

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56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56期(決算日 2024年5月30日)
計算期間(2023年12月1日～2024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	追加型投資/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。 ●FILIN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	1,000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	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率					
52期 (2022年5月30日)	円 22,688	円 650	% △9.9	% 91.9	% —	% 1.4	% 3.0	百万円 3,541
53期 (2022年11月30日)	20,296	550	△8.1	93.3	—	1.5	3.1	2,946
54期 (2023年5月30日)	20,136	550	1.9	94.2	—	1.3	3.3	2,574
55期 (2023年11月30日)	18,204	450	△7.4	95.7	—	0.2	3.5	2,136
56期 (2024年5月30日)	20,500	550	15.6	89.5	—	5.1	4.8	2,547

※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」「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					
(期首) 2023年11月30日	円 18,204	% —	% 95.7	% —	% 0.2	% 3.5
12月末	19,559	7.4	96.0	—	0.4	3.6
2024年1月末	19,273	5.9	96.0	—	0.1	3.3
2月末	19,036	4.6	96.1	—	0.3	4.1
3月末	19,511	7.2	93.4	—	2.1	4.1
4月末	19,761	8.6	94.9	—	3.0	4.1
(期末) 2024年5月30日	21,050	15.6	89.5	—	5.1	4.8

(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	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産額
	(分配)	税 込 配 金	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率					
	円	円	%		%	%	%	%	%	百万円
52期(2022年5月30日)	27,200	800	△4.7	151,554	△2.8	94.1	—	1.4	3.1	11,278
53期(2022年11月30日)	25,463	800	△3.4	143,869	△5.1	93.7	—	1.5	3.1	9,440
54期(2023年5月30日)	26,688	800	8.0	155,682	8.2	93.7	—	1.3	3.3	9,551
55期(2023年11月30日)	26,530	800	2.4	166,385	6.9	95.3	—	0.2	3.5	8,789
56期(2024年5月30日)	32,348	1,000	25.7	205,167	23.3	89.4	—	5.1	4.8	11,121

※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)⁽²⁾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EMIT Xスモール・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」「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

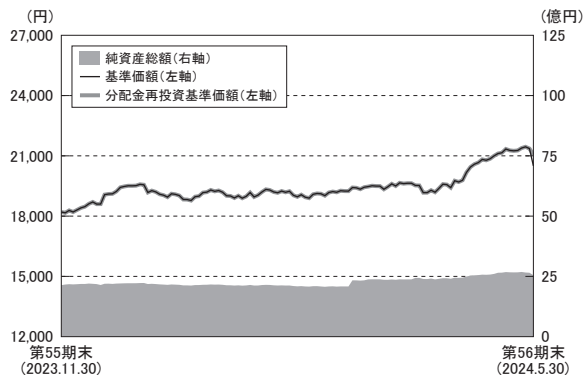
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率等	株式先物比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率				
(期首) 2023年11月30日	円	%		%	%	%	%	%
12月末	26,530	—	166,385	—	95.3	—	0.2	3.5
2024年1月末	27,905	5.2	173,795	4.5	95.1	—	0.4	3.5
2月末	28,362	6.9	176,272	5.9	96.2	—	0.1	3.3
3月末	28,627	7.9	179,404	7.8	95.5	—	0.3	4.1
4月末	29,403	10.8	187,716	12.8	93.0	—	2.1	4.0
5月末	30,777	16.0	191,009	14.8	92.8	—	3.0	4.0
(期末) 2024年5月30日	円	%		%	%	%	%	%
	33,348	25.7	205,167	23.3	89.4	—	5.1	4.8

(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)

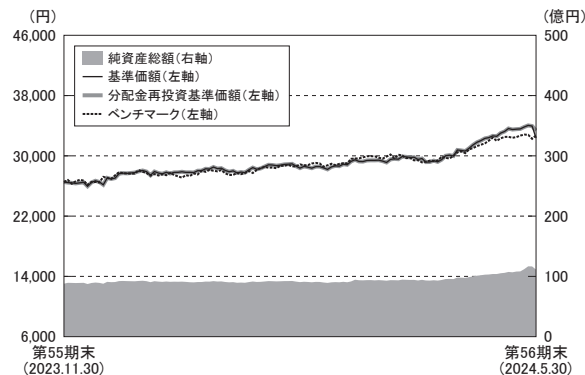


第56期首: 18,204円

第56期末: 20,500円(既払分配金550円)

騰落率: 15.6%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第56期首: 26,530円

第56期末: 32,348円(既払分配金1,000円)

騰落率: 25.7%(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、「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。

●基準価額の主な変動要因

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、+15.6%でした。

<プラス要因>

- ・金融、資本財・サービスが堅調に推移したこと
- ・英国、フランス株が堅調に推移したこと

<マイナス要因>

- ・トルコ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、+25.7%でした。

<プラス要因>

- ・金融、資本財・サービスが堅調に推移したこと
- ・英国、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>

