

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、「フィデリティ世界バリューストックファンド Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)」と「フィデリティ世界バリューストックファンド Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)」は、第19期から第24期までの決算を行ないました。当ファンドは、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Cコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	Dコース (毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	2021年8月10日(設定日)から2026年7月15日まで	
運用方針	<p>●フィデリティ世界バリューストックファンド受益証券への投資を通じて、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。</p> <p>●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。</p>	
主要運用対象	ベビーストックファンド	フィデリティ世界バリューストックマザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	世界(日本を含みます。)の金融商品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	ベビーストックファンド	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	<p>毎決算時(原則毎月15日。同日が休業日の場合は翌営業日。)に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行ないます。</p> <p>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。</p> <p>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行なうものではありません。</p> <p>●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</p>	

〈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。

第4作成期(2023年1月17日～2023年7月18日)

第19期(決算日 2023年2月15日)

第20期(決算日 2023年3月15日)

第21期(決算日 2023年4月17日)

第22期(決算日 2023年5月15日)

第23期(決算日 2023年6月15日)

第24期(決算日 2023年7月18日)

フィデリティ世界バリューストックファンド

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)
Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

愛称: Value of Values

フィデリティ投信株式会社

《フィデリティ世界バリュー株式ファンド Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）》

■設定以来の運用実績

作成期	基準価額			(参考指数) [※]		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ヘッジ指数)	期中騰落率				
(設定日) 2021年8月10日	円 10,000	円 —	% —	358.87	% —	% —	% —	% —	百万円 109
1 作成期 (2022年1月17日)	10,611	200	8.1	373.35	4.0	93.7	—	6.1	757
2 作成期 (2022年7月15日)	8,661	0	△18.4	313.35	△16.1	95.3	—	5.3	758
3 作成期 (2023年1月16日)	9,739	0	12.4	325.45	3.9	89.6	—	4.6	904
4 作成期 (2023年7月18日)	9,590	0	△1.5	357.13	9.7	91.8	—	5.6	910

※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 ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ヘッジ指数) を記載しております。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他の知的所有権はMSCI Inc. に帰属しております。MSCI Inc. が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc. は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc. は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc. の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注2) 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」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注4) 1 作成期対応期間 (第1期～第6期)、2 作成期対応期間 (第7期～第12期)、3 作成期対応期間 (第13期～第18期)、4 作成期対応期間 (第19期～第24期) の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

(注5) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2021年8月6日) の値です。

(注6) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

(注7) 株式先物比率=買建比率-売建比率

■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	騰落率	MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ヘッジ指数)	騰落率			
第19期	(期首) 2023年1月16日	円 9,739	% —	325.45	% —	% 89.6	% —	% 4.6
	(期末) 2023年2月15日	10,036	3.0	336.49	3.4	95.3	—	5.4
第20期	(期首) 2023年2月15日	10,036	—	336.49	—	95.3	—	5.4
	(期末) 2023年3月15日	8,872	△11.6	315.79	△6.2	93.3	—	5.7
第21期	(期首) 2023年3月15日	8,872	—	315.79	—	93.3	—	5.7
	(期末) 2023年4月17日	8,989	1.3	335.23	6.2	96.7	—	5.7
第22期	(期首) 2023年4月17日	8,989	—	335.23	—	96.7	—	5.7
	(期末) 2023年5月15日	8,770	△2.4	334.71	△0.2	94.4	—	5.8
第23期	(期首) 2023年5月15日	8,770	—	334.71	—	94.4	—	5.8
	(期末) 2023年6月15日	9,163	4.5	351.53	5.0	95.2	—	5.7
第24期	(期首) 2023年6月15日	9,163	—	351.53	—	95.2	—	5.7
	(期末) 2023年7月18日	9,590	4.7	357.13	1.6	91.8	—	5.6

(注) 騰落率は期首比です。

《フィデリティ世界バリュー株式ファンド Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）》

■設定以来の運用実績

作成期	基準価額			(参考指数) [※]		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)	期中騰落率				
(設定日) 2021年8月10日	円 10,000	円 —	% —	1,494,044.87	% —	% —	% —	% —	百万円 0
1作成期(2022年1月17日)	10,890	300	11.9	1,603,031.46	7.3	92.4	—	6.1	4,668
2作成期(2022年7月15日)	10,366	500	△0.2	1,585,963.20	△1.1	91.6	—	5.1	12,382
3作成期(2023年1月16日)	10,272	800	6.8	1,581,767.30	△0.3	92.3	—	4.7	14,481
4作成期(2023年7月18日)	10,896	400	10.0	1,921,298.60	21.5	92.4	—	5.6	14,646

※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 ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)を記載しております。

MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc. が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・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。

MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。(分配金を再投資することにより算出したファンドの騰落率とは異なります。)

(注2) 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」「投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注4) 1作成期対応期間(第1期～第6期)、2作成期対応期間(第7期～第12期)、3作成期対応期間(第13期～第18期)、4作成期対応期間(第19期～第24期)の各作成期末税込分配金は、各作成期対応期間の累計です。

(注5) (設定日)参考指数はファンド設定日前営業日(2021年8月6日)の値です。

(注6) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

(注7) 株式先物比率=買建比率-売建比率

■過去6ヶ月間の基準価額と市況等の推移

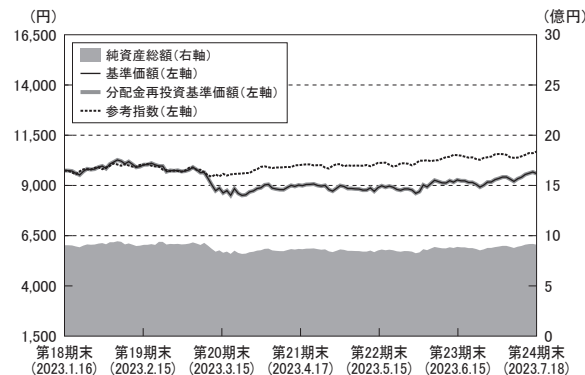
決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)	騰落率				
第19期	(期首) 2023年1月16日	円 10,272	% —	1,581,767.30	% —	92.3	% —	4.7
	(期末) 2023年2月15日	11,036	7.4	1,702,865.97	7.7	92.2	—	5.2
第20期	(期首) 2023年2月15日	10,936	—	1,702,865.97	—	92.2	—	5.2
	(期末) 2023年3月15日	9,850	△9.9	1,581,568.26	△7.1	91.6	—	5.6
第21期	(期首) 2023年3月15日	9,850	—	1,581,568.26	—	91.6	—	5.6
	(期末) 2023年4月17日	9,976	1.3	1,721,716.26	8.9	93.1	—	5.5
第22期	(期首) 2023年4月17日	9,976	—	1,721,716.26	—	93.1	—	5.5
	(期末) 2023年5月15日	9,918	△0.6	1,742,589.67	1.2	92.4	—	5.6
第23期	(期首) 2023年5月15日	9,918	—	1,742,589.67	—	92.4	—	5.6
	(期末) 2023年6月15日	10,742	8.3	1,896,042.40	8.8	92.8	—	5.5
第24期	(期首) 2023年6月15日	10,642	—	1,896,042.40	—	92.8	—	5.5
	(期末) 2023年7月18日	11,096	4.3	1,921,298.60	1.3	92.4	—	5.6

(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

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)

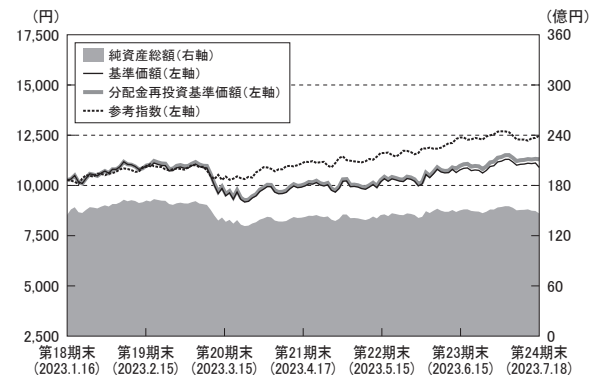


第19期首: 9,739円

第24期末: 9,590円(既払分配金0円)

騰落率: -1.5%(分配金再投資ベース)

Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)



第19期首: 10,272円

第24期末: 10,896円(既払分配金400円)

騰落率: 10.0%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2023年1月16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。

※Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

●基準価額の変動要因

当期の当ファンドの騰落率は、Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)が-1.5%、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が+10.0%でした。

当ファンドは、フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

<プラス要因>

株式相場が上昇したこと。

Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)については米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)については為替ヘッジコストが上昇傾向となったこと。

