

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57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。

第57期(決算日 2024年12月2日)

計算期間(2024年5月31日～2024年12月2日)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | Aコース(為替ヘッジ付き) | Bコース(為替ヘッジなし) |
|--------|--|--|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/株式 | |
| 信託期間 | 原則無期限です。 | |
| 運用方針 | <p>「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。</p> <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。 | |
| | 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。 |
| 主要運用対象 | <p>ベビーファンド マザーファンド</p> <p>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主要な投資対象とします。 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。</p> | |
| 組入制限 | <p>ベビーファンド マザーファンド</p> <p>株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> | |
| 分配方針 | <p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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 | 850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



0570-051-104

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時
固定電話、携帯電話からお問い合わせいただけます。
国際電話、一部のIP電話からはご利用いただけません。



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

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

フィデリティ・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 | 期騰落率 | | | | | |
| 53期 (2022年11月30日) | 円 20,296 | 円 550 | % △8.1 | % 93.3 | % — | % 1.5 | % 3.1 | 百万円 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 |
| 57期 (2024年12月2日) | 18,534 | 450 | △7.4 | 89.8 | — | 1.2 | 5.1 | 2,276 |

※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) 2024年5月30日 | 円 20,500 | % — | % 89.5 | % — | % 5.1 | % 4.8 |
| 5月末 | 20,658 | 0.8 | 87.6 | — | 4.9 | 4.7 |
| 6月末 | 19,991 | △2.5 | 88.2 | — | 5.1 | 4.8 |
| 7月末 | 20,389 | △0.5 | 87.3 | — | 4.4 | 4.9 |
| 8月末 | 19,894 | △3.0 | 90.2 | — | 4.2 | 5.1 |
| 9月末 | 19,980 | △2.5 | 89.0 | — | 4.6 | 5.2 |
| 10月末 | 19,160 | △6.5 | 93.9 | — | 2.3 | 5.6 |
| 11月末 | 18,972 | △7.5 | 88.0 | — | 4.2 | 5.0 |
| (期末) 2024年12月2日 | 18,984 | △7.4 | 89.8 | — | 1.2 | 5.1 |

(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 |
| 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 |
| 57期(2024年12月2日) | 27,996 | 850 | △10.8 | 184,894 | △9.9 | 92.2 | — | 1.3 | 5.2 | 12,071 |

※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)^(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。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

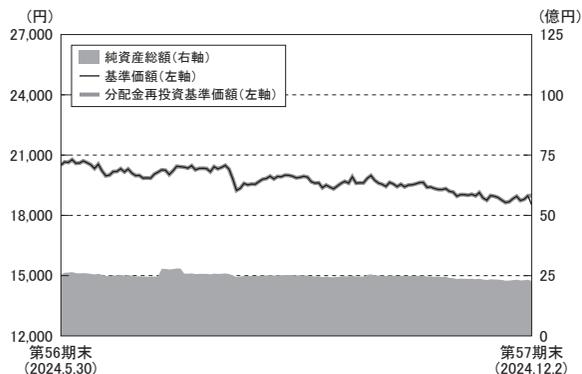
| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 投資信託受益証券組入比率 | 投資証券組入比率 |
|--------------------|--------|-------|---------|------|---------|--------|--------------|----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | | |
| (期首) 2024年5月30日 | 円 | % | | % | % | % | % | % |
| 5月末 | 32,348 | — | 205,167 | — | 89.4 | — | 5.1 | 4.8 |
| 6月末 | 32,542 | 0.6 | 205,040 | △0.1 | 87.4 | — | 4.9 | 4.7 |
| 7月末 | 32,173 | △0.5 | 201,062 | △2.0 | 87.1 | — | 5.1 | 4.8 |
| 8月末 | 31,561 | △2.4 | 200,306 | △2.4 | 90.1 | — | 4.5 | 5.0 |
| 9月末 | 30,077 | △7.0 | 194,004 | △5.4 | 90.4 | — | 4.2 | 5.1 |
| 10月末 | 30,208 | △6.6 | 193,705 | △5.6 | 88.3 | — | 4.6 | 5.2 |
| 11月末 | 30,348 | △6.2 | 193,637 | △5.6 | 92.3 | — | 2.3 | 5.5 |
| 11月末 | 28,952 | △10.5 | 187,095 | △8.8 | 89.4 | — | 4.3 | 5.1 |
| (期末) 2024年12月2日 | 28,846 | △10.8 | 184,894 | △9.9 | 92.2 | — | 1.3 | 5.2 |

(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)

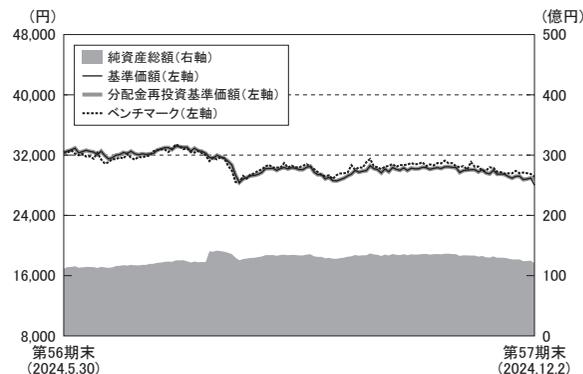


第57期首: 20,500円

第57期末: 18,534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57期首: 32,348円

第57期末: 27,996円(既払分配金850円)

騰落率: -10.8%(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、2024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、-7.4%でした。

