

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3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	<ul style="list-style-type: none"> ●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	ベビーマザーファンド	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	ベビーマザーファンド	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	<p>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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●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

 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。

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

《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）》

■設定以来の運用実績

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				
(設定日) 2020年3月23日	円 10,000	円 —	% —	197.72	% —	% —	% —	% —	百万円 4,695
1期 (2021年2月22日)	17,629	0	76.3	316.62	60.1	95.1	—	0.9	69,920
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

※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) 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3) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2020年3月19日) の値です。

(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

■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) 2022年2月21日	円 20,061	% —	350.91	% —	% 97.2	% —	% 0.2
2月末	19,970	△0.5	351.87	0.3	97.3	—	0.2
3月末	20,157	0.5	363.51	3.6	99.3	—	0.2
4月末	19,256	△4.0	345.62	△1.5	98.0	—	0.2
5月末	19,634	△2.1	336.16	△4.2	97.1	—	0.2
6月末	17,731	△11.6	308.35	△12.1	97.9	—	0.3
7月末	18,607	△7.2	332.19	△5.3	95.1	—	0.3
8月末	18,372	△8.4	320.12	△8.8	96.1	—	0.3
9月末	16,804	△16.2	292.03	△16.8	96.3	—	0.2
10月末	18,337	△8.6	312.75	△10.9	96.3	—	0.3
11月末	19,033	△5.1	329.04	△6.2	93.6	—	0.3
12月末	18,671	△6.9	311.76	△11.2	93.8	—	0.3
2023年1月末	19,590	△2.3	330.85	△5.7	96.0	—	0.3
(期末) 2023年2月20日	19,939	△0.6	332.27	△5.3	96.9	—	0.3

(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）》

■設定以来の運用実績

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)	税込分配金	期中騰落率	MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース)	期中騰落率				
(設定日) 2020年3月23日	円 10,000	円 —	% —	792,777.77	% —	% —	% —	% —	百万円 9,257
1期 (2021年2月22日)	17,445	0	74.5	1,268,498.96	60.0	95.4	—	0.9	78,179
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

※当ファンドは、ベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース) を記載しております。

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

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

(注1) 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) 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3) (設定日) 参考指数はファンド設定日前営業日 (2020年3月19日) の値です。

(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

■当期中の基準価額と市況等の推移

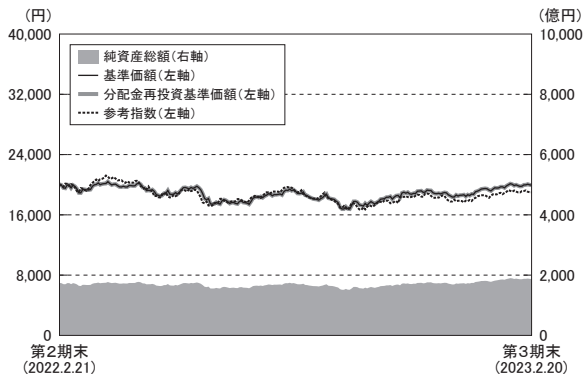
年月日	基準価額		(参考指数)		株式組入比率等	株式先物比率	投資証券組入比率
	騰落率	騰落率	MSCI ワールド・インデックス (税引前配当金込/円ベース)	騰落率			
(期首) 2022年2月21日	円 21,088	% —	1,506,685.42	% —	% 97.6	% —	% 0.2
2月末	21,002	△0.4	1,513,057.94	0.4	97.6	—	0.2
3月末	22,293	5.7	1,639,259.35	8.8	97.3	—	0.2
4月末	22,005	4.3	1,661,214.98	10.3	97.5	—	0.2
5月末	22,437	6.4	1,596,238.71	5.9	96.1	—	0.2
6月末	21,390	1.4	1,540,286.43	2.2	97.6	—	0.3
7月末	22,153	5.1	1,636,028.32	8.6	96.9	—	0.3
8月末	22,393	6.2	1,626,648.05	8.0	95.3	—	0.3
9月末	21,176	0.4	1,541,268.29	2.3	96.0	—	0.2
10月末	23,740	12.6	1,696,777.70	12.6	96.8	—	0.3
11月末	23,479	11.3	1,704,495.87	13.1	94.4	—	0.3
12月末	22,241	5.5	1,543,887.44	2.5	95.6	—	0.3
2023年1月末	23,219	10.1	1,629,735.05	8.2	94.9	—	0.3
(期末) 2023年2月20日	24,232	14.9	1,680,948.53	11.6	96.6	—	0.3

(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)

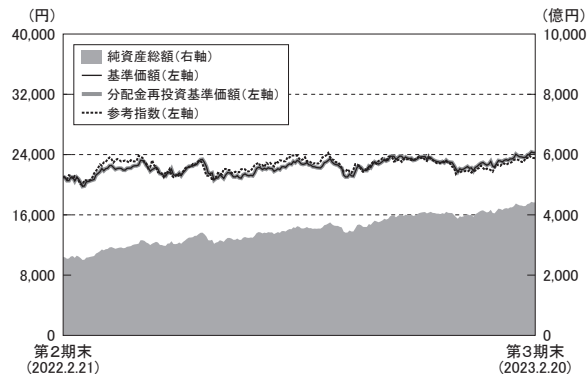


第3期首: 20,061円

第3期末: 19,939円(既払分配金0円)

騰落率: -0.6%(分配金再投資ベース)

Bコース(為替ヘッジなし)



第3期首: 21,088円

第3期末: 24,232円(既払分配金0円)

騰落率: 14.9%(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、2022年2月21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-0.6%、Bコース(為替ヘッジなし)が+14.9%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>

