

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ス株式ファンド 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ス株式ファンド 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43期から第48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ス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	ベビーストックファンド マザーファンド	フィデリティ世界バリュース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	ベビーストックファンド 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8作成期(2025年1月16日～2025年7月15日)
第43期(決算日 2025年2月17日)
第44期(決算日 2025年3月17日)
第45期(決算日 2025年4月15日)
第46期(決算日 2025年5月15日)
第47期(決算日 2025年6月16日)
第48期(決算日 2025年7月15日)

フィデリティ世界バリュース株式ファンド

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				
4 作成期（2023年 7 月18日）	円 9,590	円 0	% △1.5	357.13	% 9.7	% 91.8	% —	% 5.6	百万円 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
8 作成期（2025年 7 月15日）	10,198	0	△0.0	446.21	4.5	93.8	—	5.6	190

※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) 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）、8 作成
 期対応期間（第43期～第48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43期	(期 首) 2025年 1 月15日	円 10,201	% —	427.07	% —	% 95.8	% —	% 4.4
	(期 末) 2025年 2 月17日	10,278	0.8	441.34	3.3	90.6	—	4.5
第44期	(期 首) 2025年 2 月17日	10,278	—	441.34	—	90.6	—	4.5
	(期 末) 2025年 3 月17日	9,500	△7.6	415.20	△5.9	91.2	—	5.0
第45期	(期 首) 2025年 3 月17日	9,500	—	415.20	—	91.2	—	5.0
	(期 末) 2025年 4 月15日	8,788	△7.5	392.01	△5.6	90.7	—	5.3
第46期	(期 首) 2025年 4 月15日	8,788	—	392.01	—	90.7	—	5.3
	(期 末) 2025年 5 月15日	9,743	10.9	428.56	9.3	97.5	—	5.5
第47期	(期 首) 2025年 5 月15日	9,743	—	428.56	—	97.5	—	5.5
	(期 末) 2025年 6 月16日	9,637	△1.1	435.20	1.5	93.0	—	5.4
第48期	(期 首) 2025年 6 月16日	9,637	—	435.20	—	93.0	—	5.4
	(期 末) 2025年 7 月15日	10,198	5.8	446.21	2.5	93.8	—	5.6

(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 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
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
8 作成期（2025年 7 月 15 日）	10,431	100	△4.4	2,838,674.76	3.6	92.0	—	5.5	8,998

※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) 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）、8 作成期対応期間（第43期～第48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

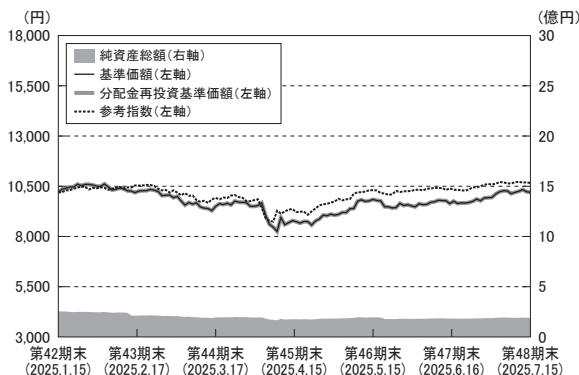
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率	MSCI ワールド・イン デックス (税引前配 当金込／円ベース)	騰 落 率			
第43期	(期 首) 2025年 1 月 15 日	円 11,013	% —	2,740,493.25	% —	% 93.7	% —	% 4.3
	(期 末) 2025年 2 月 17 日	10,738	△2.5	2,767,977.67	1.0	94.0	—	4.7
第44期	(期 首) 2025年 2 月 17 日	10,638	—	2,767,977.67	—	94.0	—	4.7
	(期 末) 2025年 3 月 17 日	9,654	△9.2	2,578,630.56	△6.8	92.8	—	5.1
第45期	(期 首) 2025年 3 月 17 日	9,654	—	2,578,630.56	—	92.8	—	5.1
	(期 末) 2025年 4 月 15 日	8,661	△10.3	2,366,119.25	△8.2	94.1	—	5.5
第46期	(期 首) 2025年 4 月 15 日	8,661	—	2,366,119.25	—	94.1	—	5.5
	(期 末) 2025年 5 月 15 日	9,787	13.0	2,643,681.22	11.7	94.2	—	5.3
第47期	(期 首) 2025年 5 月 15 日	9,787	—	2,643,681.22	—	94.2	—	5.3
	(期 末) 2025年 6 月 16 日	9,609	△1.8	2,680,359.10	1.4	93.0	—	5.4
第48期	(期 首) 2025年 6 月 16 日	9,609	—	2,680,359.10	—	93.0	—	5.4
	(期 末) 2025年 7 月 15 日	10,431	8.6	2,838,674.76	5.9	92.0	—	5.5

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

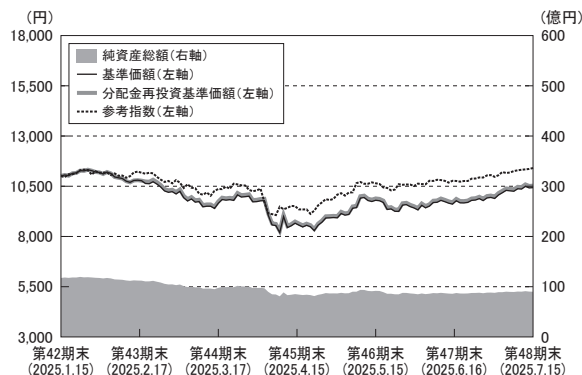
■運用経過の説明

●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)



Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)



(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2025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。

※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-0.0%、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が-4.4%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>

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)については為替ヘッジにかかるコストがマイナスに寄与したこと。

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) +5.1%、米国株式(S & P500種指数) +4.9%、欧州株式(MSCIヨーロッパ) +6.1%、日本株式(東証株価指数) +5.0%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から2月にかけては、米国では、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、米国株は下落しました。日本では、米国がカナダ、メキシコ、中国に対する追加関税を課す方針を示したことを受け、関税強化が世界経済に与える影響が警戒されました。日銀の追加利上げ観測から国内長期金利が上昇して円高が進んだことなども嫌気され、下落しました。欧州では、米関税政策への懸念は根強いものの、仏ミシュランや独シーメンスなど好決算の発表が相次ぐ中、上昇しました。3月から4月上旬にかけては、米国では、トランプ政権が大規模な関税引き上げを発表したことから、グローバルに株式市場が急落しました。その後期末にかけては、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せたことから、市場の警戒感是和らぎました。米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本や欧州でも、米国の関税策に対する懸念の後退や底堅い企業業績などを背景に上昇基調での推移となりました。

当期の米ドル／円相場は約4.8%の円高・米ドル安(1米ドル=156.32円→148.82円)、ユーロ／円相場は約7.3%の円安・ユーロ高(1ユーロ=161.09円→172.90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	12.4%
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

(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

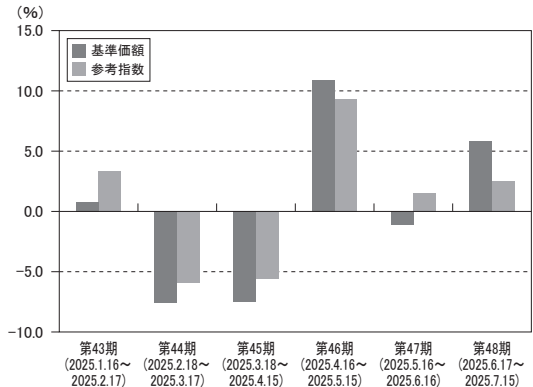
	業種	比率
1	資本財	11.9%
2	金融サービス	9.4
3	エネルギー	7.9
4	耐久消費財・アパレル	7.1
5	素材	7.0
6	公益事業	6.6
7	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	5.6
8	商業・専門サービス	5.6
9	ヘルスケア機器・サービス	5.3
10	食品・飲料・タバコ	3.9

