

## 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。

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)

### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類   | Cコース<br>(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)  | Dコース<br>(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし) |
|--------|--|---------------------------------|
| 信託期間   | 追加型投信／内外／株式  |                                 |
| 運用方針   | 原則無期限です。<br><br>●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ないます。<br>●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。<br>●FIAM LLCI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<br>マザーファンド<br>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<br>世界(日本を含みます。)の外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>マザーファンド<br>株式への投資割合には制限を設けません。<br>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。<br>●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。<br>●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。<br>●留保益の運用については特に制限を設げず、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。

## 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



# 《フィディリティ・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       |        |           | (参考指數)*                          |          | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 | 純資産額         |
|------------------|------------|--------|-----------|----------------------------------|----------|---------|--------|----------|--------------|
|                  | (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／円ヘッジ指數) | 期中騰落率    |         |        |          |              |
| 4作成期(2023年8月21日) | 円<br>9,974 | 円<br>0 | %<br>△1.4 | 344.20                           | %<br>3.6 | 97.1    | —      | 0.3      | 百万円<br>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／円ヘッジ指數)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、世界主要国との株式市場の動きを示す指標です。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. は当指標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        |                                  | (参考指數) |        | 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／円ヘッジ指數) | 騰落率    | 騰落率    |           |        |          |
| 第40期 | (期首)2025年2月20日 | 円<br>10,359 | %<br>—                           | 440.01 | %<br>— | %<br>94.0 | %<br>— | %<br>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        |          |          | (参考指數)*                        |           | 株式組入比率等   | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 | 純資産額          |
|------------------|-------------|----------|----------|--------------------------------|-----------|-----------|--------|----------|---------------|
|                  | (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     |           |        |          |               |
| 4作成期(2023年8月21日) | 円<br>10,990 | 円<br>800 | %<br>8.4 | 1,943,191.61                   | %<br>15.6 | %<br>95.3 | %<br>— | %<br>0.3 | 百万円<br>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、世界主要国との株式市場の動きを示す指標です。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・使用することは禁じられています。

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み入れますので、「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

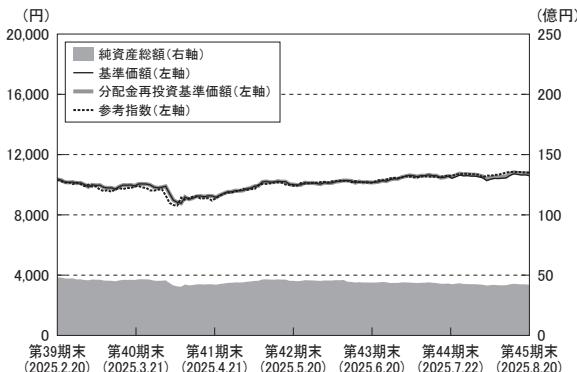
| 決算期  | 年月日            | 基準価額        |        | (参考指數)                         |        | 株式組入比率等   | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 |
|------|----------------|-------------|--------|--------------------------------|--------|-----------|--------|----------|
|      |                | 騰落率         | 騰落率    | MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース） | 騰落率    |           |        |          |
| 第40期 | (期首)2025年2月20日 | 円<br>10,376 | %<br>— | 2,728,579.90                   | %<br>— | %<br>96.9 | %<br>— | %<br>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)

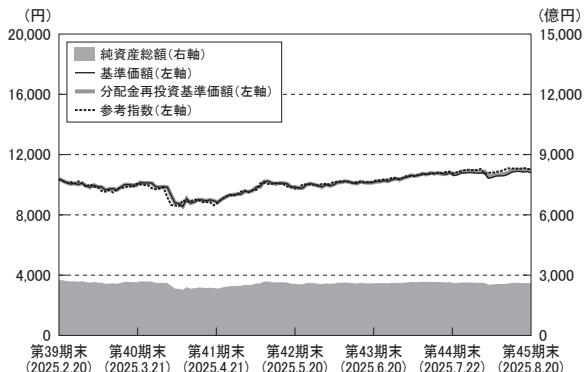


第40期首: 10,359円

第45期末: 10,592円(既払分配金200円)

騰落率: 4.2%(分配金再投資ベース)

#### Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)



第40期首: 10,376円

第45期末: 10,792円(既払分配金200円)

騰落率: 6.0%(分配金再投資ベース)

(注)分配金再投資基準価額および参考指数は、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でも安心材料となり、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   |

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   |

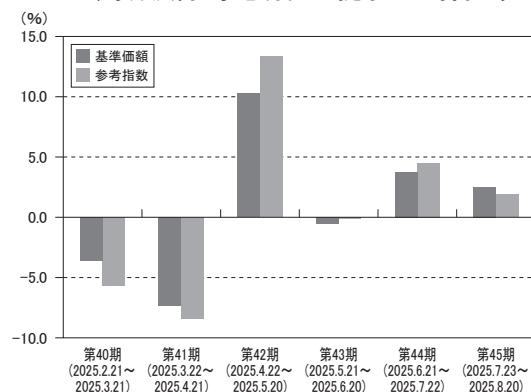
(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

### ●ベンチマークとの差異

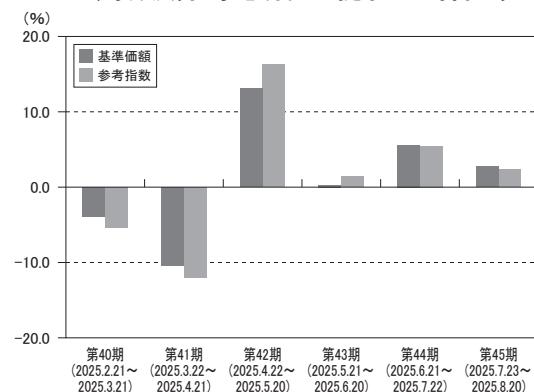
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

#### 当ファンドの基準価額と参考指標の対比(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)の参考指標は「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)の参考指標は「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した。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<br>～2025年3月21日 | 2025年3月22日<br>～2025年4月21日 | 2025年4月22日<br>～2025年5月20日 | 2025年5月21日<br>～2025年6月20日 | 2025年6月21日<br>～2025年7月22日 | 2025年7月23日<br>～2025年8月20日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 0<br>-%                   | 0<br>-%                   | 0<br>-%                   | 0<br>-%                   | 100<br>0.95%              | 100<br>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した。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<br>～2025年3月21日 | 2025年3月22日<br>～2025年4月21日 | 2025年4月22日<br>～2025年5月20日 | 2025年5月21日<br>～2025年6月20日 | 2025年6月21日<br>～2025年7月22日 | 2025年7月23日<br>～2025年8月20日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 0<br>-%                   | 0<br>-%                   | 0<br>-%                   | 0<br>-%                   | 100<br>0.93%              | 100<br>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、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、中東などの地政学リスクは収まっています。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<br>（投信会社）<br>（販売会社）<br>（受託会社） | 82円<br>(40)<br>(40)<br>(1) | 0.818%<br>(0.402)<br>(0.402)<br>(0.013) | (a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10,066円です。<br>委託した資金の運用の対価<br>購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価<br>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<br>（株式）<br>（投資証券）          | 1<br>(1)<br>(0)            | 0.014<br>(0.014)<br>(0.000)             | (b)売買委託手数料＝<br>当作成期中の売買委託手数料<br>当作成期中の平均受益権口数<br>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<br>（株式）                    | 1<br>(1)                   | 0.005<br>(0.005)                        | (c)有価証券取引税＝<br>当作成期中の有価証券取引税<br>当作成期中の平均受益権口数<br>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<br>（保管費用）<br>（監査費用）<br>（その他） | 5<br>(3)<br>(0)<br>(1)     | 0.045<br>(0.034)<br>(0.004)<br>(0.008)  | (d)その他費用＝<br>当作成期中のその他費用<br>当作成期中の平均受益権口数<br>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。<br>監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用<br>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。

