

## 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55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55期(決算日 2023年11月30日)  
計算期間(2023年5月31日～2023年11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)
	450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	純資産総額
	(分配落)	税分 配込	期騰 落率			
51期 (2021年11月30日)	円 25,893	円 800	% △0.2	% 94.7	% —	百万円 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
55期 (2023年11月30日)	18,204	450	△7.4	95.7	—	2,136

※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) 2023年5月30日	円 20,136	% —	% 94.2	% —
5月末	20,086	△0.2	92.2	—
6月末	19,653	△2.4	97.3	—
7月末	19,986	△0.7	94.6	—
8月末	19,264	△4.3	97.0	—
9月末	18,469	△8.3	96.4	—
10月末	17,388	△13.6	96.4	—
(期末) 2023年11月30日	18,654	△7.4	95.7	—

(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 騰落率	中 騰落率			
51期(2021年11月30日)	円 29,393	円 900	% △3.4	155,878	% △3.1	% 95.4	% —	百万円 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
55期(2023年11月30日)	26,530	800	2.4	166,385	6.9	95.3	—	8,789

※ベンチマーク：MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)\*

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)<sup>(注)</sup>は、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/米ドルベース)」をもとに委託会社が円換算したものです。

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出するヨーロッパ地域の先進国の小型株を対象にしたグローバル株式投資の代表的な指数です。MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・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)2023年7月1日付でE M I X スモーカー・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)から変更となりました。ベンチマーク欄はこれらを連続させて計算しています。

(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

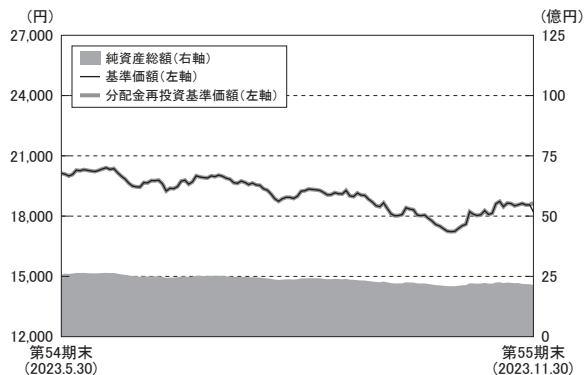
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	株式先物比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年5月30日	円 26,688	% —	155,682	% —	% 93.7	% —
5月末	26,615	△0.3	153,372	△1.5	91.9	—
6月末	27,511	3.1	164,505	5.7	96.1	—
7月末	27,832	4.3	167,063	7.3	94.7	—
8月末	27,650	3.6	165,567	6.3	96.3	—
9月末	26,272	△1.6	160,114	2.8	96.1	—
10月末	24,783	△7.1	150,361	△3.4	96.5	—
(期末) 2023年11月30日	27,330	2.4	166,385	6.9	95.3	—

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移

#### Aコース(為替ヘッジ付き)

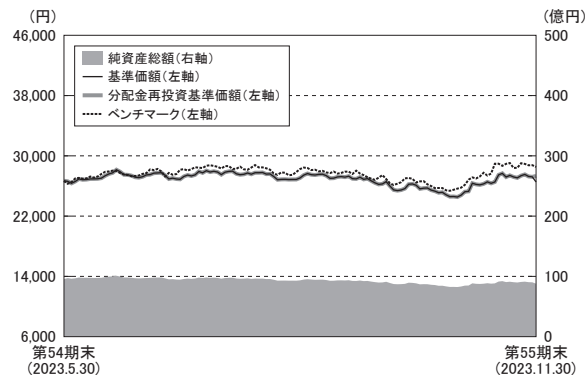


第55期首: 20,136円

第55期末: 18,204円(既払分配金450円)

騰落率: -7.4%(分配金再投資ベース)

#### Bコース(為替ヘッジなし)



第55期首: 26,688円

第55期末: 26,530円(既払分配金800円)

騰落率: 2.4%(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、2023年5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、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」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、-7.4%でした。

##### <プラス要因>

- ・金融が堅調に推移したこと
- ・ドイツ及びフランス株が堅調に推移したこと

##### <マイナス要因>

- ・素材、資本財・サービスなどの業種が軟調に推移したこと
- ・英国株が低調に推移したこと

#### Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、+2.4%でした。

##### <プラス要因>

- ・金融が堅調に推移したこと
- ・ドイツ及びフランス株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>

- ・ 素材、資本財・サービスなどの業種が軟調に推移したこと
- ・ 英国株が低調に推移したこと

## ●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初は中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調に推移しました。期中盤の7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続き、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行(ECB)がハト派姿勢に転じるのではないかとの期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。経済面では、ユーロ圏の7-9月期のGDP(域内総生産)は市場予想を下回り、前期比0.1%減となり、年率換算では0.4%減となりました。

