

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・世界割安成長株投信 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・世界割安成長株投信 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40期から第45期までの決算を行いました。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	原則無期限です。	
運用方針	●フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド受益証券への投資を通じて、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います。 ●企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的価値を見極める運用を目指します。 ●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	ベビーファンド	フィデリティ・世界割安成長株・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	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時(原則毎月20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います。 ●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。 ●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、必ず分配を行うものではありません。 ●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います。	

〈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。

運用報告書  
(全体版)

第8作成期(2025年2月21日～2025年8月20日)  
第40期(決算日 2025年3月21日)  
第41期(決算日 2025年4月21日)  
第42期(決算日 2025年5月20日)  
第43期(決算日 2025年6月20日)  
第44期(決算日 2025年7月22日)  
第45期(決算日 2025年8月20日)

フィデリティ・世界割安成長株投信

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: テンバガー・ハンター

フィデリティ投信株式会社



<<フィデリティ・世界割安成長株投信 Cコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり）>>  
 ■最近5作成期の運用実績

作 成 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) <sup>※</sup>		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				
4 作成期 (2023年 8 月 21 日)	円 9,974	円 0	% △1.4	344.20	% 3.6	% 97.1	% －	% 0.3	百万円 6,994
5 作成期 (2024年 2 月 20 日)	10,596	200	8.2	379.87	10.4	98.5	－	0.3	6,264
6 作成期 (2024年 8 月 20 日)	10,523	500	4.0	410.87	8.2	90.1	－	0.9	5,105
7 作成期 (2025年 2 月 20 日)	10,359	100	△0.6	440.01	7.1	94.0	－	0.9	4,818
8 作成期 (2025年 8 月 20 日)	10,592	200	4.2	458.18	4.1	98.1	－	0.8	4,194

※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) 4 作成期対応期間（第16期～第21期）、5 作成期対応期間（第22期～第27期）、6 作成期対応期間（第28期～第33期）、7 作成期対応期間（第34期～第39期）、8 作成  
 期対応期間（第40期～第45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4) 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5) 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/円ヘッジ指数)	騰 落 率			
第40期	(期 首) 2025年 2 月 20 日	円 10,359	% －	440.01	% －	% 94.0	% －	% 0.9
	(期 末) 2025年 3 月 21 日	9,985	△3.6	415.07	△5.7	96.1	－	0.9
第41期	(期 首) 2025年 3 月 21 日	9,985	－	415.07	－	96.1	－	0.9
	(期 末) 2025年 4 月 21 日	9,253	△7.3	380.13	△8.4	94.2	－	0.8
第42期	(期 首) 2025年 4 月 21 日	9,253	－	380.13	－	94.2	－	0.8
	(期 末) 2025年 5 月 20 日	10,202	10.3	430.81	13.3	98.3	－	0.8
第43期	(期 首) 2025年 5 月 20 日	10,202	－	430.81	－	98.3	－	0.8
	(期 末) 2025年 6 月 20 日	10,148	△0.5	430.31	△0.1	97.4	－	0.8
第44期	(期 首) 2025年 6 月 20 日	10,148	－	430.31	－	97.4	－	0.8
	(期 末) 2025年 7 月 22 日	10,530	3.8	449.61	4.5	98.7	－	0.8
第45期	(期 首) 2025年 7 月 22 日	10,430	－	449.61	－	98.7	－	0.8
	(期 末) 2025年 8 月 20 日	10,692	2.5	458.18	1.9	98.1	－	0.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

<<フィデリティ・世界割安成長株投信    Dコース（毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし）>>  
 ■最近5作成期の運用実績

作 成 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) <sup>※</sup>		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				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4作成期(2023年8月21日)	10,990	800	8.4	1,943,191.61	15.6	95.3	—	0.3	93,143
5作成期(2024年2月20日)	11,418	1,100	13.9	2,256,810.07	16.1	97.1	—	0.3	161,687
6作成期(2024年8月20日)	10,745	1,200	4.6	2,449,964.54	8.6	96.4	—	0.9	262,977
7作成期(2025年2月20日)	10,376	700	3.1	2,728,579.90	11.4	96.9	—	0.9	276,972
8作成期(2025年8月20日)	10,792	200	5.9	2,889,647.96	5.9	97.5	—	0.8	259,140

※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にも負いません。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) 4作成期対応期間（第16期～第21期）、5作成期対応期間（第22期～第27期）、6作成期対応期間（第28期～第33期）、7作成期対応期間（第34期～第39期）、8作成期対応期間（第40期～第45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4) 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5) 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

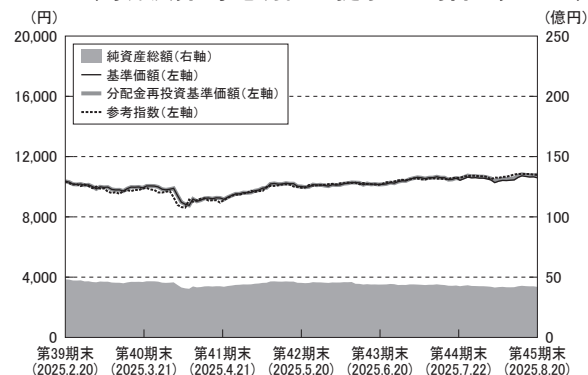
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数)		株式組入 比 率 等	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
			騰 落 率	MSCI ワールド・イン デックス (税引前配 当金込／円ベース)	騰 落 率			
第40期	(期 首)2025年2月20日	円 10,376	% —	2,728,579.90	% —	% 96.9	% —	% 0.9
	(期 末)2025年3月21日	9,976	△3.9	2,581,553.34	△5.4	96.8	—	0.9
第41期	(期 首)2025年3月21日	9,976	—	2,581,553.34	—	96.8	—	0.9
	(期 末)2025年4月21日	8,937	△10.4	2,270,697.93	△12.0	97.8	—	0.8
第42期	(期 首)2025年4月21日	8,937	—	2,270,697.93	—	97.8	—	0.8
	(期 末)2025年5月20日	10,110	13.1	2,641,176.80	16.3	95.8	—	0.8
第43期	(期 首)2025年5月20日	10,110	—	2,641,176.80	—	95.8	—	0.8
	(期 末)2025年6月20日	10,137	0.3	2,677,986.40	1.4	96.4	—	0.8
第44期	(期 首)2025年6月20日	10,137	—	2,677,986.40	—	96.4	—	0.8
	(期 末)2025年7月22日	10,703	5.6	2,823,861.51	5.4	96.9	—	0.8
第45期	(期 首)2025年7月22日	10,603	—	2,823,861.51	—	96.9	—	0.8
	(期 末)2025年8月20日	10,892	2.7	2,889,647.96	2.3	97.5	—	0.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

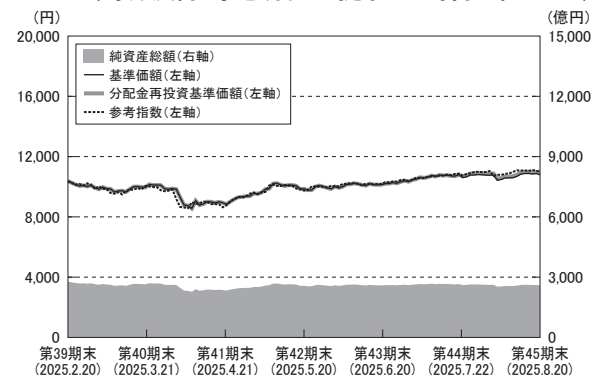
## ■運用経過の説明

### ●基準価額等の推移

#### 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) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2025年2月20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。

### ●基準価額の主な変動要因

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+4.2%、Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)が+6.0%でした。

当ファンドは、フィデリティ・世界割安成長株・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。

<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、米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

## ●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) +4.7%、米国株式(S & P500種指数) +4.5%、欧州株式(MSCIヨーロッパ) +2.0%、日本株式(東証株価指数) +13.3%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から3月にかけてはトランプ政権による関税強化の動きを巡り政治経済の不確実性が高まったことなどが市場心理の重石となり、4月上旬にトランプ政権が大規模な引き上げ策の発表を受けて、グローバルの株式市場は急落しました。しかしその後、米国が相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表したことで関税への過度な懸念が和らぎ、4月の中旬からグローバルの株式市場は上昇に転じました。

5月は、米国では、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せました。米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本では、米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展するとの期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことで上昇しました。欧州では、米中の相互関税の引き下げに加えて、イングランド銀行(英中央銀行)による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。

6月は、米国では、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展をみせたことから、貿易への影響は限定的になるとの見方から市場には安心感が広がり、AIやクラウドサービスなどの市場が成長する中、ハイテク企業をはじめとする関連銘柄を中心に米国株は上昇しました。日本では、イランとイスラエルが停戦合意に至り中東情勢を巡る懸念が和らぐ中、日本株は上昇しました。欧州では、中東情勢を巡る懸念の後退を背景に投資家のリスク回避姿勢が緩和した一方で、米関税措置の成り行きを見極めたいという慎重な見方から方向感に欠ける展開となり、結局欧州株は下落しました。

7月は、米国では、AI需要が成長を見せているなか、関連銘柄が米国株式の上昇をけん引しました。大手ハイテク企業はAIのデータセンター関連において積極的な設備投資を計画しており、成長加速への期待が高まり、上昇しました。日本では、日米関税交渉が成立し、相互関税の税率が事前に提示されていた水準よりも低い15%で合意されたことが発表されると、日本株は上昇しました。欧州では、米国とEUが関税協議で合意に達する中、投資家心理が改善し、欧州株は上昇しました。

当期の米ドル/円相場は約1.7%の円高・米ドル安(1米ドル=149.49円→147.00円)、ユーロ/円相場は約9.5%の円安・ユーロ高(1ユーロ=156.58円→171.45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・世界割安成長株・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・世界割安成長株・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。企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的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	資本財	12.3%
2	銀行	8.2
3	金融サービス	6.8
4	エネルギー	6.7
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.5
6	素材	6.0
7	ヘルスケア機器・サービス	5.7
8	耐久消費財・アパレル	5.4
9	一般消費財・サービス流通・小売り	5.1
10	保険	5.0

(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。

当作成期末

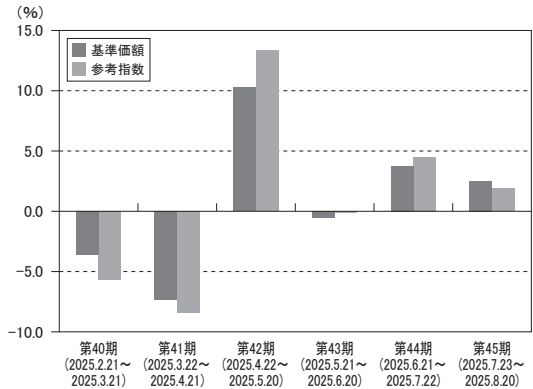
	業種	比率
1	資本財	13.2%
2	銀行	8.4
3	金融サービス	6.8
4	素材	6.7
5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
6	耐久消費財・アパレル	6.3
7	一般消費財・サービス流通・小売り	5.6
8	エネルギー	5.5
9	ヘルスケア機器・サービス	4.6
10	保険	4.6

●ベンチマークとの差異

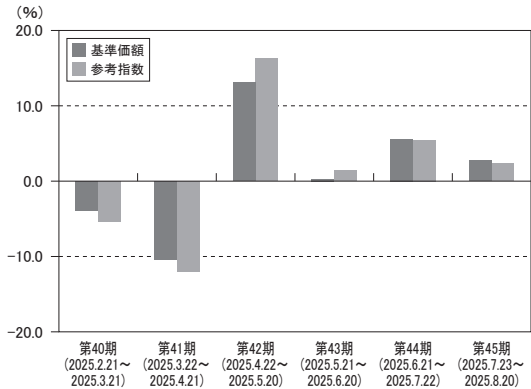
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2025年2月21日 ～2025年3月21日	2025年3月22日 ～2025年4月21日	2025年4月22日 ～2025年5月20日	2025年5月21日 ～2025年6月20日	2025年6月21日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月20日
当期分配金	0	0	0	0	100	100
(対基準価額比率)	—%	—%	—%	—%	0.95%	0.94%
当期の収益	—	—	—	—	16	81
当期の収益以外	—	—	—	—	83	18
翌期繰越分配対象額	1,202	1,221	1,253	1,275	1,192	1,174

### 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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
	2025年2月21日 ～2025年3月21日	2025年3月22日 ～2025年4月21日	2025年4月22日 ～2025年5月20日	2025年5月21日 ～2025年6月20日	2025年6月21日 ～2025年7月22日	2025年7月23日 ～2025年8月20日
当期分配金	0	0	0	0	100	100
(対基準価額比率)	—%	—%	—%	—%	0.93%	0.92%
当期の収益	—	—	—	—	16	100
当期の収益以外	—	—	—	—	83	—
翌期繰越分配対象額	1,046	1,065	1,096	1,121	1,037	1,120

- \* 「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・世界割安成長株・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。

米国政権の関税を巡る不確実性が高く、グローバル株式市場を巡る投資環境は先行きが不透明です。米国では利下げ期待も広がっていますが、インフレ圧力が警戒され、中東などでの地政学リスクは収まっていません。しかし、世界的に経済は堅調であり、企業業績は成長基調を維持しています。環境の変化にもしっかりと適応できる企業が勝ち残り、持続的に成長することが期待されます。先行きの不透明感が強いものの、株価の変動は長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。企業の本質的な価値に照らして、合理的かつ忍耐強く投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。



<<フィデリティ・世界割安成長株投信 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40期～第45期		項目の概要
	2025年2月21日～2025年8月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	82円	0.818%	(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10,066円です。
（投信会社）	(40)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.402)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.013)	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 （株式） （投資証券）	1 (1) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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
(c)有価証券取引税 （株式）	1 (1)	0.005 (0.005)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	5	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）	(3)	(0.034)	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）	(0)	(0.004)	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)	(0.008)	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	89	0.882	

(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。

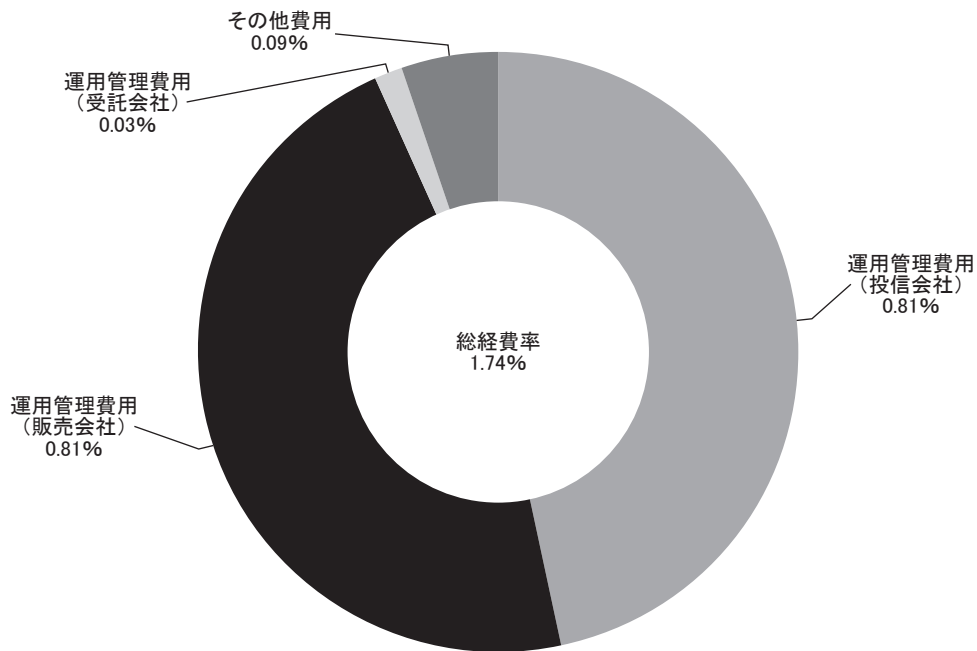
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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。

■売買及び取引の状況（2025年2月21日から2025年8月20日まで）

●親投資信託受益証券の設定、解約の状況

決 算 期	第 40 期 ～ 第 45 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千口 219,248	千円 745,460	千口 422,492	千円 1,483,427

（注）金額の単位未満は切捨て。

●スワップ及び先渡取引状況

種 類	第 40 期 ～ 第 45 期	
	取 引 契 約 金 額	
	買 建	売 建
直 物 為 替 先 渡 取 引 （ N D F ）	百万円 1,010	百万円 1,000

（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 40 期 ～ 第 45 期
	フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	440,280,767千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,395,153,545千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.31

（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（2025年2月21日から2025年8月20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（2025年8月20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・世界割安成長株・マザーファンド	千口 1,312,178	千口 1,108,934	千円 4,179,463

（注）評価額の単位未満は切捨て。

●スワップ及び先渡取引残高

種 類	取 引 契 約 残 高	
	当 作 成 期 末 想 定 元 本 額	
	買 建	売 建
直 物 為 替 先 渡 取 引 （ N D F ）	百万円 6	百万円 195

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2025年 8 月20日現在)

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千円 4, 179, 463	% 97. 3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	115, 524	2. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	4, 294, 987	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、8月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝147.73円、1カナダ・ドル＝106.49円、1オーストラリア・ドル＝95.30円、1香港・ドル＝18.93円、1シンガポール・ドル＝114.90円、1ニュージーランド・ドル＝87.04円、1台湾・ドル＝4.904円、1イギリス・ポンド＝199.08円、1イスラエル・シェケル＝43.537円、1スイス・フラン＝182.72円、1デンマーク・クローネ＝23.03円、1ノルウェー・クローネ＝14.35円、1スウェーデン・クローナ＝15.36円、1メキシコ・ペソ＝7.843円、1フィリピン・ペソ＝2.586円、1インド・ルピー＝1.71円、100インドネシア・ルピア＝0.91円、1ブラジル・レアル＝26.823円、100韓国・ウォン＝10.60円、1オフショア・人民元＝20.544円、1マレーシア・リングgit＝34.91円、1ポーランド・ズロチ＝40.42円、1ユーロ＝171.90円です。

(注2) 第45期末における外貨建資産(3,211千円)の投資信託財産総額(4,294,987千円)に対する比率は、0.1%です。フィデリティ・世界割安成長株・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(1,324,597,138千円)の投資信託財産総額(1,495,564,588千円)に対する比率は、88.6%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■特定資産の価格等の調査について

調査を行った者の氏名又は名称

有限責任監査法人トーマツ

調査の結果及び方法の概要

調査依頼を行った取引は2025年 2 月21日から2025年 8 月20日までの間でノンデリバラブルフォワード(以下「NDF」という。)取引76件でした。これらのNDF取引について、「投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号)」第11条第2項に基づいて比較可能なレートのほか、現地約定日、取引の相手方の名称、約定通貨、決済通貨、約定金額(約定通貨建)、約定金額(決済通貨建)、売買の別及び決済日に関して、有限責任監査法人トーマツに調査を委託し、日本公認会計士協会が公表した専門業務実務指針4460「投資信託及び投資法人における特定資産の価格等の調査に係る合意された手続業務に関する実務指針」に基づく調査結果として合意された手続実施結果報告書を入手しています。

なお、本調査は財務諸表監査の一部ではなく、また価格の妥当性や内部管理体制について保証を提供するものではありません。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在
項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
(A) 資 産	8,672,872,875円	7,868,108,980円	8,893,535,444円	8,292,133,039円	8,123,423,754円	7,993,430,038円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	146	8,934	48,544	142	8,941	66,840
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド(評価額)	4,535,721,830	4,085,595,480	4,660,348,520	4,338,090,315	4,282,485,398	4,179,463,221
未 収 入 金	4,137,150,899	3,782,504,566	4,233,138,380	3,954,042,582	3,840,929,415	3,813,899,977
(B) 負 債	4,058,068,367	3,624,266,218	4,262,865,717	3,909,461,046	3,876,297,235	3,799,114,851
未 払 金	4,051,868,958	3,615,190,181	4,249,230,888	3,899,820,970	3,819,058,512	3,730,382,297
未 払 収 益 分 配 金	—	—	—	—	40,719,742	39,597,252
未 払 解 約 金	—	2,688,856	7,450,248	2,830,951	9,612,753	23,092,466
未 払 信 託 報 酬	6,081,836	6,150,706	5,835,298	6,337,331	6,312,404	5,537,439
そ の 他 未 払 費 用	117,573	236,475	349,283	471,794	593,824	505,397
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	4,614,804,508	4,243,842,762	4,630,669,727	4,382,671,993	4,247,126,519	4,194,315,187
元 本	4,621,884,728	4,586,329,313	4,539,049,730	4,318,555,888	4,071,974,235	3,959,725,226
次 期 繰 越 損 益 金	△7,080,220	△342,486,551	91,619,997	64,116,105	175,152,284	234,589,961
(D) 受 益 権 総 口 数	4,621,884,728口	4,586,329,313口	4,539,049,730口	4,318,555,888口	4,071,974,235口	3,959,725,226口
1万口当り基準価額(C/D)	9,985円	9,253円	10,202円	10,148円	10,430円	10,592円

