

## 受益者のみなさまへ

毎々、格別のお引き立てにあずかり、厚くお礼申し上げます。

さて、「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Aコース(為替ヘッジ付き)」と「フィデリティ・欧州中小型株・オープン Bコース(為替ヘッジなし)」は、第55期の決算を行いました。当ファンドは、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。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。

## フィデリティ・欧州中小型株・オープン

Aコース(為替ヘッジ付き) / Bコース(為替ヘッジなし)

追加型投信 / 海外 / 株式

## 交付運用報告書

第55期(決算日 2023年11月30日)

作成対象期間(2023年5月31日～2023年11月30日)

日経新聞掲載名

Aコース(為替ヘッジ付き): 欧中小A

Bコース(為替ヘッジなし): 欧中小B

### <お問合せ先>

フィデリティ投信株式会社

カスタマー・コミュニケーション部

東京都港区六本木七丁目7番7号 TRI-SEVEN ROPPONGI

 **0120-00-8051** (無料)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時

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

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

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)を電磁的方法によりご提供することを定めております。運用報告書(全体版)は、委託会社のホームページから下記の手順で閲覧、ダウンロードできます。なお、書面をご要望の場合は、販売会社までお問い合わせください。

### <閲覧方法>

上記URLにアクセス⇒「ファンド情報」より「基準価額一覧」を選択⇒当ファンドの「運用レポート目録見書等」を選択⇒「運用報告書(全体版)」を選択

### 第55期末 (決算日 2023年11月30日)

基準価額	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
	18,204円	26,530円
純資産総額	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
	2,136百万円	8,789百万円

### 第55期 (2023年5月31日～2023年11月30日)

騰落率	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
	△7.4%	2.4%
分配金合計	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
	450円	800円

(注) 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。

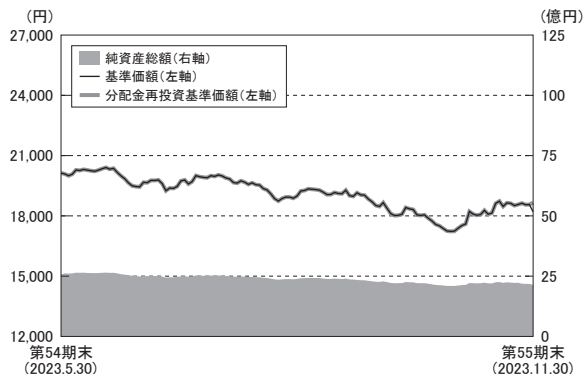
フィデリティ投信株式会社



# 1. 運用経過の説明

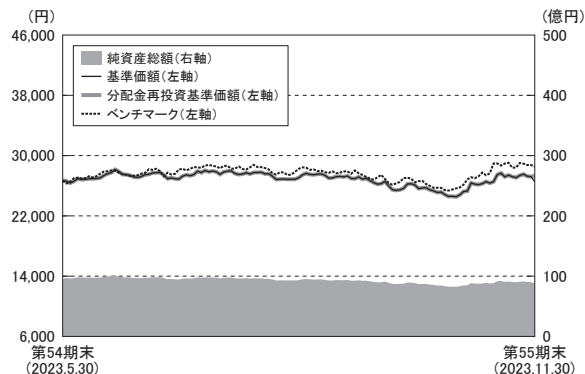
## ① 基準価額等の推移

### Aコース(為替ヘッジ付き)



第55期首: 20,136円  
第55期末: 18,204円(既払分配金450円)  
騰落率: -7.4%(分配金再投資ベース)

### Bコース(為替ヘッジなし)



第55期首: 26,688円  
第55期末: 26,530円(既払分配金800円)  
騰落率: 2.4%(分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2023年5月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

- \* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※Aコース(為替ヘッジ付き)は、為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。  
Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」です。  
※ベンチマークの詳細は、後述の「指数に関して」をご参照ください。