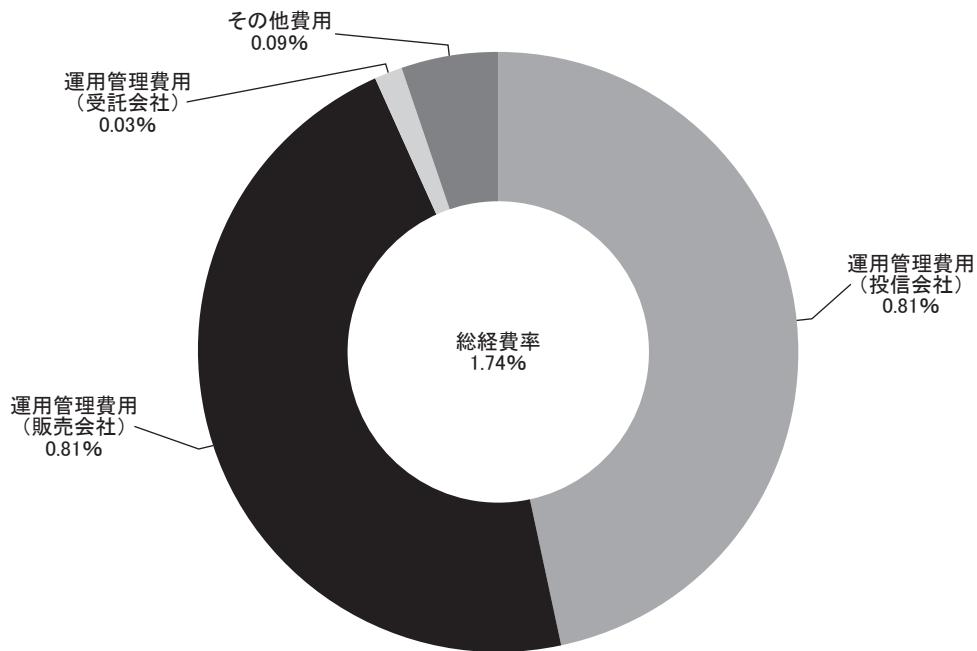
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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费率(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<br>219, 248 | 千円<br>745, 460 | 千口<br>422, 492 | 千円<br>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           | 売 建 | 建             |
| 直物為替先渡取引（N D F） |               | 百万円<br>1, 010 |     | 百万円<br>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 额         |                        | 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<br>1, 312, 178 | 千口<br>1, 108, 934 | 千円<br>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（NDF） |        |   |   |   | 百万円<br>6 | 百万円<br>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 | 率         |
| フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド | 千円<br>4,179,463 |    | %<br>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イス・ラ・ペソ=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) 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         |
| マイデリティ・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 |
| 1万口当たり基準価額(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　　益       | 57,462,208     | 151,654,397    | 709,661,438    | 31,138,833     | 244,168,406    | 197,298,446    |
| 売　　買　　損　　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　　益       | 7,054,891      | 5,038,650      | 3,975,780      | 9,833,754      | 5,695,223      | 5,960,644      |
| 取　　引　　損　　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は、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<br>（投信会社）<br>（販売会社）<br>（受託会社） | 82円<br>(40)<br>(40)<br>(1) | 0.817%<br>(0.402)<br>(0.402)<br>(0.013) | (a)信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は10,042円です。<br>委託した資金の運用の対価<br>購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価<br>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<br>（株式）<br>（投資証券）          | 1<br>(1)<br>(0)            | 0.014<br>(0.014)<br>(0.000)             | (b)売買委託手数料＝<br>当作成期中の売買委託手数料<br>当作成期中の平均受益権口数<br>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<br>（株式）                    | 1<br>(1)                   | 0.005<br>(0.005)                        | (c)有価証券取引税＝<br>当作成期中の有価証券取引税<br>当作成期中の平均受益権口数<br>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<br>（保管費用）<br>（監査費用）<br>（その他） | 2<br>(1)<br>(0)<br>(0)     | 0.017<br>(0.015)<br>(0.000)<br>(0.002)  | (d)その他費用＝<br>当作成期中のその他費用<br>当作成期中の平均受益権口数<br>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。<br>監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用<br>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。

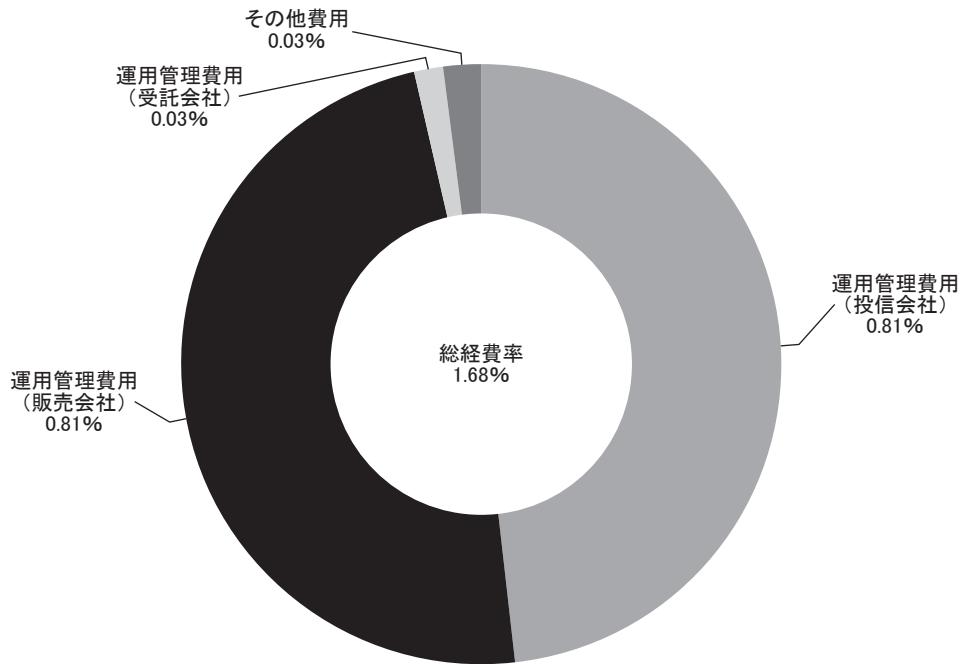
(注2)「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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              |
| ファイデリティ・世界割安成長株・マザーファンド | 千口<br>5,377,197 | 千円<br>18,687,150 | 千口<br>15,033,319 | 千円<br>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         |                 |
|-------------------------------|-------------------------|-----------------|
|                               | ファイデリティ・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        | 千口 | 口 数        | 評 価 額             |
| ファイデリティ・世界割安成長株・マザーファンド | 77,765,145 | 千口 | 68,109,023 | 千円<br>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       |
| ファイデリティ・世界割安成長株・マザーファンド | 千円<br>256,696,098 | %<br>97.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 5,676,260         | 2.2       |
| 投 資 信 託 財 产 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。

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オランダ・ユーロ=20.544円、1マレーシア・リンギット=34.91円、1ボーランド・ズロチ=40.42円、1ユーロ=171.90円です。

(注2) ファイデリティ・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      |
| マイデリティ・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 |
| 1万口当たり基準価額(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算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は、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<br>20日 現在 | 2025年8月20日現在 |           |
|-----------------|-------------------|--------------|-----------|
|                 |                   | 株 数          | 評 価 額     |
| 鉱業 (一)          |                   | 千株           | 千円        |
| I N P E X       | 409.2             | —            | —         |
| 建設業 (3.5%)      |                   | 千株           | 千円        |
| 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%)      |                   | 千株           | 千円        |
| S F o o d s     | 561.616           | 561.616      | 1,543,320 |
| ピックルスホールディングス   | 240.5             | 240.5        | 244,588   |
| パルプ・紙 (0.1%)    |                   | 千株           | 千円        |
| ザ・パック           | 29                | 87           | 102,921   |
| 化学 (6.7%)       |                   | 千株           | 千円        |
| レゾナック・ホールディングス  | —                 | 527.9        | 1,940,560 |
| 積水樹脂            | 188.161           | —            | —         |
| ダイキヨーニシカワ       | 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%) |                   | 千株           | 千円        |
| 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 |
| M A R U W A     | 71.8              | 70           | 2,859,500 |
| ニチアス            | —                 | 193.7        | 1,084,526 |
| 金属製品 (2.8%)     |                   | 千株           | 千円        |
| トーカロ            | 237.413           | 237.413      | 481,710   |
| S U M C O       | 3,675.1           | 3,675.1      | 4,362,343 |
| 機械 (7.1%)       |                   | 千株           | 千円        |
| 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<br>20日 現在 | 2025年8月20日現在 |           |
|------------------------|-------------------|--------------|-----------|
|                        |                   | 株 数          | 評 価 額     |
| ガリレイ                   |                   | 千株           | 千円        |
| 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%)            |                   | 千株           | 千円        |
| 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 |
| テクノメディカ                | 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%)           |                   | 千株           | 千円        |
| いすゞ自動車                 | 1,544.5           | 1,466.9      | 2,939,667 |
| 精密機器 (1.8%)            |                   | 千株           | 千円        |
| 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%)           |                   | 千株           | 千円        |
| 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%)          |                   | 千株           | 千円        |
| 関西電力                   | 2,606.9           | 2,606.9      | 5,354,572 |
| 陸運業 (2.6%)             |                   | 千株           | 千円        |
| ハマキヨウレックス              | 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%)        |                   | 千株           | 千円        |
| エーアイティー                | 677.9             | 815.8        | 1,617,731 |
| 情報・通信業 (12.6%)         |                   | 千株           | 千円        |
| 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           | 評価額           |
| 情報企画                 | 千株<br>32.4   | 千株<br>32.4   | 千円<br>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     |
| DTS                  | 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        |
| ミロック情報サービス           | 200,271      | 491.3        | 919,222       |
| 卸売業 (23.8%)          |              |              |               |
| 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       |
| ワイン・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     |
| カマイ                  | 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     |
| 小売業 (7.8%)           |              |              |               |
| 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               | 評価額               |
| アスクル              | 千株<br>1,067.4       | 千株<br>18.4       | 千円<br>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           |
| アーフランズ            | 889                 | 889              | 1,641,094         |
| ベルク               | 227,074             | 227,074          | 1,698,513         |
| その他金融業 (2.2%)     |                     |                  |                   |
| 全国保証              | 417.2               | 834.4            | 2,830,284         |
| 芙蓉総合リース           | 33.9                | 218.7            | 953,313           |
| 不動産業 (2.3%)       |                     |                  |                   |
| 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         |
| エアリリンク            | 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           |
| サービス業 (6.6%)      |                     |                  |                   |
| アルトナー             | 75                  | 75               | 146,850           |
| パ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           |
| JP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               | —                | —                 |
| 三協フロンティア          | 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<br>76,539,531 | 千株<br>83,303,565 | 千円<br>170,351,851 |
|                   | 銘柄数<比率>             | 122銘柄            | 125銘柄 <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 柏                            | 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・・・N A S D A Q)           |              |          |              |             |                        |  |
| 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          |                        |  |
| SANMINA CORP                   | 百株<br>433.4  | 百株<br>3,211.4 | 千アメリカ・ドル<br>36,118 | 千円<br>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                 |  |
| MACY'S 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 柏                            | 2025年2月20日現在 |             | 2025年8月20日現在       |                 | 業 種 等              |  |
|--------------------------------|--------------|-------------|--------------------|-----------------|--------------------|--|
|                                | 株 数          | 株 数         | 評 價 額              |                 |                    |  |
|                                |              |             | 外 貨 建 金 額          | 邦 貨 換 算 金 額     |                    |  |
| INTERNATIONAL PAPER CO         | 百株<br>5,044  | 百株<br>5,138 | 千アメリカ・ドル<br>24,313 | 千円<br>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    |  |
| 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    |  |

