運用報告書
（全体版）

第６期（決算日 2026年２月20日）
計算期間（2025年２月21日～2026年２月20日）

フィデリティ・世界割安成長株投信

Aコース（為替ヘッジあり）
Bコース（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

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　Aコース（為替ヘッジあり）」と「フィデリティ・世界割安成長株投信　Bコース（為替ヘッジなし）」は、第6期の決算を行いました。当ファンドは、主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場されている企業の株式に投資を行い、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース（為替ヘッジあり）	Bコース（為替ヘッジなし）
商品分類	追加型投信／内外／株式	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	●フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド受益証券への投資を通じて、世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式を主要な投資対象とし、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行います。 ●企業の長期的な成長力と株価の割安度に着目し、企業の本源的価値を見極める運用を目指します。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	マザーファンド	世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則2月20日。同日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の収益分配方針に基づき分配を行います。 ●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

〈お問合せ先〉

フィデリティ投信株式会社　カスタマー・コミュニケーション部
東京都港区六本木七丁目7番7号　TRI-SEVEN ROPPONGI
ナビダイヤル 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。
ホームページ 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　Aコース（為替ヘッジあり）≫

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数）※		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ヘッジ指数）	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
２期（2022年２月21日）	20,061	0	13.8	350.91	10.8	97.2	－	0.2	174,265
３期（2023年２月20日）	19,939	0	△0.6	332.27	△5.3	96.9	－	0.3	187,081
４期（2024年２月20日）	21,290	0	6.8	379.87	14.3	99.5	－	0.3	144,198
５期（2025年２月20日）	22,051	0	3.6	440.01	15.8	95.9	－	0.9	110,657
６期（2026年２月20日）	25,062	0	13.7	498.28	13.2	97.4	－	0.7	97,450

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ヘッジ指数）を記載しております。
MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc.が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。
（注１）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		（参考指数）		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ヘッジ指数）	騰落率			
（期首）	円	%		%	%	%	%
2025年２月20日	22,051	－	440.01	－	95.9	－	0.9
２月末	21,504	△2.5	431.02	△2.0	96.3	－	0.9
３月末	20,941	△5.0	408.36	△7.2	97.9	－	1.0
４月末	20,462	△7.2	405.65	△7.8	98.8	－	0.8
５月末	21,579	△2.1	429.06	△2.5	98.1	－	0.8
６月末	22,130	0.4	444.24	1.0	99.2	－	0.8
７月末	22,619	2.6	452.41	2.8	100.0	－	0.8
８月末	23,251	5.4	460.47	4.6	98.2	－	0.8
９月末	23,107	4.8	474.30	7.8	99.4	－	0.5
10月末	22,835	3.6	485.78	10.4	100.3	－	0.4
11月末	23,203	5.2	485.93	10.4	99.4	－	0.4
12月末	23,598	7.0	490.06	11.4	100.0	－	0.4
2026年１月末	24,363	10.5	494.50	12.4	97.3	－	0.4
（期末） 2026年２月20日	25,062	13.7	498.28	13.2	97.4	－	0.7

（注）騰落率は期首比です。

≪フィデリティ・世界割安成長株投信　Bコース（為替ヘッジなし）≫

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数）※		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
２期（2022年２月21日）	21,088	0	20.9	1,506,685.42	18.8	97.6	－	0.2	260,208
３期（2023年２月20日）	24,232	0	14.9	1,680,948.53	11.6	96.6	－	0.3	441,111
４期（2024年２月20日）	30,277	0	24.9	2,256,810.07	34.3	97.9	－	0.3	689,656
５期（2025年２月20日）	32,598	0	7.7	2,728,579.90	20.9	97.9	－	0.9	907,325
６期（2026年２月20日）	40,039	0	22.8	3,364,802.03	23.3	98.9	－	0.7	979,642

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）を記載しております。
MSCI ワールド・インデックスとは、MSCI Inc.が算出する、世界主要国の株式市場の動きを示す指数です。MSCI ワールド・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。
MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）は、WM Reutersが発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。
（注１）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

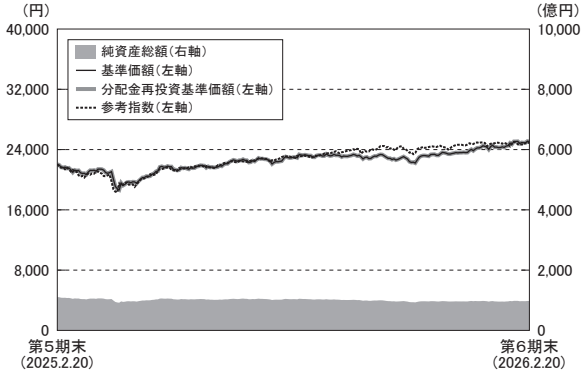
年月日	基準価額		（参考指数）		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率	MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込／円ベース）	騰落率			
（期　首）	円	%		%	%	%	%
2025年２月20日	32,598	－	2,728,579.90	－	97.9	－	0.9
２月末	31,475	△3.4	2,689,039.41	△1.4	97.6	－	0.9
３月末	30,995	△4.9	2,551,114.83	△6.5	97.9	－	1.0
４月末	29,441	△9.7	2,456,163.78	△10.0	97.9	－	0.8
５月末	31,406	△3.7	2,633,435.45	△3.5	98.4	－	0.8
６月末	32,684	0.3	2,750,811.65	0.8	99.0	－	0.8
７月末	34,158	4.8	2,903,507.70	6.4	98.9	－	0.8
８月末	34,861	6.9	2,907,423.00	6.6	98.3	－	0.8
９月末	35,141	7.8	3,019,554.98	10.7	98.6	－	0.5
10月末	35,730	9.6	3,213,504.91	17.8	99.3	－	0.4
11月末	36,908	13.2	3,265,293.05	19.7	99.4	－	0.4
12月末	37,838	16.1	3,319,100.20	21.6	99.2	－	0.4
2026年１月末	38,755	18.9	3,328,415.84	22.0	99.0	－	0.4
（期　末）							
2026年２月20日	40,039	22.8	3,364,802.03	23.3	98.9	－	0.7

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

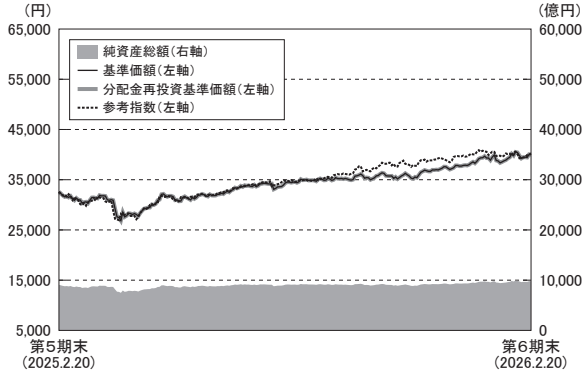
●基準価額等の推移

Aコース（為替ヘッジあり）



第６期首：22,051円
第６期末：25,062円（既払分配金0円）
騰　落　率：13.7%（分配金再投資ベース）

Bコース（為替ヘッジなし）



第６期首：32,598円
第６期末：40,039円（既払分配金0円）
騰　落　率：22.8%（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。

※Aコース（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）」、Bコース（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、Aコース（為替ヘッジあり）が＋13.7%、Bコース（為替ヘッジなし）が＋22.8%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。Bコース（為替ヘッジなし）については米ドルとユーロが対円で上昇し、円安となったこと。
＜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しとなり、4月上旬にトランプ政権の大規模な関税引き上げ策の発表を受けて、グローバルの株式市場は急落しました。しかしその後、米国が相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表したことで関税への過度な懸念が和らぎ、4月中旬からグローバルの株式市場は上昇に転じました。5月は、米国では、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せました。米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本では、米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展するとの期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことで上昇しました。欧州では、米中の相互関税の引き下げに加えて、イングランド銀行（英中央銀行）による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。6月は、米国では、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展を見せたことで、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、結果として欧州株は下落しました。7月は、米国では、大手ハイテク企業によるAI関連の積極的な設備投資計画などから成長期待が高まり、上昇しました。日本では、日米関税交渉が成立し、事前提示を下回る税率が好感され上昇しました。欧州では、米国とEUが関税協議で合意したことなどが好感され上昇しました。8月は、米国では、堅調な企業業績や、政策金利の引き下げに対する期待感が強まり上昇しました。日本では、関税の不透明感の後退や米国の利下げ期待などから、上昇しました。欧州では、個別企業の好調な決算発表やロシアとウクライナの紛争解決に対する期待が高まり、上昇しました。9月は、米国では、米国の政府閉鎖を巡るリスクが嫌気されたものの、利下げ決定や堅調な企業業績見通しが好感され上昇しました。日本では、政権交代への期待や米国による自動車関税引き下げの署名を背景に上昇しました。欧州では、地政学的な緊張から防衛関連銘柄が買われたほか、米国の利下げ決定が好感され、上昇しました。10月は、米国では、地方銀行の不正融資疑惑などが嫌気されたものの、生成AIを巡る活発な投資計画などを受け、上昇しました。日本では、高市政権誕生による政策期待などを背景に上昇しました。欧州では、米国の薬価引き下げ合意で欧州の医薬品株が買われたことやコモディティ価格の上昇などにより資源株が買われ、上昇しました。

11月は、米国では、巨額のAI投資に対する懸念が重しとなった一方、利下げ期待の高まりが下支えとなり、小幅に上昇しました。日本では、好業績銘柄が物色される一方、日中関係の悪化や米国のハイテク株の軟調を受け横ばいとなりました。欧州では、米国の利下げ期待の高まりなどが好感され、上昇しました。12月は、米国では、利下げが好感された一方、生成AI関連投資の動向に期待と懸念が交錯し、一進一退となりました。日本では、利上げが決定され長期金利が大きく上昇したものの、米国の利下げや国内の政策期待、円安進行や輸出企業の業績改善を背景に、AIや半導体関連銘柄などが物色され、上昇しました。欧州では、米国の利下げやイングランド銀行の利下げ観測の高まり、欧州中央銀行の経済見通しの一部上方修正や好調な企業業績などが好感され、上昇基調を維持しました。1月から期末にかけて、米国では地政学リスクが高まったことや、大型ハイテク株の選別が進む一方で、小型・割安株が選好されるなど不安定な展開となりました。日本では、AI需要拡大に伴う米半導体株上昇が追い風となり、加えて衆院選での自民党圧勝が好感され、株価は上昇しました。欧州では、地政学リスクの高まりで防衛関連株が買われたほか、トランプ米大統領がグリーンランドを巡り一部の欧州諸国に新たな追加関税を課すと表明したことから一時的に下落するも、追加関税見送りにより持ち直し、上昇しました。

●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	12.3%
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

当期末

	業種	比率
1	資本財	14.4%
2	銀行	8.4
3	素材	7.7
4	金融サービス	6.8
5	エネルギー	5.5
6	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.3
7	耐久消費財・アパレル	5.3
8	一般消費財・サービス流通・小売り	5.3
9	ヘルスケア機器・サービス	4.9
10	食品・飲料・タバコ	4.2

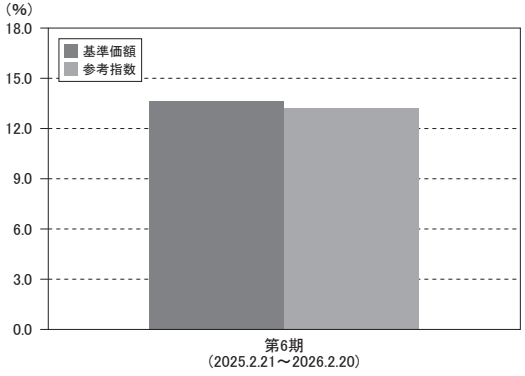
（注）「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

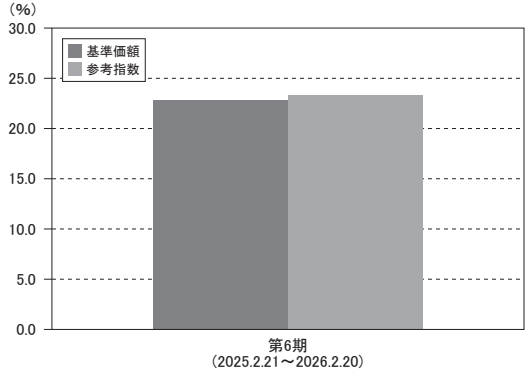
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

当ファンドの基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）

Aコース（為替ヘッジあり）



Bコース（為替ヘッジなし）



（注）基準価額の騰落率は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

※Aコース（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）」、Bコース（為替ヘッジなし）の参考指数は「MSCI ワールド・インデックス（税引前配当金込/円ベース）」です。