(注1) 当作成期における作成期首元本額4,651,360,701円、作成期中追加設定元本額154,501,214円、作成期中一部解約元本額846,136,689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40期 自2025年 2 月21 日 至2025年 3 月21 日 第43期 自2025年 5 月21 日 至2025年 6 月20 日  
第41期 自2025年 3 月22 日 至2025年 4 月21 日 第44期 自2025年 6 月21 日 至2025年 7 月22 日  
第42期 自2025年 4 月22 日 至2025年 5 月20 日 第45期 自2025年 7 月23 日 至2025年 8 月20 日

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△165, 712, 414円	△325, 716, 246円	442, 658, 887円	△14, 660, 417円	160, 385, 424円	106, 589, 137円
売 買 益	57, 462, 208	151, 654, 397	709, 661, 438	31, 138, 833	244, 168, 406	197, 298, 446
売 買 損	△223, 174, 622	△477, 370, 643	△267, 002, 551	△45, 799, 250	△83, 782, 982	△90, 709, 309
(B) 先 物 取 引 等 損 益	1, 901, 981	△3, 114, 231	△6, 511, 201	△1, 750, 031	1, 073, 414	2, 724, 386
取 引 益	7, 054, 891	5, 038, 650	3, 975, 780	9, 833, 754	5, 695, 223	5, 960, 644
取 引 損	△5, 152, 910	△8, 152, 881	△10, 486, 981	△11, 583, 785	△4, 621, 809	△3, 236, 258
(C) 信 託 報 酬 等	△6, 900, 141	△6, 304, 988	△5, 986, 743	△6, 496, 452	△6, 477, 080	△5, 496, 502
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△170, 710, 574	△335, 135, 465	430, 160, 943	△22, 906, 900	154, 981, 758	103, 817, 021
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	212, 240, 893	41, 036, 292	△289, 998, 554	133, 036, 798	103, 589, 404	210, 650, 354
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△48, 610, 539	△48, 387, 378	△48, 542, 392	△46, 013, 793	△42, 699, 136	△40, 280, 162
(配 当 等 相 当 額)	(215, 273, 622)	(215, 139, 244)	(214, 209, 622)	(204, 618, 059)	(193, 746, 751)	(190, 016, 197)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△263, 884, 161)	(△263, 526, 622)	(△262, 752, 014)	(△250, 631, 852)	(△236, 445, 887)	(△230, 296, 359)
(G) 合 計 (D + E + F)	△7, 080, 220	△342, 486, 551	91, 619, 997	64, 116, 105	215, 872, 026	274, 187, 213
(H) 収 益 分 配 金	—	—	—	—	△40, 719, 742	△39, 597, 252
次期繰越損益金 (G + H)	△7, 080, 220	△342, 486, 551	91, 619, 997	64, 116, 105	175, 152, 284	234, 589, 961
追 加 信 託 差 損 益 金	△48, 610, 539	△48, 387, 378	△48, 542, 392	△46, 013, 793	△42, 699, 136	△40, 280, 162
(配 当 等 相 当 額)	(215, 364, 572)	(215, 174, 240)	(214, 221, 522)	(204, 638, 287)	(193, 756, 917)	(190, 036, 197)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△263, 975, 111)	(△263, 561, 618)	(△262, 763, 914)	(△250, 652, 080)	(△236, 456, 053)	(△230, 316, 359)
分 配 準 備 積 立 金	340, 538, 343	344, 974, 645	354, 731, 100	346, 192, 495	291, 653, 411	274, 870, 123
繰 越 損 益 金	△299, 008, 024	△639, 073, 818	△214, 568, 711	△236, 062, 597	△73, 801, 991	—

(注 1) (A) 有価証券売買損益および(B) 先物取引等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0.41%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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(a) 費用控除後の配当等収益	2, 616, 024円	8, 487, 221円	14, 566, 430円	9, 495, 258円	6, 740, 659円	4, 971, 072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	27, 483, 480円
(c) 収益調整金	215, 364, 572円	215, 174, 240円	214, 221, 522円	204, 638, 287円	193, 756, 917円	190, 036, 197円
(d) 分配準備積立金	337, 922, 319円	336, 487, 424円	340, 164, 670円	336, 697, 237円	325, 632, 494円	282, 012, 823円
(e) 分配可能額 (a+b+c+d)	555, 902, 915円	560, 148, 885円	568, 952, 622円	550, 830, 782円	526, 130, 070円	504, 503, 572円
1 万口当たり分配可能額	1, 202. 76円	1, 221. 34円	1, 253. 46円	1, 275. 50円	1, 292. 08円	1, 274. 09円
(f) 分配金額	0円	0円	0円	0円	40, 719, 742円	39, 597, 252円
1 万口当たり分配金額(税引前)	0円	0円	0円	0円	100円	100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40期	2025年 3 月 21 日	0円
第41期	2025年 4 月 21 日	0円
第42期	2025年 5 月 20 日	0円
第43期	2025年 6 月 20 日	0円
第44期	2025年 7 月 22 日	100円
第45期	2025年 8 月 20 日	100円

（注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

（注2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

（注3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。



<<フィデリティ・世界割安成長株投信 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40期～第45期		項目の概要
	2025年2月21日～2025年8月20日		
	金額	比率	
(a)信託報酬	82円	0.817%	(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10,042円です。
（投信会社）	(40)	(0.402)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.402)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、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)	(0.013)	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 （株式） （投資証券）	1 (1) (0)	0.014 (0.014) (0.000)	(b)売買委託手数料＝ $\frac{\text{当作成期中の売買委託手数料}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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
(c)有価証券取引税 （株式）	1 (1)	0.005 (0.005)	(c)有価証券取引税＝ $\frac{\text{当作成期中の有価証券取引税}}{\text{当作成期中の平均受益権口数}}$ 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	2	0.017	(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）	(1)	(0.015)	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）	(0)	(0.000)	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）	(0)	(0.002)	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	86	0.854	

(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。

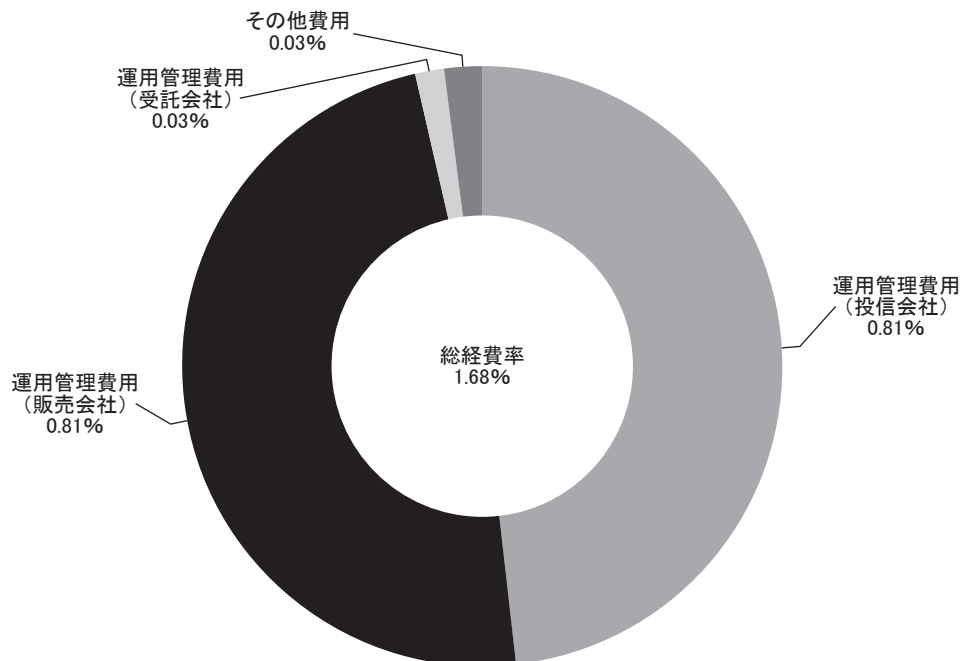
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.68%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（2025年2月21日から2025年8月20日まで）

決 算 期	第 40 期 ～ 第 45 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千口 5,377,197	千円 18,687,150	千口 15,033,319	千円 52,898,637

（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 40 期 ～ 第 45 期
	フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	440,280,767千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,395,153,545千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.31

（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（2025年2月21日から2025年8月20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（2025年8月20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・世界割安成長株・マザーファンド	千口 77,765,145	千口 68,109,023	千円 256,696,098

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2025年8月20日現在）

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千円 256,696,098	% 97.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,676,260	2.2
投 資 信 託 財 産 総 額	262,372,358	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、8月20日における邦貨換算レートは1アメリカ・ドル＝147.73円、1カナダ・ドル＝106.49円、1オーストラリア・ドル＝95.30円、1香港・ドル＝18.93円、1シンガポール・ドル＝114.90円、1ニュージーランド・ドル＝87.04円、1台湾・ドル＝4.904円、1イギリス・ポンド＝199.08円、1イスラエル・シェケル＝43.537円、1スイス・フラン＝182.72円、1デンマーク・クローネ＝23.03円、1ノルウェー・クローネ＝14.35円、1スウェーデン・クローナ＝15.36円、1メキシコ・ペソ＝7.843円、1フィリピン・ペソ＝2.586円、1インド・ルピー＝1.71円、100インドネシア・ルピア＝0.91円、1ブラジル・レアル＝26.823円、100韓国・ウォン＝10.60円、1オフショア・人民元＝20.544円、1マレーシア・リンギット＝34.91円、1ポーランド・ズロチ＝40.42円、1ユーロ＝171.90円です。

（注2）フィデリティ・世界割安成長株・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(1,324,597,138千円)の投資信託財産総額(1,495,564,588千円)に対する比率は、88.6%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

	2025年3月21日現在	2025年4月21日現在	2025年5月20日現在	2025年6月20日現在	2025年7月22日現在	2025年8月20日現在
項 目	第40期末	第41期末	第42期末	第43期末	第44期末	第45期末
(A) 資 産	265,979,816,954円	236,512,716,655円	265,398,372,856円	260,078,502,398円	264,196,797,905円	262,372,358,720円
コール・ローン等	226,489,432	44,894,489	225,558,226	80,438,769	31,086,134	304,406,535
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド(評価額)	262,613,944,482	235,768,287,363	259,231,305,525	253,737,162,373	258,061,198,617	256,696,098,254
未 収 入 金	3,139,383,040	699,534,803	5,941,509,105	6,260,901,256	6,104,513,154	5,371,853,931
(B) 負 債	678,725,529	728,459,260	901,880,346	1,177,834,261	3,617,060,171	3,231,578,350
未 払 収 益 分 配 金	—	—	—	—	2,457,507,387	2,401,317,825
未 払 解 約 金	327,710,532	372,744,881	562,744,313	803,204,077	763,948,599	482,592,194
未 払 信 託 報 酬	348,229,171	350,127,543	330,901,990	363,488,247	381,410,974	341,001,115
そ の 他 未 払 費 用	2,785,826	5,586,836	8,234,043	11,141,937	14,193,211	6,667,216
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	265,301,091,425	235,784,257,395	264,496,492,510	258,900,668,137	260,579,737,734	259,140,780,370
元 本	265,934,491,416	263,835,739,219	261,615,035,723	255,390,561,636	245,750,738,725	240,131,782,558
次 期 繰 越 損 益 金	△633,399,991	△28,051,481,824	2,881,456,787	3,510,106,501	14,828,999,009	19,008,997,812
(D) 受 益 権 総 口 数	265,934,491,416口	263,835,739,219口	261,615,035,723口	255,390,561,636口	245,750,738,725口	240,131,782,558口
1万口当り基準価額(C／D)	9,976円	8,937円	10,110円	10,137円	10,603円	10,792円

(注1) 当作成期における作成期首元本額266,928,437,971円、作成期中追加設定元本額10,717,292,892円、作成期中一部解約元本額37,513,948,305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40期 自2025年 2 月21 日 至2025年 3 月21 日 第43期 自2025年 5 月21 日 至2025年 6 月20 日  
 第41期 自2025年 3 月22 日 至2025年 4 月21 日 第44期 自2025年 6 月21 日 至2025年 7 月22 日  
 第42期 自2025年 4 月22 日 至2025年 5 月20 日 第45期 自2025年 7 月23 日 至2025年 8 月20 日

項 目	第40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△10,173,661,214円	△26,938,545,672円	30,918,873,779円	1,070,343,293円	14,236,506,712円	7,236,005,190円
売 買 益	157,660,706	284,731,305	31,191,157,976	1,137,947,037	14,644,498,202	7,339,412,133
売 買 損	△10,331,321,920	△27,223,276,977	△272,284,197	△67,603,744	△407,991,490	△103,406,943
(B) 信 託 報 酬 等	△351,014,997	△352,928,553	△333,549,197	△366,396,141	△384,462,248	△333,475,120
(C) 当 期 損 益 金 (A+B)	△10,524,676,211	△27,291,474,225	30,585,324,582	703,947,152	13,852,044,464	6,902,530,070
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△9,617,125,714	△19,815,198,562	△46,407,134,886	△15,390,560,120	△14,055,149,085	△2,528,615,211
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,508,401,934	19,055,190,963	18,703,267,091	18,196,719,469	17,489,611,017	17,036,400,778
(配 当 等 相 当 額)	(27,624,824,809)	(27,411,838,281)	(27,188,899,023)	(26,550,333,849)	(25,560,856,939)	(24,921,667,333)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,116,422,875)	(△8,356,647,318)	(△8,485,631,932)	(△8,353,614,380)	(△8,071,245,922)	(△7,885,266,555)
(F) 合 計 (C+D+E)	△633,399,991	△28,051,481,824	2,881,456,787	3,510,106,501	17,286,506,396	21,410,315,637
(G) 収 益 分 配 金	—	—	—	—	△2,457,507,387	△2,401,317,825
次期繰越損益金 (F+G)	△633,399,991	△28,051,481,824	2,881,456,787	3,510,106,501	14,828,999,009	19,008,997,812
追 加 信 託 差 損 益 金	19,508,401,934	19,055,190,963	18,703,267,091	18,196,719,469	17,432,294,528	17,036,400,778
(配 当 等 相 当 額)	(27,628,212,317)	(27,415,163,961)	(27,192,100,130)	(26,552,163,702)	(25,504,823,043)	(24,922,845,579)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,119,810,383)	(△8,359,972,998)	(△8,488,833,039)	(△8,355,444,233)	(△8,072,528,515)	(△7,886,444,801)
分 配 準 備 積 立 金	200,463,278	697,720,750	1,500,700,007	2,077,656,391	—	1,972,597,034
繰 越 損 益 金	△20,342,265,203	△47,804,393,537	△17,322,510,311	△16,764,269,359	△2,603,295,519	—

(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0.41%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40期	第41期	第42期	第43期	第44期	第45期
(a) 費用控除後の配当等収益	200,463,278円	500,508,022円	813,340,466円	617,860,498円	411,865,177円	306,970,260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	4,066,944,599円
(c) 収益調整金	27,628,212,317円	27,415,163,961円	27,192,100,130円	26,552,163,702円	25,562,139,532円	24,922,845,579円
(d) 分配準備積立金	0円	197,212,728円	687,359,541円	1,459,795,893円	1,988,325,721円	0円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	27,828,675,595円	28,112,884,711円	28,692,800,137円	28,629,820,093円	27,962,330,430円	29,296,760,438円
1 万口当たり分配可能額	1,046.45円	1,065.54円	1,096.76円	1,121.02円	1,137.83円	1,220.03円
(f) 分配金額	0円	0円	0円	0円	2,457,507,387円	2,401,317,825円
1 万口当たり分配金額(税引前)	0円	0円	0円	0円	100円	100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40期	2025年 3 月 21 日	0円
第41期	2025年 4 月 21 日	0円
第42期	2025年 5 月 20 日	0円
第43期	2025年 6 月 20 日	0円
第44期	2025年 7 月 22 日	100円
第45期	2025年 8 月 20 日	100円

（注1）受益者が収益分配金を受け取る際、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となり、収益分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となります。

（注2）元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

（注3）個人の受益者が受け取る普通分配金に対する課税について、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。

※外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人の受益者の場合は取扱いが異なります。

※税法が改正された場合等には、内容が変更となる場合があります。

<お知らせ>

●2025年4月1日付で投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款中の関連条項に所要の変更を行いました。2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

<補足情報>

■フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、2025年8月20日現在におけるフィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド全体(392,844,892,613口)の内容です。

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	2025年2月 20日現在	2025年8月20日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業（－）			
INPEX	409.2	－	－
建設業（3.5%）			
ミライト・ワン	471.8	－	－
日本電技	297.54	297.54	1,571,011
住友電設	113.8	113.8	802,290
ダイダン	254	254	1,424,940
日比谷総合設備	－	253.745	1,165,958
レイズネクスト	144.964	495.1	926,827
食料品（1.0%）			
S F o o d s	561.616	561.616	1,543,320
ビックルスホールディングス	240.5	240.5	244,588
パルプ・紙（0.1%）			
ザ・バック	29	87	102,921
化学（6.7%）			
レゾナック・ホールディングス	－	527.9	1,940,560
積水樹脂	188.161	－	－
ダイキョーニシカワ	932.3	932.3	710,412
関西ペイント	1,250.6	1,250.6	3,190,905
上村工業	0.7	163.2	1,649,952
J C U	216.13	318.2	1,355,532
デクセリアルズ	1,059.9	1,241.8	2,526,442
ガラス・土石製品（3.5%）			
三谷セキサン	24.907	61.6	563,640
ベルテクスコーポレーション	458.4	458.4	1,404,996
MARUWA	71.8	70	2,859,500
ニチアス	－	193.7	1,084,526
金属製品（2.8%）			
トーカロ	237.413	237.413	481,710
SUMCO	3,675.1	3,675.1	4,362,343
機械（7.1%）			
DMG森精機	－	725.5	2,383,267
住友重機械工業	－	351.8	1,177,826
帝国電機製作所	159.7	326.301	1,089,845
アネスト岩田	278.4	327	511,101
ヤマダコーポレーション	3.6	39.058	197,242

銘柄	2025年2月 20日現在	2025年8月20日現在	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ガリレイ	239.999	561.1	2,042,404
竹内製作所	471.6	471.6	2,438,172
大和冷機工業	1,407.269	1,407.269	2,336,066
I H I	269.5	－	－
電気機器（8.6%）			
富士電機	19.995	19.995	191,752
愛知電機	12.3	76.6	430,492
M C J	2,153.1	2,239.493	3,168,882
テクノメディア	375.3	375.3	719,825
ルネサスエレクトロニクス	3,350.1	3,350.1	5,876,075
エレコム	614.5	614.5	1,148,500
芝浦電子	37.4	－	－
フクダ電子	201.3	201.3	1,382,931
ローム	－	803.2	1,693,145
輸送用機器（1.7%）			
いすゞ自動車	1,544.5	1,466.9	2,939,667
精密機器（1.8%）			
ナカニシ	233.1	233.1	489,510
オリンパス	－	860.9	1,512,170
理研計器	195.6	305.8	1,015,256
その他製品（1.3%）			
トランザクション	276.7	276.7	680,682
ニホンフラッシュ	477.496	477.496	389,636
前田工織	－	408.1	745,190
ローランド	197.7	99	328,680
電気・ガス業（3.1%）			
関西電力	2,606.9	2,606.9	5,354,572
陸運業（2.6%）			
ハマキョウレックス	648.4	648.4	990,755
サカイ引越センター	151.2	207.101	603,492
A Z - C O M丸和ホールディングス	2,214.847	2,302.6	2,848,316
倉庫・運輸関連業（0.9%）			
エーアイテイ	677.9	815.8	1,617,731
情報・通信業（12.6%）			
T I S	817.3	297.9	1,482,350
じげん	－	561.871	290,487