## ●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	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

当期末

	業種	比率
1	金融サービス	13.9%
2	素材	13.0
3	資本財	10.3
4	商業・専門サービス	7.7
5	メディア・娯楽	7.3
6	耐久消費財・アパレル	6.5
7	食品・飲料・タバコ	5.9
8	ソフトウェア・サービス	5.5
9	保険	4.7
10	ヘルスケア機器・サービス	3.3

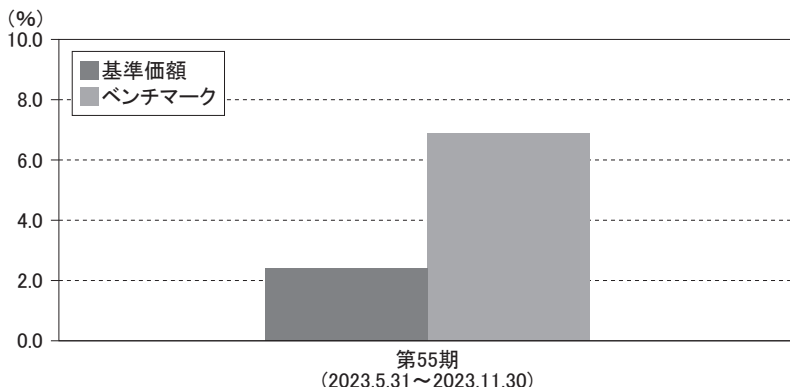
(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

## ●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、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」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+6.9%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>

- ・ドイツにおける銘柄選択及び同国のアンダーウェイト
- ・フランスにおける銘柄選択

##### <マイナス要因>

- ・英国における銘柄選択及び同国のオーバーウェイト
- ・スイスにおける銘柄選択

#### 業種別

##### <プラス要因>

- ・ヘルスケアにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト
- ・一般消費財・サービスにおける銘柄選択

##### <マイナス要因>

- ・素材における銘柄選択及び同セクターのオーバーウェイト

・ 資本財・サービスにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト

個別銘柄別

<プラス要因>

・ VITESCO TECHNOLOGIES GROUPのオーバーウェイト、VZ HOLDINGの保有

<マイナス要因>

・ CAB PAYMENTS HOLDINGSの保有、ALUFLEXPACK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55期	
	2023年5月31日～2023年11月30日	
当期分配金	450	
	(対基準価額比率)	2.41%
当期の収益	—	
当期の収益以外	450	
翌期繰越分配対象額	12,899	

### 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55期	
	2023年5月31日～2023年11月30日	
当期分配金	800	
	(対基準価額比率)	2.93%
当期の収益	124	
当期の収益以外	675	
翌期繰越分配対象額	17,472	

\* 「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55期		項目の概要
	2023年5月31日～2023年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	162円	0.850%	(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19,077円です。
（投信会社）	(77)	(0.406)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(74)	(0.389)	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)	(0.056)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.027	(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）	(4)	(0.022)	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	0.027	(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）	(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)	(0.001)	
(d) その他費用	16	0.083	(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）	(9)	(0.047)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外 における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(2)	(0.008)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(5)	(0.027)	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	188	0.987	

(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。

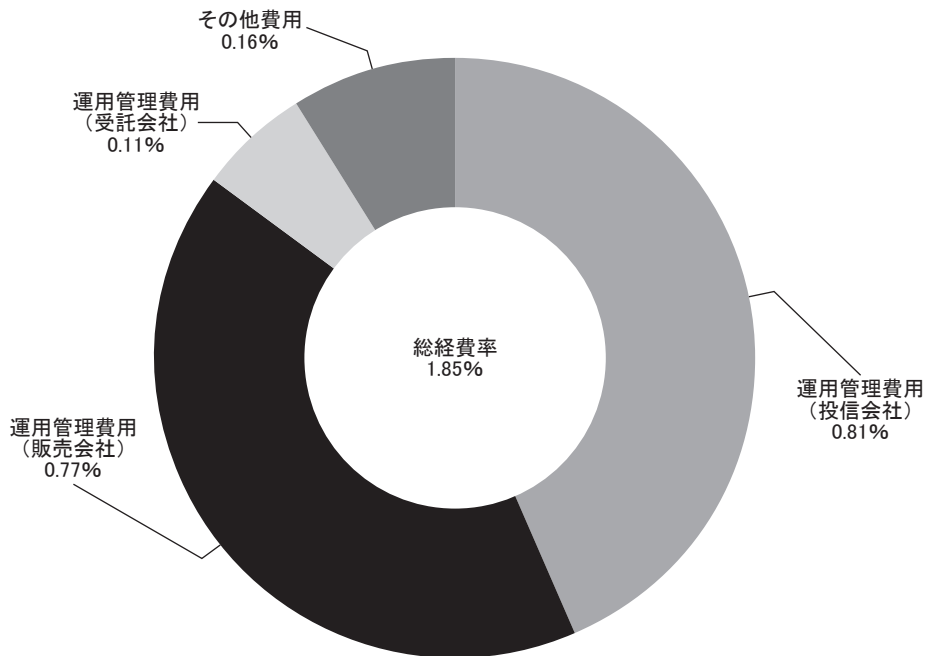
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.85%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（2023年5月31日から2023年11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 5,014	千円 97,821	千口 30,877	千円 614,195