■分配金

Aコース（為替ヘッジあり）

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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6期
		2025年2月21日～2026年2月20日
当期分配金		0
	（対基準価額比率）	－%
	当期の収益	－
	当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額		15,061

Bコース（為替ヘッジなし）

当期の分配金は、長期的な投資信託財産の成長を追求する観点から無分配とさせていただきました。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6期
		2025年2月21日～2026年2月20日
当期分配金		0
	（対基準価額比率）	－%
	当期の収益	－
	当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額		30,038

＊「当期の収益」および「当期の収益以外」は円未満切捨てのため、合計額が「当期分配金」と一致しない場合があります。
＊当期分配金の「対基準価額比率」は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
＊投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」が当該決算期末日時点の基準価額を上回ることがありますが、実際には基準価額を超えて分配金が支払われることはありません。

■今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

世界の経済および企業業績は、成長基調を維持しています。その中でもAI関連をはじめとした成長分野が経済および株式市場をけん引していた一方で、その他の分野や中小企業では政策の不透明感や関税の影響が重しとなり株価が低迷していました。そのため、株式市場においては米国以外の地域で全体として相対的な割安感があるほか、米国では過度に懸念された割安銘柄があると考えています。足元では株価バリュエーションの格差が縮小する動きも見られており、当ファンドの運用に追い風となっています。先行きの不透明感は強いものの、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るため、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　Aコース（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6期 2025年2月21日～2026年2月20日		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	371円	1.650%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は22,492円です。
（投信会社）	（182）	（0.811）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（182）	（0.811）	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	（6）	（0.027）	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	7	0.031	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	（7）	（0.030）	
（投資証券）	（0）	（0.000）	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	4	0.018	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	（4）	（0.018）	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	9	0.038	(d)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	（7）	（0.031）	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	（1）	（0.004）	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	（1）	（0.003）	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	391	1.737	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

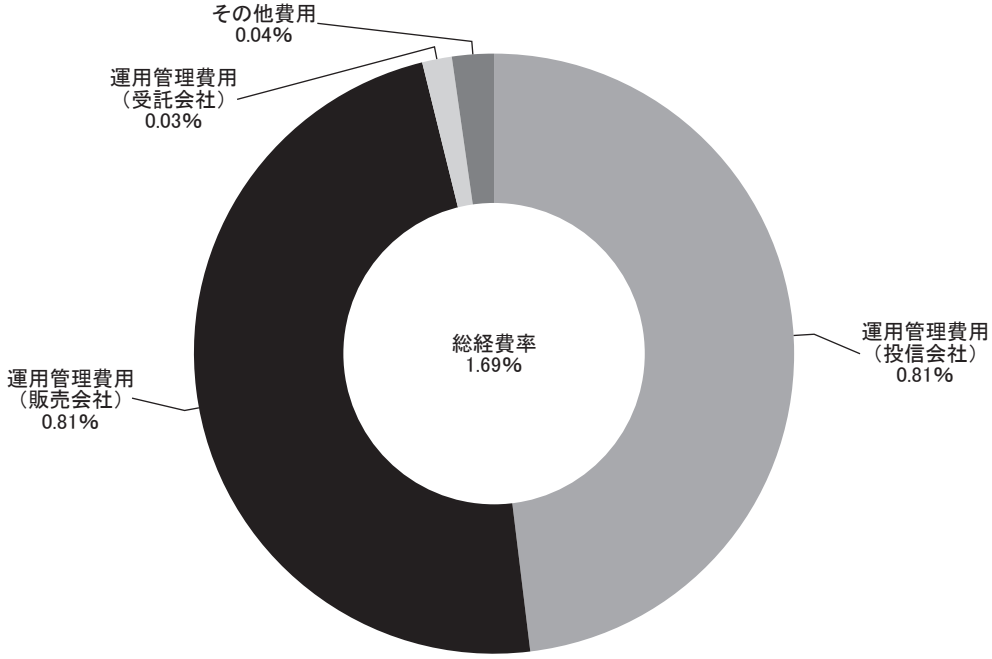
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

（参考情報）

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.69%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2026年２月20日まで）

●親投資信託受益証券の設定、解約の状況

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	2,083,061	6,928,520	10,986,053	41,484,335

（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	当期			
	取引契約金額			
	買建		売建	
		百万円		百万円
直物為替先渡取引（ＮＤＦ）		56,291		56,102

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	950,944,275千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,435,686,538千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.66

（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2026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（2026年２月20日現在）

●親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	30,738,967	21,835,975	96,041,171

（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 当期末想定元本額	
	買建	売建
	百万円	百万円
直物為替先渡取引（ＮＤＦ）	4,793	9,184

（注）金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年２月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	96,041,171	96.7
コール・ローン等、その他	3,233,256	3.3
投資信託財産総額	99,274,428	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＝155.15円、１カナダ・ドル＝113.34円、１オーストラリア・ドル＝109.46円、１香港・ドル＝19.85円、１シンガポール・ドル＝122.32円、１ニュージーランド・ドル＝92.53円、１台湾・ドル＝4.934円、１イギリス・ポンド＝208.88円、１イスラエル・シュケル＝49.438円、１スイス・フラン＝200.06円、１デンマーク・クローネ＝24.44円、１ノルウェー・クローネ＝16.26円、１スウェーデン・クローナ＝17.11円、１メキシコ・ペソ＝8.99円、１フィリピン・ペソ＝2.674円、１インド・ルピー＝1.72円、100インドネシア・ルピア＝0.92円、１ブラジル・レアル＝29.709円、100韓国・ウォン＝10.72円、１オフショア・人民元＝22.476円、１マレーシア・リンギット＝39.694円、１ポーランド・ズロチ＝43.232円、１ユーロ＝182.58円です。
（注２）当期末における外貨建資産（△42,691千円）の投資信託財産総額（99,274,428千円）に対する比率は、△0.0％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、当期末における外貨建資産（1,390,479,231千円）の投資信託財産総額（1,596,664,567千円）に対する比率は、87.1％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2026年２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163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

(2026年２月20日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	181,915,470,941
コール・ローン等	46,112,364
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド(評価額)	96,041,171,578
未収入金	85,814,186,999
差入委託証拠金	14,000,000
(B) 負債	84,464,979,577
未払金	83,442,073,342
未払解約金	201,352,711
未払信託報酬	818,517,718
その他未払費用	3,035,806
(C) 純資産総額(A－B)	97,450,491,364
元本	38,884,085,900
次期繰越損益金	58,566,405,464
(D) 受益権総口数	38,884,085,900口
１万口当り基準価額(C／D)	25,062円

(注１) 当期における期首元本額50,181,473,307円、期中追加設定元本額2,017,605,256円、期中一部解約元本額13,314,992,663円です。

(注２) 上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期　自2025年２月21日　至2026年２月20日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	75,099
その他収益金	75,099
(B) 有価証券売買損益	13,223,464,416
売買益	30,325,489,403
売買損	△17,102,024,987
(C) 先物取引等損益	74,603,695
取引益	880,071,367
取引損	△805,467,672
(D) 信託報酬等	△1,668,864,645
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	11,629,278,565
(F) 前期繰越損益金	13,832,982,553
(G) 追加信託差損益金	33,104,144,346
(配当等相当額)	(11,552,378,504)
(売買損益相当額)	(21,551,765,842)
(H) 合計(E＋F＋G)	58,566,405,464
次期繰越損益金(H)	58,566,405,464
追加信託差損益金	33,104,144,346
(配当等相当額)	(11,557,114,627)
(売買損益相当額)	(21,547,029,719)
分配準備積立金	25,462,261,118

(注１) **(B)有価証券売買損益**および**(C)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) **(D)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) **(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。

(注４) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.41%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注５) 分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 費用控除後の配当等収益	1,893,786,152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	9,735,492,413円
(c) 収益調整金	33,104,144,346円
(d) 分配準備積立金	13,832,982,553円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	58,566,405,464円
１万口当たり分配可能額	15,061.79円
(f) 分配金額	0円
１万口当たり分配金額(税引前)	0円

＜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　Bコース（為替ヘッジなし）≫

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

項目	第6期 2025年2月21日～2026年2月20日		項目の概要
	金額	比率	
(a)信託報酬	565円	1.650%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は34,218円です。
（投信会社）	(278)	(0.811)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(278)	(0.811)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
（受託会社）	(9)	(0.028)	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	11	0.031	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数
（株式）	(10)	(0.030)	
（投資証券）	(0)	(0.000)	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	6	0.018	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
（株式）	(6)	(0.018)	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	11	0.034	(d)その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(11)	(0.031)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
（監査費用）	(0)	(0.000)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(1)	(0.002)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	593	1.733	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

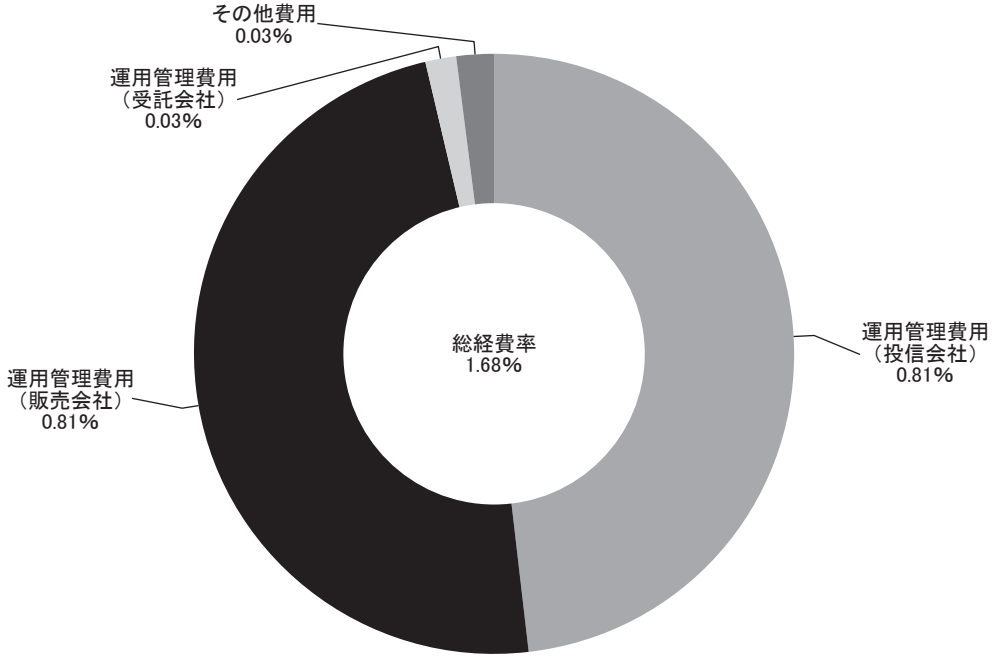
（注2）「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

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

（参考情報）

●総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.68%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2026年２月20日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	4,781,840	16,845,449	39,308,329	149,010,301

（注）金額の単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	950,944,275千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,435,686,538千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.66

（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2026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（2026年２月20日現在）

●親投資信託残高

種類	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	257,236,134	222,709,645	979,543,835

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2026年２月20日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	979,543,835	99.0
コール・ローン等、その他	10,101,008	1.0
投資信託財産総額	989,644,843	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＝155.15円、１カナダ・ドル＝113.34円、１オーストラリア・ドル＝109.46円、１香港・ドル＝19.85円、１シンガポール・ドル＝122.32円、１ニュージーランド・ドル＝92.53円、１台湾・ドル＝4.934円、１イギリス・ポンド＝208.88円、１イスラエル・シュケル＝49.438円、１スイス・フラン＝200.06円、１デンマーク・クローネ＝24.44円、１ノルウェー・クローネ＝16.26円、１スウェーデン・クローナ＝17.11円、１メキシコ・ペソ＝8.99円、１フィリピン・ペソ＝2.674円、１インド・ルピー＝1.72円、100インドネシア・ルピア＝0.92円、１ブラジル・レアル＝29.709円、100韓国・ウォン＝10.72円、１オフショア・人民元＝22.476円、１マレーシア・リンギット＝39.694円、１ポーランド・ズロチ＝43.232円、１ユーロ＝182.58円です。
（注２）フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(1,390,479,231千円)の投資信託財産総額(1,596,664,567千円)に対する比率は、87.1%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