●ベンチマークとの差異

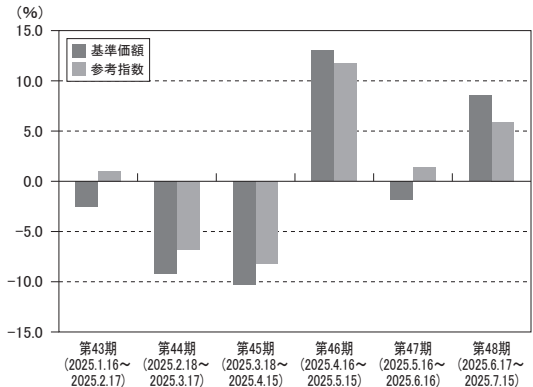
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2025年1月16日 ～2025年2月17日	2025年2月18日 ～2025年3月17日	2025年3月18日 ～2025年4月15日	2025年4月16日 ～2025年5月15日	2025年5月16日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年7月15日
当期分配金	0	0	0	0	0	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	926	929	929	940	954	963

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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
	2025年1月16日 ～2025年2月17日	2025年2月18日 ～2025年3月17日	2025年3月18日 ～2025年4月15日	2025年4月16日 ～2025年5月15日	2025年5月16日 ～2025年6月16日	2025年6月17日 ～2025年7月15日
当期分配金	100	0	0	0	0	0
(対基準価額比率)	0.93%	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	100	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,487	1,491	1,492	1,503	1,517	1,527

*「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。

グローバル株式市場を巡る投資環境は引き続き不確実性が高く、先行きが不透明です。関税をはじめとするトランプ政権の政策は予測困難であり、中東などでの地政学リスクは高く、世界経済は不安定となっています。しかし、企業収益は世界的に拡大基調が維持されています。環境の変化にもしっかりと適応できる企業が勝ち残り、持続的に成長することが期待されます。企業戦略と実行力は強い競争力となり、経営陣の優劣が企業収益の明暗を分けます。株価は変動しますが、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。合理的かつ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。

<<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43期～第48期		項目の概要
	2025年1月16日～2025年7月15日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	79円	0.818%	(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9,704円です。
（投信会社）	(39)	(0.404)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(39)	(0.404)	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	0.035	(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)	(0.033)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	13	0.137	(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）	(9)	(0.088)	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)	(0.013)	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）	(4)	(0.036)	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	96	0.991	

(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。

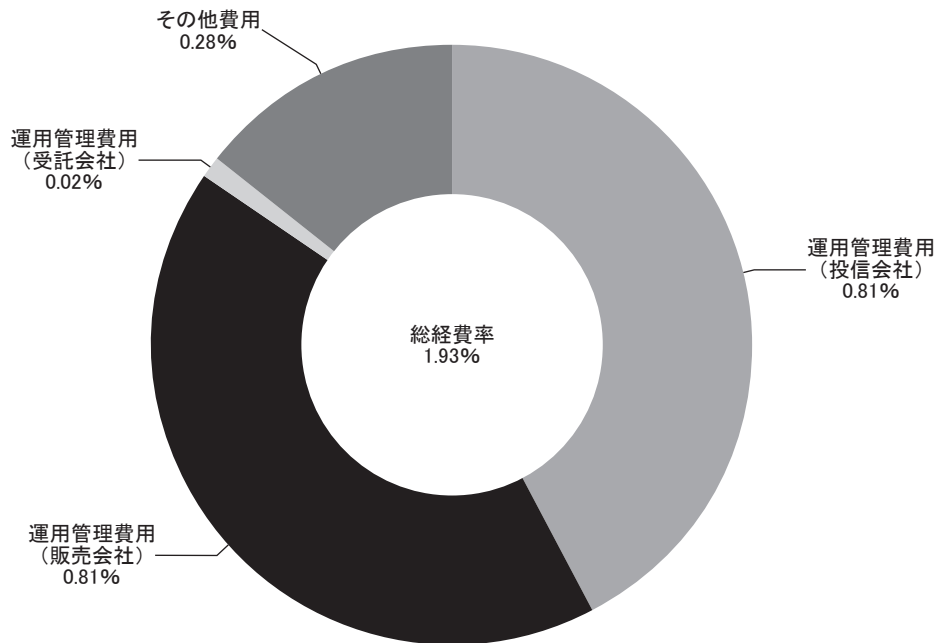
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

(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1.93%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（2025年 1 月16日から2025年 7 月15日まで）

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 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 15,299	千円 25,611	千口 47,741	千円 85,350

（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 43 期 ～ 第 48 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	36,680,924千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,491,968千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.95

（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 1 月16日から2025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（2025年 7 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 137,170	千口 104,728	千円 190,291

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年 7 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 190,291	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,125	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	194,417	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、7 月15日における邦貨換算レートは 1 アメリカ・ドル＝147.69円、1 カナダ・ドル＝107.80円、1 香港・ドル＝18.81円、1 イギリス・ポンド＝198.44円、1 スイス・フラン＝185.26円、1 ノルウェー・クローネ＝14.56円、1 メキシコ・ペソ＝7.881円、1 ユーロ＝172.34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(38,266,815千円)の投資信託財産総額(38,297,746千円)に対する比率は、99.9%です。

（注 3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

		2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在
項	目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A)	資 産	416,289,239円	379,785,774円	346,521,628円	398,545,573円	363,845,533円	380,863,331円
	コ ー ル ・ ロ ー ン 等	121	—	—	—	—	—
	フィデリティ世界バリュー株式 マザーファンド(評 価 額)	203,773,759	187,847,543	170,600,034	200,062,570	179,888,108	190,291,726
	未 収 入 金	212,515,359	191,938,231	175,921,594	198,483,003	183,957,425	190,571,605
(B)	負 債	202,886,988	186,717,520	169,619,441	205,304,392	182,024,472	190,559,653
	未 払 金	202,503,923	186,423,162	169,320,750	202,095,055	181,674,917	190,215,375
	未 払 解 約 金	304	—	—	2,894,811	—	—
	未 払 信 託 報 酬	360,901	256,937	246,352	247,214	266,126	245,953
	そ の 他 未 払 費 用	21,860	37,421	52,339	67,312	83,429	98,325
(C)	純 資 産 総 額 (A－B)	213,402,251	193,068,254	176,902,187	193,241,181	181,821,061	190,303,678
	元 本	207,631,405	203,223,448	201,310,325	198,345,050	188,677,374	186,617,904
	次 期 繰 越 損 益 金	5,770,846	△10,155,194	△24,408,138	△5,103,869	△6,856,313	3,685,774
(D)	受 益 権 総 口 数	207,631,405口	203,223,448口	201,310,325口	198,345,050口	188,677,374口	186,617,904口
	1万口当り基準価額(C/D)	10,278円	9,500円	8,788円	9,743円	9,637円	10,198円