銘 柄	2025年2月 20日現在	2025年8月20日現在	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
情報企画	32.4	32.4	182,736
ソフトウェア・サービス	96.431	96.431	1,359,677
プロシップ	573.112	573.112	1,928,521
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	300	—	—
システムリサーチ	212.8	212.8	447,944
アバントグループ	78.9	78.9	123,005
アドソル日進	—	153.057	213,055
オークネット	223.5	447	836,337
電算システムホールディングス	122.403	168.3	563,805
ウイングアーク1st	251.5	251.5	909,172
フォーカスシステムズ	189.7	649.682	1,088,867
クレスコ	721.2	688.4	1,204,700
TDCソフト	1,086.4	1,086.4	1,519,873
フューチャー	934	867.4	2,036,655
JFEシステムズ	40.455	245.275	556,038
アルゴグラフィックス	494.5	448.3	2,073,387
DT S	248.9	248.9	1,269,390
KSK	17.1	17.1	73,872
NSW	377.4	409.1	1,094,751
福井コンピュータホールディングス	343.8	343.8	1,131,102
旭情報サービス	—	78.445	80,170
ミロク情報サービス	200.271	491.3	919,222
<b>卸売業 (23.8%)</b>			
あらた	883.146	1,019.45	3,175,586
ラサ商事	266.187	340.2	569,835
ダイワボウホールディングス	1,202.6	1,145.9	3,637,086
マクニカホールディングス	—	1,166.6	2,453,943
三洋貿易	462.775	473.975	747,458
ウイン・パートナーズ	87.6	87.6	119,223
シップヘルスケアホールディングス	1,908.9	1,895.6	4,222,449
コンドーテック	80.6	80.6	132,909
ドウシシャ	578.8	578.8	1,522,822
進和	373.4	373.4	1,252,757
伊藤忠商事	899	856.7	7,024,083
蝶理	541.086	541.086	2,102,119
カメイ	0.7	—	—
山善	136.2	136.2	192,586
三谷商事	968.921	968.921	2,098,682
ユアサ商事	704.107	905.622	4,469,244
岩谷産業	615.6	519.2	841,623
中央自動車工業	66	198	375,606
PALTAC	508.1	287.4	1,319,166
因幡電機産業	514.6	551.1	2,315,722
東テク	602.015	602.015	1,899,357
<b>小売業 (7.8%)</b>			
エービーシー・マート	—	862.8	2,605,656

銘 柄	2025年2月 20日現在	2025年8月20日現在	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
アスクル	1,067.4	18.4	28,207
ハローズ	230.8	230.8	1,218,624
大黒天物産	—	188.4	1,526,040
Hamee	105	105	138,600
クリエイトSDホールディングス	129.6	129.6	460,080
シュッピン	647	647	778,988
G-7ホールディングス	614.104	870.322	1,176,675
フジ・コーポレーション	422.38	—	—
ダイイチ	236.444	358	642,968
ヤオコー	30.1	45.9	443,210
Genky Drug Stores	201	201	963,795
アークランズ	889	889	1,641,094
ベルク	227.074	227.074	1,698,513
<b>その他金融業 (2.2%)</b>			
全国保証	417.2	834.4	2,830,284
芙蓉総合リース	33.9	218.7	953,313
<b>不動産業 (2.3%)</b>			
プレサンスコーポレーション	633.1	—	—
スターツコーポレーション	368.4	368.4	1,825,422
エリアリンク	668.1	668.1	1,778,482
FJネクストホールディングス	193	219.4	320,982
<b>サービス業 (6.6%)</b>			
アルトナー	75	75	146,850
バーソルホールディングス	15,467	15,467	4,346,227
学情	58.8	58.8	112,484
WDBホールディングス	55.9	299.7	535,863
J Pホールディングス	758	758	458,590
プレステージ・インターナショナル	2,212.6	2,190.6	1,557,516
クイック	199.8	197.2	456,912
シーティーエス	126	333.8	312,436
アルプス技研	418.6	418.6	1,306,032
クリーク・アンド・リバー社	392.8	392.8	597,056
ジャパンマテリアル	169.1	169.1	241,643
キャリアリンク	50	50	120,000
ウィルグループ	197.9	197.9	194,139
ベイカレント	404.8	—	—
三協フロンテア	105.783	301.9	623,121
学究社	102.7	102.7	239,085
イオンディライト	412.5	—	—
合計	株 数 ・ 金 額	千株	千株
	銘 柄 数<比 率>	122銘柄	125銘柄
		76,539,531	83,303,565
		170,351,851	<11.5%>

(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	2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			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・・・アメリカン証券取引所)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BAR HARBOR BANKSHARES	1,655.78	1,655.78	5,096	752,904	銀行
RADIANT LOGISTICS INC	1,942.18	4,571.48	2,816	416,012	運輸
(アメリカ・・・NASDAQ)					
CHEESECAKE FACTORY INC	—	3,328	20,660	3,052,134	消費者サービス
GILEAD SCIENCES INC	5,986	4,419	52,135	7,701,957	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	2,171	1,775	21,663	3,200,404	半導体・半導体製造装置
SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	4,601	3,412	26,371	3,895,839	保険
SEI INV CORP	425	551	4,860	718,022	金融サービス
INSIGHT ENTERPRISES INC	1,162	1,088	14,346	2,119,388	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EBAY INC	1,894	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MKS INC	3,361	2,640	26,579	3,926,592	半導体・半導体製造装置
AMDOCS LTD	4,277	4,589	40,130	5,928,523	ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	1,950	768	11,551	1,706,501	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP CL A	7,299	7,299	24,736	3,654,295	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	5,326	4,607	32,645	4,822,675	ソフトウェア・サービス
HELEN OF TROY LTD	3,915.21	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	5,752	6,196	42,324	6,252,653	ヘルスケア機器・サービス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	—	2,165.28	13,623	2,012,664	資本財
ACNB CORPORATION	428	428	1,898	280,418	銀行
UNIVERSAL LOGISTICS HOLD INC	2,783.16	4,370.69	10,786	1,593,543	運輸
EAST WEST BANCORP INC	3,001	3,373	34,141	5,043,724	銀行
CROCS INC	2,272	5,299	44,167	6,524,815	耐久消費財・アパレル
STEVEN MADDEN LTD	—	8,277	22,381	3,306,346	耐久消費財・アパレル
DIODES INC	5,099	5,329	28,265	4,175,590	半導体・半導体製造装置
OLD NATIONAL BANCORP (IND)	5,769	5,769	12,426	1,835,755	銀行
BEACON ROOFING SUPPLY INC	1,539	—	—	—	資本財
ICON PLC	2,181	2,181	39,179	5,787,985	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOYY INC SPONSORED ADR	1,349	1,158	5,720	845,092	メディア・娯楽
CDW CORPORATION	969	626	10,490	1,549,762	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	1,520	3,497	48,594	7,178,837	エネルギー
GOGO INC	3,386.19	4,243	5,117	755,942	電気通信サービス
UNITED COMMUNITY BANKS GA	10,044	10,044	31,377	4,635,391	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	990	990	3,835	566,582	銀行
ULTA BEAUTY INC	719	408	21,075	3,113,445	一般消費財・サービス流通・小売り
LAUREATE EDUCATION INC CL A	4,749.65	4,693.65	12,302	1,817,382	消費者サービス

銘柄	2025年2月20日現在	2025年8月20日現在			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	
SANMINA CORP	433.4	3,211.4	36,118	5,335,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY LATIN AMERICA LTD CL C	5,618	5,618	4,460	658,978	電気通信サービス
VSE CORP	2,405.71	—	—	—	商業・専門サービス
BLUE BIRD CORP	2,729	1,576	8,989	1,328,019	資本財
GARRETT MOTION INC	—	11,829	15,425	2,278,737	自動車・自動車部品
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	8,536	15,535	2,295,062	生活必需品流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	1,364	705	24,765	3,658,568	金融サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	4,814	4,675	24,590	3,632,754	一般消費財・サービス流通・小売り
PATRIA INVESTMENTS LTD	11,698.86	11,698.86	15,337	2,265,765	金融サービス
EXPAND ENERGY CORP	1,336.53	—	—	—	エネルギー
CHORD ENERGY CORP	2,605	2,936	29,973	4,428,003	エネルギー
HILLMAN SOLUTIONS CORP	—	5,349.04	5,263	777,570	資本財
PROFICIENT AUTO LOGISTICS INC	5,181.38	5,402.5	4,408	651,258	運輸
ALLIENT INC	3,326	4,260	18,799	2,777,232	資本財
SMITHFIELD FOODS	3,430	3,430	8,626	1,274,385	食品・飲料・タバコ
BARRETT BUSINES SERVICES	1,764	1,524	7,075	1,045,327	商業・専門サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE	2,228	1,912	26,414	3,902,181	資本財
GREENE COUNTY BANCORP INC	1,675.69	—	—	—	銀行
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	460.57	—	—	—	メディア・娯楽
PATRICK INDUSTRIES INC	3,714	3,266	36,696	5,421,214	自動車・自動車部品
QCR HOLDINGS INC	1,393	1,661	12,528	1,850,897	銀行
RUSH ENTERPRISES INC CL A	5,207	5,207	29,591	4,371,534	資本財
SOUTHERN MISSOURI BANCORP INC	2,005	2,005	10,969	1,620,502	銀行
WASHINGTON TR BANCORP INC	1,567	1,567	4,407	651,189	銀行
WEST BANCORPORATION INC	1,797	1,797	3,380	499,350	銀行
WINTRUST FINANCIAL CORP	2,734	2,905	37,170	5,491,261	銀行
THRYV HOLDINGS INC	7,739.28	7,739.28	10,231	1,511,474	メディア・娯楽
BOWMAN CONSULTING GROUP LTD	2,186	2,183	8,719	1,288,204	資本財
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	5,987	1,519	23,989	3,543,978	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	2,765	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	3,761	3,588	23,042	3,404,014	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	8,080	5,863	41,609	6,147,002	ヘルスケア機器・サービス
CACI INTERNATIONAL INC	559	698	33,982	5,020,180	商業・専門サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	1,587.91	34,079	5,034,597	金融サービス
MACYS INC	13,370	19,406	25,305	3,738,370	一般消費財・サービス流通・小売り
HARLEY-DAVIDSON INC	10,375	10,375	29,050	4,291,556	自動車・自動車部品
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	1,954	1,648	21,722	3,209,033	保険

銘 柄	2025年2月20日現在	2025年8月20日現在			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	
INTERNATIONAL PAPER CO	5,044	5,138	24,313	3,591,761	素材
KEYCORP	17,689	22,562	40,950	6,049,547	銀行
METHODE ELECTRS INC CLASS A	8,710.63	6,000.32	4,068	600,997	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MILLER INDUSTRIES INC TENN	1,584	1,807	7,864	1,161,758	資本財
OXFORD INDUSTRIES	1,308	1,308	5,910	873,210	耐久消費財・アパレル
PG&E CORP	58,269	48,341	75,411	11,140,608	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	3,636	3,312	54,376	8,033,027	金融サービス
TRAVELERS COMPANIES INC	—	1,223	32,882	4,857,776	保険
STATE STREET CORP	—	2,750	30,566	4,515,552	金融サービス
STEWART INFORMATION SERVICES	1,698	2,558	18,128	2,678,130	保険
STIFEL FINANCIAL CORP	5,910	6,067	68,399	10,104,637	金融サービス
TEREX CORP	5,493	7,673.32	39,026	5,765,385	資本財
TIMKEN CO	5,443	5,443	41,845	6,181,877	資本財
TORO CO	—	2,600	20,285	2,996,732	資本財
UNIVERSAL HEALTH SVCS INC CL B	2,112	2,112	38,556	5,695,977	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	13,976	13,976	18,322	2,706,788	耐久消費財・アパレル
WOLVERINE WORLD WIDE INC	20,519.04	20,519.04	57,884	8,551,234	耐久消費財・アパレル
TOTALENERGIES SE ADR	12,139	10,301	64,195	9,483,650	エネルギー
SILGAN HOLDINGS INC	9,934	13,671	62,353	9,211,472	素材
MAXIMUS INC	2,089	2,089	17,752	2,622,550	商業・専門サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,029	2,223	29,510	4,359,560	保険
FEDERATED HERMES INC	6,586	5,619	29,550	4,365,468	金融サービス
WELLS FARGO COMPANY	15,884	14,397	111,619	16,489,613	銀行
QUEST DIAGNOSTICS INC	1,244	849	15,522	2,293,104	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	6,681	4,670	32,265	4,766,512	保険
JABIL INC	1,867	575	11,850	1,750,711	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	528	1,949	32,764	4,840,320	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	1,104	1,641	32,532	4,806,074	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,143	1,673	50,899	7,519,361	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP DEL	6,827	9,579	44,264	6,539,203	銀行
KB HOME	—	2,749	17,395	2,569,862	耐久消費財・アパレル
SYNOVUS FINANCIAL CORP	9,298	8,899	44,076	6,511,457	銀行
ASSOCIATED BANC CORP	16,466.36	16,466.36	41,379	6,113,061	銀行
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	898	1,203	19,957	2,948,361	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	5,364	4,382	24,679	3,645,891	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPRO INC	928	882	19,981	2,951,898	資本財
MERITAGE HOMES CORP	—	3,037	23,460	3,465,867	耐久消費財・アパレル
DICKS SPORTING GOODS INC	2,077	2,255	51,317	7,581,065	一般消費財・サービス流通・小売り

銘 柄	2025年2月20日現在	2025年8月20日現在			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	
AUTOLIV INC	4,321	2,871	34,406	5,082,807	自動車・自動車部品
ACUITY INC	1,054	778	24,896	3,678,001	資本財
EAGLE MATERIALS INC	1,913	2,177	50,765	7,499,581	素材
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	5,452	3,694	30,061	4,441,025	耐久消費財・アパレル
LAZARD INC CL A	9,181	11,450.94	61,537	9,090,912	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	2,249	2,209	66,104	9,765,591	不動産管理・開発
RANGE RESOURCES CORP	12,324	11,615	38,085	5,626,383	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	2,232	—	—	—	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	1,717	17,355	2,563,918	金融サービス
GENPACT LTD	13,218	11,401	51,065	7,543,844	商業・専門サービス
KBR INC	6,188	6,000	29,922	4,420,377	商業・専門サービス
HILLENBRAND INC	9,913	8,328.25	21,287	3,144,729	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	—	2,366	19,223	2,839,924	一般消費財・サービス流通・小売り
FNB CORP PA	21,424	22,820	36,101	5,333,236	銀行
LEAR CORP NEW	2,395	1,925	19,840	2,931,107	自動車・自動車部品
PRIMERICA INC	2,028	2,202	58,929	8,705,717	保険
M/I HOMES INC	—	832.85	11,919	1,760,904	耐久消費財・アパレル
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	5,164	5,603	36,352	5,370,319	保険
GENERAL MOTORS CO	5,094	5,094	29,066	4,293,973	自動車・自動車部品
NORTHERN OIL AND GAS INC	6,739	6,739	15,587	2,302,712	エネルギー
CITIGROUP INC	5,760	5,995	56,197	8,302,002	銀行
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	13,611.99	15,360	34,944	5,162,277	素材
CORPAY INC	1,540	1,243	39,860	5,888,595	金融サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTR INC	2,179	1,457	38,668	5,712,538	資本財
TRI POINTE HOMES INC	—	5,769	20,203	2,984,594	耐久消費財・アパレル
VIPSHOP HLDGS LTD ADR	3,686	3,686	6,118	903,924	一般消費財・サービス流通・小売り
BATH & BODY WORKS INC	—	7,818	23,313	3,444,070	一般消費財・サービス流通・小売り
SCIENCE APPLICATNS INTL CORP	2,644	2,685	31,387	4,636,897	商業・専門サービス
ANTERO RES CORP	14,771	13,153	39,288	5,804,017	エネルギー
ELEMENT SOLUTIONS INC	9,193	10,277	25,661	3,790,998	素材
EVERTEC INC	9,267	9,213	34,180	5,049,445	金融サービス
LUXFER HOLDINGS PLC	5,904.97	5,863.47	7,346	1,085,361	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	776	322	10,046	1,484,154	ヘルスケア機器・サービス
TOPBUILD CORP	892	755	32,729	4,835,092	耐久消費財・アパレル
ADIENT PLC	9,867	6,210	14,444	2,133,880	自動車・自動車部品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	6,965	6,965	38,377	5,669,456	食品・飲料・タバコ
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	7,273	9,002	89,407	13,208,223	生活必需品流通・小売り
LCI INDUSTRIES	489	489	5,119	756,280	自動車・自動車部品

銘 柄	2025年2月20日現在	2025年8月20日現在			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	
WARRIOR MET COAL INC	3,623	3,623	20,959	3,096,281	素材
CARS.COM INC	10,351	10,723	13,124	1,938,949	メディア・娯楽
CALERES INC	—	5,722	8,428	1,245,143	一般消費財・サービス流通・小売り
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	11,310	10,144	31,517	4,656,066	素材
CACTUS INC CL A	4,269	4,888	19,204	2,837,147	エネルギー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	16,992	34,601	60,620	8,955,533	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE CIGNA GROUP	1,513	544	16,434	2,427,910	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	1,313	1,666	22,524	3,327,517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEVI STRAUSS & COMPANY CL A	13,037	9,857	20,581	3,040,492	耐久消費財・アパレル
TRONOX HOLDINGS PLC	26,441	—	—	—	素材
AVANTOR INC	—	12,518	16,248	2,400,370	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KONTOOR BRANDS INC	3,078	—	—	—	耐久消費財・アパレル
INTERCORP FINANCIAL SVCS INC	5,485.99	4,352.99	16,711	2,468,735	銀行
OVINTIV INC	16,421	15,685	60,434	8,927,959	エネルギー
VONTIER CORP	15,984	16,817	71,774	10,603,314	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORE &MAIN INC	6,679	2,871	18,704	2,763,225	資本財
WEBSTER FINANCIAL	8,548.37	8,921.37	51,681	7,634,907	銀行
NICOLET BANKSHARES INC	837	98.16	1,276	188,515	銀行
HAYWARD HOLDINGS INC	21,736	15,373	24,812	3,665,480	資本財
JANUS INTERNATIONAL GROUP INC	31,673	34,907	35,884	5,301,201	資本財
BRADY CORPORATION CL A	3,812	3,812	27,949	4,128,992	商業・専門サービス
LABCORP HOLDINGS INC	2,545	2,050	56,532	8,351,597	ヘルスケア機器・サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	805	—	—	—	資本財
GULFPORT ENERGY CORP	964	964	15,790	2,332,703	エネルギー
PRIMO BRANDS CORP	17,334	22,396	55,586	8,211,848	食品・飲料・タバコ
APTIV PLC	4,666	4,572	34,811	5,142,659	自動車・自動車部品
PERIMETER SOLUTIONS INC	—	8,671.34	16,067	2,373,724	素材
ASPEN INSURANCE HLDGS LTD	—	3,195	8,837	1,305,544	保険
BELDEN INC	2,631	2,284	28,792	4,253,457	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AERCAP HOLDINGS NV	2,219	1,068	12,302	1,817,417	資本財
CARRIAGE SERVICES INC	699	1,871	8,571	1,266,201	消費者サービス
LYONDELLBASELL INDS CLASS A	1,645	—	—	—	素材
FEDERAL AGRI MTG NON VTG CL C	646	381	7,429	1,097,560	金融サービス
FIRST BANCORP PUERTO RICO	4,973	4,018	8,574	1,266,697	銀行
ONEMAIN HOLDINGS INC	7,741	7,222	42,046	6,211,527	金融サービス
PVH CORP	2,667	2,528	19,255	2,844,655	耐久消費財・アパレル
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	3,083	3,079	58,230	8,602,324	保険
TD SYNnex CORP	4,829	5,979.32	87,423	12,915,094	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