- ・トルコ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大幅に上昇しました。期初はユーロ圏及び米国のインフレ率に鈍化傾向が見られたことが投資家心理の改善につながりました。2024年初から3月にかけては、底堅い経済指標や堅調な企業業績に加え、主要中央銀行のハト派的な姿勢が引き続き市場を下支えする展開となりました。こうした中、欧州中央銀行(ECB)は3月の会合で政策金利を4.5%に据え置くことを決めました。また、ECBの利下げ時期について3月から4月と見込んでいた市場予想は、6月の利下げを有力視する見方が強まりました。4月に入ると、経済の底堅さや根強いインフレを背景に、利下げ時期が後ずれするとの見方が市場の重石となりました。期終盤の5月は、ユーロ圏の1-3月期のGDP(域内総生産)が前期比0.3%増となり、市場予想を上回るなど景気回復期待が高まった他、インフレ率に鈍化傾向が見られ、投資家心理は好転しました。また、市場参加者がインフレ率の鈍化を受けてECBの6月の利下げ開始に対する確信を高めたことも市場を下支えしました。

●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	13.9%
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

当期末

	業種	比率
1	金融サービス	14.2%
2	資本財	11.2
3	素材	10.3
4	メディア・娯楽	8.1
5	ソフトウェア・サービス	6.5
6	耐久消費財・アパレル	6.3
7	食品・飲料・タバコ	5.4
8	商業・専門サービス	5.0
9	保険	4.3
10	消費者サービス	3.5

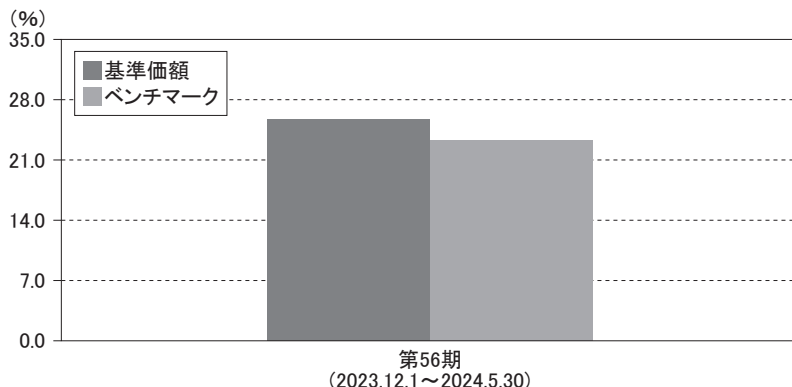
(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●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+23.3%を上回りました。

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>

- ・英国における銘柄選択及び同国のオーバーウェイト
- ・ドイツにおける銘柄選択及び同国のアンダーウェイト

<マイナス要因>

- ・イタリアにおける銘柄選択及び同国のアンダーウェイト
- ・デンマークのオーバーウェイト

業種別

<プラス要因>

- ・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
- ・コミュニケーション・サービスにおける銘柄選択及び同セクターのオーバーウェイト

<マイナス要因>

- ・エネルギーにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト

・ 資本財・サービスのアンダーウェイト

個別銘柄別

<プラス要因>

・ SMART METERING SYSTEMS、GREENCORE GROUP、4IMPRINT GROUPのオーバーウェイト

<マイナス要因>

・ WATCHES OF SWITZERLAND GROUP、DOWLAIS GROUPのオーバーウェイト、INWITの保有

■ 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56期	
	2023年12月1日～2024年5月30日	
当期分配金	550	
	(対基準価額比率)	2.61%
当期の収益	—	
当期の収益以外	550	
翌期繰越分配対象額	12,349	

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56期	
	2023年12月1日～2024年5月30日	
当期分配金	1,000	
	(対基準価額比率)	3.00%
当期の収益	1,000	
当期の収益以外	—	
翌期繰越分配対象額	22,586	

* 「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56期		項目の概要
	2023年12月1日～2024年5月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	163円	0.839%	(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19,442円です。
（投信会社）	(78)	(0.400)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(75)	(0.384)	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	9	0.048	(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）	(7)	(0.038)	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）	(2)	(0.008)	
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	13	0.066	(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）	(12)	(0.062)	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）	(1)	(0.004)	
(d) その他費用	13	0.064	(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）	(7)	(0.037)	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)	(0.009)	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)	(0.019)	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	1.017	

