

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。
さて、「フィデリティ・欧州割安成長株投信 Aコース（為替ヘッジあり）」と「フィデリティ・欧州割安成長株投信 Bコース（為替ヘッジなし）」は、第1期の決算を行ないました。当ファンドは、主として金融商品取引所に上場されている欧州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。

運用報告書
(全体版)

第1期(決算日 2026年2月20日)
計算期間(2025年4月30日～2026年2月20日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース(為替ヘッジあり)		Bコース(為替ヘッジなし)
商 品 分 類	追加型投信／海外／株式		
信 託 期 間	原則として無期限(2025年4月30日設定)		
運 用 方 針	●フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている欧州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います。 ●企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的価値を見極める運用を目指します。 ●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	ベビーフンド	フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。	
	マザーファンド	金融商品取引所に上場されている欧州の株式を主要な投資対象とします。	
組 入 制 限	ベビーフンド	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。 投資信託証券(マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。)への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。	
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。	
分 配 方 針	毎決算時(原則2月20日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(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います。		

フィデリティ・欧州割安成長株投信

Aコース(為替ヘッジあり)
Bコース(為替ヘッジなし)

愛称:テンバガー・ハンター・ヨーロッパ

〈お問合せ先〉

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

 0570-051-104

受付時間:営業日の午前9時～午後5時

固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。
国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。

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

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

フィデリティ投信株式会社



<<フィデリティ・欧州割安成長株投信 Aコース（為替ヘッジあり）>>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率					
(設定日) 2025年 4 月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 71
1 期（2026年 2 月20日）	11,015	0	10.2	98.2	—	—	0.3	387

※当ファンドは為替ヘッジありのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。
 (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資信託受益証券組入比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
 (注2) 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3) 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4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率 等	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率				
(設定日) 2025年 4 月30日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —
4 月 末	10,001	0.0	—	—	—	—
5 月 末	10,493	4.9	100.3	—	2.4	0.8
6 月 末	10,589	5.9	102.0	—	—	0.6
7 月 末	10,417	4.2	99.7	—	—	0.5
8 月 末	10,415	4.2	99.5	—	—	0.4
9 月 末	10,313	3.1	97.4	—	—	0.4
10月 末	10,339	3.4	43.4	—	—	0.1
11月 末	10,431	4.3	98.4	—	—	0.3
12月 末	10,690	6.9	100.2	—	—	0.3
2026年 1 月 末	10,846	8.5	97.9	—	—	0.3
(期 末) 2026年 2 月20日	11,015	10.2	98.2	—	—	0.3

(注1) 騰落率は設定日比です。
 (注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

<<フィデリティ・欧州割安成長株投信　Ｂコース（為替ヘッジなし）>>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) [※]		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰 落 率	MSCI ヨーロッパ・イ ンデックス (税引前配 当金込／円ベース)	期 中 騰 落 率					
(設定日) 2025年 4 月 30 日	円 10,000	円 —	% —	2,305,391.00	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 9,596
1 期 (2026年 2 月 20 日)	12,507	0	25.1	3,178,379.57	37.9	99.4	—	—	0.3	78,223

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・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 ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。
 MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。
 (注1) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」「投資信託受益証券組入比率」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。
 (注2) 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3) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2025年 4 月 28 日)の値です。
 (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

■当期中の基準価額と市況等の推移

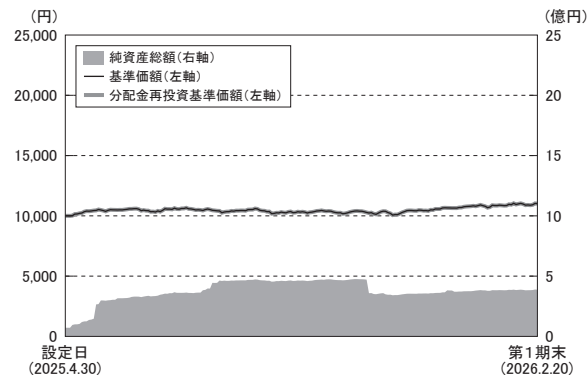
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	MSCI ヨーロッパ・イ ンデックス (税引前配 当金込／円ベース)	騰 落 率				
(設定日) 2025年 4 月 30 日	円 10,000	% —	2,305,391.00	% —	% —	% —	% —	% —
4 月末	10,017	0.2	2,320,481.53	0.7	—	—	—	—
5 月末	10,621	6.2	2,459,491.95	6.7	99.9	—	2.4	0.8
6 月末	11,046	10.5	2,513,222.79	9.0	100.8	—	—	0.6
7 月末	10,942	9.4	2,572,266.67	11.6	100.1	—	—	0.5
8 月末	10,997	10.0	2,596,216.32	12.6	99.4	—	—	0.4
9 月末	11,068	10.7	2,663,643.05	15.5	97.0	—	—	0.4
10 月末	11,365	13.7	2,799,649.15	21.4	98.1	—	—	0.3
11 月末	11,666	16.7	2,878,207.85	24.8	97.9	—	—	0.3
12 月末	12,186	21.9	3,002,034.83	30.2	99.0	—	—	0.3
2026年 1 月末	12,398	24.0	3,088,301.93	34.0	98.4	—	—	0.3
(期 末) 2026年 2 月 20 日	12,507	25.1	3,178,379.57	37.9	99.4	—	—	0.3

(注1) 騰落率は設定日比です。
 (注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移

Aコース(為替ヘッジあり)

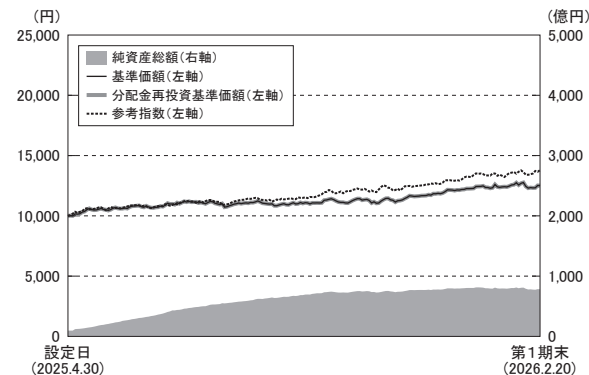


設 定 日: 10,000円

第 1 期 末: 11,015円(既払分配金0円)