(注1) 当作成期における作成期首元本額250,026,957円、作成期中追加設定元本額16,222円、作成期中一部解約元本額63,425,275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43期 自2025年 1 月16日 至2025年 2 月17日 第46期 自2025年 4 月16日 至2025年 5 月15日
 第44期 自2025年 2 月18日 至2025年 3 月17日 第47期 自2025年 5 月16日 至2025年 6 月16日
 第45期 自2025年 3 月18日 至2025年 4 月15日 第48期 自2025年 6 月17日 至2025年 7 月15日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配 当 等 収 益	121円	－円	－円	－円	－円	－円
受 取 利 息	121	－	－	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,977,618	△15,524,893	△14,074,666	19,206,922	△1,709,354	10,743,222
売 買 益	12,379,401	8,366,768	8,484,606	31,906,410	7,527,064	16,146,089
売 買 損	△10,401,783	△23,891,661	△22,559,272	△12,699,488	△9,236,418	△5,402,867
(C) 信 託 報 酬 等	△390,512	△278,622	△273,880	△262,187	△291,919	△275,988
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,587,227	△15,803,515	△14,348,546	18,944,735	△2,001,273	10,467,234
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	895,058	2,429,585	△13,248,003	△27,190,031	△7,842,943	△9,736,709
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,288,561	3,218,736	3,188,411	3,141,427	2,987,903	2,955,249
(配 当 等 相 当 額)	(9,658,639)	(9,453,590)	(9,364,612)	(9,226,675)	(8,777,459)	(8,681,721)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,370,078)	(△6,234,854)	(△6,176,201)	(△6,085,248)	(△5,789,556)	(△5,726,472)
(G) 合 計(D+E+F)	5,770,846	△10,155,194	△24,408,138	△5,103,869	△6,856,313	3,685,774
次 期 繰 越 損 益 金(G)	5,770,846	△10,155,194	△24,408,138	△5,103,869	△6,856,313	3,685,774
追 加 信 託 差 損 益 金	3,288,561	3,218,736	3,188,411	3,141,427	2,987,903	2,955,249
(配 当 等 相 当 額)	(9,658,639)	(9,453,590)	(9,364,612)	(9,226,675)	(8,777,478)	(8,681,721)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△6,370,078)	(△6,234,854)	(△6,176,201)	(△6,085,248)	(△5,789,575)	(△5,726,472)
分 配 準 備 積 立 金	9,586,673	9,440,196	9,351,307	9,430,440	9,223,204	9,298,918
繰 越 損 益 金	△7,104,388	△22,814,126	△36,947,856	△17,675,736	△19,067,420	△8,568,393

(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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 費用控除後の配当等収益	162,515円	57,051円	0円	216,884円	252,949円	176,439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	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	9,658,639円	9,453,590円	9,364,612円	9,226,675円	8,777,478円	8,681,721円
(d) 分配準備積立金	9,424,158円	9,383,145円	9,351,307円	9,213,556円	8,970,255円	9,122,479円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	19,245,312円	18,893,786円	18,715,919円	18,657,115円	18,000,682円	17,980,639円
1 万口当たり分配可能額	926.90円	929.71円	929.70円	940.64円	954.05円	963.50円
(f) 分配金額	0円	0円	0円	0円	0円	0円
1 万口当たり分配金額(税引前)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

＜お知らせ＞

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<<フィデリティ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43期～第48期		項目の概要
	2025年1月16日～2025年7月15日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	81円	0.819%	(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9,834円です。
（投信会社）	(40)	(0.404)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.404)	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	0.035	(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)	(0.034)	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	0.001	(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)	(0.001)	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	7	0.075	(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）	(6)	(0.061)	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)	(0.007)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(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	91	0.930	

(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。

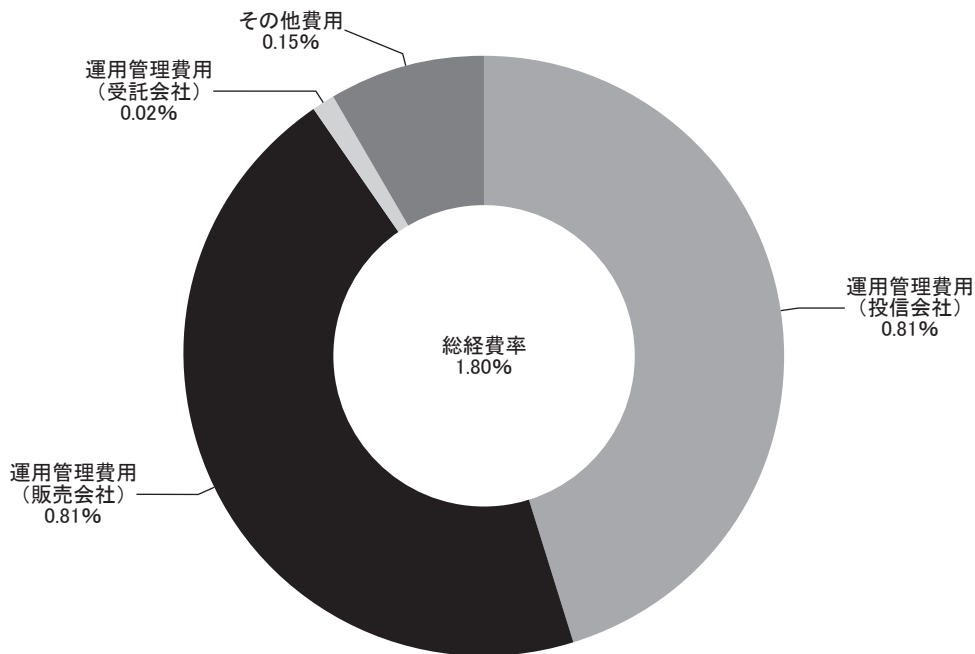
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

(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1.80%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（2025年1月16日から2025年7月15日まで）

決 算 期	第 43 期 ～ 第 48 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 295,188	千円 523,999	千口 1,611,162	千円 2,781,828

（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 43 期 ～ 第 48 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	36,680,924千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	38,491,968千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.95

（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1月16日から2025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（2025年7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 6,171,911	千口 4,855,937	千円 8,823,238

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年7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 8,823,238	% 97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	248,855	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額	9,072,094	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、7月15日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝147.69円、1カナダ・ドル＝107.80円、1香港・ドル＝18.81円、1イギリス・ポンド＝198.44円、1スイス・フラン＝185.26円、1ノルウェー・クローネ＝14.56円、1メキシコ・ペソ＝7.881円、1ユーロ＝172.34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(38,266,815千円)の投資信託財産総額(38,297,746千円)に対する比率は、99.9%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在	2025年4月15日現在	2025年5月15日現在	2025年6月16日現在	2025年7月15日現在
項 目	第43期末	第44期末	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末
(A) 資 産	11,186,172,795円	9,798,682,466円	8,543,924,352円	9,262,024,198円	8,610,638,470円	9,072,094,025円
コール・ローン等	8,183,533	53,520	290,694	4,323	1,110,602	975,174
フィデリティ世界バリュー株式 マザーファンド(評価額)	10,949,017,343	9,663,327,767	8,521,084,858	9,155,115,775	8,499,666,756	8,823,238,771
未 収 入 金	228,971,919	135,301,179	22,548,800	106,904,100	109,861,112	247,880,080
(B) 負 債	130,802,757	32,771,306	21,375,350	106,272,722	20,025,198	73,532,094
未 払 収 益 分 配 金	103,920,692	—	—	—	—	—
未 払 解 約 金	9,314,515	19,276,531	8,337,669	93,580,983	6,276,090	60,599,646
未 払 信 託 報 酬	17,279,568	12,990,296	12,327,750	11,785,395	12,632,236	11,610,131
そ の 他 未 払 費 用	287,982	504,479	709,931	906,344	1,116,872	1,322,317
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	11,055,370,038	9,765,911,160	8,522,549,002	9,155,751,476	8,590,613,272	8,998,561,931
元 本	10,392,069,232	10,116,012,142	9,840,330,974	9,355,336,808	8,940,587,568	8,626,471,402
次 期 繰 越 損 益 金	663,300,806	△350,100,982	△1,317,781,972	△199,585,332	△349,974,296	372,090,529
(D) 受 益 権 総 口 数	10,392,069,232口	10,116,012,142口	9,840,330,974口	9,355,336,808口	8,940,587,568口	8,626,471,402口
1万口当り基準価額(C／D)	10.638円	9.654円	8.661円	9.787円	9.609円	10.431円