(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。

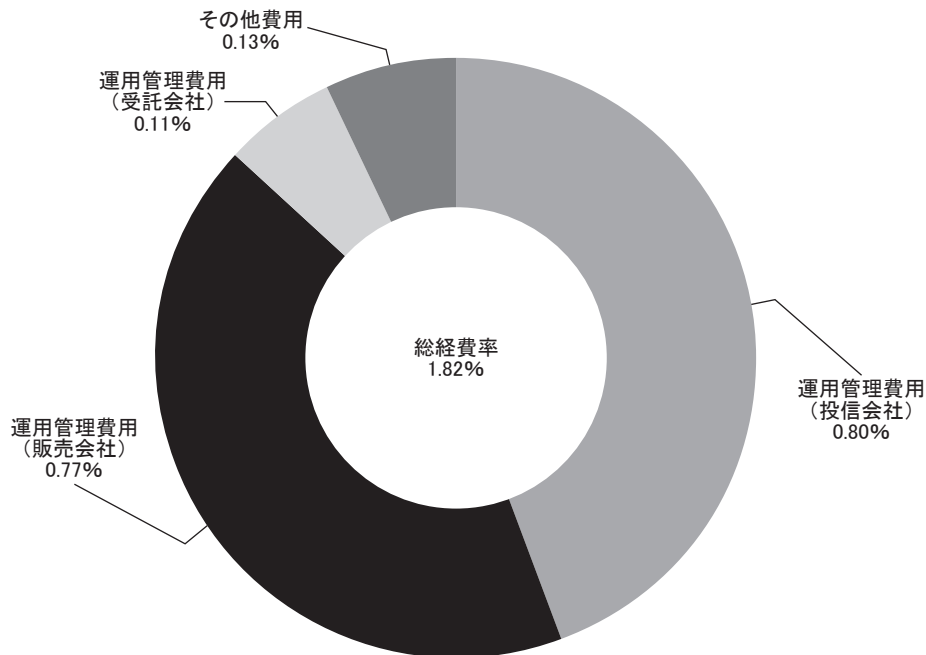
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.82%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12月1日から2024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 22,982	千円 512,002	千口 29,159	千円 660,659

(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	6,548,122千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,981,229千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.59

(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12月1日から2024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 (2024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	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 106,162	千口 99,985	千円 2,549,276	

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024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 2,549,276	% 91.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	224,136	8.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,773,413	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=157.62円、1イギリス・ポンド=200.08円、1スイス・フラン=172.49円、1デンマーク・クローネ=22.81円、1ノルウェー・クローネ=14.88円、1スウェーデン・クローナ=14.75円、1ユーロ=170.15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(14,293,964千円)の投資信託財産総額(14,439,000千円)に対する比率は、99.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	5,348,317,510
コール・ローン等	771,837
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)	2,549,276,884
未 収 入 金	2,798,268,789
(B) 負 債	2,801,024,675
未 払 金	2,681,743,080
未 払 収 益 分 配 金	68,341,169
未 払 解 約 金	31,334,293
未 払 信 託 報 酬	18,985,221
そ の 他 未 払 費 用	620,912
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	2,547,292,835
元 本	1,242,566,710
次 期 繰 越 損 益 金	1,304,726,125
(D) 受 益 権 総 口 数	1,242,566,710口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	20,500円

(注1) 当期における期首元本額1,173,569,774円、期中追加設定元本額248,618,066円、期中一部解約元本額179,621,130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12月1日 至2024年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	344,572,325
売 買 益	636,946,015
売 買 損	△292,373,690
(B) 信 託 報 酬 等	△19,781,762
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	324,790,563
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△461,981,164
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,510,257,895
(配 当 等 相 当 額)	(1,602,893,637)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△92,635,742)
(F) 合 計(C+D+E)	1,373,067,294
(G) 収 益 分 配 金	△68,341,169
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	1,304,726,125
追 加 信 託 差 損 益 金	1,441,916,726
(配 当 等 相 当 額)	(1,534,552,468)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△92,635,742)
繰 越 損 益 金	△137,190,601

(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	1,602,893,637円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,602,893,637円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	12,899.86円
(f) 分配金額	68,341,169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56期	2024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56期		項目の概要
	2023年12月1日～2024年5月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	242円	0.833%	(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29,072円です。
（投信会社）	(115)	(0.395)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(111)	(0.383)	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）	(16)	(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	14	0.049	(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）	(11)	(0.039)	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）	(2)	(0.008)	
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	19	0.065	(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）	(18)	(0.061)	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）	(1)	(0.004)	
(d) その他費用	13	0.044	(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)	(0.029)	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）	(4)	(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	288	0.991	

(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。

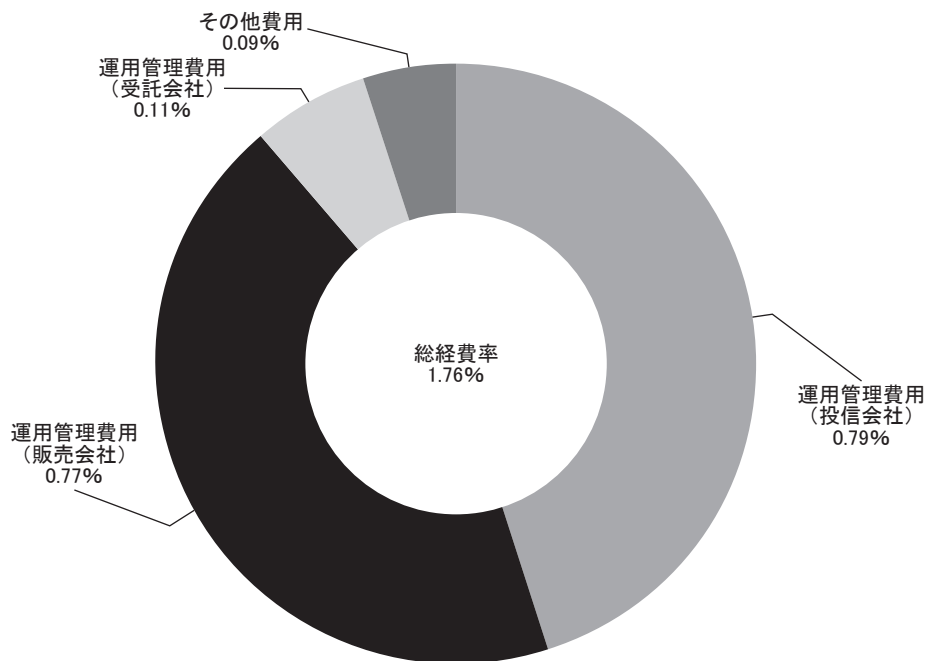
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.76%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12月1日から2024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 61,172	千円 1,462,811	千口 60,399	千円 1,369,316