騰 落 率: 10.2%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



設 定 日: 10,000円

第 1 期 末: 12,507円(既払分配金0円)

騰 落 率: 25.1%(分配金再投資ベース)

(注1) 分配金再投資基準価額および参考指数は、当ファンドの設定日(2025年4月30日)を起点として計算しています。

(注2) 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。

* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※Aコース(為替ヘッジあり)は、為替ヘッジありのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

Bコース(為替ヘッジなし)の参考指数は、「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、Aコース(為替ヘッジあり)が+10.2%、Bコース(為替ヘッジなし)が+25.1%でした。当ファンドは、フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

<プラス要因>

株式相場が上昇したこと。

Bコース(為替ヘッジなし)については、ユーロ/円相場が円安・ユーロ高となったこと。

<マイナス要因>

特になし。

●投資環境

当期の主要株価指数の騰落率は、欧州株式(MSCIヨーロッパ・インデックス) +21.7%、欧州小型株式(MSCIヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス) +19.5%でした(いずれもユーロベース、配当込み)。

当期、欧州株式は上昇しました。期初から5月にかけては、米中貿易摩擦が緩和するとの見方から投資家心理が改善し、景気敏感株を中心に上昇しました。7月には、米国とEUの関税交渉の進展期待や、ロシア・ウクライナ情勢の改善期待が追い風となり、欧州株式は続伸しました。その後は、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ決定やイングランド銀行の利下げ観測を受け、市場はさらに堅調に推移しました。一方、1月以降、期末にかけては、地政学リスクや米国による追加関税への懸念が上値を抑えましたが、企業業績が堅調だったことから、市場は最終的に上昇しました。

当期のユーロ／円相場は、約12.59%の円安・ユーロ高(1ユーロ＝162.17円→182.58円)でした。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている欧州企業の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的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、欧州および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

当期末

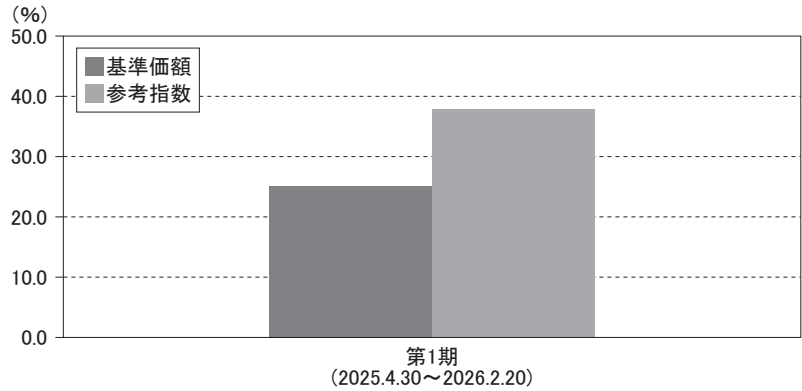
	業種	比率
1	資本財	15.6%
2	銀行	9.5
3	素材	8.9
4	食品・飲料・タバコ	7.7
5	一般消費財・サービス流通・小売り	6.4
6	商業・専門サービス	5.7
7	金融サービス	5.3
8	エネルギー	5.1
9	運輸	5.0
10	保険	4.9

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

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

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)
Bコース(為替ヘッジなし)



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

※Bコース(為替ヘッジなし)の参考指数は「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■ 分配金

Aコース(為替ヘッジあり)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税引前)

項目		第1期
		2025年4月30日～2026年2月20日
当期分配金		0
(対基準価額比率)		— %
	当期の収益	—
	当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額		1,015

Bコース(為替ヘッジなし)

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位: 円、1万口当たり・税引前)

項目		第1期
		2025年4月30日～2026年2月20日
当期分配金		0
(対基準価額比率)		— %
	当期の収益	—
	当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額		2,506

- * 「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・欧州割安成長株・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。

欧州含む世界経済および企業業績は、成長基調を維持しています。その中でもAI関連をはじめとした成長分野が経済および株式市場をけん引していた一方で、その他の分野や中小企業では政策の不透明感や関税の影響が重しとなり株価が低迷していました。こうした状況から、欧州株式市場には依然として相対的な割安感があると考えています。足元では、米国株式とのバリュエーション格差が縮小する動きもみられ、当ファンドの運用には追い風となっています。先行きの不透明感は強いものの、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るため、株価の変動は長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。企業の本質的な価値に照らして合理的かつ忍耐強く投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。

<<フィデリティ・欧州割安成長株投信 Aコース（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1期		項目の概要
	2025年4月30日～2026年2月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	140円	1.338%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,482円です。
（投信会社）	(69)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(69)	(0.660)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの 管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(2)	(0.018)	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 （株式） （投資信託受益証券） （投資証券）	12 (12) (0) (0)	0.117 (0.115) (0.001) (0.001)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c)有価証券取引税 （株式） （投資証券）	44 (43) (1)	0.416 (0.411) (0.005)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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 （保管費用） （監査費用） （その他）	18 (11) (2) (5)	0.174 (0.105) (0.018) (0.050)	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 保管費用は、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。 監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用 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	214	2.045	

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

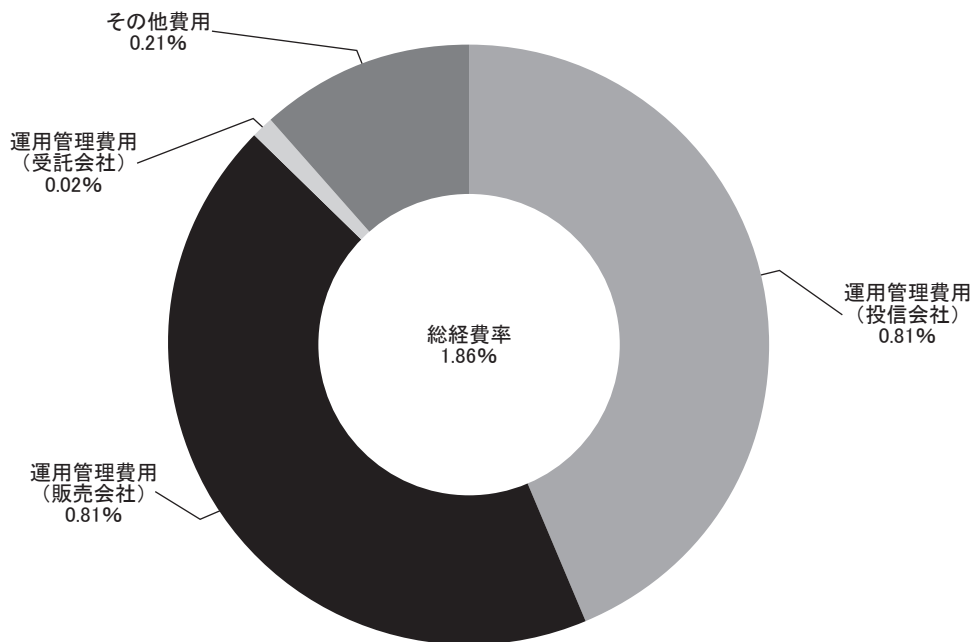
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.86%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4月30日から2026年2月20日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド	千口 717,072	千円 784,196	千口 415,151	千円 475,153