## ② 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っております。

### Aコース(為替ヘッジ付き)

当期の当ファンドの騰落率は、-7.4%でした。

#### <プラス要因>

- ・金融が堅調に推移したこと
- ・ドイツ及びフランス株が堅調に推移したこと

#### <マイナス要因>

- ・素材、資本財・サービスなどの業種が軟調に推移したこと
- ・英国株が低調に推移したこと

### Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、+2.4%でした。

#### <プラス要因>

- ・金融が堅調に推移したこと
- ・ドイツ及びフランス株が堅調に推移したこと
- ・円に対してユーロが上昇したこと

<マイナス要因>

- ・素材、資本財・サービスなどの業種が軟調に推移したこと
- ・英国株が低調に推移したこと

### ③ 1万口当たりの費用明細

#### Aコース(為替ヘッジ付き)

項目	第55期		項目の概要
	2023年5月31日～2023年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	162円	0.850%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は19,077円です。
(投信会社)	(77)	(0.406)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(74)	(0.389)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(11)	(0.056)	運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.027	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(4)	(0.022)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(1)	(0.004)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	5	0.027	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(5)	(0.026)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	16	0.083	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(9)	(0.047)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
(監査費用)	(2)	(0.008)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
(その他)	(5)	(0.027)	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	188	0.987	

(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。

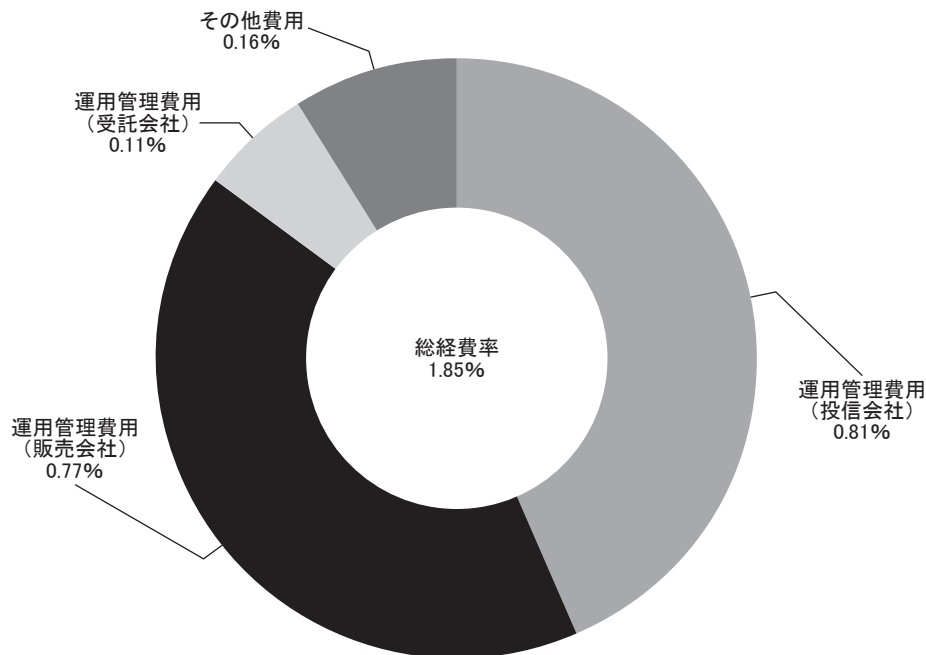
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.85%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。

## Bコース(為替ヘッジなし)

項目	第55期		項目の概要
	2023年5月31日～2023年11月30日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	226円	0.840%	(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26,901円です。
(投信会社)	(107)	(0.398)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(104)	(0.387)	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)	(15)	(0.055)	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	0.027	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(6)	(0.022)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託受益証券)	(1)	(0.004)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	7	0.027	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(株式)	(7)	(0.026)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	16	0.060	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	(11)	(0.040)	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)	(0.002)	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)	(5)	(0.018)	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	257	0.954	