●投資環境

当期の株式相場は上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(MSCIワールド)+10.7%、米国株式(S&P500種指数)+13.9%、欧州株式(MSCIヨーロッパ)+0.2%、日本株式(東証株価指数)+19.4%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から1月末にかけては、米国では、インフレは徐々に落ち着き、金融引き締めペースが鈍化するとの期待が広がり、株式相場を押し上げました。欧州では、欧州各国の消費者物価指数(CPI)が予想よりも鈍化し、インフレ沈静化が意識された一方で、主要国による金融引き締めの長期化に対する警戒感が高まり、株式は軟調に推移しました。2月は、米国では景気の底堅さを示す経済指標が相次いだことから景気について悲観論は後退した一方で、根強いインフレや金融引き締めへの懸念が嫌気され、株式は下落しました。4月にかけて、米国や欧州では、欧米の銀行の経営不安による経済活動への影響が警戒されたものの、金融当局の迅速な対応により、市場は落ち着きを取り戻し、株式は上昇しました。5月は、米国では、追加利上げを巡る警戒感が根強く、まちまちの展開となりました。債務上限問題の決着が長引き、財政出動への期待も萎みました。一方、企業決算は総じて事前の市場予想を上回るものが相次ぎました。日本では、日本企業の経営改革や日本経済の相対的な安定性などに着目した海外投資家からの資金流入が続き、株価は上昇しました。6月から期末にかけて、米国では、消費者物価指数の上昇が落ち着きをみせたことから、景気悪化への警戒感が和らぎ、株価は上昇しました。欧州では、さえない経済指標を受け、ユーロ圏の景気後退が意識されたものの、中国政府による追加の景気刺激策への期待や米国のインフレ鈍化の兆候を背景に利上げ長期化の観測が後退し、株価は上昇しました。

当期の米ドル/円相場は約7.9%の円安・米ドル高(1米ドル=128.53円→138.63円)、ユーロ/円相場は約11.9%の円安・ユーロ高(1ユーロ=139.14円→155.77円)でした。(WMロイター使用)

●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド受益証券を通じて投資をしております。以下、フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドについて記載しています。

当ファンドは、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。一貫した投資哲学の下、長期的な収益力や経営戦略等に着目し、本来の企業価値を見極める運用を目指します。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、当ファンドは上記方針に沿った運用を行いました。なお、当ファンドにおける組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前作成期末

	業種	比率
1	素材	13.0%
2	資本財	12.2
3	エネルギー	11.1
4	小売	7.0
5	公益事業	6.6
6	不動産	6.5
7	各種金融	5.5
8	銀行	5.2
9	消費者サービス	3.4
10	運輸	3.3

当作成期末

	業種	比率
1	資本財	11.5%
2	素材	11.2
3	金融サービス	10.1
4	エネルギー	9.7
5	公益事業	6.6
6	エクイティ不動産投資信託(REIT)	5.7
7	銀行	5.0
8	一般消費財・サービス流通・小売り	4.8
9	耐久消費財・アパレル	4.6
10	運輸	4.1

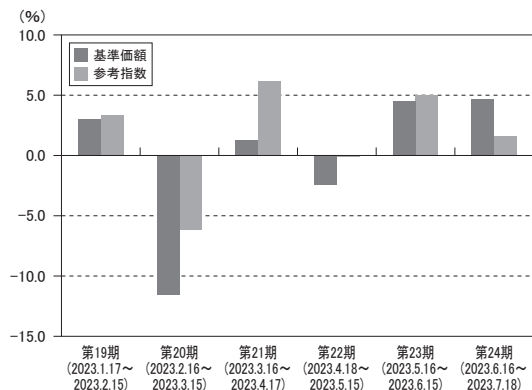
(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

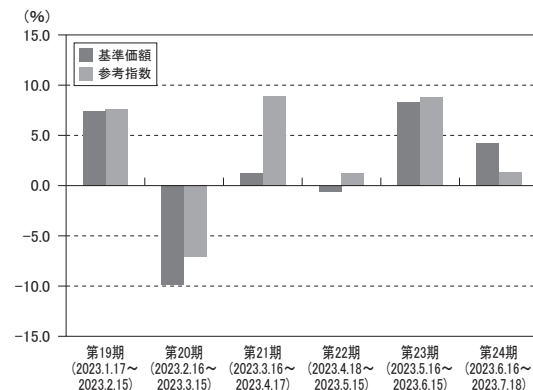
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)



Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・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。

※Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ヘッジ指数)」、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

■ 分配金

Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)

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

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2023年1月17日 ~2023年2月15日	2023年2月16日 ~2023年3月15日	2023年3月16日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年6月15日	2023年6月16日 ~2023年7月18日
当期分配金	0	0	0	0	0	0
(対基準価額比率)	—%	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	737	745	756	756	774	786

Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)

当作成期の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投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2023年1月17日 ~2023年2月15日	2023年2月16日 ~2023年3月15日	2023年3月16日 ~2023年4月17日	2023年4月18日 ~2023年5月15日	2023年5月16日 ~2023年6月15日	2023年6月16日 ~2023年7月18日
当期分配金	100	0	0	0	100	200
(対基準価額比率)	0.91%	—%	—%	—%	0.93%	1.80%
当期の収益	100	—	—	—	21	200
当期の収益以外	—	—	—	—	78	—
翌期繰越分配対象額	1,119	1,126	1,138	1,139	1,060	1,117

- * 「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世界バリュー株式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。

人件費や資材などのコスト増加や長引くインフレや先行きの景気減速への警戒、金融引き締めの終着点、くすぶる地政学リスクなど、世界経済は不確実性が高く、グローバル株式の投資環境は引き続き不安定です。先行きが不透明なときこそ、適応力と成長力を兼ね備えている企業が勝ち残ります。コストの上昇を価格に転嫁できる競争力、金利の上昇を乗り切れる負債構造、景気が後退しても繰り返し求められる特別な製品やサービスが真価を発揮します。世界には競争力のある製品やサービス、そして、強固な財務と長期的な成長力を持ちながら、市場では注目されていない割安な銘柄が数多く存在します。市場が不安定となり、企業の本質的な価値と株価の乖離が広がるときこそ、長期的な投資にとって大きなチャンスです。相場に惑わされることなく忍耐強く合理的に投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。

当ファンドは引き続き一貫した投資哲学の下、長期的な収益力や経営戦略等に着目し、本来の企業価値を見極める運用を目指します。世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力してまいります。

《フィデリティ世界バリュー株式ファンド Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）》

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第19期～第24期		項目の概要
	2023年1月17日～2023年7月18日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76円	0.824%	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,251円です。
（投信会社）	(38)	(0.407)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(38)	(0.407)	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）	(1)	(0.011)	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	4	0.040	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(4)	(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
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	4	0.045	(d) その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.022)	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)	(0.006)	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）	(2)	(0.017)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、 印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含ま れます。
合計	84	0.910	

(注1) 当作成期中の費用（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。

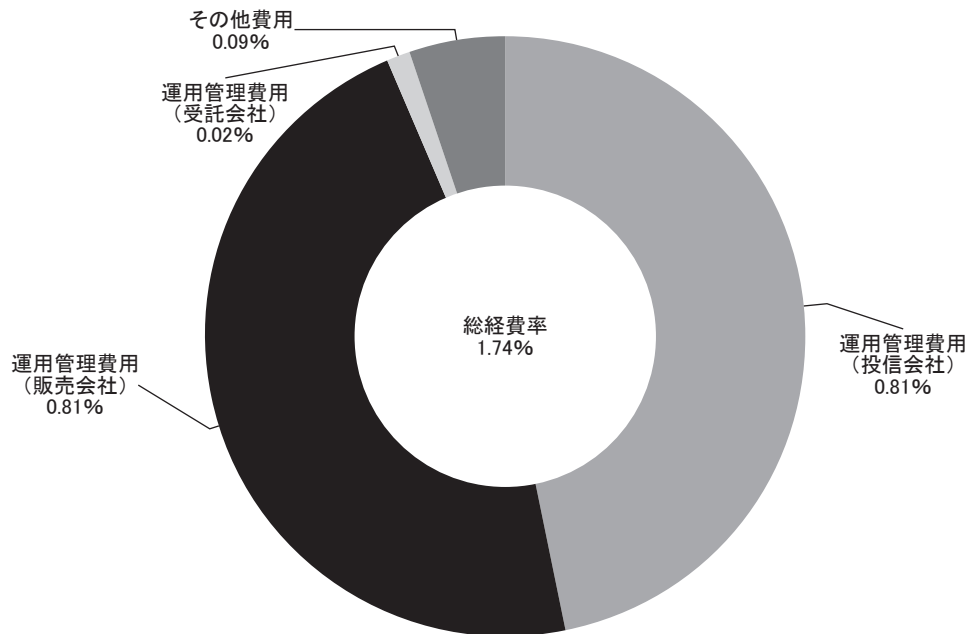
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

(参考情報)

●総経費率

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



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

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

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

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

決 算 期	第 19 期 ～ 第 24 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 108,637	千円 137,880	千口 152,220	千円 194,491