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,910,225千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	62,130,528千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.38

（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4月30日から2026年2月20日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年2月20日現在）

●親投資信託残高

種 類	当 期	末
	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド	千口 301,921	千円 382,534

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド	千円 382,534	% 97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,616	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	392,151	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、2月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝155.15円、1イギリス・ポンド＝208.88円、1スイス・フラン＝200.06円、1デンマーク・クローネ＝24.44円、1ノルウェー・クローネ＝16.26円、1スウェーデン・クローナ＝17.11円、1ポーランド・ズロチ＝43.232円、1ユーロ＝182.58円です。

（注2）当期末における外貨建資産(3千円)の投資信託財産総額(392,151千円)に対する比率は、0.0%です。フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(79,468,294千円)の投資信託財産総額(79,741,643千円)に対する比率は、99.7%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	772,713,765
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,598
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド(評価額)	382,534,114
未 収 入 金	390,176,053
(B) 負 債	385,497,762
未 払 金	382,399,351
未 払 解 約 金	1,110,076
未 払 信 託 報 酬	1,924,215
そ の 他 未 払 費 用	64,120
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	387,216,003
元 本	351,523,883
次 期 繰 越 損 益 金	35,692,120
(D) 受 益 権 総 口 数	351,523,883口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	11,015円

- (注1) 当期における期首元本額71,713,614円、期中追加設定元本額440,095,214円、期中一部解約元本額160,284,945円です。
- (注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2025年4月30日 至2026年2月20日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	3,599
受 取 利 息	3,599
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	27,533,138
売 買 益	81,944,918
売 買 損	△54,411,780
(C) 信 託 報 酬 等	△5,404,665
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	22,132,072
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,560,048
(売 買 損 益 相 当 額)	(13,560,048)
(F) 合 計 (D＋E)	35,692,120
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	35,692,120
追 加 信 託 差 損 益 金	13,560,048
(配 当 等 相 当 額)	(1,846,290)
(売 買 損 益 相 当 額)	(11,713,758)
分 配 準 備 積 立 金	22,132,072

- (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) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.44%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。
- (注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	5,956,017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	16,176,055円
(c) 収益調整金	13,560,048円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	35,692,120円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	1,015.35円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額 (税 引 前)	0円

<<フィデリティ・欧州割安成長株投信 Bコース（為替ヘッジなし）>>

■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第1期		項目の概要
	2025年4月30日～2026年2月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	151円	1.338%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は11,311円です。
（投信会社）	(75)	(0.660)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(75)	(0.660)	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）	(2)	(0.018)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b)売買委託手数料	10	0.090	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(10)	(0.089)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c)有価証券取引税	34	0.298	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(33)	(0.295)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	(0)	(0.003)	
(d)その他費用	9	0.080	(d)その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(8)	(0.072)	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）	(0)	(0.001)	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)	(0.008)	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	204	1.807	

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

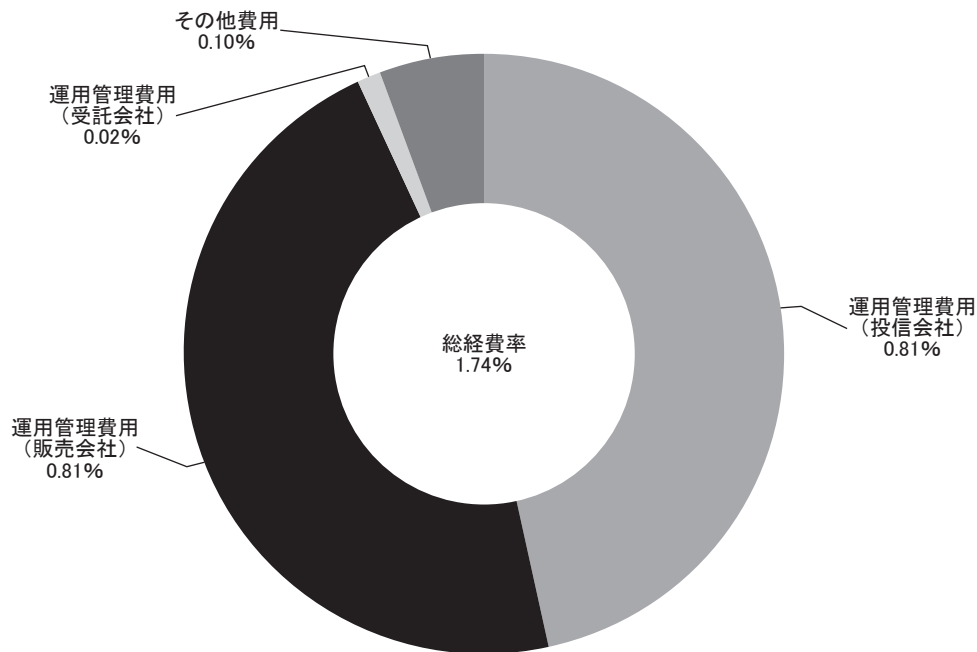
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.74%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2025年4月30日から2026年2月20日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド	千口 67,798,734	千円 73,005,075	千口 6,066,154	千円 7,368,297

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	85,910,225千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	62,130,528千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.38

（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4月30日から2026年2月20日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2026年2月20日現在）

●親投資信託残高

種 類	当 期	末
	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド	千口 61,732,580	千円 78,215,179