(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。

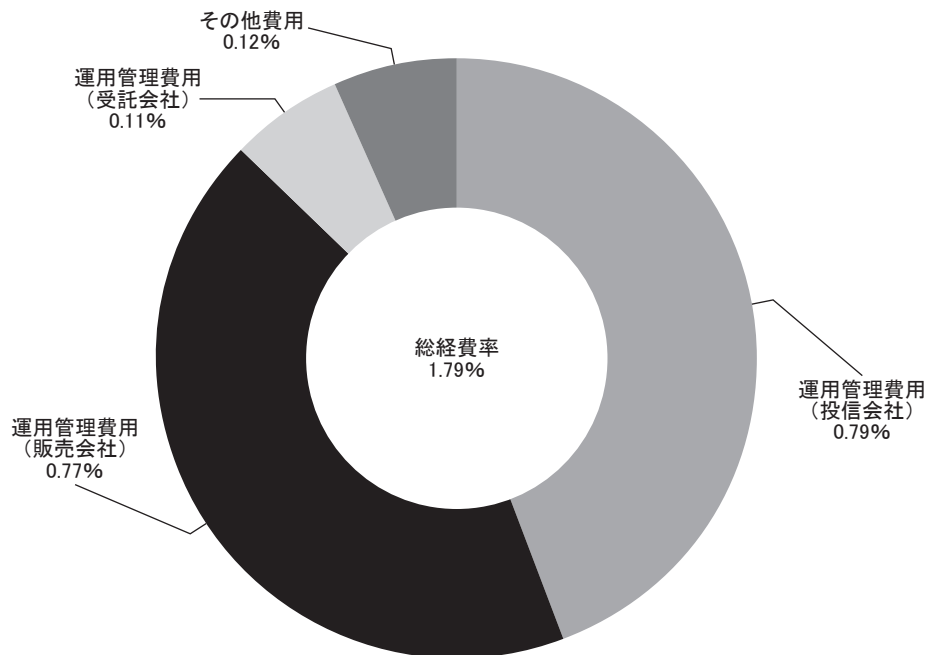
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.79%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。

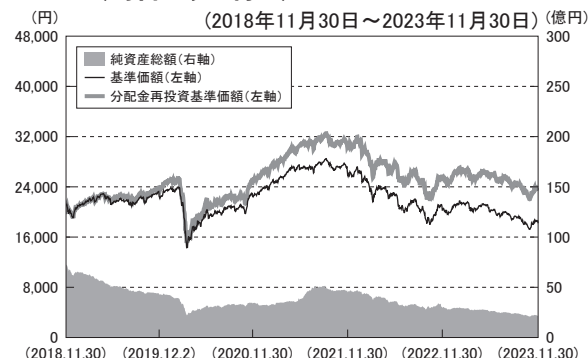
(注3) その他費用には、保管費用、監査費用以外に法定書類等(有価証券届出書、目論見書、運用報告書等)の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。

(注4) 各比率は、年率換算した値です。

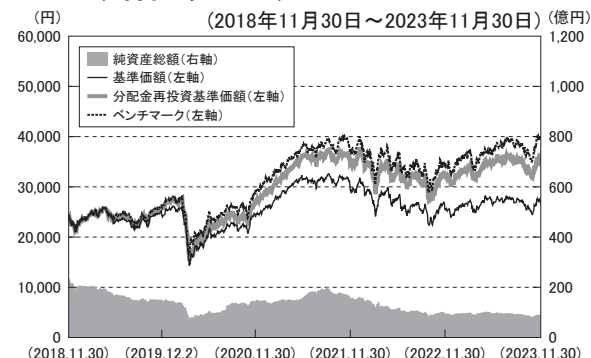
(注5) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## ④最近5年間の基準価額等の推移

### Aコース(為替ヘッジ付き)



### Bコース(為替ヘッジなし)



### Aコース(為替ヘッジ付き)

	2018年11月30日 期首	2019年12月2日 決算日	2020年11月30日 決算日	2021年11月30日 決算日	2022年11月30日 決算日	2023年11月30日 決算日
基準価額 (円)	21,058	22,499	22,485	25,893	20,296	18,204
期間分配金合計(税引前)(円)	—	1,250	1,000	1,600	1,200	1,000
分配金再投資基準価額騰落率(%)	—	13.0	4.7	22.3	△17.2	△5.6
純資産総額 (百万円)	7,128	4,274	3,386	4,498	2,946	2,136