(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	4,175,493千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,099,511千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.37

(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（2023年5月31日から2023年11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11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	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 132,025	千口 106,162	千口 106,162	千円 2,137,288

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11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 2,137,288	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	85,105	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	2,222,393	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51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(11,375,697千円)の投資信託財産総額(11,415,036千円)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

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	4,343,555,760
コール・ローン等	660,261
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)	2,137,288,225
未 収 入 金	2,205,607,274
(B) 負 債	2,207,156,974
未 払 金	2,132,108,164
未 払 収 益 分 配 金	52,810,639
未 払 解 約 金	1,225,493
未 払 信 託 報 酬	20,162,025
そ の 他 未 払 費 用	850,653
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,136,398,786
元 本	1,173,569,774
次 期 繰 越 損 益 金	962,829,012
(D) 受 益 権 総 口 数	1,173,569,774口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	18,204円

(注1) 当期における期首元本額1,278,401,809円、期中追加設定元本額52,995,290円、期中一部解約元本額157,827,325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2023年5月31日 至2023年11月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△149,218,409
売 買 益	113,835,404
売 買 損	△263,053,813
(B) 信 託 報 酬 等	△21,186,731
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	△170,405,140
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△368,820,460
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,554,865,251
(配 当 等 相 当 額)	(1,566,700,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,835,233)
(F) 合 計(C+D+E)	1,015,639,651
(G) 収 益 分 配 金	△52,810,639
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	962,829,012
追 加 信 託 差 損 益 金	1,502,054,612
(配 当 等 相 当 額)	(1,513,889,845)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△11,835,233)
繰 越 損 益 金	△539,225,600

(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	1,566,700,484円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,566,700,484円
1 万 口 当 た り 分 配 可 能 額	13,349.87円
(f) 分配金額	52,810,639円
1 万 口 当 た り 分 配 金 額(税引前)	450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55期	2023年11月30日	450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>

- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

《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55期		項目の概要
	2023年5月31日～2023年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	226円	0.840%	(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26,901円です。
（投信会社）	(107)	(0.398)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(104)	(0.387)	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）	(15)	(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	0.027	(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)	(0.022)	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)	(0.026)	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)	(0.001)	
(d) その他費用	16	0.060	(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）	(11)	(0.040)	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）	(5)	(0.018)	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	257	0.954	

(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。

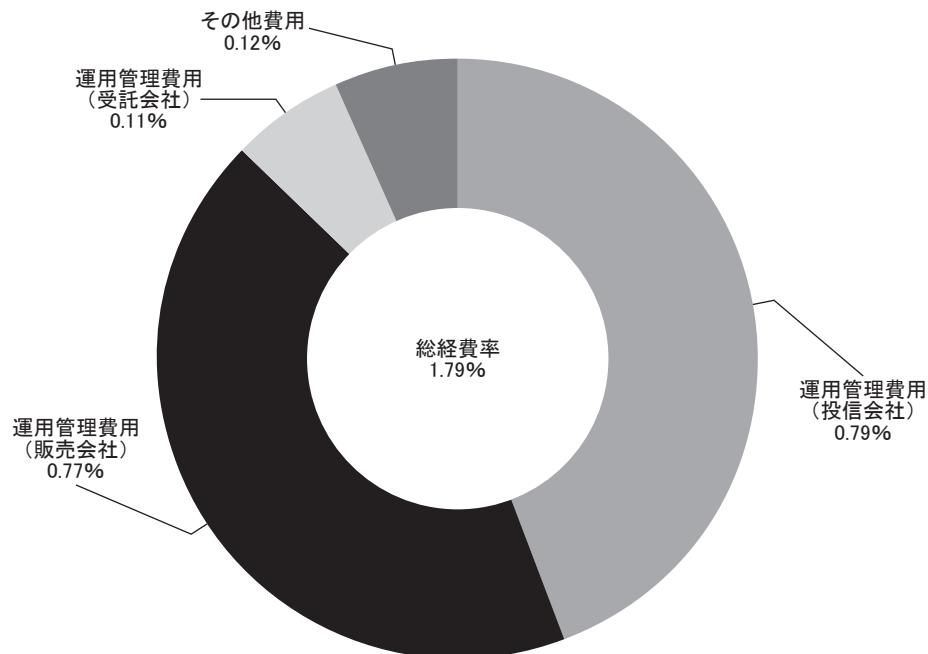
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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 (2023年5月31日から2023年11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 14,449	千円 281,512	千口 66,407	千円 1,315,613