| 銘 柏                             | 2025年2月20日現在 |             | 2025年8月20日現在       |                 | 業 種 等            |  |
|---------------------------------|--------------|-------------|--------------------|-----------------|------------------|--|
|                                 | 株 数          | 株 数         | 評 價 額              |                 |                  |  |
|                                 |              |             | 外 貨 建 金 額          | 邦 貨 換 算 金 額     |                  |  |
| AUTOLIV INC                     | 百株<br>4,321  | 百株<br>2,871 | 千アメリカ・ドル<br>34,406 | 千円<br>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 INDUSTRY 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 柏                           | 2025年2月20日現在 |             | 2025年8月20日現在       |                 | 業 種 等                  |  |
|-------------------------------|--------------|-------------|--------------------|-----------------|------------------------|--|
|                               | 株 数          | 株 数         | 評 價 額              |                 |                        |  |
|                               |              |             | 外 貨 建 金 額          | 邦 貨 換 算 金 額     |                        |  |
| WARRIOR MET COAL INC          | 百株<br>3,623  | 百株<br>3,623 | 千アメリカ・ドル<br>20,959 | 千円<br>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 IND S 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                             | 株数                    | 2025年2月20日現在  | 2025年8月20日現在       |                 | 業種等                |  |
|--------------------------------|-----------------------|---------------|--------------------|-----------------|--------------------|--|
|                                |                       | 株数            | 評価額                |                 |                    |  |
|                                |                       |               | 外貨建金額              | 邦貨換算金額          |                    |  |
| GLOBAL INDUSTRIAL CO           | 百株<br>5,021.1         | 百株<br>5,848.1 | 千アメリカ・ドル<br>21,041 | 千円<br>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<br>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<br>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 INDUSTRIES 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         |                        |  |
| ASMPT LTD                       |         | 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             |  |
| SHENZHOU 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                    |  |
| DAWNRAYS 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            |
| SIMPLIO 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 柏                             | 2025年2月20日現在    |                 | 2025年8月20日現在 |                 | 業 種 等                  |  |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|-----------------|------------------------|--|
|                                 | 株 数             | 株 数             | 評 價 額        |                 |                        |  |
|                                 |                 |                 | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額     |                        |  |
| INCHCAPE PLC                    | 百株<br>47,349.52 | 百株<br>52,779.97 | 千円<br>35,362 | 千円<br>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<br>株数    | 2025年8月20日現在    |              |             | 業種等                |  |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------|--------------|-------------|--------------------|--|
|                                |                       | 株数              | 評価額          |             |                    |  |
|                                |                       |                 | 外貨建金額        | 邦貨換算金額      |                    |  |
| ON THE BEACH GROUP PLC         | 百株<br>69,765.82       | 百株<br>59,502.82 | 千円<br>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<br>2,112,407.89 | 2,134,593.37    | 742,821      | 147,880,898 |                    |  |
|                                | 銘柄数＜比率＞<br>43銘柄       | 48銘柄            | —            | <10.0%>     |                    |  |
| (イスラエル・・・テルアビブ)                | 百株<br>14,733          | 百株<br>14,733    | 千円<br>28,876 | 1,257,230   | 一般消費財・サービス流通・小売り   |  |
| MAX STOCK LTD                  |                       |                 |              |             |                    |  |
| 小計                             | 株数、金額<br>14,733       | 14,733          | 28,876       | 1,257,230   |                    |  |
|                                | 銘柄数＜比率＞<br>1銘柄        | 1銘柄             | —            | <0.1%>      |                    |  |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange)     | 百株<br>2,199.8         | 百株<br>2,214.5   | 千円<br>13,574 | 2,480,402   | 金融サービス             |  |
| VONTobel HLDGS AG              | 460.5                 | 460.5           | 7,681        | 1,403,497   | 資本財                |  |
| BOSSARD HLDG AG (BR)           |                       |                 |              |             |                    |  |
| 小計                             | 株数、金額<br>2,660.3      | 2,675           | 21,256       | 3,883,900   |                    |  |
|                                | 銘柄数＜比率＞<br>2銘柄        | 2銘柄             | —            | <0.3%>      |                    |  |
| (デンマーク・・・コペンハーゲン)              | 百株<br>4,514           | 百株<br>11        | 千円<br>99     | 2,292       | 食品・飲料・タバコ          |  |
| SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A   |                       |                 |              |             |                    |  |
| 小計                             | 株数、金額<br>4,514        | 11              | 99           | 2,292       |                    |  |
|                                | 銘柄数＜比率＞<br>1銘柄        | 1銘柄             | —            | <0.0%>      |                    |  |
| (ノルウェー・・・オスロ)                  | 百株<br>5,650           | 百株<br>5,095     | 千円<br>91,710 | 1,316,038   | 銀行                 |  |
| SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA      | 50,021.91             | 50,021.91       | 34,765       | 498,881     | 金融サービス             |  |
| ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA |                       |                 |              |             |                    |  |
| SPAREBANK 1 NORD NORGE         | 11,409                | 10,068          | 144,596      | 2,074,961   | 銀行                 |  |
| EUROPRIS 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           |  |
| MULTICONULT 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<br>163,243.47   | 159,644.47      | 1,151,262    | 16,520,612  |                    |  |
|                                | 銘柄数＜比率＞<br>9銘柄        | 9銘柄             | —            | <1.1%>      |                    |  |
| (スウェーデン・・・ストックホルム)             | 百株<br>3,221           | 百株<br>2,397.98  | 千円<br>84,408 | 1,296,520   | 資本財                |  |
| BERGMAN & BEVING AKTIEBOLAG    |                       |                 |              |             |                    |  |

