

受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。さて、「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き)」と「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし)」は、第54期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書
(全体版)

第54期(決算日 2023年5月30日)
計算期間(2022年12月1日～2023年5月30日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。


商品分類	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
信託期間	追加型投信/海外/株式	
運用方針	原則無期限です。 「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き)」と「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし)」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド」の投資方針です。 ●英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。 ●個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較して高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。 ●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。 ●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスクの分散を図ります。 ●株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。 ●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。 ●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。	
主要運用対象	実質外貨建資産については、為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ります。	実質外貨建資産については、為替ヘッジを行いませんので、直接的に為替変動の影響を受けます。
組入制限	ベビーファンド 株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。	マザーファンド 株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則5月、11月の各30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 ●分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。※ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。	

■当期の分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込)	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
	550円	800円

(お問合せ先)

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

 0120-00-8051 (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

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

フィデリティ投信株式会社



《フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース（為替ヘッジ付き）》

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入等 比率	株先物比率	純資産額
	(分配落)	税分配 込金	期騰落 中率			
50期 (2021年5月31日)	円 26,753	円 800	% 22.5	% 97.4	% —	百万円 3,747
51期 (2021年11月30日)	25,893	800	△0.2	94.7	—	4,498
52期 (2022年5月30日)	22,688	650	△9.9	91.9	—	3,541
53期 (2022年11月30日)	20,296	550	△8.1	93.3	—	2,946
54期 (2023年5月30日)	20,136	550	1.9	94.2	—	2,574

※当ファンドは為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマークを設定していません。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 当ファンドは、マザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株先物比率」は実質比率を記載しています。

(注4) 株先物比率=買建比率-売建比率

■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入等 比率	株先物比率
	騰落率	騰落率		
(期首) 2022年11月30日	円 20,296	% —	% 93.3	% —
12月末	20,077	△1.1	89.6	—
2023年1月末	21,258	4.7	94.1	—
2月末	21,361	5.2	97.9	—
3月末	20,606	1.5	96.2	—
4月末	21,067	3.8	95.7	—
(期末) 2023年5月30日	20,686	1.9	94.2	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

《フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース（為替ヘッジなし）》

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク*		株式組入比率等	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
50期(2021年5月31日)	31,352	950	34.1	160,851	33.5	96.5	—	15,485
51期(2021年11月30日)	29,393	900	△3.4	155,878	△3.1	95.4	—	15,665
52期(2022年5月30日)	27,200	800	△4.7	151,554	△2.8	94.1	—	11,278
53期(2022年11月30日)	25,463	800	△3.4	143,869	△5.1	93.7	—	9,440
54期(2023年5月30日)	26,688	800	8.0	155,682	8.2	93.7	—	9,551

※ベンチマーク：EMI Xスモラー・ヨーロッパ・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)*

*EMI Xスモラー・ヨーロッパ・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)は、株式会社三菱UFJ銀行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。

*本文書内に含まれ参照されているインデックス(およびその中に含まれるデータ)(「インデックス」)、情報および資料(インデックスと共に総称して「情報」)は、IHS Markitおよび/またはその関連会社(「IHS Markit」)の財産です。インデックスは、現在、IHS Markitに代わりEuromoney Trading Limited(「Euromoney」)によって計算および管理されています。本文書中で使用されるすべての商標、ロゴおよびサービスマークは、(登録されているものであるか未登録のものであるかにかかわらず、)IHS Markitが所有するものまたは許諾に基づいて使用しているものです。情報を、そのいかなる部分についても、IHS Markitの文書による事前の承諾を得ることなく、複製、配布、保管または再配信することは禁止されています。金融商品の開発を目的とした情報の使用を含む、情報の使用または配信には、IHS Markitの許諾が必要です。本文書中の全ての情報は現状有姿のままで提供されるものであり、IHS Markitは、本文書中に含まれる意見、記述、推定値および予測を更新する義務を一切負いません。また、全ての情報は予告なしに変更されることがあります。情報は、IHS Markitによる明示的または黙示的な財務、投資、法律、税務またはその他に関する助言または推薦ではありません。IHS MarkitおよびEuromoneyはいずれも、ある特定の目的または使用に関する正確性、完全性、非侵害性、信頼性または商品性について明示的または黙示的に表明または保証を行うものではないと、また、資産、投資または有価証券の売買の妥当性、該当する市場のパフォーマンスをインデックスが追跡する能力またはインデックスが表示することを意図する資産クラスもしくは市場セクターをインデックスが正確に表示する能力について明示的または黙示的に表明または保証を行うものではないと、一切ありません。免許を有する専門家から法律、税務および/または投資に関して具体的な助言を受けることなく情報に基づいて行動すべきではありません。IHS MarkitおよびEuromoneyはいずれも、契約上、不法行為上(過失を含む)、保証上、法律上またはその他のいかなる原因によるものであるかを問わず、情報の使用から直接的または間接的に生じるあらゆる損害または損失について、一切の責任を負いません。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

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

(注4) 株式先物比率=買建比率-売建比率

■当期中の基準価額と市況等の推移

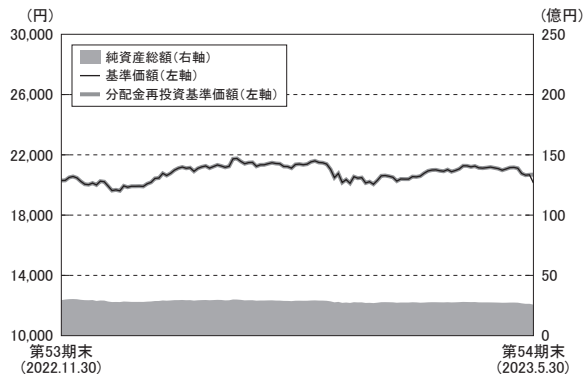
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2022年11月30日	25,463	—	143,869	—	93.7	—
12月末	24,568	△3.5	138,770	△3.5	92.8	—
2023年1月末	26,213	2.9	149,065	3.6	93.1	—
2月末	27,000	6.0	156,125	8.5	96.4	—
3月末	26,242	3.1	150,575	4.7	93.3	—
4月末	27,265	7.1	156,302	8.6	95.5	—
(期末)						
2023年5月30日	27,488	8.0	155,682	8.2	93.7	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額等の推移