（2026年２月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	989,644,843,515
コール・ローン等	2,063,948,898
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド(評価額)	979,543,835,126
未収入金	8,037,059,491
(B) 負債	10,002,649,792
未払解約金	2,288,448,349
未払信託報酬	7,704,908,913
その他未払費用	9,292,530
(C) 純資産総額(A－B)	979,642,193,723
元本	244,673,255,071
次期繰越損益金	734,968,938,652
(D) 受益権総口数	244,673,255,071口
１万口当り基準価額(C／D)	40,039円

（注１）当期における期首元本額278,335,679,008円、期中追加設定元本額35,133,647,814円、期中一部解約元本額68,796,071,751円です。

（注２）上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の６第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

■損益の状況

当期　自2025年２月21日　至2026年２月20日

項目	当期
	円
(A) 有価証券売買損益	192,480,307,825
売買益	208,856,459,341
売買損	△16,376,151,516
(B) 信託報酬等	△14,849,219,895
(C) 当期損益金(A＋B)	177,631,087,930
(D) 前期繰越損益金	145,338,276,739
(E) 追加信託差損益金	411,999,573,983
(配当等相当額)	(215,395,611,815)
(売買損益相当額)	(196,603,962,168)
(F) 合計(C＋D＋E)	734,968,938,652
次期繰越損益金(F)	734,968,938,652
追加信託差損益金	411,999,573,983
(配当等相当額)	(215,525,247,369)
(売買損益相当額)	(196,474,326,614)
分配準備積立金	322,969,364,669

（注１）**(A)有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

（注４）信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、純資産総額に対して年0.41%以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

（注５）分配金の計算過程は以下の通りです。

	当期
(a) 費用控除後の配当等収益	18,675,920,334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	158,955,167,596円
(c) 収益調整金	411,999,573,983円
(d) 分配準備積立金	145,338,276,739円
(e) 分配可能額(a＋b＋c＋d)	734,968,938,652円
１万口当たり分配可能額	30,038.79円
(f) 分配金額	0円
１万口当たり分配金額(税引前)	0円

＜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・マザーファンド
運　用　報　告　書

《第６期》

決算日　2026年２月20日

（計算期間：2025年２月21日から2026年２月20日まで）

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	●主として世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている企業の株式に投資を行います。 ●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。 ●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	世界（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近５期の運用実績

決算期	基準価額		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率				
	円	%	%	%	%	百万円
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
６期（2026年２月20日）	43,983	24.7	98.9	－	0.7	1,574,136

※当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数がないためベンチマークは設定しておりません。
（注１）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２）株式先物比率＝買建比率－売建比率

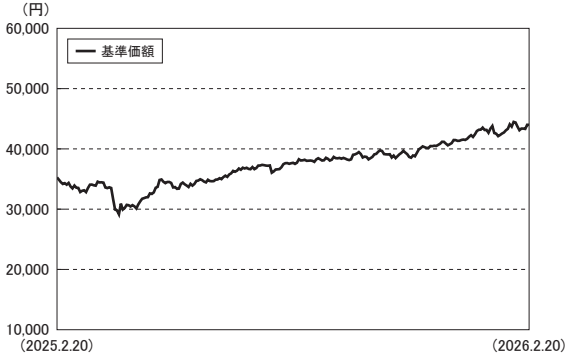
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
		騰落率			
（期首）	円	%	%	%	%
2025年２月20日	35,269	－	97.9	－	0.9
２月末	34,066	△3.4	97.5	－	0.9
３月末	33,595	△4.7	97.7	－	1.0
４月末	31,956	△9.4	97.6	－	0.8
５月末	34,127	△3.2	98.0	－	0.8
６月末	35,559	0.8	98.4	－	0.8
７月末	37,205	5.5	98.2	－	0.8
８月末	38,024	7.8	98.2	－	0.8
９月末	38,385	8.8	98.4	－	0.5
10月末	39,082	10.8	99.0	－	0.4
11月末	40,416	14.6	98.9	－	0.4
12月末	41,489	17.6	98.6	－	0.4
2026年１月末	42,547	20.6	98.3	－	0.4
（期末）					
2026年２月20日	43,983	24.7	98.9	－	0.7

（注）騰落率は期首比です。

■運用経過の説明

●基準価額の推移



●基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドの騰落率は＋24.7％でした。

＜プラス要因＞

株式相場が上昇したこと。米ドルとユーロが対円で上昇し、円安となったこと。

＜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しとなり、４月上旬にトランプ政権の大規模な関税引き上げ策の発表を受けて、グローバルの株式市場は急落しました。しかしその後、米国が相互関税の上乗せ部分の適用を90日間停止すると発表したことで関税への過度な懸念が和らぎ、４月中旬からグローバルの株式市場は上昇に転じました。５月は、米国では、トランプ政権が関税引き上げ緩和の動きを見せました。米連邦準備制度理事会（ＦＲＢ）のパウエル議長に対する解任要求についてトランプ大統領が否定したことも安心材料となり、上昇しました。日本では、米国が英国と貿易協定を締結し、中国とは相互追加関税の引き下げに合意するなど、米関税政策が緩和方向に進展するとの期待が高まったことに加え、日米の金融政策が現状維持となったことで上昇しました。欧州では、米中の相互関税の引き下げに加えて、イングランド銀行(英中央銀行)による政策金利の引き下げや米英の貿易協定合意の発表などが好感されました。６月は、米国では、関税を巡る米国政府と主要国との交渉が進展を見せたことで、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、結果として欧州株は下落しました。７月は、米国では、大手ハイテク企業によるＡＩ関連の積極的な設備投資計画などから成長期待が高まり、上昇しました。日本では、日米関税交渉が成立し、事前提示を下回る税率が好感され上昇しました。欧州では、米国とＥＵが関税協議で合意したことなどが好感され上昇しました。８月は、米国では、堅調な企業業績や、政策金利の引き下げに対する期待感が強まり上昇しました。日本では、関税の不透明感の後退や米国の利下げ期待などから、上昇しました。欧州では、個別企業の好調な決算発表やロシアとウクライナの紛争解決に対する期待が高まり、上昇しました。９月は、米国では、米国の政府閉鎖を巡るリスクが嫌気されたものの、利下げ決定や堅調な企業業績見通しが好感され上昇しました。日本では、政権交代への期待や米国による自動車関税引き下げの署名を背景に上昇しました。欧州では、地政学的な緊張から防衛関連銘柄が買われたほか、米国の利下げ決定が好感され、上昇しました。10月は、米国では、地方銀行の不正融資疑惑などが嫌気されたものの、生成ＡＩを巡る活発な投資計画などを受け、上昇しました。日本では、高市政権誕生

による政策期待などを背景に上昇しました。欧州では、米国の薬価引き下げ合意で欧州の医薬品株が買われたことやコモディティ価格の上昇などにより資源株が買われ、上昇しました。

11月は、米国では、巨額のＡＩ投資に対する懸念が重しとなった一方、利下げ期待の高まりが下支えとなり、小幅に上昇しました。日本では、好業績銘柄が物色される一方、日中関係の悪化や米国のハイテク株の軟調を受け横ばいとなりました。欧州では、米国の利下げ期待の高まりなどが好感され、上昇しました。12月は、米国では、利下げが好感された一方、生成ＡＩ関連投資の動向に期待と懸念が交錯し、一進一退となりました。日本では、利上げが決定され長期金利が大きく上昇したものの、米国の利下げや国内の政策期待、円安進行や輸出企業の業績改善を背景に、ＡＩや半導体関連銘柄などが物色され、上昇しました。欧州では、米国の利下げやイングランド銀行の利下げ観測の高まり、欧州中央銀行の経済見通しの一部上方修正や好調な企業業績などが好感され、上昇基調を維持しました。１月から期末にかけて、米国では地政学リスクが高まったことや、大型ハイテク株の選別が進む一方で、小型・割安株が選好されるなど不安定な展開となりました。日本では、ＡＩ需要拡大に伴う米半導体株上昇が追い風となり、加えて衆院選での自民党圧勝が好感され、株価は上昇しました。欧州では、地政学リスクの高まりで防衛関連株が買われたほか、トランプ米大統領がグリーンランドを巡り一部の欧州諸国に新たな追加関税を課すと表明したことから一時的に下落するも、追加関税見送りにより持ち直し、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	12.3%
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

当期末

	業種	比率
1	資本財	14.4%
2	銀行	8.4
3	素材	7.7
4	金融サービス	6.8
5	エネルギー	5.5
6	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	5.3
7	耐久消費財・アパレル	5.3
8	一般消費財・サービス流通・小売り	5.3
9	ヘルスケア機器・サービス	4.9
10	食品・飲料・タバコ	4.2

(注)「比率」欄は、純資産総額に対する割合です。

■今後の運用方針

世界の経済および企業業績は、成長基調を維持しています。その中でもＡＩ関連をはじめとした成長分野が経済および株式市場をけん引していた一方で、その他の分野や中小企業では政策の不透明感や関税の影響が重しとなり株価が低迷していました。そのため、株式市場においては米国以外の地域で全体として相対的な割安感があるほか、米国では過度に懸念された割安銘柄があると考えています。足元では株価バリュエーションの格差が縮小する動きも見られており、当ファンドの運用に追い風となっています。先行きの不透明感は強いものの、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るため、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。

■１万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2025年２月21日～2026年２月20日）

項目	金額
(a)売買委託手数料	11円
（株式）	(11)
（投資証券）	(0)
(b)有価証券取引税	7
（株式）	(7)
(c)その他費用	11
（保管費用）	(11)
合計	30

（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（2025年２月21日から2026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	20,009.687 (10,317.607)	42,777,278 (－)	10,998.849	34,312,998
未上場	15.8	145,380	1,505.38	5,089,411
外国	百株		百株	
アメリカ	342,609.72 (2,431.31)	千アメリカ・ドル 1,584,175 (22,793)	428,451.7	千アメリカ・ドル 2,558,151
カナダ	6,574.93 (△181,507.7)	千カナダ・ドル 21,249 (△58,017)	97,746	千カナダ・ドル 207,269
オーストラリア	44,594.16 (△923,665.69)	千オーストラリア・ドル 65,268 (590)	322,067.85	千オーストラリア・ドル 6,146
香港	96,668.16 (－)	千香港・ドル 180,046 (－)	434,929	千香港・ドル 510,033
シンガポール	54,926.21 (－)	千シンガポール・ドル 8,292 (－)	－	千シンガポール・ドル －
ニュージーランド	－ (－)	千ニュージーランド・ドル － (－)	－	千ニュージーランド・ドル －
台湾	9,505.21 (11,195.64)	千台湾・ドル 338,745 (△130)	51,337.52	千台湾・ドル 1,201,821
イギリス	723,063.95 (△43,789.99)	千イギリス・ポンド 265,295 (132)	576,539.97	千イギリス・ポンド 127,900

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外国	百株		百株	
イスラエル	—	千イスラエル・シュケル —	5,491	千イスラエル・シュケル 15,448
	(—)	(—)		
スイス	963.8	千スイス・フラン 6,733	124.9	千スイス・フラン 826
	(—)	(—)		
デンマーク	369	千デンマーク・クローネ 20,441	4,514	千デンマーク・クローネ 38,957
	(—)	(—)		
ノルウェー	—	千ノルウェー・クローネ —	10,701	千ノルウェー・クローネ 131,793
	(—)	(—)		
スウェーデン	58,491	千スウェーデン・クローナ 599,176	34,242	千スウェーデン・クローナ 667,445
	(—)	(—)		
メキシコ	—	千メキシコ・ペソ —	11,042	千メキシコ・ペソ 47,877
	(—)	(—)		
フィリピン	—	千フィリピン・ペソ —	38,147	千フィリピン・ペソ 57,127
	(—)	(—)		
インド	—	千インド・ルピー —	82,006.16	千インド・ルピー 2,480,248
	(—)	(—)		
インドネシア	—	千インドネシア・ルピア —	—	千インドネシア・ルピア —
	(—)	(—)		
ブラジル	—	千ブラジル・レアル —	171,224.35	千ブラジル・レアル 151,080
	(5,585.35)	(—)		
韓国	3,763.66	千韓国・ウォン 10,067,020	15,166.13	千韓国・ウォン 134,466,918
	(1,989)	(△459,882)		
中国	—	千オフショア・人民元 —	—	千オフショア・人民元 —
	(—)	(—)		
マレーシア	—	千マレーシア・リンギット —	—	千マレーシア・リンギット —
	(—)	(—)		
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	—	—	29,040	22,160
	(—)	(—)		
オランダ	6,163.03	32,855	11,702.7	53,723
	(—)	(△162)		
ベルギー	12,241.24	8,944	2,268	406
	(—)	(△81)		