ファンドの銘柄選択が奏功したこと。

Bコース(為替ヘッジなし)については米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

株式相場が下落したこと。

●投資環境

当期の株式相場は欧州株式、日本株式を除き、総じて下落しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(MSCIワールド)−4.2%、米国株式(S&P500種指数)−6.2%、欧州株式(MSCIヨーロッパ) +3.6%、日本株式(東証株価指数) +4.7%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から2022年3月末にかけては、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、地政学リスクへの警戒感が急激に高まり、市場心理は大きく悪化しました。ウクライナとロシアの間で停戦交渉が進むとの観測が出たものの、各国市場は総じて軟調な推移となりました。4月は、米国では、金融引き締めにより先行きの景気減速懸念が高まり、米国株式は下落しました。ウクライナ戦争の影響で食料品やエネルギーの価格が一段と上昇したほか、上海での都市封鎖に伴う供給網の混乱がインフレに拍車をかけました。ただし欧州では、欧州中央銀行(ECB)理事会が想定ほど金融政策の正常化を急がないとの見方を示したことや好調な欧州の企業業績が好材料となり、下落は小幅にとどまりました。5月は、米国では、インフレの高止まりが企業収益を圧迫し、需要回復の重荷となることなどが警戒された一方で、物価動向はピークアウトの兆しを見せたことや中国の物流網の混乱解消への期待を背景に、米国株式は一進一退の動きとなりました。欧州では、中国の景気減速懸念の高まりやインフレ高進が続く中で、ECBの主要メンバーから早期利上げが示唆されたことが重石となり、下落しました。6月は、米国では、物価の高騰と急速な利上げ見通しを背景に景気減速への警戒感が強まりました。生活必需品などの分野で幅広く物価の上昇が続き、個人消費は減速しました。インフレ抑制のため米連邦準備制度理事会(FRB)は0.75%の大幅な利上げを決定しました。継続的な利上げが示唆され、先々の金融引き締めを巡る警戒感が高まる中で、株式は軟調な推移となりました。日本では、各国中央銀行による積極的な金融引き締めが景気後退につながると懸念され、下落しました。欧州では、ECBが次回会合で、量的緩和の終了および政策金利の引き上げの方針を示したことから、金融引き締めペースが加速するとの懸念を背景に下落しました。7月は、米国では、企業業績の悪化が警戒されていたものの、良好な決算発表や堅調な雇用環境が続いていることが好感されました。金融政策では大幅な利上げが実施されましたが、今後の利上げペースは鈍化するとの見方が市場の安心感につながり、米国株式は堅調な推移となりました。日本では、米国株式に連れ高となったことや参議院選挙で自民党が圧勝したことが好感され、上昇しました。欧州では、ECBが大幅な利上げを決定しましたが、インフレ抑制に対し前向きな姿勢を示したことが好材料となり、上昇しました。8月は、米国では、企業業績は予想を上回る発表が相次いだものの、世界的な供給網の混乱などが引き続き重石となり、米国株式は下落しました。日本では、円安が進んだことや、堅調な米国の経済指標が支えとなり、上昇しました。欧州では高いインフレ指標や景気指標の悪化が市場の足かせとなり、下落しました。9月は、米国では、急速な利上げで景気後退懸念が強まり、米国株式は下落しました。日本では、米国の金融引き締めの長期化に加え、欧州の情勢不安なども警戒されて、下落しました。欧州では、エネルギー危機への警戒感が高まる中、イングランド銀行(BOE)や各国中銀の利上げを背景にタカ派的な金融政策が経済を下押しするとの懸念が高まり、大幅に下落しました。10月は、米国では、製造業の景況感指数の低下や雇用者数の伸びの鈍化などを背景に、金融引き締め姿勢が和らぐとの期待が高まり、株価は上昇しました。日本では、FRBの利上げペースが減速するとの見方が強まり、上昇しました。欧州では、英国の政治の混乱への警戒感が後退したことや、利上げペースの緩和期待が高まり、上昇しました。11月から期末にかけては、米国では、インフレ圧力が根強い中、金融引き締めの長期化が警戒された一方で、堅調な経済指標の結果を背景に、株価は上昇しました。欧州では、金融引き締めの長期化が懸念された一方で、米利上げペースの減速期待や中国のゼロコロナ政策緩和への期待などを背景に株価が上昇しました。日本では、米国のインフレ高止まりや金融引き締めが長期化するとの懸念が重石となる一方、円安や国内における金融緩

和継続に対する期待が支えとなって、上昇しました。

当期の米ドル／円相場は約16.7%の円安・米ドル高(1米ドル=114.84円→134.06円)、ユーロ／円相場は約10.1%の円安・ユーロ高(1ユーロ=130.18円→143.28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

前期末

	業種	比率
1	資本財	12.2%
2	ヘルスケア機器・サービス	8.2
3	素材	7.8
4	保険	7.3
5	エネルギー	7.3
6	小売	6.4
7	耐久消費財・アパレル	6.2
8	各種金融	5.1
9	ソフトウェア・サービス	4.8
10	銀行	4.3

当期末

	業種	比率
1	資本財	12.6%
2	テクノロジー・ハードウェア及び機器	7.3
3	小売	7.2
4	エネルギー	6.8
5	素材	6.8
6	ヘルスケア機器・サービス	6.5
7	ソフトウェア・サービス	5.8
8	銀行	5.3
9	耐久消費財・アパレル	5.1
10	保険	4.5

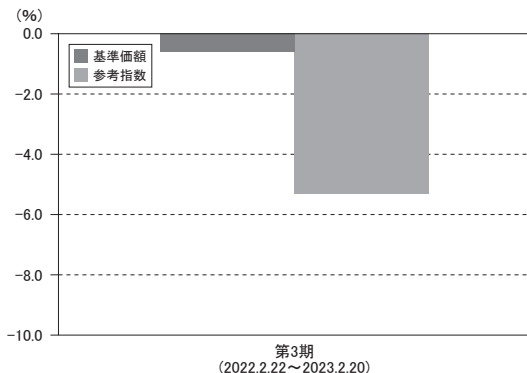
(注)「比率」欄は、マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●ベンチマークとの差異

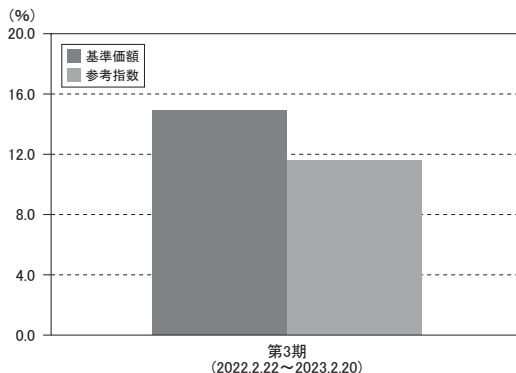
当ファンドは、ベンチマークを設定していません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

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す。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2022年2月22日～2023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	9,938	

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す。また、収益分配に充てなかった利益につきましては投資信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

● 分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり・税引前)

項目	第3期	
	2022年2月22日～2023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	14,232	

* 「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。

インフレ圧力は根強く、金融の引き締め観測が改めて警戒されるなか、投資環境は引き続き不安定です。世界経済は不確実性が高く、将来を見通すのは難しいものの、事業環境の変化に対して、迅速に的確に適応できる企業が勝ち残ります。自社の製品やサービスに対して強い需要があり、参入障壁が高く、誠実で有能な経営者がいる企業が有望です。グローバル株式市場では、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備えながら、市場では注目されていない割安な銘柄が数多く存在します。市場が不安定となり、企業の本質的な価値と株価の乖離が広がるからこそ、長期的な投資にとっては大きなチャンスです。相場に惑わされることなく忍耐強く合理的に投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。

《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3期		項目の概要
	2022年2月22日～2023年2月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	310円	1.645%	(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18,823円です。
（投信会社）	(152)	(0.809)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(152)	(0.809)	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）	(5)	(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	11	0.056	(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）	(11)	(0.056)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	7	0.038	(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)	(0.036)	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)	(0.002)	
(d) その他費用	15	0.079	(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）	(13)	(0.069)	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)	(0.002)	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）	(1)	(0.007)	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	342	1.818	