### Bコース(為替ヘッジなし)

	2018年11月30日 期首	2019年12月2日 決算日	2020年11月30日 決算日	2021年11月30日 決算日	2022年11月30日 決算日	2023年11月30日 決算日
基準価額 (円)	23,965	24,351	24,085	29,393	25,463	26,530
期間分配金合計(税引前)(円)	—	1,450	1,100	1,850	1,600	1,600
分配金再投資基準価額騰落率(%)	—	7.9	3.8	29.6	△8.0	10.5
ベンチマーク騰落率 (%)	—	9.2	9.1	29.4	△7.7	15.7
純資産総額 (百万円)	23,209	14,747	14,193	15,665	9,440	8,789

(注) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、2018年11月30日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

\* 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

\* 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。

※Aコース(為替ヘッジ付き)は、為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」です。

※ベンチマークの詳細は、後述の「指数に関して」をご参照ください。

## ⑤投資環境

当期の欧州中小型株式市場は上昇しました。期初は中国経済の低迷が続いたものの、欧州の堅調な企業業績を背景に市場は堅調に推移しました。期中盤の7月から9月にかけては、依然として高いインフレ率が続く、主要中央銀行の金融政策を巡る動向に投資家の関心が集まる中で株式市場は大きく変動する展開となりました。10月は低調な企業業績や高い金利水準、地政学的な緊張の高まりなどが投資家心理の重石となりました。期終盤の11月はインフレ率の鈍化傾向を受け、欧州中央銀行(ECB)がハト派姿勢に転じるのではないかとの期待が広がり、市場は大幅に上昇しました。そうした中、ECBのラガルド総裁は、インフレ率を目標水準の2%に戻すことに引き続き注力し、短期的な動向に基づいて結論を急がないとの見方を示しました。経済面では、ユーロ圏の7-9月期のGDP(域内総生産)は市場予想を下回り、前期比0.1%減となり、年率換算では0.4%減となりました。

## ⑥ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を通じて英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行っております。個別企業分析にあたっては、欧州および世界の主要拠点のアナリストによる独自の企業調査情報を活用し、ポートフォリオ・マネージャーによる「ボトム・アップ・アプローチ」を重視した運用を行い、ファンドの国・地域別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定しております。当期につきましても、上記方針に沿った運用を行いました。期初と期末を比較すると、ポートフォリオの組入上位10業種は下図のように変化しました。

### 組入上位10業種

前期末

	業種	比率
1	金融サービス	13.6%
2	素材	11.4
3	資本財	10.6
4	商業・専門サービス	8.0
5	耐久消費財・アパレル	6.3
6	メディア・娯楽	6.2
7	ソフトウェア・サービス	4.9
8	食品・飲料・タバコ	4.7
9	自動車・自動車部品	4.5
10	保険	4.4

当期末

	業種	比率
1	金融サービス	13.9%
2	素材	13.0
3	資本財	10.3
4	商業・専門サービス	7.7
5	メディア・娯楽	7.3
6	耐久消費財・アパレル	6.5
7	食品・飲料・タバコ	5.9
8	ソフトウェア・サービス	5.5
9	保険	4.7
10	ヘルスケア機器・サービス	3.3

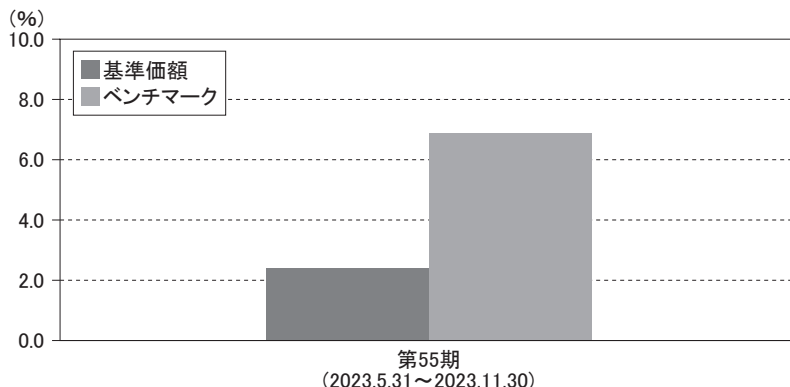
(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。