	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
フランス	11,192.32 (－)	43,402 (－)	3,654	26,034
ドイツ	13,180.63 (－)	22,424 (△573)	8,210.83	12,102
ポルトガル	－ (－)	－ (－)	9,885	871
スペイン	7,711 (－)	15,049 (－)	14,625.32	52,104
イタリア	17,303 (－)	17,603 (－)	17,144	15,763
オーストリア	－ (－)	－ (－)	1,387	5,255
ギリシャ	－ (△3,286.52)	－ (△12,061)	14,700.56	25,498
その他	16,249.81 (3,286.52)	14,171 (12,061)	6,125	9,284

（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
TANGER INC- REIT	369.95 (－)	12,463 (－)	－ (－)	－ (－)
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT	63.8 (－)	6,981 (－)	87.6 (－)	9,550 (－)
URBAN EDGE PROPERTIES WI	327.7 (－)	6,811 (－)	－ (－)	－ (－)
MID AMERICA APT CMNTY INC	－ (－)	－ (－)	158.2 (－)	23,508 (－)
STAG INDUSTRIAL INC	277.7 (－)	9,900 (－)	626.6 (－)	22,257 (－)
AVALONBAY COMMUNITIES INC REIT	28.5 (－)	4,946 (－)	－ (－)	－ (－)
（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	－ (64.695)	－ (66)	652.1 (－)	1,311 (－)

（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	950,944,275千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,435,686,538千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.66

（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2026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（2026年２月20日現在）

(1) 国内株式

上場株式

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
鉱業（－）			
ＩＮＰＥＸ	409.2	－	－
建設業（4.5%）			
ミライト・ワン	471.8	－	－
日本電技	297.54	297.54	3,400,882
住友電設	113.8	－	－
ダイダン	254	762	2,518,410
日比谷総合設備	－	272.145	1,733,563
レイズネクスト	144.964	495.1	1,276,367
食料品（0.9%）			
ＳＦｏｏｄｓ	561.616	561.616	1,785,938
ピックルスホールディングス	240.5	－	－
パルプ・紙（0.1%）			
ザ・パック	29	87	112,404
化学（9.5%）			
レゾナック・ホールディングス	－	507	5,688,540
積水樹脂	188.161	－	－
ダイキョーニシカワ	932.3	932.3	848,393
関西ペイント	1,250.6	1,371.4	3,741,864
上村工業	0.7	176.2	3,719,582
ＪＣＵ	216.13	318.2	2,119,212
デクセリアルズ	1,059.9	1,189.9	2,823,037
医薬品（1.5%）			
参天製薬	－	1,764.9	3,028,568
ガラス・土石製品（3.5%）			
三谷セキサン	24.907	61.6	447,832
ベルテクスコーポレーション	458.4	916.8	1,530,139
ＭＡＲＵＷＡ	71.8	59.2	3,260,736
ニチアス	－	193.7	1,683,059
金属製品（3.5%）			
トーカロ	237.413	237.413	710,102
ＳＵＭＣＯ	3,675.1	3,877.4	6,258,123
機械（7.0%）			
DMG森精機	－	725.5	2,152,921
住友重機械工業	－	351.8	2,024,257
帝国電機製作所	159.7	342.901	1,083,567
アネスト岩田	278.4	327	573,558
ヤマダコーポレーション	3.6	44.658	301,441
ガリレイ	239.999	479.1	1,782,252
竹内製作所	471.6	471.6	3,565,296
大和冷機工業	1,407.269	1,407.269	2,372,655
ＩＨＩ	269.5	－	－
電気機器（8.0%）			
富士電機	19.995	－	－
愛知電機	12.3	81.6	734,400
ＭＣＪ	2,153.1	－	－
テクノメディカ	375.3	375.3	921,736
ルネサスエレクトロニクス	3,350.1	3,910.9	11,372,897
エレコム	614.5	614.5	1,096,268
芝浦電子	37.4	－	－
フクダ電子	201.3	201.3	1,886,181
輸送用機器（1.9%）			
いすゞ自動車	1,544.5	1,357.2	3,739,086
精密機器（1.8%）			
ナカニシ	233.1	233.1	608,391
オリンパス	－	860.9	1,274,132
理研計器	195.6	503.3	1,706,187
その他製品（1.5%）			
トランザクション	276.7	553.4	716,653
ニホンフラッシュ	477.496	477.496	403,484
前田工繊	－	888.3	1,881,419
ローランド	197.7	－	－
電気・ガス業（3.5%）			
関西電力	2,606.9	2,606.9	6,991,705
陸運業（1.9%）			
ハマキョウレックス	648.4	648.4	1,239,092
サカイ引越センター	151.2	207.101	599,557
ＡＺ－ＣＯＭ丸和ホールディングス	2,214.847	2,161.3	2,035,944
倉庫・運輸関連業（0.9%）			
エーアイテイー	677.9	815.8	1,860,839
情報・通信業（10.5%）			
ＴＩＳ	817.3	297.9	926,171
じげん	－	3,086	1,317,722
情報企画	32.4	32.4	172,368
ソフトウェア・サービス	96.431	96.431	1,263,246
プロシップ	573.112	959.624	1,370,343
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	382,614
アバントグループ	78.9	78.9	109,197
アドソル日進	－	372.357	674,338
オークネット	223.5	447	993,681
電算システムホールディングス	122.403	168.3	513,315

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
ＮＥ	－	105	68,880
ウイングアーク１ｓｔ	251.5	251.5	678,295
フォーカスシステムズ	189.7	649.682	1,086,917
クレスコ	721.2	688.4	1,056,694
ＴＤＣソフト	1,086.4	1,086.4	1,127,683
フューチャー	934	867.4	1,557,850
ＪＦＥシステムズ	40.455	272.675	563,073
アルゴグラフィックス	494.5	1,793.2	2,738,216
ＤＴＳ	248.9	995.6	1,114,076
ＫＳＫ	17.1	17.1	74,385
ＮＳＷ	377.4	409.1	974,067
福井コンピュータホールディングス	343.8	343.8	1,144,854
旭情報サービス	－	121.845	130,374
ミロク情報サービス	200.271	491.3	856,827
卸売業（24.1%）			
あらた	883.146	1,019.45	3,063,447
ラサ商事	266.187	340.2	794,707
ダイワボウホールディングス	1,202.6	890.3	2,694,938
マクニカホールディングス	－	1,379.2	3,625,916
三洋貿易	462.775	473.975	874,483
ウイン・パートナーズ	87.6	87.6	125,530
シップヘルスケアホールディングス	1,908.9	1,688	4,488,392
コンドーテック	80.6	80.6	121,786
ドウシシャ	578.8	578.8	2,063,422
進和	373.4	373.4	1,234,087
ダイトロン	－	352.6	1,015,488
伊藤忠商事	899	4,283.5	9,391,573
蝶理	541.086	541.086	2,434,887
カメイ	0.7	－	－
山善	136.2	136.2	205,389
三谷商事	968.921	968.921	2,529,852
ユアサ商事	704.107	905.622	5,632,968
岩谷産業	615.6	－	－
中央自動車工業	66	198	441,540
ＰＡＬＴＡＣ	508.1	141.2	693,998
加藤産業	－	132.478	899,525
因幡電機産業	514.6	1,102.2	3,071,831
東テク	602.015	602.015	2,606,724
小売業（6.3%）			
エービーシー・マート	－	862.8	2,207,905
アスクル	1,067.4	－	－
ハローズ	230.8	230.8	1,093,992
大黒天物産	－	188.4	1,045,620
Ｈａｍｅｅ	105	105	49,245
クリエイトＳＤホールディングス	129.6	129.6	427,680
シュッピン	647	647	861,157
ブルーゾーンホールディングス	－	45.9	433,755
Ｇ－７ホールディングス	614.104	870.322	1,301,131
フジ・コーポレーション	422.38	－	－
ダイイチ	236.444	366.5	659,333
ヤオコー	30.1	－	－
Ｇｅｎｋｙ ＤｒｕｇＳｔｏｒｅｓ	201	201	881,385
アークランズ	889	889	1,789,557
ベルク	227.074	227.074	1,755,282
その他金融業（1.4%）			
全国保証	417.2	834.4	2,641,710
芙蓉総合リース	33.9	29.9	137,031
不動産業（2.0%）			
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	1,886,208
エリアリンク	668.1	1,336.2	1,603,440
FJネクストホールディングス	193	219.4	410,936
サービス業（5.8%）			
アルトナー	75	75	150,900
パーソルホールディングス	15,467	15,467	3,719,813
学情	58.8	58.8	108,956
WDBホールディングス	55.9	299.7	470,229
ＪＰホールディングス	758	758	566,984
プレステージ・インターナショナル	2,212.6	2,190.6	1,467,702
クイック	199.8	591.6	506,409
シーティーエス	126	333.8	326,122
アルプス技研	418.6	418.6	1,095,894
クリーク・アンド・リバー社	392.8	392.8	571,916
ジャパンマテリアル	169.1	548.1	1,117,575
キャリアリンク	50	50	138,200
ウィルグループ	197.9	197.9	253,509
セラク	－	146.2	232,165
ベイカレント	404.8	－	－
三協フロンテア	105.783	301.9	674,746
学究社	102.7	102.7	250,588
イオンディライト	412.5	－	－
		千株	千株	千円
合計	株数・金額	76,539.531	94,332.496	199,353,448
	銘柄数<比率>	122銘柄	122銘柄	<12.7%>

（注１）銘柄欄の（ ）内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。
（注２）合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。
（注３）評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国株式

上場、登録株式

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・アメリカン証券取引所)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BAR HARBOR BANKSHARES	1,655.78	1,655.78	5,743	891,166	銀行
RADIANT LOGISTICS INC	1,942.18	4,571.48	3,465	537,622	運輸
(アメリカ・・・NASDAQ)					
CHEESECAKE FACTORY INC	—	3,695	23,064	3,578,409	消費者サービス
GILEAD SCIENCES INC	5,986	3,451	52,151	8,091,307	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KIMBERLY CLARK CORP	—	2,440	26,517	4,114,255	家庭用品・パーソナル用品
MICRON TECHNOLOGY INC	2,171	490	20,450	3,172,840	半導体・半導体製造装置
SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	4,601	1,482	12,589	1,953,274	保険
SEI INV CORP	425	597	4,810	746,275	金融サービス
INSIGHT ENTERPRISES INC	1,162	1,088	9,130	1,416,596	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	—	—	—	半導体・半導体製造装置
BIOGEN INC	—	1,126	21,628	3,355,616	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMDOCS LTD	4,277	4,472	31,223	4,844,326	ソフトウェア・サービス
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	1,950	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COMCAST CORP CL A	7,299	—	—	—	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	5,326	—	—	—	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	5,751	44,167	6,852,615	ヘルスケア機器・サービス
GIBRALTAR INDUSTRIES INC	—	4,085	21,711	3,368,581	資本財
ACNB CORPORATION	428	428	2,207	342,512	銀行
UNIVERSAL LOGISTICS HOLD INC	2,783.16	4,369.69	7,393	1,147,103	運輸
EAST WEST BANCORP INC	3,001	3,189	38,223	5,930,353	銀行
CROCS INC	2,272	4,991	48,153	7,470,964	耐久消費財・アパレル
STEVEN MADDEN LTD	—	7,250.16	28,384	4,403,835	耐久消費財・アパレル
DIODES INC	5,099	4,185	28,139	4,365,911	半導体・半導体製造装置
DOLLAR TREE INC	—	1,376	18,379	2,851,537	生活必需品流通・小売り
KEURIG DR PEPPER INC	—	6,192.63	18,020	2,795,888	食品・飲料・タバコ
OLD NATIONAL BANCORP (IND)	5,769	5,737	14,279	2,215,447	銀行
BEACON ROOFING SUPPLY INC	1,539	—	—	—	資本財
ICON PLC	2,181	3,405	33,508	5,198,860	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	—	—	—	メディア・娯楽
PHIBRO ANIMAL HEALTH CORP CL A	—	201.53	1,044	162,121	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CDW CORPORATION	969	1,046	12,988	2,015,116	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	1,520	2,828	49,410	7,666,088	エネルギー
GOGO INC	3,386.19	—	—	—	電気通信サービス
UNITED COMMUNITY BANKS GA	10,044	9,112	31,481	4,884,426	銀行
HANCOCK WHITNEY CORP	—	2,569	18,052	2,800,824	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	990	990	4,813	746,795	銀行
ULTA BEAUTY INC	719	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
LAUREATE EDUCATION INC CL A	4,749.65	4,379.65	14,886	2,309,629	消費者サービス
SANMINA CORP	433.4	2,040.4	30,218	4,688,372	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	—	—	—	電気通信サービス