| 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                 |  |
| JM AB                           |         | 百株           | 百株           | 千スウェーデン・クローナ | 千円         |                        |  |
| BOLIDEN AB (SWED)               |         | 12,549       | 12,549       | 180,203      | 2,767,927  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| BETSSON AB CL B                 |         | 2,165        | 2,165        | 68,717       | 1,055,494  | 素材                     |  |
| BEIJER ALMA AB SER B            |         | 12,839       | 9,984        | 155,650      | 2,390,792  | 消費者サービス                |  |
| HEXPOL AB B                     |         | 13,327       | 12,758.67    | 335,553      | 5,154,094  | 資本財                    |  |
| INWIDO AB                       |         | 5,871        | 7,498        | 63,733       | 978,938    | 素材                     |  |
| BHG GROUP AB                    |         | 1,374.31     | 1,374.31     | 25,809       | 396,434    | 資本財                    |  |
| RUSTA AB                        |         | 31,565       | 31,565       | 84,215       | 1,293,548  | 一般消費財・サービス流通・小売        |  |
| KB COMPONENTS AB                |         | 13,859       | 13,859       | 107,615      | 1,652,968  | 一般消費財・サービス流通・小売        |  |
| SDIPTECH AB                     |         | 22,610       | 22,610       | 115,763      | 1,778,122  | 素材                     |  |
| PROACT IT GROUP AB              |         | —            | 2,791        | 53,810       | 826,528    | 商業・専門サービス              |  |
| KNOW IT AB                      |         | 8,203        | 8,203        | 75,959       | 1,166,742  | ソフトウェア・サービス            |  |
| AQ GROUP AB                     |         | 2,694        | 2,694        | 31,250       | 480,006    | ソフトウェア・サービス            |  |
| ALLIGO AB CL B                  |         | 18,272.35    | 11,798.87    | 228,426      | 3,508,625  | 資本財                    |  |
| VIVA WINE GROUP AB              |         | 6,706.68     | 6,706.68     | 72,566       | 1,114,618  | 資本財                    |  |
| MOMENTUM GROUP KOMPONENTER & TJ |         | 29,895       | 29,895       | 116,291      | 1,786,238  | 食品・飲料・タバコ              |  |
|                                 |         | 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             |  |
| 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                | 評価額                |                     |                                       |  |
|   |                  |                         |                   | 外貨建金額              | 邦貨換算金額              |                                       |  |
| OIL INDIA LTD                                     |                  | 百株<br>16,611.5          | 百株<br>12,588.5    | 千円<br>513,736      | 千円<br>878,489       | エネルギー                                 |  |
| 小計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 171,387.9<br>4銘柄        | 124,729.9<br>4銘柄  | 3,262,113<br>—     | 5,578,214<br><0.4%> |                                       |  |
| (インドネシア・・・インドネシア証券取引所)<br>SELAHAT SEMPURNA TBK PT |                  | 百株<br>419,127           | 百株<br>419,127     | 千円<br>81,520,201   | 千円<br>741,833       | 自動車・自動車部品                             |  |
| 小計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 419,127<br>1銘柄          | 419,127<br>1銘柄    | 81,520,201<br>—    | 741,833<br><0.1%>   |                                       |  |
| (ブラジル・・・サンパウロ)<br>HYPERA SA<br>ATACADAQ SA        |                  | 百株<br>54,132<br>161,592 | 百株<br>50,085<br>— | 千円<br>115,996<br>— | 3,111,453<br>—      | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>生活必需品流通・小売り |  |
| 小計  | 株数、金額<br>銘柄数(比率) | 215,724<br>2銘柄          | 50,085<br>1銘柄     | 115,996<br>—       | 3,111,453<br><0.2%> |                                       |  |
| (韓国・・・KOSDAQ)                                     |                  | 百株                      | 百株                | 千円                 |                     |                                       |  |
| HY LOK CORP                                       |                  | 6,380.86                | 6,380.86          | 19,557,335         | 2,073,077           | 資本財                                   |  |
| INBODY CO LTD                                     |                  | 2,585.51                | 2,547.51          | 7,502,416          | 795,256             | ヘルスケア機器・サービス                          |  |
| INTEROJO CO LTD                                   |                  | 1,005                   | 1,005             | 1,845,180          | 195,589             | ヘルスケア機器・サービス                          |  |
| NICE INFRMTN & TELECOM INC                        |                  | 1,220.33                | 1,220.33          | 2,739,640          | 290,401             | 金融サービス                                |  |
| HUONS CO LTD                                      |                  | 962                     | 962               | 2,693,600          | 285,521             | 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               | 5,231,100          | 554,496             | 金融サービス                                |  |
| DONGKOOK PHARMA CO LTD                            |                  | 5,133                   | —                 | —                  | —                   | 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                | 2,310.96          | 5,153,440          | 546,264             | ヘルスケア機器・サービス                          |  |
| VIEWORKS CO LTD                                   |                  | 2,054.86                | 2,002.86          | 4,175,963          | 442,652             | ヘルスケア機器・サービス                          |  |
| MAKUS INC   |                  | 4,620.45                | 4,620.45          | 10,049,478         | 1,065,244           | テクノロジー・ハードウェアおよび機器                    |  |
| E-CREDIBLE CO LTD                                 |                  | 2,838.89                | 3,799.75          | 6,425,377          | 681,089             | 商業・専門サービス                             |  |
| HECTO INNOVATION CO LTD                           |                  | 807.21                  | —                 | —                  | —                   | ソフトウェア・サービス                           |  |
| DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD                      |                  | 313                     | 313               | 931,175            | 98,704              | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス                |  |
| VITZROCELL CO LTD                                 |                  | 1,989                   | 1,989             | 5,867,550          | 621,960             | 資本財                                   |  |
| SOULBRAIN CO LTD/NEW                              |                  | 1,480.95                | 1,480.95          | 33,913,755         | 3,594,858           | 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                                     |                  | 551.1                   | 551.1             | 16,643,220         | 1,764,181           | 自動車・自動車部品                             |  |
| OTOKI CORP  |                  | 171.1                   | 171.1             | 6,544,575          | 693,724             | 食品・飲料・タバコ                             |  |
| SAMSUNG ELECTRONICS                               |                  | 7,110                   | 7,110             | 49,770,000         | 5,275,620           | 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             | 17,199,750         | 1,823,173           | 耐久消費財・アパレル                            |  |
| FURSYS INC  |                  | 120.25                  | 217.35            | 971,554            | 102,984             | 商業・専門サービス                             |  |
| KT & G CORP                                       |                  | 2,510.5                 | 2,190.6           | 29,266,416         | 3,102,240           | 食品・飲料・タバコ                             |  |
| HYUNDAI MOTOR CO LTD 2ND PFD                      |                  | 882.8                   | 882.8             | 14,963,460         | 1,586,126           | 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<br>877.5  | 百株<br>1,502  | 千韓国・ウォン<br>8,110,800   | 千円<br>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<br>16,079 | 百株<br>16,079 | 千オフショア・人民元<br>75,667   | 千円<br>1,554,526 | 耐久消費財・アパレル       |  |
| GREE ELEC APP ZHUHAI A (HK CN)  |         |              |              |                        |                 |                  |  |
| 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<br>19,214 | 千円<br>670,805   | 素材               |  |
| SCIENTEX BHD                    |         | 58,582       | 58,582       |                        |                 |                  |  |
| 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<br>38,848 | 百株<br>38,848 | 千ポーランド・ズロチ<br>32,535   | 千円<br>1,315,072 | 生活必需品流通・小売り      |  |
| EUROCASH S A                    |         |              |              |                        |                 |                  |  |
| 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<br>19,267 | 百株<br>19,267 | 千ユーロ<br>10,789         | 千円<br>1,854,718 | 運輸               |  |
| IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR)  |         |              |              |                        |                 |                  |  |
| 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 價 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         |                        |  |
| ECONOCOM GROUP                |            | 33,843.3     | 31,575.3     | 5,746   | 987,858    | ソフトウェア・サービス            |  |
| MELEXIS NV                    |            | 64           | 512          | 3,481   | 598,487    | 半導体・半導体製造装置            |  |
| 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    |            | —            | —            | —       | —          | —                      |  |
| 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         |                        |  |
| LDC SA                        |            | 190          | 190          | 1,740   | 299,174    | 食品・飲料・タバコ              |  |
| AKWEL                         |            | 329.86       | 329.86       | 277     | 47,630     | 自動車・自動車部品              |  |
| VALLOUREC SA                  |            | 3,584        | 3,584        | 5,671   | 974,961    | エネルギー                  |  |
| STEF TFE                      |            | 1,973        | 1,908        | 26,215  | 4,506,516  | 運輸                     |  |
| MAISONS DU MONDE SA           |            | 15,793.18    | 15,793.18    | 3,340   | 574,190    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| 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  | ソフトウェア・サービス            |  |
| GROUPE GUILLIN SA             |            | 1,622.25     | 1,824.14     | 5,527   | 950,116    | 素材                     |  |
| 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  | ソフトウェア・サービス            |  |
| SANOFI                        |            | 2,858        | —            | —       | —          | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| 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    | ソフトウェア・サービス            |  |
| ユーロ (フランス・・・パリ)               |            | —            | —            | —       | —          | —                      |  |
| THERMADOR HOLDINGS SA         |            | 840          | 1,497        | 11,856  | 2,038,087  | 資本財                    |  |
| BIC                           |            | 802          | 802          | 4,282   | 736,192    | 商業・専門サービス              |  |
| SEB SA                        |            | 661          | 934          | 6,281   | 1,079,729  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| SYNERGIE SA                   |            | 788.7        | 1,739.13     | 6,069   | 1,043,358  | 商業・専門サービス              |  |
| MICHELIN CL B (REG)           |            | 4,361        | 4,623        | 15,186  | 2,610,568  | 自動車・自動車部品              |  |
| 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         |                        |  |
| INNOTECH TSS AG               |            | 1,402.4      | 1,402.4      | 1,009   | 173,572    | 資本財                    |  |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA)             |            | —            | —            | —       | —          | —                      |  |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (GERW) |            | 2,167        | 2,167        | 11,675  | 2,007,069  | 自動車・自動車部品              |  |
| TAKKT AG                      |            | 15,852.63    | 15,852.63    | 7,363   | 1,265,793  | 商業・専門サービス              |  |
| BRANICKS GROUP AG             |            | 12,251.85    | 12,251.85    | 2,413   | 414,900    | 不動産管理・開発               |  |
| BRENNNTAG SE                  |            | 2,030        | 2,613        | 14,376  | 2,471,359  | 資本財                    |  |
| NORMA GROUP SE                |            | 4,250.81     | 4,250.81     | 7,336   | 1,261,212  | 資本財                    |  |
| TALANX AKTIENGESELLSCHAFT     |            | 743.36       | 269.36       | 3,272   | 562,581    | 保険                     |  |
| 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           | 評価額       |                        |     |  |
|                                 |           |              |              | 外貨建金額     | 邦貨換算金額                 |     |  |
| DWS GROUP GMBH & CO KGAA        | 百株        | 百株           | 千ユーロ         | 千円        |                        |     |  |
| DOUGLAS AG                      | 1,703.87  | 1,199.87     | 6,497        | 1,116,885 | 金融サービス                 |     |  |
| JOST WERKE SE                   | —         | 8,113        | 9,411        | 1,617,764 | 一般消費財・サービス流通・小売り       |     |  |
| INSTONE REAL ESTATE GROUP       | 3,170.21  | 3,826.21     | 20,661       | 3,551,717 | 資本財                    |     |  |
|                                 | 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・・・SIBE)                | 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 MEDOLANUM 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            | 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 |     |  |
| JUMBO SA                     | 14,149   | 12,073        | 37,547        | 6,454,334 | 一般消費財・サービス流通・小売 |     |  |
| 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      |
| (アメリカ)                         |          | 千口           | 千口           | 千円     | 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           | 千円     | 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           | 千円     | 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。<br>●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。<br>●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。<br>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<br>比率 | 株先物比率  | 投資証券比率 | 純資産額          |
|---------------------|-------------|--------|-------------|--------|--------|---------------|
|                     | 期騰落         | 中率     |             |        |        |               |
| (設定日)<br>2020年3月23日 | 円<br>10,000 | %<br>— | %<br>—      | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>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數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