(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	第 19 期 ～ 第 24 期	
	フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	69,216,917千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	69,351,102千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.99	

(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1月17日から2023年7月18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7月18日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前作成期末）		当 作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 709,544	千円 895,983	千口 665,960	千円 895,983

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2023年7月18日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千円 895,983	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,641	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	917,625	100.0

(注1) 外貨建資産は、作成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、7月18日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=138.88円、1カナダ・ドル=105.25円、1イギリス・ポンド=181.70円、1スイス・フラン=161.51円、1メキシコ・ペソ=8.304円、1ユーロ=156.17円です。

(注2) フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(72,153,170千円)の投資信託財産総額(72,359,571千円)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2月15日現在 2023年3月15日現在 2023年4月17日現在 2023年5月15日現在 2023年6月15日現在 2023年7月18日現在

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
(A) 資 産	1,818,907,750円	1,691,416,889円	1,751,743,098円	1,694,186,471円	1,773,585,020円	1,815,940,318円
コール・ローン等	—	—	—	—	—	177
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド(評価額)	921,758,144	851,410,687	889,213,214	850,273,849	891,641,021	895,983,872
未 収 入 金	897,149,606	840,006,202	862,529,884	843,912,622	881,943,999	919,956,269
(B) 負 債	909,770,559	837,602,708	886,563,967	852,642,217	896,018,878	905,353,790
未 払 金	908,486,338	836,359,376	885,169,531	851,385,407	894,602,180	899,461,044
未 払 解 約 金	—	—	—	—	—	4,367,794
未 払 信 託 報 酬	1,238,011	1,154,046	1,258,188	1,080,243	1,195,510	1,320,613
そ の 他 未 払 費 用	46,210	89,286	136,248	176,567	221,188	204,339
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	909,137,191	853,814,181	865,179,131	841,544,254	877,566,142	910,586,528
元 本	905,854,170	962,384,830	962,444,211	959,571,387	957,748,402	949,494,614
次 期 繰 越 損 益 金	3,283,021	△108,570,649	△97,265,080	△118,027,133	△80,182,260	△38,908,086
(D) 受 益 権 総 口 数	905,854,170口	962,384,830口	962,444,211口	959,571,387口	957,748,402口	949,494,614口
1万口当り基準価額(C/D)	10,036円	8,872円	8,989円	8,770円	9,163円	9,590円

(注1) 当作成期における作成期首元本額929,166,932円、作成期中追加設定元本額56,625,259円、作成期中一部解約元本額36,297,577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

第19期 自2023年1月17日 至2023年2月15日 第22期 自2023年4月18日 至2023年5月15日
 第20期 自2023年2月16日 至2023年3月15日 第23期 自2023年5月16日 至2023年6月15日
 第21期 自2023年3月16日 至2023年4月17日 第24期 自2023年6月16日 至2023年7月18日

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(A) 有価証券売買損益	28,245,705円	△110,000,411円	12,617,955円	△19,931,735円	38,860,599円	41,892,838円
売 買 益	102,847,955	30,597,346	37,332,473	24,525,838	79,791,075	67,893,015
売 買 損	△74,602,250	△140,597,757	△24,714,518	△44,457,573	△40,930,476	△26,000,177
(B) 信託報酬等	△1,284,221	△1,197,122	△1,305,150	△1,120,562	△1,240,131	△1,309,704
(C) 当期損益金(A+B)	26,961,484	△111,197,533	11,312,805	△21,052,297	37,620,468	40,583,134
(D) 前期繰越損益金	△39,252,000	△12,290,516	△123,488,049	△111,838,872	△132,637,063	△94,196,913
(E) 追加信託差損益金	15,573,537	14,917,400	14,910,164	14,864,036	14,834,335	14,705,693
(配当等相当額)	(40,124,305)	(44,293,811)	(44,349,690)	(44,217,727)	(44,134,074)	(43,754,027)
(売買損益相当額)	(△24,550,768)	(△29,376,411)	(△29,439,526)	(△29,353,691)	(△29,299,739)	(△29,048,334)
(F) 合 計(C+D+E)	3,283,021	△108,570,649	△97,265,080	△118,027,133	△80,182,260	△38,908,086
次期繰越損益金(F)	3,283,021	△108,570,649	△97,265,080	△118,027,133	△80,182,260	△38,908,086
追加信託差損益金	15,573,537	14,917,400	14,910,164	14,864,036	14,834,335	14,705,693
(配当等相当額)	(40,124,305)	(44,345,266)	(44,349,731)	(44,217,733)	(44,134,084)	(43,754,031)
(売買損益相当額)	(△24,550,768)	(△29,427,866)	(△29,439,567)	(△29,353,697)	(△29,299,749)	(△29,048,338)
分配準備積立金	26,687,139	27,358,018	28,411,945	28,341,153	30,046,779	30,909,158
繰越損益金	△38,977,655	△150,846,067	△140,587,189	△161,232,322	△125,063,374	△84,522,937

(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0.45%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。

	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(a) 費用控除後の配当等収益	718,036円	670,879円	1,053,927円	14,405円	1,759,818円	1,121,584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	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 収益調整金	40,124,305円	44,345,266円	44,349,731円	44,217,733円	44,134,084円	43,754,031円
(d) 分配準備積立金	25,969,103円	26,687,139円	27,358,018円	28,326,748円	28,286,961円	29,787,574円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	66,811,444円	71,703,284円	72,761,676円	72,558,886円	74,180,863円	74,663,189円
1万円当たり分配可能額	737.55円	745.06円	756.01円	756.16円	774.53円	786.35円
(f) 分配金額	0円	0円	0円	0円	0円	0円
1万円当たり分配金額(税引前)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

《フィデリティ世界バリュー株式ファンド Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・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19期～第24期		項目の概要
	2023年1月17日～2023年7月18日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.825%	(a) 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10.394円です。
（投信会社）	(42)	(0.407)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(42)	(0.407)	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）	(1)	(0.011)	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	4	0.039	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(4)	(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
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（株式）	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	3	0.031	(d) その他費用＝ $\frac{\text{当作成期中のその他費用}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	(2)	(0.021)	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)	(0.005)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.006)	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	93	0.896	

(注1) 当作成期中の費用（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。

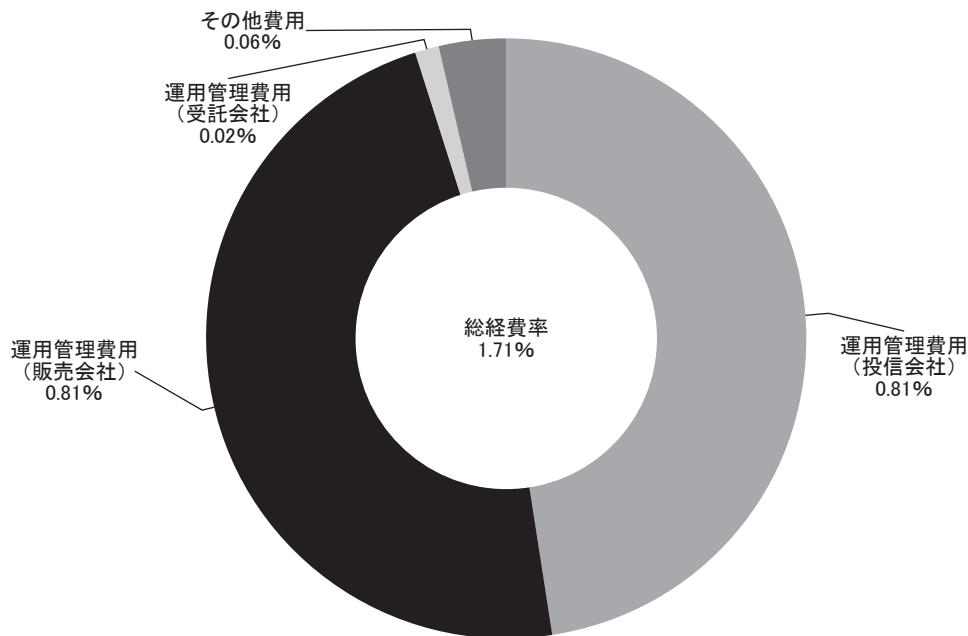
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成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1.71%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1月17日から2023年7月18日まで）

決 算 期	第 19 期 ～ 第 24 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 2,152,315	千円 2,640,095	千口 3,061,206	千円 3,898,483

(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	第 19 期 ～ 第 24 期	
	フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	69,216,917千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	69,351,102千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.99	

(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1月17日から2023年7月18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7月18日現在）

●親投資信託残高

種 類	期首（前作成期末）	当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千口 11,690,133	千口 10,781,242	千円 14,505,083

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2023年7月18日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド	千円 14,505,083	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	510,681	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	15,015,764	100.0