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
VSE CORP	2,405.71	—	—	—	商業・専門サービス
BLUE BIRD CORP	2,729	—	—	—	資本財
GARRETT MOTION INC	—	9,523	18,355	2,847,868	自動車・自動車部品
GROCERY OUTLET HOLDING CORP	—	8,536	8,706	1,350,847	生活必需品流通・小売り
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	1,364	—	—	—	金融サービス
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	4,814	4,675	27,615	4,284,502	一般消費財・サービス流通・小売り
CONCENTRIX CORP	—	3,525	11,428	1,773,061	商業・専門サービス
PATRIA INVESTMENTS LTD	11,698.86	11,698.86	16,378	2,541,109	金融サービス
EXPAND ENERGY CORP	1,336.53	—	—	—	エネルギー
CHORD ENERGY CORP	2,605	2,936	30,825	4,782,508	エネルギー
HILLMAN SOLUTIONS CORP	—	5,349.04	4,680	726,165	資本財
PROFICIENT AUTO LOGISTICS INC	5,181.38	5,402.5	3,857	598,473	運輸
ALLIENT INC	3,326	3,257	22,014	3,415,481	資本財
SMITHFIELD FOODS	3,430	3,430	8,506	1,319,767	食品・飲料・タバコ
BARRETT BUSINES SERVICES	1,764	—	—	—	商業・専門サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE	2,228	1,748	19,476	3,021,734	資本財
GRAND CANYON EDUCATION INC	—	1,703.89	26,342	4,086,982	消費者サービス
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	516	7,008	1,087,379	自動車・自動車部品
QCR HOLDINGS INC	1,393	1,661	15,249	2,365,981	銀行
RUSH ENTERPRISES INC CL A	5,207	6,212	45,794	7,105,073	資本財
WILLSCOT HOLDINGS CORP	—	21,499	47,534	7,374,944	資本財
SOUTHERN MISSOURI BANCORP INC	2,005	—	—	—	銀行
WASHINGTON TR BANCORP INC	1,567	1,567	5,542	859,915	銀行
WEST BANCORPORATION INC	1,797	1,797	4,537	703,981	銀行
WINTRUST FINANCIAL CORP	2,734	2,309	35,440	5,498,646	銀行
THRYV HOLDINGS INC	7,739.28	7,739.28	2,940	456,284	メディア・娯楽
BOWMAN CONSULTING GROUP LTD	2,186	2,183	7,302	1,132,926	資本財
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	5,987	247	10,101	1,567,256	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	—	—	—	耐久消費財・アパレル
CVS HEALTH CORP	8,080	6,610	51,108	7,929,486	ヘルスケア機器・サービス
CACI INTERNATIONAL INC	559	573	33,875	5,255,824	商業・専門サービス
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	—	1,832.91	37,585	5,831,413	金融サービス
COCA-COLA FEMSA SAB-SP ADR	—	632.99	7,095	1,100,916	食品・飲料・タバコ
CUMMINS INC	—	401	23,936	3,713,684	資本財
TARGET CORP	—	1,571	18,170	2,819,104	生活必需品流通・小売り
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	—	103	996	154,610	消費者サービス
MACYS INC	13,370	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
HARLEY-DAVIDSON INC	10,375	6,405.91	12,991	2,015,582	自動車・自動車部品
HNI CORP	—	1,053.56	5,282	819,587	商業・専門サービス
HARTFORD INSURANCE GRP INC/THE	1,954	1,648	23,123	3,587,547	保険
INTERNATIONAL PAPER CO	5,044	—	—	—	素材
KEYCORP	17,689	22,562	49,162	7,627,577	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
METHODE ELECTRS INC CLASS A	8,710.63	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MILLER INDUSTRIES INC TENN	1,584	1,128	4,832	749,739	資本財
OXFORD INDUSTRIES	1,308	1,986.65	7,795	1,209,489	耐久消費財・アパレル
PG&E CORP	58,269	46,538	84,233	13,068,870	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	3,636	2,142.58	33,859	5,253,253	金融サービス
TRAVELERS COMPANIES INC	—	1,223	36,677	5,690,556	保険
STATE STREET CORP	—	4,796	61,326	9,514,799	金融サービス
STEWART INFORMATION SERVICES	1,698	2,885	19,473	3,021,352	保険
STIFEL FINANCIAL CORP	5,910	5,714	68,236	10,586,906	金融サービス
TEREX CORP	5,493	7,231.32	49,867	7,736,893	資本財
TEXTRON INC	—	1,545	15,300	2,373,815	資本財
TIMKEN CO	5,443	3,970	42,522	6,597,392	資本財
TORO CO	—	2,875	28,879	4,480,635	資本財
UNIVERSAL HEALTH SVCS INC CL B	2,112	1,106	25,438	3,946,705	ヘルスケア機器・サービス
VF CORP	13,976	13,976	29,084	4,512,391	耐久消費財・アパレル
WOLVERINE WORLD WIDE INC	20,519.04	13,339.04	23,903	3,708,637	耐久消費財・アパレル
TOTALENERGIES SE ADR	12,139	—	—	—	エネルギー
SILGAN HOLDINGS INC	9,934	17,387	83,405	12,940,353	素材
MAXIMUS INC	2,089	2,029	15,197	2,357,847	商業・専門サービス
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	2,029	2,079	27,103	4,205,173	保険
FEDEX CORP	—	702	26,896	4,172,980	運輸
FEDERATED HERMES INC	6,586	3,942	21,606	3,352,186	金融サービス
WELLS FARGO COMPANY	15,884	11,482	100,547	15,600,002	銀行
QUEST DIAGNOSTICS INC	1,244	566	11,458	1,777,724	ヘルスケア機器・サービス
UNUM GROUP	6,681	4,544	33,384	5,179,646	保険
JABIL INC	1,867	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DR HORTON INC	528	1,694	27,744	4,304,533	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	1,104	1,061	25,352	3,933,455	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC	2,143	1,220	35,371	5,487,882	ヘルスケア機器・サービス
LITHIA MOTORS INC CL	—	1,036	30,800	4,778,663	一般消費財・サービス流通・小売り
US BANCORP DEL	6,827	9,579	55,452	8,603,506	銀行
KB HOME	—	2,749	17,816	2,764,194	耐久消費財・アパレル
SYNOVUS FINANCIAL CORP	9,298	—	—	—	銀行
ASSOCIATED BANC CORP	16,466.36	5,015.36	14,213	2,205,229	銀行
CONSTELLATION BRANDS INC CL A	898	1,657	25,623	3,975,540	食品・飲料・タバコ
ADVANCE AUTO PARTS INC	5,364	3,865	21,636	3,356,867	一般消費財・サービス流通・小売り
ENPRO INC	928	723	20,062	3,112,701	資本財
MERITAGE HOMES CORP	—	3,320	25,832	4,007,977	耐久消費財・アパレル
DICKS SPORTING GOODS INC	2,077	574	11,637	1,805,523	一般消費財・サービス流通・小売り
AUTOLIV INC	4,321	1,202	14,802	2,296,628	自動車・自動車部品
ACUITY INC	1,054	—	—	—	資本財
EAGLE MATERIALS INC	1,913	2,177	51,028	7,917,130	素材
SOMNIGROUP INTERNATIONAL INC	5,452	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LAZARD INC CL A	9,181	11,053.94	56,474	8,762,031	金融サービス
AMERIPRISE FINANCIAL INC	—	441.35	20,850	3,234,985	金融サービス
JONES LANG LASALLE INC	2,249	1,278	40,089	6,219,898	不動産管理・開発

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
RANGE RESOURCES CORP	12,324	9,830	38,474	5,969,337	エネルギー
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	2,232	—	—	—	金融サービス
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	—	2,397	28,322	4,394,306	金融サービス
GENPACT LTD	13,218	12,557	48,796	7,570,777	商業・専門サービス
KBR INC	6,188	6,000	25,818	4,005,662	商業・専門サービス
HILLENBRAND INC	9,913	—	—	—	資本財
SIGNET JEWELERS LTD (US)	—	2,681	25,488	3,954,504	一般消費財・サービス流通・小売り
FNB CORP PA	21,424	22,820	41,395	6,422,508	銀行
LEAR CORP NEW	2,395	1,678	22,486	3,488,839	自動車・自動車部品
PRIMERICA INC	2,028	2,258	58,134	9,019,562	保険
M/I HOMES INC	—	1,490	21,096	3,273,185	耐久消費財・アパレル
FIRST AMERICAN FINANCIAL CORP	5,164	5,603	37,282	5,784,358	保険
GENERAL MOTORS CO	5,094	5,812	47,350	7,346,408	自動車・自動車部品
NORTHERN OIL AND GAS INC	6,739	6,343	17,671	2,741,748	エネルギー
CITIGROUP INC	5,760	3,986	46,058	7,145,934	銀行
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	13,611.99	16,741	21,595	3,350,602	素材
CORPAY INC	1,540	1,272	44,163	6,852,019	金融サービス
HUNTINGTON INGALLS INDUSTR INC	2,179	861	38,154	5,919,648	資本財
TRI POINTE HOMES INC	—	5,043	23,354	3,623,393	耐久消費財・アパレル
VIPSHOP HLDGS LTD ADR	3,686	3,686	6,443	999,651	一般消費財・サービス流通・小売り
BATH & BODY WORKS INC	—	9,817	23,698	3,676,781	一般消費財・サービス流通・小売り
MURPHY USA INC	—	891	35,298	5,476,600	一般消費財・サービス流通・小売り
SCIENCE APPLICATNS INTL CORP	2,644	2,269	20,652	3,204,225	商業・専門サービス
ANTERO RES CORP	14,771	13,153	46,074	7,148,529	エネルギー
ELEMENT SOLUTIONS INC	9,193	11,039	39,188	6,080,088	素材
EVERTEC INC	9,267	9,213	24,967	3,873,665	金融サービス
LUXFER HOLDINGS PLC	5,904.97	5,818.97	9,019	1,399,360	資本財
ELEVANCE HEALTH INC	776	426	14,832	2,301,257	ヘルスケア機器・サービス
TOPBUILD CORP	892	469	24,509	3,802,571	耐久消費財・アパレル
ADIENT PLC	9,867	—	—	—	自動車・自動車部品
LAMB WESTON HOLDINGS INC	6,965	—	—	—	食品・飲料・タバコ
PERFORMANCE FOOD GROUP CO	7,273	8,953	87,578	13,587,764	生活必需品流通・小売り
LCI INDUSTRIES	489	489	7,134	1,106,919	自動車・自動車部品
WARRIOR MET COAL INC	3,623	3,432	29,347	4,553,192	素材
CARS.COM INC	10,351	10,723	12,095	1,876,623	メディア・娯楽
CALERES INC	—	5,722	7,129	1,106,159	一般消費財・サービス流通・小売り
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	11,310	7,869	27,242	4,226,670	素材
CACTUS INC CL A	4,269	2,077	12,204	1,893,520	エネルギー
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	16,992	29,303	73,843	11,456,828	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	1,359	38,856	6,028,590	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	1,313	1,478	17,597	2,730,185	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LEVI STRAUSS & COMPANY CL A	13,037	—	—	—	耐久消費財・アパレル
TRONOX HOLDINGS PLC	26,441	—	—	—	素材
AVANTOR INC	—	12,518	11,529	1,788,736	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	4,107.99	20,564	3,190,597	銀行