(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	6,548,122千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,981,229千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.59

(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12月1日から2024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 (2024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	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 435,137	千口 435,911	千口 435,911	千円 11,114,210

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024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 11,114,210	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	438,159	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	11,552,369	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=157.62円、1イギリス・ポンド=200.08円、1スイス・フラン=172.49円、1デンマーク・クローネ=22.81円、1ノルウェー・クローネ=14.88円、1スウェーデン・クローナ=14.75円、1ユーロ=170.15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(14,293,964千円)の投資信託財産総額(14,439,000千円)に対する比率は、99.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月30日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	11,552,369,803
コール・ローン等	7,661,165
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)	11,114,210,471
未 収 入 金	430,498,167
(B) 負 債	430,733,279
未 払 収 益 分 配 金	343,813,145
未 払 解 約 金	7,661,165
未 払 信 託 報 酬	77,895,606
そ の 他 未 払 費 用	1,363,363
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	11,121,636,524
元 本	3,438,131,458
次 期 繰 越 損 益 金	7,683,505,066
(D) 受 益 権 総 口 数	3,438,131,458口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	32,348円

(注1) 当期における期首元本額3,312,891,860円、期中追加設定元本額543,140,764円、期中一部解約元本額417,901,166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12月1日 至2024年5月30日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,181,298,436
売 買 益	2,260,519,133
売 買 損	△79,220,697
(B) 信 託 報 酬 等	△79,260,980
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	2,102,037,456
(D) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,925,280,755
(配 当 等 相 当 額)	(6,007,377,086)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△82,096,331)
(E) 合 計(C+D)	8,027,318,211
(F) 収 益 分 配 金	△343,813,145
次 期 繰 越 損 益 金(E+F)	7,683,505,066
追 加 信 託 差 損 益 金	5,925,280,755
(配 当 等 相 当 額)	(6,007,377,086)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△82,096,331)
分 配 準 備 積 立 金	1,758,224,311

(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0.32%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	2,102,037,456円
(c) 収益調整金	6,007,377,086円
(d) 分配準備積立金	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	8,109,414,542円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	23,586.69円
(f) 分配金額	343,813,145円
1 万 口 当 たり 分 配 金 額(税引前)	1,000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56期	2024年5月30日	1,000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56期》

決算日 2024年5月30日

(計算期間：2023年12月1日から2024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	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	151,554	騰落率					
52期(2022年5月30日)	183,976	△3.8	151,554	△2.8	94.4	—	1.4	3.1	14,707
53期(2022年11月30日)	179,150	△2.6	143,869	△5.1	94.1	—	1.6	3.1	12,339
54期(2023年5月30日)	194,895	8.8	155,682	8.2	94.2	—	1.3	3.3	12,084
55期(2023年11月30日)	201,322	3.3	166,385	6.9	95.6	—	0.2	3.5	10,916
56期(2024年5月30日)	254,965	26.6	205,167	23.3	89.4	—	5.1	4.8	13,663

※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)^(注)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)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

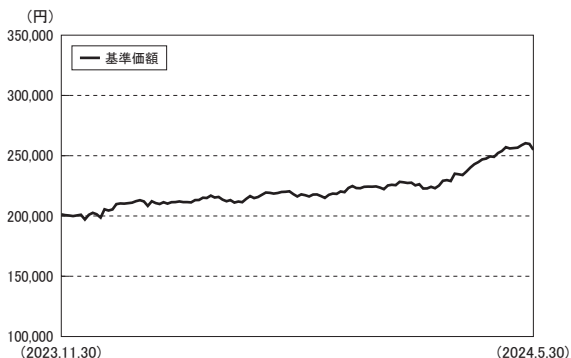
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率等	株式先物比率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率	166,385	騰落率				
(期首) 2023年11月30日	201,322	—	166,385	—	95.6	—	0.2	3.5
12月末	212,038	5.3	173,795	4.5	95.0	—	0.4	3.5
2024年1月末	215,831	7.2	176,272	5.9	95.9	—	0.1	3.3
2月末	218,137	8.4	179,404	7.8	95.1	—	0.3	4.1
3月末	224,322	11.4	187,716	12.8	92.5	—	2.1	4.0
4月末	235,082	16.8	191,009	14.8	92.2	—	3.0	3.9
(期末) 2024年5月30日	254,965	26.6	205,167	23.3	89.4	—	5.1	4.8