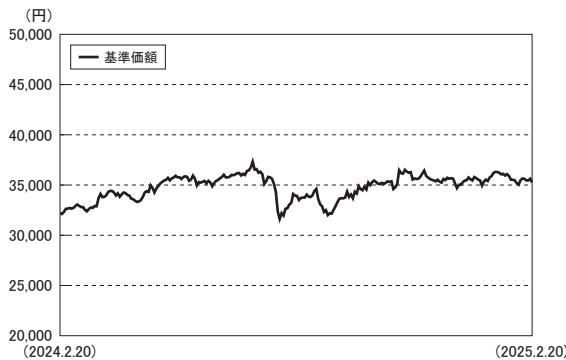
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                | 基準価額        |        | 株式組入等<br>比率 | 株先物比率  | 投資証券比率   |
|--------------------|-------------|--------|-------------|--------|----------|
|                    | 騰           | 落      |             |        |          |
| (期首)<br>2024年2月20日 | 円<br>32,204 | %<br>— | %<br>97.9   | %<br>— | %<br>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)<br>2025年2月20日 | 35,269      | 9.5    | 97.9        | —      | 0.9      |

(注) 講落率は期首比です。

## ■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る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、春闇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控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

|    | 業種                 | 比率    |
|----|--------------------|-------|
| 1  | 資本財                | 12.2% |
| 2  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 8.4   |
| 3  | エネルギー              | 7.5   |
| 4  | 一般消費財・サービス流通・小売り   | 7.0   |
| 5  | ヘルスケア機器・サービス       | 6.5   |
| 6  | 銀行                 | 6.4   |
| 7  | 素材                 | 6.2   |
| 8  | 金融サービス             | 5.4   |
| 9  | 耐久消費財・アパレル         | 5.0   |
| 10 | 保険                 | 4.5   |

(注) 「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

当期末

|    | 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   |



## ■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とき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<br>（株式）<br>（投資証券） | 14円<br>(14)<br>(0) |
| (b) 有価証券取引税<br>（株式）           | 11<br>(11)         |
| (c) その他費用<br>（保管費用）           | 14<br>(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<br>(3,488.775)     | 55,379,757<br>(-)               | 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<br>(△30,019.28)    | 千アメリカ・ドル<br>2,068,795<br>(-)    | 301,397.46 | 千アメリカ・ドル<br>1,603,440 |
| カナダ      | 94,797.82<br>(-)              | 千カナダ・ドル<br>171,719<br>(-)       | 14,303     | 千カナダ・ドル<br>70,845     |
| オーストラリア  | 2,473,484.75<br>(-)           | 千オーストラリア・ドル<br>39,582<br>(-)    | —          | 千オーストラリア・ドル<br>—      |
| 香港       | 541,221.42<br>(8,870.37)      | 千香港・ドル<br>636,404<br>(-)        | 31,232     | 千香港・ドル<br>102,568     |
| シンガポール   | 133,420.79<br>(554.45)        | 千シンガポール・ドル<br>10,052<br>(49)    | —          | 千シンガポール・ドル<br>—       |
| ニュージーランド | 3,135.89<br>(-)               | 千ニュージーランド・ドル<br>1,763<br>(-)    | —          | 千ニュージーランド・ドル<br>—     |
| 台湾       | 18,884.79<br>(3,871.88)       | 千台湾・ドル<br>342,491<br>(△773)     | 57,630     | 千台湾・ドル<br>2,367,220   |
| イギリス     | 1,195,566.65<br>(△243,582.94) | 千イギリス・ポンド<br>396,242<br>(6,073) | 241,342.92 | 千イギリス・ポンド<br>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  | —<br>(—)                 | 千イスラエル・シュケル<br>—<br>(—)            | —         | 千イスラエル・シュケル<br>—        |
| スイス    | 334.3<br>(—)             | 千スイス・フラン<br>2,317<br>(—)           | —         | 千スイス・フラン<br>—           |
| デンマーク  | 3,691<br>(—)             | 千デンマーク・クローネ<br>45,282<br>(—)       | 3,177     | 千デンマーク・クローネ<br>65,364   |
| ノルウェー  | 50,915.25<br>(—)         | 千ノルウェー・クローネ<br>338,970<br>(—)      | 3,369     | 千ノルウェー・クローネ<br>55,364   |
| スウェーデン | 45,174.31<br>(40,295.88) | 千スウェーデン・クローナ<br>326,231<br>(—)     | 64,336.62 | 千スウェーデン・クローナ<br>351,665 |
| メキシコ   | 95,115<br>(—)            | 千メキシコ・ペソ<br>338,532<br>(—)         | 14,709    | 千メキシコ・ペソ<br>247,993     |
| フィリピン  | 148,633<br>(—)           | 千フィリピン・ペソ<br>234,248<br>(—)        | 65,966    | 千フィリピン・ペソ<br>264,542    |
| インド    | 22,173<br>(14,063.5)     | 千インド・ルピー<br>469,967<br>(—)         | 86,489    | 千インド・ルピー<br>3,525,139   |
| インドネシア | 6,492<br>(—)             | 千インドネシア・ルピア<br>1,034,212<br>(—)    | —         | 千インドネシア・ルピア<br>—        |
| ブラジル   | 133,436<br>(—)           | 千ブラジル・レアル<br>165,925<br>(—)        | —         | 千ブラジル・レアル<br>—          |
| 韓国     | 10,309.13<br>(—)         | 千韓国・ウォン<br>82,832,804<br>(△45,552) | 812.94    | 千韓国・ウォン<br>1,950,981    |
| 中国     | 16,079<br>(—)            | 千オフショア・人民元<br>71,551<br>(—)        | —         | 千オフショア・人民元<br>—         |
| マレーシア  | 10,284<br>(—)            | 千マレーシア・リンギット<br>4,279<br>(—)       | —         | 千マレーシア・リンギット<br>—       |
| ポーランド  | 34,287.18<br>(—)         | 千ポーランド・ズロチ<br>45,214<br>(—)        | —         | 千ポーランド・ズロチ<br>—         |
| ユーロ    |                          | 千ユーロ                               |           | 千ユーロ                    |
| アイルランド | 81,135<br>(—)            | 47,982<br>(—)                      | 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<br>(231.04) | 1,690<br>(971)   | 1,471     | 6,522  |
|     | ベルギー   | —<br>(—)           | —<br>(△167)      | —         | —      |
|     | フランス   | 22,290.31<br>(95)  | 89,854<br>(—)    | 1,780.91  | 12,202 |
|     | ドイツ    | 15,595.72<br>(△74) | 42,483<br>(△933) | 765       | 5,315  |
|     | ポルトガル  | 167,999<br>(—)     | 10,824<br>(—)    | —         | —      |
|     | スペイン   | 37,619.99<br>(—)   | 49,210<br>(—)    | 23,730.47 | 4,188  |
|     | イタリア   | 41,482.84<br>(—)   | 75,730<br>(—)    | 2,518.4   | 9,189  |
|     | オーストリア | 6,490<br>(—)       | 21,569<br>(—)    | —         | —      |
|     | ギリシャ   | 105,466<br>(—)     | 38,246<br>(—)    | —         | —      |

(注1) 金額は受渡し代金。

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

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

## (2) 投資信託受益証券、投資証券

|                              | 買付        |            | 売付      |            |
|------------------------------|-----------|------------|---------|------------|
|                              | 単位数又は口数   | 金額         | 単位数又は口数 | 金額         |
| 外国                           | 千口        |            | 千口      |            |
| (アメリカ)                       |           | 千アメリカ・ドル   |         | 千アメリカ・ドル   |
| CORECIVIC INC                | 190       | 2,827      | 421.6   | 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)                     |           | 千シンガポール・ドル |         | 千シンガポール・ドル |
| MAPLETREE INDUSTRIAL REIT    | -         | -          | -       | -          |
|                              | (116.939) | (253)      | (-)     | (-)        |