Aコース(為替ヘッジ付き)

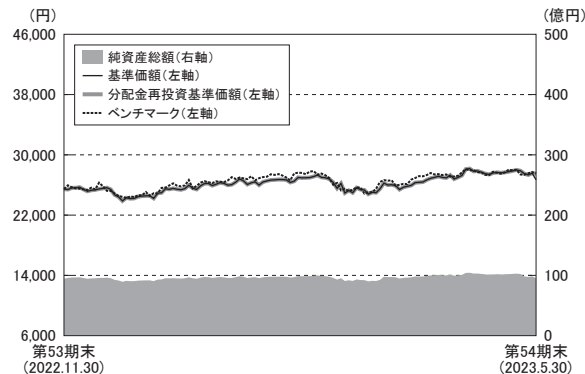


第54期首: 20,296円

第54期末: 20,136円(既払分配金550円)

騰落率: 1.9%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第54期首: 25,463円

第54期末: 26,688円(既払分配金800円)

騰落率: 8.0%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2022年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

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

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

※Aコース(為替ヘッジ付き)は、為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。
Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「EMIXスモラー・ヨーロッパ・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の変動要因

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

Aコース(為替ヘッジ付き)

当期の当ファンドの騰落率は、+1.9%でした。

<プラス要因>

- ・ 資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・ ヘルスケア、エネルギーなどの業種が軟調に推移したこと

Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、+8.0%でした。

<プラス要因>

- ・ 資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの業種が堅調に推移したこと
- ・ 円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・ ヘルスケア、エネルギーなどの業種が軟調に推移したこと

●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初は、欧州中央銀行(ECB)が0.5%程度の利上げを実施したことなどから軟調な地合いとなりました。2023年に入ると、天然ガス価格の下落や中国の経済活動再開の動きを背景に楽観的な見方が広がった他、堅調な経済指標などを背景に投資家心理が改善し、市場は力強い上昇を見せました。その後、3月に米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が高まりましたが、堅調な企業業績や中国の経済活動再開の動きが投資家心理を下支えする形となりました。また、ユーロ圏の1-3月期のGDP(域内総生産)が前期比0.1%増となり、景気後退入りが回避されたことも、市場の安心感につながりました。しかしその後、中国の経済指標の悪化を背景にリスク回避の動きから、5月は下落に転じ、上昇分を一部取り崩す格好となりました。また、期終盤に発表されたドイツの1-3月期GDP(国内総生産)が2期連続のマイナス成長となったことなどがさらなる下押し圧力となりました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、ファンドの国・地域別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較すると、ポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	各種金融	14.5%
2	素材	13.9
3	資本財	8.9
4	ソフトウェア・サービス	6.4
5	商業・専門サービス	5.7
6	食品・飲料・タバコ	5.3
7	ヘルスケア機器・サービス	5.1
8	メディア・娯楽	5.0
9	耐久消費財・アパレル	4.4
10	小売	4.4

当期末

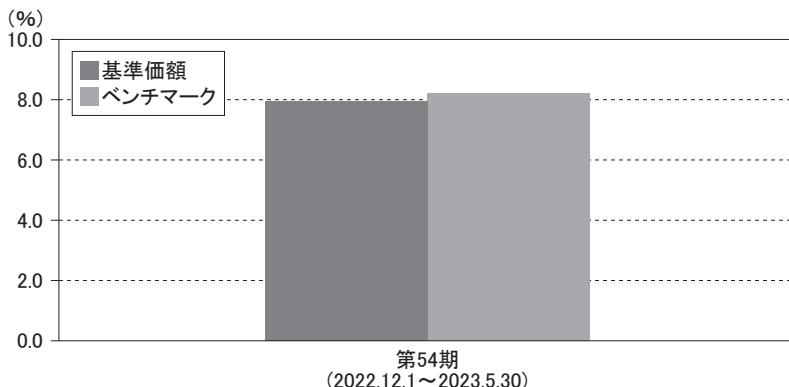
	業種	比率
1	金融サービス	13.6%
2	素材	11.4
3	資本財	10.6
4	商業・専門サービス	8.0
5	耐久消費財・アパレル	6.3
6	メディア・娯楽	6.2
7	ソフトウェア・サービス	4.9
8	食品・飲料・タバコ	4.7
9	自動車・自動車部品	4.5
10	保険	4.4

(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

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

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



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

※Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「EMIXスモラー・ヨーロピアン・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+8.2%を下回りました。

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。以下、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドについて記載しています。当ファンドの国・地域別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定されますが、国・地域別、業種別、個別銘柄別に、当期のファンドの運用実績を分析すると、以下の点がファンドのベンチマークと比較した相対パフォーマンスに大きな影響を与えました。

国・地域別

<プラス要因>

- ・ アイルランドのオーバーウェイト
- ・ ノルウェー、ルクセンブルクにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・ 英国における銘柄選択
- ・ 英国のオーバーウェイト
- ・ イタリアのアンダーウェイト

業種別

<プラス要因>

- ・ 不動産のアンダーウェイト
- ・ 資本財・サービス、一般消費財・サービスにおける銘柄選択

<マイナス要因>

- ・金融、素材のオーバーウェイト
- ・ヘルスケア、金融における銘柄選択

個別銘柄別

<プラス要因>

- ・UPONOR、APPLUS SERVICES、MAJOREL GROUPのオーバーウェイト

<マイナス要因>

- ・CRANEWARE、FUTURE、ANTIN INFRASTRUCTUREのオーバーウェイト

■分配金

Aコース(為替ヘッジ付き)

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

●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第54期	
	2022年12月1日～2023年5月30日	
当期分配金	550	
(対基準価額比率)	2.66%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	550	
翌期繰越分配対象額	13,413	

Bコース(為替ヘッジなし)

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

●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第54期	
	2022年12月1日～2023年5月30日	
当期分配金	800	
(対基準価額比率)	2.91%	
当期の収益	—	
当期の収益以外	800	
翌期繰越分配対象額	18,148	