<プラス要因>

・生活必需品セクターにおける銘柄の保有

<マイナス要因>

・英国株、フランス株の保有

・資本財・サービス、情報技術セクターにおける銘柄の保有

Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、-10.8%でした。

<プラス要因>

・生活必需品セクターにおける銘柄の保有

<マイナス要因>

・英国株、フランス株の保有

・資本財・サービス、情報技術セクターにおける銘柄の保有

●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は下落しました。期初には、欧州中央銀行(ECB)が政策金利の引き下げを決定したことなどにより市場は上昇しましたが、欧州の政治や財政を巡る警戒感などは市場の重石になりました。7月には、欧米長期金利が低下したことやユーロ圏の経済指標が市場予想を上回ったことを背景に株価は堅調に推移しました。8月上旬には、米経済の減速懸念を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まり、世界的な株安となりました。その後、米国やアジア市場で株価が反発し、投資家心理が改善したことから欧州の株式市場も反発しました。好調な企業決算も市場の下支えとなりました。9月上旬には、米経済指標の軟調な結果を背景に米景気の減速が意識され、株式市場は下落しました。9月中旬のECBの利下げ決定や、米国の政策金利の大幅な引き下げ決定は好材料となりました。10月には、米大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、中東情勢に対する警戒感などにより株式市場は軟調に推移しました。米大統領選挙後は、株価が上昇した場面がありましたが、米次期政権の政策に対する不確実性や地政学リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まりました。

●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っております。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。当ファンドの期初と期末における組入上位10業種は以下の通りです。

組入上位10業種

前期末

| | 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 |

当期末

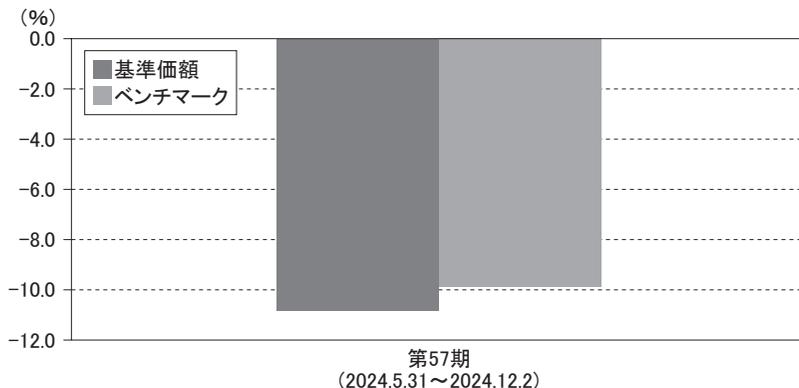
| | 業種 | 比率 |
|----|-------------|-------|
| 1 | 資本財 | 14.0% |
| 2 | 金融サービス | 10.2 |
| 3 | 素材 | 8.3 |
| 4 | 耐久消費財・アパレル | 7.7 |
| 5 | ソフトウェア・サービス | 6.9 |
| 6 | メディア・娯楽 | 6.9 |
| 7 | 商業・専門サービス | 5.2 |
| 8 | 保険 | 5.0 |
| 9 | 食品・飲料・タバコ | 4.6 |
| 10 | 消費者サービス | 3.8 |

(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-9.9%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、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。

<プラス要因>

- ・ アイルランド、ノルウェーにおける銘柄選択
- ・ 一般消費財・サービス、生活必需品セクターにおける銘柄選択
- ・ ASCENTIAL PLC、VZ HOLDING AGのオーバーウェイト

<マイナス要因>

- ・ 英国、デンマークにおける銘柄選択
- ・ 資本財・サービス、情報技術における銘柄選択
- ・ JOHN WOOD GROUP、GN STORE NORDIC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57期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2024年5月31日～2024年12月2日 | |
| 当期分配金 | 450 | |
| (対基準価額比率) | 2.37% | |
| 当期の収益 | — | |
| 当期の収益以外 | 450 | |
| 翌期繰越分配対象額 | 11,899 | |

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57期 | |
|-----------|-----------------------|--|
| | 2024年5月31日～2024年12月2日 | |
| 当期分配金 | 850 | |
| (対基準価額比率) | 2.95% | |
| 当期の収益 | — | |
| 当期の収益以外 | 850 | |
| 翌期繰越分配対象額 | 21,736 | |

- * 「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、分散投資を基本としリスク分散を図ります。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57期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------|---------|---|
| | 2024年5月31日～2024年12月2日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 170円 | 0.863% | (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19,736円です。 |
| （投信会社） | (81) | (0.412) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (78) | (0.395) | 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 | 9 | 0.046 | (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) | (0.037) | 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) | (0.007) | |
| （投資証券） | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 22 | 0.111 | (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） | (21) | (0.104) | 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) | (0.007) | |
| (d) その他費用 | 14 | 0.069 | (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) | (0.046) | 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） | (3) | (0.016) | 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 | 215 | 1.089 | |

(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。

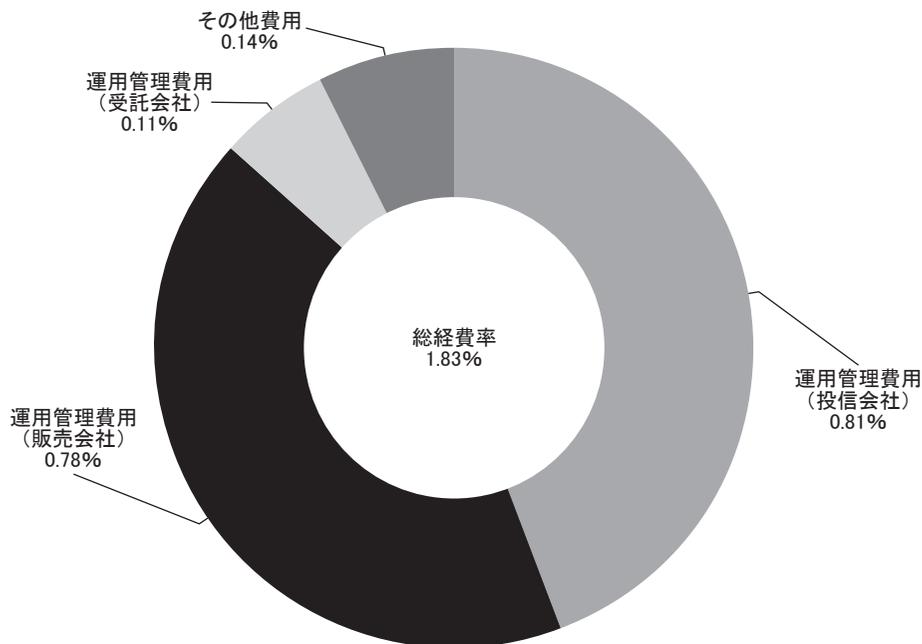
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.83%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 (2024年5月31日から2024年12月2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 23,701 | 千円 593,762 | 千口 27,577 | 千円 684,201 |