(注1) 当作成期における作成期首元本額10,660,844,776円、作成期中追加設定元本額241,501,483円、作成期中一部解約元本額2,275,874,857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43期 自2025年 1 月16日 至2025年 2 月17日 第46期 自2025年 4 月16日 至2025年 5 月15日
第44期 自2025年 2 月18日 至2025年 3 月17日 第47期 自2025年 5 月16日 至2025年 6 月16日
第45期 自2025年 3 月18日 至2025年 4 月15日 第48期 自2025年 6 月17日 至2025年 7 月15日

項 目	第43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(A) 配 当 等 収 益	3,211円	－円	－円	－円	－円	－円
受 取 利 息	3,211	－	－	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△268,468,120	△981,694,620	△963,388,779	1,065,233,273	△145,898,821	721,494,295
売 買 益	6,004,566	13,195,301	11,865,358	1,093,944,364	6,842,313	737,744,264
売 買 損	△274,472,686	△994,889,921	△975,254,137	△28,711,091	△152,741,134	△16,249,969
(C) 信 託 報 酬 等	△17,567,550	△13,206,793	△12,533,202	△11,981,808	△12,842,764	△11,815,576
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△286,032,459	△994,901,413	△975,921,981	1,053,251,465	△158,741,585	709,678,719
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	62,816,034	△316,347,842	△1,273,785,295	△2,138,761,444	△1,031,984,761	△1,148,724,138
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	990,437,923	961,148,273	931,925,304	885,924,647	840,752,050	811,135,948
(配 当 等 相 当 額)	(1,249,768,140)	(1,218,527,734)	(1,185,743,664)	(1,127,321,038)	(1,078,729,544)	(1,040,944,254)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△259,330,217)	(△257,379,461)	(△253,818,360)	(△241,396,391)	(△237,977,494)	(△229,808,306)
(G) 合 計 (D+E+F)	767,221,498	△350,100,982	△1,317,781,972	△199,585,332	△349,974,296	372,090,529
(H) 収 益 分 配 金	△103,920,692	－	－	－	－	－
次期繰越損益金(G+H)	663,300,806	△350,100,982	△1,317,781,972	△199,585,332	△349,974,296	372,090,529
追 加 信 託 差 損 益 金	990,437,923	961,148,273	931,925,304	885,924,647	840,752,050	811,135,948
(配 当 等 相 当 額)	(1,249,831,074)	(1,218,569,218)	(1,185,754,175)	(1,127,321,114)	(1,078,807,146)	(1,040,944,931)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△259,393,151)	(△257,420,945)	(△253,828,871)	(△241,396,467)	(△238,055,096)	(△229,808,983)
分 配 準 備 積 立 金	295,768,792	290,117,069	282,916,247	278,850,595	278,079,908	276,517,731
繰 越 損 益 金	△622,905,909	△1,601,366,324	△2,532,623,523	△1,364,360,574	△1,468,806,254	△715,563,150

(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43期	第44期	第45期	第46期	第47期	第48期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円	4,102,995円	1,088,170円	9,886,550円	12,979,106円	8,246,937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	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	1,249,831,074円	1,218,569,218円	1,185,754,175円	1,127,321,114円	1,078,807,146円	1,040,944,931円
(d) 分配準備積立金	399,689,484円	286,014,074円	281,828,077円	268,964,045円	265,100,802円	268,270,794円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,649,520,558円	1,508,686,287円	1,468,670,422円	1,406,171,709円	1,356,887,054円	1,317,462,662円
1 万口当たり分配可能額	1,587.29円	1,491.38円	1,492.50円	1,503.07円	1,517.67円	1,527.23円
(f) 分配金額	103,920,692円	0円	0円	0円	0円	0円
1 万口当たり分配金額(税引前)	100円	0円	0円	0円	0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43期	2025年 2 月 17 日	100円
第44期	2025年 3 月 17 日	0円
第45期	2025年 4 月 15 日	0円
第46期	2025年 5 月 15 日	0円
第47期	2025年 6 月 16 日	0円
第48期	2025年 7 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。

<お知らせ>

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド 運 用 報 告 書

《第 4 期》

決算日 2025年 7 月15日

(計算期間：2024年 7 月17日から2025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 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
4 期 (2025年 7 月 15 日)	18,170	0.1	93.8	—	5.6	37,639

※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

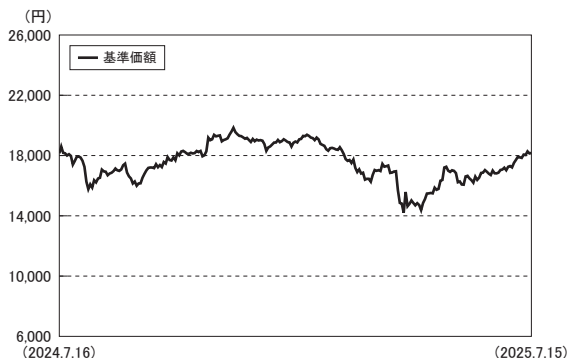
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

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) 2024年 7 月 16 日	円 18,149	% —	% 94.3	% —	% 5.2
7 月末	17,868	△1.5	94.7	—	4.8
8 月末	17,076	△5.9	94.2	—	4.9
9 月末	17,227	△5.1	94.4	—	4.4
10月末	18,302	0.8	94.4	—	4.6
11月末	19,309	6.4	95.2	—	4.4
12月末	18,886	4.1	96.0	—	4.3
2025年 1 月末	19,192	5.7	95.4	—	4.2
2 月末	17,507	△3.5	94.4	—	5.1
3 月末	16,848	△7.2	93.9	—	5.3
4 月末	15,516	△14.5	93.8	—	5.4
5 月末	16,482	△9.2	93.9	—	5.5
6 月末	17,301	△4.7	94.1	—	5.7
(期 末) 2025年 7 月 15 日	18,170	0.1	93.8	—	5.6

(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、+0.1%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。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(MSC I ワールド)+9.0%、米国株式(S & P 500種指数)+10.2%、欧州株式(MSC I ヨーロッパ)+4.9%、日本株式(東証株価指数)-2.7%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から2024年8月にかけては、米国では、年内の利下げ観測が広がるなかで、相場のけん引役が交代しました。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。日本では、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、日本株も急落する場面が見られました。その後、急速な円高進行が収まったことなどから反発したものの、米半導体大手の決算発表を抑えた警戒感などが重石となり、結局、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米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長がジャクソンホール会議で9月利下げの可能性を示唆したことが好感され、欧州株は上昇しました。9月から年末にかけては、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ました。所得税や法人税の減税、金融関連や企業買収などにおける規制緩和といった政策期待が高まりました。その一方で、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ました。欧州では、中国で発表された経済指標が市場予想を下回り、中国景気の先行きが懸念されました。米連邦公開市場委員会(FOMC)の結果がタカ派的な内容だったことから欧米長期金利が上昇、リスク回避姿勢が強まり下落しました。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。1月から2月にかけては、米国ではトランプ大統領の規制緩和や減税への期待と企業業績の成長見通しなどが背景となり、株価は1月中旬までは堅調に推移していましたが、政策金利の引き下げが先送りされるとの観測を背景に、市場では先行きへの警戒感が広がりました。トランプ政権による関税強化を巡り、政治経済の不確実性が高まったことも市場心理の重石となり、米国株は下落しました。日本では、米国がカナダ、メキシコ、中国に対する追加関税を課す方針を示したことを受け、関税強化が世界経済に与える影響が警戒されました。日銀の追加利上げ観測から国内長期金利が上昇して円高が進んだことなども嫌気され、下落しました。欧州では、米関税政策への懸念は根強いものの、仏ミシュランや独シーメンスなど好決算の発表が相次ぐ中、上昇しました。3月から4月上旬にかけては、米国では、トランプ政権が大規模な関税引き上げを発表したこと、グローバルに株式市場が急落しました。その後期末にかけては、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せたことから、市場の警戒感はやや和らぎました。F R B のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本や欧州でも、米国の関税策に対する懸念の後退や底堅い企業業績などを背景に上昇基調での推移となりました。