## ⑦ベンチマークとの差異

以下のグラフは、Bコース(為替ヘッジなし)の基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。Aコース(為替ヘッジ付き)は、為替ヘッジ付きのインデックスが存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

当ファンドの基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)  
Bコース(為替ヘッジなし)



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

※Bコース(為替ヘッジなし)のベンチマークは、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)」です。  
※ベンチマークの詳細は、後述の「指数に関して」をご参照ください。

### Bコース(為替ヘッジなし)

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+6.9%を下回りました。

当ファンドは、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより実質的な運用を当該マザーファンドにおいて行っています。以下、フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンドについて記載しています。当ファンドの国・地域別配分や業種別配分は、あくまでも個別銘柄選択の積み上げによって決定されますが、国・地域別、業種別、個別銘柄別に、当期のファンドの運用実績を分析すると、以下の点がファンドのベンチマークと比較した相対パフォーマンスに大きな影響を与えました。

#### 国・地域別

##### <プラス要因>

- ・ドイツにおける銘柄選択及び同国のアンダーウェイト
- ・フランスにおける銘柄選択

##### <マイナス要因>

- ・英国における銘柄選択及び同国のオーバーウェイト
- ・スイスにおける銘柄選択

#### 業種別

##### <プラス要因>

- ・ヘルスケアにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト
- ・一般消費財・サービスにおける銘柄選択

##### <マイナス要因>

- ・素材における銘柄選択及び同セクターのオーバーウェイト

- ・資本財・サービスにおける銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト  
個別銘柄別
- <プラス要因>
  - ・VITESCO TECHNOLOGIES GROUPのオーバーウェイト、VZ HOLDINGの保有
- <マイナス要因>
  - ・CAB PAYMENTS HOLDINGSの保有、ALUFLEXPACKのオーバーウェイト

## ⑧分配金

### Aコース(為替ヘッジ付き)

当期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

#### ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第55期
	2023年5月31日～2023年11月30日
当期分配金	450
(対基準価額比率)	2.41%
当期の収益	—
当期の収益以外	450
翌期繰越分配対象額	12,899

### Bコース(為替ヘッジなし)

当期の1万口当たり分配金(税引前)は、分配方針に基づき下記表中の分配額とさせていただきます。また、収益分配に充てなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

#### ●分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第55期
	2023年5月31日～2023年11月30日
当期分配金	800
(対基準価額比率)	2.93%
当期の収益	124
当期の収益以外	675
翌期繰越分配対象額	17,472

- \*「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。

## 2. 今後の運用方針

当ファンドにつきましては、引き続きフィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を組み入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。

基本的な運用方針として、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較して高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。ポートフォリオの構築においては、特定のセクターに偏重するというよりも十分に分散の効いたポートフォリオとすることにより、より低いリスクで高いリターンを目指して参ります。当ファンドでは、財務体質が健全であり、明確なビジネスモデルを持ち、相対的に割安な銘柄を引き続き発掘していく所存です。

## 3. お知らせ

- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、デリバティブ取引の使用目的をヘッジ等に限定することをより明確にするため、投資信託約款に所要の整備を行いました。
- 2023年8月26日付で当ファンドの運用の実態に合わせて、投資信託約款中の信用取引に関する条項を削除いたしました。