(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 |
| 鉱業 (0.5%)       |           | 千株        | 千株        | 千円  |
| I N P E X       | 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 |     |
| ピ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・パック           | 29        | 29        | 97,875    |     |
| 化学 (4.8%)       |           |           |           |     |
| 積水樹脂            | 410.3     | 188.161   | 349,979   |     |
| ダイキヨーニシカワ       | 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   |     |
| M A R U W A     | 73.5      | 71.8      | 2,658,036 |     |
| 金属製品 (3.4%)     |           |           |           |     |
| トーカロ            | 237.413   | 237.413   | 418,796   |     |
| S U M C O       | 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    |     |
| M C J           | 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 |
| 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%)             |         |           |           |     |
| ハマキヨウレックス              | 162.1   | 648.4     | 811,148   |     |
| サカイ引越センター              | 151.2   | 151.2     | 348,516   |     |
| A Z - C O M 丸和ホールディングス | —       | 2,214.847 | 2,715,402 |     |
| 倉庫・運輸関連業 (0.8%)        |         |           |           |     |
| エーアイティー                | 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   |     |
| ガンボーオンライン・エンターテインメント   | 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1st             | —       | 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   |     |
| T D C 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 |
| カブコン                          | 千株<br>137.5 | 千株<br>— | 千円<br>—   |     |
| 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S Dホールディングス              | 129.6       | 129.6   | 363,657   |     |
| ショッピング                        | 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       | —       | —         |     |
| G e n k y D r u g S t o r e s | 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       |
| 不動産業 (3.2%)         | 千株         | 千株         | 千円          |           |
| プレサンスコーポレーション       | 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     |           |
| ペイカレント              | —          | 404.8      | 2,710,945   |           |
| 三協フロンティア            | 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   |           |
| <b>合計</b>           | <b>株数</b>  | <b>千株</b>  | <b>千株</b>   | <b>千円</b> |
|                     | 44,224.002 | 76,539.531 | 142,657,961 |           |
|                     | 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 柏                            | 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・・・N A S D A Q)           |          |          |           |             |                        |  |
| 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        |  |
| 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             |  |
| SPORTSMANS WHSE HLDGS INC      | 5,823.88 | —        | —         | —           | 一般消費財・サービス流通・小売        |  |
| 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        |  |
| 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 柏                            | 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            |
| VSE CORP                       | 百株<br>2,627.71 | 百株<br>2,405.71 | 千アメリカ・ドル<br>24,528 | 千円<br>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 柏                            | 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 |                    |
| METHODE ELECTRS INC CLASS A    | 8,796.63  | 百株    | 百株        | 千アメリカ・ドル  | 千円          | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| MILLER INDUSTRIES INC TENN     | 515       |       | 1,584     | 9,381     | 1,417,803   | 資本財                |
| OXFORD INDUSTRIES              | —         |       | 1,308     | 9,903     | 1,496,665   | 耐久消費財・アパレル         |
| PG&E CORP                      | 48,636    |       | 58,269    | 9,344     | 1,412,211   | 公益事業               |
| RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.   | 4,145     |       | 3,636     | 91,249    | 13,790,499  | 金融サービス             |
| SOUTHWESTERN ENERGY CO         | 26,401    |       | —         | 58,023    | 8,769,059   | エネルギー              |
| STEWART INFORMATION SERVICES   | 1,160     |       | 1,698     | —         | 1,760,147   | 保険                 |
| STIFEL FINANCIAL CORP          | 2,792     |       | 5,910     | —         | 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          |
| ACUTITY 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 柏                             | 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            |  |
| RANGE RESOURCES CORP            | 百株       | 百株        | 千アメリカ・ドル | 千円         |                        |  |
| DISCOVER FINANCIAL SERVICE      | 14,483   | 12,324    | 49,172   | 7,431,479  | エネルギー                  |  |
| GENPACT LTD                     | 5,616    | 2,232     | 45,365   | 6,856,072  | 金融サービス                 |  |
| KBR INC                         | 14,703   | 13,218    | 72,646   | 10,979,009 | 商業・専門サービス              |  |
| HILLENBRAND INC                 | 7,642    | 6,188     | 31,942   | 4,827,463  | 商業・専門サービス              |  |
| FNB CORP PA                     | 6,459    | 9,913     | 33,069   | 4,997,834  | 資本財                    |  |
| LEAR CORP NEW                   | 21,424   | 21,424    | 33,207   | 5,018,604  | 銀行                     |  |
| PRIMERICA INC                   | 1,916    | 2,395     | 23,255   | 3,514,596  | 自動車・自動車部品              |  |
| FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP   | 2,055    | 2,028     | 56,865   | 8,594,025  | 保険                     |  |
| GENERAL MOTORS CO               | 1,997    | 5,164     | 33,426   | 5,051,757  | 保険                     |  |
| HUNTSMAN CORP                   | 3,132    | 5,094     | 24,349   | 3,679,912  | 自動車・自動車部品              |  |
| NORTHERN OIL AND GAS INC        | 12,032   | —         | —        | —          | 素材                     |  |
| CITIGROUP INC                   | 2,778    | 6,739     | 23,856   | 3,605,366  | エネルギー                  |  |
| GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO    | —        | 5,760     | 48,349   | 7,307,050  | 銀行                     |  |
| CORPAY INC                      | —        | 13,611.99 | 36,752   | 5,554,386  | 素材                     |  |
| HUNTINGTON INGALLS INDUSTRY INC | 1,487    | 1,540     | 58,252   | 8,803,630  | 金融サービス                 |  |
| VIPSHOP HLDGS LTD ADR           | 1,251    | 2,179     | 37,864   | 5,722,459  | 資本財                    |  |
| SCIENCE APPLICATNS INTL CORP    | 417      | 3,686     | 5,370    | 811,643    | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| ANTERO RES CORP                 | 1,294    | 2,644     | 27,312   | 4,127,741  | 商業・専門サービス              |  |
| ELEMENT SOLUTIONS INC           | 24,682   | 14,771    | 59,600   | 9,007,496  | エネルギー                  |  |
| EVERTEC INC                     | 13,512   | 9,193     | 25,326   | 3,827,626  | 素材                     |  |
| LUXFER HOLDINGS PLC             | —        | 9,267     | 31,498   | 4,760,373  | 金融サービス                 |  |
| ELEVANCE HEALTH INC             | 5,307.97 | 5,904.97  | 8,568    | 1,294,898  | 資本財                    |  |
| TOPBUILD CORP                   | 862      | 776       | 30,396   | 4,593,852  | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| ITT INC                         | 523      | 892       | 28,572   | 4,318,168  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| ADIENT PLC                      | 3,256    | —         | —        | —          | 資本財                    |  |
| LAMB WESTON HOLDINGS INC        | 10,103   | 9,867     | 16,833   | 2,543,986  | 自動車・自動車部品              |  |
| VALVOLINE INC                   | 1,596    | 6,965     | 39,818   | 6,017,831  | 食品・飲料・タバコ              |  |
| PERFORMANCE FOOD GROUP CO       | 4,501    | —         | —        | —          | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| LCI INDUSTRIES                  | —        | 7,273     | 63,173   | 9,547,377  | 生活必需品流通・小売り            |  |
| WARRIOR MET COAL INC            | 489      | 489       | 5,335    | 806,424    | 自動車・自動車部品              |  |
| CARS.COM INC                    | 1,850    | 3,623     | 18,075   | 2,731,696  | 素材                     |  |
| AXALTA COATING SYSTEMS LTD      | 10,443   | 10,351    | 17,327   | 2,618,716  | メディア・娯楽                |  |
| CACTUS INC CL A                 | 11,310   | 11,310    | 41,756   | 6,310,662  | 素材                     |  |
| NVENT ELECTRIC PLC              | 2,114.02 | 4,269     | 25,818   | 3,902,012  | エネルギー                  |  |
| ELANCO ANIMAL HEALTH INC        | 3,487    | —         | —        | —          | 資本財                    |  |
| THE CIGNA GROUP                 | —        | 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 |  |
| DELL TECHNOLOGIES INC CL C      | 2,205    | 1,513     | 44,970   | 6,796,451  | ヘルスケア機器・サービス           |  |
| LEVI STRAUSS & COMPANY CL A     | 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     |  |
| TRONOX HOLDINGS PLC             | 8,620    | 13,037    | 23,753   | 3,589,853  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| KONTOO BRANDS INC               | 20,942   | 26,441    | 21,311   | 3,220,798  | 素材                     |  |
| INTERCORP FINANCIAL SVCS INC    | 4,956    | 3,078     | 27,477   | 4,152,645  | 耐久消費財・アパレル             |  |
| GRAFTECH INTERNATIONAL LTD      | 5,485.99 | 5,485.99  | 17,730   | 2,679,643  | 銀行                     |  |
| OVINTIV INC                     | 45,703   | —         | —        | —          | 資本財                    |  |
|                                 | 14,916   | 16,421    | 74,567   | 11,269,425 | エネルギー                  |  |