銘 柄		2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			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	
GLOBAL INDUSTRIAL CO		5,021.1	5,848.1	21,041	3,108,455	資本財
TENET HEALTHCARE CORP		2,524	2,916	51,913	7,669,188	ヘルスケア機器・サービス
NOMAD FOODS LTD (US)		18,806	19,928	29,971	4,427,721	食品・飲料・タバコ
GMS INC		2,163	—	—	—	資本財
CIVITAS RESOURCES INC		6,103	—	—	—	エネルギー
CADENCE BANK		8,760	8,760	31,080	4,591,519	銀行
CORE NATURAL RESOURCES INC		2,552.19	3,458.19	24,151	3,567,974	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC		8,246	14,649	35,904	5,304,201	資本財
BJS WHSL CLUB HLDGS INC		2,696	—	—	—	生活必需品流通・小売り
ALBERTSONS COS INC		12,754	14,786	28,729	4,244,164	生活必需品流通・小売り
CADRE HOLDING INC		4,454.12	3,358.12	9,889	1,460,999	資本財
ESAB CORP		2,172	1,309	14,832	2,191,172	資本財
CRANE NXT CO		9,439	9,569.15	57,941	8,559,653	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(アメリカ・・・OTC)						
ARMANINO FOODS DISTINCTION INC		3,748.04	2,587.04	2,421	357,723	食品・飲料・タバコ
UNIT CORP		425	425	1,219	180,193	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	1,036,379.39	1,089,009.2	5,167,710	763,425,886	
	銘 柄 数 < 比 率 >	179銘柄	184銘柄	—	<51.6%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
OPEN TEXT CORPORATION		3,105	2,043	8,913	949,210	ソフトウェア・サービス
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		17,819	15,720	110,558	11,773,402	生活必需品流通・小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC		6,075	3,497	27,433	2,921,442	耐久消費財・アパレル
METRO INC		6,881.84	2,965.84	30,046	3,199,697	生活必需品流通・小売り
STELLA JONES INC		3,464	3,303	25,750	2,742,137	素材
CENOVUS ENERGY INC		30,865	34,559	71,226	7,584,867	エネルギー
BAYTEX ENERGY CORP		20,937	—	—	—	エネルギー
PHX ENERGY SERVICES CORP		4,130	4,130	3,101	330,292	エネルギー
PEYTO EXPL & DEV CORP NEW		7,127	—	—	—	エネルギー
BRP INC		2,483	2,483	19,963	2,125,893	耐久消費財・アパレル
NORTH WEST COMPANY INC		6,179	4,699	24,472	2,606,065	生活必需品流通・小売り
PARKLAND CORP		14,219.07	15,969	61,081	6,504,560	エネルギー
ECN CAPITAL CORP		38,924	38,924	10,704	1,139,879	金融サービス
MTY FOOD GROUP INC		5,908	5,884	23,224	2,473,139	消費者サービス
REAL MATTERS INC		17,713	17,713	11,212	1,194,000	不動産管理・開発
WESTERN FOREST PRODUCTS INC		171,991.75	5,733.05	7,149	761,309	素材
LEONS FURNITURE LTD		679	679	2,034	216,703	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	358,500.66	158,301.89	436,872	46,522,602	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17銘柄	15銘柄	—	<3.1%>	



銘 柄		2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(オーストラリア・・・オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
JAMES HARDIE INDUSTRES PLC CDI		—	7,590.45	33,656	3,207,422	素材
AUB GROUP LTD		5,149.45	5,149.45	16,941	1,614,543	保険
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	29,507.05	23,399	2,229,933	食品・飲料・タバコ
AMOTIV LTD		12,992.16	17,623.45	16,495	1,572,025	自動車・自動車部品
AMA GROUP LTD		2,455,343.14	2,138,253.66	19,671	1,874,735	商業・専門サービス
SERVCORP LIMITED		13,980.1	11,255.11	7,653	729,376	不動産管理・開発
小 計	株 数 、 金 額	2,487,464.85	2,209,379.17	117,817	11,228,035	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	6銘柄	—	<0.8%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASMP LT		16,058	14,688	97,968	1,854,552	半導体・半導体製造装置
PICO FAR EAST HOLDINGS LTD		18,500	26,875.16	6,772	128,204	メディア・娯楽
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD		20,000	19,170	56,283	1,065,439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGAN INTL GRP CO LTD		26,440	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
AEON CREDIT SRVC (ASIA) CO LTD		84,720	84,720	61,506	1,164,322	金融サービス
CHINA PETROL & CHEM CORP CL H		246,320	207,840	90,618	1,715,403	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		14,906	14,906	29,364	555,876	公益事業
DREAM INTERNATIONAL LTD		19,820	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SHENZHO INTL GROUP		19,600	29,441	173,407	3,282,603	耐久消費財・アパレル
HAITIAN INTL HOLDINGS LTD		36,490	36,490	78,745	1,490,650	資本財
NETEASE INC		5,339	4,666	94,066	1,780,679	メディア・娯楽
SINOPHARM GROUP CO LTD H		185,429.84	185,429.84	364,925	6,908,047	ヘルスケア機器・サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDGS (HK)		84,510	84,510	117,891	2,231,685	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD		62,320	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSONITE GROUP SA		27,282	61,335	101,816	1,927,378	耐久消費財・アパレル
SITC INTL HOLDINGS CO LTD		45,840	—	—	—	運輸
FAR EAST HORIZON LTD		104,330	104,330	79,186	1,498,999	金融サービス
SINOPEC ENGINEERING (GROUP) H		197,220	197,220	133,912	2,534,961	資本財
DAWN RAYS PHARMACEUTICAL (HOLD)		130,400	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSUN PHARMACEUTICAL GRP LTD		37,830	37,830	56,291	1,065,589	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEST PACIFIC INTL HOLD LTD		196,773.71	196,773.71	63,754	1,206,876	耐久消費財・アパレル
QINGDAO PORT INTL CO LTD H		142,740	142,740	93,066	1,761,748	運輸
TK GROUP HOLDINGS LTD		113,490	113,490	29,280	554,278	資本財
CHERVON HOLDINGS LTD		54,044.27	54,044.27	123,545	2,338,710	耐久消費財・アパレル
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP		63,580.37	63,580.37	8,392	158,872	資本財
PRECISION TSUGAMI CHINA CORP		32,300	15,660	44,004	833,007	資本財
小 計	株 数 、 金 額	1,986,283.19	1,695,739.35	1,904,801	36,057,887	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26銘柄	21銘柄	—	<2.4%>	

銘 柄		2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
(シンガポール・・・シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
HOUR GLASS LTD		7,252.79	39,490	7,700	884,793	一般消費財・サービス流通・小売り
DELFI LTD		135,800	135,800	10,049	1,154,653	食品・飲料・タバコ
BOUSTEAD SINGAPORE LTD		16,458.45	39,147.45	5,950	683,702	資本財
HRNETGROUP LTD		230,903	230,903	16,394	1,883,683	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	390,414.24	445,340.45	40,094	4,606,832	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	4銘柄	－	<0.3%>	
(ニュージーランド・・・ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
HALLENSTEIN GLASSON HLDG LTD		3,482.04	3,482.04	2,820	245,492	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	3,482.04	3,482.04	2,820	245,492	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	－	<0.0%>	
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD		2,420	4,110	487,035	2,388,614	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORP		7,431.88	3,731.88	203,760	999,323	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION IND CO LTD		24,080	18,950	394,160	1,933,118	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWERTECH TECHNOLOGY INC		24,410	24,410	292,920	1,436,596	半導体・半導体製造装置
TRIPOD TECHNOLOGY CORP		18,560	18,560	597,632	2,931,026	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED INTEGRATED SERVICES CO		8,050	8,050	865,375	4,244,145	資本財
TOPCO SCIENTIFIC CO LTD		10,115.16	10,115.16	293,845	1,441,135	半導体・半導体製造装置
LUMAX INTERNATIONAL CORP		12,637.14	12,637.14	140,272	687,951	資本財
SITRONIX TECHNOLOGY CORP		10,290	10,290	207,858	1,019,418	半導体・半導体製造装置
THINKING ELECTRONIC IND CO LTD		5,920	7,810	118,321	580,295	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(台湾・・・台湾OTC)						
DIMERCO DATA SYSTEM CORP		2,610	2,610	32,364	158,726	ソフトウェア・サービス
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		12,630	12,630	495,096	2,428,148	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
FORMOSA OPTICAL TECHLY CO LTD		17,740	13,270	153,932	754,944	一般消費財・サービス流通・小売り
PARADE TECHNOLOGIES LTD		1,670	－	－	－	半導体・半導体製造装置
TSC AUTO ID TECHNOLOGY CORP		2,694.48	2,694.48	50,790	249,099	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HI-CLEARANCE INC		14,894.79	16,000	222,400	1,090,738	ヘルスケア機器・サービス
SYNGEN BIOTECH CO LTD		5,040	5,040	62,496	306,505	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	181,193.45	170,908.66	4,618,258	22,649,788	
	銘 柄 数 < 比 率 >	17銘柄	16銘柄	－	<1.5%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARRATT REDROW PLC		45,209.35	17,864.27	6,734	1,340,769	耐久消費財・アパレル
BELLWAY PLC		6,568.24	4,220.5	10,416	2,073,655	耐久消費財・アパレル
DCC PLC		10,156	10,156	48,545	9,664,473	資本財
RS GROUP PLC		59,672.08	59,672.08	34,460	6,860,421	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC		5,103	6,595.52	20,155	4,012,638	食品・飲料・タバコ

銘 柄	2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			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	
INCHCAPE PLC	47,349.52	52,779.97	35,362	7,039,982	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON SERVICE GROUP PLC	—	11,471	1,619	322,450	商業・専門サービス
PINEWOOD TECHNOLOGIES GRP PLC	13,258.5	17,704.5	9,383	1,868,044	ソフトウェア・サービス
ME GROUP INTERNATIONAL PLC	46,139.56	65,425.56	13,608	2,709,183	消費者サービス
TATE & LYLE PLC	400.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TT ELECTRONICS PLC	—	23,111.93	2,264	450,910	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLEX PLC	21,210.08	21,470.08	7,739	1,540,872	資本財
WETHERSPOON (JD) PLS	19,628	18,666	13,747	2,736,854	消費者サービス
WILMINGTON PLC	16,167	16,167	5,642	1,123,265	商業・専門サービス
BODYCOTE PLC	16,058	28,803.55	18,319	3,646,958	資本財
VISTRY GROUP PLC	22,512.55	22,512.55	14,507	2,888,070	耐久消費財・アパレル
CLOSE BROTHERS GROUP PLC	—	9,091	4,412	878,494	銀行
4IMPRINT GROUP PLC	—	1,167.09	4,003	796,940	メディア・娯楽
REACH PLC	55,325	55,325	3,917	779,798	メディア・娯楽
JET2 PLC	12,233.83	12,512.83	20,721	4,125,185	運輸
MITIE GROUP PLC	199,342.73	210,672.14	30,547	6,081,388	商業・専門サービス
RATHBONES GROUP PLC	19,443	19,443	36,786	7,323,387	金融サービス
AVIVA PLC	—	20,781.67	13,774	2,742,146	保険
SAVILLS PLC	14,874	15,648	14,583	2,903,369	不動産管理・開発
GSK PLC	14,430.58	20,135.55	29,226	5,818,461	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHN WOOD GROUP PLC	14,380.12	—	—	—	エネルギー
JD SPORTS FASHION PLC	274,895	98,069	9,208	1,833,263	一般消費財・サービス流通・小売り
BARR (AG) PLC	5,475	5,475	3,777	752,074	食品・飲料・タバコ
ESSENTRA PLC	62,597.21	100,746.46	10,437	2,077,864	素材
STHREE PLC	—	16,651.74	3,413	679,580	商業・専門サービス
HILL & SMITH PLC	2,867	2,917.61	6,214	1,237,184	素材
QINETIQ GROUP PLC	36,052	41,773	19,666	3,915,252	資本財
HISCOX LTD (NE HISCOX BERMUDA)	18,747.47	19,731.8	26,045	5,185,232	保険
DUNELM GROUP PLC	7,523	7,523	9,110	1,813,689	一般消費財・サービス流通・小売り
CARR’S GROUP PLC	13,422.26	5,310.11	777	154,870	食品・飲料・タバコ
LSL PROPERTY SERVICES PLC	30,615.26	30,467.26	8,256	1,643,729	不動産管理・開発
DIRECT LINE INSURANCE GRP PLC	203,450.8	—	—	—	保険
WPP PLC NEW (UK)	23,907	18,882	7,328	1,458,878	メディア・娯楽
COCA COLA HBC AG	7,671	7,478	29,388	5,850,670	食品・飲料・タバコ
NORCROS PLC	15,638.59	15,998.96	4,447	885,450	資本財
COATS GROUP PLC	—	175,928.76	13,265	2,640,801	耐久消費財・アパレル
PETS AT HOME GROUP PLC	93,885	103,631	24,311	4,839,999	一般消費財・サービス流通・小売り
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL S.A.	91,480	103,796	24,257	4,829,108	一般消費財・サービス流通・小売り

銘 柄		2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			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	
ON THE BEACH GROUP PLC		69,765.82	59,502.82	17,017	3,387,904	消費者サービス
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC		25,624	35,223	9,087	1,809,146	消費者サービス
RHI MAGNESITA NV		6,553.24	7,178.24	16,043	3,193,913	素材
DR. MARTENS LTD		184,101	242,995	20,508	4,082,887	耐久消費財・アパレル
SHELL PLC		15,587.79	15,078.11	40,002	7,963,643	エネルギー
RENEW HOLDINGS PLC		—	12,044.75	10,093	2,009,414	資本財
SIGMAROC PLC		240,351.96	233,510.96	28,348	5,643,565	素材
STRIX GROUP PLC		22,736	33,284	1,331	265,047	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 、 金 額	2,112,407.89	2,134,593.37	742,821	147,880,898	
	銘 柄 数 < 比 率 >	43銘柄	48銘柄	—	<10.0%>	
(イスラエル・・・テルアビブ)		百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円	
MAX STOCK LTD		14,733	14,733	28,876	1,257,230	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	14,733	14,733	28,876	1,257,230	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
VONTOBEL HLDGS AG		2,199.8	2,214.5	13,574	2,480,402	金融サービス
BOSSARD HLDG AG (BR)		460.5	460.5	7,681	1,403,497	資本財
小 計	株 数 、 金 額	2,660.3	2,675	21,256	3,883,900	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<0.3%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		4,514	11	99	2,292	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	4,514	11	99	2,292	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		5,650	5,095	91,710	1,316,038	銀行
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA		50,021.91	50,021.91	34,765	498,881	金融サービス
SPAREBANK 1 NORD NORGE		11,409	10,068	144,596	2,074,961	銀行
EUOPRIS ASA		29,472	28,283	279,153	4,005,848	一般消費財・サービス流通・小売り
SELVAAG BOLIG ASA		6,843.31	6,843.31	24,909	357,453	不動産管理・開発
MULTICONSULT AS		6,035.25	6,035.25	109,238	1,567,565	資本財
KID ASA		5,363	5,363	84,199	1,208,257	一般消費財・サービス流通・小売り
SPAREBANK 1 OESTLANDET		12,556	12,042	231,760	3,325,760	銀行
NORCONSULT AS		35,893	35,893	150,930	2,165,846	資本財
小 計	株 数 、 金 額	163,243.47	159,644.47	1,151,262	16,520,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9銘柄	9銘柄	—	<1.1%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
BERGMAN & BEVING AKTIEBOLAG		3,221	2,397.98	84,408	1,296,520	資本財

銘 柄		2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			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	千スウェーデン・ クローナ	千円	
JM AB		12,549	12,549	180,203	2,767,927	耐久消費財・アパレル
BOLIDEN AB (SWED)		2,165	2,165	68,717	1,055,494	素材
BETSSON AB CL B		12,839	9,984	155,650	2,390,792	消費者サービス
BEIJER ALMA AB SER B		13,327	12,758.67	335,553	5,154,094	資本財
HEXPOL AB B		5,871	7,498	63,733	978,938	素材
INWIDO AB		1,374.31	1,374.31	25,809	396,434	資本財
BHG GROUP AB		31,565	31,565	84,215	1,293,548	一般消費財・サービス流通・小売り
RUSTA AB		13,859	13,859	107,615	1,652,968	一般消費財・サービス流通・小売り
KB COMPONENTS AB		22,610	22,610	115,763	1,778,122	素材
SDIPTTECH AB		—	2,791	53,810	826,528	商業・専門サービス
PROACT IT GROUP AB		8,203	8,203	75,959	1,166,742	ソフトウェア・サービス
KNOW IT AB		2,694	2,694	31,250	480,006	ソフトウェア・サービス
AQ GROUP AB		18,272.35	11,798.87	228,426	3,508,625	資本財
ALLIGO AB CL B		6,706.68	6,706.68	72,566	1,114,618	資本財
VIVA WINE GROUP AB		29,895	29,895	116,291	1,786,238	食品・飲料・タバコ
MOMENTUM GROUP KOMPONENTER &TJ		5,402	—	—	—	資本財
小 計	株 数 、 金 額	190,553.34	178,849.51	1,799,974	27,647,602	
	銘 柄 数 < 比 率 >	16銘柄	16銘柄	—	<1.9%>	
(メキシコ・・・メキシコシティ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GENOMMA LAB INTERNACIONAL SA		90,164	80,881	170,658	1,338,477	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA		67,441	67,326	258,733	2,029,249	金融サービス
QUALITAS CONTROLADO SAB DE CV		11,655	10,671	181,449	1,423,109	保険
GCC SAB DE CV		11,963	11,963	210,393	1,650,114	素材
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		1,488	1,488	78,864	618,530	生活必需品流通・小売り
MEDICA SUR SA DE CV		9,648.79	9,648.79	40,524	317,836	ヘルスケア機器・サービス
GRUMA SAB CL B		6,183	6,048	199,287	1,563,013	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	198,542.79	188,025.79	1,139,912	8,940,331	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7銘柄	7銘柄	—	<0.6%>	
(フィリピン・・・フィリピン証券取引所)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
ROBINSONS LAND CORP		406,244	406,244	594,741	1,538,238	不動産管理・開発
CENTURY PACIFIC FOOD INC		120,270	120,270	411,924	1,065,402	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	526,514	526,514	1,006,665	2,603,640	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<0.2%>	
(インド・・・ナショナル証券取引所)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		42,616.74	39,210.74	932,980	1,595,396	エネルギー
REDINGTON INDIA LTD		91,677	64,263	1,565,767	2,677,463	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		20,482.66	8,667.66	249,628	426,864	公益事業

銘 柄		2025年 2月20日現在	2025年 8月20日現在			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
OIL INDIA LTD		百株 16,611.5	百株 12,588.5	千インド・ルピー 513,736	千円 878,489	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	171,387.9	124,729.9	3,262,113	5,578,214	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	4銘柄	—	<0.4%>	
(インドネシア・・・インドネシア証券取引所) SELAMAT SEMPURNA TBK PT		百株 419,127	百株 419,127	千インドネシア・ルピア 81,520,201	千円 741,833	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	419,127	419,127	81,520,201	741,833	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ) HYPERA SA ATACADAO SA		百株 54,132 161,592	百株 50,085 —	千ブラジル・レアル 115,996 —	千円 3,111,453 —	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	215,724	50,085	115,996	3,111,453	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	1銘柄	—	<0.2%>	
(韓国・・・KOSDAQ) HY LOK CORP INBODY CO LTD INTEROJO CO LTD NICE INFRMTN & TELECOM INC HUONS CO LTD KOREA RATINGS CORP DONGKOOK PHARMA CO LTD VALUE ADDED TECHNOLOGIES CO VIEWWORKS CO LTD MAKUS INC E-CREDIBLE CO LTD HECTO INNOVATION CO LTD DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD VITZROCELL CO LTD SOULBRAIN CO LTD/NEW		百株 6,380.86 2,585.51 1,005 1,220.33 962 530 5,133 1,005.96 2,054.86 4,620.45 2,838.89 807.21 313 1,989 1,480.95	百株 6,380.86 2,547.51 1,005 1,220.33 962 530 — 2,310.96 2,002.86 4,620.45 3,799.75 — 313 1,989 1,480.95	千韓国・ウォン 19,557,335 7,502,416 1,845,180 2,739,640 2,693,600 5,231,100 — 5,153,440 4,175,963 10,049,478 6,425,377 — 931,175 5,867,550 33,913,755	千円 2,073,077 795,256 195,589 290,401 285,521 554,496 — 546,264 442,652 1,065,244 681,089 — 98,704 621,960 3,594,858	資本財 ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス 金融サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 金融サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス ヘルスケア機器・サービス ヘルスケア機器・サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 商業・専門サービス ソフトウェア・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 素材
(韓国・・・ソウル) S-1 CORPORATION		4,387.4	4,192.2	32,279,940	3,421,673	商業・専門サービス
(韓国・・・韓国取引所) HYUNDAI MOBIS OTOKI CORP SAMSUNG ELECTRONICS YOUNGONE HOLDINGS CO LTD FURSYS INC KT & G CORP HYUNDAI MOTOR CO LTD 2ND PFD		551.1 171.1 7,110 1,425 120.25 2,510.5 882.8	551.1 171.1 7,110 1,425 217.35 2,190.6 882.8	16,643,220 6,544,575 49,770,000 17,199,750 971,554 29,266,416 14,963,460	1,764,181 693,724 5,275,620 1,823,173 102,984 3,102,240 1,586,126	自動車・自動車部品 食品・飲料・タバコ テクノロジー・ハードウェアおよび機器 耐久消費財・アパレル 商業・専門サービス 食品・飲料・タバコ 自動車・自動車部品