(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。

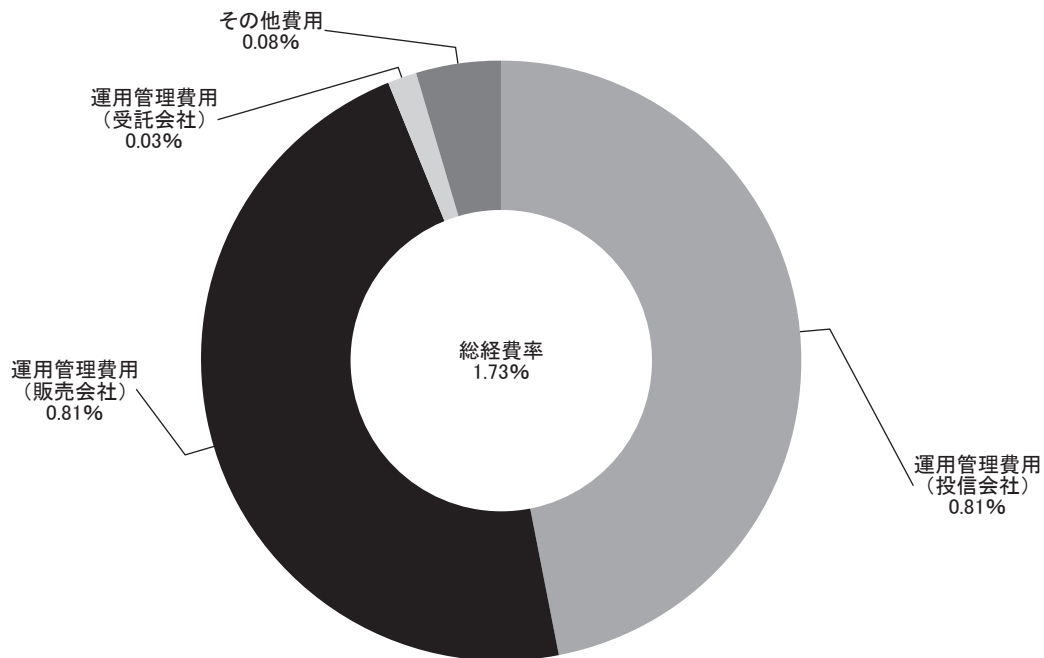
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.73%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（2022年2月22日から2023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
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千口 18,813,001	千円 44,483,614	千口 24,691,656	千円 57,803,873

(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
直物為替先渡取引（NDF）	百万円 117,137	百万円 114,849

(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	569,131,886千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	604,899,976千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.94

(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（2022年2月22日から2023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（2023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	口 数	口 数	評 価 額	口 数
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千口 79,776,326	千口 73,897,671	千円 187,567,070	千口 79,776,326	千口 73,897,671	千円 187,567,070

(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
直物為替先渡取引（NDF）	百万円 9,253	百万円 18,670

(注) 金額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成 (2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千円 187,567,070	% 95.3
コール・ローン等、その他	9,204,148	4.7
投資信託財産総額	196,771,218	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=134.45円、1カナダ・ドル=99.65円、1オーストラリア・ドル=92.33円、1香港・ドル=17.14円、1シンガポール・ドル=100.55円、1ニュージーランド・ドル=83.74円、1台湾・ドル=4.418円、1イギリス・ポンド=161.61円、1デンマーク・クローネ=19.28円、1ノルウェー・クローネ=13.04円、1スウェーデン・クローナ=12.84円、1メキシコ・ペソ=7.318円、1インド・ルピー=1.63円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1ブラジル・レアル=26.015円、100韓国・ウォン=10.37円、1ユーロ=143.53円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(209,910千円)の投資信託財産総額(196,771,218千円)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、当期末における外貨建資産(744,378,069千円)の投資信託財産総額(811,030,462千円)に対する比率は、91.8%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2022年2月22日から2023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135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

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	369,972,073,071
コール・ローン等	370,097,779
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド(評価額)	187,567,070,187
未 収 入 金	182,034,905,105
(B) 負 債	182,890,897,877
未 払 金	180,769,815,448
未 払 解 約 金	571,996,267
未 払 信 託 報 酬	1,403,785,135
受 入 担 保 金	137,000,000
そ の 他 未 払 費 用	8,301,027
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	187,081,175,194
元 本	93,828,934,742
次 期 繰 越 損 益 金	93,252,240,452
(D) 受 益 権 総 口 数	93,828,934,742口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	19,939円

(注1) 当期における期首元本額86,866,079,398円、期中追加設定元本額23,852,884,147円、期中一部解約元本額16,890,028,803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2022年2月22日 至2023年2月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,732
そ の 他 収 益 金	25,732
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	3,065,113,085
売 買 益	49,573,032,088
売 買 損	△46,507,919,003
(C) 先 物 取 引 等 損 益	1,082,603,641
取 引 益	2,490,826,544
取 引 損	△1,408,222,903
(D) 信 託 報 酬 等	△2,803,518,678
(E) 当 期 損 益 金(A+B+C+D)	1,344,223,780
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	18,269,829,974
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	73,638,186,698
(配 当 等 相 当 額)	(22,169,232,242)
(売 買 損 益 相 当 額)	(51,468,954,456)
(H) 合 計(E+F+G)	93,252,240,452
次 期 繰 越 損 益 金(H)	93,252,240,452
追 加 信 託 差 損 益 金	73,638,186,698
(配 当 等 相 当 額)	(22,214,459,693)
(売 買 損 益 相 当 額)	(51,423,727,005)
分 配 準 備 積 立 金	19,614,053,754

(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	1,332,699,587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	11,524,193円
(c) 収益調整金	73,638,186,698円
(d) 分配準備積立金	18,269,829,974円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	93,252,240,452円
1 万 口 当 り 分 配 可 能 額	9,938.54円
(f) 分配金額	0円
1 万 口 当 り 分 配 金 額(税引前)	0円

<お知らせ>

●2022年11月18日付で、信託期間終了日を2030年3月25日から無期限に変更いたしました。

《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3期		項目の概要
	2022年2月22日～2023年2月20日		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	368円	1.645%	(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22,341円です。
（投信会社）	(181)	(0.809)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(181)	(0.809)	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	13	0.058	(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）	(13)	(0.058)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	9	0.038	(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）	(8)	(0.036)	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)	(0.002)	
(d) その他費用	16	0.074	(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）	(15)	(0.065)	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)	(0.001)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
（その他）	(2)	(0.007)	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	406	1.816	