*「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・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業（市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業）を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。ポートフォリオの構築においては、特定のセクターに偏重するというよりも十分に分散の効いたポートフォリオとすることにより、より低いリスクで高いリターンを目指して参ります。当ファンドでは、財務体質が健全であり、明確なビジネスモデルを持ち、相対的に割安な銘柄を引き続き発掘していく所存です。

《フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース（為替ヘッジ付き）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第54期		項目の概要
	2022年12月1日～2023年5月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	174円	0.836%	(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20,800円です。
（投信会社）	(83)	(0.399)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(80)	(0.382)	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）	(11)	(0.055)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.035	(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）	(6)	(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
（投資信託受益証券）	(1)	(0.004)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	5	0.026	(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）	(5)	(0.026)	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)	(0.000)	
(d) その他費用	11	0.054	(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）	(6)	(0.030)	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）	(4)	(0.017)	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	198	0.950	

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

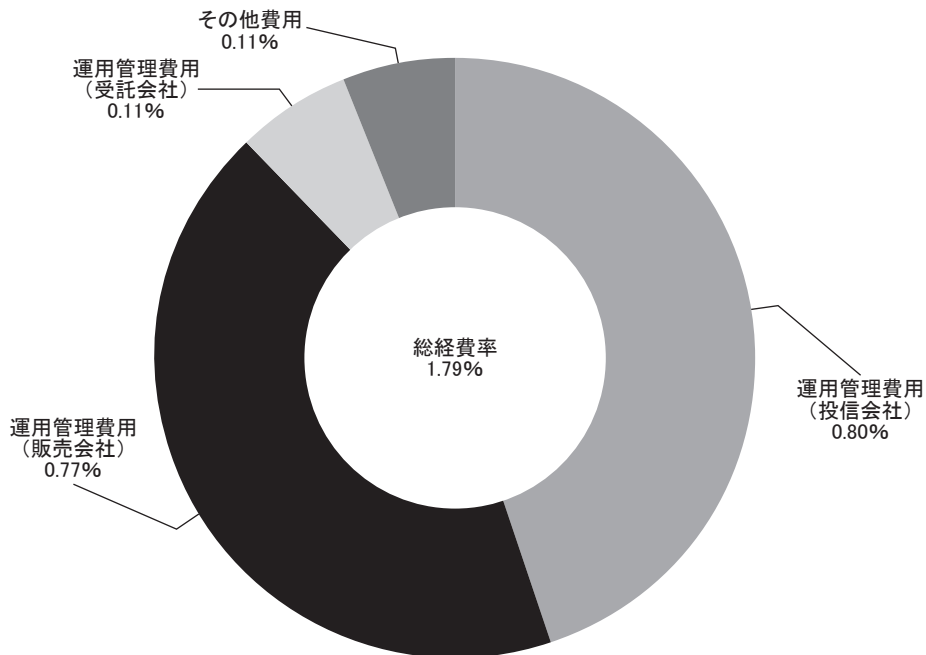
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(参考情報)

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.79%です。



(注1)1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

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

(注4)各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2022年12月1日から2023年5月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 12,186	千円 222,773	千口 43,225	千円 812,674

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,640,161千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,871,029千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.47

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等（2022年12月1日から2023年5月30日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年5月30日現在）

●親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 163,064	千円 2,573,110	千口 132,025	千円 2,573,110

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千円 2,573,110	% 92.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	201,322	7.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,774,432	100.0

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

なお、5月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.27円、1イギリス・ポンド=173.35円、1スイス・フラン=155.17円、1デンマーク・クローネ=20.16円、1ノルウェー・クローネ=12.62円、1スウェーデン・クローナ=12.96円、1ユーロ=150.16円です。

(注2) フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(12,693,909千円)の投資信託財産総額(12,760,877千円)に対する比率は、99.5%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

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	5,326,035,590
コール・ローン等	145,212
フィデリティ・欧州中小型株・ オープン・マザーファンド(評価額)	2,573,110,144
未 収 入 金	2,752,780,234
(B) 負 債	2,751,860,710
未 払 金	2,629,276,976
未 払 収 益 分 配 金	70,312,099
未 払 解 約 金	27,871,179
未 払 信 託 報 酬	23,714,848
そ の 他 未 払 費 用	685,608
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,574,174,880
元 本	1,278,401,809
次 期 繰 越 損 益 金	1,295,773,071
(D) 受 益 権 総 口 数	1,278,401,809口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	20,136円

(注1) 当期における期首元本額1,451,520,165円、期中追加設定元本額48,320,551円、期中一部解約元本額221,438,907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2022年12月1日 至2023年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	73,393,666
売 買 益	391,317,843
売 買 損	△317,924,177
(B) 信 託 報 酬 等	△24,559,933
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	48,833,733
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△414,972,458
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,732,223,895
(配 当 等 相 当 額)	(1,724,110,256)
(売 買 損 益 相 当 額)	(8,113,639)
(F) 合 計(C+D+E)	1,366,085,170
(G) 収 益 分 配 金	△70,312,099
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	1,295,773,071
追 加 信 託 差 損 益 金	1,714,764,082
(配 当 等 相 当 額)	(1,706,650,443)
(売 買 損 益 相 当 額)	(8,113,639)
繰 越 損 益 金	△418,991,011

(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せん。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の 有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	1,732,223,895円
(d) 分配準備積立金	52,852,286円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,785,076,181円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	13,963.34円
(f) 分配金額	70,312,099円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	550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54期	2023年5月30日	550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・欧州中小型株・オープン Bコース（為替ヘッジなし）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第54期		項目の概要
	2022年12月1日～2023年5月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	217円	0.828%	(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26,170円です。
（投信会社）	(103)	(0.392)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(100)	(0.381)	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）	(14)	(0.054)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.036	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(8)	(0.032)	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）	(1)	(0.004)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	7	0.027	(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）	(7)	(0.027)	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)	(0.000)	
(d) その他費用	10	0.038	(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）	(6)	(0.024)	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)	(0.002)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(3)	(0.012)	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	243	0.928	