銘 柄		2025年2月20日現在	2025年8月20日現在			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
SNT HOLDINGS CO LTD		百株 877.5	百株 1,502	千韓国・ウォン 8,110,800	千円 859,744	自動車・自動車部品
YOUNGONE CORP		—	611.9	3,493,949	370,358	耐久消費財・アパレル
GWANGJU SHINSEGAE CO LTD		852.95	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CUCKOO HOLDINGS CO LTD		1,996.55	1,996.55	5,789,995	613,739	耐久消費財・アパレル
MIWON COMMERCIAL CO LTD		385.8	385.8	6,076,350	644,093	素材
小 計	株 数 、 金 額	54,197.97	50,399.07	297,196,023	31,502,778	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27銘柄	25銘柄	—	<2.1%>	
(中国・・・深セン-香港Connect Northbound)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
GREE ELEC APP ZHUHAI A (HK CN)		16,079	16,079	75,667	1,554,526	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	16,079	16,079	75,667	1,554,526	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(マレーシア・・・ブルサ・マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
SCIENTEX BHD		58,582	58,582	19,214	670,805	素材
小 計	株 数 、 金 額	58,582	58,582	19,214	670,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(ポーランド・・・ワルシャワ)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
EUROCASH S A		38,848	38,848	32,535	1,315,072	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	38,848	38,848	32,535	1,315,072	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR)		19,267	19,267	10,789	1,854,718	運輸
BANK OF IRELAND GROUP PLC		18,535	9,555	12,574	2,161,535	銀行
AIB GROUP PLC		41,619	25,695	18,950	3,257,515	銀行
MINCON GROUP PLC		3,055	3,055	130	22,371	資本財
小 計	株 数 、 金 額	82,476	57,572	42,444	7,296,141	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	4銘柄	—	<0.5%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE		4,241	2,615	8,985	1,544,545	資本財
AALBERTS NV		5.79	457.92	1,407	241,974	資本財
NN GROUP NV		4,238.7	1,970.7	11,950	2,054,260	保険
ASR NEDERLAND NV		4,212	2,632	16,076	2,763,508	保険
VAN LANSCHOT KEMPEN NV		1,158.02	1,158.02	6,774	1,164,522	金融サービス
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)						
ACOMO NV		5,314.31	5,797.31	13,014	2,237,271	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	19,169.82	14,630.95	58,208	10,006,083	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6銘柄	6銘柄	—	<0.7%>	



銘 柄		2025年2月20日現在	2025年8月20日現在		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額 邦貨換算金額	
ユーロ（ベルギー・・・ブリュッセル）		百株	百株	千ユーロ 千円	ソフトウェア・サービス 半導体・半導体製造装置
ECONOCOM GROUP		33,843.3	31,575.3	5,746 987,858	
MELEXIS NV		64	512	3,481 598,487	
ユーロ（ベルギー・・・EURONEXT パリ）		—	10,038.24	7,207 1,238,961	半導体・半導体製造装置
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		—	10,038.24	7,207 1,238,961	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	33,907.3	42,125.54	16,435 2,825,307	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	3銘柄	— <0.2%>	
ユーロ（フランス・・・EURONEXT パリ）		百株	百株	千ユーロ 千円	食品・飲料・タバコ 自動車・自動車部品 エネルギー 運輸 一般消費財・サービス流通・小売り 金融サービス ソフトウェア・サービス 素材 ソフトウェア・サービス ソフトウェア・サービス 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス メディア・娯楽 ソフトウェア・サービス
LDC SA		190	190	1,740 299,174	
AKWEL		329.86	329.86	277 47,630	
VALLOUREC SA		3,584	3,584	5,671 974,961	運輸
STEF TFE		1,973	1,908	26,215 4,506,516	
MAISONS DU MONDE SA		15,793.18	15,793.18	3,340 574,190	
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS		14,342.46	13,611.46	15,435 2,653,344	金融サービス
NEURONES		1,806	1,806	7,657 1,316,313	
GROUPE GUILLIN SA		1,622.25	1,824.14	5,527 950,116	
ALTEN		145.14	146.14	1,007 173,212	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP		2,607	2,902	51,162 8,794,792	
SANOFI		2,858	—	— —	
IPSOS SA		2,673	3,503	13,535 2,326,768	メディア・娯楽
LINEDATA SERVICES		166.88	166.88	1,011 173,841	
ユーロ（フランス・・・パリ）		840	1,497	11,856 2,038,087	
THERMADOR HOLDINGS SA		802	802	4,282 736,192	商業・専門サービス
BIC		661	934	6,281 1,079,729	
SEB SA		788.7	1,739.13	6,069 1,043,358	
SYNERGIE SA		4,361	4,623	15,186 2,610,568	自動車・自動車部品
MICHELIN CL B (REG)		4,361	4,623	15,186 2,610,568	
小 計	株 数 、 金 額	55,543.47	55,359.79	176,258 30,298,799	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18銘柄	17銘柄	— <2.0%>	
ユーロ（ドイツ・・・フランクフルト）		百株	百株	千ユーロ 千円	資本財
INNOTECH TSS AG		1,402.4	1,402.4	1,009 173,572	
ユーロ（ドイツ・・・XETRA）		2,167	2,167	11,675 2,007,069	
MERCEDES-BENZ GROUP AG (GERW)		15,852.63	15,852.63	7,363 1,265,793	自動車・自動車部品 商業・専門サービス 不動産管理・開発
TAKKT AG		12,251.85	12,251.85	2,413 414,900	
BRANICKS GROUP AG		2,030	2,613	14,376 2,471,359	
BRENNTAG SE		4,250.81	4,250.81	7,336 1,261,212	資本財
NORMA GROUP SE		743.36	269.36	3,272 562,581	
TALANX AKTIENGESELLSCHAFT		3,468.58	3,830.58	9,078 1,560,589	
STABILUS SE		3,468.58	3,830.58	9,078 1,560,589	資本財

銘 柄		2025年2月20日現在	2025年8月20日現在			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		百株 1,703.87	百株 1,199.87	千ユーロ 6,497	千円 1,116,885	金融サービス
DOUGLAS AG		—	8,113	9,411	1,617,764	一般消費財・サービス流通・小売り
JOST WERKE SE		3,170.21	3,826.21	20,661	3,551,717	資本財
INSTONE REAL ESTATE GROUP		8,773	10,882	10,555	1,814,497	不動産管理・開発
小 計	株 数 、 金 額	55,813.71	66,658.71	103,652	17,817,943	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11銘柄	12銘柄	—	<1.2%>	
ユーロ（ポルトガル・・・リスボン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
CORTICEIRA AMORIN SA		10,446.06	10,446.06	7,918	1,361,123	素材
IBERSOL SGPS SA REG		1,001	1,001	982	168,974	消費者サービス
BANCO COMERCIAL PORTUGUES (REG)		165,321	165,321	13,043	2,242,233	銀行
小 計	株 数 、 金 額	176,768.06	176,768.06	21,944	3,772,332	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	—	<0.3%>	
ユーロ（スペイン・・・S I B E）		百株	百株	千ユーロ	千円	
MIQUEL Y COSTAS MIQUEL		1,047.64	2,764.53	3,980	684,320	素材
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		7,076.49	5,280.49	25,821	4,438,732	保険
FAES FARMA SA		18,230.21	18,230.21	7,711	1,325,586	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDRA SISTEMAS SA		6,725.83	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CLINICA BAVIERA SA		—	1,075	4,826	829,718	ヘルスケア機器・サービス
CIE AUTOMOTIVE SA		13,310	13,724	36,574	6,287,149	自動車・自動車部品
LOGISTA INTEGRAL SA		8,486	8,486	24,711	4,247,860	運輸
BANKINTER SA		25,501	26,419	34,371	5,908,395	銀行
小 計	株 数 、 金 額	80,377.17	75,979.23	137,997	23,721,763	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7銘柄	7銘柄	—	<1.6%>	
ユーロ（イタリア・・・ミラノ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
BREMBO SPA		12,260	17,594	16,371	2,814,212	自動車・自動車部品
INTERPUMP GROUP SPA		3,505.34	3,505.34	14,470	2,487,400	資本財
BUZZI SPA		2,138	2,138	9,573	1,645,764	素材
MARR SPA		13,305.01	13,305.01	12,826	2,204,794	生活必需品流通・小売り
BANCA GENERALI SPA		5,713	3,683	18,801	3,232,014	金融サービス
EMAK SPA		14,315	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SESA SPA		1,397	1,397	10,030	1,724,236	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANCA MEDIOLANUM SPA		7,826	9,104	15,695	2,698,021	金融サービス
BFF BANK SPA		5,697.55	5,697.55	6,517	1,120,443	金融サービス
PIRELLI & C SPA		13,076	13,076	7,806	1,341,915	自動車・自動車部品
SANLORENZO SPA AMEGLIA		—	2,244	7,001	1,203,520	耐久消費財・アパレル
RECORDATI SPA		3,195.96	2,871.96	15,020	2,581,998	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	82,428.86	74,615.86	134,114	23,054,321	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11銘柄	11銘柄	—	<1.6%>	

銘 柄		2025年2月20日現在	2025年 8 月20日現在		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
ユーロ（オーストリア・・・ウィーン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
MAYR MELNHOF KARTON AG		1,859	1,859	15,336	2,636,387	素材
WIENERBERGER AG		13,997	12,716	42,267	7,265,866	素材
小 計	株 数 、 金 額	15,856	14,575	57,604	9,902,253	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	2銘柄	—	<0.7%>	
ユーロ（ギリシャ・・・アテネ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
NATIONAL BANK OF GREECE SA		14,567	14,567	18,813	3,234,002	銀行
SARANTIS SA (REG)		6,020.7	5,751.7	7,937	1,364,429	家庭用品・パーソナル用品
METLEN ENERGY & METALS SA		3,286.52	—	—	—	資本財
ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT		3,391.73	—	—	—	運輸
EUROBANK ERGA SER & HLDGS SA		86,576	83,757	28,787	4,948,533	銀行
AUTOHELLAS SA		6,936.66	6,936.66	7,963	1,368,888	一般消費財・サービス流通・小売り
JUMBO SA		14,149	12,073	37,547	6,454,334	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	134,927.61	123,085.36	101,048	17,370,189	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7銘柄	5銘柄	—	<1.2%>	
ユーロ（その他・・・ロンドン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
METLEN ENERGY & METALS PLC		—	3,286.52	17,747	3,050,745	資本財
小 計	株 数 、 金 額	—	3,286.52	17,747	3,050,745	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1銘柄	—	<0.2%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	737,268	704,657.02	867,457	149,115,880	
	銘 柄 数 < 比 率 >	71銘柄	71銘柄	—	<10.1%>	
合 計	株 数 、 金 額	11,368,100.48	10,439,713.89	—	1,287,063,600	
	銘 柄 数 < 比 率 >	437銘柄	438銘柄	—	<86.9%>	

（注1）邦貨換算金額は、8月20日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）< >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		2025年2月20日現在	2025年8月20日現在		
		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
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		222.9	191.5	20,735	3,063,273
OUTFRONT MEDIA INC		423.8	423.8	7,975	1,178,282
MID AMERICA APT CMNTY INC		158.2	74.8	10,651	1,573,549
STAG INDUSTRIAL INC		348.9	626.6	22,613	3,340,765
小計	口数、金額	1,153.8	1,316.7	61,977	9,155,869
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.6%>
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT		4,281.054	3,693.649	7,424	853,044
小計	口数、金額	4,281.054	3,693.649	7,424	853,044
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
ユーロ (アイルランド)		千口	千口	千ユーロ	千円
IRISH RESIDENTIA PTYS REIT PLC		8,160.891	8,160.891	7,981	1,371,994
小計	口数、金額	8,160.891	8,160.891	7,981	1,371,994
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>
合計	口数、金額	13,595.745	13,171.24	—	11,380,908
	銘柄数<比率>	6	6	—	<0.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、8月20日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。

# フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド 運用報告書

## 《第5期》

決算日 2025年2月20日

(計算期間：2024年2月21日から2025年2月20日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	●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 率 組 入 比 率	純 資 産 額 総
	騰 落 率	中 率				
(設定日) 2020年 3 月 23 日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 13,953
1 期 (2021年 2 月 22 日)	17,696	77.0	95.4	—	0.9	157,277
2 期 (2022年 2 月 21 日)	21,738	22.8	97.6	—	0.2	506,273
3 期 (2023年 2 月 20 日)	25,382	16.8	96.6	—	0.3	790,214
4 期 (2024年 2 月 20 日)	32,204	26.9	97.9	—	0.3	1,132,072
5 期 (2025年 2 月 20 日)	35,269	9.5	97.9	—	0.9	1,470,088

※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

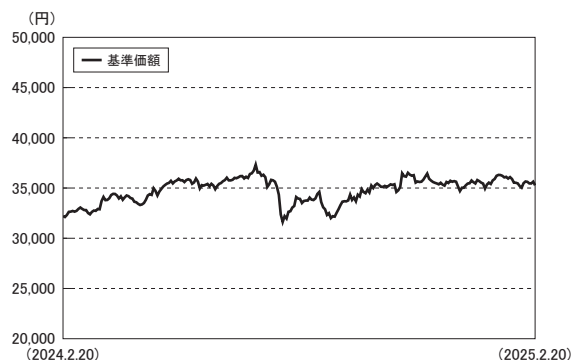
■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 等 比 率	株 先 物 比 率	投 資 証 券 率 組 入 比 率
	騰 落 率	率			
(期 首) 2024年 2 月 20 日	円 32,204	% —	% 97.9	% —	% 0.3
2 月末	32,648	1.4	97.5	—	0.2
3 月末	34,421	6.9	96.5	—	0.2
4 月末	34,976	8.6	96.7	—	0.3
5 月末	35,555	10.4	97.0	—	0.6
6 月末	35,820	11.2	96.1	—	0.7
7 月末	35,626	10.6	96.3	—	0.9
8 月末	33,964	5.5	96.4	—	0.9
9 月末	33,815	5.0	95.8	—	0.9
10 月末	35,373	9.8	97.0	—	0.9
11 月末	35,602	10.6	96.7	—	0.9
12 月末	35,580	10.5	96.6	—	0.9
2025年 1 月末	36,086	12.1	96.5	—	0.8
(期 末) 2025年 2 月 20 日	35,269	9.5	97.9	—	0.9

(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、+9.5%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。期初から2024年3月末にかけては、米国では、景気が引き続き堅調となり、米国企業の収益が好調を維持しました。インフレは高い水準ながらも持続的に低下していることから、年内に利下げが開始されとの観測も投資家心理を押し上げ、米国株は上昇しました。日本では、春闘で昨年よりも高い賃上げ率が確認され、脱デフレに対する期待が高まったことを背景に日本株は上昇しました。欧州では、欧州中央銀行(E C B)が政策金利を据え置いたことやインフレ見通しを引き下げたことが好材料となり、欧州株は上昇しました。4月から6月にかけては、米国では、雇用が強い勢いを維持し、消費の底堅さも確認されました。インフレの鈍化が確認され、年内の利下げが意識されるなか、米国の景気について、楽観的な見通しが広がり、米国株は堅調に推移しました。日本では、米国で早期の利下げ観測が後退し米長期金利が上昇したことが嫌気されたものの、日銀が国債購入減額の具体案の決定を先送りし、金融引き締めに対する懸念が一旦後退したことを背景に、日本株は上昇しました。欧州では、欧州金融大手やエネルギー企業など、良好な決算発表が相次ぎました。好調な企業業績に加え、英国や欧州の利下げ観測の高まりが投資家心理を下支えしました。その一方で、中東情勢の緊迫化やユーロ圏の政治の先行き不透明感などに対し警戒感が広がりました。7月から8月にかけては、米国では、年内の利下げ観測が広がるなかで、相場のけん引役が交代しました。半導体市況やA I事業の成長期待が後退し、これまでの上昇を主導してきた大型テクノロジー株が総じて下落しました。米国の景気後退への警戒感が強まり、一時、株価は急落しました。その後、堅調な個人消費や鈍化するインフレ指標が好感され、米国株は上昇しました。日本では、円高が進行したことや米国の景気後退に対する懸念が強まり、日本株も急落する場面が見られました。その後、急速な円高進行が収まったことなどから反発したものの、米半導体大手の決算発表を抑えた警戒感などが重石となり、結局、日本株は下落しました。欧州では、フランスを中心とした欧州の政治や財政を巡る懸念が後退し、投資家心理が改善したことや米連邦準備制度理事会(F R B)のパウエル議長がジャクソンホール会議で9月利下げの可能性を示唆したことが好感され、欧州株は上昇しました。9月から年末にかけては、米国では、米大統領選挙においてトランプ氏が勝利する結果となり、次期政権による政策への期待が高まりました。所得税や法人

税の減税、金融関連や企業買収などにおける規制緩和といった政策期待が高まりました。その一方で、政策金利については、事前の予想通りに利下げが実施されました。しかし、底堅い米国経済を背景に今後の利下げペースは緩やかになるとの観測が広がりました。欧州では、中国で発表された経済指標が市場予想を下回り、中国景気の先行きが懸念されました。米連邦公開市場委員会(FOMC)の結果がタカ派的な内容だったことから欧米長期金利が上昇、リスク回避姿勢が強まり下落しました。日本では、米国の利下げ観測が後退したことが嫌気された一方、日銀が政策金利の据え置きを決定し、植田総裁が追加利上げに慎重な姿勢を見せたことで円安が進行し反発しました。1月から期末にかけては、米国ではトランプ大統領の規制緩和や減税への期待と企業業績の成長見通しなどが背景となり、株価は堅調に推移しました。日本では、米国による関税強化策や先端半導体の需要減速への警戒感などから、上値が重い展開が見られました。欧州では、米国による関税政策への懸念は根強いものの、欧州企業の良好な決算発表が相次いだことや企業業績への期待が高まり、上昇しました。

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界(日本を含む)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含む)されている企業の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的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			当期末		
	業種	比率		業種	比率
1	資本財	12.2%	1	資本財	12.3%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.4	2	銀行	8.2
3	エネルギー	7.5	3	金融サービス	6.8
4	一般消費財・サービス流通・小売り	7.0	4	エネルギー	6.7
5	ヘルスケア機器・サービス	6.5	5	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.5
6	銀行	6.4	6	素材	6.0
7	素材	6.2	7	ヘルスケア機器・サービス	5.7
8	金融サービス	5.4	8	耐久消費財・アパレル	5.4
9	耐久消費財・アパレル	5.0	9	一般消費財・サービス流通・小売り	5.1
10	保険	4.5	10	保険	5.0

(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

米国を発端に世界的に関税を強化する動きが広がり、政治経済の不確実性が高まっています。市場では物価の高まりと景気悪化が懸念材料とされます。企業収益については世界的に中長期的な成長基調が続くと展望されるものの、株価水準の高さが警戒されます。米国の利下げペースの鈍化も想定されます。株式市場では、慎重に投資先を見極めることが重要です。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、市場では未だ注目されていない企業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に照らして株価が割安になるタイミングが長期的な投資にとって大きなチャンスとなります。合理的かつ忍耐強く投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。



■ 1 万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2024年2月21日～2025年2月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	14円 (14) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式)	11 (11)
(c) その他費用 (保管費用)	14 (14)
合計	39

（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2月21日から2025年2月20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	32,708.393 (3,488.775)	55,379,757 (－)	3,456.039	13,753,866
未上場	－	－	404.1	781,928
外国	百株		百株	
アメリカ	458,945.74 (△30,019.28)	千アメリカ・ドル 2,068,795 (－)	301,397.46	千アメリカ・ドル 1,603,440
カナダ	94,797.82 (－)	千カナダ・ドル 171,719 (－)	14,303	千カナダ・ドル 70,845
オーストラリア	2,473,484.75 (－)	千オーストラリア・ドル 39,582 (－)	－	千オーストラリア・ドル －
香港	541,221.42 (8,870.37)	千香港・ドル 636,404 (－)	31,232	千香港・ドル 102,568
シンガポール	133,420.79 (554.45)	千シンガポール・ドル 10,052 (49)	－	千シンガポール・ドル －
ニュージーランド	3,135.89 (－)	千ニュージーランド・ドル 1,763 (－)	－	千ニュージーランド・ドル －
台湾	18,884.79 (3,871.88)	千台湾・ドル 342,491 (△773)	57,630	千台湾・ドル 2,367,220
イギリス	1,195,566.65 (△243,582.94)	千イギリス・ポンド 396,242 (6,073)	241,342.92	千イギリス・ポンド 146,443