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年2月20日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド	千円 78,215,179	% 98.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	903,635	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	79,118,815	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、2月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝155.15円、1イギリス・ポンド＝208.88円、1スイス・フラン＝200.06円、1デンマーク・クローネ＝24.44円、1ノルウェー・クローネ＝16.26円、1スウェーデン・クローナ＝17.11円、1ポーランド・ズロチ＝43.232円、1ユーロ＝182.58円です。

（注2）フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(79,468,294千円)の投資信託財産総額(79,741,643千円)に対する比率は、99.7%です。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	79,118,815,558
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	30,741,448
フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド(評価額)	78,215,179,674
未 収 入 金	872,894,436
(B) 負 債	895,413,531
未 払 解 約 金	493,987,279
未 払 信 託 報 酬	399,979,050
そ の 他 未 払 費 用	1,447,202
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	78,223,402,027
元 本	62,545,867,717
次 期 繰 越 損 益 金	15,677,534,310
(D) 受 益 権 総 口 数	62,545,867,717口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	12,507円

(注1) 当期における期首元本額9,596,563,822円、期中追加設定元本額64,334,198,703円、期中一部解約元本額11,384,894,808円です。

(注2) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期 自2025年4月30日 至2026年2月20日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	11,319,228,267
売 買 益	12,578,119,099
売 買 損	△1,258,890,832
(B) 信 託 報 酬 等	△803,881,827
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	10,515,346,440
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,162,187,870
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,162,187,870)
(E) 合 計(C＋D)	15,677,534,310
次 期 繰 越 損 益 金(E)	15,677,534,310
追 加 信 託 差 損 益 金	5,162,187,870
(配 当 等 相 当 額)	(199,371,069)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,962,816,801)
分 配 準 備 積 立 金	10,515,346,440

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) (D)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0.44%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,020,042,727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	9,495,303,713円
(c) 収益調整金	5,162,187,870円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	15,677,534,310円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	2,506.57円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 た り 分 配 金 額(税引前)	0円

フィデリティ・欧州割安成長株・マザーファンド 運用報告書

《第1期》

決算日 2026年2月20日

(計算期間：2025年4月30日から2026年2月20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。)されている欧州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。 ●企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的価値を見極める運用を目指します。 ●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	金融商品取引所に上場されている欧州の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。 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以内とします。

■ 設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参 考 指 数) [※]		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰 落 率	MSCI ヨーロッパ・イ ンデックス (税引前配 当金込／円ベース)	期 中 騰 落 率					
(設定日) 2025年 4 月 30 日	円 10,000	% —	2,305,391.00	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 9,668
1 期 (2026年 2 月 20 日)	12,670	26.7	3,178,379.57	37.9	99.4	—	—	0.3	78,597

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ヨーロッパ・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 ヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc. の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCI ヨーロッパ・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注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) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日 (2025年 4 月 28 日) の値です。

(注3) 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4) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

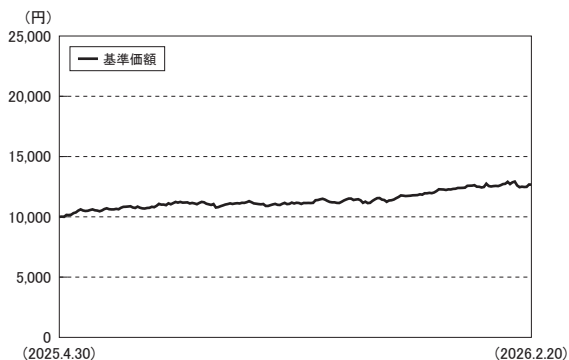
年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率	MSCI ヨーロッパ・イ ンデックス (税引前配 当金込／円ベース)	騰 落 率				
(設定日) 2025年 4 月 30 日	円 10,000	% —	2,305,391.00	% —	% —	% —	% —	% —
4 月末	10,017	0.2	2,320,481.53	0.7	—	—	—	—
5 月末	10,635	6.4	2,459,491.95	6.7	99.8	—	2.4	0.8
6 月末	11,076	10.8	2,513,222.79	9.0	100.6	—	—	0.6
7 月末	10,988	9.9	2,572,266.67	11.6	99.9	—	—	0.5
8 月末	11,058	10.6	2,596,216.32	12.6	99.1	—	—	0.4
9 月末	11,145	11.5	2,663,643.05	15.5	96.6	—	—	0.4
10月末	11,459	14.6	2,799,649.15	21.4	98.1	—	—	0.3
11月末	11,777	17.8	2,878,207.85	24.8	97.8	—	—	0.3
12月末	12,318	23.2	3,002,034.83	30.2	98.7	—	—	0.3
2026年 1 月末	12,550	25.5	3,088,301.93	34.0	98.0	—	—	0.3
(期 末) 2026年 2 月 20 日	12,670	26.7	3,178,379.57	37.9	99.4	—	—	0.3

(注1) 騰落率は設定日比です。

(注2) 設定日の基準価額は当初設定価額を記載しています。

■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+26.7%でした。

<プラス要因>

株式相場が上昇したこと。

ユーロ／円相場が円安・ユーロ高となったこと。

<マイナス要因>

特になし。

●投資環境

当期の主要株価指数の騰落率は、欧州株式(M S C I ヨーロッパ・インデックス)+21.7%、欧州小型株式(M S C I ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス)+19.5%でした(いずれもユーロベース、配当込み)。

当期、欧州株式は上昇しました。期初から5月にかけては、米中貿易摩擦が緩和するとの見方から投資家心理が改善し、景気敏感株を中心に上昇しました。7月には、米国とE Uの関税交渉の進展期待や、ロシア・ウクライナ情勢の改善期待が追い風となり、欧州株式は続伸しました。その後は、米連邦準備制度理事会(F R B)の利下げ決定やイングランド銀行の利下げ観測を受け、市場はさらに堅調に推移しました。一方、1月以降、期末にかけては、地政学リスクや米国による追加関税への懸念が上値を抑えましたが、企業業績が堅調だったことから、市場は最終的に上昇しました。

当期のユーロ／円相場は、約12.59%の円安・ユーロ高(1ユーロ=162.17円→182.58円)でした。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている欧州企業の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的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、欧州および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

当期末

	業種	比率
1	資本財	15.6%
2	銀行	9.5
3	素材	8.9
4	食品・飲料・タバコ	7.7
5	一般消費財・サービス流通・小売り	6.4
6	商業・専門サービス	5.7
7	金融サービス	5.3
8	エネルギー	5.1
9	運輸	5.0
10	保険	4.9