| 銘 柏                            | 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        |                    |
| VONTIER CORP                   |             | 百株         | 百株           | 千アメリカ・ドル   | 千円                 |                    |
| CORE &MAIN INC                 |             | 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 |
| WEBSTER FINANCIAL              |             | 5,651      | 6,679        | 35,766     | 5,405,322          | 資本財                |
| NICOLET BANKSHARES INC         | 6,024.37    | 8,548.37   | 50,153       | 7,579,666  | 銀行                 |                    |
| HAYWARD HOLDINGS INC           | 1,472       | 837        | 9,937        | 1,501,884  | 銀行                 |                    |
| JANUS INTERNATIONAL GROUP INC  | 26,595      | 21,736     | 31,908       | 4,822,323  | 資本財                |                    |
| BRADY CORPORATION CL A         | 4,643       | 31,673     | 25,876       | 3,910,766  | 資本財                |                    |
| LABCORP HOLDINGS INC           | —           | 3,812      | 28,315       | 4,279,326  | 商業・専門サービス          |                    |
| FERGUSON ENTERPRISES INC       | —           | 2,545      | 63,070       | 9,531,797  | ヘルスケア機器・サービス       |                    |
| GULFPORT ENERGY CORP           | —           | 805        | 14,651       | 2,214,205  | 資本財                |                    |
| PRIMO BRANDS CORP              | —           | 964        | 18,625       | 2,814,863  | エネルギー              |                    |
| APTV PLC                       | —           | 17,334     | 56,890       | 8,597,814  | 食品・飲料・タバコ          |                    |
| BELDEN INC                     | 1,586       | 4,666      | 31,103       | 4,700,680  | 自動車・自動車部品          |                    |
| AERCAP HOLDINGS NV             | 2,577       | 2,631      | 30,169       | 4,559,543  | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |                    |
| CARRIAGE SERVICES INC          | —           | 2,219      | 23,397       | 3,536,009  | 資本財                |                    |
| CELANESE CORP                  | —           | 699        | 2,903        | 438,828    | 消費者サービス            |                    |
| LYONDELLBASELL INDS CLASS A    | 1,896       | —          | —            | —          | 素材                 |                    |
| FEDERAL AGRI MTG NON VTG CL C  | 4,007       | 1,645      | 12,748       | 1,926,718  | 素材                 |                    |
| FIRST BANCORP PUERTO RICO      | 640         | 646        | 12,817       | 1,937,174  | 金融サービス             |                    |
| ONEMAIN HOLDINGS INC           | 6,980       | 4,973      | 10,125       | 1,530,195  | 銀行                 |                    |
| PVH CORP                       | 5,484       | 7,741      | 44,193       | 6,678,943  | 金融サービス             |                    |
| REINSURANCE GROUP OF AMERICA   | 1,346       | 2,667      | 21,125       | 3,192,667  | 耐久消費財・アパレル         |                    |
| TD SYNNEX CORP                 | 2,621       | 3,083      | 61,422       | 9,282,798  | 保険                 |                    |
| GLOBAL INDUSTRIAL CO           | 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 |                    |
| TENET HEALTHCARE CORP          | 3,190.1     | 5,021.1    | 12,311       | 1,860,672  | 資本財                |                    |
| NOMAD FOODS LTD (US)           | 17,922      | 2,524      | 34,238       | 5,174,398  | ヘルスケア機器・サービス       |                    |
| GMS INC                        | —           | 18,806     | 34,020       | 5,141,450  | 食品・飲料・タバコ          |                    |
| CIVITAS RESOURCES INC          | —           | 2,163      | 17,710       | 2,676,609  | 資本財                |                    |
| CADENCE BANK                   | 2,513       | 6,103      | 31,186       | 4,713,190  | エネルギー              |                    |
| CORE NATURAL RESOURCES INC     | 8,760       | 8,760      | 29,801       | 4,503,903  | 銀行                 |                    |
| GATES INDUSTRIAL CORP PLC      | —           | 2,552.19   | 19,812       | 2,994,285  | エネルギー              |                    |
| BJS WHSL CLUB HLDGS INC        | —           | 8,246      | 19,386       | 2,929,858  | 資本財                |                    |
| FERGUSON PLC                   | 4,289       | 2,696      | 28,442       | 4,298,560  | 生活必需品流通・小売         |                    |
| ALBERTSONS COS INC             | 1,292       | —          | —            | —          | 資本財                |                    |
| CADRE HOLDING INC              | —           | 12,754     | 26,183       | 3,957,182  | 生活必需品流通・小売         |                    |
| ESAB CORP                      | 7,491.76    | 4,454.12   | 15,821       | 2,391,032  | 資本財                |                    |
| CRANE NXT CO                   | 1,942       | 2,172      | 27,178       | 4,107,446  | 資本財                |                    |
| CRANE 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 |                    |
| (アメリカ・・・OTC)                   | 2,524       | —          | —            | —          | 資本財                |                    |
| 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 柏                             | 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                 |
| SINOPEC ENGINEERING (GROUP) H  | 百株        | 百株          | 千香港・ドル       | 千円        |                        |
| DAWNRAYS PHARMACEUTICAL (HOLD) | 199,695   | 197,220     | 118,726      | 2,306,854 | 資本財                    |
| CONSUN PHARMACEUTICAL GRP LTD  | 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 |
| BEST PACIFIC INTL HOLD 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 |
| QINGDAO PORT INTL CO LTD H     | 84,873.71 | 196,773.71  | 57,654       | 1,120,230 | 耐久消費財・アパレル             |
| TK GROUP HOLDINGS LTD          | 105,070   | 142,740     | 85,786       | 1,666,836 | 運輸                     |
| CHERVON HOLDINGS LTD           | 113,490   | 113,490     | 22,017       | 427,791   | 資本財                    |
| HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP   | 49,625.87 | 54,044.27   | 102,467      | 1,990,951 | 耐久消費財・アパレル             |
| PRECISION TSUGAMI CHINA CORP   | —         | 63,580.37   | 8,201        | 159,362   | 資本財                    |
|                                | 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OTC)                   | —         | 2,610       | 35,104       | 161,915   | ソフトウェア・サービス            |
| DIMERCO DATA SYSTEM CORP       | 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      |                        |
| SYNGEN BIOTECH CO LTD           |             | 百 株<br>5,040 | 百 株<br>5,040 | 千 台 湾 ・ ド ル<br>64,260 | 千 円<br>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          | 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       |
| PINEWOOD 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       |
| CARF'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              |
| NORCRROS 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            | 評 価 額        |             |                    |  |
|                                |             |                |                | 外 貨 建 金 額    | 邦 貨 換 算 金 額 |                    |  |
| RHI MAGNESITA NV               |             | 百株<br>5,238.49 | 百株<br>6,553.24 | 千円<br>24,246 | 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             | 千円           |             |                    |  |
| SPAREBANK 1 SOR-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                 |  |
| EUROPRIS 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 |                        |  |
| RUSTA AB                        |           | 百株         | 百株         | 千スウェーデン・クローナ | 千円          |                        |  |
| KB COMPONENTS 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       |  |
| PROACT IT GROUP AB              |           | —          | 22,610     | 115,084      | 1,622,697   | 素材                     |  |
| KNOW IT AB                      |           | —          | 8,203      | 105,490      | 1,487,417   | ソフトウェア・サービス            |  |
| AQ GROUP AB                     |           | —          | 2,694      | 36,800       | 518,880     | ソフトウェア・サービス            |  |
| ALLIGO AB CL B                  |           | 3,654.47   | 18,272.35  | 316,038      | 4,456,143   | 資本財                    |  |
| VIVA WINE GROUP AB              |           | 6,706.68   | 6,706.68   | 91,076       | 1,284,181   | 資本財                    |  |
| MOMENTUM GROUP KOMPONENTER & TJ |           | 23,259     | 29,895     | 118,085      | 1,665,002   | 食品・飲料・タバコ              |  |
| SWEDISH LOGISTIC PROPERTY AB    |           | 18,274     | 5,402      | 101,125      | 1,425,868   | 資本財                    |  |
|                                 |           | 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          |                        |  |
| SELMAT 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)<br>IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR)<br>BANK OF IRELAND GROUP PLC<br>AIB GROUP PLC<br>MINCON GROUP PLC   |                          | 百株<br>—<br>—<br>—<br>3,055  | 百株<br>19,267<br>18,535<br>41,619<br>3,055  | 千ユーロ<br>9,903<br>18,664<br>25,699<br>128  | 千円<br>1,560,750<br>2,941,563<br>4,050,277<br>20,221   | 運輸<br>銀行<br>銀行<br>資本財  |  |
| 小 計  | 株 数 、 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 3,055<br>1銘柄  | 82,476<br>4銘柄  | 54,396<br>—   | 8,572,813<br><0.6%>   |  |  |
| ユーロ(オランダ) EURONEXT アムステルダム)<br>TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE<br>AALBERTS NV<br>NN GROUP NV<br>ASR NEDERLAND NV<br>VAN LANSCHOT KEMPEN NV  |                          | 百株<br>3,836<br>—<br>4,671.66<br>5,019<br>1,158.02   | 百株<br>4,241<br>5.79<br>4,238.7<br>4,212<br>1,158.02  | 千ユーロ<br>15,827<br>21<br>19,336<br>20,782<br>5,616   | 千円<br>2,494,400<br>3,323<br>3,047,503<br>3,275,244<br>885,144   | 資本財<br>資本財<br>保険<br>保険<br>金融サービス   |  |
| ユーロ(オランダ) EURONEXT アムステルダム)<br>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<br>銘 柄 数 <比 率> | 19,998.99<br>5銘柄  | 19,169.82<br>6銘柄   | 71,298<br>—   | 11,236,629<br><0.8%>  |  |  |
| ユーロ(ベルギー) EURONEXT ブリュッセル)<br>ECONOCOM GROUP<br>MELEXIS NV   |                          | 百株<br>33,843.3<br>64  | 百株<br>33,843.3<br>64   | 千ユーロ<br>6,091<br>382  | 千円<br>960,066<br>60,316   | ソフトウェア・サービス<br>半導体・半導体製造装置   |  |
| 小 計  | 株 数 、 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 33,907.3<br>2銘柄   | 33,907.3<br>2銘柄  | 6,474<br>—  | 1,020,383<br><0.1%>   |  |  |
| ユーロ(フランス) EURONEXT パリ)<br>LDC SA<br>AKWEL<br>VALLOUREC SA<br>STEF TFE<br>MAISONS DU MONDE SA<br>ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS<br>EXCLUSIVE NETWORKS SAS<br>NEURONES<br>GROUPE GUILLIN SA<br>ALTEN<br>SOPRA STERIA GROUP<br>SANOFI<br>IPSOS SA<br>LINEDATA SERVICES |                          | 百株<br>95<br>329.86<br>2,575<br>1,734.5<br>15,793.18<br>5,301.46<br>517.26<br>1,404<br>856.8<br>—<br>1,165<br>3,877<br>—<br>166.88 | 百株<br>190<br>329.86<br>3,584<br>1,973<br>15,793.18<br>14,342.46<br>—<br>1,806<br>1,622.25<br>145.14<br>2,607<br>2,858<br>2,673<br>166.88 | 千ユーロ<br>1,274<br>246<br>6,736<br>27,622<br>6,183<br>16,493<br>—<br>8,605<br>4,517<br>1,293<br>45,361<br>29,460<br>11,996<br>1,341 | 千円<br>200,924<br>38,885<br>1,061,613<br>4,353,227<br>974,445<br>2,599,427<br>—<br>1,356,240<br>712,031<br>203,807<br>7,149,019<br>4,642,937<br>1,890,636<br>211,454 | 食品・飲料・タバコ<br>自動車・自動車部品<br>エネルギー<br>運輸<br>一般消費財・サービス流通・小売り<br>金融サービス<br>ソフトウェア・サービス<br>素材<br>ソフトウェア・サービス<br>ソフトウェア・サービス<br>医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス<br>メディア・娯楽<br>ソフトウェア・サービス |  |
| ユーロ(フランス) EURONEXT パリ)<br>THERMADOR HOLDINGS SA<br>BIC<br>SEB SA<br>SYNERGIE SA<br>MICHELIN CL B (REG)   |                          | 24<br>359<br>—<br>740.13<br>—   | 840<br>802<br>661<br>788.7<br>4,361  | 5,762<br>5,285<br>5,856<br>2,350<br>14,652  | 908,154<br>832,944<br>922,978<br>370,411<br>2,309,306   | 資本財<br>商業・専門サービス<br>耐久消費財・アパレル<br>商業・専門サービス<br>自動車・自動車部品   |  |
| 小 計  | 株 数 、 金 額<br>銘 柄 数 <比 率> | 34,939.07<br>15銘柄   | 55,543.47<br>18銘柄  | 195,040<br>—  | 30,738,446<br><2.1%>  |  |  |