(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	4,175,493千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,099,511千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.37

(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 (2023年5月31日から2023年11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11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 487,095	千口 435,137	千円 8,760,279

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11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 8,760,279	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	386,943	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	9,147,222	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51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(11,375,697千円)の投資信託財産総額(11,415,036千円)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

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	9,147,222,502
コール・ローン等	6,202,613
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)	8,760,279,244
未 収 入 金	380,740,645
(B) 負 債	358,152,876
未 払 収 益 分 配 金	265,031,348
未 払 解 約 金	12,982,563
未 払 信 託 報 酬	78,231,655
そ の 他 未 払 費 用	1,907,310
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,789,069,626
元 本	3,312,891,860
次 期 繰 越 損 益 金	5,476,177,766
(D) 受 益 権 総 口 数	3,312,891,860口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	26,530円

(注1) 当期における期首元本額3,579,055,936円、期中追加設定元本額138,942,782円、期中一部解約元本額405,106,858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2023年5月31日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	292,235,042
売 買 益	317,267,151
売 買 損	△25,032,109
(B) 信 託 報 酬 等	△80,140,619
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	212,094,423
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	17,154,078
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,511,960,613
(配 当 等 相 当 額)	(5,824,338,632)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△312,378,019)
(F) 合 計(C+D+E)	5,741,209,114
(G) 収 益 分 配 金	△265,031,348
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	5,476,177,766
追 加 信 託 差 損 益 金	5,476,177,766
(配 当 等 相 当 額)	(5,788,555,785)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△312,378,019)

(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) (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	41,259,825円
(c) 収益調整金	5,824,338,632円
(d) 分配準備積立金	187,988,676円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	6,053,587,133円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	18,272.82円
(f) 分配金額	265,031,348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55期	2023年11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。

### <お知らせ>

- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

# 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55期》

決算日 2023年11月30日

(計算期間：2023年5月31日から2023年11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"><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li><li>●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。</li></ul>
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 <sup>※</sup>		株式組入比率等	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	MSCI	騰落率			
51期(2021年11月30日)	191,337	△2.7	155,878	△3.1	95.9	—	百万円 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
55期(2023年11月30日)	201,322	3.3	166,385	6.9	95.6	—	10,916

※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・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)\*を記載しています。

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)<sup>(注)</sup>は、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/米ドルベース)」をもとに委託会社が円換算したものです。

\*MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出するヨーロッパ地域の先進国の小型株を対象にしたグローバル株式投資の代表的な指数です。MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・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)2023年7月1日付でE M I Xスモール・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)から変更となりました。参考指数欄はこれらを連続させて計算しています。

(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

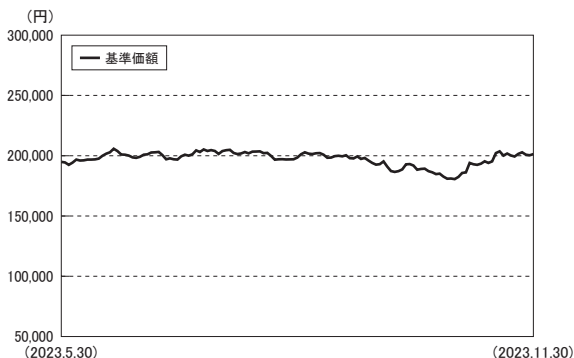
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

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	MSCI	騰落率		
(期首) 2023年5月30日	194,895	—	155,682	—	94.2	—
5月末	194,374	△0.3	153,372	△1.5	91.9	—
6月末	201,190	3.2	164,505	5.7	96.0	—
7月末	203,828	4.6	167,063	7.3	94.4	—
8月末	202,795	4.1	165,567	6.3	95.9	—
9月末	192,996	△1.0	160,114	2.8	95.5	—
10月末	182,408	△6.4	150,361	△3.4	95.7	—
(期末) 2023年11月30日	201,322	3.3	166,385	6.9	95.6	—

(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、+3.3%でした。

<プラス要因>

- ・金融が堅調に推移したこと
- ・ドイツ及びフランス株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>

- ・素材、資本財・サービスなどの業種が軟調に推移したこと
- ・英国株が低調に推移したこと

### ●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初は中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調に推移しました。期中盤の7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続き、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行(ECB)がハト派姿勢に転じるのではないかと期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。経済面では、ユーロ圏の7-9月期のGDP(域内総生産)は市場予想を下回り、前期比0.1%減となり、年率換算では0.4%減となりました。