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
イスラエル	— (—)	千イスラエル・シェケル — (—)	—	千イスラエル・シェケル —
スイス	334.3 (—)	千スイス・フラン 2,317 (—)	—	千スイス・フラン —
デンマーク	3,691 (—)	千デンマーク・クローネ 45,282 (—)	3,177	千デンマーク・クローネ 65,364
ノルウェー	50,915.25 (—)	千ノルウェー・クローネ 338,970 (—)	3,369	千ノルウェー・クローネ 55,364
スウェーデン	45,174.31 (40,295.88)	千スウェーデン・クローナ 326,231 (—)	64,336.62	千スウェーデン・クローナ 351,665
メキシコ	95,115 (—)	千メキシコ・ペソ 338,532 (—)	14,709	千メキシコ・ペソ 247,993
フィリピン	148,633 (—)	千フィリピン・ペソ 234,248 (—)	65,966	千フィリピン・ペソ 264,542
インド	22,173 (14,063.5)	千インド・ルピー 469,967 (—)	86,489	千インド・ルピー 3,525,139
インドネシア	6,492 (—)	千インドネシア・ルピア 1,034,212 (—)	—	千インドネシア・ルピア —
ブラジル	133,436 (—)	千ブラジル・レアル 165,925 (—)	—	千ブラジル・レアル —
韓国	10,309.13 (—)	千韓国・ウォン 82,832,804 (△45,552)	812.94	千韓国・ウォン 1,950,981
中国	16,079 (—)	千オフショア・人民元 71,551 (—)	—	千オフショア・人民元 —
マレーシア	10,284 (—)	千マレーシア・リンギット 4,279 (—)	—	千マレーシア・リンギット —
ポーランド	34,287.18 (—)	千ポーランド・ズロチ 45,214 (—)	—	千ポーランド・ズロチ —
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	81,135 (—)	47,982 (—)	1,714	1,772

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国		百株		百株	
ユーロ			千ユーロ		千ユーロ
オランダ		410.79 (231.04)	1,690 (971)	1,471	6,522
ベルギー		— (—)	— (△167)	—	—
フランス		22,290.31 (95)	89,854 (—)	1,780.91	12,202
ドイツ		15,595.72 (△74)	42,483 (△933)	765	5,315
ポルトガル		167,999 (—)	10,824 (—)	—	—
スペイン		37,619.99 (—)	49,210 (—)	23,730.47	4,188
イタリア		41,482.84 (—)	75,730 (—)	2,518.4	9,189
オーストリア		6,490 (—)	21,569 (—)	—	—
ギリシャ		105,466 (—)	38,246 (—)	—	—

(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) CORECIVIC INC	190 (－)	千アメリカ・ドル 2,827 (－)	421.6 (－)	千アメリカ・ドル 8,559 (－)
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	222.9 (－)	23,692 (－)	－ (－)	－ (－)
OUTFRONT MEDIA INC	423.8 (－)	7,865 (－)	－ (－)	－ (－)
MID AMERICA APT CMNTY INC	176.7 (－)	23,580 (－)	18.5 (－)	2,956 (－)
STAG INDUSTRIAL INC	348.9 (－)	13,795 (－)	－ (－)	－ (－)
(シンガポール) MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	－ (116.939)	千シンガポール・ドル － (253)	－ (－)	千シンガポール・ドル － (－)

(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	915,511,437千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,351,112,949千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.67

(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2月21日から2025年2月20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（2025年2月20日現在）

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
鉱業 (0.5%)			
INPEX	108.7	409.2	778,093
建設業 (2.8%)			
ミライト・ワン	471.8	471.8	1,060,134
日本電技	99.95	297.54	1,141,065
富士電機E&C	21.5	—	—
住友電設	113.8	113.8	535,429
ダイダン	—	254	976,630
レイズネクスト	—	144.964	225,998
食料品 (1.1%)			
S F o o d s	561.616	561.616	1,321,482
ビックルスホールディングス	240.5	240.5	244,829
パルプ・紙 (0.1%)			
ザ・バック	29	29	97,875
化学 (4.8%)			
積水樹脂	410.3	188.161	349,979
ダイキョーニシカワ	932.3	932.3	566,838
関西ペイント	—	1,250.6	2,745,692
上村工業	—	0.7	7,413
J C U	144.9	216.13	806,164
デクセリアルズ	463.8	1,059.9	2,395,374
ガラス・土石製品 (2.6%)			
三谷セキサン	—	24.907	145,456
ベルテクスコーポレーション	458.4	458.4	899,839
MARUWA	73.5	71.8	2,658,036
金属製品 (3.4%)			
トーカロ	237.413	237.413	418,796
SUMCO	1,235.4	3,675.1	4,360,506
機械 (6.2%)			
帝国電機製作所	—	159.7	466,643
アネスト岩田	—	278.4	345,494
ヤマダコーポレーション	—	3.6	18,180
フクシマガリレイ	74.2	239.999	650,637
竹内製作所	55.7	471.6	2,584,368
大和冷機工業	1,407.269	1,407.269	2,191,117
I H I	—	269.5	2,562,675
電気機器 (10.7%)			
富士電機	—	19.995	135,626
愛知電機	—	12.3	54,489
MCJ	2,153.1	2,153.1	2,913,144
テクノメディカ	375.3	375.3	660,152

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ルネサスエレクトロニクス	1,635.5	3,350.1	9,045,270
エレコム	—	614.5	986,272
芝浦電子	18.7	37.4	173,536
フクダ電子	242.3	201.3	1,354,749
輸送用機器 (2.1%)			
いすゞ自動車	1,055.9	1,544.5	3,043,437
精密機器 (0.8%)			
ナカニシ	166.7	233.1	508,158
理研計器	73.4	195.6	564,501
その他製品 (1.2%)			
トランザクション	—	276.7	579,963
ニホンフラッシュ	477.496	477.496	382,474
ローランド	197.7	197.7	730,501
電気・ガス業 (3.1%)			
関西電力	1,570.9	2,606.9	4,463,012
陸運業 (2.7%)			
ハマキョウレックス	162.1	648.4	811,148
サカイ引越センター	151.2	151.2	348,516
AZ-COM丸ホールディングス	—	2,214.847	2,715,402
倉庫・運輸関連業 (0.8%)			
エーアイテイー	677.9	677.9	1,123,958
情報・通信業 (13.2%)			
T I S	343	817.3	3,113,913
情報企画	32.4	32.4	144,828
ソフトウェア・サービス	90.5	96.431	1,049,169
プロシップ	570.164	573.112	909,528
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	300	300	920,400
システムリサーチ	106.4	212.8	357,716
アバントグループ	—	78.9	150,777
オークネット	96.4	223.5	541,540
電算システムホールディングス	38.1	122.403	294,256
ウイングアーク1 s t	—	251.5	904,142
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	180.2	—	—
フォーカスシステムズ	97.2	189.7	203,737
クレスコ	360.6	721.2	806,301
TDCソフト	543.2	1,086.4	1,472,072
フューチャー	934	934	1,668,124
J F Eシステムズ	—	40.455	140,783
アルゴグラフィックス	198.9	494.5	2,551,620
D T S	248.9	248.9	1,052,847
K S K	17.1	17.1	54,378

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
カブコン	137.5	—	—
ジャステック	404.1	—	—
N S W	377.4	377.4	1,078,609
福井コンピュータホールディングス	94.4	343.8	1,038,276
ミロク情報サービス	—	200.271	366,095
<b>卸売業 (22.7%)</b>			
あらた	724.45	883.146	2,795,157
ラサ商事	125	266.187	391,827
ダイワボウホールディングス	678.9	1,202.6	3,167,648
三洋貿易	200	462.775	660,842
ウイン・パートナーズ	87.6	87.6	112,303
シップヘルスケアホールディングス	1,064.5	1,908.9	3,770,077
コンドーテック	80.6	80.6	105,747
ドウシシャ	578.8	578.8	1,194,064
進和	88.4	373.4	1,045,520
伊藤忠商事	1,305.2	899	5,487,496
蝶理	—	541.086	1,663,839
カメイ	68.9	0.7	1,338
山善	136.2	136.2	173,246
三谷商事	834.2	968.921	1,946,562
ユアサ商事	249.5	704.107	3,164,960
岩谷産業	59.9	615.6	964,029
中央自動車工業	66	66	299,970
P A L T A C	440.5	508.1	1,992,260
因幡電機産業	514.6	514.6	1,986,870
東テク	79.805	602.015	1,492,997
<b>小売業 (6.6%)</b>			
アスクル	1,487.1	1,067.4	1,737,727
ハローズ	230.8	230.8	909,352
H a m e e	105	105	133,035
クリエイトSDホールディングス	129.6	129.6	363,657
シュッピン	89.8	647	652,176
ツルハホールディングス	188.5	—	—
G－7ホールディングス	—	614.104	781,140
フジ・コーポレーション	441.18	422.38	796,608
ハンズマン	54	—	—
ダイイチ	189.1	236.444	325,110
ヤオコー	30.1	30.1	273,157
ケーズホールディングス	357.9	—	—
Genky Drug Stores	27.3	201	577,473
アークランズ	889	889	1,435,735
ベルク	27.359	227.074	1,441,919
<b>その他金融業 (1.9%)</b>			
全国保証	366.7	417.2	2,279,580
芙蓉総合リース	33.9	33.9	376,629

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>不動産業 (3.2%)</b>			
ブレスانسコーポレーション	952.1	633.1	1,511,842
スターツコーポレーション	—	368.4	1,473,600
エリアリンク	32.2	668.1	1,336,868
FJネクストホールディングス	88.5	193	224,073
<b>サービス業 (9.6%)</b>			
アルトナー	75	75	133,125
パーソルホールディングス	5,694.3	15,467	3,529,569
学情	58.8	58.8	121,657
WDBホールディングス	55.9	55.9	100,340
J Pホールディングス	285.3	758	404,772
プレステージ・インターナショナル	2,212.6	2,212.6	1,570,946
クイック	199.8	199.8	378,221
シーティーエス	114.4	126	103,320
アルプス技研	359.9	418.6	1,047,337
クリーク・アンド・リバー社	46.3	392.8	693,292
ジャパンマテリアル	—	169.1	255,341
キャリアリンク	50	50	115,250
ウィルグループ	197.9	197.9	196,910
ベイカレント	—	404.8	2,710,945
三協フロンテア	42.1	105.783	216,855
学究社	47.3	102.7	209,199
イオンディライト	412.5	412.5	1,856,250
合 計	千株	千株	千円
	株 数 ・ 金 額	44,224.002	76,539.531
銘 柄 数<比 率>	106銘柄	122銘柄	<9.7%>

(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・・・アメリカン証券取引所)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BAR HARBOR BANKSHARES	1, 604. 16	1, 655. 78	5, 536	836, 795	銀行
RADIANT LOGISTICS INC	—	1, 942. 18	1, 443	218, 086	運輸
(アメリカ・・・NASDAQ)					
SKYWORKS SOLUTIONS INC	2, 322	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DENTSPLY SIRONA INC	4, 015	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GILEAD SCIENCES INC	3, 725	5, 986	64, 439	9, 738, 709	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICRON TECHNOLOGY INC	1, 918	2, 171	22, 656	3, 424, 085	半導体・半導体製造装置
SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	2, 007	4, 601	36, 789	5, 560, 011	保険
SEI INV CORP	—	425	3, 520	532, 083	金融サービス
INSIGHT ENTERPRISES INC	2, 367	1, 162	19, 472	2, 942, 923	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EBAY INC	1, 761	1, 894	13, 129	1, 984, 217	一般消費財・サービス流通・小売り
MKS INSTRUMENTS INC	3, 927	3, 361	35, 902	5, 425, 899	半導体・半導体製造装置
AMDOCS LTD	3, 831	4, 277	38, 321	5, 791, 591	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	12, 233	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	3, 469	1, 950	25, 650	3, 876, 529	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP CL A	4, 516	7, 299	26, 626	4, 024, 101	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	4, 933	5, 326	47, 097	7, 117, 893	ソフトウェア・サービス
HELEN OF TROY LTD	3, 545. 21	3, 915. 21	22, 246	3, 362, 071	耐久消費財・アパレル
HENRY SCHEIN INC	2, 005	5, 752	44, 767	6, 765, 760	ヘルスケア機器・サービス
ACNB CORPORATION	184	428	1, 760	266, 043	銀行
UNIVERSAL LOGISTICS HOLD INC	503. 91	2, 783. 16	8, 137	1, 229, 889	運輸
EAST WEST BANCORP INC	2, 803	3, 001	29, 478	4, 455, 134	銀行
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	983	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CROCS INC	1, 248	2, 272	25, 207	3, 809, 660	耐久消費財・アパレル
DIODES INC	—	5, 099	29, 120	4, 400, 964	半導体・半導体製造装置
OLD NATIONAL BANCORP (IND)	—	5, 769	14, 018	2, 118, 641	銀行
JAZZ PHARMA PLC	1, 190	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	3, 314	1, 539	18, 346	2, 772, 694	資本財
ICON PLC	1, 641	2, 181	41, 726	6, 306, 185	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOYY INC SPONSORED ADR	1, 349	1, 349	6, 492	981, 247	メディア・娯楽
SPROUTS FMRS MKT INC	11, 394	—	—	—	生活必需品流通・小売り
SPORTSMANS WHSE HLDGS INC	5, 823. 88	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
CDW CORPORATION	2, 039	969	18, 847	2, 848, 354	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	1, 760	1, 520	24, 359	3, 681, 454	エネルギー
GOGO INC	—	3, 386. 19	2, 712	409, 915	電気通信サービス
UNITED COMMUNITY BANKS GA	7, 699	10, 044	33, 386	5, 045, 664	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	993	990	4, 426	668, 945	銀行
ULTA BEAUTY INC	—	719	25, 881	3, 911, 414	一般消費財・サービス流通・小売り
LAUREATE EDUCATION INC CL A	—	4, 749. 65	9, 556	1, 444, 242	消費者サービス
SANMINA CORP	—	433. 4	3, 923	592, 903	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY LATIN AMERICA LTD CL C	—	5, 618	4, 016	607, 069	電気通信サービス

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	
VSE CORP	2, 627. 71	2, 405. 71	24, 528	3, 707, 010	商業・専門サービス
BLUE BIRD CORP	—	2, 729	9, 600	1, 450, 942	資本財
VERRA MOBILITY CORP	9, 566. 05	—	—	—	商業・専門サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	711	1, 364	52, 286	7, 902, 015	金融サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	3, 426	4, 814	24, 782	3, 745, 374	一般消費財・サービス流通・小売り
CONCENTRIX CORP	2, 947	—	—	—	商業・専門サービス
PATRIA INVESTMENTS LTD	5, 267. 2	11, 698. 86	14, 500	2, 191, 496	金融サービス
EXPAND ENERGY CORP	—	1, 336. 53	14, 361	2, 170, 380	エネルギー
WARNER BROS DISCOVERY INC	13, 062	—	—	—	メディア・娯楽
CHORD ENERGY CORP	2, 076	2, 605	29, 788	4, 501, 886	エネルギー
PROFICIENT AUTO LOGISTICS INC	—	5, 181. 38	5, 652	854, 320	運輸
ALLIENT INC	—	3, 326	8, 903	1, 345, 616	資本財
SMITHFIELD FOODS	—	3, 430	7, 364	1, 112, 953	食品・飲料・タバコ
BARRETT BUSINES SERVICES	441	1, 764	7, 320	1, 106, 362	商業・専門サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE	988	2, 228	32, 259	4, 875, 334	資本財
GREENE COUNTY BANCORP INC	3, 152	1, 675. 69	4, 593	694, 150	銀行
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	757	460. 57	7, 108	1, 074, 298	メディア・娯楽
PATRICK INDUSTRIES INC	3, 830	3, 714	35, 271	5, 330, 635	自動車・自動車部品
QCR HOLDINGS INC	3, 075	1, 393	10, 731	1, 621, 877	銀行
RUSH ENTERPRISES INC CL A	4, 623	5, 207	32, 278	4, 878, 203	資本財
SOUTHERN MISSOURI BANCORP INC	2, 179	2, 005	12, 114	1, 830, 820	銀行
WASHINGTON TR BANCORP INC	1, 567	1, 567	5, 144	777, 482	銀行
WEST BANCORPORATION INC	1, 797	1, 797	4, 028	608, 883	銀行
WINTRUST FINANCIAL CORP	2, 223	2, 734	35, 760	5, 404, 517	銀行
THRYV HOLDINGS INC	6, 744	7, 739. 28	14, 588	2, 204, 766	メディア・娯楽
BOWMAN CONSULTING GROUP LTD	2, 269	2, 186	4, 791	724, 171	資本財
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	10, 280	5, 987	61, 666	9, 319, 597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEONARDO DRS INC	1, 391	—	—	—	資本財
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AUTOZONE INC	73	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
BLOCK H & R INC	4, 274	—	—	—	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	3, 603	—	—	—	消費者サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	2, 765	15, 201	2, 297, 473	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BRUNSWICK CORP	2, 097	3, 761	24, 329	3, 676, 979	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	2, 113	8, 080	53, 651	8, 108, 305	ヘルスケア機器・サービス
CACI INTERNATIONAL INC	1, 097	559	19, 258	2, 910, 478	商業・専門サービス
BIG LOTS INC	5, 107. 03	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
MACYS INC	5, 930	13, 370	20, 496	3, 097, 592	一般消費財・サービス流通・小売り
HARLEY-DAVIDSON INC	8, 112	10, 375	27, 773	4, 197, 465	自動車・自動車部品
HUMANA INC	815	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	596	1, 954	22, 068	3, 335, 208	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	—	5, 044	28, 826	4, 356, 542	素材
KEYCORP	9, 962	17, 689	31, 893	4, 820, 029	銀行
KOHL'S CORP	4, 355	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り



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	
METHODE ELECTRS INC CLASS A	8,796.63	8,710.63	9,381	1,417,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MILLER INDUSTRIES INC TENN	515	1,584	9,903	1,496,665	資本財
OXFORD INDUSTRIES	—	1,308	9,344	1,412,211	耐久消費財・アパレル
PG&E CORP	48,636	58,269	91,249	13,790,499	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	4,145	3,636	58,023	8,769,059	金融サービス
SOUTHWESTERN ENERGY CO	26,401	—	—	—	エネルギー
STEWART INFORMATION SERVICES	1,160	1,698	11,646	1,760,147	保険
STIFEL FINANCIAL CORP	2,792	5,910	65,305	9,869,620	金融サービス
TEREX CORP	—	5,493	25,926	3,918,341	資本財
TIMKEN CO	2,536	5,443	45,280	6,843,214	資本財
UNIVERSAL HEALTH SVCS INC CL B	2,112	2,112	38,738	5,854,519	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	6,233	13,976	37,064	5,601,535	耐久消費財・アパレル
WILLIAMS-SONOMA INC	883	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
WOLVERINE WORLD WIDE INC	13,681	20,519.04	32,050	4,843,828	耐久消費財・アパレル
FOOT LOCKER INC	3,838	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
TOTALENERGIES SE ADR	11,766	12,139	73,950	11,176,182	エネルギー
SILGAN HOLDINGS INC	—	9,934	54,368	8,216,754	素材
MAXIMUS INC	1,785	2,089	14,269	2,156,618	商業・専門サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	1,823	2,029	24,733	3,737,975	保険
FEDERATED HERMES INC	4,427	6,586	25,362	3,833,062	金融サービス
WELLS FARGO COMPANY	20,799	15,884	127,627	19,288,410	銀行
QUEST DIAGNOSTICS INC	1,056	1,244	21,365	3,228,998	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	7,061	6,681	50,067	7,566,688	保険
JABIL INC	2,123	1,867	31,569	4,771,038	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	—	528	6,696	1,012,060	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	1,462	1,104	23,439	3,542,339	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC	1,157	2,143	109,515	16,551,133	ヘルスケア機器・サービス
US BANCORP DEL	5,360	6,827	32,168	4,861,674	銀行
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	1,149	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SYNOVUS FINANCIAL CORP	9,146	9,298	51,352	7,760,956	銀行
ASSOCIATED BANC CORP	14,707.36	16,466.36	41,841	6,323,433	銀行
CENTENE CORP	6,401	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	—	898	15,483	2,339,993	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	—	5,364	23,773	3,592,850	一般消費財・サービス流通・小売り
EMCOR GROUP INC	1,217	—	—	—	資本財
ENPRO INC	766	928	19,252	2,909,598	資本財
DICKS SPORTING GOODS INC	2,938	2,077	47,970	7,249,765	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTOLIV INC	—	4,321	42,600	6,438,249	自動車・自動車部品
ACUITY BRANDS INC	1,133	1,054	34,417	5,201,488	資本財
EAGLE MATERIALS INC	1,502	1,913	45,994	6,951,112	素材
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	5,452	5,452	36,419	5,504,057	耐久消費財・アパレル
LAZARD INC CL A	5,935	9,181	49,494	7,480,144	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	2,452	2,249	62,807	9,492,146	不動産管理・開発