(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。

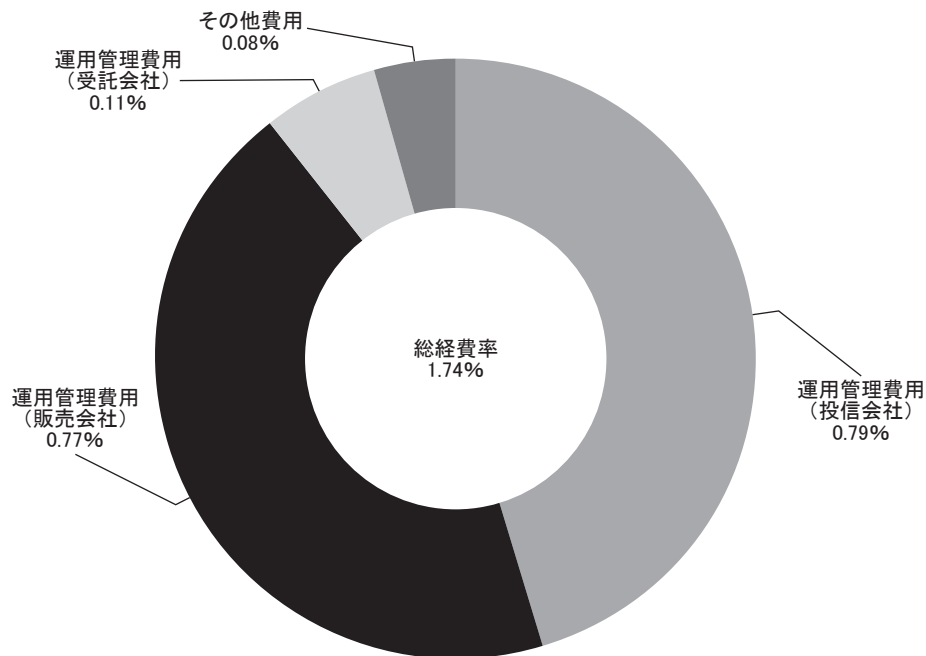
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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（2022年12月1日から2023年5月30日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 30,232	千円 548,097	千口 67,819	千円 1,298,534

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	5,640,161千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,871,029千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.47

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等（2022年12月1日から2023年5月30日まで）

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細（2023年5月30日現在）

●親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千口 524,683	千口 487,095	千円 9,493,255

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	千円 9,493,255	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	440,769	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	9,934,025	100.0

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

なお、5月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.27円、1イギリス・ポンド=173.35円、1スイス・フラン=155.17円、1デンマーク・クローネ=20.16円、1ノルウェー・クローネ=12.62円、1スウェーデン・クローナ=12.96円、1ユーロ=150.16円です。

(注2) フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(12,693,909千円)の投資信託財産総額(12,760,877千円)に対する比率は、99.5%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

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	9,934,025,958
コール・ローン等	3,238,754
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド(評価額)	9,493,255,971
未 収 入 金	437,531,233
(B) 負 債	382,225,415
未 払 収 益 分 配 金	286,324,474
未 払 解 約 金	14,330,761
未 払 信 託 報 酬	80,217,714
そ の 他 未 払 費 用	1,352,466
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,551,800,543
元 本	3,579,055,936
次 期 繰 越 損 益 金	5,972,744,607
(D) 受 益 権 総 口 数	3,579,055,936口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	26,688円

(注1) 当期における期首元本額3,707,625,036円、期中追加設定元本額260,353,057円、期中一部解約元本額388,922,157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2022年12月1日 至2023年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	797,772,923
売 買 益	849,091,159
売 買 損	△51,318,236
(B) 信 託 報 酬 等	△81,572,122
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	716,200,801
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△410,599,629
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,953,467,909
(配 当 等 相 当 額)	(6,284,118,486)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△330,650,577)
(F) 合 計(C+D+E)	6,259,069,081
(G) 収 益 分 配 金	△286,324,474
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	5,972,744,607
追 加 信 託 差 損 益 金	5,953,467,909
(配 当 等 相 当 額)	(6,284,118,486)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△330,650,577)
分 配 準 備 積 立 金	211,250,067
繰 越 損 益 金	△191,973,369

(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せん。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.32%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 費用控除後の配当等収益	0円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	0円
(c) 収益調整金	6,284,118,486円
(d) 分配準備積立金	497,574,541円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	6,781,693,027円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	18,948.27円
(f) 分配金額	286,324,474円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税 引 前)	800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54期	2023年5月30日	800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・欧州中小型株・オープン・マザーファンド 運用報告書

《第54期》

決算日 2023年5月30日

(計算期間：2022年12月1日から2023年5月30日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	<ul style="list-style-type: none">●英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。●個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。●個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行います。●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスクの分散を図ります。●株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。
主要運用対象	英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数 [※]		株式組入比率等	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	100	騰落率			
50期(2021年5月31日)	196,733	35.2	160,851	33.5	96.8	—	19,246
51期(2021年11月30日)	191,337	△2.7	155,878	△3.1	95.9	—	20,048
52期(2022年5月30日)	183,976	△3.8	151,554	△2.8	94.4	—	14,707
53期(2022年11月30日)	179,150	△2.6	143,869	△5.1	94.1	—	12,339
54期(2023年5月30日)	194,895	8.8	155,682	8.2	94.2	—	12,084

※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EMIXスモラー・ヨーロピアン・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)*を記載しています。

*EMIXスモラー・ヨーロピアン・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)は、株式会社三菱UFJ銀行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。