(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。

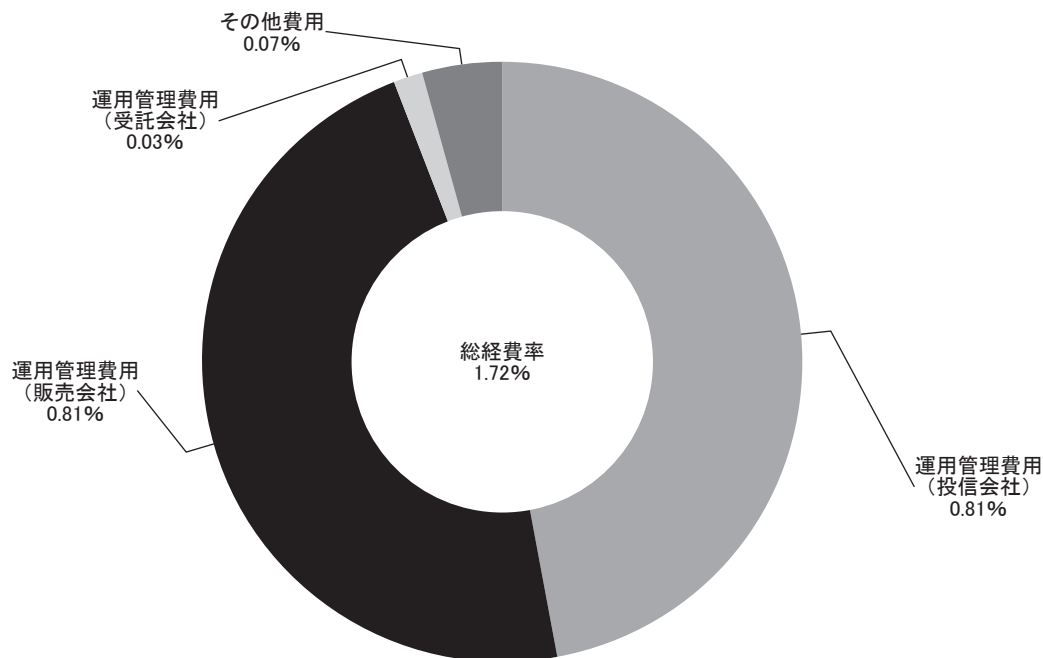
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.72%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（2022年2月22日から2023年2月20日まで）

	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 58,640,327	千円 135,577,217	千口 4,559,005	千円 10,992,918

(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	569,131,886千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	604,899,976千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.94

(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（2022年2月22日から2023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（2023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
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千口 119,693,122	千口 173,774,444	千円 441,074,294

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成（2023年2月20日現在）

項 目	当 期 末
	評 価 額 比 率
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド	千円 441,074,294 98.8%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,155,477 1.2%
投 資 信 託 財 産 総 額	446,229,771 100.0%

(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=134.45円、1カナダ・ドル=99.65円、1オーストラリア・ドル=92.33円、1香港・ドル=17.14円、1シンガポール・ドル=100.55円、1ニュージーランド・ドル=83.74円、1台湾・ドル=4.418円、1イギリス・ポンド=161.61円、1デンマーク・クローネ=19.28円、1ノルウェー・クローネ=13.04円、1スウェーデン・クローナ=12.84円、1メキシコ・ペソ=7.318円、1インド・ルピー=1.63円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1ブラジル・レアル=26.015円、100韓国・ウォン=10.37円、1ユーロ=143.53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(744,378,069千円)の投資信託財産総額(811,030,462千円)に対する比率は、91.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	446,229,771,309
コール・ローン等	1,424,934,294
フィデリティ・世界割安成長株・マザーファンド(評価額)	441,074,294,303
未 収 入 金	3,730,542,712
(B) 負 債	5,118,347,861
未 払 解 約 金	1,881,840,867
未 払 信 託 報 酬	3,220,353,371
そ の 他 未 払 費 用	16,153,623
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	441,111,423,448
元 本	182,033,709,402
次 期 繰 越 損 益 金	259,077,714,046
(D) 受 益 権 総 口 数	182,033,709,402口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	24,232円

(注1) 当期における期首元本額123,392,676,142円、期中追加設定元本額91,356,754,651円、期中一部解約元本額32,715,721,391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2022年2月22日 至2023年2月20日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	52,053,074,786
売 買 益	56,391,480,827
売 買 損	△4,338,406,041
(B) 信 託 報 酬 等	△5,787,486,609
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	46,265,588,177
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	29,261,201,678
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	183,550,924,191
(配 当 等 相 当 額)	(68,538,818,675)
(売 買 損 益 相 当 額)	(115,012,105,516)
(F) 合 計(C+D+E)	259,077,714,046
次 期 繰 越 損 益 金(F)	259,077,714,046
追 加 信 託 差 損 益 金	183,550,924,191
(配 当 等 相 当 額)	(68,757,913,124)
(売 買 損 益 相 当 額)	(114,793,011,067)
分 配 準 備 積 立 金	75,526,789,855

(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せん。

(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	7,319,192,535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	38,946,395,642円
(c) 収益調整金	183,550,924,191円
(d) 分配準備積立金	29,261,201,678円
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	259,077,714,046円
1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額	14,232.40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>

●2022年11月18日付で、信託期間終了日を2030年3月25日から無期限に変更いたしました。

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3期》

決算日 2023年2月20日

(計算期間：2022年2月22日から2023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	<ul style="list-style-type: none">●主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式に投資を行います。●株式への投資は、高位を維持することを基本とします。●FIAM LLCに、運用の指図に関する権限を委託します。
主要運用対象	世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている株式を主要な投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株式組入等 比率	株先物比率	投資証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落 中率				
(設定日) 2020年3月23日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	百万円 13,953
1期(2021年2月22日)	17,696	77.0	95.4	—	0.9	157,277
2期(2022年2月21日)	21,738	22.8	97.6	—	0.2	506,273
3期(2023年2月20日)	25,382	16.8	96.6	—	0.3	790,214

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

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

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

(注3) 株式先物比率=買建比率-売建比率

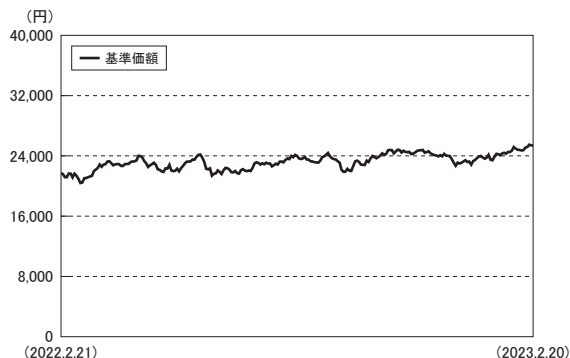
■当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株式組入等 比率	株先物比率	投資証券 組入比率
	円	騰落 率			
(期首) 2022年2月21日	円 21,738	% —	% 97.6	% —	% 0.2
2月末	21,656	△0.4	97.6	—	0.2
3月末	23,018	5.9	97.1	—	0.2
4月末	22,750	4.7	97.3	—	0.2
5月末	23,229	6.9	95.7	—	0.2
6月末	22,180	2.0	97.1	—	0.3
7月末	22,996	5.8	96.3	—	0.3
8月末	23,279	7.1	95.2	—	0.3
9月末	22,046	1.4	95.8	—	0.2
10月末	24,743	13.8	96.5	—	0.3
11月末	24,506	12.7	94.0	—	0.3
12月末	23,251	7.0	95.0	—	0.3
2023年1月末	24,302	11.8	94.3	—	0.3
(期末) 2023年2月20日	25,382	16.8	96.6	—	0.3