## ●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	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

当期末

	業種	比率
1	金融サービス	13.9%
2	素材	13.0
3	資本財	10.3
4	商業・専門サービス	7.7
5	メディア・娯楽	7.3
6	耐久消費財・アパレル	6.5
7	食品・飲料・タバコ	5.9
8	ソフトウェア・サービス	5.5
9	保険	4.7
10	ヘルスケア機器・サービス	3.3



(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

(2023年5月31日～2023年11月30日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	53円
(株式)	(44)
(投資信託受益証券)	(9)
(投資証券)	(1)
(b) 有価証券取引税	53
(株式)	(52)
(投資証券)	(1)
(c) その他費用	78
(保管費用)	(78)
合計	185

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

■売買及び取引の状況 (2023年5月31日から2023年11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 — (—)	42.7	千アメリカ・ドル 414
イギリス	15,745.82 (△36,199.01)	千イギリス・ポンド 4,892 (—)	37,527.73	千イギリス・ポンド 4,639
スイス	— (954.16)	千スイス・フラン — (—)	181.41	千スイス・フラン 668
デンマーク	97.68 (—)	千デンマーク・クローネ 1,254 (—)	36.71	千デンマーク・クローネ 556
ノルウェー	950.06 (—)	千ノルウェー・クローネ 3,901 (△155)	645.28	千ノルウェー・クローネ 9,029
スウェーデン	828.04 (—)	千スウェーデン・クローナ 13,616 (—)	964.59	千スウェーデン・クローナ 12,249
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	— (—)	— (—)	1,883.33	618
オランダ	9.22 (—)	38 (—)	498.87	1,563
ベルギー	— (—)	— (—)	21.84	84
ルクセンブルグ	398.55 (—)	404 (—)	34.92	21
フランス	278.07 (—)	964 (△4)	219.02	692
ドイツ	51.7 (—)	137 (—)	952.35	2,880
スペイン	2,770.54 (—)	231 (—)	1,685.61	1,303
イタリア	— (—)	— (—)	140.31	345
フィンランド	— (—)	— (—)	19.45	60
オーストリア	81.22 (—)	468 (—)	164.8	434
ギリシャ	— (—)	— (—)	264.04	399

(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	— (—)	— (—)	37.447 (—)	165 (—)
URBAN LOGISTICS REIT PLC	85.172 (—)	95 (—)	30.424 (—)	35 (—)
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	69.745 (—)	4,880 (—)	82.562 (—)	5,765 (—)

(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	4,175,493千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	11,099,511千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.37

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

## ■当期中の主要な売買銘柄 (2023年5月31日から2023年11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
CAB PAYMENTS HOLDINGS LTD	453.298	173,877	383	VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG	16.01	227,283	14,196
TATE & LYLE PLC	98.898	120,973	1,223	APPLUS SERVICES SA	113.868	176,893	1,553
IMERYS	21.175	115,005	5,431	AIXTRON SE	21.653	120,559	5,567
ASOS PLC	124.633	97,194	779	CENTRICA PLC	459.19	108,411	236
BOLIDEN AB (SWED)	23.327	90,547	3,881	NORDIC WATERPROOFING HOLDING	46.118	106,050	2,299
KEYWORDS STUDIOS PLC	32.218	77,322	2,399	REDCARE PHARMACY NV	5.586	90,345	16,173
ASCENTIAL PLC	182.462	72,689	398	SCHIBSTED ASA A SHARES	23.708	82,076	3,461
WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD	62.243	65,220	1,047	SYNLAB AG	51.687	81,852	1,583
NORDIC WATERPROOFING HOLDING	32.669	64,344	1,969	VZ HOLDING AG	5.16	77,408	15,001
NOVEM GROUP SA	39.855	63,864	1,602	KENDRION NV	29.867	64,783	2,169