(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 | 10,032,998千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 13,728,318千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.73 |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等 (2024年5月31日から2024年12月2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12月2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 99,985 | 千円 2,203,286 | 千口 96,108 | 千円 2,203,286 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年12月2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 2,203,286 | % 93.5 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 152,952 | 6.5 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 2,356,239 | 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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1イギリス・ポンド=190.70円、1スイス・フラン=170.09円、1トルコ・リラ=4.331円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.56円、1スウェーデン・クローナ=13.74円、1ユーロ=158.26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(14,831,922千円)の投資信託財産総額(14,843,002千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月2日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 4,534,968,824 |
| コール・ローン等 | 747,254 |
| 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) | 2,203,286,967 |
| 未 収 入 金 | 2,330,934,603 |
| (B) 負 債 | 2,258,265,810 |
| 未 払 金 | 2,178,728,878 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 55,276,414 |
| 未 払 解 約 金 | 2,275,067 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 21,399,780 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 585,671 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 2,276,703,014 |
| 元 本 | 1,228,364,765 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 1,048,338,249 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 1,228,364,765口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 18,534円 |

(注1) 当期における期首元本額1,242,566,710円、期中追加設定元本額247,328,087円、期中一部解約元本額261,530,032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2024年5月31日 至2024年12月2日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △156,051,086 |
| 売 買 益 | 263,621,512 |
| 売 買 損 | △419,672,598 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △22,211,088 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | △178,262,174 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | △111,857,463 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,393,734,300 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,517,014,004) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△123,279,704) |
| (F) 合 計(C+D+E) | 1,103,614,663 |
| (G) 収 益 分 配 金 | △55,276,414 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | 1,048,338,249 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 1,338,457,886 |
| (配 当 等 相 当 額) | (1,461,737,590) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△123,279,704) |
| 繰 越 損 益 金 | △290,119,637 |

(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 | 1,517,014,004円 |
| (d) 分配準備積立金 | 0円 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d) | 1,517,014,004円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額 | 12,349.87円 |
| (f) 分配金額 | 55,276,414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57期 | 2024年12月2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。

《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57期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------|---------|---|
| | 2024年5月31日～2024年12月2日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 261円 | 0.852% | (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30,658円です。 |
| （投信会社） | (124) | (0.403) | 委託した資金の運用の対価 |
| （販売会社） | (120) | (0.393) | 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） | (17) | (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 | 15 | 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） | (12) | (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 | 36 | 0.116 | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ |
| （株式） | (33) | (0.109) | 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） | (2) | (0.007) | |
| (d) その他費用 | 16 | 0.053 | (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） | (12) | (0.038) | 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) | (0.006) | 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) | (0.010) | 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 | 328 | 1.069 | |

(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。

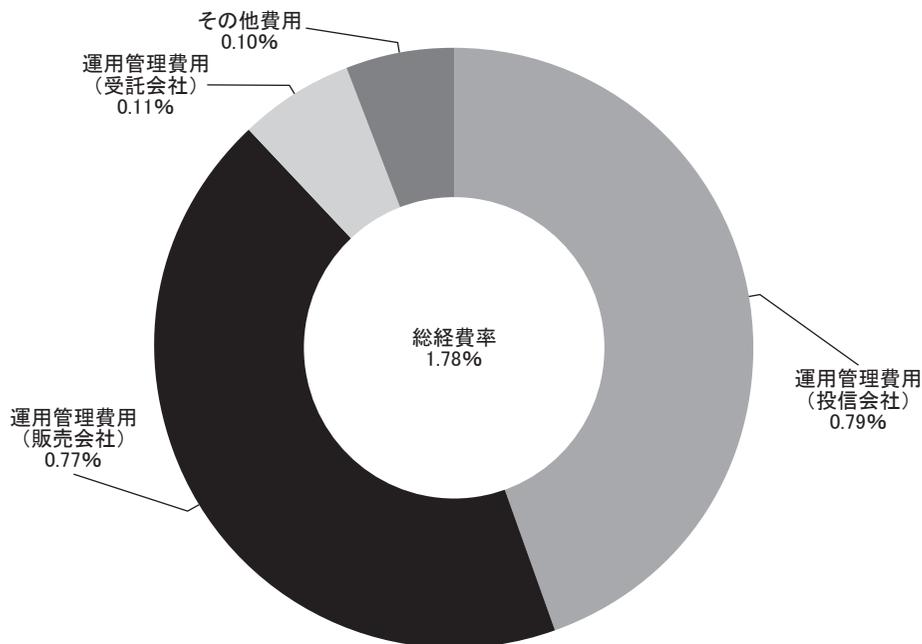
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.78%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 (2024年5月31日から2024年12月2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 150,778 | 千円 3,817,372 | 千口 63,204 | 千円 1,511,610 |

(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 | 10,032,998千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 13,728,318千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b) | 0.73 |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■利害関係人との取引状況等 (2024年5月31日から2024年12月2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12月2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 435,911 | 千口 523,484 | 千円 12,000,837 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2024年12月2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 12,000,837 | % 95.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 555,598 | 4.4 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 12,556,435 | 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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1イギリス・ポンド=190.70円、1スイス・フラン=170.09円、1トルコ・リラ=4.331円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.56円、1スウェーデン・クローナ=13.74円、1ユーロ=158.26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(14,831,922千円)の投資信託財産総額(14,843,002千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月2日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 12,556,435,914 |
| コール・ローン等 | 1,761,588 |
| 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) | 12,000,837,654 |
| 未 収 入 金 | 553,836,672 |
| (B) 負 債 | 484,878,900 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 366,506,940 |
| 未 払 解 約 金 | 7,023,933 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 109,352,095 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 1,995,932 |
| (C) 純 資 産 総 額(A－B) | 12,071,557,014 |
| 元 本 | 4,311,846,356 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 7,759,710,658 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 4,311,846,356口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 27.996円 |