(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

欧州含む世界経済および企業業績は、成長基調を維持しています。その中でもA I 関連をはじめとした成長分野が経済および株式市場をけん引していた一方で、その他の分野や中小企業では政策の不透明感や関税の影響が重しとなり株価が低迷していました。こうした状況から、欧州株式市場には依然として相対的な割安感があると考えています。足元では、米国株式とのバリュエーション格差が縮小する動きもみられ、当ファンドの運用には追い風となっています。先行きの不透明感は強いものの、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るため、株価の変動は長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。企業の本質的な価値に照らして合理的かつ忍耐強く投資することで、長期的な運用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

（2025年4月30日～2026年2月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資信託受益証券) (投資証券)	10円 (10) (0) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	34 (34) (0)
(c) その他費用 (保管費用)	8 (8)
合計	52

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

■ 売買及び取引の状況（2025年4月30日から2026年2月20日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
外国	アメリカ	2,544 (－)	千アメリカ・ドル 14,051 (－)	1,808	千アメリカ・ドル 6,963
	イギリス	389,697.9 (△1,478.62)	千イギリス・ポンド 143,794 (832)	16,990.82	千イギリス・ポンド 11,884
	スイス	4,867.3 (△2,182.44)	千スイス・フラン 11,629 (－)	1,504.3	千スイス・フラン 3,103
	デンマーク	1,180 (－)	千デンマーク・クローネ 33,451 (－)	1,077	千デンマーク・クローネ 29,914
	ノルウェー	48,467 (－)	千ノルウェー・クローネ 200,342 (－)	391	千ノルウェー・クローネ 5,505
	スウェーデン	41,836 (－)	千スウェーデン・クローナ 378,914 (－)	3,271.78	千スウェーデン・クローナ 41,790
	ポーランド	4,274 (－)	千ポーランド・ズロチ 3,846 (－)	－	千ポーランド・ズロチ －
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	アイルランド	21,343 (－)	10,158 (－)	2,444	1,988
	オランダ	5,901 (19.04)	16,937 (17)	1,035	4,536
外国	ベルギー	2,089.72 (－)	4,677 (－)	－	－
	フランス	11,278 (－)	53,689 (－)	785	3,326

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	11,258 (－)	24,908 (－)	231	1,887
	ポルトガル	44,626 (－)	4,951 (－)	2,474	218
	スペイン	20,842 (－)	28,306 (△21)	1,087	3,169
	イタリア	13,703 (－)	27,027 (－)	930	975
	フィンランド	1,823 (－)	4,145 (－)	108	216
	オーストリア	1,553 (－)	8,553 (－)	10	209
	ギリシャ	15,347 (△427)	14,928 (△1,900)	1,317.99	3,641
	その他	3,583 (427)	3,155 (1,900)	1,229	1,001

(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
	ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF	67.2 (－)	4,201 (－)	67.2 (－)	4,396 (－)
	イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	57.2 (0.794)	373 (5)	57.994 (－)	385 (－)
	ユーロ(アイルランド)		千ユーロ		千ユーロ
	IRISH RESIDENTIA PTYS REIT PLC	796.8 (－)	824 (－)	－ (－)	－ (－)
	ユーロ(オランダ)		千ユーロ		千ユーロ
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	8.5 (0.304)	218 (8)	8.804 (－)	230 (－)
	ユーロ(フランス)		千ユーロ		千ユーロ
	ARGAN	5.4 (－)	338 (－)	－ (－)	－ (－)

(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	85,910,225千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	62,130,528千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.38

(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4月30日から2026年2月20日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2026年2月20日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘 柄		当 期 末			業 種 等	
		株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ・・・NASDAQ)		百株	千アメリカ・ドル	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ICON PLC		182	1,791	277,883		
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)						
AUTOLIV INC		106	1,305	202,531		自動車・自動車部品
APTIV PLC		394	3,170	491,844		自動車・自動車部品
AERCAP HOLDINGS NV		54	817	126,777	資本財	
小 計	株 数 、 金 額	736	7,083	1,099,036		
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	—	<1.4%>		
(イギリス・・・ロンドン)		百株	千イギリス・ポンド	千円		
BALFOUR BEATTY PLC		4,082.85	3,139	655,822	資本財	
BARRATT REDROW PLC		747.57	281	58,869	耐久消費財・アパレル	
CLARKSON PLC		267	1,108	231,449	運輸	
DCC PLC		1,163	6,047	1,263,222	資本財	
ZIGUP PLC		5,680.88	2,258	471,682	運輸	
DIAGEO PLC		1,784.08	3,178	663,891	食品・飲料・タバコ	
IMPERIAL BRANDS PLC		1,066.24	3,411	712,691	食品・飲料・タバコ	
INCHCAPE PLC		7,728.1	6,843	1,429,414	一般消費財・サービス流通・小売り	
JOHNSON SERVICE GROUP PLC		8,477	1,241	259,226	商業・専門サービス	
KELLER GROUP PLC		938	1,874	391,467	資本財	
ME GROUP INTERNATIONAL PLC		11,537.75	1,649	344,630	消費者サービス	
TT ELECTRONICS PLC		6,762.84	864	180,533	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VOLEX PLC		5,585.88	2,700	564,137	資本財	
WETHERSPOON (JD) PLS		414	314	65,678	消費者サービス	
MORGAN SINDALL GROUP PLC		497	2,673	558,515	資本財	

