINGS INC	192.21	—	—	—	資本財
BATH & BODY WORKS INC	452.17	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LEIDOS HOLDINGS INC	138.81	—	—	—	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	—	1,668.83	1,708	270,772	資本財
CONSTELLIUM SE CL A	2,193.54	886.66	1,703	269,883	素材
KNOWLES CORP	909.56	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XPO INC	600.49	165.58	1,880	297,911	運輸
ALLY FINANCIAL INC	—	429.8	1,881	298,149	金融サービス
VOYA FINANCIAL INC	371.22	257.49	1,858	294,489	金融サービス
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	642.08	275.57	2,206	349,618	資本財
TARGA RESOURCES CORP	368.89	153.88	2,067	327,551	エネルギー
ANTERO RES CORP	2,862.47	722.58	2,311	366,262	エネルギー
TECNOGLASS INC	—	300.97	1,639	259,808	資本財
ESSENT GROUP LTD	337.27	316.37	1,892	299,920	金融サービス
BERRY GLOBAL GROUP INC	—	294.7	1,850	293,199	素材
WEX INC	151.37	133.24	2,465	390,654	金融サービス
GODADDY INC CL A	—	120.87	1,774	281,130	ソフトウェア・サービス
CHEMOURS CO/ THE	1,271.03	1,023.32	2,551	404,227	素材
ENERGIZER HLDGS INC	648.34	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
EVERI HOLDINGS INC	—	763.07	679	107,729	消費者サービス
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	1,813.17	994.23	2,351	372,572	エネルギー
ADIENT PLC	808.64	—	—	—	自動車・自動車部品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	299.95	2,306	365,483	食品・飲料・タバコ
HILTON GRAND VACATIONS INC	580.72	387.82	1,662	263,436	消費者サービス
TECHNIPFMC PLC	1,265.66	—	—	—	エネルギー
DELEK US HOLDINGS INC	774.35	400.01	912	144,573	エネルギー
VISTRA CORP	1,414.63	303.58	2,616	414,593	公益事業
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	746.04	255.26	909	144,068	素材
SENSATA TECHNOLOGIES HLDG PLC	272.28	551.39	2,255	357,421	資本財
CHAMPIONX CORP	763.57	—	—	—	エネルギー
THE CIGNA GROUP	130.84	60.07	1,990	315,448	ヘルスケア機器・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	
TIDEWATER INC	—	143.5	1,505	238,471	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	217.98	93.87	1,512	239,615	資本財
TRONOX HOLDINGS PLC	1,674.89	669.02	1,111	176,182	素材
CORTEVA INC	—	137.54	727	115,286	素材
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	3,482.46	1,695.46	200	31,700	資本財
TALOS ENERGY INC	1,167.09	—	—	—	エネルギー
CUSTOM TRUCK ONE SOURCE INC A	2,385.39	—	—	—	資本財
O-I GLASS INC	1,134.87	712.36	803	127,321	素材
PRIMO WATER CORP	1,349.3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	—	886.22	880	139,438	商業・専門サービス
MARRIOTT VACATIONS WORLD	—	140.95	1,222	193,765	消費者サービス
DENBURY INC	478.44	—	—	—	エネルギー
VONTIER CORP	766.58	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARCUS & MILLICHAP CO INC	353.22	—	—	—	不動産管理・開発
PROG HOLDINGS INC	661.76	425.84	1,421	225,229	金融サービス
AXOS FINANCIAL INC	457.38	161.27	1,060	168,012	銀行
VALARIS LTD	362.67	167.39	1,338	212,130	エネルギー
VICTORIA’S SECRET & CO	1,337.07	339.7	613	97,154	一般消費財・サービス流通・小売り
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	662.58	167.77	2,055	325,643	金融サービス
WEBSTER FINANCIAL	244.05	—	—	—	銀行
BARNES GROUP INC	—	258.2	1,102	174,693	資本財
RXO INC	514.96	—	—	—	運輸
U-HAUL HOLDING CO	590.08	285.82	1,781	282,281	運輸
KENVUE INC	—	1,453.37	2,632	417,048	家庭用品・パーソナル用品
VESTIS	—	1,547.68	1,909	302,613	商業・専門サービス
BUNGE GLOBAL SA	—	221.94	2,448	387,990	食品・飲料・タバコ
WNS HLDGS LTD	—	343.47	1,990	315,434	商業・専門サービス
SOLVENTUM CORP	—	150.22	724	114,774	ヘルスケア機器・サービス
SMURFIT WESTROCK PLC	—	462.24	2,257	357,713	素材
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	—	602.13	764	121,072	保険
CELANESE CORP	360.28	—	—	—	素材
DARLING INGREDIENTS INC	585.83	513.54	1,912	303,023	食品・飲料・タバコ
GEO GROUP INC	1,552.79	763.33	1,330	210,815	商業・専門サービス
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	111.43	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
ONEMAIN HOLDINGS INC	949.97	410.09	2,105	333,665	金融サービス
PVH CORP	—	222.35	2,309	366,018	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTL INC	—	184.14	1,934	306,562	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	—	92.22	1,291	204,673	エネルギー