(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、+26.6%でした。

<プラス要因>

- ・金融、資本財・サービスが堅調に推移したこと
- ・英国、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>

- ・トルコ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大幅に上昇しました。期初はユーロ圏及び米国のインフレ率に鈍化傾向が見られたことが投資家心理の改善につながりました。2024年初から3月にかけては、底堅い経済指標や堅調な企業業績に加え、主要中央銀行のハト派的な姿勢が引き続き市場を下支えする展開となりました。こうした中、欧州中央銀行(ECB)は3月の会合で政策金利を4.5%に据え置くことを決めました。また、ECBの利下げ時期について3月から4月と見込んでいた市場予想は、6月の利下げを有力視する見方が強まりました。4月に入ると、経済の底堅さや根強いインフレを背景に、利下げ時期が後ずれするとの見方が市場の重石となりました。期終盤の5月は、ユーロ圏の1-3月期のGDP(域内総生産)が前期比0.3%増となり、市場予想を上回るなど景気回復期待が高まった他、インフレ率に鈍化傾向が見られ、投資家心理は好転しました。また、市場参加者がインフレ率の鈍化を受けてECBの6月の利下げ開始に対する確信を高めたことも市場を下支えしました。

●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	13.9%
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

当期末

	業種	比率
1	金融サービス	14.2%
2	資本財	11.2
3	素材	10.3
4	メディア・娯楽	8.1
5	ソフトウェア・サービス	6.5
6	耐久消費財・アパレル	6.3
7	食品・飲料・タバコ	5.4
8	商業・専門サービス	5.0
9	保険	4.3
10	消費者サービス	3.5



(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12月1日～2024年5月30日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	107円
(株式)	(85)
(投資信託受益証券)	(19)
(投資証券)	(3)
(b) 有価証券取引税	144
(株式)	(135)
(投資証券)	(9)
(c) その他費用	65
(保管費用)	(65)
合計	315

(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12月1日から2024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 — (—)	10.53	千アメリカ・ドル 120
イギリス	35,205.35 (△868.21)	千イギリス・ポンド 7,409 (—)	29,797.42	千イギリス・ポンド 10,590
スイス	2,015.4 (1,669.78)	千スイス・フラン 508 (267)	156.63	千スイス・フラン 717
デンマーク	— (—)	千デンマーク・クローネ — (—)	34.89	千デンマーク・クローネ 673
ノルウェー	254.6 (—)	千ノルウェー・クローネ 2,525 (△204)	1,220.64	千ノルウェー・クローネ 9,172
スウェーデン	5,701.48 (—)	千スウェーデン・クローナ 6,328 (—)	1,929.08	千スウェーデン・クローナ 27,719
ユーロ	千ユーロ		千ユーロ	
アイルランド	147.13 (—)	69 (—)	1,936.93	435
オランダ	677.19 (—)	823 (—)	273.23	1,563
ベルギー	327.2 (—)	788 (—)	106.01	482
ルクセンブルグ	70.57 (—)	47 (—)	15.99	11
フランス	140.43 (—)	774 (—)	361.56	1,189
ドイツ	431.24 (—)	1,468 (—)	51.67	251
スペイン	2,230.55 (—)	998 (—)	805.14	473
イタリア	1,627.81 (—)	1,600 (△8)	19.56	31
フィンランド	— (—)	— (—)	234.61	886
オーストリア	4.24 (—)	62 (—)	74.54	290
ギリシャ	2,040.77 (—)	784 (—)	11.38	14

(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	
DERWENT LONDON PLC	24.469 (-)	482 (-)	- (-)	- (-)
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD	- (-)	- (-)	26.943 (-)	126 (-)
URBAN LOGISTICS REIT PLC	9.453 (-)	10 (-)	12.511 (-)	15 (-)
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	148.363 (-)	11,911 (-)	101.891 (-)	8,095 (-)
ユーロ(その他)	千ユーロ		千ユーロ	
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S	19.392 (-)	780 (-)	- (-)	- (-)

(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	6,548,122千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,981,229千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.59

(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12月1日から2024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
SPECTRIS PLC	千株 20.75	千円 136,086	円 6,558	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	千株 57.637	千円 219,444	円 3,807
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	204.077	133,536	654	VISTRY GROUP PLC	81.88	174,487	2,131
IVECO GROUP NV	66.762	130,742	1,958	EURONEXT NV	11.668	164,842	14,127
INTERPUMP GROUP SPA	16.991	126,009	7,416	FINTEL PLC	306.343	162,042	528
BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC	126.51	123,367	975	CONVATEC GROUP PLC	269.999	147,644	546
CREST NICHOLSON PLC	287.942	120,456	418	HUHTAMAKI OYJ	23.461	146,920	6,262
SOLARIA ENERGIA	66.505	117,675	1,769	SMART METERING SYSTEMS PLC	76.814	137,454	1,789
PIRELLI & C SPA	134.111	117,123	873	KARNOV GROUP AB	117.191	137,209	1,170
SCOUT24 SE	10.431	116,628	11,180	AAK AB	39.345	133,117	3,383
AUCTION TECHNOLOGY GROUP PLC	97.068	112,224	1,156	VZ HOLDING AG	6.248	113,166	18,112