(注1) 外貨建資産は、作成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、7月18日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル=138.88円、1カナダ・ドル=105.25円、1イギリス・ポンド=181.70円、1スイス・フラン=161.51円、1メキシコ・ペソ=8.304円、1ユーロ=156.17円です。

(注2) フィデリティ世界バリュー株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建資産(72,153,170千円)の投資信託財産総額(72,359,571千円)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2月15日現在 2023年3月15日現在 2023年4月17日現在 2023年5月15日現在 2023年6月15日現在 2023年7月18日現在

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
(A) 資 産	16,284,757,776円	14,212,482,293円	14,262,773,243円	14,086,078,847円	15,028,532,459円	15,015,764,745円
コール・ローン等	1,005,136	5,350,534	5,038	2,931,295	1,581,032	11,066
フィデリティ世界バリュー株式 マザーファンド(評価額)	15,786,872,929	13,875,032,476	14,094,114,345	13,866,896,321	14,687,524,892	14,505,083,491
未 収 入 金	496,879,711	332,099,283	168,653,860	216,251,231	339,426,535	510,670,188
(B) 負 債	201,081,202	45,888,681	24,706,374	76,247,097	197,319,311	369,077,583
未 払 収 益 分 配 金	147,070,030	—	—	—	139,358,454	268,836,321
未 払 解 約 金	32,702,071	25,562,565	3,583,435	57,506,788	36,584,539	76,209,154
未 払 信 託 報 酬	21,097,802	19,915,670	20,507,577	17,945,638	20,377,912	22,429,572
そ の 他 未 払 費 用	211,299	410,446	615,362	794,671	998,406	1,602,536
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	16,083,676,574	14,166,593,612	14,238,066,869	14,009,831,750	14,831,213,148	14,646,687,162
元 本	14,707,003,065	14,382,100,309	14,272,574,242	14,125,717,868	13,935,845,433	13,441,816,085
次 期 繰 越 損 益 金	1,376,673,509	△215,506,697	△34,507,373	△115,886,118	895,367,715	1,204,871,077
(D) 受 益 権 総 口 数	14,707,003,065口	14,382,100,309口	14,272,574,242口	14,125,717,868口	13,935,845,433口	13,441,816,085口
1万口当り基準価額(C/D)	10,936円	9,850円	9,976円	9,918円	10,642円	10,896円

(注1) 当作成期における作成期首元本額14,097,627,721円、作成期中追加設定元本額1,606,315,489円、作成期中一部解約元本額2,262,127,125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

第19期 自2023年1月17日 至2023年2月15日 第22期 自2023年4月18日 至2023年5月15日
 第20期 自2023年2月16日 至2023年3月15日 第23期 自2023年5月16日 至2023年6月15日
 第21期 自2023年3月16日 至2023年4月17日 第24期 自2023年6月16日 至2023年7月18日

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(A) 配 当 等 收 益	－円	5円	－円	－円	－円	－円
受 取 利 息	－	5	－	－	－	－
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,127,274,701	△1,540,068,464	203,591,223	△63,579,903	1,162,955,007	631,754,133
売 買 益	1,138,152,647	8,815,138	214,415,004	2,891,336	1,188,264,198	651,577,806
売 買 損	△10,877,946	△1,548,883,602	△10,823,781	△66,471,239	△25,309,191	△19,823,673
(C) 信 託 報 酬 等	△21,309,318	△20,115,685	△20,712,963	△18,125,197	△20,582,160	△23,033,844
(D) 当 期 繰 越 益 金 (A+B+C)	1,105,965,383	△1,560,184,144	182,878,260	△81,705,100	1,142,372,847	608,720,289
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△746,796,117	205,499,689	△1,329,290,310	△1,132,585,845	△1,168,277,438	△158,836,288
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,164,574,273	1,139,177,758	1,111,904,677	1,098,404,827	1,060,630,760	1,023,823,397
(配 当 等 相 当 額)	(1,434,064,855)	(1,404,597,681)	(1,396,439,604)	(1,382,591,251)	(1,369,555,660)	(1,321,691,410)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△269,490,582)	(△265,419,923)	(△284,534,927)	(△284,186,424)	(△308,924,900)	(△297,868,013)
(G) 合 計 (D+E+F)	1,523,743,539	△215,506,697	△34,507,373	△115,886,118	1,034,726,169	1,473,707,398
(H) 収 益 分 配 金	△147,070,030	－	－	－	△139,358,454	△268,836,321
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	1,376,673,509	△215,506,697	△34,507,373	△115,886,118	895,367,715	1,204,871,077
追 加 信 託 差 損 益 金	1,164,574,273	1,139,177,758	1,111,904,677	1,098,404,827	1,060,630,760	1,023,823,397
(配 当 等 相 当 額)	(1,434,372,275)	(1,404,732,154)	(1,396,555,488)	(1,382,600,617)	(1,369,883,038)	(1,321,726,026)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△269,798,002)	(△265,554,396)	(△284,650,811)	(△284,195,790)	(△309,252,278)	(△297,902,629)
分 配 準 備 積 立 金	212,099,236	216,099,391	228,930,556	226,512,179	108,179,897	181,047,680
繰 越 損 益 金	－	△1,570,783,846	△1,375,342,606	△1,440,803,124	△273,442,942	－

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

(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0.45%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支払っております。

(注5) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
(a) 費用控除後の配当等収益	12,711,252円	10,599,702円	16,882,044円	342,621円	29,609,470円	18,410,705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	346,458,014円	0円	0円	0円	0円	327,500,306円
(c) 収益調整金	1,434,372,275円	1,404,732,154円	1,396,555,488円	1,382,600,617円	1,369,883,038円	1,321,726,026円
(d) 分配準備積立金	0円	205,499,689円	212,048,512円	226,169,558円	217,928,881円	103,972,990円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	1,793,541,541円	1,620,831,545円	1,625,486,044円	1,609,112,796円	1,617,421,389円	1,771,610,027円
1万円当たり分配可能額	1,219.52円	1,126.98円	1,138.89円	1,139.14円	1,160.62円	1,317.98円
(f) 分配金額	147,070,030円	0円	0円	0円	139,358,454円	268,836,321円
1万円当たり分配金額(税引前)	100円	0円	0円	0円	100円	200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19期	2023年2月15日	100円
第20期	2023年3月15日	0円
第21期	2023年4月17日	0円
第22期	2023年5月15日	0円
第23期	2023年6月15日	100円
第24期	2023年7月18日	200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。

フィデリティ世界バリュー株式マザーファンド 運用報告書

《第2期》

決算日 2023年7月18日

(計算期間：2022年7月16日から2023年7月18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">●主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式に投資を行ないます。●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている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。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入等 比率	株先物比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率				
(設定日) 2021年8月10日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 219
1期(2022年7月15日)	11,288	12.9	93.4	—	5.2	74,621
2期(2023年7月18日)	13,454	19.2	93.3	—	5.7	71,022

※当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。

(注1) 設定日の基準価額は当初設定価額を、純資産総額は当初設定元本を記載しています。

(注2) 新株予約権証券の組入がある場合には、「株式組入比率等」に含みます。

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

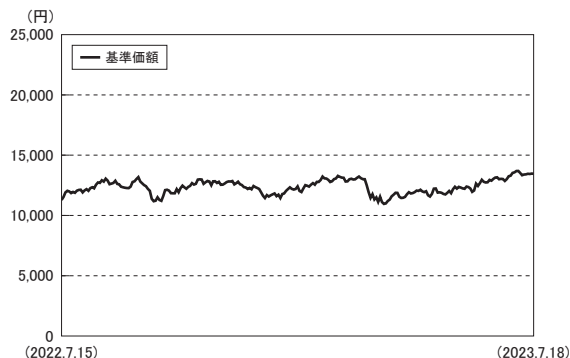
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入等 比率	株先物比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2022年7月15日	円 11,288	% —	% 93.4	% —	% 5.2
7月末	12,119	7.4	93.0	—	5.1
8月末	12,391	9.8	94.0	—	5.1
9月末	11,283	△0.0	94.6	—	5.1
10月末	12,974	14.9	95.6	—	4.2
11月末	12,675	12.3	94.7	—	4.3
12月末	11,725	3.9	94.6	—	4.6
2023年1月末	12,554	11.2	92.0	—	5.2
2月末	13,049	15.6	94.4	—	5.4
3月末	11,725	3.9	93.8	—	5.7
4月末	11,787	4.4	94.2	—	5.7
5月末	12,238	8.4	94.1	—	5.5
6月末	13,531	19.9	93.8	—	5.8
(期末) 2023年7月18日	円 13,454	% 19.2	% 93.3	% —	% 5.7