*本文書内に含まれ参照されているインデックス(およびその中に含まれるデータ)(「インデックス」、情報および資料(インデックスと共に総称して「情報」)は、IHS Markitおよび/またはその関連会社(「IHS Markit」)の財産です。インデックスは、現在、IHS Markitに代わりEuromoney Trading Limited(「Euromoney」)によって計算および管理されています。本文書中で使用されるすべての商標、ロゴおよびサービスマークは、(登録されているものであるか未登録のものであるかにかかわらず、)IHS Markitが所有するものまたは許諾に基づいて使用しているものです。情報は、そのいかなる部分についても、IHS Markitの文書による事前の承諾を得ることなく、複製、配布、保管または再配信することは禁止されています。金融商品の開発を目的とした情報の使用を含む、情報の使用または配信には、IHS Markitの許諾が必要です。本文書中の全ての情報は現状有姿のまま提供されるものであり、IHS Markitは、本文書中に含まれる意見、記述、推定値および予測を更新する義務を一切負いません。また、全ての情報は予告なしに変更されることがあります。情報は、IHS Markitによる明示的または黙示的な財務、投資、法律、税務またはその他に関する助言または推薦ではありません。IHS MarkitおよびEuromoneyはいずれも、ある特定の目的または使用に関する正確性、完全性、非侵害性、信頼性または商品性について明示的または黙示的に表明または保証を行うものではなく、また、資産、投資または有価証券の売買の妥当性、該当する市場のパフォーマンスをインデックスが追跡する能力またはインデックスが表示することを意図する資産クラスもしくは市場セクターをインデックスが正確に表示する能力について明示的または黙示的に表明または保証を行うものではないこととします。IHS MarkitおよびEuromoneyはいずれも、契約上、不法行為上(過失を含む)、保証上、法律上またはその他のいかなる原因によるものであるかを問わず、情報の使用から直接的または間接的に生じるあらゆる損害または損失について、一切の責任を負いません。

(注1) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

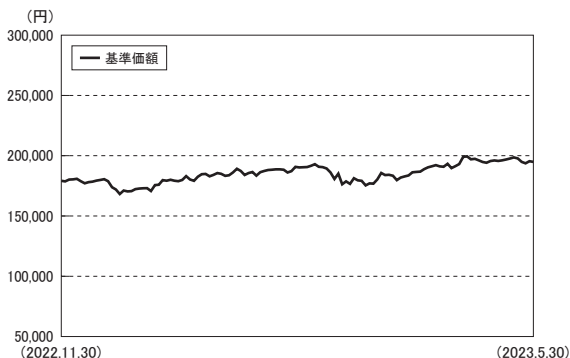
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率
	円	騰落率	100	騰落率		
(期首) 2022年11月30日	179,150	—	143,869	—	94.1	—
12月末	173,099	△3.4	138,770	△3.5	92.6	—
2023年1月末	184,944	3.2	149,065	3.6	92.8	—
2月末	190,722	6.5	156,125	8.5	96.0	—
3月末	185,660	3.6	150,575	4.7	92.8	—
4月末	193,098	7.8	156,302	8.6	94.9	—
(期末) 2023年5月30日	194,895	8.8	155,682	8.2	94.2	—

(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、+8.8%でした。

<プラス要因>

- ・資本財・サービス、一般消費財・サービスなどの業種が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・ヘルスケア、エネルギーなどの業種が軟調に推移したこと

●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初は、欧州中央銀行(ECB)が0.5%程度の利上げを実施したことなどから軟調な地合いとなりました。2023年に入ると、天然ガス価格の下落や中国の経済活動再開の動きを背景に楽観的な見方が広がった他、堅調な経済指標などを背景に投資家心理が改善し、市場は力強い上昇を見せました。その後、3月に米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及するとの懸念が高まりましたが、堅調な企業業績や中国の経済活動再開の動きが投資家心理を下支えする形となりました。また、ユーロ圏の1-3月期のGDP(域内総生産)が前期比0.1%増となり、景気後退入りが回避されたことも、市場の安心感につながりました。しかしその後、中国の経済指標の悪化を背景にリスク回避の動きから、5月は下落に転じ、上昇分を一部取り崩す格好となりました。また、期終盤に発表されたドイツの1-3月期GDP(国内総生産)が2期連続のマイナス成長となったことなどがさらなる下押し圧力となりました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、ファンドの国・地域別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較すると、ポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	各種金融	14.5%
2	素材	13.9
3	資本財	8.9
4	ソフトウェア・サービス	6.4
5	商業・専門サービス	5.7
6	食品・飲料・タバコ	5.3
7	ヘルスケア機器・サービス	5.1
8	メディア・娯楽	5.0
9	耐久消費財・アパレル	4.4
10	小売	4.4

当期末

	業種	比率
1	金融サービス	13.6%
2	素材	11.4
3	資本財	10.6
4	商業・専門サービス	8.0
5	耐久消費財・アパレル	6.3
6	メディア・娯楽	6.2
7	ソフトウェア・サービス	4.9
8	食品・飲料・タバコ	4.7
9	自動車・自動車部品	4.5
10	保険	4.4



(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

基本的な運用方針として、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較し高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。ポートフォリオの構築においては、特定のセクターに偏重するというよりも十分に分散の効いたポートフォリオとすることにより、より低いリスクで高いリターンを目指して参ります。当ファンドでは、財務体質が健全であり、明確なビジネスモデルを持ち、相対的に割安な銘柄を引き続き発掘していく所存です。

■1万口(元本10,000円)当たりの費用明細

(2022年12月1日～2023年5月30日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	65円
(株式)	(58)
(投資信託受益証券)	(7)
(投資証券)	(0)
(b) 有価証券取引税	49
(株式)	(49)
(投資証券)	(0)
(c) その他費用	44
(保管費用)	(44)
合計	158

(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 (2022年12月1日から2023年5月30日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
アメリカ	— (—)	千アメリカ・ドル (—)	8.46	千アメリカ・ドル 71
カナダ	— (—)	千カナダ・ドル (—)	393.1	千カナダ・ドル 1,359
イギリス	27,112.63 (—)	千イギリス・ポンド 4,300 (—)	673,899.59	千イギリス・ポンド 7,183
スイス	1.46 (—)	千スイス・フラン 183 (△20)	290.67	千スイス・フラン 947
デンマーク	441.6 (—)	千デンマーク・クローネ 7,266 (—)	17.72	千デンマーク・クローネ 316
ノルウェー	3,947.46 (—)	千ノルウェー・クローネ 18,294 (△204)	841.53	千ノルウェー・クローネ 6,791
スウェーデン	452.67 (—)	千スウェーデン・クローナ 4,927 (—)	901.55	千スウェーデン・クローナ 11,132
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	— (—)	— (—)	1,951.56	673
オランダ	285.88 (—)	1,282 (—)	235.02	1,196
ベルギー	— (—)	— (—)	67.46	930
ルクセンブルグ	359.6 (—)	467 (—)	404.57	1,171
フランス	399.94 (—)	2,314 (△54)	371.72	1,196
ドイツ	421.07 (—)	1,882 (△18)	508.03	1,811
スペイン	938.21 (5.95)	739 (—)	719.79	1,463
イタリア	167.21 (—)	171 (△3)	210.27	278
フィンランド	— (—)	— (—)	558.25	1,406
オーストリア	16.54 (—)	179 (—)	282.09	741
ギリシャ	396.25 (—)	570 (—)	55.43	78