当期の米ドル／円相場は約6.2%の円高・米ドル安(1米ドル＝158.60円→148.82円)、ユーロ／円相場は約0.2%の円安・ユーロ高(1ユーロ＝172.54円→172.90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	12.6%	1	資本財	11.9%
2	金融サービス	9.3	2	金融サービス	9.4
3	素材	8.6	3	エネルギー	7.9
4	エネルギー	8.4	4	耐久消費財・アパレル	7.1
5	公益事業	6.3	5	素材	7.0
6	耐久消費財・アパレル	5.3	6	公益事業	6.6
7	保険	5.3	7	エクイティ不動産投資信託(R E I T)	5.6
8	エクイティ不動産投資信託(R E I T)	4.9	8	商業・専門サービス	5.6
9	商業・専門サービス	4.8	9	ヘルスケア機器・サービス	5.3
10	一般消費財・サービス流通・小売り	4.2	10	食品・飲料・タバコ	3.9

(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

グローバル株式市場を巡る投資環境は引き続き不確実性が高く、先行きが不透明です。関税をはじめとするトランプ政権の政策は予測困難であり、中東などでの地政学リスクは高く、世界経済は不安定となっています。しかし、企業収益は世界的に拡大基調が維持されています。環境の変化にもしっかりと適応できる企業が勝ち残り、持続的に成長することが期待されます。企業戦略と実行力は強い競争力となり、経営陣の優劣が企業収益の明暗を分けます。株価は変動しますが、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。合理的かつ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

（2024年7月17日～2025年7月15日）

項目	金額
(a)売買委託手数料 （株式） （投資証券）	12円 (12) (0)
(b)有価証券取引税 （株式）	1 (1)
(c)その他費用 （保管費用）	3 (3)
合計	15

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

■売買及び取引の状況（2024年7月17日から2025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	52,208.25 (234.63)	千アメリカ・ドル 204,170 (△358)	79,851.15	千アメリカ・ドル 297,160
	カナダ	4,242.51 (－)	千カナダ・ドル 10,778 (－)	6,335.15	千カナダ・ドル 15,574
	香港	1,980.71 (－)	千香港・ドル 3,582 (－)	3,119.36	千香港・ドル 6,242
	イギリス	2,224.78 (52.58)	千イギリス・ポンド 902 (33)	13,562.65	千イギリス・ポンド 3,730
	スイス	－ (－)	千スイス・フラン － (△11)	275.42	千スイス・フラン 759
	ノルウェー	90.13 (－)	千ノルウェー・クローネ 1,013 (－)	222	千ノルウェー・クローネ 2,373
	メキシコ	－ (－)	千メキシコ・ペソ － (－)	521.82	千メキシコ・ペソ 8,003
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	オランダ	－ (－)	－ (－)	408.45	1,079
	ベルギー	120.9 (－)	656 (－)	490.68	1,711
	ルクセンブルグ	72.54 (－)	95 (－)	257	408
	フランス	556.67 (－)	870 (－)	885.02	1,181
	ドイツ	27.36 (－)	96 (－)	1,068.75	4,310
	ポルトガル	938.55 (－)	1,596 (－)	301	469
	スペイン	55.04 (－)	190 (△2)	181	591

(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
KILROY REALTY CORP	28.27	1,023	28.27	831
	(－)	(－)	(－)	(－)
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	1.685	201	12.366	1,519
	(－)	(－)	(－)	(－)
LAMAR ADVERTISING CO CL A	1.386	146	4.724	571
	(－)	(－)	(－)	(－)
CROWN CASTLE INC	－	－	10.271	1,101
	(－)	(－)	(－)	(－)
WELLTOWER INC	－	－	14.94	2,033
	(－)	(－)	(－)	(－)
OUTFRONT MEDIA INC	8.903	127	39.554	687
	(1.586)	(68)	(－)	(－)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	20.519	772	4.148	151
	(－)	(－)	(－)	(－)
AMERICOLD REALTY TRUST	87.452	1,651	21.84	427
	(－)	(－)	(－)	(－)
EASTGROUP PPTYS INC	2.12	367	7.801	1,360
	(－)	(－)	(－)	(－)
CARETRUST REIT INC	3.379	103	3.379	101
	(－)	(－)	(－)	(－)
MILLROSE PROPERTIES INC	－	－	2.006	49
	(2.006)	(43)	(－)	(－)
CUBESMART	11.658	499	1.4	58
	(－)	(－)	(－)	(－)
IRON MOUNTAIN INC	17.675	1,640	12.136	1,273
	(－)	(－)	(－)	(－)
PROLOGIS INC	1.403	167	5.204	599
	(－)	(－)	(－)	(－)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	56.554	1,426	15.2	485
	(－)	(－)	(－)	(－)
SUN COMMUNITIES INC	13.936	1,853	12.9	1,619
	(－)	(－)	(－)	(－)
VENTAS INC	11.77	754	37.936	2,372
	(－)	(－)	(－)	(－)
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.617	101	11.94	2,131
	(－)	(－)	(－)	(－)

(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	81, 151, 691千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	43, 865, 989千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1. 84

(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 (2025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	
AMERICAN ELECTRIC POWER CO INC	209.08	—	—	—	公益事業
AVNET INC	—	254.66	1,421	209,980	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HASBRO INC	—	221.49	1,678	247,923	耐久消費財・アパレル
FORWARD AIR CORP	—	178.92	494	73,011	運輸
MILLERKNOLL INC	—	458.53	942	139,165	商業・専門サービス
PACCAR INC	112.96	92.37	885	130,814	資本財
RADIUS RECYCLING INC A	265.35	—	—	—	素材
WESTERN DIGITAL CORP	—	324.59	2,172	320,853	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
METHANEX CORP (FIL USD ONLY)	389.58	331.07	1,097	162,040	素材
MCGRATH RENTCORP	—	93.41	1,115	164,748	資本財
INSIGHT ENTERPRISES INC	—	53.52	753	111,277	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NEWELL BRANDS INC	1,237.98	1,858.03	1,047	154,768	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	411.28	1,380	203,910	金融サービス
COMCAST CORP CL A	226.91	—	—	—	メディア・娯楽
UFP INDUSTRIES INC	139.31	95.9	1,004	148,419	資本財
LKQ CORP	537.9	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り