(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、+19.2%でした。

<プラス要因>

株式相場が上昇したこと。

<マイナス要因>

特になし。

●投資環境

当期の株式相場は上昇しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(M S C I ワールド)+16.3%、米国株式(S & P 500種指数)+17.9%、欧州株式(M S C I ヨーロッパ)+11.9%、日本株式(東証株価指数)+19.0%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から8月末にかけては、米国では、世界的な供給網の混乱などが引き続き重石となったものの、良好な決算発表や堅調な雇用環境が続いていることが好感され、米国株式は堅調な推移となりました。日本では、円安が進んだことや、堅調な米国の経済指標が支えとなり、上昇しました。欧州では高いインフレ指標や景気指標の悪化が市場の足かせとなったものの、欧州中央銀行(E C B)がインフレ抑制に対し前向きな姿勢を示したことが好材料となり、上昇しました。9月は、米国では、急速な利上げで景気後退懸念が強まり、米国株式は下落しました。日本では、米国の金融引き締め長期化に加え、欧州の情勢不安なども警戒されて、下落しました。欧州では、エネルギー危機への警戒感が高まる中、イングランド銀行(B O E)や各国中銀の利上げを背景にタカ派的な金融政策が経済を下押しするとの懸念が高まり、下落しました。10月は、米国では、製造業の景況感指数の低下や雇用者数の伸びの鈍化などを背景に、金融引き締め姿勢が和らぐとの期待が高まり、株式を買い戻す動きが広がりました。日本では、米利上げペースが減速するとの見方が強まり、上昇しました。欧州では、英国の政治の混乱への警戒感が後退したことや、利上げペースの緩和期待が高まり、市場の追い風となりました。11月は、米国では利上げが実施されたものの、今後の利上げペースは鈍化するとの期待が広がり、上昇基調となりました。日本では、米利上げペースの鈍化期待に加え、企業の決算発表などが好材料となり、上昇しました。欧州では、中国のゼロコロナ規制が一部緩和されたことや欧州企業の好決算が市場の下支えとなりました。12月は、米国では、長引くインフレによる景気悪化への懸念が強まり、下落しました。日本と欧米においても、主要国による金融引き締めの長期化に対する警戒感が高まり、市場の重石となりました。1月は、米国のインフレは徐々に落ち着き、金融引き締めのペースが鈍化するとの期待が広がり、株式相場を押し上げました。欧州では、欧州各国の消費者物価指数(C P I)が予想よりも鈍化し、インフレ沈静化が意識される中、上昇しました。2月は、米国では景気の底堅さを示す経済指標が相次いだことから景気について悲観論は後退した一方で、根強いインフレや金融引き締めへ

の懸念が嫌気され、株式は下落しました。4月にかけて、米国や欧州では、欧米の銀行の経営不安による経済活動への影響が警戒されたものの、金融当局の迅速な対応により、市場は落ち着きを取り戻し、株式は上昇しました。5月は、米国では、追加利上げを巡る警戒感が根強く、まちまちの展開となりました。債務上限問題の決着が長引き、財政出動への期待も萎みました。一方、企業決算は総じて事前の市場予想を上回るものが相次ぎました。日本では、日本企業の経営改革や日本経済の相対的な安定性などに着目した海外投資家からの資金流入が続き、株価は上昇しました。6月から期末にかけて、米国では、消費者物価指数の上昇が落ち着きをみせたことから、景気悪化への警戒感が和らぎ、株価は上昇しました。欧州では、さえない経済指標を受け、ユーロ圏の景気後退が意識されたものの、中国政府による追加の景気刺激策への期待や米国のインフレ鈍化の兆候を背景に利上げ長期化の観測が後退し、株価は上昇しました。

当期の米ドル/円相場は約0.03%の小幅な円安・米ドル高(1米ドル=138.59円→138.63円)、ユーロ/円相場は約11.5%の円安・ユーロ高(1ユーロ=139.69円→155.77円)でした。(WMロイター使用)

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。一貫した投資哲学の下、長期的な収益力や経営戦略等に着眼し、本来の企業価値を見極める運用を目指します。個別銘柄選択にあたっては、世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力します。

当期において、当ファンドは上記方針に沿った運用を行いました。なお、当ファンドにおける組入上位10業種の比率は以下の通りとなりました。

組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	資本財	13.3%
2	素材	10.8
3	エネルギー	9.1
4	公益事業	7.5
5	不動産	7.4
6	小売	6.8
7	各種金融	5.3
8	銀行	5.1
9	ソフトウェア・サービス	4.5
10	ヘルスケア機器・サービス	3.5

当期末

	業種	比率
1	資本財	11.5%
2	素材	11.2
3	金融サービス	10.1
4	エネルギー	9.7
5	公益事業	6.6
6	エクイティ不動産投資信託(REIT)	5.7
7	銀行	5.0
8	一般消費財・サービス流通・小売り	4.8
9	耐久消費財・アパレル	4.6
10	運輸	4.1



(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

人件費や資材などのコスト増加や長引くインフレや先行きの景気減速への警戒、金融引き締めを終着点、くすぶる地政学リスクなど、世界経済は不確実性が高く、グローバル株式の投資環境は引き続き不安定です。先行きが不透明なときこそ、適応力と成長力を兼ね備えている企業が勝ち残ります。コストの上昇を価格に転嫁できる競争力、金利の上昇を乗り切れる負債構造、景気が後退しても繰り返し求められる特別な製品やサービスが真価を発揮します。世界には競争力のある製品やサービス、そして、強固な財務と長期的な成長力を持ちながら、市場では注目されていない割安な銘柄が数多く存在します。市場が不安定となり、企業の本質的な価値と株価の乖離が広がるときこそ、長期的な投資にとって大きなチャンスです。相場に惑わされることなく忍耐強く合理的に投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。

当ファンドは引き続き一貫した投資哲学の下、長期的な収益力や経営戦略等に着眼し、本来の企業価値を見極める運用を目指します。世界の主要拠点のアナリストによる徹底的な企業分析や直接面談による調査を活かした「ボトム・アップ・アプローチ」により、魅力的な投資機会の発掘に注力してまいります。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年7月16日～2023年7月18日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	8円 (7) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	0 (0)
(c) その他費用 (保管費用)	5 (5)
合計	13

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

■ 売買及び取引の状況（2022年7月16日から2023年7月18日まで）

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
国内	千株	千円	千株	千円
上場	— (—)	— (—)	2.2	15,388
未上場	—	—	—	—
外国	百株		百株	
アメリカ	98,982.6 (1,574.05)	千アメリカ・ドル 316,336 (—)	143,874.22	千アメリカ・ドル 434,633
カナダ	8,941.4 (—)	千カナダ・ドル 16,502 (—)	3,479.71	千カナダ・ドル 12,286
イギリス	782.46 (—)	千イギリス・ポンド 148 (—)	1,097.3	千イギリス・ポンド 208
スイス	655.6 (—)	千スイス・フラン 1,183 (—)	51.1	千スイス・フラン 91
メキシコ	280.32 (—)	千メキシコ・ペソ 3,521 (—)	479	千メキシコ・ペソ 6,961
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
オランダ	— (—)	— (—)	1,095.28	1,328
ベルギー	528.53 (—)	1,997 (—)	71	266
ルクセンブルグ	930.92 (—)	1,206 (—)	1,435.63	2,107
フランス	1,093.18 (—)	1,547 (—)	234.81	425
ドイツ	186.44 (—)	679 (—)	24	103
スペイン	806.26 (—)	2,580 (△3)	239	830

（注1）金額は受渡し代金。

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

（注3）金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	単位数又は口数	金 額	単位数又は口数	金 額
外国	千口		千口	
(アメリカ)		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
DIGITAL REALTY TRUST INC	33.06	3,426	1.4	162
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21.971	4,766	9.287	2,052
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAMAR ADVERTISING CO CL A	15.427	1,431	4.3	423
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROWN CASTLE INC	1.066	173	15.612	2,083
	(-)	(-)	(-)	(-)
EQUINIX INC	-	-	3.684	2,455
	(-)	(-)	(-)	(-)
WELLTOWER INC	66.389	4,598	35.376	2,639
	(-)	(-)	(-)	(-)
OUTFRONT MEDIA INC	159.287	2,732	28.5	439
	(-)	(-)	(-)	(-)
CUBESMART	2.806	107	112.231	4,916
	(-)	(-)	(-)	(-)
DOUGLAS EMMETT INC REIT	104.667	1,479	12	157
	(-)	(-)	(-)	(-)
PROLOGIS INC	7.875	945	28.839	3,454
	(40.954)	(-)	(-)	(-)
DUKE REALTY CORP	35.227	2,123	-	-
	(△86.221)	(-)	(-)	(-)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2.481	180	13.025	854
	(-)	(-)	(-)	(-)
VENTAS INC	72.381	3,263	115.841	5,179
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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	109,052,935千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	72,475,011千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	1.50

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■当期中の主要な売買銘柄（2022年7月16日から2023年7月18日まで）