銘柄	期首(前期末)	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
OVINTIV INC	16,421	15,437	78,219	12,135,721	エネルギー
VONTIER CORP	15,984	16,569	67,949	10,542,360	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CORE &MAIN INC	6,679	3,450	19,537	3,031,219	資本財
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	15,075	19,280	2,991,435	ソフトウェア・サービス
WEBSTER FINANCIAL	8,548.37	6,684.37	48,261	7,487,717	銀行
NICOLET BANKSHARES INC	837	—	—	—	銀行
HAYWARD HOLDINGS INC	21,736	8,124	13,298	2,063,337	資本財
KENVUE INC	—	8,419	15,709	2,437,383	家庭用品・パーソナル用品
JANUS INTERNATIONAL GROUP INC	31,673	30,965	21,923	3,401,387	資本財
BRADY CORPORATION CL A	3,812	3,812	35,520	5,510,961	商業・専門サービス
LABCORP HOLDINGS INC	2,545	1,391	39,292	6,096,303	ヘルスケア機器・サービス
FERGUSON ENTERPRISES INC	805	—	—	—	資本財
GULFPORT ENERGY CORP	964	964	19,430	3,014,624	エネルギー
PRIMO BRANDS CORP	17,334	35,138	65,672	10,189,153	食品・飲料・タバコ
APTIV PLC	4,666	3,970	31,942	4,955,897	自動車・自動車部品
PERIMETER SOLUTIONS INC	—	6,874	18,532	2,875,286	素材
PINNACLE FINANCIAL PARTNERS IN	—	5,064.4	50,203	7,789,057	銀行
BELDEN INC	2,631	1,583	22,893	3,551,902	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AERCAP HOLDINGS NV	2,219	—	—	—	資本財
CBIZ INC	—	4,095	12,235	1,898,393	商業・専門サービス
CARRIAGE SERVICES INC	699	1,871	8,273	1,283,643	消費者サービス
LYONDELLBASELL INDS CLASS A	1,645	—	—	—	素材
FEDERAL AGRI MTG NON VTG CL C	646	—	—	—	金融サービス
FIRST BANCORP PUERTO RICO	4,973	3,109	7,013	1,088,207	銀行
INGREDION INC	—	1,981	23,086	3,581,881	食品・飲料・タバコ
MOLINA HEALTHCARE INC	—	2,523	37,400	5,802,757	ヘルスケア機器・サービス
ONEMAIN HOLDINGS INC	7,741	5,288	30,421	4,719,952	金融サービス
PVH CORP	2,667	1,093	7,614	1,181,456	耐久消費財・アパレル
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	3,083	—	—	—	保険
TD SYNNEX CORP	4,829	3,647.32	58,831	9,127,671	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL INDUSTRIAL CO	5,021.1	4,952.67	15,794	2,450,449	資本財
TENET HEALTHCARE CORP	2,524	2,185	49,835	7,731,974	ヘルスケア機器・サービス
TOTALENERGIES SE	—	9,397	73,136	11,347,182	エネルギー
NOMAD FOODS LTD (US)	18,806	—	—	—	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	—	—	—	銀行
CORE NATURAL RESOURCES INC	2,552.19	4,019.19	36,164	5,610,948	エネルギー
GATES INDUSTRIAL CORP PLC	8,246	15,075	41,863	6,495,087	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	10,138	18,177	2,820,228	生活必需品流通・小売り
CADRE HOLDING INC	4,454.12	2,886.12	12,517	1,942,028	資本財
ESAB CORP	2,172	1,393	18,192	2,822,578	資本財
CRANE NXT CO	9,439	9,569.15	50,372	7,815,216	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	1,682.04	1,873	290,718	食品・飲料・タバコ

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
UNIT CORP		425	425	1,385	214,960	エネルギー
小計	株数、金額	1,036,379.39	952,968.72	4,912,339	762,149,421	
	銘柄数〈比率〉	179銘柄	178銘柄	—	〈48.4%〉	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
OPEN TEXT CORPORATION		3,105	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		17,819	12,968	109,112	12,366,839	生活必需品流通・小売り
GILDAN ACTIVEWEAR INC		6,075	739	7,192	815,219	耐久消費財・アパレル
METRO INC		6,881.84	2,824.84	27,804	3,151,407	生活必需品流通・小売り
STELLA JONES INC		3,464	4,023	38,862	4,404,639	素材
CENOVUS ENERGY INC		30,865	24,389	77,264	8,757,141	エネルギー
BAYTEX ENERGY CORP		20,937	—	—	—	エネルギー
PHX ENERGY SERVICES CORP		4,130	4,130	3,725	422,220	エネルギー
PEYTO EXPL & DEV CORP NEW		7,127	—	—	—	エネルギー
BRP INC		2,483	2,040	22,423	2,541,499	耐久消費財・アパレル
NORTH WEST COMPANY INC		6,179	4,699	26,239	2,973,952	生活必需品流通・小売り
PARKLAND CORP		14,219.07	—	—	—	エネルギー
ECN CAPITAL CORP		38,924	—	—	—	金融サービス
MTY FOOD GROUP INC		5,908	5,884	25,789	2,922,990	消費者サービス
REAL MATTERS INC		17,713	17,713	10,875	1,232,661	不動産管理・開発
WESTERN FOREST PRODUCTS INC		171,991.75	5,733.05	7,722	875,258	素材
LEONS FURNITURE LTD		679	679	1,959	222,100	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数、金額	358,500.66	85,821.89	358,972	40,685,931	
	銘柄数〈比率〉	17銘柄	12銘柄	—	〈2.6%〉	
(オーストラリア・・・オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
JAMES HARDIE INDUSTRES PLC CDI		—	9,042.82	32,183	3,522,794	素材
AUB GROUP LTD		5,149.45	6,562.45	16,885	1,848,252	保険
TREASURY WINE ESTATES LTD		—	30,269.66	14,287	1,563,885	食品・飲料・タバコ
AMOTIV LTD		12,992.16	17,623.45	14,697	1,608,838	自動車・自動車部品
AMA GROUP LTD		2,455,343.14	213,825.36	15,502	1,696,885	商業・専門サービス
SERVCORP LIMITED		13,980.1	9,001.73	6,949	760,674	不動産管理・開発
小計	株数、金額	2,487,464.85	286,325.47	100,505	11,001,331	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	6銘柄	—	〈0.7%〉	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASMPT LTD		16,058	8,136	84,044	1,668,290	半導体・半導体製造装置
PICO FAR EAST HOLDINGS LTD		18,500	26,875.16	7,686	152,572	メディア・娯楽
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD		20,000	14,685	52,689	1,045,892	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	64,133	1,273,040	金融サービス
CHINA PETROL & CHEM CORP CL H		246,320	178,200	96,940	1,924,274	エネルギー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		14,906	—	—	—	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	187,097	3,713,886	耐久消費財・アパレル
HAITIAN INTL HOLDINGS LTD		36,490	32,940	81,427	1,616,339	資本財
NETEASE INC		5,339	4,666	87,394	1,734,774	メディア・娯楽
SINOPHARM GROUP CO LTD H		185,429.84	177,065.84	380,337	7,549,697	ヘルスケア機器・サービス
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDGS(HK)		84,510	84,510	129,553	2,571,643	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千香港・ドル	千円	
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	92,475	188,094	3,733,668	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	82,525	1,638,121	金融サービス
SINOPEC ENGINEERING (GROUP) H		197,220	185,860	141,253	2,803,883	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	73,238	1,453,791	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	65,919	1,308,495	耐久消費財・アパレル
QINGDAO PORT INTL CO LTD H		142,740	142,740	105,627	2,096,707	運輸
TK GROUP HOLDINGS LTD		113,490	113,490	28,939	574,458	資本財
CHERVON HOLDINGS LTD		54,044.27	54,044.27	140,839	2,795,661	耐久消費財・アパレル
HORIZON CONSTRUCTION DEVELOP		63,580.37	63,580.37	6,358	126,207	資本財
PRECISION TSUGAMI CHINA CORP		32,300	15,660	69,593	1,381,421	資本財
小計	株数、金額	1,986,283.19	1,648,022.35	2,073,694	41,162,832	
	銘柄数〈比率〉	26銘柄	20銘柄	—	〈2.6%〉	
(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	8,924	1,091,674	一般消費財・サービス流通・小売り
DELFI LTD		135,800	135,800	13,444	1,644,494	食品・飲料・タバコ
BOUSTEAD SINGAPORE LTD		16,458.45	39,147.45	8,925	1,091,781	資本財
HRNETGROUP LTD		230,903	230,903	17,202	2,104,182	商業・専門サービス
小計	株数、金額	390,414.24	445,340.45	48,496	5,932,132	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	4銘柄	—	〈0.4%〉	
(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	3,447	318,971	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	3,447	318,971	
	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	787,065	3,883,378	半導体・半導体製造装置
YAGEO CORP		7,431.88	—	—	—	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	12,440	282,388	1,393,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
POWERTECH TECHNOLOGY INC		24,410	11,440	277,992	1,371,612	半導体・半導体製造装置
TRIPOD TECHNOLOGY CORP		18,560	16,600	644,080	3,177,890	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	743,015	3,666,036	資本財
TOPCO SCIENTIFIC CO LTD		10,115.16	14,935.16	479,418	2,365,451	半導体・半導体製造装置
LUMAX INTERNATIONAL CORP		12,637.14	12,637.14	154,173	760,690	資本財
SITRONIX TECHNOLOGY CORP		10,290	10,290	195,510	964,646	半導体・半導体製造装置
THINKING ELECTRONIC IND CO LTD		5,920	7,810	135,503	668,574	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	28,971	142,942	ソフトウェア・サービス
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		12,630	12,630	416,158	2,053,326	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	131,240	647,539	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	51,734	255,255	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	218,400	1,077,585	ヘルスケア機器・サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千台湾・ドル	千円	
SYNGEN BIOTECH CO LTD		5,040	5,040	60,984	300,895	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	150,556.78	4,606,633	22,729,127	
	銘柄数〈比率〉	17銘柄	15銘柄	—	〈1.4%〉	
(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	18,420.65	6,944	1,450,584	耐久消費財・アパレル
BELLWAY PLC		6,568.24	—	—	—	耐久消費財・アパレル
DCC PLC		10,156	10,156	52,811	11,031,203	資本財
RS GROUP PLC		59,672.08	59,672.08	41,621	8,693,852	資本財
DIAGEO PLC		—	21,612.44	38,502	8,042,415	食品・飲料・タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC		5,103	11,128.35	35,610	7,438,367	食品・飲料・タバコ
INCHCAPE PLC		47,349.52	53,511.78	47,384	9,897,712	一般消費財・サービス流通・小売り
JOHNSON SERVICE GROUP PLC		—	32,338	4,734	988,897	商業・専門サービス
PINEWOOD TECHNOLOGIES GRP PLC		13,258.5	17,704.5	5,523	1,153,812	ソフトウェア・サービス
ME GROUP INTERNATIONAL PLC		46,139.56	65,425.56	9,355	1,954,251	消費者サービス
TATE & LYLE PLC		400.35	—	—	—	食品・飲料・タバコ
TT ELECTRONICS PLC		—	29,605.93	3,783	790,326	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VOLEX PLC		21,210.08	21,733.44	10,508	2,194,935	資本財
WETHERSPOON (JD) PLS		19,628	5,399	4,100	856,520	消費者サービス
WILMINGTON PLC		16,167	16,167	4,510	942,172	商業・専門サービス
BODYCOTE PLC		16,058	28,103.55	21,766	4,546,523	資本財
VISTRY GROUP PLC		22,512.55	21,338.55	15,210	3,177,089	耐久消費財・アパレル
ST JAMES PLACE PLC		—	11,546	14,674	3,065,306	金融サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		—	2,810.48	12,571	2,625,888	食品・飲料・タバコ
CLOSE BROTHERS GROUP PLC		—	16,753	8,195	1,711,890	銀行
4IMPRINT GROUP PLC		—	2,413.61	9,316	1,946,037	メディア・娯楽
GREGGS PLC		—	6,957.67	10,986	2,294,789	消費者サービス
REACH PLC		55,325	—	—	—	メディア・娯楽
JET2 PLC		12,233.83	12,670.51	16,382	3,422,074	運輸
MITIE GROUP PLC		199,342.73	125,607.14	22,785	4,759,359	商業・専門サービス
RATHBONES GROUP PLC		19,443	18,997	41,128	8,590,922	金融サービス
AVIVA PLC		—	32,436.28	20,850	4,355,156	保険
SAVILLS PLC		14,874	18,802	18,707	3,907,724	不動産管理・開発
GSK PLC		14,430.58	27,334.92	60,847	12,709,832	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	7,688	1,605,996	一般消費財・サービス流通・小売り
BARR (AG) PLC		5,475	10,982	7,588	1,585,098	食品・飲料・タバコ
ESSENTRA PLC		62,597.21	101,454.6	10,774	2,250,573	素材
BUNZL PLC		—	4,623.81	9,793	2,045,609	資本財
STHREE PLC		—	31,835.14	5,513	1,151,732	商業・専門サービス
HILL & SMITH PLC		2,867	2,940.34	7,012	1,464,815	素材
QINETIQ GROUP PLC		36,052	41,773	21,659	4,524,194	資本財
HISCOX LTD (NE HISCOX BERMUDA)		18,747.47	19,895.97	28,869	6,030,167	保険
DUNELM GROUP PLC		7,523	13,508	13,143	2,745,369	一般消費財・サービス流通・小売り
FEVARA PLC		13,422.26	5,310.11	719	150,293	食品・飲料・タバコ
LSL PROPERTY SERVICES PLC		30,615.26	30,053.26	7,693	1,607,046	不動産管理・開発
DIRECT LINE INSURANCE GRP PLC		203,450.8	—	—	—	保険