(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12月1日から2024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（2024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)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AUTOLIV INC	72.79	62.26	784	123,649	自動車・自動車部品	
小 計	株 数、金 額	72.79	62.26	784	123,649	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.9%>	
(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	2,390.94	2,694.65	983	196,680	資本財	
DCC PLC	149.12	105.26	596	119,412	資本財	
RS GROUP PLC	990.18	998.45	718	143,734	資本財	
GRENCORE GROUP PLC (UK)	—	3,904.4	665	133,115	食品・飲料・タバコ	
HAYS PLC	—	2,170.61	227	45,601	商業・専門サービス	
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	576.37	—	—	—	金融サービス	
KENMARE RESOURCES PLC (UK)	1,051.95	1,051.95	373	74,718	素材	
APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC	1,242.68	1,242.68	452	90,503	ソフトウェア・サービス	
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC	2,031.53	2,061.46	634	127,036	資本財	
TATE & LYLE PLC	945.92	1,203.95	832	166,572	食品・飲料・タバコ	
HEADLAM GROUP PLC	1,480	836.26	133	26,771	一般消費財・サービス流通・小売り	
VISTRY GROUP PLC	818.8	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
4IMPRINT GROUP PLC	134.77	102.96	640	128,133	メディア・娯楽	
SPECTRIS PLC	—	207.5	654	130,860	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
JOHN WOOD GROUP PLC	4,547.93	4,442.77	824	164,981	エネルギー	
CRANSWICK PLC	180	148.43	652	130,522	食品・飲料・タバコ	
RWS HOLDINGS PLC	2,049.12	—	—	—	商業・専門サービス	
M&C SAATCHI PLC	—	1,670.05	339	67,831	メディア・娯楽	
PREMIER FOODS PLC	8,198.61	5,340.72	897	179,519	食品・飲料・タバコ	
ASOS PLC	1,179.98	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
FUTURE PLC	824.68	626.4	641	128,338	メディア・娯楽	
IG GROUP HOLDINGS PLC	1,136.41	924.39	724	145,002	金融サービス	
ESSENTRA PLC	2,211.91	1,916.53	315	63,117	素材	
BRITVIC PLC	571.13	659.97	641	128,415	食品・飲料・タバコ	
CRANWARE PLC	473.12	272.77	624	124,978	ヘルスケア機器・サービス	
CREST NICHOLSON PLC	—	2,879.42	657	131,584	耐久消費財・アパレル	
ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC	556.98	805.72	597	119,616	ソフトウェア・サービス	
COATS GROUP PLC	11,905.94	10,094.18	861	172,275	耐久消費財・アパレル	
CAIRN HOMES PLC	4,619.42	3,701.23	532	106,489	耐久消費財・アパレル	