(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、+16.8%でした。

<プラス要因>

ファンドの銘柄選択が奏功したこと。

米ドルが対円で上昇し、円安となったこと。

<マイナス要因>

株式相場が下落したこと。

●投資環境

当期の株式相場は欧州株式、日本株式を除き、総じて下落しました。当期の主要株価指数の騰落率は、世界株式(M S C I ワールド)-4.2%、米国株式(S & P 500種指数)-6.2%、欧州株式(M S C I ヨーロッパ)+3.6%、日本株式(東証株価指数)+4.7%でした。(いずれも現地通貨ベース)

期初から2022年3月末にかけては、ロシアがウクライナへ軍事侵攻したことで、地政学リスクへの警戒感が急激に高まり、市場心理は大きく悪化しました。ウクライナとロシアの間で停戦交渉が進むとの観測が出たものの、各国市場は総じて軟調な推移となりました。4月は、米国では、金融引き締めにより先行きの景気減速懸念が高まり、米国株式は下落しました。ウクライナ戦争の影響で食料品やエネルギーの価格が一段と上昇したほか、上海での都市封鎖に伴う供給網の混乱がインフレに拍車をかけました。ただし欧州では、欧州中央銀行(E C B)理事会が想定ほど金融政策の正常化を急がないとの見方を示したことや好調な欧州の企業業績が好材料となり、下落は小幅にとどまりました。5月は、米国では、インフレの高止まりが企業収益を圧迫し、需要回復の重荷となることなどが警戒された一方で、物価動向はピークアウトの兆しを見せたことや中国の物流網の混乱解消への期待を背景に、米国株式は一進一退の動きとなりました。欧州では、中国の景気減速懸念の高まりやインフレ高進が続く中で、E C Bの主要メンバーから早期利上げが示唆されたことが重石となり、下落しました。6月は、米国では、物価の高騰と急速な利上げ見通しを背景に景気減速への警戒感が強まりました。生活必需品などの分野で幅広く物価の上昇が続き、個人消費は減速しました。インフレ抑制のため米連邦準備制度理事会(F R B)は0.75%の大幅な利上げを決定しました。継続的な利上げが示唆され、先々の金融引き締めを巡る警戒感が高まる中で、株式は軟調な推移となりました。日本では、各国中央銀行による積極的な金融引き締めが景気後退につながると懸念され、下落しました。欧州では、E C Bが次回会合で、量的緩和の終了および政策金利の引き上げの方針を示したこと、金融引き締めペースが加速するとの懸念を背景に下落しました。7月は、米国では、企業業績の悪化が警戒されていたものの、良好な決算発表や堅調な雇用環境が続いていることが好感されました。金融政策では大幅な利上げが実施されましたが、今後の利上げペースは鈍化するとの見方が市場の安心感につながり、米国株式は堅調な推移となりました。日本では、米国株式に連れ高となったことや参議院選挙で自民党が圧勝したことが好感され、上昇しました。欧州では、E C Bが大幅な利上げを決定しましたが、インフレ抑制に対し前向きな姿勢を示したことが好材料となり、上昇しました。8月は、米国では、企業業績は予想を上回る発表が相次いだものの、

世界的な供給網の混乱などが引き続き重石となり、米国株式は下落しました。日本では、円安が進んだことや、堅調な米国の経済指標が支えとなり、上昇しました。欧州では高いインフレ指標や景気指標の悪化が市場の足かせとなり、下落しました。9月は、米国では、急速な利上げで景気後退懸念が強まり、米国株式は下落しました。日本では、米国の金融引き締め長期化に加え、欧州の情勢不安なども警戒されて、下落しました。欧州では、エネルギー危機への警戒感が高まる中、イングランド銀行(BOE)や各国中銀の利上げを背景にタカ派的な金融政策が経済を下押しするとの懸念が高まり、大幅に下落しました。10月は、米国では、製造業の景況感指数の低下や雇用者数の伸びの鈍化などを背景に、金融引き締め姿勢が和らぐとの期待が高まり、株価は上昇しました。日本では、FRBの利上げペースが減速するとの見方が強まり、上昇しました。欧州では、英国の政治の混乱への警戒感が後退したことや、利上げペースの緩和期待が高まり、上昇しました。11月から期末にかけては、米国では、インフレ圧力が根強い中、金融引き締め長期化が警戒された一方で、堅調な経済指標の結果を背景に、株価は上昇しました。欧州では、金融引き締め長期化が懸念された一方で、米利上げペースの減速期待や中国のゼロコロナ政策緩和への期待などを背景に株価が上昇しました。日本では、米国のインフレ高止まりや金融引き締めが長期化するとの懸念が重石となる一方、円安や国内における金融緩和継続に対する期待が支えとなって、上昇しました。

当期の米ドル/円相場は約16.7%の円安・米ドル高(1米ドル=114.84円→134.06円)、ユーロ/円相場は約10.1%の円安・ユーロ高(1ユーロ=130.18円→143.28円)でした。(WMロイター使用)

●ポートフォリオ

当ファンドは、主として世界(日本を含みます。)の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている企業の株式に投資を行ない、投資信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。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	ヘルスケア機器・サービス	8.2
3	素材	7.8
4	保険	7.3
5	エネルギー	7.3
6	小売	6.4
7	耐久消費財・アパレル	6.2
8	各種金融	5.1
9	ソフトウェア・サービス	4.8
10	銀行	4.3



当期末

	業種	比率
1	資本財	12.6%
2	テクノロジー・ハードウェア及び機器	7.3
3	小売	7.2
4	エネルギー	6.8
5	素材	6.8
6	ヘルスケア機器・サービス	6.5
7	ソフトウェア・サービス	5.8
8	銀行	5.3
9	耐久消費財・アパレル	5.1
10	保険	4.5

(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

インフレ圧力は根強く、金融の引き締め観測が改めて警戒されるなか、投資環境は引き続き不安定です。世界経済は不確実性が高く、将来を見通すのは難しいものの、事業環境の変化に対して、迅速に的確に適応できる企業が勝ち残ります。自社の製品やサービスに対して強い需要があり、参入障壁が高く、誠実で有能な経営者がいる企業が有望です。グローバル株式市場では、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備えながら、市場では注目されていない割安な銘柄が数多く存在します。市場が不安定となり、企業の本質的な価値と株価の乖離が広がるときこそ、長期的な投資にとっては大きなチャンスです。相場に惑わされることなく忍耐強く合理的に投資することで、長期的な運用の成果を目指す方針です。

■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年2月22日～2023年2月20日）

項目	金額
(a) 売買委託手数料 (株式) (投資証券)	13円 (13) (0)
(b) 有価証券取引税 (株式) (投資証券)	9 (8) (0)
(c) その他費用 (保管費用)	15 (15)
合計	37