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	
ON SEMICONDUCTOR CORP	212.69	370.5	2,188	323,225	半 導 体 ・ 半 導 体 製 造 装 置
EAST WEST BANCORP INC	311.21	135.21	1,460	215,666	銀 行
SAIA INC	16.93	35.68	1,045	154,435	運 輸
DOLLAR TREE INC	144.6	120.65	1,310	193,565	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
KEURIG DR PEPPER INC	498.15	439.5	1,461	215,889	食 品 ・ 飲 料 ・ タ バ コ
UPBOUND GROUP INC	532.19	616.56	1,602	236,664	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
JAZZ PHARMA PLC	97.32	84.69	943	139,387	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
POPULAR INC	339.88	141.71	1,636	241,731	銀 行
BEACON ROOFING SUPPLY INC	99.16	—	—	—	資 本 財
ICON PLC	—	67.96	1,016	150,073	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
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	13.68	8.69	1,870	276,306	銀 行
ACADIA HEALTHCARE CO INC	—	714.03	1,719	253,935	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	512.6	330	48,830	電 気 通 信 サ ー ビ ス
EVERGY INC	—	176.75	1,210	178,813	公 益 事 業
MODERNA INC	—	213.1	700	103,450	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	1,182	174,584	生 活 必 需 品 流 通 ・ 小 売 り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	65.7	26.39	977	144,396	金 融 サ ー ビ ス
BIONTECH SE ADR	—	56.64	628	92,853	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	—	—	—	不 動 産 管 理 ・ 開 発
ADAPTHEALTH CORP	1,183.74	1,544.79	1,416	209,213	ヘ ル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
WEATHERFORD INTERNATIONAL PLC	—	133.58	744	109,966	エ ネ ル ギ ー
CARLYLE GROUP INC (THE)	442.24	—	—	—	金 融 サ ー ビ ス
ZOOMINFO TECHNOLOGIES INC	1,588.87	851.85	898	132,729	メ デ ィ ア ・ 娯 楽
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	177.64	141.64	723	106,916	一 般 消 費 財 ・ サ ー ビ ス 流 通 ・ 小 売 り
VIATRIS INC	1,623.65	1,127.01	1,030	152,133	医 薬 品 ・ バ イ オ テ ク ノ ロ ジ ー ・ ラ イ フ サ イ エ ン ス
CONCENTRIX CORP	298.43	227.64	1,285	189,785	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
DRIVEN BRANDS HOLDINGS INC	996.64	684.89	1,214	179,341	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
FIRST ADVANTAGE CORP	759.02	869.92	1,494	220,726	商 業 ・ 専 門 サ ー ビ ス
CONSTELLATION ENERGY CORP	74.83	49.03	1,598	236,057	公 益 事 業
QUIDELORTHO CORP	454.29	600.78	1,733	256,072	ヘ ル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
LANTHEUS HLDGS INC	—	210.04	1,744	257,658	ヘ ル ス ケ ア 機 器 ・ サ ー ビ ス
FORTREA HOLDINGS INC	899.27	941.92	471	69,695	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	1,208	178,519	金 融 サ ー ビ ス
SANDISK CORPORATION	—	150.14	637	94,195	テ ク ノ ロ ジ ー ・ ハ ー ド ウ ェ ア お よ び 機 器

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	
BUILDERS FIRSTSOURCE	148.21	134.69	1,764	260,649	資本財
FIRST SOLAR INC	—	121.44	1,953	288,474	半導体・半導体製造装置
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	105.71	84.55	1,555	229,726	メディア・娯楽
PATRICK INDUSTRIES INC	—	140.89	1,400	206,873	自動車・自動車部品
WILLSCOT HOLDINGS CORP	—	435.06	1,311	193,661	資本財
RED ROCK RESORTS INC	99.75	—	—	—	消費者サービス
THRYV HOLDINGS INC	1,461.81	564.32	701	103,597	メディア・娯楽
ALGOMA STEEL GROUP INC	—	680.66	456	67,352	素材
BRIGHTSPRING HLTH SERVICES INC	654.62	622.2	1,263	186,634	ヘルスケア機器・サービス
BGC GROUP INC A	2,079.47	1,349.74	1,405	207,516	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	1,631.98	2,053	303,212	公益事業
ARROW ELECTRONICS INC	—	156.37	2,062	304,682	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BAXTER INTL INC	403.61	27.31	77	11,507	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	183.23	1,091	161,176	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	456.32	225.56	1,451	214,402	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP	126.33	—	—	—	素材
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	1,113.83	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CUMMINS INC	—	33.86	1,151	170,136	資本財
ENTERGY CORP	143.72	—	—	—	公益事業
GAP INC	563.35	337.87	724	106,935	一般消費財・サービス流通・小売り
GSK PLC SPONS ADR	—	144.5	553	81,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GRUPO TELEVISIA (CPO) SPON ADR	3,962.79	2,093.87	450	66,487	メディア・娯楽
HARLEY-DAVIDSON INC	609.19	—	—	—	自動車・自動車部品
HNI CORP	147.21	249.1	1,297	191,600	商業・専門サービス
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	262.51	96.27	1,183	174,754	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	432.83	195.77	1,020	150,695	素材
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	822.2	—	—	—	メディア・娯楽
KEYCORP	1,334.13	705.3	1,294	191,248	銀行
KOHL'S CORP	449.08	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
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	108.29	1,214	179,413	耐久消費財・アパレル
NCR VOYIX CORP	1,322.71	937.06	1,276	188,493	ソフトウェア・サービス
OLIN CORP	387.77	—	—	—	素材
OSHKOSH CORP	160.83	153.48	1,910	282,164	資本財

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
PG&E CORP	2,035.63	2,075.2	2,778	410,385	公益事業
BRINKS CO	199.91	140.7	1,318	194,729	商業・専門サービス
PULTEGROUP INC	—	140.2	1,582	233,648	耐久消費財・アパレル
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	131.16	85.75	1,366	201,756	金融サービス
REGAL REXNORD CORP	154	111.5	1,631	240,967	資本財
RYDER SYSTEM INC	162.96	85.35	1,488	219,799	運輸
TRAVELERS COMPANIES INC	90.33	51.11	1,305	192,839	保険
STATE STREET CORP	—	138.16	1,520	224,514	金融サービス
STEWART INFORMATION SERVICES	183.61	—	—	—	保険
TEREX CORP	319.66	300.52	1,530	226,091	資本財
TEVA PHARMACEUTICAL IND ADR	755.02	672.95	1,104	163,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TIMKEN CO	271.43	123.64	955	141,152	資本財
GLOBE LIFE INC	126.74	—	—	—	保険
UGI CORP NEW	474.56	581.72	2,111	311,868	公益事業
WHIRLPOOL CORP	—	115.75	1,232	182,045	耐久消費財・アパレル
MAXIMUS INC	—	65.96	477	70,500	商業・専門サービス
EDISON INTL	256.37	—	—	—	公益事業
FIRSTENERGY CORP	559.22	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	173.07	—	—	—	保険
FEDEX CORP	57.97	44.37	1,038	153,327	運輸
SEMPRA	182.88	286.1	2,132	315,004	公益事業
WESCO INTERNATIONAL INC	150.63	80.57	1,595	235,631	資本財
UNUM GROUP	182.54	—	—	—	保険
JABIL INC	156.97	—	—	—	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	45.92	1,616	238,791	一般消費財・サービス流通・小売り
FLUOR CORP	394.27	159.42	857	126,694	資本財
GRANITE CONSTRUCTION INC	104.05	—	—	—	資本財
US BANCORP DEL	218.9	—	—	—	銀行
CENTENE CORP	313.36	271.11	830	122,683	ヘルスケア機器・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	—	95.52	1,572	232,178	食品・飲料・タバコ
TELEFLEX INC	41.91	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
JM SMUCKER CO/THE	105.32	—	—	—	食品・飲料・タバコ
RELIANCE INC	—	50.78	1,665	246,035	素材
AUTOLIV INC	142.38	—	—	—	自動車・自動車部品
ACUITY INC	48.14	37.89	1,117	165,042	資本財
EAGLE MATERIALS INC	40.4	—	—	—	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	
ASSURANT INC	84.8	54.7	1,045	154,358	保険
ASGN INC	—	95.59	463	68,470	ソフトウェア・サービス
COMPASS MINERALS INTL INC	273.03	—	—	—	素材
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	415.88	212.48	1,529	225,850	耐久消費財・アパレル
AMERIPRISE FINANCIAL INC	41.12	18.31	986	145,751	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	—	44.08	1,127	166,504	不動産管理・開発
GLOBAL PAYMENTS INC	339.1	171.76	1,365	201,644	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
DELTA AIR INC	—	13.73	79	11,783	運輸
JOHNSON CONTROLS INTERNATL PLC	242.8	—	—	—	資本財
PENSKE AUTOMOTIVE GROUP INC	—	72.22	1,321	195,212	一般消費財・サービス流通・小売り
GENPACT LTD	332.03	227.08	1,019	150,583	商業・専門サービス
KBR INC	—	291.03	1,364	201,500	商業・専門サービス
HERC HOLDINGS INC	133.31	127.44	1,734	256,162	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	199.26	165.14	1,338	197,677	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	44.15	1,171	172,995	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	284.97	231.59	1,304	192,702	保険
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	515.23	198.08	442	65,295	素材
APTIV IRISH HOLDINGS LTD	364.39	—	—	—	自動車・自動車部品
CAPRI HOLDINGS LTD	272.92	649.01	1,244	183,844	耐久消費財・アパレル
CHENIERE ENERGY INC	108.97	24.49	591	87,359	エネルギー
AZZ INC	126.03	—	—	—	資本財
KOSMOS ENERGY LTD	1,565.07	—	—	—	エネルギー
HUNTINGTON INGALLS INDUSTR INC	—	20.23	522	77,233	資本財
BATH & BODY WORKS INC	—	482.41	1,538	227,278	一般消費財・サービス流通・小売り
LEIDOS HOLDINGS INC	—	42.15	689	101,886	商業・専門サービス
CNH INDUSTRIAL NV	1,668.83	1,068.19	1,424	210,453	資本財
CONSTELLIUM SE CL A	886.66	1,298.07	1,819	268,780	素材
XPO INC	165.58	77.07	1,020	150,738	運輸
ALLY FINANCIAL INC	429.8	344.31	1,399	206,709	金融サービス
VOYA FINANCIAL INC	257.49	176.73	1,297	191,609	金融サービス
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	275.57	178.98	1,623	239,725	資本財
JAMES HARDIE INDS PLC SPON COM	—	483.14	1,289	190,374	素材
TARGA RESOURCES CORP	153.88	61.65	1,063	157,026	エネルギー
IQVIA HOLDINGS INC	—	60.07	961	142,063	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANTERO RES CORP	722.58	—	—	—	エネルギー
TECNOGLASS INC	300.97	130.61	984	145,329	資本財