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
WPP PLC NEW (UK)		23,907	—	—	—	メディア・娯楽
COCA COLA HBC AG		7,671	8,449	39,896	8,333,513	食品・飲料・タバコ
NORCROS PLC		15,638.59	19,095.51	6,759	1,411,989	資本財
COATS GROUP PLC		—	203,369.76	18,262	3,814,692	耐久消費財・アパレル
PETS AT HOME GROUP PLC		93,885	102,651	22,911	4,785,796	一般消費財・サービス流通・小売り
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL S.A.		91,480	136,847	25,645	5,356,754	一般消費財・サービス流通・小売り
ON THE BEACH GROUP PLC		69,765.82	68,398.99	13,597	2,840,291	消費者サービス
HOLLYWOOD BOWL GROUP PLC		25,624	38,031	9,869	2,061,446	消費者サービス
INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP		—	43,498	9,847	2,057,039	不動産管理・開発
RHI MAGNESITA NV		6,553.24	7,178.24	22,719	4,745,571	素材
DR. MARTENS LTD		184,101	242,995	16,329	3,410,856	耐久消費財・アパレル
SHELL PLC		15,587.79	16,698	49,158	10,268,313	エネルギー
RENEW HOLDINGS PLC		—	12,044.75	11,069	2,312,118	資本財
SIGMAROC PLC		240,351.96	233,510.96	35,026	7,316,365	素材
STRIX GROUP PLC		22,736	33,284	1,660	346,922	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小計	株数、金額	2,112,407.89	2,215,141.88	942,025	196,770,215	
	銘柄数<比率>	43銘柄	51銘柄	—	<12.5%>	
(イスラエル・・・テルアビブ)		百株	百株	千イスラエル・シュケル	千円	
MAX STOCK LTD		14,733	9,242	26,921	1,330,983	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数、金額	14,733	9,242	26,921	1,330,983	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(スイス・・・SIX Swiss Exchange)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
VONTOBEL HLDGS AG		2,199.8	2,214.5	15,435	3,087,939	金融サービス
BOSSARD HLDG AG (BR)		460.5	460.5	7,773	1,555,114	資本財
ARYZTA AG		—	824.2	4,496	899,471	食品・飲料・タバコ
小計	株数、金額	2,660.3	3,499.2	27,704	5,542,525	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<0.4%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
PANDORA A/S		—	369	19,409	474,365	耐久消費財・アパレル
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		4,514	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数、金額	4,514	369	19,409	474,365	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<0.0%>	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
SPAREBANK 1 SOR-NORGE ASA		5,650	5,095	106,740	1,735,596	銀行
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA		50,021.91	50,021.91	41,118	668,578	金融サービス
SPAREBANK 1 NORD NORGE		11,409	10,068	156,899	2,551,189	銀行
EUROPRIS ASA		29,472	23,106	204,719	3,328,733	一般消費財・サービス流通・小売り
SELVAAG BOLIG ASA		6,843.31	6,843.31	24,567	399,467	不動産管理・開発
MULTICONSULT AS		6,035.25	6,035.25	98,374	1,599,570	資本財
KID ASA		5,363	3,969	47,389	770,559	一般消費財・サービス流通・小売り
SPAREBANK 1 OESTLANDET		12,556	11,511	231,486	3,763,965	銀行
NORCONSULT AS		35,893	35,893	146,622	2,384,088	資本財
小計	株数、金額	163,243.47	152,542.47	1,057,918	17,201,749	
	銘柄数<比率>	9銘柄	9銘柄	—	<1.1%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
BERGMAN & BEVING AKTIEBOLAG		3,221	—	—	—	資本財

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
JM AB		12,549	12,549	165,270	2,827,775	耐久消費財・アパレル
BOLIDEN AB (SWED)		2,165	2,165	140,811	2,409,286	素材
BETSSON AB CL B		12,839	9,984	92,501	1,582,705	消費者サービス
BEIJER ALMA AB SER B		13,327	9,004	218,347	3,735,917	資本財
HEXPOL AB B		5,871	7,498	56,909	973,727	素材
LOOMIS AB		—	2,791	124,478	2,129,828	商業・専門サービス
INWIDO AB		1,374.31	1,374.31	22,950	392,691	資本財
BHG GROUP AB		31,565	31,565	85,478	1,462,528	一般消費財・サービス流通・小売り
ALLEIMA AB		—	32,552	263,020	4,500,274	素材
RUSTA AB		13,859	13,859	112,257	1,920,732	一般消費財・サービス流通・小売り
KB COMPONENTS AB		22,610	22,610	89,309	1,528,085	素材
SDIPTECH AB		—	2,791	51,521	881,539	商業・専門サービス
NOBA BANK GROUP AB		—	14,053	141,766	2,425,627	銀行
PROACT IT GROUP AB		8,203	8,203	83,014	1,420,375	ソフトウェア・サービス
KNOW IT AB		2,694	2,694	31,088	531,928	ソフトウェア・サービス
AQ GROUP AB		18,272.35	2,754.35	50,074	856,767	資本財
ALLIGO AB CL B		6,706.68	8,460.68	121,495	2,078,785	資本財
VIVA WINE GROUP AB		29,895	29,895	99,849	1,708,421	食品・飲料・タバコ
MOMENTUM GROUP KOMPONENTER &TJ		5,402	—	—	—	資本財
小計	株数、金額	190,553.34	214,802.34	1,950,146	33,366,999	
	銘柄数〈比率〉	16銘柄	18銘柄	—	〈2.1%〉	
(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	140,732	1,265,315	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	66,917	246,187	2,213,448	金融サービス
QUALITAS CONTROLADO SAB DE CV		11,655	10,671	186,369	1,675,625	保険
GCC SAB DE CV		11,963	11,963	241,413	2,170,523	素材
CORPORATIVO FRAGUA SAB DE CV		1,488	1,488	80,313	722,088	生活必需品流通・小売り
MEDICA SUR SA DE CV		9,648.79	9,648.79	58,857	529,182	ヘルスケア機器・サービス
GRUMA SAB CL B		6,183	5,932	187,024	1,681,514	食品・飲料・タバコ
小計	株数、金額	198,542.79	187,500.79	1,140,897	10,257,699	
	銘柄数〈比率〉	7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		406,244	368,097	682,451	1,824,876	不動産管理・開発
CENTURY PACIFIC FOOD INC		120,270	120,270	466,647	1,247,815	食品・飲料・タバコ
小計	株数、金額	526,514	488,367	1,149,099	3,072,691	
	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	28,320.74	777,829	1,337,866	エネルギー
REDINGTON INDIA LTD		91,677	61,061	1,556,444	2,677,085	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	—	—	—	公益事業
OIL INDIA LTD		16,611.5	—	—	—	エネルギー
小計	株数、金額	171,387.9	89,381.74	2,334,274	4,014,951	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	2銘柄	—	〈0.3%〉	
(インドネシア・・・インドネシア証券取引所)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
SELAMAT SEMPURNA TBK PT		419,127	419,127	76,490,677	703,714	自動車・自動車部品
小計	株数、金額	419,127	419,127	76,490,677	703,714	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈0.0%〉	

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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		54,132	50,085	118,901	3,532,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ATACADAO SA		161,592	—	—	—	生活必需品流通・小売り
小計	株数、金額	215,724	50,085	118,901	3,532,512	
	銘柄数〈比率〉	2銘柄	1銘柄	—	〈0.2%〉	
(韓国・・・KOSDAQ)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
HY LOK CORP		6,380.86	6,107.86	21,591,285	2,314,585	資本財
INBODY CO LTD		2,585.51	2,547.51	8,890,809	953,094	ヘルスケア機器・サービス
INTEROJO CO LTD		1,005	1,005	1,874,325	200,927	ヘルスケア機器・サービス
NICE INFRMTN & TELECOM INC		1,220.33	1,220.33	3,349,805	359,099	金融サービス
HUONS CO LTD		962	962	2,804,230	300,613	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	5,888,300	631,225	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	5,037,892	540,062	ヘルスケア機器・サービス
VIEWORKS CO LTD		2,054.86	1,922.86	5,182,107	555,521	ヘルスケア機器・サービス
MAKUS INC		4,620.45	2,663.45	6,618,673	709,521	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
E-CREDIBLE CO LTD		2,838.89	3,857.77	6,114,565	655,481	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	949,955	101,835	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	3,978	8,194,680	878,469	資本財
SOULBRAIN CO LTD/NEW		1,480.95	601.34	25,226,213	2,704,250	素材
(韓国・・・ソウル)						
S-1 CORPORATION		4,387.4	3,717.34	34,013,661	3,646,264	商業・専門サービス
(韓国・・・韓国取引所)						
HYUNDAI MOBIS		551.1	392	17,287,200	1,853,187	自動車・自動車部品
OTOKI CORP		171.1	171.1	6,844,000	733,676	食品・飲料・タバコ
SAMSUNG ELECTRONICS		7,110	4,400.6	83,611,400	8,963,142	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YOUNGONE HOLDINGS CO LTD		1,425	1,201.5	27,213,975	2,917,338	耐久消費財・アパレル
FURSYS INC		120.25	323.63	1,370,573	146,925	商業・専門サービス
KT & G CORP		2,510.5	1,594.2	27,914,442	2,992,428	食品・飲料・タバコ
HYUNDAI MOTOR CO LTD 2ND PFD		882.8	467.8	12,981,450	1,391,611	自動車・自動車部品
SNT HOLDINGS CO LTD		877.5	1,502	10,198,580	1,093,287	自動車・自動車部品
YOUNGONE CORP		—	611.9	5,323,530	570,682	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	5,849,891	627,108	耐久消費財・アパレル
MIWON COMMERCIAL CO LTD		385.8	385.8	5,879,592	630,292	素材
小計	株数、金額	54,197.97	44,784.5	340,211,137	36,470,633	
	銘柄数〈比率〉	27銘柄	25銘柄	—	〈2.3%〉	
(中国・・・深センー香港Connect Northbound)		百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
GREE ELEC APP ZHUHAI A (HK CN)		16,079	16,079	61,695	1,386,690	耐久消費財・アパレル
小計	株数、金額	16,079	16,079	61,695	1,386,690	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈0.1%〉	
(マレーシア・・・ブルサ・マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
SCIENTEX BHD		58,582	58,582	22,788	904,574	素材
小計	株数、金額	58,582	58,582	22,788	904,574	
	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	
（ポーランド・・・ワルシャワ）		百株	百株	千ポーランド・ズロチ	千円	
EUROCASH S A		38,848	38,848	25,464	1,100,904	生活必需品流通・小売り
小計	株数、金額	38,848	38,848	25,464	1,100,904	
	銘柄数〈比率〉	1銘柄	1銘柄	—	〈0.1%〉	
ユーロ（アイルランド・・・EURONEXT ダブリン）		百株	百株	千ユーロ	千円	
IRISH CONTL GRP PLC UNITS (IR)		19,267	19,267	12,330	2,251,372	運輸
BANK OF IRELAND GROUP PLC		18,535	8,474	13,770	2,514,172	銀行
AIB GROUP PLC		41,619	25,695	22,727	4,149,537	銀行
MINCON GROUP PLC		3,055	—	—	—	資本財
小計	株数、金額	82,476	53,436	48,828	8,915,081	
	銘柄数〈比率〉	4銘柄	3銘柄	—	〈0.6%〉	
ユーロ（オランダ・・・アムステルダム）		百株	百株	千ユーロ	千円	
TKH GROUP NV DUTCH CERTIFICATE		4,241	—	—	—	資本財
AALBERTS NV		5.79	1,660.82	5,753	1,050,397	資本財
NN GROUP NV		4,238.7	—	—	—	保険
ASR NEDERLAND NV		4,212	1,771	10,916	1,993,124	保険
VAN LANSCHOT KEMPEN NV		1,158.02	1,158.02	5,790	1,057,156	金融サービス
ユーロ（オランダ・・・EURONEXT アムステルダム）						
IMCD GROUP BV		—	3,243	27,494	5,019,882	資本財
ACOMO NV		5,314.31	5,797.31	15,565	2,841,999	生活必需品流通・小売り
小計	株数、金額	19,169.82	13,630.15	65,519	11,962,560	
	銘柄数〈比率〉	6銘柄	5銘柄	—	〈0.8%〉	
ユーロ（ベルギー・・・ブリュッセル）		百株	百株	千ユーロ	千円	
ECONOCOM GROUP		33,843.3	31,575.3	4,925	899,342	ソフトウェア・サービス
MELEXIS NV		64	512	2,954	539,385	半導体・半導体製造装置
ユーロ（ベルギー・・・EURONEXT パリ）						
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		—	11,793.24	5,398	985,739	半導体・半導体製造装置
小計	株数、金額	33,907.3	43,880.54	13,278	2,424,467	
	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	1,787	326,434	食品・飲料・タバコ
AKWEL		329.86	329.86	257	46,976	自動車・自動車部品
VALLOUREC SA		3,584	3,584	7,026	1,282,885	エネルギー
STEF TFE		1,973	1,908	23,964	4,375,434	運輸
MAISONS DU MONDE SA		15,793.18	15,793.18	2,248	410,613	一般消費財・サービス流通・小売り
ANTIN INFRASTRUCTURE PARTNERS		14,342.46	15,825.46	15,730	2,872,076	金融サービス
NEURONES		1,806	1,806	6,420	1,172,223	ソフトウェア・サービス
GROUPE GUILLIN SA		1,622.25	1,824.14	4,496	820,971	素材
ALTEN		145.14	146.14	882	161,160	ソフトウェア・サービス
SOPRA STERIA GROUP		2,607	3,259	39,401	7,193,891	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	4,740	14,371	2,623,981	メディア・娯楽
LINEDATA SERVICES		166.88	166.88	682	124,618	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	11,631	2,123,713	資本財
BIC		802	802	4,531	827,324	商業・専門サービス
SEB SA		661	1,743	8,967	1,637,329	耐久消費財・アパレル