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

■ 売買及び取引の状況（2022年2月22日から2023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	10,713.977 (1,154.58)	19,217,144 (-)	11,225.379	21,869,058
未上場	-	-	5.2	21,476
外国	百株		百株	
アメリカ	550,831.02	千アメリカ・ドル 1,947,879	193,054.14	千アメリカ・ドル 850,383
カナダ	45,850.98	千カナダ・ドル 91,128	51,928.95	千カナダ・ドル 32,478
オーストラリア	38,158.64	千オーストラリア・ドル 10,714	151,894.81	千オーストラリア・ドル 34,315
香港	172,340.71 (232.44)	千香港・ドル 196,173 (218)	1,994,229.74	千香港・ドル 699,469
シンガポール	28,625	千シンガポール・ドル 2,926	25,009	千シンガポール・ドル 1,580
ニュージーランド	- (45.38)	千ニュージーランド・ドル - (170)	32,021	千ニュージーランド・ドル 14,698
台湾	95,609.14 (6,298)	千台湾・ドル 1,887,680 (△1,032)	7,300	千台湾・ドル 126,646
イギリス	585,663.4 (1,150.98)	千イギリス・ポンド 190,394 (1,552)	66,979.5	千イギリス・ポンド 30,637
デンマーク	140	千デンマーク・クローネ 1,040	-	千デンマーク・クローネ -
ノルウェー	8,099	千ノルウェー・クローネ 43,419	11,213.01	千ノルウェー・クローネ 32,253

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
スウェーデン	70,575.08 (15,500)	千スウェーデン・クローナ 469,819 (△6,192)	16,832.71	千スウェーデン・クローナ 57,177
メキシコ	32,461	千メキシコ・ペソ 256,658	77	千メキシコ・ペソ 644
インド	39,742	千インド・ルピー 718,138	368,220	千インド・ルピー 5,806,810
インドネシア	398,387	千インドネシア・ルピア 56,557,898	109,990	千インドネシア・ルピア 15,023,430
ブラジル	948	千ブラジル・レアル 4,197	14,407	千ブラジル・レアル 56,849
韓国	10,584.31 (27.07)	千韓国・ウォン 41,706,233 (-)	32,376.6	千韓国・ウォン 109,868,330
マレーシア	-	千マレーシア・リンギット -	60,013.56	千マレーシア・リンギット 7,677
南アフリカ	-	千南アフリカ・ランド -	4,372	千南アフリカ・ランド 25,216
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
アイルランド	595	61	-	-
オランダ	5,952	16,703	-	-
ベルギー	13,005 (-)	6,340 (△143)	8,548	10,176
フランス	9,122 (△633.12)	64,224 (△2,722)	5,614.87	13,951
ドイツ	16,390.61 (-)	37,114 (△380)	637.02	3,383
ポルトガル	2,027.08	1,838	-	-
スペイン	11,067.03	9,194	1,682	3,769
イタリア	19,517.84	29,656	750	1,098
オーストリア	2,536	11,460	1,100	2,215
ギリシャ	9,019.88 (-)	12,622 (△151)	11.47	307

(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) 公社債

		買 付 額	売 付 額
外国			
	ア メ リ カ	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル
	社 債 券	—	— (100)

(注1) 金額は受渡し代金(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) ()内は償還による減少分です。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 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	
	(シンガポール) MAPLETREE INDUSTRIAL REIT	— (108.412)	千シンガポール・ドル — (251)	—	千シンガポール・ドル —
	(ユーロ(アイルランド)) IRISH RESIDENTIA PTYS REIT PLC	8,160.891	千ユーロ 9,995	—	千ユーロ —

(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) 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	569,131,886千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	604,899,976千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	0.94

(注1) 売買高比率は小数点以下2位未満切捨て。

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

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

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

■当期中の主要な売買銘柄 (2022年2月22日から2023年2月20日まで)

●株 式

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
SOUTHWESTERN ENERGY CO	9,351.5	9,476,871	1,013	AFLAC INC	1,415	10,592,463	7,485
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	888.6	9,037,158	10,170	ELEVANCE HEALTH INC	141.3	9,468,012	67,006
GENPACT LTD	1,365	7,689,351	5,633	AMGEN INC	273.7	9,301,335	33,983
ANTERO RES CORP	1,512.5	7,581,484	5,012	CHINA PETROL & CHEM CORP CL H	135,692	8,818,579	64
WELLS FARGO COMPANY	1,018.1	5,597,398	5,497	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	32,892.1	8,159,485	248
UNIVAR SOLUTIONS INC	1,478.5	5,574,412	3,770	SYNCHRONY FINANCIAL	1,773.7	7,687,760	4,334
SANOFI	387.7	4,951,483	12,771	DB INSURANCE CO LTD	1,189.14	7,533,574	6,335
REINSURANCE GROUP OF AMERICA	258.3	4,845,133	18,757	WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	1,388.6	7,440,971	5,358
PG&E CORP	2,718.7	4,729,942	1,739	伊藤忠商事	1,603	5,966,216	3,721
RANGE RESOURCES CORP	1,275.5	4,695,065	3,680	LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	171.5	5,860,181	34,170

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等 (2022年2月22日から2023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 (2023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
水産・農林業 (一)			
アクシーズ	10.8	—	—
建設業 (4.6%)			
ヒノキヤグループ	130.4	—	—
ミライト・ワン	471.8	471.8	709,587
日本電技	99.95	99.95	344,327
東建コーポレーション	35	—	—
三井住建道路	196.6	40.6	36,580
佐藤渡辺	48.7	48.7	110,938
東鉄工業	276.8	276.8	764,244
新日本建設	400	400	348,400
世紀東急工業	200	200	160,000
北陸電気工事	237.7	—	—
住友電設	113.8	113.8	272,437
ダイダン	70.8	—	—
暁飯島工業	22.8	—	—
食料品 (1.4%)			
日東富士製粉	20	—	—
ブリマハム	110	—	—
S F o o d s	—	193.816	532,994
デルソーレ	61.4	—	—
ビックルスコーポレーション	40.5	—	—
ビックルスホールディングス	—	240.5	298,941
パルプ・紙 (一)			
昭和ボックス	15	—	—
化学 (5.5%)			
積水樹脂	160	410.3	793,109
ダイキョーニシカワ	—	932.3	592,010
エスケー化研	10	—	—
デクセリアルズ	450	695.1	1,882,330
医薬品 (0.2%)			
科研製薬	50	—	—
日本ケミファ	1.1	—	—
東和薬品	50	50	95,400
富士製薬工業	10.8	—	—
ダイト	8.8	—	—
ガラス・土石製品 (3.2%)			
バルテクスコーポレーション	152.8	458.4	589,960
MARUWA	41.9	77.7	1,348,872
クニミネ工業	125	—	—
鉄鋼 (一)			
中部鋼鈹	300	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
金属製品 (2.6%)			
トーカロ	—	245.2	303,802
SUMCO	604.8	660.4	1,236,929
中西製作所	15.3	—	—
イワブチ	25	—	—
機械 (3.0%)			
荏原実業	25	—	—
トリニティ工業	63.7	—	—
大和冷機工業	1,040.1	1,407.269	1,735,162
K V K	58.6	41.6	62,940
電気機器 (10.0%)			
寺崎電気産業	136.4	16.101	16,777
かわでん	11.2	8.7	15,399
MC J	1,065.8	1,904.8	1,824,798
ルネサスエレクトロニクス	—	2,401.8	4,108,278
輸送用機器 (2.9%)			
いすゞ自動車	1,534.2	1,055.9	1,732,731
村上開明堂	14.5	—	—
精密機器 (0.9%)			
クリエートメディック	100	—	—
A&Dホロンホールディングス	450	450	565,650
その他製品 (0.5%)			
ニホンフラッシュ	—	315.1	294,933
アイフイスジャパン	50.3	—	—
萩原工業	175	—	—
ノダ	30	—	—
ミロク	7.1	—	—
陸運業 (0.9%)			
ヒガシトウエンティワン	10.9	—	—
ハマキョウレックス	38.2	162.1	510,615
倉庫・運輸関連業 (0.9%)			
伊勢湾海運	10	—	—
エーアイテイー	55	337.6	532,732
情報・通信業 (9.9%)			
T I S	510	343	1,178,205
パピレス	100	—	—
ティーガイア	133.2	—	—
ガンホー・オンライン・エンターテイメント	300	300	698,400
システムリサーチ	85	106.4	234,824
データ・アプリケーション	0.3	—	—
ハイマックス	25	—	—
ヒト・コミュニケーションズ・ホールディングス	180.2	180.2	282,553