●株 式

当				期			
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
GLOBAL PAYMENTS INC	62.202	899,559	14,461	EDISON INTL	98.951	946,845	9,568
SYNEOS HEALTH INC	86.982	659,527	7,582	ENERGY CORP	64.877	941,879	14,517
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	42.609	635,189	14,907	ARCONIC CORP	238.011	910,602	3,825
US BANCORP DEL	133.665	615,480	4,604	CAESARS ENTERTAINMENT INC	105.354	734,026	6,967
EVERGY INC	71.749	603,185	8,406	BUILDERS FIRSTSOURCE	57.099	712,239	12,473
BUNGE LIMITED	46.329	596,567	12,876	CRANE NXT CO	46.988	686,546	14,611
PPL CORPORATION	150.679	575,084	3,816	TENET HEALTHCARE CORP	68.924	686,267	9,956
LOUISIANA PACIFIC CORP	69.696	569,150	8,166	HALLIBURTON CO	130.177	684,366	5,257
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	209.567	554,397	2,645	FLOWSERVE CORP	146.066	683,231	4,677
KOHL'S CORP	141.32	553,080	3,913	TECHNIPFMC PLC	356.508	670,978	1,882

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等（2022年7月16日から2023年7月18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7月18日現在）

(1) 国内株式

上場株式

銘 柄	当 期 末		
	期首(前期末) 株 数	株 数	評 価 額
銀行業 (100.0%)	千株	千株	千円
京都銀行	26.201	24.001	183,055
合計	千株	千株	千円
株 数 ・ 金 額	26.201	24.001	183,055
銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	<0.3%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 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・・・NASDAQ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SKYWORKS SOLUTIONS INC	—	112.35	1,291	179,311	半導体・半導体製造装置
MATTEL INC	1,626.58	1,606.19	3,451	479,372	耐久消費財・アパレル
SCHNITZER STEEL INDS INC CL A	—	581.54	1,795	249,319	素材
SCHOLASTIC CORP	374.94	418.93	1,725	239,589	メディア・娯楽
GEN DIGITAL INC	753.58	—	—	—	ソフトウェア・サービス
METHANEX CORP (FIL USD ONLY)	630.57	844.52	3,548	492,839	素材
COHERENT CORP	—	488.79	2,499	347,154	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MCGRATH RENTCORP	—	113.92	1,076	149,573	資本財
EBAY INC	813.27	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NEWELL BRANDS INC	902.93	1,110.18	1,069	148,477	耐久消費財・アパレル
FLEX LTD	3,084.57	1,778.21	5,016	696,667	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIGHT & WONDER INC CL A	390.52	179.27	1,257	174,677	消費者サービス
SLM CORP	2,511.65	1,765.61	2,913	404,593	金融サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD	629.05	—	—	—	保険
UPP INDUSTRIES INC	202.85	241.97	2,457	341,256	資本財
EAST WEST BANCORP INC	688.33	701.67	4,051	562,664	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	119.74	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DISH NETWORK CORP A	554.13	439.13	284	39,458	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC	317.86	—	—	—	生活必需品流通・小売り
UPBOUND GROUP INC	1,176.59	1,041.21	3,340	463,887	一般消費財・サービス流通・小売り
JAZZ PHARMA PLC	316.69	196.05	2,473	343,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
POPULAR INC	—	303.01	1,918	266,463	銀行
BEACON ROOFING SUPPLY INC	793.49	248.14	2,105	292,407	資本財
NEWS CORP NEW CL A	805.51	850.86	1,735	241,061	メディア・娯楽
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	815.63	—	—	—	商業・専門サービス
LIBERTY BROADBAND CORP A	127.93	—	—	—	メディア・娯楽
FIRST CITIZENS BANCSHARES INC	41.3	32.86	4,482	622,474	銀行
LUMENTUM HOLDINGS INC	283.7	630.7	3,304	458,892	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZIFF DAVIS INC	181.35	—	—	—	メディア・娯楽
FRONTDOOR INC	825.09	—	—	—	消費者サービス
VERRA MOBILITY CORP	1,234.53	—	—	—	商業・専門サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	239.85	138.44	3,126	434,212	金融サービス
ADAPTHEALTH CORP	2,023.63	1,990.74	2,683	372,686	ヘルスケア機器・サービス
CARLYLE GROUP INC (THE)	—	540.61	1,841	255,722	金融サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	377.61	305.64	1,723	239,402	一般消費財・サービス流通・小売り
ARRAY TECHNOLOGIES INC	2,022.66	—	—	—	資本財
CONCENTRIX CORP	226.3	378.53	3,235	449,370	商業・専門サービス
CYXTERA TECHNOLOGIES INC A	2,165.62	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NUVEI CORP	—	65.21	229	31,941	金融サービス
CONSTELLATION ENERGY CORP	577.4	742.36	7,140	991,605	公益事業
ARCBEST CORP	—	93.64	898	124,793	運輸
BUILDERS FIRSTSOURCE	791.18	242.93	3,472	482,320	資本財
CAESARS ENTERTAINMENT INC	1,053.54	—	—	—	消費者サービス
FRANCHISE GROUP INC CL A	762.89	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	164.85	117.84	2,073	287,903	メディア・娯楽
PACWEST BANCORP	598.45	—	—	—	銀行