銘柄	当 期 末			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千イギリス・ポンド	千円	
WILMINGTON PLC	3,550	990	206,885	商業・専門サービス
CENTRICA PLC	6,877	1,278	267,039	公益事業
BODYCOTE PLC	2,486.76	1,925	402,301	資本財
VISTRY GROUP PLC	1,653	1,178	246,114	耐久消費財・アパレル
PARAGON BANKING GROUP PLC	2,159	1,856	387,835	金融サービス
ST JAMES PLACE PLC	2,801	3,560	743,627	金融サービス
SERCO GROUP PLC	4,858	1,456	304,218	商業・専門サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	681.04	3,046	636,309	食品・飲料・タバコ
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	2,044	999	208,864	銀行
4IMPRINT GROUP PLC	722.53	2,788	582,559	メディア・娯楽
GREGGS PLC	1,495.86	2,361	493,366	消費者サービス
REACH PLC	5,818	410	85,797	メディア・娯楽
JET2 PLC	2,026.98	2,620	547,450	運輸
MITIE GROUP PLC	18,320.98	3,323	694,197	商業・専門サービス
AVIVA PLC	2,988.02	1,920	401,195	保険
SAVILLS PLC	3,542	3,524	736,153	不動産管理・開発
GSK PLC	2,472.93	5,504	1,149,830	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JD SPORTS FASHION PLC	26,482	2,076	433,674	一般消費財・サービス流通・小売り
TELECOM PLUS PLC	506.92	697	145,698	公益事業
BARR (AG) PLC	2,208	1,525	318,694	食品・飲料・タバコ
PREMIER FOODS PLC	12,355	2,394	500,142	食品・飲料・タバコ
BERKELEY GRP HLDGS PLC	410	1,753	366,200	耐久消費財・アパレル
ESSENTRA PLC	18,913.61	2,008	419,561	素材
BUNZL PLC	608.9	1,289	269,382	資本財
LANCASHIRE HOLDINGS LTD	6,488.37	4,269	891,781	保険
HIKMA PHARMACEUTICALS PLC	531	870	181,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STHREE PLC	11,194.96	1,938	405,011	商業・専門サービス
HILL & SMITH PLC	1,151.55	2,746	573,677	素材
QINETIQ GROUP PLC	7,177	3,721	777,299	資本財
HISCOX LTD (NE HISCOX BERMUDA)	3,478.82	5,047	1,054,377	保険
DUNELM GROUP PLC	2,697	2,624	548,138	一般消費財・サービス流通・小売り
FEVARA PLC	1,438	194	40,700	食品・飲料・タバコ
CENTRAL ASIA METALS PLC	7,728	1,723	359,972	素材
COCA COLA HBC AG	957	4,518	943,919	食品・飲料・タバコ
NORCROS PLC	3,744.18	1,325	276,857	資本財
COATS GROUP PLC	23,593.55	2,118	442,554	耐久消費財・アパレル
PETS AT HOME GROUP PLC	1,205	268	56,179	一般消費財・サービス流通・小売り
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL S.A.	17,338	3,249	678,680	一般消費財・サービス流通・小売り

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
		百株	千イギリス・ポンド	千円	
ON THE BEACH GROUP PLC		7,415	1,474	307,910	消費者サービス
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC		9,335	2,422	505,997	消費者サービス
TBC BANK GROUP PLC		261	1,122	234,426	銀行
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP		5,169	1,170	244,444	不動産管理・開発
RHI MAGNESITA NV		279	883	184,448	素材
WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD		1,961	980	204,806	一般消費財・サービス流通・小売り
DR. MARTENS LTD		28,916	1,943	405,886	耐久消費財・アパレル
SHELL PLC		2,139.8	6,299	1,315,854	エネルギー
METRO BANK HOLDINGS PLC		4,216	547	114,306	銀行
RENEW HOLDINGS PLC		2,768.51	2,544	531,445	資本財
STRIX GROUP PLC		37,332	1,862	389,115	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 、 金 額	371,228.46	143,948	30,068,028	
	銘 柄 数 <比 率>	64銘柄	—	<38.3%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	千スイス・フラン	千円	
VONTOBEL HLDGS AG		351.6	2,450	490,277	金融サービス
BOSSARD HLDG AG (BR)		122.8	2,072	414,697	資本財
CALLEBAUT (BARRY) AG		1.2	175	35,050	食品・飲料・タバコ
ARYZTA AG		331.26	1,807	361,513	食品・飲料・タバコ
DKSH HOLDING AG		373.7	2,372	474,741	資本財
小 計	株 数 、 金 額	1,180.56	8,878	1,776,279	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	—	<2.3%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)		百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S		103	5,417	132,411	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	103	5,417	132,411	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	<0.2%>	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		1,632	34,190	555,935	銀行
SPAREBANK 1 SMN		1,518	31,733	515,991	銀行
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA		33,944	27,901	453,685	金融サービス
SPAREBANK 1 NORD NORGE		671	10,456	170,028	銀行
MULTICONSULT AS		1,572	25,623	416,639	資本財
KID ASA		1,033	12,334	200,551	一般消費財・サービス流通・小売り
SPAREBANK 1 OESTLANDET		1,588	31,934	519,257	銀行
NORCONSULT AS		6,118	24,992	406,370	資本財
小 計	株 数 、 金 額	48,076	199,167	3,238,461	
	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄	—	<4.1%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム)		百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
JM AB		683	8,995	153,906	耐久消費財・アパレル
BOLIDEN AB (SWED)		687	44,682	764,517	素材

銘 柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
		百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
PEAB AB CL B		2,507	25,546	437,097	資本財
BETSSON AB CL B		2,095	19,410	332,108	消費者サービス
HEXPOL AB B		2,573	19,529	334,142	素材
LOOMIS AB		384	17,126	293,032	商業・専門サービス
INWIDO AB		482	8,049	137,725	資本財
BHG GROUP AB		800	2,166	37,067	一般消費財・サービス流通・小売り
CLOETTA AB - B SHS		9,043.22	46,391	793,762	食品・飲料・タバコ
ALLEIMA AB		2,759	22,292	381,428	素材
RUSTA AB		3,367	27,272	466,635	一般消費財・サービス流通・小売り
SDIPTECH AB		459	8,473	144,975	商業・専門サービス
BRAVIDA AB		3,123	32,791	561,062	商業・専門サービス
NOBA BANK GROUP AB		725	7,313	125,139	銀行
KABE HUSVAGNER AB - B SHS		17	335	5,747	自動車・自動車部品
PROACT IT GROUP AB		2,442	24,713	422,840	ソフトウェア・サービス
KNOW IT AB		334	3,854	65,948	ソフトウェア・サービス
AQ GROUP AB		1,138	20,688	353,986	資本財
ALLIGO AB CL B		1,159	16,643	284,765	資本財
VIVA WINE GROUP AB		3,787	12,648	216,417	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	38,564.22	368,924	6,312,305	
	銘 柄 数 <比 率>	20銘柄	—	<8.0%>	
(ポーランド・・・ワルシャワ)		百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
EUROCASH S A		4,274	2,801	121,119	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	4,274	2,801	121,119	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)		百株	千ユーロ	千円	
IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR)		4,888	3,128	571,168	運輸
BANK OF IRELAND GROUP PLC		579	940	171,784	銀行
AIB GROUP PLC		3,950	3,493	637,893	銀行
UNIPHAR PLC		3,427	1,365	249,342	ヘルスケア機器・サービス
CAIRN HOMES PLC		6,055	1,416	258,692	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	18,899	10,345	1,888,881	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	—	<2.4%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE HEIJMANS NV		406	3,708	677,154	資本財
NN GROUP NV		247	1,704	311,171	保険
ASR NEDERLAND NV		277	1,707	311,742	保険
BRUNEL INTL NV		1,565.04	1,076	196,592	商業・専門サービス
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)					
IMCD GROUP BV		346	2,933	535,577	資本財