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
SYNERGIE SA		788.7	1,739.13	5,113	933,539	商業・専門サービス
MICHELIN CL B (REG)		4,361	7,728	25,888	4,726,777	自動車・自動車部品
小計	株数、金額	55,543.47	63,081.79	173,403	31,659,951	
	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	
INNOTEC TSS AG		1,402.4	1,402.4	1,093	199,719	資本財
ユーロ（ドイツ・・・XETRA）						
WASHTEC AG		—	364.25	1,821	332,523	資本財
MERCEDES-BENZ GROUP AG (GERW)		2,167	2,167	12,692	2,317,327	自動車・自動車部品
TAKKT AG		15,852.63	15,852.63	5,889	1,075,259	商業・専門サービス
BRANICKS GROUP AG		12,251.85	5,288.38	968	176,889	不動産管理・開発
BRENNTAG SE		2,030	2,613	14,146	2,582,919	資本財
NORMA GROUP SE		4,250.81	4,250.81	6,342	1,157,960	資本財
TALANX AKTIENGESELLSCHAFT		743.36	—	—	—	保険
STABILUS SE		3,468.58	4,108.1	8,010	1,462,610	資本財
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		1,703.87	1,199.87	7,187	1,312,242	金融サービス
DOUGLAS AG		—	8,819	9,859	1,800,173	一般消費財・サービス流通・小売り
JOST WERKE SE		3,170.21	3,836.07	24,665	4,503,505	資本財
INSTONE REAL ESTATE GROUP		8,773	10,882	10,751	1,962,993	不動産管理・開発
小計	株数、金額	55,813.71	60,783.51	103,429	18,884,125	
	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	7,333	1,338,883	素材
IBERSOL SGPS SA REG		1,001	1,001	1,131	206,521	消費者サービス
BANCO COMERCIAL PORTUGUES(REG)		165,321	155,436	13,958	2,548,479	銀行
小計	株数、金額	176,768.06	166,883.06	22,422	4,093,884	
	銘柄数〈比率〉	3銘柄	3銘柄	—	〈0.3%〉	
ユーロ（スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL）		百株	百株	千ユーロ	千円	
EBRO FOODS SA		—	2,352	4,478	817,631	食品・飲料・タバコ
ユーロ（スペイン・・・ＳＩＢＥ）						
MIQUEL Y COSTAS MIQUEL		1,047.64	3,176.64	4,510	823,587	素材
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		7,076.49	—	—	—	保険
FAES FARMA SA		18,230.21	18,230.21	9,461	1,727,476	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	5,633	1,028,473	ヘルスケア機器・サービス
CIE AUTOMOTIVE SA		13,310	13,724	41,309	7,542,241	自動車・自動車部品
LOGISTA INTEGRAL SA		8,486	8,486	28,428	5,190,402	運輸
BANKINTER SA		25,501	26,419	36,999	6,755,425	銀行
小計	株数、金額	80,377.17	73,462.85	130,820	23,885,237	
	銘柄数〈比率〉	7銘柄	7銘柄	—	〈1.5%〉	
ユーロ（イタリア・・・ミラノ）		百株	百株	千ユーロ	千円	
BREMBO SPA		12,260	8,634	9,247	1,688,319	自動車・自動車部品
INTERPUMP GROUP SPA		3,505.34	3,505.34	13,881	2,534,419	資本財
BUZZI SPA		2,138	2,138	10,420	1,902,595	素材
MARR SPA		13,305.01	13,305.01	12,639	2,307,767	生活必需品流通・小売り
BANCA GENERALI SPA		5,713	3,523	19,306	3,524,896	金融サービス

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
EMAK SPA		14,315	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SESA SPA		1,397	1,397	10,987	2,006,080	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BANCA MEDIOLANUM SPA		7,826	9,104	16,123	2,943,770	金融サービス
BFF BANK SPA		5,697.55	5,697.55	1,966	359,097	金融サービス
PIRELLI & C SPA		13,076	21,523	13,503	2,465,474	自動車・自動車部品
SANLORENZO SPA AMEGLIA		—	2,244	7,629	1,393,012	耐久消費財・アパレル
RECORDATI SPA		3,195.96	2,556.96	12,176	2,223,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ユーロ（イタリア・・・OTC）						
BREMBO N.V.		—	8,960	9,596	1,752,066	自動車・自動車部品
小計	株数、金額	82,428.86	82,587.86	137,477	25,100,639	
	銘柄数〈比率〉	11銘柄	12銘柄	—	〈1.6%〉	
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	1,753	17,565	3,207,028	素材
WIENERBERGER AG		13,997	12,716	39,038	7,127,579	素材
小計	株数、金額	15,856	14,469	56,603	10,334,608	
	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	13,329	19,187	3,503,179	銀行
SARANTIS SA (REG)		6,020.7	5,751.7	8,708	1,589,920	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 SA		—	83,757	33,335	6,086,356	銀行
EUROBANK ERGA SER & HLDGS SA		86,576	—	—	—	銀行
AUTOHELLAS SA		6,936.66	6,936.66	8,878	1,621,114	一般消費財・サービス流通・小売り
JUMBO SA		14,149	7,166.17	17,700	3,231,746	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数、金額	134,927.61	116,940.53	87,809	16,032,316	
	銘柄数〈比率〉	7銘柄	5銘柄	—	〈1.0%〉	
ユーロ（その他・・・EURONEXT アムステルダム）		百株	百株	千ユーロ	千円	
ALLFUNDS GROUP PLC		—	9,874.81	8,067	1,473,004	金融サービス
ユーロ（その他・・・ロンドン）						
METLEN ENERGY & METALS PLC		—	3,536.52	12,360	2,256,713	資本財
小計	株数、金額	—	13,411.33	20,427	3,729,718	
	銘柄数〈比率〉	—	2銘柄	—	〈0.2%〉	
ユーロ計	株数、金額	737,268	702,566.62	860,020	157,022,591	
	銘柄数〈比率〉	71銘柄	71銘柄	—	〈10.0%〉	
合計	株数、金額	11,368,100.48	8,263,436.24	—	1,357,133,550	
	銘柄数〈比率〉	437銘柄	431銘柄	—	〈86.2%〉	

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
（注2）〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。
（注3）評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
TANGER INC- REIT		—	369.95	12,933	2,006,625
CAMDEN PROPERTY TRUST - REIT		222.9	199.1	21,620	3,354,384
URBAN EDGE PROPERTIES WI		—	327.7	6,757	1,048,375
OUTFRONT MEDIA INC		423.8	423.8	10,717	1,662,882
MID AMERICA APT CMNTY INC		158.2	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC		348.9	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC REIT		—	28.5	5,060	785,174
小計	口数、金額	1,153.8	1,349.05	57,089	8,857,442
	銘柄数〈比率〉	4	5	—	〈0.6%〉
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
MAPLETREE INDUSTRIAL REIT		4,281.054	3,693.649	7,535	921,686
小計	口数、金額	4,281.054	3,693.649	7,535	921,686
	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	8,830	1,612,196
小計	口数、金額	8,160.891	8,160.891	8,830	1,612,196
	銘柄数〈比率〉	1	1	—	〈0.1%〉
合計	口数、金額	13,595.745	13,203.59	—	11,391,325
	銘柄数〈比率〉	6	7	—	〈0.7%〉

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注2) 〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

(2026年2月20日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,556,486,999	97.5
投資証券	11,391,325	0.7
コール・ローン等、その他	28,786,241	1.8
投資信託財産総額	1,596,664,567	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=155.15円、1カナダ・ドル=113.34円、1オーストラリア・ドル=109.46円、1香港・ドル=19.85円、1シンガポール・ドル=122.32円、1ニュージーランド・ドル=92.53円、1台湾・ドル=4.934円、1イギリス・ポンド=208.88円、1イスラエル・シュケル=49.438円、1スイス・フラン=200.06円、1デンマーク・クローネ=24.44円、1ノルウェー・クローネ=16.26円、1スウェーデン・クローナ=17.11円、1メキシコ・ペソ=8.99円、1フィリピン・ペソ=2.674円、1インド・ルピー=1.72円、100インドネシア・ルピア=0.92円、1ブラジル・レアル=29.709円、100韓国・ウォン=10.72円、1オフショア・人民元=22.476円、1マレーシア・リンギット=39.694円、1ポーランド・ズロチ=43.232円、1ユーロ=182.58円です。
(注2) 当期末における外貨建資産(1,390,479,231千円)の投資信託財産総額(1,596,664,567千円)に対する比率は、87.1%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

（2026年２月20日現在）

項目	当期末
	円
(A) 資産	1,613,906,965,353
コール・ローン等	19,547,227,882
株式(評価額)	1,556,486,999,710
投資証券(評価額)	11,391,325,766
未収入金	24,734,167,844
未収配当金	1,747,244,151
(B) 負債	39,770,509,505
未払金	23,236,553,456
未払解約金	16,533,956,049
(C) 純資産総額(A－B)	1,574,136,455,848
元本	357,892,745,506
次期繰越損益金	1,216,243,710,342
(D) 受益権総口数	357,892,745,506口
１万口当り基準価額(C／D)	43,983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	416,818,185,520円
期中追加設定元本額	28,372,108,865円
期中一部解約元本額	87,297,548,879円

（注２）当ファンドの当期末元本額の内訳は以下の通りです。

フィデリティ・世界割安成長株投信　Aコース(為替ヘッジあり)	21,835,975,622円
フィデリティ・世界割安成長株投信　Bコース(為替ヘッジなし)	222,709,645,801円
フィデリティ・世界割安成長株投信　Aコース(為替ヘッジあり)(野村SMA・EW向け)	8,130,158,576円
フィデリティ・世界割安成長株投信　Bコース(為替ヘッジなし)(野村SMA・EW向け)	43,639,177,634円
フィデリティ・世界割安成長株投信(確定拠出年金向け)	4,026,636,016円
フィデリティ・世界割安成長株投信　Cコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジあり)	820,731,831円
フィデリティ・世界割安成長株投信　Dコース(毎月決算・予想分配金提示型・為替ヘッジなし)	55,620,933,264円
フィデリティ・世界割安成長株投信（適格機関投資家専用）	68,202,971円
フィデリティ・世界割安成長株投信Ⅱ（適格機関投資家専用）	703,032,997円
フィデリティ・世界割安成長株投信３（適格機関投資家専用）	338,250,794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2025年２月21日　至2026年２月20日

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	36,659,959,618
受取配当金	35,874,710,788
受取利息	636,714,137
その他収益金	148,534,693
(B) 有価証券売買損益	295,123,022,937
売買益	409,903,903,422
売買損	△114,780,880,485
(C) 信託報酬等	△459,665,462
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	331,323,317,093
(E) 前期繰越損益金	1,053,270,505,520
(F) 解約差損益金	△243,281,827,362
(G) 追加信託差損益金	74,931,715,091
(H) 合計(D＋E＋F＋G)	1,216,243,710,342
次期繰越損益金(H)	1,216,243,710,342

（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、当途解約の際、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＞

●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。