(注1) 当期における期首元本額3,438,131,458円、期中追加設定元本額1,369,980,764円、期中一部解約元本額496,265,866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2024年5月31日 至2024年12月2日

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|-----------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △1,353,667,705 |
| 売 買 益 | 71,116,145 |
| 売 買 損 | △1,424,783,850 |
| (B) 信 託 報 酬 等 | △111,348,027 |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B) | △1,465,015,732 |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金 | 1,555,190,299 |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 8,036,043,031 |
| (配 当 等 相 当 額) | (8,183,820,733) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△147,777,702) |
| (F) 合 計(C+D+E) | 8,126,217,598 |
| (G) 収 益 分 配 金 | △366,506,940 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F+G) | 7,759,710,658 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 8,036,043,031 |
| (配 当 等 相 当 額) | (8,183,820,733) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△147,777,702) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 1,188,683,359 |
| 繰 越 損 益 金 | △1,465,015,732 |

(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 | 0円 |
| (c) 収益調整金 | 8,183,820,733円 |
| (d) 分配準備積立金 | 1,555,190,299円 |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d) | 9,739,011,032円 |
| 1 万 口 当 ち 分 配 可 能 額 | 22,586.64円 |
| (f) 分配金額 | 366,506,940円 |
| 1 万 口 当 ち 分 配 金 額(税引前) | 850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57期 | 2024年12月2日 | 850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57期》

決算日 2024年12月2日

(計算期間：2024年5月31日から2024年12月2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 |
|------------------|--------------|-----------|-------------------|-----------|-----------|--------|----------------------|--------------|---------------|
| | 期中騰落率 | 期中騰落率 | | | | | | | |
| 53期(2022年11月30日) | 円 179,150 | % △2.6 | 143,869 | % △5.1 | % 94.1 | % — | % 1.6 | % 3.1 | 百万円 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 |
| 57期(2024年12月2日) | 229,249 | △10.1 | 184,894 | △9.9 | 92.8 | — | 1.3 | 5.3 | 14,204 |

※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

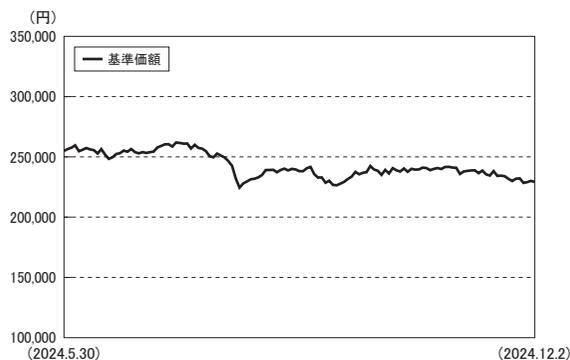
■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 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 | | | | | | |
| (期首) 2024年5月30日 | 円 254,965 | % — | 205,167 | % — | % 89.4 | % — | % 5.1 | % 4.8 |
| 5月末 | 256,508 | 0.6 | 205,040 | △0.1 | 87.4 | — | 4.9 | 4.7 |
| 6月末 | 253,931 | △0.4 | 201,062 | △2.0 | 86.9 | — | 5.1 | 4.8 |
| 7月末 | 249,496 | △2.1 | 200,306 | △2.4 | 89.9 | — | 4.5 | 5.0 |
| 8月末 | 238,127 | △6.6 | 194,004 | △5.4 | 90.1 | — | 4.2 | 5.1 |
| 9月末 | 239,498 | △6.1 | 193,705 | △5.6 | 87.8 | — | 4.6 | 5.2 |
| 10月末 | 240,948 | △5.5 | 193,637 | △5.6 | 91.7 | — | 2.3 | 5.5 |
| 11月末 | 230,090 | △9.8 | 187,095 | △8.8 | 92.7 | — | 4.5 | 5.3 |
| (期末) 2024年12月2日 | 229,249 | △10.1 | 184,894 | △9.9 | 92.8 | — | 1.3 | 5.3 |

(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、 -10.1% でした。

<プラス要因>

- ・生活必需品セクターにおける銘柄の保有

<マイナス要因>

- ・英国株、フランス株の保有
- ・資本財・サービス、情報技術セクターにおける銘柄の保有

●投資環境

当期の欧州中小型株式市場は下落しました。期初には、欧州中央銀行(ECB)が政策金利の引き下げを決定したことなどにより市場は上昇しましたが、欧州の政治や財政を巡る警戒感などは市場の重石になりました。7月には、欧米長期金利が低下したことやユーロ圏の経済指標が市場予想を上回ったことを背景に株価は堅調に推移しました。8月上旬には、米経済の減速懸念を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まり、世界的な株安となりました。その後、米国やアジア市場で株価が反発し、投資家心理が改善したことから欧州の株式市場も反発しました。好調な企業決算も市場の下支えとなりました。9月上旬には、米経済指標の軟調な結果を背景に米景気の減速が意識され、株式市場は下落しました。9月中旬のECBの利下げ決定や、米国の政策金利の大幅な引き下げ決定は好材料となりました。10月には、米大統領選挙を控えて政局不透明感が強まったほか、中東情勢に対する警戒感などにより株式市場は軟調に推移しました。米大統領選挙後は、株価が上昇した場面がありましたが、米次期政権の政策に対する不確実性や地政学リスクの高まりから投資家のリスク回避姿勢が強まりました。

●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っております。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。当ファンドの期初と期末における組入上位10業種は以下の通りです。

組入上位10業種

前期末

| | 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 |

当期末

| | 業種 | 比率 |
|----|-------------|-------|
| 1 | 資本財 | 14.0% |
| 2 | 金融サービス | 10.2 |
| 3 | 素材 | 8.3 |
| 4 | 耐久消費財・アパレル | 7.7 |
| 5 | ソフトウェア・サービス | 6.9 |
| 6 | メディア・娯楽 | 6.9 |
| 7 | 商業・専門サービス | 5.2 |
| 8 | 保険 | 5.0 |
| 9 | 食品・飲料・タバコ | 4.6 |
| 10 | 消費者サービス | 3.8 |