銘 柄	期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
RANGE RESOURCES CORP	14,483	12,324	49,172	7,431,479	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	5,616	2,232	45,365	6,856,072	金融サービス
GENPACT LTD	14,703	13,218	72,646	10,979,009	商業・専門サービス
KBR INC	7,642	6,188	31,942	4,827,463	商業・専門サービス
HILLENBRAND INC	6,459	9,913	33,069	4,997,834	資本財
FNB CORP PA	21,424	21,424	33,207	5,018,604	銀行
LEAR CORP NEW	1,916	2,395	23,255	3,514,596	自動車・自動車部品
PRIMERICA INC	2,055	2,028	56,865	8,594,025	保険
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	1,997	5,164	33,426	5,051,757	保険
GENERAL MOTORS CO	3,132	5,094	24,349	3,679,912	自動車・自動車部品
HUNTSMAN CORP	12,032	—	—	—	素材
NORTHERN OIL AND GAS INC	2,778	6,739	23,856	3,605,366	エネルギー
CITIGROUP INC	—	5,760	48,349	7,307,050	銀行
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	13,611.99	36,752	5,554,386	素材
CORPAY INC	1,487	1,540	58,252	8,803,630	金融サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTR INC	1,251	2,179	37,864	5,722,459	資本財
VIPSHOP HLDGS LTD ADR	417	3,686	5,370	811,643	一般消費財・サービス流通・小売り
SCIENCE APPLICATNS INTL CORP	1,294	2,644	27,312	4,127,741	商業・専門サービス
ANTERO RES CORP	24,682	14,771	59,600	9,007,496	エネルギー
ELEMENT SOLUTIONS INC	13,512	9,193	25,326	3,827,626	素材
EVERTEC INC	—	9,267	31,498	4,760,373	金融サービス
LUXFER HOLDINGS PLC	5,307.97	5,904.97	8,568	1,294,898	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	862	776	30,396	4,593,852	ヘルスケア機器・サービス
TOPBUILD CORP	523	892	28,572	4,318,168	耐久消費財・アパレル
ITT INC	3,256	—	—	—	資本財
ADIENT PLC	10,103	9,867	16,833	2,543,986	自動車・自動車部品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	1,596	6,965	39,818	6,017,831	食品・飲料・タバコ
VALVOLINE INC	4,501	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	—	7,273	63,173	9,547,377	生活必需品流通・小売り
LCI INDUSTRIES	489	489	5,335	806,424	自動車・自動車部品
WARRIOR MET COAL INC	1,850	3,623	18,075	2,731,696	素材
CARS.COM INC	10,443	10,351	17,327	2,618,716	メディア・娯楽
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	11,310	11,310	41,756	6,310,662	素材
CACTUS INC CL A	2,114.02	4,269	25,818	3,902,012	エネルギー
NVENT ELECTRIC PLC	3,487	—	—	—	資本財
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	16,992	19,099	2,886,433	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
THE CIGNA GROUP	2,205	1,513	44,970	6,796,451	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	2,829	1,313	15,882	2,400,253	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEVI STRAUSS & COMPANY CL A	8,620	13,037	23,753	3,589,853	耐久消費財・アパレル
TRONOX HOLDINGS PLC	20,942	26,441	21,311	3,220,798	素材
KONTOOR BRANDS INC	4,956	3,078	27,477	4,152,645	耐久消費財・アパレル
INTERCORP FINANCIAL SVCS INC	5,485.99	5,485.99	17,730	2,679,643	銀行
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	45,703	—	—	—	資本財
OVINTIV INC	14,916	16,421	74,567	11,269,425	エネルギー

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	
VONTIER CORP		7,246	15,984	64,447	9,739,948	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORE &MAIN INC		5,651	6,679	35,766	5,405,322	資本財
WEBSTER FINANCIAL		6,024.37	8,548.37	50,153	7,579,666	銀行
NICOLET BANKSHARES INC		1,472	837	9,937	1,501,884	銀行
HAYWARD HOLDINGS INC		26,595	21,736	31,908	4,822,323	資本財
JANUS INTERNATIONAL GROUP INC		4,643	31,673	25,876	3,910,766	資本財
BRADY CORPORATION CL A		—	3,812	28,315	4,279,326	商業・専門サービス
LABCORP HOLDINGS INC		—	2,545	63,070	9,531,797	ヘルスケア機器・サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC		—	805	14,651	2,214,205	資本財
GULFPORT ENERGY CORP		—	964	18,625	2,814,863	エネルギー
PRIMO BRANDS CORP		—	17,334	56,890	8,597,814	食品・飲料・タバコ
APTIV PLC		—	4,666	31,103	4,700,680	自動車・自動車部品
BELDEN INC		1,586	2,631	30,169	4,559,543	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AERCAP HOLDINGS NV		2,577	2,219	23,397	3,536,009	資本財
CARRIAGE SERVICES INC		—	699	2,903	438,828	消費者サービス
CELANESE CORP		1,896	—	—	—	素材
LYONDELLBASELL INDS CLASS A		4,007	1,645	12,748	1,926,718	素材
FEDERAL AGRI MTG NON VTG CL C		640	646	12,817	1,937,174	金融サービス
FIRST BANCORP PUERTO RICO		6,980	4,973	10,125	1,530,195	銀行
ONEMAIN HOLDINGS INC		5,484	7,741	44,193	6,678,943	金融サービス
PVH CORP		1,346	2,667	21,125	3,192,667	耐久消費財・アパレル
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		2,621	3,083	61,422	9,282,798	保険
TD SYNEX CORP		4,135	4,829	69,547	10,510,677	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL INDUSTRIAL CO		3,190.1	5,021.1	12,311	1,860,672	資本財
TENET HEALTHCARE CORP		—	2,524	34,238	5,174,398	ヘルスケア機器・サービス
NOMAD FOODS LTD (US)		17,922	18,806	34,020	5,141,450	食品・飲料・タバコ
GMS INC		—	2,163	17,710	2,676,609	資本財
CIVITAS RESOURCES INC		2,513	6,103	31,186	4,713,190	エネルギー
CADENCE BANK		8,760	8,760	29,801	4,503,903	銀行
CORE NATURAL RESOURCES INC		—	2,552.19	19,812	2,994,285	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC		—	8,246	19,386	2,929,858	資本財
BJS WHSL CLUB HLDGS INC		4,289	2,696	28,442	4,298,560	生活必需品流通・小売り
FERGUSON PLC		1,292	—	—	—	資本財
ALBERTSONS COS INC		—	12,754	26,183	3,957,182	生活必需品流通・小売り
CADRE HOLDING INC		7,491.76	4,454.12	15,821	2,391,032	資本財
ESAB CORP		1,942	2,172	27,178	4,107,446	資本財
CRANE NXT CO		5,889	9,439	55,793	8,432,136	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CRANE CO		2,524	—	—	—	資本財
(アメリカ・・・OTC)						
ARMANINO FOODS DISTINCTION INC		3,748.04	3,748.04	2,874	434,460	食品・飲料・タバコ
UNIT CORP		425	425	1,132	171,173	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	908,850.39	1,036,379.39	5,285,427	798,786,730	
	銘柄 数 <比 率>	170銘柄	179銘柄	—	<54.3%>	

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
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
OPEN TEXT CORPORATION		8,180	3,105	12,143	1,289,899	ソフトウェア・サービス
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		10,784	17,819	127,566	13,550,083	生活必需品流通・小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC		7,632	6,075	46,601	4,949,992	耐久消費財・アパレル
METRO INC		7,738.84	6,881.84	64,668	6,869,104	生活必需品流通・小売り
STELLA JONES INC		4,300	3,464	24,286	2,579,669	素材
CENOVUS ENERGY INC		26,132	30,865	68,736	7,301,175	エネルギー
BAYTEX ENERGY CORP		23,072	20,937	7,579	805,061	エネルギー
PHX ENERGY SERVICES CORP		—	4,130	3,737	397,013	エネルギー
PEYTO EXPL & DEV CORP NEW		7,847	7,127	11,795	1,252,884	エネルギー
BRP INC		—	2,483	15,518	1,648,401	耐久消費財・アパレル
NORTH WEST COMPANY INC		6,550	6,179	28,540	3,031,603	生活必需品流通・小売り
PARKLAND CORP		6,636	14,219.07	54,771	5,817,866	エネルギー
ECN CAPITAL CORP		38,924	38,924	13,467	1,430,539	金融サービス
MTY FOOD GROUP INC		—	5,908	26,698	2,835,888	消費者サービス
REAL MATTERS INC		17,141	17,713	10,592	1,125,121	不動産管理・開発
WESTERN FOREST PRODUCTS INC		112,390	171,991.75	8,255	876,910	素材
LEONS FURNITURE LTD		679	679	1,781	189,179	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	278,005.84	358,500.66	526,740	55,950,397	
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄	17銘柄	—	<3.8%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
AUB GROUP LTD		—	5,149.45	14,320	1,374,349	保険
AMOTIV LTD		—	12,992.16	12,927	1,240,623	自動車・自動車部品
AMA GROUP LTD		—	2,455,343.14	13,013	1,248,888	商業・専門サービス
SERVCORP LIMITED		13,980.1	13,980.1	7,828	751,335	不動産管理・開発
小 計	株 数 、 金 額	13,980.1	2,487,464.85	48,089	4,615,196	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	4銘柄	—	<0.3%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASMPT LTD		18,121	16,058	114,975	2,233,969	半導体・半導体製造装置
PICO FAR EAST HOLDINGS LTD		18,500	18,500	3,866	75,126	メディア・娯楽
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD		20,000	20,000	45,100	876,293	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HENGAN INTL GRP CO LTD		13,355	26,440	57,771	1,122,498	家庭用品・パーソナル用品
AEON CREDIT SRVC (ASIA) CO LTD		41,216.98	84,720	50,154	974,496	金融サービス
CHINA PETROL & CHEM CORP CL H		246,320	246,320	104,193	2,024,476	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		—	14,906	40,246	781,983	公益事業
DREAM INTERNATIONAL LTD		—	19,820	11,218	217,968	耐久消費財・アパレル
SHENZHOU INTL GROUP		—	19,600	115,444	2,243,076	耐久消費財・アパレル
HAITIAN INTL HOLDINGS LTD		—	36,490	76,081	1,478,266	資本財
NETEASE INC		—	5,339	86,758	1,685,722	メディア・娯楽
SINOPHARM GROUP CO LTD H		176,305.84	185,429.84	366,409	7,119,333	ヘルスケア機器・サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDGS (HK)		40,000	84,510	68,030	1,321,833	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD		62,320	62,320	32,531	632,078	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SAMSONITE INTERNATIONAL S. A.		—	27,282	62,612	1,216,554	耐久消費財・アパレル
SITC INTL HOLDINGS CO LTD		55,660	45,840	80,495	1,564,018	運輸
FAR EAST HORIZON LTD		36,960	104,330	60,720	1,179,790	金融サービス

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	千香港・ドル	千円	
SINOPEC ENGINEERING (GROUP) H		199,695	197,220	118,726	2,306,854	資本財
DAWN RAYS PHARMACEUTICAL (HOLD)		142,000	130,400	15,517	301,506	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CONSUN PHARMACEUTICAL GRP LTD		11,610	37,830	31,247	607,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEST PACIFIC INTL HOLD LTD		84,873.71	196,773.71	57,654	1,120,230	耐久消費財・アパレル
QINGDAO PORT INTL CO LTD H		105,070	142,740	85,786	1,666,836	運輸
TK GROUP HOLDINGS LTD		113,490	113,490	22,017	427,791	資本財
CHERVON HOLDINGS LTD		49,625.87	54,044.27	102,467	1,990,951	耐久消費財・アパレル
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP		—	63,580.37	8,201	159,362	資本財
PRECISION TSUGAMI CHINA CORP		32,300	32,300	43,928	853,521	資本財
小 計	株 数 、 金 額	1,467,423.4	1,986,283.19	1,862,155	36,181,684	
	銘 柄 数 <比 率>	19銘柄	26銘柄	—	<2.5%>	
(シンガポール・・・シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
HOUR GLASS LTD		6,099	7,252.79	1,138	128,261	一般消費財・サービス流通・小売り
DELFI LTD		100,000	135,800	10,185	1,147,238	食品・飲料・タバコ
BOUSTEAD SINGAPORE LTD		12,475	16,458.45	1,662	187,241	資本財
HRNETGROUP LTD		137,865	230,903	15,701	1,768,606	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	256,439	390,414.24	28,687	3,231,348	
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	4銘柄	—	<0.2%>	
(ニュージーランド・・・ニュージーランド)		百株	百株	千ニュージーランド・ドル	千円	
HALLENSTEIN GLASSON HLDG LTD		346.15	3,482.04	3,036	261,793	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	346.15	3,482.04	3,036	261,793	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD		9,750	2,420	263,780	1,216,658	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORP		6,220	7,431.88	438,480	2,022,449	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HON HAI PRECISION IND CO LTD		44,060	24,080	440,664	2,032,518	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWERTECH TECHNOLOGY INC		25,920	24,410	320,991	1,480,541	半導体・半導体製造装置
TRIPOD TECHNOLOGY CORP		16,940	18,560	368,416	1,699,281	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNITED INTEGRATED SERVICES CO		8,050	8,050	364,665	1,681,980	資本財
TOPCO SCIENTIFIC CO LTD		11,935.16	10,115.16	302,949	1,397,322	半導体・半導体製造装置
TEST RESEARCH CO LTD		12,820	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LUMAX INTERNATIONAL CORP		12,637.14	12,637.14	136,481	629,505	資本財
SITRONIX TECHNOLOGY CORP		6,550	10,290	219,177	1,010,931	半導体・半導体製造装置
THINKING ELECTRONIC IND CO LTD		5,920	5,920	101,232	466,922	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
(台湾・・・台湾O T C)						
DIMERCO DATA SYSTEM CORP		—	2,610	35,104	161,915	ソフトウェア・サービス
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		15,100	12,630	467,310	2,155,420	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INTERNATIONAL GAMES SYS CO LTD		5,150	—	—	—	メディア・娯楽
FORMOSA OPTICAL TECHLY CO LTD		17,740	17,740	253,682	1,170,082	一般消費財・サービス流通・小売り
PARADE TECHNOLOGIES LTD		3,180	1,670	118,737	547,662	半導体・半導体製造装置
TSC AUTO ID TECHNOLOGY CORP		2,694.48	2,694.48	58,335	269,066	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HI-CLEARANCE INC		6,360	14,894.79	215,974	996,160	ヘルスケア機器・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
SYNGEN BIOTECH CO LTD		百株 5,040	百株 5,040	千台湾・ドル 64,260	千円 296,392	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	216,066.78	181,193.45	4,170,240	19,234,815	
	銘 柄 数 <比 率>	18銘柄	17銘柄	—	<1.3%>	
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARRATT REDROW PLC		28,760.5	45,209.35	19,259	3,665,022	耐久消費財・アパレル
BELLWAY PLC		7,042.57	6,568.24	15,290	2,909,851	耐久消費財・アパレル
DCC PLC		5,209	10,156	54,486	10,368,864	資本財
RS GROUP PLC		28,586.59	59,672.08	38,130	7,256,226	資本財
IMPERIAL BRANDS PLC		—	5,103	14,176	2,697,718	食品・飲料・タバコ
INCHCAPE PLC		31,066.21	47,349.52	31,321	5,960,520	一般消費財・サービス流通・小売り
PINWOOD TECHNOLOGIES GRP PLC		265,170.06	13,258.5	4,488	854,066	ソフトウェア・サービス
ME GROUP INTERNATIONAL PLC		46,139.56	46,139.56	10,242	1,949,239	消費者サービス
TATE & LYLE PLC		32,329.77	400.35	217	41,407	食品・飲料・タバコ
VOLEX PLC		—	21,210.08	5,811	1,105,940	資本財
WETHERSPOON (JD) PLS		17,569	19,628	11,531	2,194,434	消費者サービス
WILMINGTON PLC		—	16,167	5,545	1,055,266	商業・専門サービス
BODYCOTE PLC		—	16,058	10,662	2,029,076	資本財
VISTRY GROUP PLC		27,508.55	22,512.55	13,575	2,583,335	耐久消費財・アパレル
REACH PLC		55,325	55,325	4,658	886,486	メディア・娯楽
JET2 PLC		8,947.4	12,233.83	17,102	3,254,680	運輸
MITIE GROUP PLC		26,873.6	199,342.73	23,841	4,537,016	商業・専門サービス
RATHBONES GROUP PLC		12,554	19,443	34,103	6,489,805	金融サービス
SAVILLS PLC		22,085	14,874	15,796	3,006,014	不動産管理・開発
GSK PLC		—	14,430.58	20,743	3,947,575	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JOHN WOOD GROUP PLC		115,090.33	14,380.12	347	66,224	エネルギー
JD SPORTS FASHION PLC		142,013	274,895	22,293	4,242,545	一般消費財・サービス流通・小売り
BARR (AG) PLC		3,248	5,475	3,449	656,392	食品・飲料・タバコ
ESSENTRA PLC		—	62,597.21	7,586	1,443,764	素材
BRITVIC PLC		13,190.63	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HILL & SMITH PLC		—	2,867	5,510	1,048,624	素材
QINETIQ GROUP PLC		—	36,052	14,485	2,756,627	資本財
SMITH (WH) PLC		11,607	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HISCOX LTD (NE HISCOX BERMUDA)		14,742.11	18,747.47	19,478	3,706,781	保険
DUNELM GROUP PLC		—	7,523	7,545	1,435,921	一般消費財・サービス流通・小売り
CARR’S GROUP PLC		13,422.26	13,422.26	1,838	349,933	食品・飲料・タバコ
LSL PROPERTY SERVICES PLC		29,989.99	30,615.26	8,786	1,672,086	不動産管理・開発
DIRECT LINE INSURANCE GRP PLC		164,230.8	203,450.8	53,588	10,197,975	保険
WPP PLC NEW (UK)		—	23,907	18,303	3,483,098	メディア・娯楽
COCA COLA HBC AG		—	7,671	24,930	4,744,321	食品・飲料・タバコ
NORCROS PLC		—	15,638.59	3,487	663,653	資本財
PETS AT HOME GROUP PLC		45,977	93,885	21,124	4,019,920	一般消費財・サービス流通・小売り
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL S.A.		31,177	91,480	26,584	5,058,951	一般消費財・サービス流通・小売り
ON THE BEACH GROUP PLC		68,719.82	69,765.82	16,464	3,133,238	消費者サービス
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC		15,727.11	25,624	6,995	1,331,215	消費者サービス

銘 柄		期首 (前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	外 貨 建 金 額		邦 貨 換 算 金 額
RHI MAGNESITA NV		百株 5, 238. 49	百株 6, 553. 24	千イギリス・ポンド 24, 246	千円 4, 614, 201	素材
DR. MARTENS LTD		—	184, 101	12, 297	2, 340, 299	耐久消費財・アパレル
SHELL PLC		5, 582. 89	15, 587. 79	41, 868	7, 967, 633	エネルギー
SIGMAROC PLC		99, 417	240, 351. 96	19, 636	3, 736, 874	素材
NEXT PLC		4, 679	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
STRIX GROUP PLC		2, 547. 86	22, 736	1, 116	212, 439	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 、 金 額	1, 401, 767. 1	2, 112, 407. 89	712, 954	135, 675, 275	
	銘 柄 数 <比 率>	33銘柄	43銘柄	—	<9. 2%>	
(イスラエル・・・テルアビブ)		百株	百株	千イスラエル・シェケル	千円	
MAX STOCK LTD		14, 733	14, 733	20, 788	886, 118	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	14, 733	14, 733	20, 788	886, 118	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0. 1%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
VONTOBEL HLDGS AG		1, 903. 6	2, 199. 8	14, 540	2, 430, 910	金融サービス
BOSSARD HLDG AG (BR)		422. 4	460. 5	9, 693	1, 620, 563	資本財
小 計	株 数 、 金 額	2, 326	2, 660. 3	24, 234	4, 051, 474	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0. 3%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		4, 000	4, 514	48, 028	1, 014, 851	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	4, 000	4, 514	48, 028	1, 014, 851	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0. 1%>	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
SPAREBANK 1 NOR- NORGE ASA		—	5, 650	88, 140	1, 197, 822	銀行
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA		50, 021. 91	50, 021. 91	34, 315	466, 341	金融サービス
SPAREBANK 1 NORD NORGE		11, 409	11, 409	148, 887	2, 023, 380	銀行
EUROPRIAS ASA		29, 472	29, 472	235, 776	3, 204, 195	一般消費財・サービス流通・小売り
SELVAAG BOLIG ASA		6, 843. 31	6, 843. 31	24, 533	333, 407	不動産管理・開発
MULTICONSULT AS		—	6, 035. 25	116, 480	1, 582, 967	商業・専門サービス
KID ASA		5, 363	5, 363	77, 227	1, 049, 517	一般消費財・サービス流通・小売り
SPAREBANK 1 OESTLANDET		12, 588	12, 556	202, 879	2, 757, 137	銀行
NORCONSULT AS		—	35, 893	161, 877	2, 199, 914	資本財
小 計	株 数 、 金 額	115, 697. 22	163, 243. 47	1, 090, 116	14, 814, 683	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	9銘柄	—	<1. 0%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
BERGMAN & BEVING AKTIEBOLAG		3, 221	3, 221	103, 555	1, 460, 127	資本財
JM AB		11, 960	12, 549	194, 133	2, 737, 275	耐久消費財・アパレル
BOLIDEN AB (SWED)		2, 165	2, 165	82, 270	1, 160, 007	素材
BETSSON AB CL B		12, 839	12, 839	214, 103	3, 018, 854	消費者サービス
BEIJER ALMA AB SER B		12, 249	13, 327	263, 074	3, 709, 357	資本財
HEXPOL AB B		3, 881	5, 871	60, 119	847, 678	素材
INWIDO AB		—	1, 374. 31	28, 805	406, 158	資本財
BHG GROUP AB		31, 565	31, 565	81, 185	1, 144, 711	一般消費財・サービス流通・小売り