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年5月31日から2023年11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11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 115.49	百株 72.79	千アメリカ・ドル 751	千円 110,584	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	115.49	72.79	751	110,584	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.0%>	
(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		2,278.94	2,390.94	784	146,525	資本財
DCC PLC		161.49	149.12	799	149,393	資本財
RS GROUP PLC		867.79	990.18	737	137,791	資本財
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC		624.15	576.37	900	168,317	金融サービス
KENMARE RESOURCES PLC (UK)		1,139.17	1,051.95	434	81,173	素材
APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC		1,345.71	1,242.68	325	60,831	ソフトウェア・サービス
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC		2,199.97	2,031.53	525	98,119	資本財
SIG PLC		9,306.59	—	—	—	資本財
TATE & LYLE PLC		—	945.92	584	109,222	食品・飲料・タバコ
CENTRICA PLC		4,591.9	—	—	—	公益事業
HEADLAM GROUP PLC		1,572.67	1,480	283	52,954	一般消費財・サービス流通・小売り
SYNTHOMER PLC		4,823.01	—	—	—	素材
VISTRY GROUP PLC		1,099.45	818.8	649	121,393	耐久消費財・アパレル
4IMPRINT GROUP PLC		145.94	134.77	574	107,394	メディア・娯楽
JOHN WOOD GROUP PLC		4,925.02	4,547.93	642	120,067	エネルギー
CRANSWICK PLC		270.87	180	711	132,977	食品・飲料・タバコ
RWS HOLDINGS PLC		2,219.02	2,049.12	502	93,953	商業・専門サービス
PREMIER FOODS PLC		8,904.91	8,198.61	1,065	199,137	食品・飲料・タバコ
ASOS PLC		—	1,179.98	465	86,996	一般消費財・サービス流通・小売り
FUTURE PLC		676.05	824.68	791	147,919	メディア・娯楽
IG GROUP HOLDINGS PLC		990.61	1,136.41	776	145,019	金融サービス
ESSENTRA PLC		2,336.28	2,211.91	347	64,966	素材
BRITVIC PLC		618.49	571.13	479	89,529	食品・飲料・タバコ
CRANWARE PLC		512.36	473.12	773	144,530	ヘルスケア機器・サービス
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC		603.16	556.98	300	56,195	ソフトウェア・サービス
COATS GROUP PLC		14,758.92	11,905.94	785	146,817	耐久消費財・アパレル
CAIRN HOMES PLC		5,002.44	4,619.42	496	92,696	耐久消費財・アパレル
WIZZ AIR HOLDINGS PLC		222.34	205.31	388	72,673	運輸
THE GYM GROUP PLC		4,260.64	4,033.83	396	74,011	消費者サービス
ASCENTIAL PLC		—	1,745.18	483	90,321	メディア・娯楽

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	831.83	768.14	501	93,718	商業・専門サービス	
CONVATEC PLC	2,923.86	2,699.99	607	113,504	ヘルスケア機器・サービス	
ALPHA FINANCIAL MARKETS CONSUL	1,482.57	1,890.01	661	123,595	商業・専門サービス	
RHI MAGNESITA NV	228.29	183.33	518	96,937	素材	
JTC PLC	1,030.26	1,116.39	825	154,249	金融サービス	
FINTEL PLC	3,317.43	3,063.43	652	121,915	商業・専門サービス	
TEAM17 GROUP LTD	998.03	—	—	—	メディア・娯楽	
GLOBALDATA PLC	452.86	3,537.12	535	100,122	商業・専門サービス	
KEYWORDS STUDIOS PLC	—	308.15	429	80,316	ソフトウェア・サービス	
CREO MEDICAL GROUP PLC	1,357.77	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
TRITAX EUROBOX PLC	8,248.86	5,716.05	316	59,059	エクイティ不動産投資信託 (REIT)	
MOLTEN VENTURES PLC	1,347.2	1,275.48	333	62,389	金融サービス	
WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD	961.33	1,481.24	945	176,707	一般消費財・サービス流通・小売り	
ALPHA GROUP INTERNATIONAL PLC	333.8	308.24	539	100,785	金融サービス	
INSPIRED PLC	43,790.99	4,082.87	242	45,389	商業・専門サービス	
THE PEBBLE GROUP	5,933.53	6,154.97	338	63,249	メディア・娯楽	
SCS GROUP PLC	1,745.78	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
ADRIATIC METALS PLC	1,688.41	1,629.62	281	52,552	素材	
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	1,303.13	968.59	540	100,982	ソフトウェア・サービス	
DR. MARTENS LTD	4,053.17	3,742.83	429	80,280	耐久消費財・アパレル	
JADESTONE ENERGY PLC	7,780.58	8,841.84	296	55,342	エネルギー	
POD POINT GROUP HOLDINGS PLC	2,068.38	517.88	12	2,389	資本財	
KISTOS PLC	1,529.89	1,448.45	280	52,366	エネルギー	
DOWLAIS GROUP PLC	5,875.58	6,607.82	687	128,522	自動車・自動車部品	
BIG TECHNOLOGIES PLC	1,119.75	1,974.47	375	70,092	商業・専門サービス	
CAB PAYMENTS HOLDINGS LTD	—	4,311.53	255	47,770	金融サービス	
LBG MEDIA PLC	2,268.63	2,268.63	198	37,088	メディア・娯楽	
小 計	株 数 、 金 額	179,129.8	121,148.88	26,815	5,010,261	
	銘柄数 <比率>	52銘柄	51銘柄	—	<45.9%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
FORBO HOLDING AS (REG)	6.81	6.07	610	102,929	資本財	
AMS-OSRAM AG	1,033.27	954.16	153	25,878	半導体・半導体製造装置	
ALUFLEXPACK AG	399.53	373.49	336	56,659	素材	
SIG GROUP AG	312.36	288.44	584	98,502	素材	
AMS-OSRAM AG RT 12/06/23	—	954.16	117	19,766	半導体・半導体製造装置	
(スイス・・・SWX Europe)						
VZ HOLDING AG	191.08	139.48	1,299	219,120	金融サービス	
小 計	株 数 、 金 額	1,943.05	2,715.8	3,101	522,857	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	6銘柄	—	<4.8%>	