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
クレスコ	345	377	657,111
J F Eシステムズ	5	—	—
日本テレビホールディングス	700	—	—
コネクシオ	315.1	—	—
ベルパーク	44.7	26.8	44,086
D T S	200	200	619,000
カブコン	368.7	324.9	1,458,801
ジャステック	194.3	194.3	240,543
N S W	192.3	253	532,312
旭情報サービス	50	—	—
卸売業 (27.2%)			
エレマテック	50	50	86,700
あらた	236.625	362.225	1,461,577
トーマンデバイス	7.8	—	—
ラサ商事	125	125	173,250
三洋貿易	200	200	227,800
クリヤマホールディングス	106.6	106.6	89,757
シップヘルスケアホールディングス	404.1	740.1	1,845,809
コンドーテック	16.4	—	—
ハリマ共和物産	5	1.1	1,797
S P K	60	60	91,140
ドウシシャ	578.8	578.8	1,023,897
ヤガミ	25	—	—
西川計測	8	—	—
進和	12.3	—	—
田中商事	204.1	—	—
伊藤忠商事	3,150	1,547	6,355,076
蝶理	55.9	—	—
山善	136.2	136.2	142,192
第一実業	100	—	—
三谷商事	162.247	630	898,380
阪和興業	278.6	—	—
ナラサキ産業	97.4	—	—
中央自動車工業	—	65.7	168,849
テクノアソシエ	50	—	—
P A L T A C	272.5	414.9	2,016,414
日本電計	150	150	264,150
因幡電機産業	300	391.2	1,096,924
東テク	75	75	311,625
蔵王産業	75	—	—
小売業 (13.4%)			
アスクル	613.6	1,398.2	2,423,080
ワッツ	133.8	—	—
セリア	151.5	—	—
日本調剤	50	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
ツルハホールディングス	—	305	2,894,450
ノジマ	299.5	—	—
フジ・コーポレーション	—	456.38	570,931
オーエムツェネットワーク	42	32	34,976
ハンズマン	68.5	68.5	77,747
ダイイチ	175.5	175.5	137,065
P L A N T	129	—	—
ケーズホールディングス	826.4	826.4	976,804
アー克蘭ズ	—	50.4	73,332
パローホールディングス	328	328	633,040
ベルク	10	27.359	151,295
アオキスーパー	27.9	19.7	46,393
ベルーナ	200	—	—
その他金融業 (2.5%)			
全国保証	214.1	284.5	1,505,005
九州リースサービス	50.7	—	—
不動産業 (2.7%)			
プレサンスコーポレーション	1,200.4	952.1	1,596,671
パーク24	675	—	—
日神グループホールディングス	100	—	—
サービス業 (7.8%)			
アルトナー	75	75	81,300
パーソルホールディングス	493.5	443.5	1,238,695
セントケア・ホールディング	231.8	231.8	181,963
ワールドホールディングス	151.4	—	—
ファンコムコミュニケーションズ	169.8	169.8	69,618
クイック	85	199.8	366,433
アルプス技研	—	359.9	863,040
ウチダエスコ	5.2	—	—
りらいあコミュニケーションズ	950	—	—
テー・オー・ダブリュー	118.2	118.2	36,169
キャリアリンク	50	50	126,500
ウィルグループ	191.7	191.7	215,279
三協フロンティア	20	20	68,000
トーカイ	45.6	45.6	86,822
ディーエムエス	79.8	79.8	102,543
イオンディライト	412.5	412.5	1,245,750
合計		千株	千円
	株 数 ・ 金 額	28,510.322	59,824,972
	銘 柄 数<比 率>	133銘柄	<7.6%>