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	
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		197.76	108.63	2,330	369,240	保険
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HO		479.45	—	—	—	運輸
WALKER & DUNLOP INC		367.96	—	—	—	金融サービス
WESTLAKE CORP		319.68	74.47	1,089	172,701	素材
US FOODS HOLDING CORP		1,114.36	410.98	2,144	339,795	生活必需品流通・小売り
GMS INC		—	160.71	1,409	223,323	資本財
CAMPING WORLD HOLDINGS INC CLS		668.13	662.79	1,458	231,146	一般消費財・サービス流通・小売り
COMPASS INC		—	4,322.09	1,880	297,903	不動産管理・開発
GATES INDUSTRIAL CORP PLC		966.52	1,266.34	2,060	326,460	資本財
CLARIVATE PLC		—	1,800.71	1,042	165,201	商業・専門サービス
BOWLERO CORP A		1,036.18	—	—	—	消費者サービス
COREBRIDGE FINANCIAL INC		995.15	—	—	—	金融サービス
CRANE NXT CO		256.64	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMUS FILTRATION TECHN INC		—	696.56	2,061	326,584	資本財
KODIAK GAS SERVICES INC		—	78.09	223	35,400	エネルギー
KNIFE RIVER HOLDING CO W/I		397.38	—	—	—	素材
NCR ATLEOS CORP		—	632.32	1,943	307,887	金融サービス
(アメリカ・・・O T C)						
FIRST CTZNS BNCSHRS INC CL B		3.31	2.31	367	58,246	銀行
小 計	株 数 、 金 額	113,975.04	87,190.07	294,725	46,699,252	
	銘 柄 数 <比 率>	166銘柄	182銘柄	—	<82.9%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		442.08	428.48	2,149	248,905	エネルギー
ONEX CORP SUB-VTG		184.34	99.22	967	112,011	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD		565.55	245.8	2,405	278,597	エネルギー
GILDAN ACTIVEWEAR INC		851.77	722.01	3,875	448,850	耐久消費財・アパレル
FIRST QUANTUM MINERALS INC		—	155.65	285	33,113	素材
TFI INTERNATIONAL INC		198.82	107.82	2,290	265,316	運輸
ADVANTAGE ENERGY LTD		1,629.87	—	—	—	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC		1,462.1	1,289.12	3,640	421,603	エネルギー
SECURE ENERGY SERVICES INC		—	2,125.57	2,442	282,840	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP		385.74	190.01	1,171	135,683	エネルギー
BRP INC		305.24	310.18	2,913	337,414	耐久消費財・アパレル
ALGONQUIN PWR & UTIL CORP		1,959.99	—	—	—	公益事業
PARKLAND CORP		600.69	—	—	—	エネルギー
ECN CAPITAL CORP		4,580.43	4,972.82	895	103,662	金融サービス
INTERFOR CORP		—	1,295.65	2,051	237,527	素材
小 計	株 数 、 金 額	13,166.62	11,942.33	25,088	2,905,526	
	銘 柄 数 <比 率>	12銘柄	12銘柄	—	<5.2%>	

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	
(香港・・・香港) SAMSONITE INTERNATIONAL S.A.		百株 —	百株 5,477.98	千香港・ドル 11,503	千円 233,526	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	—	5,477.98	11,503	233,526	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.4%>	
(イギリス・・・ロンドン) BARCLAYS PLC ORD PRUDENTIAL CORP SSE PLC WPP PLC NEW (UK) DR. MARTENS LTD PETERSHILL PARTNERS PLC		百株 — — — — — 5,168.63	百株 3,269.49 1,096.15 611.41 1,403.98 5,399.8 2,136.94	千イギリス・ポンド 737 783 1,113 1,026 401 460	千円 151,613 161,028 228,817 210,980 82,542 94,616	銀行 保険 公益事業 メディア・娯楽 耐久消費財・アパレル 金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	5,168.63	13,917.77	4,524	929,599	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	6銘柄	—	<1.7%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange) UBS GROUP AG		百株 604.5	百株 459.45	千スイス・フラン 1,282	千円 226,791	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	604.5	459.45	1,282	226,791	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
(ノルウェー・・・オスロ) TGS ASA		百株 —	百株 795.71	千ノルウェー・クローネ 10,097	千円 147,929	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	—	795.71	10,097	147,929	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.3%>	
(メキシコ・・・メキシコシティ) GCC SAB DE CV		百株 2,140.14	百株 1,025.96	千メキシコ・ペソ 16,573	千円 148,101	素材
小 計	株 数 、 金 額	2,140.14	1,025.96	16,573	148,101	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) OCI NV		百株 —	百株 408.45	千ユーロ 955	千円 164,937	素材
小 計	株 数 、 金 額	—	408.45	955	164,937	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.3%>	
ユーロ (ベルギー・・・アムステルダム) GALAPAGOS GENOMICS AV		百株 457.53	百株 329.71	千ユーロ 806	千円 139,172	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ユーロ (ベルギー・・・アテネ) TITAN CEMENT INTL TRADING (GA)		—	10	31	5,453	素材
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) SYENSQO SA		—	186.65	1,508	260,322	素材
小 計	株 数 、 金 額	457.53	526.36	2,346	404,948	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	3銘柄	—	<0.7%>	