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	
		205.31	200.56	428	85,793	運輸
		4,033.83	4,742.16	571	114,426	消費者サービス
		1,745.18	1,240.28	393	78,789	メディア・娯楽
		768.14	—	—	—	商業・専門サービス
		2,699.99	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
		1,890.01	1,844.88	796	159,461	商業・専門サービス
		183.33	85.46	291	58,392	素材
		1,116.39	1,017.28	925	185,219	金融サービス
		3,063.43	—	—	—	商業・専門サービス
		3,537.12	2,820.74	643	128,677	商業・専門サービス
		308.15	301.02	671	134,308	ソフトウェア・サービス
		5,716.05	7,038.17	376	75,338	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
		1,275.48	1,875.98	608	121,799	金融サービス
		1,481.24	1,645.01	635	127,177	一般消費財・サービス流通・小売り
		308.24	356.74	827	165,593	金融サービス
		4,082.87	4,951.28	448	89,654	商業・専門サービス
		6,154.97	7,124.4	452	90,516	メディア・娯楽
		1,629.62	545.9	118	23,646	素材
		968.59	1,265.1	734	146,936	ソフトウェア・サービス
		3,742.83	6,627.98	556	111,261	耐久消費財・アパレル
		—	4,065.01	560	112,076	消費者サービス
		8,841.84	8,841.84	280	56,079	エネルギー
		—	970.68	555	111,090	消費者サービス
		517.88	—	—	—	資本財
		1,448.45	1,448.45	202	40,572	エネルギー
		6,607.82	7,985.67	547	109,447	自動車・自動車部品
		—	2,402.28	455	91,130	メディア・娯楽
		1,974.47	1,974.47	325	65,183	商業・専門サービス
		4,311.53	—	—	—	金融サービス
		—	645.8	314	62,926	家庭用品・パーソナル用品
		2,268.63	3,608.75	357	71,481	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	121,148.88	125,688.6	28,302	5,662,795	
	銘柄数 <比率>	51銘柄	51銘柄	—	<41.4%>	
	(スイス・・・SIX Swiss Exchange)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
	FORBO HOLDING AS (REG)	6.07	8.14	890	153,605	資本財
	AMS-OSRAM AG	954.16	5,496.79	734	126,766	半導体・半導体製造装置
	ALUFLEXPACK AG	373.49	—	—	—	素材
	SIG GROUP AG	288.44	281.77	522	90,060	素材
	ALUFLEXPACK AG	—	380.65	580	100,128	素材
	AMS-OSRAM AG RT 12/06/23	954.16	—	—	—	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス・・・SWX Europe) VZ HOLDING AG		百株 139.48	百株 77	千スイス・フラン 856	千円 147,692	金融サービス
小 計	株 数 、 金 額	2,715.8	6,244.35	3,584	618,253	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<4.5%>	
(トルコ・・・イスタンブール) KOYAS 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	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 484.85	百株 449.96	千デンマーク・クローネ 9,656	千円 220,256	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	484.85	449.96	9,656	220,256	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.6%>	
(ノルウェー・・・オスロ) ATEA ASA SCHIBSTED ASA A SHARES TGS ASA ELOPAK ASA		百株 477.25 300.94 510.19 3,708.51	百株 584.52 154.4 508.99 2,782.94	千ノルウェー・クローネ 8,393 5,685 6,632 10,088	千円 124,898 84,592 98,686 150,111	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	4,996.89	4,030.85	30,799	458,289	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.4%>	
(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 STILLFRONT GROUP AB		百株 892.47 220.85 393.45 743.4 1,171.91 —	百株 766.79 — — 726.21 — 5,701.48	千スウェーデン・クローナ 7,698 — — 9,106 — 7,486	千円 113,553 — — 134,323 — 110,419	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 メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	3,422.08	7,194.48	24,291	358,296	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	3銘柄	—	<2.6%>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン) IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR) DALATA HOTEL GROUP LTD GLENVEAGH PROPERTIES PLC 144U UNIPHAR PLC		百株 1,945.6 1,851.94 6,238.24 2,776.82	百株 1,717.68 1,882.28 4,969.56 2,453.28	千ユーロ 955 786 687 650	千円 162,498 133,872 117,026 110,617	運輸 消費者サービス 耐久消費財・アパレル ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 、 金 額	12,812.6	11,022.8	3,079	524,015	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	4銘柄	—	<3.8%>	
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		百株 28.93 173.85 198.54 270.51	百株 — 176.67 193.95 161.94	千ユーロ — 756 856 753	千円 — 128,778 145,730 128,126	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 451.36	百株 440.92	千ユーロ 716	千円 121,986	不動産管理・開発
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ) EURONEXT NV		116.68	—	—	—	金融サービス
ユーロ (オランダ・・・ミラノ) IVECO GROUP NV		—	667.62	738	125,579	資本財
ユーロ (オランダ・・・XETRA) REDCARE PHARMACY NV		—	2.73	30	5,248	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	1,239.87	1,643.83	3,852	655,451	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	6銘柄	—	<4.8%>	
ユーロ (ベルギー・・・アテネ) TITAN CEMENT INTL TRADING (GA)		百株 —	百株 185.16	千ユーロ 565	千円 96,247	素材
ユーロ (ベルギー・・・ブリュッセル) AZELIS GROUP NV		—	133.78	255	43,476	資本財
ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) KBC ANCORA		263.31	165.56	754	128,455	銀行
小 計	株 数 、 金 額	263.31	484.5	1,576	268,179	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	3銘柄	—	<2.0%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・XETRA) NOVEM GROUP SA		百株 621.13	百株 675.71	千ユーロ 400	千円 68,063	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	621.13	675.71	400	68,063	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) IMERYS		百株 240.47	百株 258.55	千ユーロ 903	千円 153,797	素材
SCOR SE		248.72	304.44	801	136,442	保険
REXEL SA		418.63	227.63	635	108,176	資本財
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS		421.2	337.86	432	73,583	金融サービス
ALTEN		51.15	62.8	751	127,904	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP		37.94	38.46	823	140,040	ソフトウェア・サービス
IPSOS SA		190.17	117.86	766	130,450	メディア・娯楽
TELEPERFORMANCE		42.58	82.13	836	142,399	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	1,650.86	1,429.73	5,952	1,012,794	
	銘柄数 <比率>	8銘柄	8銘柄	—	<7.4%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) FUCHS SE (GW)		百株 189.26	百株 164.01	千ユーロ 723	千円 123,122	素材
AIXTRON SE		—	239.75	515	87,665	半導体・半導体製造装置
LANXESS AG		282.34	329.88	821	139,817	素材
NABALTEC AG		201.43	227.94	363	61,860	素材
STABILUS SE		127.69	114.4	664	113,092	資本財
SCOUT24 SE		—	104.31	721	122,818	メディア・娯楽
小 計	株 数 、 金 額	800.72	1,180.29	3,810	648,376	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	6銘柄	—	<4.7%>	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ (スペイン・・・マドリード) LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA C	百株 7,134.26	百株 8,209.32	千ユーロ 927	千円 157,840	保険
ユーロ (スペイン・・・S I B E) GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	251.89	255.03	953	162,291	保険
SOLARIA ENERGIA	—	665.05	734	124,926	公益事業
BANKINTER SA	1,404.58	1,086.74	860	146,447	銀行
小 計	株 数 、 金 額 8,790.73	10,216.14	3,476	591,505	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	4銘柄	—	<4.3%>
ユーロ (イタリア・・・ミラノ) INTERPUMP GROUP SPA	百株 —	百株 169.91	千ユーロ 725	千円 123,504	資本財
BANCA GENERALI SPA	204.79	200.05	763	129,959	金融サービス
INWIT SPA	640.96	742.93	729	124,070	電気通信サービス
PIRELLI & C SPA	—	1,341.11	830	141,249	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額 845.75	2,454	3,048	518,783	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	4銘柄	—	<3.8%>
ユーロ (フィンランド・・・ヘルシンキ) HUHTAMAKI OYJ	百株 234.61	百株 —	千ユーロ —	千円 —	素材
小 計	株 数 、 金 額 234.61	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	—	—	<—>
ユーロ (オーストリア・・・ウィーン) WIENERBERGER AG	百株 304.05	百株 235.67	千ユーロ 815	千円 138,743	素材
DO & CO AG	47.78	45.86	653	111,271	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額 351.83	281.53	1,469	250,015	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<1.8%>
ユーロ (ギリシャ・・・アテネ) HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S.A(OTE S.A)	百株 492.29	百株 480.91	千ユーロ 661	千円 112,511	電気通信サービス
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA	—	2,040.77	742	126,359	銀行
小 計	株 数 、 金 額 492.29	2,521.68	1,403	238,871	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.7%>
ユーロ計	株 数 、 金 額 28,103.7	31,910.21	28,069	4,776,058	
	銘柄数 <比率>	33銘柄	40銘柄	—	<35.0%>
合 計	株 数 、 金 額 161,121.94	175,757.66	—	12,217,598	
	銘柄数 <比率>	102銘柄	106銘柄	—	<89.4%>