| 銘 柏                                    | 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   | 資本財                    |
| ユーロ (ドイツ・・・ XETRA)                     |           |           |            |           |                        |
| MERCEDES-BENZ GROUP AG (GERW)          | —         | 2,167     | 13,188     | 2,078,485 | 自動車・自動車部品              |
| TAKKT AG                               | 12,456.63 | 15,852.63 | 12,618     | 1,988,706 | 商業・専門サービス              |
| BRANICKS GROUP AG                      | 12,251.85 | 12,251.85 | 2,762      | 435,416   | 不動産管理・開発               |
| NEW WORK SE                            | 91        | —         | —          | —         | メディア・娯楽                |
| BRENNETAG SE                           | —         | 2,030     | 12,695     | 2,000,829 | 資本財                    |
| NORMA GROUP SE                         | 4,029.84  | 4,250.81  | 6,733      | 1,061,165 | 資本財                    |
| TALANX AKTIENGESELLSCHAFT              | 1,491.36  | 743.36    | 6,244      | 984,089   | 保険                     |
| STABILUS SE                            | 1,718.58  | 3,468.58  | 10,873     | 1,713,742 | 資本財                    |
| DWS GROUP GMBH & CO KGAA               | 1,703.87  | 1,703.87  | 7,909      | 1,246,515 | 金融サービス                 |
| JOST WERKE SE                          | 3,147.54  | 3,170.21  | 15,724     | 2,478,140 | 資本財                    |
| INSTONE REAL ESTATE GROUP              | 2,763.92  | 8,773     | 7,404      | 1,166,935 | 不動産管理・開発               |
| 小計                                     | 株数、金額     | 41,056.99 | 55,813.71  | 97,031    | 15,292,163             |
|  | 銘柄数<比率>   | 10銘柄      | 11銘柄       | —         | <1.0%>                 |
| 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 | 素材                     |
| IBERSOL SGPS SA REG                    | 1,001     | 1,001     | 850        | 134,093   | 消費者サービス                |
| BANCO COMERCIAL PORTUGUES (REG)        | —         | 165,321   | 8,960      | 1,412,158 | 銀行                     |
| 小計                                     | 株数、金額     | 8,769.06  | 176,768.06 | 18,669    | 2,942,314              |
|  | 銘柄数<比率>   | 2銘柄       | 3銘柄        | —         | <0.2%>                 |
| 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 | —         | —          | —         | 商業・専門サービス              |
| ユーロ (スペイン・・・ SIBE)                     |           |           |            |           |                        |
| MIQUEL Y COSTAS MIQUEL                 | 1,047.64  | 1,047.64  | 1,398      | 220,419   | 素材                     |
| GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA            | 6,110.49  | 7,076.49  | 26,926     | 4,243,544 | 保険                     |
| FAES FARMA SA                          | 16,886.22 | 18,230.21 | 6,690      | 1,054,420 | 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  | 6,725.83  | 12,469     | 1,965,222 | ソフトウェア・サービス            |
| CIE AUTOMOTIVE SA                      | 6,138     | 13,310    | 31,944     | 5,034,374 | 自動車・自動車部品              |
| LOGISTA INTEGRAL SA                    | 5,849     | 8,486     | 25,169     | 3,966,709 | 運輸                     |
| BANKINTER SA                           | —         | 25,501    | 22,945     | 3,616,258 | 銀行                     |
| 小計                                     | 株数、金額     | 66,487.65 | 80,377.17  | 127,544   | 20,100,949             |
|  | 銘柄数<比率>   | 7銘柄       | 7銘柄        | —         | <1.4%>                 |
| 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 | 自動車・自動車部品              |
| INTERPUMP GROUP SPA                    | —         | 3,505.34  | 13,418     | 2,114,746 | 資本財                    |
| BUZZI SPA                              | —         | 2,138     | 9,479      | 1,494,030 | 素材                     |
| MARR SPA                               | 7,021.01  | 13,305.01 | 13,650     | 2,151,388 | 生活必需品流通・小売り            |
| BANCA GENERALI SPA                     | 4,581     | 5,713     | 29,421     | 4,636,899 | 金融サービス                 |
| EMAK SPA                               | 14,315    | 14,315    | 1,319      | 208,007   | 耐久消費財・アパレル             |
| SESA SPA                               | —         | 1,397     | 10,260     | 1,617,128 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器     |
| BANCA MEDOLANUM SPA                    | —         | 7,826     | 10,721     | 1,689,727 | 金融サービス                 |
| BFF BANK SPA                           | 5,560.45  | 5,697.55  | 4,643      | 731,816   | 金融サービス                 |

| 銘柄                           |         | 株数           | 株数            | 当期末     |               | 業種等                    |  |
|------------------------------|---------|--------------|---------------|---------|---------------|------------------------|--|
|                              |         |              |               | 評価額     |               |                        |  |
|                              |         |              |               | 外貨建金額   | 邦貨換算金額        |                        |  |
| PIRELLI & C SPA              |         | 百株           | 百株            | 千ユーロ    | 千円            |                        |  |
| RECORDATI SPA                |         | —            | 13,076        | 7,537   | 1,187,832     | 自動車・自動車部品              |  |
| BREMBO SPA (INTERIM)         |         | 3,352.96     | 3,195.96      | 17,849  | 2,813,071     | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
|                              |         | 8,634        | —             | —       | —             | 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           | 百株            | 千ユーロ    | 千円            |                        |  |
| MAYR MELNHOF KARTON AG       |         | 1,383        | 1,859         | 15,429  | 2,431,720     | 素材                     |  |
| WIENERBERGER AG              |         | 7,983        | 13,997        | 42,606  | 6,714,842     | 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           | 百株            | 千ユーロ    | 千円            |                        |  |
| NATIONAL BANK OF GREECE SA   |         | —            | 14,567        | 12,454  | 1,962,874     | 銀行                     |  |
| SARANTIS SA (REG)            |         | 6,015.7      | 6,020.7       | 7,574   | 1,193,668     | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| METLEN ENERGY & METALS SA    |         | 3,286.52     | 3,286.52      | 12,061  | 1,900,896     | 資本財                    |  |
| ATHENS INTERNATIONAL AIRPORT |         | 3,391.73     | 3,391.73      | 2,857   | 450,293       | 運輸                     |  |
| EUROBANK ERGA SER & HLDGS SA |         | —            | 86,576        | 21,644  | 3,411,094     | 銀行                     |  |
| AUTOHELLAS SA                |         | 6,936.66     | 6,936.66      | 7,713   | 1,215,657     | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| JUMBO SA                     |         | 9,831        | 14,149        | 39,305  | 6,194,613     | 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

(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<br>1,439,249,024 |   | %<br>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・シェケル=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ボーランド・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                |
|-----------------|--------------------|
| (A) 資産          | 円                  |
| コール・ローン等        | 1,502,474,424,695  |
| 株式(評価額)         | 31,924,624,910     |
| 投資証券(評価額)       | 1,439,249,024,761  |
| 未収入金            | 13,079,707,728     |
| 未収配当金           | 16,789,249,337     |
| (B) 負債          | 1,431,817,959      |
| 未払金             | 32,385,733,655     |
| 未払解約金           | 17,441,775,020     |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 14,943,958,635     |
| 元本              | 1,470,088,691,040  |
| 次期繰越損益金         | 416,818,185,520    |
| (D) 受益権総口数      | 1,053,270,505,520口 |
| 1万口当たり基準価額(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。

|   |                  |
|---|------------------|
| ファイデリティ・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  |
| ファイデリティ・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 |
| ファイデリティ・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   |
| ファイデリティ・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  |
| ファイデリティ・世界割安成長株投信(確定拠出年金向け)                   | 3,144,803,520円   |
| ファイデリティ・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   |
| ファイデリティ・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  |

ファイデリティ・世界割安成長株投信(適格機関投資家専用) 73,898,174円

ファイデリティ・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                |
|------------------|-------------------|
| (A) 配当等収益        | 円 31,438,478,282  |
| 受取配当金            | 29,800,874,024    |
| 受取利息             | 1,577,023,916     |
| その他の収益金          | 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。