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
イギリス		千イギリス・ポンド		千イギリス・ポンド
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD	— (—)	— (—)	25.718 (—)	120 (—)
URBAN LOGISTICS REIT PLC	— (—)	— (—)	35.643 (—)	49 (—)
ユーロ(ルクセンブルグ)		千ユーロ		千ユーロ
DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF	74.497 (—)	5,080 (—)	80.826 (—)	5,572 (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	5,640,161千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,871,029千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.47

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■当期中の主要な売買銘柄 (2022年12月1日から2023年5月30日まで)

●株 式

当				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
	千株	千円	円		千株	千円	円
IPSOS SA	18.125	151,359	8,350	UPONOR OYJ	53.963	199,216	3,691
LANXESS AG	27.266	142,194	5,215	MAJOREL GROUP LUXEMBOURG SA	40.457	174,894	4,322
GN STORE NORDIC LTD	44.16	142,177	3,219	JD SPORTS FASHION PLC	630.269	174,648	277
TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE	20.205	135,098	6,686	VIDRALA SA	12.135	159,495	13,143
DOWLAIS GROUP PLC	630.62	133,007	210	ENDEAVOUR MINING PLC	39.31	133,653	3,399
SCHIBSTED ASA A SHARES	57.745	132,743	2,298	SOFTWARE AG BEARER	28.19	131,491	4,664
STABILUS SE	14.841	132,091	8,900	BRITVIC PLC	81.26	124,392	1,530
TELEPERFORMANCE	4.95	129,945	26,251	D' IETEREN GROUP	4.656	118,815	25,518
ELOPAK ASA	337.001	98,963	293	BE SEMICOND INDUS NV (NETH)	10.828	111,649	10,311
GLOBALDATA PLC	45.286	97,562	2,154	BALFOUR BEATTY PLC	169.589	102,111	602

(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 (2022年12月1日から2023年5月30日まで)

期中における当ファンドに係る利害関係人との取引はありません。

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

■組入資産の明細 (2023年5月30日現在)

(1) 外国株式

上場、登録株式

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所) AUTOLIV INC		百株 123.95	百株 115.49	千アメリカ・ドル 972	千円 136,353	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	123.95	115.49	972	136,353	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.1%>	
(カナダ・・・トロント) ENDEAVOUR MINING PLC		百株 393.1	百株 —	千カナダ・ドル —	千円 —	素材
小 計	株 数 、 金 額	393.1	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BALFOUR BEATTY PLC		3,974.83	2,278.94	849	147,276	資本財
DCC PLC		155.09	161.49	760	131,853	資本財
RS GROUP PLC		636.55	867.79	697	120,826	資本財
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC		669.89	624.15	841	145,848	金融サービス
KENMARE RESOURCES PLC (UK)		1,691.63	1,139.17	494	85,802	素材
APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC		1,444.34	1,345.71	417	72,316	ソフトウェア・サービス
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC		2,361.21	2,199.97	626	108,688	資本財
SIG PLC		—	9,306.59	385	66,790	資本財
CENTRICA PLC		6,324.78	4,591.9	543	94,247	公益事業
HEADLAM GROUP PLC		1,677.79	1,572.67	377	65,429	一般消費財・サービス流通・小売り
SYNTHOMER PLC		5,176.49	4,823.01	474	82,269	素材
VISTRY GROUP PLC		1,345.68	1,099.45	813	141,036	耐久消費財・アパレル
4IMPRINT GROUP PLC		193.08	145.94	649	112,579	メディア・娯楽
JOHN WOOD GROUP PLC		5,617.65	4,925.02	690	119,781	エネルギー
CRANSWICK PLC		290.73	270.87	858	148,848	食品・飲料・タバコ
JD SPORTS FASHION PLC		6,302.69	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
RWS HOLDINGS PLC		2,686.22	2,219.02	531	92,089	商業・専門サービス
PREMIER FOODS PLC		9,923.82	8,904.91	1,196	207,468	食品・飲料・タバコ
FUTURE PLC		651.3	676.05	524	90,941	メディア・娯楽
IG GROUP HOLDINGS PLC		1,063.21	990.61	678	117,629	金融サービス
ESSENTRA PLC		2,507.5	2,336.28	426	73,870	素材
BRITVIC PLC		1,431.09	618.49	555	96,225	食品・飲料・タバコ
ANGLE PLC		5,023.69	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CRANWARE PLC		516.1	512.36	681	118,127	ヘルスケア機器・サービス
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC		742.43	603.16	425	73,817	ソフトウェア・サービス
COATS GROUP PLC		16,204.46	14,758.92	1,003	173,975	耐久消費財・アパレル
ACCSYS TECHNOLOGIES PLC		2,899.34	—	—	—	素材
CAIRN HOMES PLC		5,369.07	5,002.44	450	78,045	耐久消費財・アパレル
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		325.02	222.34	641	111,118	運輸
THE GYM GROUP PLC		2,085.47	4,260.64	417	72,381	消費者サービス