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	千アメリカ・ドル	千円	
WILLSCOT MOBILE MINI HOLDINGS	1,146.76	684.01	3,273	454,647	資本財
WINTRUST FINANCIAL CORP	179.84	222.37	1,724	239,464	銀行
RED ROCK RESORTS INC	50.46	409.58	2,013	279,577	消費者サービス
ADVANTAGE SOLUTIONS INC A	2,814	—	—	—	メディア・娯楽
THRYV HOLDINGS INC	1,043.08	1,223.03	3,089	429,052	メディア・娯楽
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	291.57	468.12	2,853	396,251	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BGC GROUP INC A	—	3,608.55	1,674	232,536	金融サービス
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AES CORP	3,120.33	1,500.3	3,207	445,477	公益事業
BLOCK H & R INC	—	383.56	1,264	175,574	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	704.15	500.95	1,871	259,920	消費者サービス
BRUNSWICK CORP	—	294.04	2,490	345,842	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	—	342.83	2,439	338,856	ヘルスケア機器・サービス
CABOT CORP	320.54	323.97	2,221	308,561	素材
CACI INTERNATIONAL INC	52.43	—	—	—	商業・専門サービス
TOPGOLF CALLAWAY BRANDS CORP	—	767	1,503	208,781	耐久消費財・アパレル
CARLISLE COS INC	—	97.42	2,618	363,596	資本財
CARPENTER TECHNOLOGY CORP	455.75	276.33	1,544	214,564	素材
COMERICA INC	—	292.82	1,407	195,444	銀行
CROWN HOLDINGS INC	360.9	136.32	1,208	167,871	素材
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	471.35	322.68	1,282	178,134	消費者サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	424.26	239.63	2,073	287,903	素材
ENTERGY CORP	610.24	—	—	—	公益事業
M&T BANK CORP	348.36	247.4	3,249	451,304	銀行
GAP INC	1,850.93	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HALLIBURTON CO	886.78	—	—	—	エネルギー
HARLEY-DAVIDSON INC	864.74	989.97	3,493	485,191	自動車・自動車部品
HNI CORP	653.37	440.6	1,220	169,497	商業・専門サービス
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	1,057.91	—	—	—	メディア・娯楽
KENAMETAL INC	1,500.67	796.82	2,302	319,703	資本財
KOHL'S CORP	—	644.69	1,624	225,627	一般消費財・サービス流通・小売り
LOUISIANA PACIFIC CORP	—	486.34	3,822	530,887	素材
MDU RESOURCES GROUP INC	827.4	707.89	1,516	210,583	資本財
MANPOWERGROUP INC	506.27	286.18	2,440	338,942	商業・専門サービス
MOHAWK INDUSTRIES INC	275.5	119.86	1,352	187,768	耐久消費財・アパレル
NCR CORP	1,234.27	1,288.63	3,349	465,129	ソフトウェア・サービス
NORDSTROM INC	1,231.64	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
OLIN CORP	747.62	740.7	3,943	547,671	素材
OSHKOSH CORP	295.93	—	—	—	資本財
OWENS AND MINOR INC	—	1,359.51	2,621	364,023	ヘルスケア機器・サービス
PG&E CORP	4,948.73	4,345.31	7,747	1,075,998	公益事業
BRINKS CO	657.62	478.58	3,253	451,896	商業・専門サービス
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	—	364.09	3,881	539,122	金融サービス
REGAL REXNORD CORP	401.19	304.07	4,588	637,281	資本財
RYDER SYSTEM INC	368.58	348.51	3,093	429,559	運輸
TRAVELERS COMPANIES INC	347.02	181.51	3,060	424,983	保険
SCOTTS MIRACLE GRO CO	—	126.13	840	116,662	素材
TEREX CORP	—	209.82	1,309	181,832	資本財
TIMKEN CO	571.31	403.7	3,724	517,263	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	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TYSON FOODS INC CL A	—	186.63	968	134,468	食品・飲料・タバコ
VALMONT INDUSTRIES INC	83.52	—	—	—	資本財
WILLIAMS-SONOMA INC	207.81	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WOLVERINE WORLD WIDE INC	—	891.91	1,144	158,923	耐久消費財・アパレル
EDISON INTL	1,202.47	550.21	3,845	534,051	公益事業
FIRSTENERGY CORP	1,215.52	—	—	—	公益事業
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	214.42	288.4	3,350	465,335	保険
FREEMPORT MCMORAN INC	950.5	647.07	2,618	363,594	素材
FEDEX CORP	189.72	139.56	3,555	493,720	運輸
SEMPRA ENERGY	269.28	178.61	2,609	362,455	公益事業
AMERICAN EAGLE OUTFITTERS INC	2,522.32	2,032.45	2,573	357,349	一般消費財・サービス流通・小売り
WESCO INTERNATIONAL INC	—	156.47	2,695	374,287	資本財
PPL CORPORATION	—	1,411.79	3,734	518,603	公益事業
LITHIA MOTORS INC CL	101.96	117.76	3,678	510,865	一般消費財・サービス流通・小売り
FLUOR CORP	1,890.45	821.6	2,509	348,473	資本財
GRANITE CONSTRUCTION INC	1,076.59	659.1	2,708	376,212	資本財
ATI INC	796.06	436.45	1,957	271,793	素材
US BANCORP DEL	—	1,169.41	4,123	572,649	銀行
KB HOME	843.27	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	115.73	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
BUNGE LIMITED	—	381.29	3,878	538,590	食品・飲料・タバコ
CENTENE CORP	468.07	670.4	4,362	605,835	ヘルスケア機器・サービス
AUTOLIV INC	380.94	341.48	3,140	436,165	自動車・自動車部品
ACUITY BRANDS INC	—	134.1	2,224	308,987	資本財
EAGLE MATERIALS INC	220.18	129.18	2,475	343,865	素材
ASSURANT INC	223.01	236.63	2,949	409,639	保険
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	1,256.8	1,013.82	4,564	633,878	耐久消費財・アパレル
LAZARD LTD CL A	490.73	—	—	—	金融サービス
CF INDUSTRIES HOLDINGS INC	—	131.87	974	135,396	素材
AMERIPRISE FINANCIAL INC	153.49	73.68	2,527	350,980	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	262.8	272.28	4,592	637,775	不動産管理・開発
GLOBAL PAYMENTS INC	—	522.02	5,862	814,154	金融サービス
HERBALIFE NUTRITION LTD	908.22	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
FIDELITY NATL INFORM SVCS INC	405.88	119.92	699	97,195	金融サービス
HESS CORP	502.39	333.07	4,479	622,153	エネルギー
ARCELORMITTAL CL A (NY REG)	832.79	—	—	—	素材
HERC HOLDINGS INC	284.19	180.97	2,574	357,493	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	406.68	460.81	3,219	447,149	一般消費財・サービス流通・小売り
SALLY BEAUTY HLDGS INC	159.65	1,720.75	2,083	289,402	一般消費財・サービス流通・小売り
UNISYS CORP NEW	2,573.88	—	—	—	ソフトウェア・サービス
PRIMERICA INC	—	50.31	1,035	143,863	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	326.7	553.96	3,257	452,448	保険
CAPRI HOLDINGS LTD	562.24	794.97	2,765	384,100	耐久消費財・アパレル
KOSMOS ENERGY LTD	4,937.97	2,846.07	1,784	247,829	エネルギー
ANYWHERE REAL ESTATE INC	2,779.16	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
HYATT HOTELS CORP CL A	241.77	142.23	1,693	235,257	消費者サービス
GENERAC HOLDINGS INC	—	192.21	2,746	381,405	資本財
BATH & BODY WORKS INC	1,023.29	452.17	1,634	227,012	一般消費財・サービス流通・小売り
LEIDOS HOLDINGS INC	—	138.81	1,255	174,426	商業・専門サービス

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
CONSTELLIUM SE CL A	2,092.15	2,193.54	3,937	546,826	素材
ARAMARK	958.7	—	—	—	消費者サービス
KNOWLES CORP	—	909.56	1,619	224,849	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XPO INC	842.3	600.49	3,735	518,806	運輸
VOYA FINANCIAL INC	—	371.22	2,752	382,280	金融サービス
ALLISON TRANSMISSION HLDGS INC	866.15	642.08	3,757	521,834	資本財
TARGA RESOURCES CORP	400.6	368.89	2,866	398,068	エネルギー
ANTERO RES CORP	2,847.53	2,862.47	6,535	907,583	エネルギー
ESSENT GROUP LTD	104.41	337.27	1,639	227,642	金融サービス
BERRY GLOBAL GROUP INC	556.78	—	—	—	素材
WEX INC	—	151.37	2,919	405,498	金融サービス
CHEMOURS CO/ THE	988.4	1,271.03	4,862	675,367	素材
ENERGIZER HLDGS INC	—	648.34	2,169	301,368	家庭用品・パーソナル用品
EXPRO GROUP HOLDINGS NV	—	1,813.17	3,738	519,238	エネルギー
ALCOA CORP	442.45	—	—	—	素材
ADIANT PLC	866.63	808.64	3,351	465,387	自動車・自動車部品
HILTON GRAND VACATIONS INC	458.99	580.72	2,683	372,685	消費者サービス
TECHNIPFMC PLC	4,643.62	1,265.66	2,217	307,957	エネルギー
SUMMIT MATERIALS INC CL A	1,297.7	—	—	—	素材
DELEK US HOLDINGS INC	—	774.35	1,822	253,153	エネルギー
VISTRA CORP	1,292.73	1,414.63	3,696	513,359	公益事業
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	1,532.43	746.04	2,452	340,669	素材
SENSATA TECHNOLOGIES HLDG PLC	137.95	272.28	1,259	174,853	資本財
CHAMPIONX CORP	—	763.57	2,621	364,051	エネルギー
EQUITABLE HOLDINGS INC	1,081.28	—	—	—	金融サービス
THE CIGNA GROUP	172.2	130.84	3,678	510,897	ヘルスケア機器・サービス
CHART INDUSTRIES INC	—	217.98	3,655	507,709	資本財
TRONOX HOLDINGS PLC	1,705.33	1,674.89	2,378	330,304	素材
XEROX HOLDINGS CORP	704.75	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	1,735.39	3,482.46	1,636	227,312	資本財
TALOS ENERGY INC	—	1,167.09	1,668	231,782	エネルギー
VERTIV HOLDINGS LLC	2,237.4	—	—	—	資本財
CUSTOM TRUCK ONE SOURCE INC A	2,946.39	2,385.39	1,645	228,585	資本財
O-I GLASS INC	1,972.39	1,134.87	2,580	358,406	素材
PRIMO WATER CORP	1,811.16	1,349.3	1,828	253,914	食品・飲料・タバコ
ARCONIC CORP	1,432.12	—	—	—	素材
API GROUP CORP	1,911.99	—	—	—	資本財
WEWORK INC	5,483.03	—	—	—	不動産管理・開発
DENBURY INC	564.54	478.44	4,019	558,277	エネルギー
VONTIER CORP	1,167.09	766.58	2,495	346,642	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MARCUS & MILLICHAP CO INC	—	353.22	1,223	169,878	不動産管理・開発
PROG HOLDINGS INC	—	661.76	2,304	320,105	金融サービス
AXOS FINANCIAL INC	884.1	457.38	1,976	274,473	銀行
CUSHMAN & WAKEFIELD PLC	1,388.08	—	—	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
VALARIS LTD	—	362.67	2,530	351,414	エネルギー
VICTORIA'S SECRET & CO	1,124.49	1,337.07	2,560	355,600	一般消費財・サービス流通・小売り
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,068.08	662.58	5,362	744,802	金融サービス
WEBSTER FINANCIAL	—	244.05	1,009	140,251	銀行
RXO INC	—	514.96	1,043	144,966	運輸