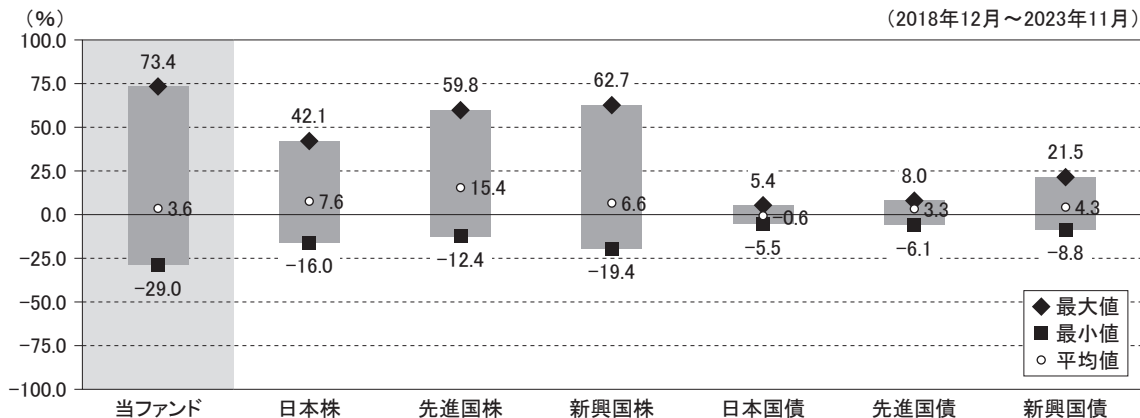
## 4. 当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	原則無期限です。	
運用方針	信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。	
主要投資対象	ベビー・ファンド	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券を主要な投資対象とします。
	フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とします。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"><li>●フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド受益証券への投資を通じて、英国および欧州大陸の取引所に上場されている株式を主要な投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行うことを基本とします。</li><li>●個別企業分析に基づき、主として中小型の高成長企業(市場平均等に比較して高い成長力があり、その持続が長期的に可能と判断される企業)を選定し、利益成長性等と比較して妥当と判断される株価水準で投資を行います。</li><li>●FILインベストメンツ・インターナショナルに、運用の指図に関する権限を委託します。</li></ul>	
分配方針	毎決算時(原則5月、11月の各30日。同日が休業日の場合は翌営業日。)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。 <ul style="list-style-type: none"><li>●分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売買益(評価益を含みません。)等の全額とします。</li><li>●分配金額は、委託会社が基準価額の水準等を勘案して決定します。※ただし、必ず分配を行うものではありません。</li><li>●収益の分配に充てなかった利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</li></ul>	

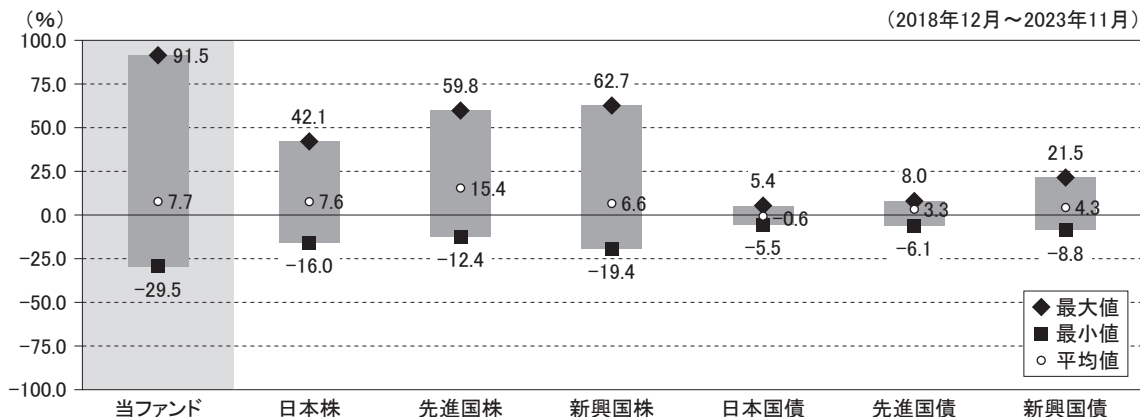
## 5. 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

### 当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

#### Aコース(為替ヘッジ付き)



#### Bコース(為替ヘッジなし)



(注1) 2018年12月～2023年11月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を、当ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示し、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。

(注2) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注3) 当ファンドは税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

(注4) 上記の騰落率は直近月末から60ヶ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

#### ※各資産クラスの指数

日本株・・・TOPIX(配当込)

先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)

新興国株・・・MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引前配当金込/円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)

新興国債・・・J. P. モルガンGBI-EMグローバル・ダイバースンファイド(円ベース)