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ACOMO NV		百株	千ユーロ	千円	生活必需品流通・小売り
ユーロ（オランダ・・・ミラノ）		588	1,578	288,253	
CEMENTIR HOLDING NV		1,456	2,419	441,820	素材
小 計	株 数 、 金 額	4,885.04	15,129	2,762,312	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	－	<3.5%>	
ユーロ（ベルギー・・・ブリュッセル）		百株	千ユーロ	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BARCO NV		744	822	150,102	
FAGRON		430	973	177,823	ヘルスケア機器・サービス
MELEXIS NV		394	2,273	415,073	半導体・半導体製造装置
ユーロ（ベルギー・・・EURONEXT パリ）					
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		521.72	238	43,608	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	2,089.72	4,308	786,608	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	－	<1.0%>	
ユーロ（フランス・・・EURONEXT パリ）		百株	千ユーロ	千円	食品・飲料・タバコ
LDC SA		129	1,213	221,632	
AKWEL		51	39	7,263	自動車・自動車部品
VALLOUREC SA		2,127	4,169	761,355	エネルギー
REXEL SA		297	1,087	198,576	資本財
STEF TFE		258	3,240	591,646	運輸
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA		229	4,254	776,845	エネルギー
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS		1,500	1,491	272,226	金融サービス
AUBAY		305	1,428	260,893	ソフトウェア・サービス
NEURONES		156	554	101,255	ソフトウェア・サービス
GROUPE GUILLIN SA		413	1,018	185,874	素材
TRIGANO SA		139	2,349	428,898	自動車・自動車部品
TOTALENERGIES SE		936	6,227	1,136,963	エネルギー
SOPRA STERIA GROUP		380	4,594	838,809	ソフトウェア・サービス
IPSOS SA		796	2,413	440,651	メディア・娯楽
LINEDATA SERVICES		286	1,169	213,571	ソフトウェア・サービス
ユーロ（フランス・・・パリ）					
THERMADOR HOLDINGS SA		235	1,825	333,381	資本財
VICAT (SA DES CEMENTS)		376	2,778	507,324	素材
BIC		288	1,627	297,094	商業・専門サービス
SEB SA		243	1,250	228,267	耐久消費財・アパレル
SYNERGIE SA		275	808	147,615	商業・専門サービス
CAPGEMINI SA (FF40)		191	1,985	362,502	ソフトウェア・サービス
MICHELIN CL B (REG)		883	2,958	540,080	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	10,493	48,486	8,852,730	
	銘 柄 数 <比 率>	22銘柄	－	<11.3%>	

銘 柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
ユーロ（ドイツ・・・XETRA）		百株	千ユーロ	千円	
FUCHS SE（GW）		591	2,184	398,816	素材
CEWE STIFTUNG & CO KGAA		142	1,454	265,485	商業・専門サービス
JUNGHEINRICH AG NON-VTG PFD		868	3,136	572,744	資本財
WASHTEC AG		24	120	21,909	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG（GERW）		113	661	120,838	自動車・自動車部品
TAKKT AG		797	296	54,059	商業・専門サービス
BRENNTAG SE		452	2,447	446,796	資本財
TALANX AKTIENGESELLSCHAFT		109	1,161	212,147	保険
STABILUS SE		519	1,012	184,780	資本財
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		289	1,731	316,066	金融サービス
DOUGLAS AG		1,079	1,206	220,250	一般消費財・サービス流通・小売り
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE		154	598	109,235	ソフトウェア・サービス
FRESENIUS SE & CO KGAA		133	689	125,932	ヘルスケア機器・サービス
DHL GROUP		711	3,549	648,033	運輸
MUNICH REINSURANCE（REG）		6	321	58,761	保険
HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN AG		2,699	405	74,114	資本財
INSTONE REAL ESTATE GROUP		2,341	2,312	422,290	不動産管理・開発
小 計	株 数 、 金 額	11,027	23,289	4,252,263	
	銘 柄 数 <比 率>	17銘柄	—	<5.4%>	
ユーロ（ポルトガル・・・リスボン）		百株	千ユーロ	千円	
CORTICEIRA AMORIN SA		1,931	1,355	247,498	素材
JERONIMO MARTINS & FILHO SGPS		204	430	78,589	生活必需品流通・小売り
IBERSOL SGPS SA REG		201	227	41,469	消費者サービス
BANCO COMERCIAL PORTUGUES（REG）		39,816	3,575	652,810	銀行
小 計	株 数 、 金 額	42,152	5,588	1,020,368	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	—	<1.3%>	
ユーロ（スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL）		百株	千ユーロ	千円	
EBRO FOODS SA		1,408	2,680	489,466	食品・飲料・タバコ
ユーロ（スペイン・・・S I B E）					
MIQUEL Y COSTAS MIQUEL		564	800	146,224	素材
FAES FARMA SA		3,721	1,931	352,598	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CLINICA BAVIERA SA		527	2,761	504,191	ヘルスケア機器・サービス
CAIXABANK SA		2,109	2,256	412,015	銀行
CIE AUTOMOTIVE SA		1,863	5,607	1,023,841	自動車・自動車部品
LOGISTA INTEGRAL SA		1,422	4,763	869,756	運輸
AEDAS HOMES SL		400	962	175,641	不動産管理・開発
PROSEGUR COMP SEGURIDAD（REG）		1,133	312	56,990	商業・専門サービス
BANKINTER SA		4,195	5,875	1,072,675	銀行