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) KOYTAŞ TEKSTİL SANAYİ VE TİC		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	176.95	176.95	0	0	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン) GN STORE NORDIC LTD		百株 423.88	百株 484.85	千デンマーク・クローネ 7,716	千円 167,136	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	423.88	484.85	7,716	167,136	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>	
(ノルウェー・・・オスロ) ATEA ASA SCHIBSTED ASA A SHARES TGS ASA ELOPAK ASA		百株 610.8 538.02 403.41 3,139.88	百株 477.25 300.94 510.19 3,708.51	千ノルウェー・クローネ 5,946 7,998 6,877 9,753	千円 82,121 110,465 94,976 134,694	ソフトウェア・サービス メディア・娯楽 エネルギー 素材
小 計	株 数 、 金 額	4,692.11	4,996.89	30,576	422,258	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.9%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム) TELE2 AB B SHS BOLIDEN AB (SWED) AAK AB HEXPOL AB B KARNOV GROUP AB NORDIC WATERPROOFING HOLDING		百株 923.96 — 426.07 805.04 1,269.07 134.49	百株 892.47 220.85 393.45 743.4 1,171.91 —	千スウェーデン・クローナ 7,309 6,279 8,286 7,932 6,316 —	千円 103,865 89,236 117,744 112,714 89,758 —	電気通信サービス 素材 食品・飲料・タバコ 素材 メディア・娯楽 資本財
小 計	株 数 、 金 額	3,558.63	3,422.08	36,123	513,321	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<4.7%>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン) UNIPHAR PLC		百株 3,007.06	百株 2,776.82	千ユーロ 605	千円 97,769	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 CONT'L GRP PLC UNITS (IR) DALATA HOTEL GROUP LTD GLENVEAGH PROPERTIES PLC 144U		2,544.25 2,389.14 6,755.48	1,945.6 1,851.94 6,238.24	856 770 651	138,262 124,428 105,186	運輸 消費者サービス 耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	14,695.93	12,812.6	2,883	465,647	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<4.3%>	
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		百株 327.6 188.26 225.88 283.49	百株 28.93 173.85 198.54 270.51	千ユーロ 32 643 720 1,012	千円 5,186 103,890 116,432 163,488	自動車・自動車部品 資本財 資本財 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 (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) CTP BV		百株 488.78	百株 451.36	千ユーロ 664	千円 107,307	不動産管理・開発
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ) EURONEXT NV		159.65	116.68	887	143,410	金融サービス
ユーロ (オランダ・・・XETRA) REDCARE PHARMACY NV		55.86	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	1,729.52	1,239.87	3,960	639,715	
	銘柄数 <比率>	7銘柄	6銘柄	—	<5.9%>	
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) KBC ANCORA		百株 285.15	百株 263.31	千ユーロ 970	千円 156,670	銀行
小 計	株 数 、 金 額	285.15	263.31	970	156,670	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.4%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・XETRA) NOVEM GROUP SA		百株 257.5	百株 621.13	千ユーロ 378	千円 61,194	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	257.5	621.13	378	61,194	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.6%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) IMERYS		百株 48.67	百株 240.47	千ユーロ 618	千円 99,969	素材
SCOR SE		353.13	248.72	710	114,808	保険
REXEL SA		422.42	418.63	914	147,666	資本財
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS		456.12	421.2	509	82,313	金融サービス
ALTEN		55.39	51.15	648	104,669	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP		41.09	37.94	733	118,386	ソフトウェア・サービス
IPSOS SA		168.87	190.17	947	152,957	メディア・娯楽
TELEPERFORMANCE		46.12	42.58	554	89,608	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	1,591.81	1,650.86	5,636	910,381	
	銘柄数 <比率>	8銘柄	8銘柄	—	<8.3%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) FUCHS SE (GW)		百株 204.95	百株 189.26	千ユーロ 746	千円 120,618	素材
AIXTRON SE		216.53	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LANXESS AG		254.04	282.34	636	102,784	素材
NABALTEC AG		210.6	201.43	305	49,287	素材
STABILUS SE		138.28	127.69	751	121,367	資本財
SYNLAB AG		516.87	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
VITESCO TECHNOLOGIES GROUP AG		160.1	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	1,701.37	800.72	2,439	394,057	
	銘柄数 <比率>	7銘柄	4銘柄	—	<3.6%>	
ユーロ (スペイン・・・マドリード) LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA C		百株 4,736.49	百株 7,134.26	千ユーロ 615	千円 99,439	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・・・SIB E)		百株	百株	千ユーロ	千円	保険 商業・専門サービス 銀行	
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		272.78	251.89	807	130,388		
APPLUS SERVICES SA		1,138.68	—	—	—		
BANKINTER SA		1,557.85	1,404.58	905	146,184		
小 計	株 数 、 金 額	7,705.8	8,790.73	2,328	376,012		
	銘柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄	—	<3.4%>		
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)		百株	百株	千ユーロ	千円	金融サービス 電気通信サービス	
BANCA GENERALI SPA		291.97	204.79	665	107,561		
INWIT SPA		694.09	640.96	724	116,979		
小 計	株 数 、 金 額	986.06	845.75	1,390	224,541		
	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	素材	
HUHTAMAKI OYJ		254.06	234.61	822	132,810		
小 計	株 数 、 金 額	254.06	234.61	822	132,810		
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.2%>		
ユーロ (オーストリア・・・ウィーン)		百株	百株	千ユーロ	千円	素材 保険 商業・専門サービス	
WIENERBERGER AG		293.92	304.05	802	129,544		
VIENNA INSURANCE GROUP AG WIEN		124.95	—	—	—		
DO & CO AG		16.54	47.78	602	97,387		
小 計	株 数 、 金 額	435.41	351.83	1,405	226,932		
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	2銘柄	—	<2.1%>		
ユーロ (ギリシャ・・・アテネ)		百株	百株	千ユーロ	千円	電気通信サービス	
HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S. A(OTE S. A)		756.33	492.29	648	104,793		
小 計	株 数 、 金 額	756.33	492.29	648	104,793		
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.0%>		
ユーロ計	株 数 、 金 額	30,398.94	28,103.7	22,863	3,692,757		
	銘柄 数 <比 率>	39銘柄	33銘柄	—	<33.8%>		
合 計	株 数 、 金 額	220,438.85	161,121.94	—	10,439,177		
	銘柄 数 <比 率>	108銘柄	102銘柄	—	<95.6%>		