(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、分散投資を基本としリスク分散を図ります。当ファンドは、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

(2024年5月31日～2024年12月2日)

| 項目 | 金額 |
|-------------|-------|
| (a) 売買委託手数料 | 115円 |
| (株式) | (94) |
| (投資信託受益証券) | (18) |
| (投資証券) | (3) |
| (b) 有価証券取引税 | 280 |
| (株式) | (263) |
| (投資証券) | (17) |
| (c) その他費用 | 91 |
| (保管費用) | (91) |
| 合計 | 486 |

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

■売買及び取引の状況 (2024年5月31日から2024年12月2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 | 46.53 (-) | 千アメリカ・ドル 470 (-) | 7.47 | 千アメリカ・ドル 74 |
| イギリス | 71,967.78 (-) | 千イギリス・ポンド 15,787 (-) | 35,436.38 | 千イギリス・ポンド 10,240 |
| スイス | 123.38 (△4,947.12) | 千スイス・フラン 619 (-) | 459.2 | 千スイス・フラン 1,171 |
| トルコ | 667.9 (-) | 千トルコ・リラ 18,958 (-) | 45.89 | 千トルコ・リラ 1,264 |
| デンマーク | 302.54 (-) | 千デンマーク・クローネ 5,148 (-) | 51.7 | 千デンマーク・クローネ 695 |
| ノルウェー | 3,291.02 (-) | 千ノルウェー・クローネ 24,407 (△330) | 1,062.12 | 千ノルウェー・クローネ 9,693 |
| スウェーデン | 5,101.67 (-) | 千スウェーデン・クローナ 23,732 (-) | 1,828.38 | 千スウェーデン・クローナ 11,063 |
| ユーロ | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| アイルランド | 3,360.56 (-) | 936 (-) | 2,075.16 | 578 |
| オランダ | 541.47 (-) | 1,202 (-) | 152.68 | 333 |
| ベルギー | 471.15 (-) | 1,157 (△15) | 284.38 | 967 |
| ルクセンブルグ | 181.39 (-) | 97 (-) | 58.89 | 34 |
| フランス | 784.26 (-) | 3,018 (-) | 582 | 1,550 |
| ドイツ | 631.4 (-) | 2,483 (-) | 389.03 | 1,085 |
| スペイン | 1,917.46 (-) | 1,673 (△30) | 9,226.84 | 1,539 |
| イタリア | 922.72 (-) | 1,065 (-) | 455.65 | 688 |
| オーストリア | 235.48 (-) | 870 (-) | 35.53 | 147 |
| ギリシャ | 1,062.83 (-) | 691 (-) | 346.64 | 300 |

(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 | 15.204 (-) | 347 (-) | 2.726 (-) | 57 (-) |
| OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD | 73.477 (-) | 378 (-) | 44.999 (-) | 223 (-) |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC | 285.059 (-) | 355 (-) | 56.553 (-) | 61 (-) |
| 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 | 139.3 (-) | 11,507 (-) | 173.898 (-) | 14,283 (-) |
| ユーロ(その他) | 千ユーロ | | 千ユーロ | |
| SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S | 7.356 (-) | 274 (-) | 1.838 (-) | 71 (-) |

(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 | 10,032,998千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 13,728,318千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a) / (b) | 0.73 |

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年5月31日から2024年12月2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12月2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 62.26 | 百株 101.32 | 千アメリカ・ドル 1,004 | 千円 150,863 | 自動車・自動車部品 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 銘柄数 <比率> | 62.26 1銘柄 | 101.32 1銘柄 | 1,004 — | 150,863 <1.1%> | |
| (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 | | 2,694.65 | 3,754.39 | 1,690 | 322,469 | 資本財 |
| DCC PLC | | 105.26 | 124.34 | 711 | 135,749 | 資本財 |
| RS GROUP PLC | | 998.45 | 1,179.44 | 842 | 160,704 | 資本財 |
| GREENCORE GROUP PLC (UK) | | 3,904.4 | 3,196.7 | 632 | 120,702 | 食品・飲料・タバコ |
| HAYS PLC | | 2,170.61 | 7,832.28 | 614 | 117,248 | 商業・専門サービス |
| KENMARE RESOURCES PLC (UK) | | 1,051.95 | 1,368.59 | 492 | 93,956 | 素材 |
| APTITUDE SOFTWARE GROUP PLC | | 1,242.68 | 1,467.96 | 494 | 94,339 | ソフトウェア・サービス |
| MPAC GROUP PLC | | — | 983.1 | 496 | 94,675 | 資本財 |
| MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC | | 2,061.46 | 3,070.76 | 815 | 155,475 | 資本財 |
| RENEWI PLC | | — | 972.69 | 789 | 150,619 | 商業・専門サービス |
| TATE & LYLE PLC | | 1,203.95 | 1,044.87 | 770 | 146,852 | 食品・飲料・タバコ |
| VIDENDUM PLC | | — | 1,441.24 | 371 | 70,909 | 耐久消費財・アパレル |
| HEADLAM GROUP PLC | | 836.26 | — | — | — | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| COMPUTACENTER PLC | | — | 319.74 | 712 | 135,851 | ソフトウェア・サービス |
| 4IMPRINT GROUP PLC | | 102.96 | 128.43 | 648 | 123,682 | メディア・娯楽 |
| SPECTRIS PLC | | 207.5 | 383.24 | 969 | 184,902 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| JOHN WOOD GROUP PLC | | 4,442.77 | 6,312.37 | 333 | 63,679 | エネルギー |
| CRANSWICK PLC | | 148.43 | 152.25 | 755 | 144,009 | 食品・飲料・タバコ |
| M&C SAATCHI PLC | | 1,670.05 | 1,922.58 | 365 | 69,660 | メディア・娯楽 |
| PREMIER FOODS PLC | | 5,340.72 | 6,614.86 | 1,293 | 246,740 | 食品・飲料・タバコ |
| FUTURE PLC | | 626.4 | 739.95 | 667 | 127,209 | メディア・娯楽 |
| IG GROUP HOLDINGS PLC | | 924.39 | 791.93 | 758 | 144,602 | 金融サービス |
| ESSENTRA PLC | | 1,916.53 | 1,784.85 | 258 | 49,285 | 素材 |
| BRITVIC PLC | | 659.97 | — | — | — | 食品・飲料・タバコ |
| CRANEWARE PLC | | 272.77 | 346.07 | 834 | 159,049 | ヘルスケア機器・サービス |
| CREST NICHOLSON PLC | | 2,879.42 | 3,277.7 | 541 | 103,321 | 耐久消費財・アパレル |
| ACCESSO TECHNOLOGY GROUP PLC | | 805.72 | 987.67 | 537 | 102,461 | ソフトウェア・サービス |
| COATS GROUP PLC | | 10,094.18 | 12,729.76 | 1,225 | 233,774 | 耐久消費財・アパレル |
| GENUIT GROUP PLC | | — | 1,676.08 | 679 | 129,609 | 資本財 |
| CAIRN HOMES PLC | | 3,701.23 | 3,987.38 | 681 | 130,027 | 耐久消費財・アパレル |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC | | 200.56 | — | — | — | 運輸 |
| PURETECH HEALTH PLC | | — | 2,758.03 | 460 | 87,729 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |