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 (ルクセンブルグ・・・ミラノ) TENARIS SA (ITALY)		百株 1,097.05	百株 678.79	千ユーロ 987	千円 170,495 エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	1,097.05	678.79	987	170,495
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) VALLOUREC SA UBISOFT ENTERTAINMENT SA		百株 858.37 —	百株 828.15 368.2	千ユーロ 1,236 828	千円 213,441 142,965 エネルギー メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	858.37	1,196.35	2,065	356,407
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.6%>
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) LANXESS AG SIEMENS ENERGY AG DHL GROUP		百株 — — 162.44	百株 417.07 582.95 151.39	千ユーロ 943 1,524 618	千円 162,876 263,168 106,774 素材 資本財 運輸
小 計	株 数 、 金 額	162.44	1,151.41	3,087	532,819
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	3銘柄	—	<0.9%>
ユーロ (スペイン・・・SIBE) CIE AUTOMOTIVE SA CELLNEX TELECOM SAU		百株 351.17 621.26	百株 — 342.26	千ユーロ — 1,122	千円 — 193,670 自動車・自動車部品 電気通信サービス
小 計	株 数 、 金 額	972.43	342.26	1,122	193,670
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.3%>
ユーロ計	株 数 、 金 額	3,547.82	4,303.62	10,565	1,823,279
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	11銘柄	—	<3.2%>
合 計	株 数 、 金 額	138,602.75	125,112.89	—	53,114,006
	銘 柄 数 <比 率>	187銘柄	215銘柄	—	<94.3%>

(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。

(3) 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
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		—	10.681	1,167	184,962
DIGITAL REALTY TRUST INC		31.66	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC		12.684	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO CL A		17.217	9.441	1,111	176,070
CROWN CASTLE INC		—	10.271	1,059	167,821
WELLTOWER INC		82.622	21.451	2,259	358,041
OUTFRONT MEDIA INC		130.787	108.944	1,686	267,218
EASTGROUP PPTYS INC		—	12.126	2,239	354,895
CUBESMART		64.9	—	—	—
DOUGLAS EMMETT INC REIT		92.667	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC		—	9.736	952	150,919
PROLOGIS INC		19.99	12.181	1,475	233,809
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		28.496	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		—	12.722	1,586	251,390
VENTAS INC		65.291	58.104	3,058	484,634
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	11.323	1,838	291,366
小 計	口 数 、 金 額	546.314	276.98	18,435	2,921,130
	銘 柄 数 <比 率>	10	11	—	<5.2%>
合 計	口 数 、 金 額	546.314	276.98	—	2,921,130
	銘 柄 数 <比 率>	10	11	—	<5.2%>

(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) < >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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 53,114,006	% 92.5
投 資 証 券	2,921,130	5.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,383,417	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	57,418,554	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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.45円、1カナダ・ドル=115.81円、1香港・ドル=20.30円、1イギリス・ポンド=205.46円、1スイス・フラン=176.86円、1ノルウェー・クローネ=14.65円、1メキシコ・ペソ=8.936円、1ユーロ=172.57円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(57,318,507千円)の投資信託財産総額(57,418,554千円)に対する比率は、99.8%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

(2024年7月16日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	58,432,635,335
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,045,416,251
株 式(評価額)	53,114,006,822
投 資 証 券(評価額)	2,921,130,680
未 収 入 金	1,314,580,252
未 収 配 当 金	37,501,330
(B) 負 債	2,100,849,414
未 払 金	1,100,847,821
未 払 解 約 金	1,000,001,593
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	56,331,785,921
元 本	31,039,349,920
次 期 繰 越 損 益 金	25,292,436,001
(D) 受 益 権 総 口 数	31,039,349,920口
1 万口当り基準価額(C／D)	18,149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	52,787,613,775円
期中追加設定元本額	2,822,070,031円
期中一部解約元本額	24,570,333,886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)	1,364,285,543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)	22,094,139,467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)	220,583,226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)	7,195,993,098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)	164,348,586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2023年7月19日 至2024年7月16日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1,089,937,012
受 取 配 当 金	1,058,264,354
受 取 利 息	25,951,783
そ の 他 収 益 金	5,720,875
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	17,304,927,514
売 買 益	22,611,892,302
売 買 損	△5,306,964,788
(C) 信 託 報 酬 等	△80,240,571
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	18,314,623,955
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,234,827,157
(F) 解 約 差 損 益 金	△12,885,706,787
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,628,691,676
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	25,292,436,001
次 期 繰 越 損 益 金(H)	25,292,436,001

(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>

●2023年10月17日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引および有価証券の空売りに関する条項を削除いたしました。