銘 柄	期首 (前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
ESSENT GROUP LTD	316.37	—	—	—	金融サービス
BERRY GLOBAL GROUP INC	294.7	—	—	—	素材
WEX INC	133.24	91.94	1,392	205,634	金融サービス
EVERSOURCE ENERGY	—	402.75	2,633	388,894	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	—	—	—	素材
TOPBUILD CORP	—	50.58	1,893	279,630	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	1,327.94	1,207	178,276	エネルギー
INGEVITY CORP	—	201.8	950	140,376	素材
LAMB WESTON HOLDINGS INC	299.95	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BLOCK INC CL A	—	90.55	621	91,848	金融サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	387.82	353.01	1,733	255,987	消費者サービス
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	—	127.26	1,237	182,838	生活必需品流通・小売り
DELEK US HOLDINGS INC	400.01	480.53	1,258	185,940	エネルギー
VISTRA CORP	303.58	52.07	1,014	149,813	公益事業
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	255.26	—	—	—	素材
SENSATA TECHNOLOGIES HLDG PLC	551.39	—	—	—	資本財
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	712.91	1,061	156,776	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
YETI HOLDINGS INC	—	276.42	881	130,189	耐久消費財・アパレル
THE CIGNA GROUP	60.07	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
TIDEWATER INC	143.5	—	—	—	エネルギー
CHART INDUSTRIES INC	93.87	—	—	—	資本財
TRONOX HOLDINGS PLC	669.02	—	—	—	素材
CORTEVA INC	137.54	—	—	—	素材
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	1,695.46	—	—	—	資本財
O-I GLASS INC	712.36	624.5	950	140,377	素材
DUN & BRADSTREET HOLDINGS IN	886.22	—	—	—	商業・専門サービス
MARRIOTT VACATIONS WORLD	140.95	—	—	—	消費者サービス
PROG HOLDINGS INC	425.84	306.26	892	131,759	金融サービス
AXOS FINANCIAL INC	161.27	—	—	—	銀行
VALARIS LTD	167.39	—	—	—	エネルギー
GXO LOGISTICS INC	—	348.29	1,815	268,099	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	119.21	1,770	261,503	金融サービス
WEBSTER FINANCIAL	—	227.02	1,354	199,998	銀行
BARNES GROUP INC	258.2	—	—	—	資本財
U-HAUL HOLDING CO	285.82	236.2	1,309	193,468	運輸

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	
MASTERBRAND INC	—	886.87	1,029	152,069	資本財
KENVUE INC	1,453.37	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
VESTIS	1,547.68	1,456.78	865	127,800	商業・専門サービス
BUNGE GLOBAL SA	221.94	211.42	1,585	234,153	食品・飲料・タバコ
WNS HLDGS LTD	343.47	—	—	—	商業・専門サービス
SOLVENTUM CORP	150.22	137.94	1,021	150,898	ヘルスケア機器・サービス
CENTURI HOLDINGS INC	—	378.27	788	116,426	資本財
SMURFIT WESTROCK PLC	462.24	442.58	2,053	303,226	素材
PENNYMAC FINANCIAL SERVICES IN	—	110.45	1,114	164,624	金融サービス
AMENTUM HOLDINGS INC	—	640.62	1,547	228,585	商業・専門サービス
PRIMO BRANDS CORP	—	605.05	1,737	256,641	食品・飲料・タバコ
ATLAS ENERGY SOLUTIONS INC	—	460.18	643	95,013	エネルギー
AMBAC FINANCIAL GROUP INC	602.13	448.13	317	46,924	保険
DARLING INGREDIENTS INC	513.54	504.25	1,853	273,761	食品・飲料・タバコ
FLOWSERVE CORP	—	120.59	638	94,339	資本財
GEO GROUP INC	763.33	241.37	634	93,754	商業・専門サービス
INGREDION INC	—	85.91	1,169	172,684	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	—	54.27	1,188	175,491	ヘルスケア機器・サービス
MOSAIC CO NEW	—	224.19	808	119,363	素材
ONEMAIN HOLDINGS INC	410.09	334.98	1,971	291,100	金融サービス
PVH CORP	222.35	171.32	1,239	183,061	耐久消費財・アパレル
PHILIP MORRIS INTL INC	184.14	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PHILLIPS 66	92.22	149.55	1,929	284,944	エネルギー
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	108.63	108.37	2,134	315,189	保険
WESTERN ALLIANCE BANCORP	—	79.62	678	100,234	銀行
WESTLAKE CORP	74.47	121.53	1,012	149,567	素材
NOMAD FOODS LTD (US)	—	269.32	466	68,931	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	—	—	—	資本財
CAMPING WORLD HOLDINGS INC CLS	662.79	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
COMPASS INC	4,322.09	1,922.36	1,282	189,370	不動産管理・開発
CORE NATURAL RESOURCES INC	—	211.85	1,595	235,568	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	1,266.34	741.75	1,825	269,600	資本財
CLARIVATE PLC	1,800.71	—	—	—	商業・専門サービス
CRANE NXT CO	—	286.26	1,645	243,012	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATMUS FILTRATION TECHN INC	696.56	—	—	—	資本財
KODIAK GAS SERVICES INC	78.09	177.72	591	87,325	エネルギー
NCR ATLEOS CORP	632.32	348.94	1,044	154,295	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	
PACS GROUP INC (アメリカ・・・OTC)		百株 —	百株 754.71	千アメリカ・ドル 973	千円 143,787	ヘルスケア機器・サービス
ECHOSTAR CORP PIPE		—	253.34	757	111,910	メディア
FIRST CTZNS BNCSHRS INC CL B		2.31	1.31	235	34,825	銀行
小 計	株 数 、 金 額	87,190.07	59,781.8	211,067	31,172,533	
	銘 柄 数 <比 率>	182銘柄	172銘柄	—	<82.8%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES		428.48	387.32	1,687	181,918	エネルギー
ONEX CORP SUB-VTG		99.22	64.28	736	79,355	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD		245.8	197.58	2,249	242,490	エネルギー
ATS CORP		—	263.68	1,083	116,825	資本財
GILDAN ACTIVEWEAR INC		722.01	283.62	1,979	213,377	耐久消費財・アパレル
FIRST QUANTUM MINERALS INC		155.65	957.6	2,225	239,904	素材
TFI INTERNATIONAL INC		107.82	96.83	1,193	128,641	運輸
CENOVUS ENERGY INC		1,289.12	880.58	1,737	187,290	エネルギー
SECURE WASTE INFRASTRUCTURE CO		2,125.57	1,198.71	1,915	206,495	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP		190.01	—	—	—	エネルギー
BRP INC		310.18	245.47	1,651	177,981	耐久消費財・アパレル
ECN CAPITAL CORP		4,972.82	3,278.82	996	107,450	金融サービス
NFI GROUP INC		—	805.51	1,465	157,951	資本財
INTERFOR CORP		1,295.65	861.89	1,139	122,829	素材
SOUTH BOW CORP		—	327.8	1,193	128,661	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	11,942.33	9,849.69	21,253	2,291,172	
	銘 柄 数 <比 率>	12銘柄	14銘柄	—	<6.1%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
SAMSONITE GROUP SA		5,477.98	4,339.33	6,960	130,922	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	5,477.98	4,339.33	6,960	130,922	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
(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	—	—	—	銀行
PRUDENTIAL PLC		1,096.15	946.81	883	175,371	保険
SSE PLC		611.41	506.82	934	185,356	公益事業
WPP PLC NEW (UK)		1,403.98	—	—	—	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	1,178.85	277	54,973	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	13,917.77	2,632.48	2,094	415,702	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	3銘柄	—	<1.1%>	