| 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 | | |
| THE GYM GROUP PLC | 4,742.16 | 3,965.29 | 630 | 120,232 | 消費者サービス | |
| ASCENTIAL PLC | 1,240.28 | — | — | — | メディア・娯楽 | |
| CONVATEC GROUP PLC | — | 3,825.5 | 901 | 171,875 | ヘルスケア機器・サービス | |
| ALPHA FINANCIAL MARKETS CONSUL | 1,844.88 | — | — | — | 商業・専門サービス | |
| RHI MAGNESITA NV | 85.46 | — | — | — | 素材 | |
| JTC PLC | 1,017.28 | 771.98 | 782 | 149,277 | 金融サービス | |
| GLOBALDATA PLC | 2,820.74 | 4,363.45 | 881 | 168,086 | 商業・専門サービス | |
| KEYWORDS STUDIOS PLC | 301.02 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| TRITAX EUROBOX PLC | 7,038.17 | — | — | — | エクイティ不動産投資信託 (REIT) | |
| MOLTEN VENTURES PLC | 1,875.98 | 1,826.63 | 576 | 109,900 | 金融サービス | |
| WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD | 1,645.01 | 2,111.26 | 981 | 187,217 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ALPHA GROUP INTERNATIONAL PLC | 356.74 | 345.71 | 757 | 144,379 | 金融サービス | |
| INSPIRED PLC | 4,951.28 | 8,225.56 | 283 | 54,117 | 商業・専門サービス | |
| THE PEBBLE GROUP | 7,124.4 | 7,652.2 | 340 | 64,937 | メディア・娯楽 | |
| ADRIATIC METALS PLC | 545.9 | — | — | — | 素材 | |
| S4 CAPITAL PLC | — | 9,212.1 | 332 | 63,418 | メディア・娯楽 | |
| BYTES TECHNOLOGY GROUP PLC | 1,265.1 | 1,494.44 | 677 | 129,271 | ソフトウェア・サービス | |
| DR. MARTENS LTD | 6,627.98 | 7,829.5 | 540 | 103,022 | 耐久消費財・アパレル | |
| DELIVEROO HOLDINGS PLC | 4,065.01 | 4,881.66 | 731 | 139,546 | 消費者サービス | |
| JADESTONE ENERGY PLC | 8,841.84 | 8,234.33 | 205 | 39,257 | エネルギー | |
| AUCTION TECHNOLOGY GROUP PLC | 970.68 | 1,221.57 | 630 | 120,203 | 消費者サービス | |
| KISTOS PLC | 1,448.45 | — | — | — | エネルギー | |
| DOWLAIS GROUP PLC | 7,985.67 | 12,017.08 | 711 | 135,666 | 自動車・自動車部品 | |
| TEAM INTERNET GROUP PLC | 2,402.28 | 3,457.76 | 280 | 53,410 | メディア・娯楽 | |
| BIG TECHNOLOGIES PLC | 1,974.47 | 2,332.4 | 305 | 58,267 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| WARPAINT LONDON PLC | 645.8 | 885.21 | 492 | 93,858 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| RASPBERRY PI LTD | — | 1,179.75 | 429 | 81,847 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| ROSEBANK INDUSTRIES PLC | — | 199.28 | 169 | 32,302 | 金融サービス | |
| LBG MEDIA PLC | 3,608.75 | 4,838.09 | 614 | 117,173 | メディア・娯楽 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 125,688.6 | 162,220 | 32,703 | 6,236,571 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 51銘柄 | 51銘柄 | — | <43.9%> | |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange) | 百株 | 百株 | 千スイス・フラン | 千円 | | |
| FORBO HOLDING AS (REG) | 8.14 | 9.62 | 750 | 127,628 | 資本財 | |
| AMS-OSRAM AG | 5,496.79 | 511.9 | 290 | 49,402 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SIG GROUP AG | 281.77 | — | — | — | 素材 | |
| ALUFLEXPACK AG | 380.65 | 379.58 | 573 | 97,489 | 素材 | |
| (スイス・・・SWX Europe) | | | | | | |
| VZ HOLDING AG | 77 | 60.31 | 879 | 149,563 | 金融サービス | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 | 6,244.35 | 961.41 | 2,493 | 424,084 | |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 5銘柄 | 4銘柄 | — | <3.0%> | |