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	千イギリス・ポンド	千円	
SMART METERING SYSTEMS PLC		892.79	831.83	650	112,762	商業・専門サービス
CONVATEC PLC		3,138.15	2,923.86	605	105,019	ヘルスケア機器・サービス
ALPHA FINANCIAL MARKETS CONSUL		1,842.42	1,482.57	674	116,936	商業・専門サービス
RHI MAGNESITA NV		245.02	228.29	467	81,126	素材
JTC PLC		1,105.77	1,030.26	741	128,499	金融サービス
FINTEL PLC		3,560.56	3,317.43	655	113,577	商業・専門サービス
TEAM17 GROUP LTD		1,430.4	998.03	379	65,743	メディア・娯楽
GLOBALDATA PLC		—	452.86	606	105,194	商業・専門サービス
CREO MEDICAL GROUP PLC		2,760.32	1,357.77	33	5,790	ヘルスケア機器・サービス
TRITAX EUROBOX PLC		8,853.42	8,248.86	494	85,796	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
MOLTEN VENTURES PLC		1,407.05	1,347.2	383	66,464	金融サービス
WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD		603.78	961.33	638	110,736	一般消費財・サービス流通・小売り
REABOLD RESOURCES PLC		622,656.42	—	—	—	エネルギー
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PLC		358.27	333.8	754	130,773	金融サービス
INSPIRED PLC		52,061.04	43,790.99	516	89,575	商業・専門サービス
LONGBOAT ENERGY PLC		5,595.83	—	—	—	エネルギー
THE PEBBLE GROUP		6,030	5,933.53	608	105,429	メディア・娯楽
SCS GROUP PLC		2,301.3	1,745.78	291	50,599	一般消費財・サービス流通・小売り
ADRIATIC METALS PLC		2,744.2	1,688.41	283	49,171	素材
HEIQ PLC		3,165.34	—	—	—	素材
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC		1,398.64	1,303.13	602	104,364	ソフトウェア・サービス
DR. MARTENS LTD		1,921.32	4,053.17	653	113,332	耐久消費財・アパレル
KISTOS PLC		320.67	—	—	—	エネルギー
JADESTONE ENERGY PLC		8,350.82	7,780.58	368	63,931	エネルギー
POD POINT GROUP HOLDINGS PLC		1,613.45	2,068.38	154	26,748	資本財
KISTOS PLC		—	1,529.89	371	64,445	エネルギー
DOWLAIS GROUP PLC		—	5,875.58	793	137,501	自動車・自動車部品
BIG TECHNOLOGIES PLC		—	1,119.75	330	57,262	商業・専門サービス
LBG MEDIA PLC		2,268.63	2,268.63	223	38,697	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	825,916.76	179,129.8	29,297	5,078,766	
	銘 柄 数 <比 率>	54銘柄	52銘柄	—	<42.0%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
AMS-OSRAM AG		1,109	1,033.27	684	106,236	半導体・半導体製造装置
FORBO HOLDING AS (REG)		5.85	6.81	909	141,176	資本財
ALUFLEXPACK AG		428.81	399.53	692	107,499	素材
SIG GROUP AG		442.67	312.36	802	124,565	素材
(スイス・・・SWX Europe)						
VZ HOLDING AG		245.93	191.08	1,452	225,339	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	2,232.26	1,943.05	4,542	704,816	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<5.8%>	

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	
(トルコ・・・イスタンブール) KOYTAS TEKSTIL SANAYI VE TIC	百株 176.95	百株 176.95	千トルコ・リラ 0	千円 0	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	176.95 1銘柄	176.95 1銘柄	0 -	0 <0.0%>
(デンマーク・・・コペンハーゲン) GN STORE NORDIC LTD	百株 -	百株 423.88	千デンマーク・クローネ 7,610	千円 153,433	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	- -	423.88 1銘柄	7,610 -	153,433 <1.3%>
(ノルウェー・・・オスロ) ATEA ASA SCHIBSTED ASA A SHARES TGS ASA SPAREBANKEN VEST AS ELOPAK ASA	百株 655.56 - 432.98 497.64 -	百株 610.8 538.02 403.41 - 3,139.88	千ノルウェー・クローネ 8,893 11,029 6,482 - 7,284	千円 112,232 139,191 81,812 - 91,930	ソフトウェア・サービス メディア・娯楽 エネルギー 銀行 素材
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	1,586.18 3銘柄	4,692.11 4銘柄	33,689 -	425,167 <3.5%>
(スウェーデン・・・ストックホルム) TELE2 AB B SHS AAK AB HEXPOL AB B BOOZT AB KARNOV GROUP AB NORDIC WATERPROOFING HOLDING	百株 737.35 568.59 1,036.63 302.86 1,362.08 -	百株 923.96 426.07 805.04 - 1,269.07 134.49	千スウェーデン・クローナ 9,387 8,981 8,968 - 6,218 1,920	千円 121,661 116,400 116,227 - 80,591 24,889	電気通信サービス 食品・飲料・タバコ 素材 一般消費財・サービス流通・小売り メディア・娯楽 資本財
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	4,007.51 5銘柄	3,558.63 5銘柄	35,476 -	459,770 <3.8%>
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン) UNIPHAR PLC	百株 3,227.44	百株 3,007.06	千ユーロ 977	千円 146,750	ヘルスケア機器・サービス
ユーロ (アイルランド・・・アイルランド) IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR) DALATA HOTEL GROUP LTD GLENVEAGH PROPERTIES PLC 144U	3,278.57 2,890.89 7,250.59	2,544.25 2,389.14 6,755.48	1,172 1,038 706	176,122 155,878 106,106	運輸 消費者サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額 銘柄数 <比率>	16,647.49 4銘柄	14,695.93 4銘柄	3,894 -	584,857 <4.8%>
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) KENDRION NV TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE AALBERTS NV ASR NEDERLAND NV BE SEMICOND INDUS NV (NETH)	百株 351.61 - 242.43 220.44 108.28	百株 327.6 188.26 225.88 283.49 -	千ユーロ 598 893 910 1,154 -	千円 89,825 134,108 136,690 173,297 -	自動車・自動車部品 資本財 資本財 保険 半導体・半導体製造装置
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) CTP BV	524.6	488.78	593	89,101	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	
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ) EURONEXT NV	百株 171.35	百株 159.65	千ユーロ 1,004	千円 150,790	金融サービス
ユーロ (オランダ・・・XETRA) SHOP APOTHEKE EUROPE NV	59.95	55.86	536	80,608	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額 1,678.66	1,729.52	5,690	854,422	
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄	—	<7.1%>
ユーロ (ベルギー・・・ブリュッセル) D' IETEREN GROUP	百株 46.56	百株 —	千ユーロ —	千円 —	一般消費財・サービス流通・小売り
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) KBC ANCORA	306.05	285.15	1,279	192,167	銀行
小 計	株 数 、 金 額 352.61	285.15	1,279	192,167	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<1.6%>
ユーロ (ルクセンブルグ・・・アムステルダム) MAJOREL GROUP LUXEMBOURG SA	百株 302.47	百株 —	千ユーロ —	千円 —	商業・専門サービス
ユーロ (ルクセンブルグ・・・XETRA) NOVEM GROUP SA	—	257.5	247	37,119	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額 302.47	257.5	247	37,119	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) IMERYS	百株 —	百株 48.67	千ユーロ 163	千円 24,511	素材
SCOR SE	379.01	353.13	884	132,830	保険
REXEL SA	700.2	422.42	816	122,547	資本財
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS	369.03	456.12	657	98,763	金融サービス
ALTEN	64.45	55.39	848	127,421	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP	50.9	41.09	708	106,433	ソフトウェア・サービス
IPSOS SA	—	168.87	781	117,405	メディア・娯楽
TELEPERFORMANCE	—	46.12	674	101,318	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額 1,563.59	1,591.81	5,535	831,233	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	8銘柄	—	<6.9%>
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) FUCHS PETROLU SE (GERW) PFD	百株 257.03	百株 204.95	千ユーロ 710	千円 106,667	素材
AIXTRON SE	232.41	216.53	632	94,941	半導体・半導体製造装置
SOFTWARE AG BEARER	281.9	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LANXESS AG	—	254.04	881	132,407	素材
NABALTEC AG	219.96	210.6	446	67,042	素材
STABILUS SE	—	138.28	795	119,393	資本財
SYNLAB AG	554.76	516.87	477	71,714	ヘルスケア機器・サービス
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	242.27	160.1	974	146,287	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額 1,788.33	1,701.37	4,917	738,453	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	7銘柄	—	<6.1%>
ユーロ (スペイン・・・マドリード) LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA C	百株 4,946.9	百株 4,736.49	千ユーロ 406	千円 61,023	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		
ユーロ (スペイン・・・SIBE)	百株	百株	千ユーロ	千円		
VIDRALA SA	115.58	—	—	—	素材	
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	220.42	272.78	795	119,400	保険	
APPLUS SERVICES SA	1,392.36	1,138.68	1,024	153,885	商業・専門サービス	
BANKINTER SA	806.17	1,557.85	858	128,940	銀行	
小 計	株 数 、 金 額	7,481.43	7,705.8	3,085	463,250	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	4銘柄	—	<3.8%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
BANCA GENERALI SPA	313.37	291.97	869	130,605	金融サービス	
INWIT SPA	715.75	694.09	814	122,359	電気通信サービス	
小 計	株 数 、 金 額	1,029.12	986.06	1,684	252,965	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.1%>	
ユーロ (フィンランド・・・ヘルシンキ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HUHTAMAKI OYJ	272.68	254.06	796	119,561	素材	
UPONOR OYJ	539.63	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 、 金 額	812.31	254.06	796	119,561	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<1.0%>	
ユーロ (オーストリア・・・ウィーン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
WIENERBERGER AG	415.47	293.92	789	118,546	素材	
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIEN	285.49	124.95	322	48,407	保険	
DO & CO AG	—	16.54	183	27,568	商業・専門サービス	
小 計	株 数 、 金 額	700.96	435.41	1,295	194,522	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<1.6%>	
ユーロ (ギリシャ・・・アテネ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S.A.(OTE S.A)	415.51	756.33	1,082	162,519	電気通信サービス	
小 計	株 数 、 金 額	415.51	756.33	1,082	162,519	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.3%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	32,772.48	30,398.94	29,509	4,431,072	
	銘柄 数 <比 率>	37銘柄	39銘柄	—	<36.7%>	
合 計	株 数 、 金 額	867,209.19	220,438.85	—	11,389,379	
	銘柄 数 <比 率>	107銘柄	108銘柄	—	<94.2%>	