(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	期首(前期末)	当期			期末	
		単位数又は口数	単位数又は口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千イギリス・ポンド	千円		
DERWENT LONDON PLC	—	24,469	559	112,014		
OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD	313,471	286,528	1,418	283,776		
URBAN LOGISTICS REIT PLC	541,076	538,018	630	126,161		
小計	口数、金額	854,547	849,015	2,608	521,952	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<3.8%>	
ユーロ(ルクセンブルグ)	千口	千口	千ユーロ	千円		
DB X-TRACKRS DJ EUR STX 50 ETF	2,151	48,623	4,067	692,053		
小計	口数、金額	2,151	48,623	4,067	692,053	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<5.1%>	
ユーロ(その他)	千口	千口	千ユーロ	千円		
SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S	—	19,392	770	131,157		
小計	口数、金額	—	19,392	770	131,157	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
ユーロ計	口数、金額	2,151	68,015	4,838	823,210	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<6.0%>	
合計	口数、金額	856,698	917,03	—	1,345,163	
	銘柄数<比率>	3	5	—	<9.8%>	

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

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

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年5月30日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
投資信託受益証券	12,217,598	84.6
投資証券	692,053	4.8
コーポレートローン等、その他	653,110	4.5
投資信託財産総額	876,238	6.1
	14,439,000	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=157.62円、1イギリス・ポンド=200.08円、1スイス・フラン=172.49円、1デンマーク・クローネ=22.81円、1ノルウェー・クローネ=14.88円、1スウェーデン・クローナ=14.75円、1ユーロ=170.15円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(14,293,964千円)の投資信託財産総額(14,439,000千円)に対する比率は、99.0%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年5月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	16,644,008,858
コール・ローン等	737,528,699
株式(評価額)	12,217,598,996
投資信託受益証券(評価額)	692,053,469
投資証券(評価額)	653,110,045
未 収 入 金	2,248,055,942
未 収 配 当 金	95,661,707
(B) 負 債	2,980,522,457
未 払 金	2,326,785,220
未 払 解 約 金	653,737,237
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	13,663,486,401
元 本	535,896,588
次 期 繰 越 損 益 金	13,127,589,813
(D) 受 益 権 総 口 数	535,896,588口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	254,965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	542,250,034円
期中追加設定元本額	84,155,435円
期中一部解約元本額	90,508,881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)	99,985,366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)	435,911,222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12月1日 至2024年5月30日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	218,079,760
受 取 配 当 金	215,730,236
受 取 利 息	1,643,037
そ の 他 収 益 金	706,487
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,607,867,485
売 買 益	3,057,074,167
売 買 損	△449,206,682
(C) 信 託 報 酬 等	△3,412,148
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,822,535,097
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	10,374,425,141
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,960,030,401
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,890,659,976
(H) 合 計 (D + E + F + G)	13,127,589,813
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	13,127,589,813

(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。