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	千アメリカ・ドル	千円	
U-HAUL HOLDING CO	—	590.08	3,180	441,712	運輸
BLACKROCK INC	31.07	—	—	—	金融サービス
CELANESE CORP	221.59	360.28	4,360	605,631	素材
DARLING INGREDIENTS INC	713.75	585.83	3,848	534,535	食品・飲料・タバコ
FLOWSERVE CORP	1,291.24	—	—	—	資本財
GEO GROUP INC	—	1,552.79	1,104	153,328	商業・専門サービス
SPECTRUM BRANDS HOLDINGS INC	273.4	111.43	867	120,460	家庭用品・パーソナル用品
ONEMAIN HOLDINGS INC	905.03	949.97	4,468	620,607	金融サービス
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	—	197.76	2,816	391,182	保険
STANLEY BLACK & DECKER INC	370.75	—	—	—	資本財
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION HO	—	479.45	2,589	359,564	運輸
TENET HEALTHCARE CORP	637.76	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
WALKER & DUNLOP INC	305.96	367.96	3,328	462,220	金融サービス
WESTLAKE CORP	257.64	319.68	3,996	554,964	素材
US FOODS HOLDING CORP	1,657.45	1,114.36	4,885	678,477	生活必需品流通・小売り
GMS INC	441.58	—	—	—	資本財
CAMPING WORLD HOLDINGS INC CLS	602.91	668.13	2,170	301,381	一般消費財・サービス流通・小売り
JELD-WEN HOLDING INC	1,980.38	—	—	—	資本財
LIBERTY ENERGY INC CL A	1,412.8	—	—	—	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	—	966.52	1,296	180,002	資本財
ALBERTSONS COS INC	666.4	—	—	—	生活必需品流通・小売り
BOWLERO CORP A	—	1,036.18	1,177	163,475	消費者サービス
TRINSEO PLC	441	—	—	—	素材
HF SINCLAIR CORP	786.92	—	—	—	エネルギー
COREBRIDGE FINANCIAL INC	—	995.15	1,868	259,551	金融サービス
CRANE NXT CO	431.88	256.64	1,473	204,692	資本財
KNIFE RIVER HOLDING CO W/I (アメリカ・・・OTC)	—	397.38	1,706	236,977	素材
SIGNATURE BANK	231.15	—	—	—	銀行
FIRST CTZNS BNCSHRS INC CL B	4.31	3.31	403	56,082	銀行
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	157,292.61 166銘柄	113,975.04 166銘柄	439,056 —	60,976,099 <85.9%>
(カナダ・・・トロント)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	803.14	442.08	3,257	342,825	エネルギー
ONEX CORP SUB-VTG	—	184.34	1,382	145,552	金融サービス
IMPERIAL OIL LTD	630.36	565.55	3,634	382,561	エネルギー
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	851.77	3,528	371,414	耐久消費財・アパレル
TFI INTERNATIONAL INC	269.51	198.82	2,891	304,282	運輸
ADVANTAGE ENERGY LTD	—	1,629.87	1,403	147,699	エネルギー
CENOVUS ENERGY INC	3,059.37	1,462.1	3,256	342,704	エネルギー
TOURMALINE OIL CORP	538.79	385.74	2,510	264,178	エネルギー
BRP INC	—	305.24	3,284	345,713	耐久消費財・アパレル
ALGONQUIN PWR & UTIL CORP	—	1,959.99	2,089	219,904	公益事業
PARKLAND CORP	—	600.69	2,086	219,572	エネルギー
ECN CAPITAL CORP	2,403.76	4,580.43	1,204	126,789	金融サービス
小 計	株 数、金 額 銘柄 数 <比 率>	7,704.93 6銘柄	13,166.62 12銘柄	30,529 —	3,213,197 <4.5%>
(イギリス・・・ロンドン)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
MICRO FOCUS INTERNATIONAL PLC	280.3	—	—	—	ソフトウェア・サービス

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
PETERSHILL PARTNERS PLC		百株 5,203.17	百株 5,168.63	千イギリス・ポンド 848	千円 154,206	金融サービス
小 計	株 数、金 額	5,483.47	5,168.63	848	154,206	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange) UBS GROUP AG		百株 —	百株 604.5	千スイス・フラン 1,095	千円 177,008	金融サービス
小 計	株 数、金 額	—	604.5	1,095	177,008	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.2%>	
(メキシコ・・・メキシコシティ) GCC SAB DE CV		百株 2,338.82	百株 2,140.14	千メキシコ・ペソ 32,341	千円 268,572	素材
小 計	株 数、金 額	2,338.82	2,140.14	32,341	268,572	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.4%>	
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT パリ) TECHNIP ENERGIES NV		百株 1,095.28	百株 —	千ユーロ —	千円 —	エネルギー
小 計	株 数、金 額	1,095.28	—	—	—	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	—	—	<—>	
ユーロ (ベルギー・・・アムステルダム) GALAPAGOS GENOMICS AV		百株 —	百株 457.53	千ユーロ 1,722	千円 269,018	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小 計	株 数、金 額	—	457.53	1,722	269,018	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.4%>	
ユーロ (ルクセンブルグ・・・ミラノ) TENARIS SA (ITALY)		百株 1,601.76	百株 1,097.05	千ユーロ 1,557	千円 243,283	エネルギー
小 計	株 数、金 額	1,601.76	1,097.05	1,557	243,283	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.3%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ) VALLOUREC SA		百株 —	百株 858.37	千ユーロ 978	千円 152,818	エネルギー
小 計	株 数、金 額	—	858.37	978	152,818	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ (ドイツ・・・XETRA) DHL GROUP		百株 —	百株 162.44	千ユーロ 744	千円 116,250	運輸
小 計	株 数、金 額	—	162.44	744	116,250	
	銘柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ (スペイン・・・SIBE) CIE AUTOMOTIVE SA CELLNEX TELECOM SAU		百株 405.17 —	百株 351.17 621.26	千ユーロ 941 2,310	千円 147,086 360,825	自動車・自動車部品 電気通信サービス
小 計	株 数、金 額	405.17	972.43	3,252	507,912	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<0.7%>	
ユーロ計	株 数、金 額	3,102.21	3,547.82	8,255	1,289,283	
	銘柄 数 <比 率>	3銘柄	6銘柄	—	<1.8%>	
合 計	株 数、金 額	175,922.04	138,602.75	—	66,078,367	
	銘柄 数 <比 率>	178銘柄	187銘柄	—	<93.0%>	

(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。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	31.66	3,742	519,762	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	12.684	3,076	427,229	
LAMAR ADVERTISING CO CL A	6.09	17.217	1,759	244,370	
CROWN CASTLE INC	14.546	—	—	—	
EQUINIX INC	3.684	—	—	—	
WELLTOWER INC	51.609	82.622	6,550	909,701	
OUTFRONT MEDIA INC	—	130.787	2,092	290,619	
CUBESMART	174.325	64.9	3,021	419,569	
DOUGLAS EMMETT INC REIT	—	92.667	1,249	173,482	
PROLOGIS INC	—	19.99	2,558	355,299	
DUKE REALTY CORP	50.994	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	39.04	28.496	1,915	266,024	
VENTAS INC	108.751	65.291	3,128	434,429	
小 計	口数、金額	449.039	546.314	29,093	4,040,488
	銘柄数<比率>	8	10	—	<5.7%>
合 計	口数、金額	449.039	546.314	—	4,040,488
	銘柄数<比率>	8	10	—	<5.7%>

(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7月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	66,261,423	91.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,040,488	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,057,659	2.8
	72,359,571	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、7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1カナダ・ドル=105.25円、1イギリス・ポンド=181.70円、1スイス・フラン=161.51円、1メキシコ・ペソ=8.304円、1ユーロ=156.17円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(72,153,170千円)の投資信託財産総額(72,359,571千円)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7月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	73,685,196,606
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,528,022,002
株 式(評価額)	66,261,423,327
投 資 証 券(評価額)	4,040,488,610
未 収 入 金	1,806,337,703
未 収 配 当 金	48,924,964
(B) 負 債	2,662,755,674
未 払 金	1,328,123,034
未 払 解 約 金	1,334,631,697
そ の 他 未 払 費 用	943
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	71,022,440,932
元 本	52,787,613,775
次 期 繰 越 損 益 金	18,234,827,157
(D) 受 益 権 総 口 数	52,787,613,775口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	13,454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	66,107,505,895円
期中追加設定元本額	11,821,437,094円
期中一部解約元本額	25,141,329,214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。

フィデリティ世界バリューストックファンド Aコース(年2回決算・為替ヘッジあり)	3,635,371,486円
フィデリティ世界バリューストックファンド Bコース(年2回決算・為替ヘッジなし)	37,502,071,956円
フィデリティ世界バリューストックファンド Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	665,960,958円
フィデリティ世界バリューストックファンド Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	10,781,242,375円
フィデリティ世界バリューストックファンド(適格機関投資家専用)	202,967,000円

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

■損益の状況

当期 自2022年7月16日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,295,378,855
受 取 配 当 金	1,265,890,219
受 取 利 息	20,179,654
そ の 他 収 益 金	9,308,982
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,187,273,194
売 買 益	20,064,012,240
売 買 損	△7,876,739,046
(C) 信 託 報 酬 等	△30,046,057
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	13,452,605,992
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	8,514,213,132
(F) 解 約 差 損 益 金	△6,414,303,263
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,682,311,296
(H) 合 計(D+E+F+G)	18,234,827,157
次 期 繰 越 損 益 金(H)	18,234,827,157

(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。