(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
(イギリス) OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口 376.636 521.971	千口 350.918 486.328	千イギリス・ポンド 1,638 644	千円 284,083 111,788
小 計	898.607	837.246	2,283	395,872
	口 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2	—	<3.3%>
ユーロ (ルクセンブルグ) DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF	千口 21.297	千口 14.968	千ユーロ 1,057	千円 158,792
小 計	21.297	14.968	1,057	158,792
	口 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	1	—	<1.3%>
合 計	919.904	852.214	—	554,664
	口 数 、 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3	—	<4.6%>

(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

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 11,389,379	% 89.3
投 資 信 託 受 益 証 券	158,792	1.2
投 資 証 券	395,872	3.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	816,833	6.4
投 資 信 託 財 産 総 額	12,760,877	100.0

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

なお、5月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=140.27円、1イギリス・ポンド=173.35円、1スイス・フラン=155.17円、1デンマーク・クローネ=20.16円、1ノルウェー・クローネ=12.62円、1スウェーデン・クローナ=12.96円、1ユーロ=150.16円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(12,693,909千円)の投資信託財産総額(12,760,877千円)に対する比率は、99.5%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

(2023年5月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	14,775,546,495
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	719,382,303
株 式(評価額)	11,389,379,402
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	158,792,578
投 資 証 券(評価額)	395,872,111
未 収 入 金	2,065,821,608
未 収 配 当 金	46,298,493
(B) 負 債	2,690,598,256
未 払 金	2,054,707,168
未 払 解 約 金	635,890,657
そ の 他 未 払 費 用	431
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	12,084,948,239
元 本	620,075,337
次 期 繰 越 損 益 金	11,464,872,902
(D) 受 益 権 総 口 数	620,075,337口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	194,895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	688,755,118円
期中追加設定元本額	42,418,857円
期中一部解約元本額	111,098,638円

(注2) 当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き)	132,025,457円
フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし)	487,095,922円
フィデリティ・欧州中小型株・オープン(適格機関投資家専用)	953,958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2022年12月1日 至2023年5月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	166,506,966
受 取 配 当 金	164,685,868
受 取 利 息	1,531,020
そ の 他 収 益 金	290,078
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	923,750,596
売 買 益	1,977,497,793
売 買 損	△1,053,747,197
(C) 信 託 報 酬 等	△3,032,961
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,087,224,601
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,650,291,412
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,001,096,437
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	728,453,326
(H) 合 計 (D+E+F+G)	11,464,872,902
次 期 繰 越 損 益 金(H)	11,464,872,902

(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せん。

(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。