| 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) KOYAS TEKSTIL SANAYI VE TIC TAV HAVALIMANLARI HOLDING ASA | 百株 176.95 — | 百株 176.95 622.01 | 千トルコ・リラ 0 17,058 | 千円 0 73,896 | 耐久消費財・アパレル 運輸 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 銘柄数 <比率> | 176.95 1銘柄 | 798.96 2銘柄 | 17,058 — | 73,896 <0.5%> |
| (デンマーク・・・コペンハーゲン) GN STORE NORDIC LTD | 百株 449.96 | 百株 700.8 | 千デンマーク・クローネ 9,460 | 千円 200,663 | 耐久消費財・アパレル |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 銘柄数 <比率> | 449.96 1銘柄 | 700.8 1銘柄 | 9,460 — | 200,663 <1.4%> |
| (ノルウェー・・・オスロ) ATEA ASA SCHIBSTED ASA A SHARES STOREBRAND ASA CL A TGS ASA ELOPAK ASA | 百株 584.52 154.4 — 508.99 2,782.94 | 百株 690.49 — 1,149.75 548.9 3,870.61 | 千ノルウェー・クローネ 9,376 — 13,934 5,928 17,011 | 千円 127,150 — 188,958 80,385 230,673 | ソフトウェア・サービス メディア・娯楽 保険 エネルギー 素材 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 銘柄数 <比率> | 4,030.85 4銘柄 | 6,259.75 4銘柄 | 46,251 — | 627,167 <4.4%> |
| (スウェーデン・・・ストックホルム) TELE2 AB B SHS HEXPOL AB B STILLFRONT GROUP AB NORDNET AB | 百株 766.79 726.21 5,701.48 — | 百株 871 924.54 8,328.42 343.81 | 千スウェーデン・クローネ 9,968 9,772 6,113 8,127 | 千円 136,968 134,272 83,993 111,674 | 電気通信サービス 素材 メディア・娯楽 金融サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 銘柄数 <比率> | 7,194.48 3銘柄 | 10,467.77 4銘柄 | 33,981 — | 466,908 <3.3%> |
| 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 1,717.68 1,882.28 4,969.56 2,453.28 | 百株 1,627.9 2,387.08 5,161.27 3,131.95 | 千ユーロ 895 1,051 791 692 | 千円 141,697 166,411 125,300 109,541 | 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 銘柄数 <比率> | 11,022.8 4銘柄 | 12,308.2 4銘柄 | 3,430 — | 542,951 <3.8%> |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム) TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE AALBERTS NV ASR NEDERLAND NV ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム) CTP BV ユーロ (オランダ・・・ミラノ) IVECO GROUP NV | 百株 176.67 193.95 161.94 440.92 667.62 | 百株 208.69 229.11 208.63 597.54 788.65 | 千ユーロ 642 833 945 908 746 | 千円 101,657 131,910 149,570 143,741 118,196 | 資本財 資本財 保険 不動産管理・開発 資本財 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 等 |
|--|-----------------------|-----------------|----------------|-------------------|-------------|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ユーロ (オランダ・・・XETRA) REDCARE PHARMACY NV | 百株 2.73 | 百株 - | 千ユーロ - | 千円 - | 生活必需品流通・小売り |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 1,643.83 | 株 数 2,032.62 | 外貨建金額 4,076 | 邦貨換算金額 645,076 | |
| | 銘柄数 <比率> 6銘柄 | 5銘柄 | - | <4.5%> | |
| ユーロ (ベルギー・・・アテネ) TITAN CEMENT INTL TRADING (GA) | 百株 185.16 | 百株 - | 千ユーロ - | 千円 - | 素材 |
| ユーロ (ベルギー・・・ブリュッセル) AZELIS GROUP NV | 133.78 | 435.94 | 803 | 127,083 | 資本財 |
| ユーロ (ベルギー・・・EURONEXT ブリュッセル) KBC ANCORA | 165.56 | 235.33 | 1,110 | 175,788 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 484.5 | 671.27 | 1,913 | 302,871 | |
| | 銘柄数 <比率> 3銘柄 | 2銘柄 | - | <2.1%> | |
| ユーロ (ルクセンブルグ・・・XETRA) NOVEM GROUP SA | 百株 675.71 | 百株 798.21 | 千ユーロ 478 | 千円 75,794 | 自動車・自動車部品 |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 675.71 | 798.21 | 478 | 75,794 | |
| | 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 258.55 | 百株 255.49 | 千ユーロ 723 | 千円 114,427 | 素材 |
| SCOR SE | 304.44 | 582.6 | 1,372 | 217,228 | 保険 |
| REXEL SA | 227.63 | 351.77 | 859 | 136,060 | 資本財 |
| ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS | 337.86 | - | - | - | 金融サービス |
| ALTEN | 62.8 | 113.9 | 859 | 136,004 | ソフトウェア・サービス |
| SOPRA STERIA GROUP | 38.46 | 47.91 | 856 | 135,570 | ソフトウェア・サービス |
| IPSOS SA | 117.86 | 197.79 | 874 | 138,355 | メディア・娯楽 |
| TELEPERFORMANCE | 82.13 | 82.53 | 734 | 116,270 | 商業・専門サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 1,429.73 | 1,631.99 | 6,280 | 993,918 | |
| | 銘柄数 <比率> 8銘柄 | 7銘柄 | - | <7.0%> | |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA) FUCHS SE (GW) | 百株 164.01 | 百株 206.77 | 千ユーロ 878 | 千円 139,009 | 素材 |
| AIXTRON SE | 239.75 | 403.82 | 552 | 87,362 | 半導体・半導体製造装置 |
| LANXESS AG | 329.88 | 318.67 | 753 | 119,323 | 素材 |
| NABALTEC AG | 227.94 | 81.21 | 112 | 17,864 | 素材 |
| STABILUS SE | 114.4 | 220.19 | 718 | 113,776 | 資本財 |
| SCOUT24 SE | 104.31 | 103.76 | 882 | 139,661 | メディア・娯楽 |
| ADESSO AG | - | 88.24 | 765 | 121,075 | ソフトウェア・サービス |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 1,180.29 | 1,422.66 | 4,663 | 738,073 | |
| | 銘柄数 <比率> 6銘柄 | 7銘柄 | - | <5.2%> | |
| ユーロ (スペイン・・・マドリード) LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA C | 百株 8,209.32 | 百株 - | 千ユーロ - | 千円 - | 保険 |
| ユーロ (スペイン・・・SIBE) GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA | 255.03 | 262.03 | 949 | 150,324 | 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 | |
| SOLARIA ENERGIA | 百株 665.05 | 百株 767.73 | 千ユーロ 695 | 千円 110,079 | 公益事業 耐久消費財・アパレル 銀行 |
| NEINOR HOMES SLU | — | 504.28 | 764 | 120,987 | |
| BANKINTER SA | 1,086.74 | 1,372.72 | 1,028 | 162,761 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 10,216.14 | 2,906.76 | 3,438 | 544,153 | |
| | 銘柄数 <比率> | 4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 | 資本財 金融サービス 電気通信サービス 自動車・自動車部品 |
| INTERPUMP GROUP SPA | 169.91 | 200.71 | 884 | 139,953 | |
| BANCA GENERALI SPA | 200.05 | 202.14 | 896 | 141,846 | |
| INWIT SPA | 742.93 | 818.89 | 798 | 126,357 | |
| PIRELLI & C SPA | 1,341.11 | 1,699.33 | 872 | 138,071 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 2,454 | 2,921.07 | 3,451 | 546,229 | |
| | 銘柄数 <比率> | 4銘柄 | 4銘柄 | — | <3.8%> |
| 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 商業・専門サービス |
| WIENERBERGER AG | 235.67 | 427.31 | 1,137 | 180,020 | |
| DO & CO AG | 45.86 | 54.17 | 866 | 137,167 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 281.53 | 481.48 | 2,004 | 317,187 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <2.2%> |
| 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 銀行 |
| HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATION S.A(OTE S.A) | 480.91 | 613.45 | 916 | 145,044 | |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA | 2,040.77 | 2,624.42 | 909 | 143,915 | |
| 小 計 | 株 数 、 金 額 2,521.68 | 3,237.87 | 1,825 | 288,959 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <2.0%> |
| ユーロ計 | 株 数 、 金 額 31,910.21 | 28,412.13 | 31,563 | 4,995,216 | |
| | 銘柄数 <比率> | 40銘柄 | 38銘柄 | — | <35.2%> |
| 合 計 | 株 数 、 金 額 175,757.66 | 209,922.14 | — | 13,175,372 | |
| | 銘柄数 <比率> | 106銘柄 | 105銘柄 | — | <92.8%> |