\* 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、指数提供元にて円換算しています。

\* 詳細は後述の「指数に関して」をご参照下さい。

## 6. 当ファンドのデータ

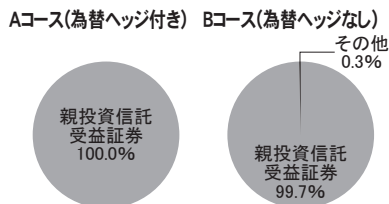
### ①組入資産の内容

#### 組入上位ファンド

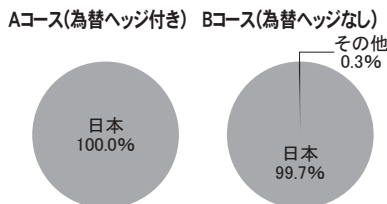
(2023年11月30日現在)

ファンド名	組入比率	
	Aコース(為替ヘッジ付き)	Bコース(為替ヘッジなし)
フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド	100.0%	99.7%
組入ファンド数	1ファンド	1ファンド

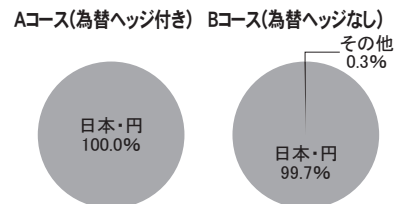
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



(注1) 各々の表、グラフにある比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、それぞれの項目を四捨五入しています。

(注2) 国別配分は、発行国・地域を表示しています。

(注3) 「その他」には現金を含みます。未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

\* 詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

### ②純資産等

#### Aコース(為替ヘッジ付き)

項目	当期末
	2023年11月30日
純資産総額	2,136,398,786円
受益権総口数	1,173,569,774口
1万口当たり基準価額	18,204円

(注) 当期中における追加設定元本額は52,995,290円、同解約元本額は157,827,325円です。

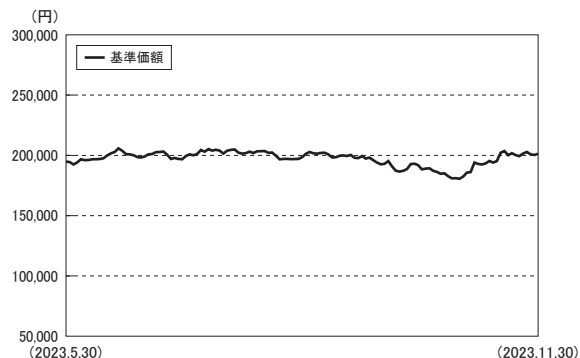
#### Bコース(為替ヘッジなし)

項目	当期末
	2023年11月30日
純資産総額	8,789,069,626円
受益権総口数	3,312,891,860口
1万口当たり基準価額	26,530円

(注) 当期中における追加設定元本額は138,942,782円、同解約元本額は405,106,858円です。

### ③組入上位ファンドの概要

#### フィデリティ・欧州中小型株・オープン・マザーファンド 基準価額の推移



(別途記載がない限り2023年11月30日現在)

#### 組入上位10銘柄

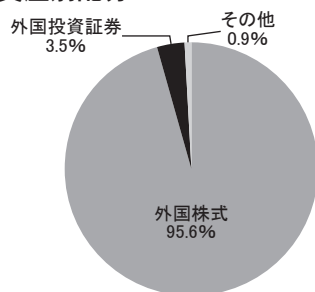
	銘柄名	通貨	比率
1	OAKLEY CAPITAL INVESTMENTS LTD	イギリス・ポンド	2.4%
2	VZ HOLDING AG	スイス・フラン	2.0
3	PREMIER FOODS PLC	イギリス・ポンド	1.8
4	WATCHES OF SWITZERLAND GRP LTD	イギリス・ポンド	1.6
5	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	イギリス・ポンド	1.5
6	GN STORE NORDIC LTD	デンマーク・クローネ	1.5
7	ASR NEDERLAND NV	ユーロ	1.5
8	KBC ANCORA	ユーロ	1.4
9	JTC PLC	イギリス・ポンド	1.4
10	IPSOS SA	ユーロ	1.4
組入銘柄数		105銘柄	