(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) 単位数又は口数	当期末		
		単位数又は口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(イギリス) OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD URBAN LOGISTICS REIT PLC	千口 350.918 486.328	千口 313.471 541.076	千イギリス・ポンド 1,410 639	千円 263,560 119,493
小計	837.246	854.547	2,050	383,054
	口数、金額 銘柄数<比率>	2	—	<3.5%>
ユーロ(ルクセンブルグ) DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF	千口 14.968	千口 2.151	千ユーロ 154	千円 25,002
小計	14.968	2.151	154	25,002
	口数、金額 銘柄数<比率>	1	—	<0.2%>
合計	852.214	856.698	—	408,056
	口数、金額 銘柄数<比率>	3	—	<3.7%>

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 10,439,177	% 91.5
投資信託受益証券	25,002	0.2
投資証券	383,054	3.4
コール・ローン等、その他	567,801	5.0
投資信託財産総額	11,415,036	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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1ノルウェー・クローネ=13.81円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(11,375,697千円)の投資信託財産総額(11,415,036千円)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

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	12,803,913,949
コール・ローン等	535,442,624
株式(評価額)	10,439,177,636
投資信託受益証券(評価額)	25,002,954
投資証券(評価額)	383,054,011
未 収 入 金	1,408,899,575
未 収 配 当 金	12,337,149
(B) 負 債	1,887,238,774
未 払 金	1,425,046,523
未 払 解 約 金	462,192,078
そ の 他 未 払 費 用	173
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	10,916,675,175
元 本	542,250,034
次 期 繰 越 損 益 金	10,374,425,141
(D) 受 益 権 総 口 数	542,250,034口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	201,322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	620,075,337円
期中追加設定元本額	19,464,036円
期中一部解約元本額	97,289,339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)	106,162,676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)	435,137,702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)	949,656円

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

## ■損益の状況

当期 自2023年5月31日 至2023年11月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	157,631,543
受 取 配 当 金	155,733,991
受 取 利 息	1,872,841
そ の 他 収 益 金	24,711
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	229,352,588
売 買 益	1,746,463,622
売 買 損	△1,517,111,034
(C) 信 託 報 酬 等	△4,696,172
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	382,287,959
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	11,464,872,902
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,832,606,246
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	359,870,526
(H) 合 計 (D+E+F+G)	10,374,425,141
次 期 繰 越 損 益 金(H)	10,374,425,141

(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。

### <お知らせ>

- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。