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

| 銘柄 | 期首(前期末) 単位数又は口数 | 当期 | | | 末 |
|--------------------------------|--------------------|--------------|----------------|------------|-------------------|
| | | 単位数又は口数 | 評価額 | | 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 | 36.947 | 781 | 148,948 | |
| OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD | 286.528 | 315.006 | 1,513 | 288,644 | |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC | 538.018 | 766.524 | 837 | 159,624 | |
| 小計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 849.015 3 | 1,118.477 3 | 3,131 - | 597,216 <4.2%> |
| 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 | 48.623 | 14.025 | 1,141 | 180,719 | |
| 小計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 48.623 1 | 14.025 1 | 1,141 - | 180,719 <1.3%> |
| ユーロ(その他) | 千口 | 千口 | 千ユーロ | 千円 | |
| SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S | 19.392 | 24.91 | 961 | 152,171 | |
| 小計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 19.392 1 | 24.91 1 | 961 - | 152,171 <1.1%> |
| ユーロ計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 68.015 2 | 38.935 2 | 2,103 - | 332,890 <2.3%> |
| 合計 | 口数、金額 銘柄数<比率> | 917.03 5 | 1,157.412 5 | - - | 930,107 <6.5%> |

(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12月2日現在)

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評価額 | 比率 |
| 株式 | 千円 13,175,372 | % 88.8 |
| 投資信託受益証券 | 180,719 | 1.2 |
| 投資証券 | 749,387 | 5.0 |
| コール・ローン等、その他 | 737,523 | 5.0 |
| 投資信託財産総額 | 14,843,002 | 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、12月2日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=150.22円、1イギリス・ポンド=190.70円、1スイス・フラン=170.09円、1トルコ・リラ=4.331円、1デンマーク・クローネ=21.21円、1ノルウェー・クローネ=13.56円、1スウェーデン・クローナ=13.74円、1ユーロ=158.26円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(14,831,922千円)の投資信託財産総額(14,843,002千円)に対する比率は、99.9%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年12月2日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 15,470,777,300 |
| コール・ローン等 | 246,969,690 |
| 株式(評価額) | 13,175,372,447 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 180,719,547 |
| 投資証券(評価額) | 749,387,746 |
| 未 収 入 金 | 1,098,092,669 |
| 未 収 配 当 金 | 20,235,201 |
| (B) 負 債 | 1,266,628,709 |
| 未 払 金 | 627,774,322 |
| 未 払 解 約 金 | 638,854,387 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 14,204,148,591 |
| 元 本 | 619,593,744 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 13,584,554,847 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 619,593,744口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 229,249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 | 535,896,588円 |
| 期中追加設定元本額 | 174,480,092円 |
| 期中一部解約元本額 | 90,782,936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) | 96,108,902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) | 523,484,842円 |

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

■損益の状況

当期 自2024年5月31日 至2024年12月2日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 154,697,923 |
| 受 取 配 当 金 | 152,278,297 |
| 受 取 利 息 | 2,330,533 |
| そ の 他 収 益 金 | 89,093 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △1,823,625,016 |
| 売 買 損 益 | 1,076,396,509 |
| 売 買 損 益 | △2,900,021,525 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △5,734,142 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △1,674,661,235 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 13,127,589,813 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △2,105,028,936 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 4,236,655,205 |
| (H) 合 計 (D+E+F+G) | 13,584,554,847 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 13,584,554,847 |

(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。