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	千スウェーデン・ クローナ	千円	
RUSTA AB		20,415.99	13,859	111,079	1,566,226	一般消費財・サービス流通・小売り
KB COMPONENTS AB		—	22,610	115,084	1,622,697	素材
PROACT IT GROUP AB		—	8,203	105,490	1,487,417	ソフトウェア・サービス
KNOW IT AB		—	2,694	36,800	518,880	ソフトウェア・サービス
AQ GROUP AB		3,654.47	18,272.35	316,038	4,456,143	資本財
ALLIGO AB CL B		6,706.68	6,706.68	91,076	1,284,181	資本財
VIVA WINE GROUP AB		23,259	29,895	118,085	1,665,002	食品・飲料・タバコ
MOMENTUM GROUP KOMPONENTER &TJ		18,274	5,402	101,125	1,425,868	資本財
SWEDISH LOGISTIC PROPERTY AB		19,229.63	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 、 金 額	169,419.77	190,553.34	2,022,027	28,510,587	
	銘 柄 数 <比 率>	13銘柄	16銘柄	—	<1.9%>	
(メキシコ・・・メキシコシティ)		百株	百株	千メキシコ・ペソ	千円	
GENOMMA LAB INTERNACIONAL SA		599	90,164	251,467	1,858,595	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOLSA MEXICANA DE VALORES SA		68,197	67,441	250,475	1,851,267	金融サービス
QUALITAS CONTROLADO SAB DE CV		11,655	11,655	231,211	1,708,887	保険
GCC SAB DE CV		19,848	11,963	261,762	1,934,685	素材
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		—	1,488	82,558	610,191	生活必需品流通・小売り
MEDICA SUR SA DE CV		9,648.79	9,648.79	32,805	242,468	ヘルスケア機器・サービス
GRUMA SAB CL B		8,189	6,183	221,221	1,635,048	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	118,136.79	198,542.79	1,331,503	9,841,143	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	7銘柄	—	<0.7%>	
(フィリピン・・・フィリピン証券取引所)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
ROBINSONS LAND CORP		273,132	406,244	508,617	1,322,964	不動産管理・開発
CENTURY PACIFIC FOOD INC		170,715	120,270	473,863	1,232,567	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	443,847	526,514	982,481	2,555,532	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.2%>	
(インド・・・ナショナル証券取引所)		百株	百株	千インド・ルピー	千円	
OIL & NATURAL GAS CORP LTD		90,356.74	42,616.74	1,015,556	1,777,224	エネルギー
INDUSIND BANK LTD (DEMAT)		5,480	—	—	—	銀行
REDINGTON INDIA LTD		69,504	91,677	2,274,139	3,979,744	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		26,666.66	20,482.66	538,796	942,893	公益事業
OIL INDIA LTD		28,127	16,611.5	658,396	1,152,194	エネルギー
GRANULES INDIA LTD		1,506	—	—	—	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	221,640.4	171,387.9	4,486,889	7,852,057	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	4銘柄	—	<0.5%>	
(インドネシア・・・インドネシア証券取引所)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
SELAMAT SEMPURNA TBK PT		412,635	419,127	74,185,479	689,924	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	412,635	419,127	74,185,479	689,924	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(ブラジル・・・サンパウロ)		百株	百株	千ブラジル・レアル	千円	
HYPERA SA		29,315	54,132	108,155	2,853,699	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATACADAO SA		52,973	161,592	118,770	3,133,761	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	82,288	215,724	226,925	5,987,461	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.4%>	



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	
(韓国・・・KOSDAQ)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
HY LOK CORP		6,671.86	6,380.86	19,110,675	2,008,532	資本財
INBODY CO LTD		2,585.51	2,585.51	6,463,775	679,342	ヘルスケア機器・サービス
INTEROJO CO LTD		645.04	1,005	2,502,450	263,007	ヘルスケア機器・サービス
NICE INFRMTN & TELECOM INC		1,220.33	1,220.33	2,123,374	223,166	金融サービス
HUONS CO LTD		962	962	2,448,290	257,315	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KOREA RATINGS CORP		530	530	4,664,000	490,186	金融サービス
DONGKOOK PHARMA CO LTD		5,133	5,133	8,258,997	868,020	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VALUE ADDED TECHNOLOGIES CO		1,005.96	1,005.96	2,072,277	217,796	ヘルスケア機器・サービス
VIEWWORKS CO LTD		2,054.86	2,054.86	4,520,692	475,124	ヘルスケア機器・サービス
MAKUS INC		4,620.45	4,620.45	4,588,106	482,210	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E-CREDIBLE CO LTD		2,407	2,838.89	3,738,818	392,949	商業・専門サービス
HECTO INNOVATION CO LTD		1,000	807.21	950,086	99,854	ソフトウェア・サービス
DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD		313	313	810,670	85,201	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VITZROCELL CO LTD		1,317	1,989	5,280,795	555,011	資本財
SOULBRAIN CO LTD/NEW		1,218.95	1,480.95	30,211,380	3,175,216	素材
(韓国・・・ソウル)						
S-1 CORPORATION		2,064.4	4,387.4	27,377,376	2,877,362	商業・専門サービス
(韓国・・・韓国取引所)						
HYUNDAI MOBIS		—	551.1	14,080,605	1,479,871	自動車・自動車部品
OTTOGI CORP		171.1	171.1	6,647,235	698,624	食品・飲料・タバコ
SAMSUNG ELECTRONICS		3,613.9	7,110	41,735,700	4,386,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD		1,425	1,425	12,226,500	1,285,005	耐久消費財・アパレル
FURSYS INC		101.47	120.25	498,436	52,385	商業・専門サービス
KT & G CORP		1,726.1	2,510.5	26,586,195	2,794,209	食品・飲料・タバコ
HYUNDAI MOTOR CO LTD 2ND PFD		—	882.8	14,160,112	1,488,227	自動車・自動車部品
SNT HOLDINGS CO LTD		350.4	877.5	2,654,437	278,981	自動車・自動車部品
GWANGJU SHINSEGAE CO LTD		1,182.1	852.95	2,533,261	266,245	一般消費財・サービス流通・小売り
CUCKOO HOLDINGS CO LTD		1,996.55	1,996.55	4,372,444	459,543	耐久消費財・アパレル
MIWON COMMERCIAL CO LTD		385.8	385.8	6,952,116	730,667	素材
小 計	株 数 、 金 額	44,701.78	54,197.97	257,568,806	27,070,481	
	銘 柄 数 <比 率>	25銘柄	27銘柄	—	<1.8%>	
(中国・・・深セン・香港Connect Northbound)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
GREE ELEC APP ZHUHAI A (HK CN)		—	16,079	67,435	1,399,667	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数 、 金 額	—	16,079	67,435	1,399,667	
	銘 柄 数 <比 率>	—	1銘柄	—	<0.1%>	
(マレーシア・・・ブルサ・マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
SCIENTEX BHD		48,298	58,582	21,851	743,437	素材
小 計	株 数 、 金 額	48,298	58,582	21,851	743,437	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(ポーランド・・・ワルシャワ)		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
EUROCASH S A		4,560.82	38,848	36,381	1,372,187	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	4,560.82	38,848	36,381	1,372,187	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	

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 (アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR)		—	19,267	9,903	1,560,750	運輸
BANK OF IRELAND GROUP PLC		—	18,535	18,664	2,941,563	銀行
AIB GROUP PLC		—	41,619	25,699	4,050,277	銀行
MINCON GROUP PLC		3,055	3,055	128	20,221	資本財
小 計	株 数 、 金 額	3,055	82,476	54,396	8,572,813	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	4銘柄	—	<0.6%>	
ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)		百株	百株	千ユーロ	千円	
TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE		3,836	4,241	15,827	2,494,400	資本財
AALBERTS NV		—	5.79	21	3,323	資本財
NN GROUP NV		4,671.66	4,238.7	19,336	3,047,503	保険
ASR NEDERLAND NV		5,019	4,212	20,782	3,275,244	保険
VAN LANSCHOT KEMPEN NV		1,158.02	1,158.02	5,616	885,144	金融サービス
ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)						
ACOMO NV		5,314.31	5,314.31	9,714	1,531,014	生活必需品流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	19,998.99	19,169.82	71,298	11,236,629	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	6銘柄	—	<0.8%>	
ユーロ (ベルギー・・・ブリュッセル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ECONOCOM GROUP		33,843.3	33,843.3	6,091	960,066	ソフトウェア・サービス
MELEXIS NV		64	64	382	60,316	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 、 金 額	33,907.3	33,907.3	6,474	1,020,383	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LDC SA		95	190	1,274	200,924	食品・飲料・タバコ
AKWEL		329.86	329.86	246	38,885	自動車・自動車部品
VALLOUREC SA		2,575	3,584	6,736	1,061,613	エネルギー
STEF TFE		1,734.5	1,973	27,622	4,353,227	運輸
MAISONS DU MONDE SA		15,793.18	15,793.18	6,183	974,445	一般消費財・サービス流通・小売り
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS		5,301.46	14,342.46	16,493	2,599,427	金融サービス
EXCLUSIVE NETWORKS SAS		517.26	—	—	—	ソフトウェア・サービス
NEURONES		1,404	1,806	8,605	1,356,240	ソフトウェア・サービス
GROUPE GUILLIN SA		856.8	1,622.25	4,517	712,031	素材
ALTEN		—	145.14	1,293	203,807	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP		1,165	2,607	45,361	7,149,019	ソフトウェア・サービス
SANOFI		3,877	2,858	29,460	4,642,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
IPSOS SA		—	2,673	11,996	1,890,636	メディア・娯楽
LINEDATA SERVICES		166.88	166.88	1,341	211,454	ソフトウェア・サービス
ユーロ (フランス・・・パリ)						
THERMADOR HOLDINGS SA		24	840	5,762	908,154	資本財
BIC		359	802	5,285	832,944	商業・専門サービス
SEB SA		—	661	5,856	922,978	耐久消費財・アパレル
SYNERGIE SA		740.13	788.7	2,350	370,411	商業・専門サービス
MICHELIN CL B (REG)		—	4,361	14,652	2,309,306	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	34,939.07	55,543.47	195,040	30,738,446	
	銘 柄 数 <比 率>	15銘柄	18銘柄	—	<2.1%>	

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 (ドイツ・・・フランクフルト)		百株	百株	千ユーロ	千円
INNOTECH TSS AG		1,402.4	1,402.4	876	138,136
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)					資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG (GERW)		—	2,167	13,188	2,078,485
TAKKT AG		12,456.63	15,852.63	12,618	1,988,706
BRANICKS GROUP AG		12,251.85	12,251.85	2,762	435,416
NEW WORK SE		91	—	—	—
BRENNTAG SE		—	2,030	12,695	2,000,829
NORMA GROUP SE		4,029.84	4,250.81	6,733	1,061,165
TALANX AKTIENGESSELLSCHAFT		1,491.36	743.36	6,244	984,089
STABILUS SE		1,718.58	3,468.58	10,873	1,713,742
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		1,703.87	1,703.87	7,909	1,246,515
JOST WERKE SE		3,147.54	3,170.21	15,724	2,478,140
INSTONE REAL ESTATE GROUP		2,763.92	8,773	7,404	1,166,935
小 計		株 数 、 金 額	41,056.99	55,813.71	97,031
		銘 柄 数 <比 率>	10銘柄	11銘柄	—
ユーロ (ポルトガル・・・リスボン)		百株	百株	千ユーロ	千円
CORTICEIRA AMORIN SA		7,768.06	10,446.06	8,858	1,396,061
IBERSOL SGPS SA REG		1,001	1,001	850	134,093
BANCO COMERCIAL PORTUGUES (REG)		—	165,321	8,960	1,412,158
小 計		株 数 、 金 額	8,769.06	176,768.06	18,669
		銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL)		百株	百株	千ユーロ	千円
PROSEGUR COMP SEGURIDAD (REG)		23,730.47	—	—	—
ユーロ (スペイン・・・S I B E)					商業・専門サービス
MIQUEL Y COSTAS MIQUEL		1,047.64	1,047.64	1,398	220,419
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		6,110.49	7,076.49	26,926	4,243,544
FAES FARMA SA		16,886.22	18,230.21	6,690	1,054,420
INDRA SISTEMAS SA		6,725.83	6,725.83	12,469	1,965,222
CIE AUTOMOTIVE SA		6,138	13,310	31,944	5,034,374
LOGISTA INTEGRAL SA		5,849	8,486	25,169	3,966,709
BANKINTER SA		—	25,501	22,945	3,616,258
小 計		株 数 、 金 額	66,487.65	80,377.17	127,544
		銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄	—
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)		百株	百株	千ユーロ	千円
BREMBO SPA		—	12,260	11,676	1,840,204
INTERPUMP GROUP SPA		—	3,505.34	13,418	2,114,746
BUZZI SPA		—	2,138	9,479	1,494,030
MARR SPA		7,021.01	13,305.01	13,650	2,151,388
BANCA GENERALI SPA		4,581	5,713	29,421	4,636,899
EMAK SPA		14,315	14,315	1,319	208,007
SESA SPA		—	1,397	10,260	1,617,128
BANCA MEDIOLANUM SPA		—	7,826	10,721	1,689,727
BFF BANK SPA		5,560.45	5,697.55	4,643	731,816

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
PIRELLI & C SPA RECORDATI SPA BREMBO SPA (INTERIM)		百株 — 3,352.96 8,634	百株 13,076 3,195.96 —	千ユーロ 7,537 17,849 —	千円 1,187,832 2,813,071 —	自動車・自動車部品 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	43,464.42	82,428.86	129,980	20,484,851	
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄	11銘柄	—	<1.4%>	
ユーロ (オーストリア・・・ウィーン)		百株 1,383 7,983	百株 1,859 13,997	千ユーロ 15,429 42,606	千円 2,431,720 6,714,842	素材 素材
小 計	株 数 、 金 額	9,366	15,856	58,036	9,146,563	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.6%>	
ユーロ (ギリシャ・・・アテネ)		百株 — 6,015.7 3,286.52 3,391.73 — 6,936.66 9,831	百株 14,567 6,020.7 3,286.52 3,391.73 86,576 6,936.66 14,149	千ユーロ 12,454 7,574 12,061 2,857 21,644 7,713 39,305	千円 1,962,874 1,193,668 1,900,896 450,293 3,411,094 1,215,657 6,194,613	銀行 家庭用品・パーソナル用品 資本財 運輸 銀行 一般消費財・サービス流通・小売り 一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 、 金 額	29,461.61	134,927.61	103,611	16,329,099	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	7銘柄	—	<1.1%>	
ユーロ計	株 数 、 金 額	290,506.09	737,268	862,082	135,864,213	
	銘 柄 数 <比 率>	55銘柄	71銘柄	—	<9.2%>	
合 計	株 数 、 金 額	6,515,668.63	11,368,100.48	—	1,296,591,063	
	銘 柄 数 <比 率>	382銘柄	437銘柄	—	<88.2%>	

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(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
CORECIVIC INC		231.6	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		—	222.9	26,502	4,005,369
OUTFRONT MEDIA INC		—	423.8	8,026	1,213,086
MID AMERICA APT CMNTY INC		—	158.2	24,910	3,764,674
STAG INDUSTRIAL INC		—	348.9	12,284	1,856,597
小 計	口 数 、 金 額	231.6	1,153.8	71,724	10,839,727
	銘 柄 数 <比 率>	1	4	—	<0.7%>
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT		4,164.115	4,281.054	8,604	969,258
小 計	口 数 、 金 額	4,164.115	4,281.054	8,604	969,258
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>
ユーロ (アイルランド)		千口	千口	千ユーロ	千円
IRISH RESIDENTIA PTYS REIT PLC		8,160.891	8,160.891	8,062	1,270,722
小 計	口 数 、 金 額	8,160.891	8,160.891	8,062	1,270,722
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>
合 計	口 数 、 金 額	12,556.606	13,595.745	—	13,079,707
	銘 柄 数 <比 率>	3	6	—	<0.9%>

(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

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,439,249,024	% 96.8
投 資 証 券	13,079,707	0.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	33,861,173	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,486,189,905	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、2月20日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.13円、1カナダ・ドル=106.22円、1オーストラリア・ドル=95.97円、1香港・ドル=19.43円、1シンガポール・ドル=112.64円、1ニュージーランド・ドル=86.22円、1台湾・ドル=4.612円、1イギリス・ポンド=190.30円、1イスラエル・シケル=42.625円、1スイス・フラン=167.18円、1デンマーク・クローネ=21.13円、1ノルウェー・クローネ=13.59円、1スウェーデン・クローナ=14.10円、1メキシコ・ペソ=7.391円、1フィリピン・ペソ=2.601円、1インド・ルピー=1.75円、100インドネシア・ルピア=0.93円、1ブラジル・レアル=26.385円、100韓国・ウォン=10.51円、1オフショア・人民元=20.755円、1マレーシア・リンギット=34.022円、1ポーランド・ズロチ=37.717円、1ユーロ=157.60円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(1,341,005,250千円)の投資信託財産総額(1,486,189,905千円)に対する比率は、90.2%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

(2025年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資 産	1,502,474,424,695
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,924,624,910
株 式 (評価額)	1,439,249,024,761
投 資 証 券 (評価額)	13,079,707,728
未 収 入 金	16,789,249,337
未 収 配 当 金	1,431,817,959
(B) 負 債	32,385,733,655
未 払 金	17,441,775,020
未 払 解 約 金	14,943,958,635
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,470,088,691,040
元 本	416,818,185,520
次 期 繰 越 損 益 金	1,053,270,505,520
(D) 受 益 権 総 口 数	416,818,185,520口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C／D)	35,269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	351,529,692,453円
期中追加設定元本額	121,400,230,150円
期中一部解約元本額	56,111,737,083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・世界割安成長株投信 Aコース(為替ヘッジあり)	30,738,967,763円
フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース(為替ヘッジなし)	257,236,134,603円
フィデリティ・世界割安成長株投信 Aコース(為替ヘッジあり)(野村SMA・EW向け)	9,250,606,392円
フィデリティ・世界割安成長株投信 Bコース(為替ヘッジなし)(野村SMA・EW向け)	37,282,365,471円
フィデリティ・世界割安成長株投信(確定拠出年金向け)	3,144,803,520円
フィデリティ・世界割安成長株投信 Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	1,312,178,294円
フィデリティ・世界割安成長株投信 Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	77,765,145,469円
フィデリティ・世界割安成長株投信(適格機関投資家専用)	73,898,174円
フィデリティ・世界割安成長株投信II(適格機関投資家専用)	14,085,834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2月21日 至2025年2月20日

項 目	当 期
	円
(A) 配 当 等 収 益	31,438,478,282
受 取 配 当 金	29,800,874,024
受 取 利 息	1,577,023,916
そ の 他 収 益 金	60,580,342
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	79,882,562,202
売 買 益	232,300,595,347
売 買 損	△152,418,033,145
(C) 信 託 報 酬 等	△542,451,993
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	110,778,588,491
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	780,542,547,748
(F) 解 約 差 損 益 金	△138,463,101,440
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	300,412,470,721
(H) 合 計 (D＋E＋F＋G)	1,053,270,505,520
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,053,270,505,520

(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)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

(注4) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

●2024年3月16日付で追加信託の限度額を変更するため、当該ファンドの投資信託約款に所要の整備を行いました。