#### 1万口当たりの費用明細

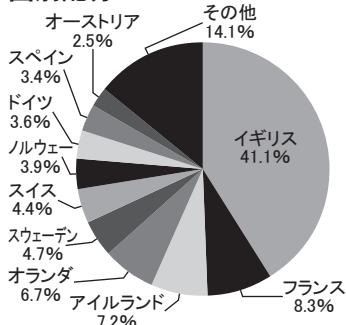
(2023年5月31日～2023年11月30日)

項目	金額
(a) 売買委託手数料	53円
(株式)	(44)
(投資信託受益証券)	(9)
(投資証券)	(1)
(b) 有価証券取引税	53
(株式)	(52)
(投資証券)	(1)
(c) その他費用	78
(保管費用)	(78)
合計	185

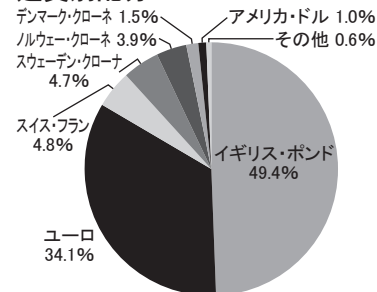
#### 資産別配分



#### 国別配分



#### 通貨別配分



(注1) 1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のもので、前述の「1万口当たりの費用明細」の項目の概要および注記をご参照ください。

(注2) 各々の表、グラフにある比率は、純資産総額に対する評価額の割合で、それぞれの項目を四捨五入しています。

(注3) 国別配分は、発行国・地域を表示しています。

(注4) 「その他」には現金を含みます。未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

\* 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

# 指数に関して

## ●ベンチマークについて

・MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/円換算)<sup>(注)</sup>は、「MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックス(税引後配当金込/米ドルベース)」をもとに委託会社が円換算したものです。

\* MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出するヨーロッパ地域の先進国の小型株を対象にしたグローバル株式投資の代表的な指数です。MSCI ヨーロッパ・スモールキャップ・インデックスに関する著作権、およびその他知的所有権はMSCI Inc.に帰属しております。MSCI Inc.が指数構成銘柄への投資を推奨するものではなく、MSCI Inc.は当指数の利用に伴う如何なる責任も負いません。MSCI Inc.は情報の確実性および完結性を保証するものではなく、MSCI Inc.の許諾なしにデータを複製・頒布・使用等することは禁じられております。

(注)2023年7月1日付でEMIXスモラー・ヨーロピアン・カンパニー・インデックス(税引前配当金込/円ベース)から変更となりました。前述の「基準価額等の推移」、「最近5年間の基準価額等の推移」および「ベンチマークとの差異」については、これらを連続させて計算しています。

## ●「代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に記載の指数について

日本株	TOPIX(配当込)	東証株価指数(TOPIX)(以下「TOPIX」という。)の指数値及びTOPIXに係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社(以下「JPX」という。)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、TOPIXの指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、JPXにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJPXは責任を負いません。
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)	MSCI コクサイ・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、日本を除く先進国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。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。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス(税引前配当金込/円ベース)	MSCI エマージング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.が開発した、エマージング諸国の株式市場のパフォーマンス測定を目的とする浮動株調整済み時価総額加重指数です。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。
日本国債	NOMURA-BPI 国債	NOMURA-BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する、国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI 国債の知的財産権およびその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。なお、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社は、NOMURA-BPI 国債の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当ファンドの設定の可否、運用成果等並びに当ファンド及びNOMURA-BPI 国債に関連して行われる当社のサービス提供等の行為に関して一切責任を負いません。
先進国債	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)	FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
新興国債	J. P. モルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド(円ベース)	この情報は信頼性があると信じるに足る情報源から得られたものですが、J. P. モルガンはその完全性または正確性を保証するものではありません。このインデックスは使用許諾を得て使用しています。J. P. モルガンによる書面による事前の承諾なくこのインデックスを複製、使用、頒布することは禁じられています。 Copyright © 2022 J.P. Morgan Chase & Co. 無断複製・転載を禁じます。