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	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange) UBS GROUP AG		百株 459.45	百株 184.03	千スイス・フラン 523	千円 96,927	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	459.45	184.03	523	96,927	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
(ノルウェー・・・オスロ) TGS ASA		百株 795.71	百株 663.84	千ノルウェー・クローネ 5,453	千円 79,402	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	795.71	663.84	5,453	79,402	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(メキシコ・・・メキシコシティ) GCC SAB DE CV		百株 1,025.96	百株 504.14	千メキシコ・ペソ 8,871	千円 69,927	素材
小 計	株 数 、 金 額	1,025.96	504.14	8,871	69,927	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) OCI NV		百株 408.45	百株 —	千ユーロ —	千円 —	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) GALAPAGOS GENOMICS AV		百株 329.71	百株 —	千ユーロ —	千円 —	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	—	—	—	素材
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) SYENSQO SA		186.65	156.58	1,063	183,336	素材
小 計	株 数 、 金 額	526.36	156.58	1,063	183,336	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・ミラノ) TENARIS SA (ITALY)		百株 678.79	百株 494.33	千ユーロ 805	千円 138,779	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	678.79	494.33	805	138,779	
	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 666.27	千ユーロ 1,120	千円 193,078	エネルギー
UBISOFT ENTERTAINMENT SA		368.2	—	—	—	メディア・娯楽
JCDECAUX SE		—	201.73	309	53,296	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	1,196.35	868	1,429	246,374	
	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 —	千ユーロ —	千円 —	素材
SIEMENS ENERGY AG		582.95	110.02	1,011	174,401	資本財
DHL GROUP		151.39	—	—	—	運輸
小 計	株 数 、 金 額	1,151.41	110.02	1,011	174,401	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	

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 (ポルトガル・・・リスボン) GALP ENERGIA SGPS SA		百株 —	百株 637.55	千ユーロ 1,038	千円 179,041	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	—	637.55	1,038	179,041	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.5%>	
ユーロ (スペイン・・・S I B E) CELLNEX TELECOM SAU		百株 342.26	百株 216.3	千ユーロ 699	千円 120,554	電気通信サービス
小 計	株 数 、 金 額	342.26	216.3	699	120,554	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	4,303.62	2,482.78	6,049	1,042,487	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	7銘柄	—	<2.8%>	
合 計	株 数 、 金 額	125,112.89	80,438.09	—	35,299,076	
	銘 柄 数 <比 率>	215銘柄	200銘柄	—	<93.8%>	

(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
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		10.681	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO CL A		9.441	6.103	768	113,570
CROWN CASTLE INC		10.271	—	—	—
WELLTOWER INC		21.451	6.511	1,029	152,001
OUTFRONT MEDIA INC		108.944	79.879	1,437	212,351
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC		—	16.371	606	89,629
AMERICOLD REALTY TRUST		—	65.612	1,073	158,532
EASTGROUP PPTYS INC		12.126	6.445	1,083	159,988
CUBESMART		—	10.258	432	63,887
IRON MOUNTAIN INC		9.736	15.275	1,496	221,084
PROLOGIS INC		12.181	8.38	916	135,336
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		—	41.354	1,554	229,583
SUN COMMUNITIES INC		12.722	13.758	1,722	254,457
VENTAS INC		58.104	31.938	2,095	309,430
EXTRA SPACE STORAGE INC		11.323	—	—	—
小 計	口 数 、 金 額	276.98	301.884	14,217	2,099,853
	銘 柄 数 <比 率>	11	12	—	<5.6%>
合 計	口 数 、 金 額	276.98	301.884	—	2,099,853
	銘 柄 数 <比 率>	11	12	—	<5.6%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2025年7月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 35,299,076	% 92.2
投 資 証 券	2,099,853	5.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	898,816	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	38,297,746	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=147.69円、1カナダ・ドル=107.80円、1香港・ドル=18.81円、1イギリス・ポンド=198.44円、1スイス・フラン=185.26円、1ノルウェー・クローネ=14.56円、1メキシコ・ペソ=7.881円、1ユーロ=172.34円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(38,266,815千円)の投資信託財産総額(38,297,746千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	38,926,227,525
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	756,641,900
株 式 (評価額)	35,299,076,210
投 資 証 券 (評価額)	2,099,853,691
未 収 入 金	741,516,836
未 収 配 当 金	29,138,888
(B) 負 債	1,287,171,029
未 払 金	666,595,824
未 払 解 約 金	620,575,205
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	37,639,056,496
元 本	20,715,185,541
次 期 繰 越 損 益 金	16,923,870,955
(D) 受 益 権 総 口 数	20,715,185,541口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	18,170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	31,039,349,920円
期中追加設定元本額	1,465,455,631円
期中一部解約元本額	11,789,620,010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)	929,763,044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)	14,643,282,189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)	104,728,523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)	4,855,937,684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)	181,474,101円

(注3) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2024年7月17日 至2025年7月15日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	785,503,485
受 取 配 当 金	762,573,258
受 取 利 息	17,131,707
そ の 他 収 益 金	5,798,520
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,465,801,776
売 買 益	8,717,984,689
売 買 損	△10,183,786,465
(C) 信 託 報 酬 等	△5,688,077
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	△685,986,368
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	25,292,436,001
(F) 解 約 差 損 益 金	△8,807,873,090
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,125,294,412
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	16,923,870,955
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	16,923,870,955

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

＜お知らせ＞

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。