銘 柄		当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額 邦貨換算金額		
BANCO SANTANDER SA (SPAIN)		百株 2,413	千ユーロ 2,553	千円 466,294	銀行
小 計	株 数 、 金 額	19,755	30,505	5,569,695	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	—	<7.1%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)		百株	千ユーロ	千円	
BUZZI SPA		707	3,445	629,155	素材
CREDITO EMILIANO SPA		1,443	2,256	412,056	銀行
DE LONGHI SPA		445	1,725	315,080	耐久消費財・アパレル
MARR SPA		2,311	2,195	400,845	生活必需品流通・小売り
BANCA GENERALI SPA		716	3,923	716,385	金融サービス
REPLY SPA		219	1,967	359,265	ソフトウェア・サービス
SESA SPA		354	2,784	508,341	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANCA MEDIOLANUM SPA		1,559	2,760	504,101	金融サービス
PIRELLI & C SPA		3,333	2,091	381,797	自動車・自動車部品
RECORDATI SPA		508	2,419	441,678	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ユーロ (イタリア・・・OTC)					
BREMBO N.V.		1,178	1,261	230,349	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	12,773	26,832	4,899,056	
	銘 柄 数 <比 率>	11銘柄	—	<6.2%>	
ユーロ (フィンランド・・・ヘルシンキ)		百株	千ユーロ	千円	
KEMIRA OY		1,190	2,339	427,153	素材
HUHTAMAKI OYJ		525	1,638	299,066	素材
小 計	株 数 、 金 額	1,715	3,977	726,219	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	—	<0.9%>	
ユーロ (オーストリア・・・ウィーン)		百株	千ユーロ	千円	
MAYR MELNHOF KARTON AG		156	1,563	285,394	素材
WIENERBERGER AG		739	2,268	414,224	素材
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIEN		508	3,327	607,516	保険
DO & CO AG		140	3,038	554,678	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	1,543	10,197	1,861,813	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	—	<2.4%>	
ユーロ (ギリシャ・・・アテネ)		百株	千ユーロ	千円	
NATIONAL BANK OF GREECE SA		1,876	2,700	493,057	銀行
EUROBANK SA		9,188	3,656	667,662	銀行
KARELIA TOBACCO CO SA		19	703	128,353	食品・飲料・タバコ
AUTOHELLAS SA		1,803	2,307	421,365	一般消費財・サービス流通・小売り
JUMBO SA		716.01	1,768	322,900	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	13,602.01	11,136	2,033,340	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	—	<2.6%>	

銘 柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
ユーロ（その他・・・EURONEXT アムステルダム） ALLFUNDS GROUP PLC		百株 2,082	千ユーロ 1,700	千円 310,567	金融サービス
ユーロ（その他・・・ロンドン） METLEN ENERGY & METALS PLC		699	2,443	446,043	資本財
小 計	株 数 、 金 額	2,781	4,143	756,611	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	－	<1.0%>	
ユ ー ロ 計	株 数 、 金 額	141,714.77	193,941	35,409,900	
	銘 柄 数 <比 率>	94銘柄	－	<45.1%>	
合 計	株 数 、 金 額	605,877.01	－	78,157,543	
	銘 柄 数 <比 率>	197銘柄	－	<99.4%>	

（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		当 期 末		
		単 位 数 又 は 口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
ユーロ（アイルランド） IRISH RESIDENTIA PTYS REIT PLC		千口 796.8	千ユーロ 862	千円 157,409
小 計	口 数 、 金 額	796.8	862	157,409
	銘柄 数 <比 率>	1	—	<0.2%>
ユーロ（フランス） ARGAN		千口 5.4	千ユーロ 370	千円 67,733
小 計	口 数 、 金 額	5.4	370	67,733
	銘柄 数 <比 率>	1	—	<0.1%>
ユ ー ロ 計	口 数 、 金 額	802.2	1,233	225,142
	銘柄 数 <比 率>	2	—	<0.3%>
合 計	口 数 、 金 額	802.2	—	225,142
	銘柄 数 <比 率>	2	—	<0.3%>

（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投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2026年 2 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 78, 157, 543	% 98. 0
投 資 証 券	225, 142	0. 3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1, 358, 957	1. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	79, 741, 643	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、2月20日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝155. 15円、1 イギリス・ポンド＝208. 88円、1 スイス・フラン＝200. 06円、1 デンマーク・クローネ＝24. 44円、1 ノルウェー・クローネ＝16. 26円、1 スウェーデン・クローナ＝17. 11円、1 ポーランド・ズロチ＝43. 232円、1 ユーロ＝182. 58円です。

(注 2) 当期末における外貨建資産(79, 468, 294千円)の投資信託財産総額(79, 741, 643千円)に対する比率は、99. 7%です。

(注 3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2026年 2 月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	80, 849, 248, 919
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△159, 917, 414
株 式(評価額)	78, 157, 543, 478
投 資 証 券(評価額)	225, 142, 611
未 収 入 金	2, 547, 165, 809
未 収 配 当 金	79, 314, 435
(B) 負 債	2, 251, 470, 097
未 払 金	1, 375, 441, 907
未 払 解 約 金	876, 028, 190
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	78, 597, 778, 822
元 本	62, 034, 501, 807
次 期 繰 越 損 益 金	16, 563, 277, 015
(D) 受 益 権 総 口 数	62, 034, 501, 807口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C／D)	12. 670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 9, 668, 277, 436円
期中追加設定元本額 58, 847, 529, 526円
期中一部解約元本額 6, 481, 305, 155円

(注 2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。
フィデリティ・欧州割安成長株投信 Aコース(為替ヘッジあり) 301, 921, 164円
フィデリティ・欧州割安成長株投信 Bコース(為替ヘッジなし) 61, 732, 580, 643円

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

■損益の状況

当期 自2025年 4 月30日 至2026年 2 月20日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	1, 137, 223, 975
受 取 配 当 金	1, 125, 298, 581
受 取 利 息	8, 223, 222
そ の 他 収 益 金	3, 702, 172
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	11, 556, 744, 863
売 買 益	16, 406, 317, 786
売 買 損	△4, 849, 572, 923
(C) 信 託 報 酬 等	△42, 011, 238
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	12, 651, 957, 600
(E) 解 約 差 損 益 金	△1, 362, 144, 973
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5, 273, 464, 388
(G) 合 計(D＋E＋F)	16, 563, 277, 015
次 期 繰 越 損 益 金(G)	16, 563, 277, 015

(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) (E)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) (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。