(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	—	1,539.34	4,725	635,380	銀行
(アメリカ・・・NASDAQ)					
AMGEN INC	4,450	1,713	41,202	5,539,714	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CHECK POINT SOFTWARE TECH	1,250	1,250	15,620	2,100,109	ソフトウェア・サービス
GILEAD SCIENCES INC	—	2,742	23,241	3,124,778	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
REGENERON PHARMACEUTICALS INC	385	298	22,312	2,999,909	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SELECTIVE INSURANCE GROUP INC	—	2,275	23,275	3,129,394	保険
INSIGHT ENTERPRISES INC	—	1,971	25,725	3,458,792	テクノロジー・ハードウェア及び機器
MANHATTAN ASSOCIATES INC	1,064	—	—	—	ソフトウェア・サービス
MKS INSTRUMENTS INC	828	3,276	31,200	4,194,923	半導体・半導体製造装置
AMDOCS LTD	—	3,002.39	28,474	3,828,418	ソフトウェア・サービス
FLEX LTD	—	12,606	29,914	4,021,942	テクノロジー・ハードウェア及び機器
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES INC	2,641	3,469	33,697	4,530,678	テクノロジー・ハードウェア及び機器
COMCAST CORP CL A	—	2,291	8,962	1,204,993	メディア・娯楽
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A	—	4,734	30,998	4,167,712	ソフトウェア・サービス
HELEN OF TROY LTD	531	2,973	34,700	4,665,530	耐久消費財・アパレル
PATHWARD FINANCIAL INC	3,784	—	—	—	銀行
MERIDIAN BIOSCIENCE INC	2,500	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
RUTHS HOSPITALITY GROUP INC	3,420.07	13,114	23,185	3,117,297	消費者サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP DEL	450	983	25,141	3,380,235	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
KFORCE INC	1,600	—	—	—	商業・専門サービス
CROCS INC	2,333	1,775	23,335	3,137,515	耐久消費財・アパレル
DISCOVERY INC A	3,847	—	—	—	メディア・娯楽
JAZZ PHARMA PLC	140	1,190	17,579	2,363,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BEACON ROOFING SUPPLY INC	4,833	4,606	28,271	3,801,120	資本財
CHURCHILL DOWNS INC	457	—	—	—	消費者サービス
ICON PLC	652	1,258	28,628	3,849,075	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SPROUTS FMRS MKT INC	—	11,556	38,181	5,133,438	食品・生活必需品小売り
CDW CORPORATION	723	2,039	43,620	5,864,752	テクノロジー・ハードウェア及び機器
DIAMONDBACK ENERGY INC	100	594	7,999	1,075,598	エネルギー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	16,850	5,091	18,714	2,516,166	食品・生活必需品小売り
MONSTER BEVERAGE CORP NEW	210	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EXLSERVICE HOLDINGS INC	1,294	—	—	—	ソフトウェア・サービス
UNITED COMMUNITY BANKS GA	2,965	4,852	16,171	2,174,287	銀行
CAMDEN NATIONAL CORP	993	993	4,205	565,409	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	
VSE CORP	—	1,026	5,691	765,184	商業・専門サービス
BERRY PETROLEUM CORP	7,881.87	—	—	—	エネルギー
VERRA MOBILITY CORP	7,074	10,210.05	16,223	2,181,285	ソフトウェア・サービス
LPL FINANCIAL HOLDINGS INC	2,087	1,009	25,223	3,391,365	各種金融
ACADEMY SPORTS & OUTDOORS INC	2,462	2,207	13,829	1,859,317	小売
CONCENTRIX CORP	1,992	3,988.37	56,926	7,653,701	ソフトウェア・サービス
PATRIA INVESTMENTS LTD	4,425.15	4,880.74	8,102	1,089,317	各種金融
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	11,358	17,525	2,356,289	メディア・娯楽
CHORD ENERGY CORP	—	1,724	22,955	3,086,307	エネルギー
BARRETT BUSINES SERVICES	—	441	4,373	588,003	商業・専門サービス
BUILDERS FIRSTSOURCE	4,733	4,733	38,564	5,184,994	資本財
DIAMOND HILL INVEST GRP INC	244.67	—	—	—	各種金融
G-III APPAREL GROUP LTD	3,011	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GREENE COUNTY BANCORP INC	—	1,348	7,176	964,914	銀行
INVESTORS TITLE CO	152.08	—	—	—	保険
NEXSTAR MEDIA GROUP INC	855	757	15,152	2,037,201	メディア・娯楽
PATRICK INDUSTRIES INC	1,423	3,902	28,902	3,885,889	自動車・自動車部品
PREFERRED BANK LOS ANGELES	935.51	312.51	2,274	305,841	銀行
QCR HOLDINGS INC	—	3,075	16,469	2,214,351	銀行
RUSH ENTERPRISES INC CL A	5,835	3,082	18,541	2,492,879	資本財
SAGA COMMUNICATIONS INC CL A	119.95	—	—	—	メディア・娯楽
SOUTHERN MISSOURI BANCORP INC	1,250	1,439	6,937	932,735	銀行
WASHINGTON TR BANCORP INC	—	1,326	5,867	788,892	銀行
WEST BANCORPORATION INC	—	1,797	3,829	514,863	銀行
THRYV HOLDINGS INC	4,411	6,787	16,397	2,204,629	メディア・娯楽
BOWMAN CONSULTING GROUP LTD	—	1,690.4	4,438	596,822	資本財
SEAGATE TECHN HOLDINGS PLC	2,239	11,125	78,164	10,509,183	テクノロジー・ハードウェア及び機器
(アメリカ・・・ニューヨーク証券取引所)					
AFLAC INC	14,150	—	—	—	保険
AUTOZONE INC	—	73	19,021	2,557,376	小売
BEST BUY CO INC	1,200	1,200	10,432	1,402,689	小売
BLOCK H & R INC	—	4,274	16,668	2,241,093	消費者サービス
BRINKER INTERNATIONAL INC	2,334	3,604	14,199	1,909,157	消費者サービス
CACI INTERNATIONAL INC	1,162	1,175	35,720	4,802,554	商業・専門サービス
COMMERCIAL METALS CO	6,356	—	—	—	素材
BIG LOTS INC	2,671	6,895.03	11,549	1,552,786	小売
DECKERS OUTDOOR CORP	349	340	13,782	1,853,113	耐久消費財・アパレル
ADTALEM GLOBAL EDUCATION INC	1,600.62	—	—	—	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
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HARLEY-DAVIDSON INC	—	4,015	19,460	2,616,491	自動車・自動車部品
HUMANA INC	640	640	32,648	4,389,652	ヘルスケア機器・サービス
METHODE ELECTRS INC CLASS A	2,433.63	4,834.63	24,013	3,228,629	テクノロジー・ハードウェア及び機器
MOHAWK INDUSTRIES INC	510	—	—	—	耐久消費財・アパレル
OSHKOSH CORP	2,438	3,171	28,903	3,886,097	資本財
PG&E CORP	19,583	46,770	72,820	9,790,768	公益事業
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC.	—	1,974	22,142	2,977,040	各種金融
SOUTHWESTERN ENERGY CO	—	42,927.51	21,334	2,868,487	エネルギー
TYSON FOODS INC CL A	2,600	—	—	—	食品・飲料・タバコ
UNIVERSAL HEALTH SVCS INC CL B	1,600	1,791	26,999	3,630,059	ヘルスケア機器・サービス
WILLIAMS-SONOMA INC	1,569	1,703	22,239	2,990,097	小売
WOLVERINE WORLD WIDE INC	—	1,961.2	3,098	416,619	耐久消費財・アパレル
FOOT LOCKER INC	2,000	4,521	19,978	2,686,082	小売
WORLD FUEL SERVICES CORP	3,000	3,000	9,006	1,210,856	エネルギー
TOTALENERGIES SE ADR	6,150	10,472	65,198	8,765,961	エネルギー
RESMED INC	375	375	8,105	1,089,750	ヘルスケア機器・サービス
FEDERATED HERMES INC	4,000	4,000	15,992	2,150,124	各種金融
WELLS FARGO COMPANY	4,500	14,681	69,720	9,373,863	銀行
QUEST DIAGNOSTICS INC	50	1,056	15,652	2,104,415	ヘルスケア機器・サービス
JABIL INC	—	3,108	26,057	3,503,427	テクノロジー・ハードウェア及び機器
DR HORTON INC	1,600	2,567	24,227	3,257,366	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	1,241	17,499	2,352,786	素材
UNITEDHEALTH GROUP INC	570	862	43,020	5,784,132	ヘルスケア機器・サービス
LABORATORY CORP OF AMER HLDGS	350	1,149	29,444	3,958,782	ヘルスケア機器・サービス
SYNOVUS FINANCIAL CORP	4,926	6,232	26,934	3,621,370	銀行
ASSOCIATED BANC CORP	9,746.36	12,898.36	30,710	4,129,093	銀行
CENTENE CORP	2,679	2,948	21,626	2,907,686	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	—	1,469	22,209	2,986,109	資本財
DICKS SPORTING GOODS INC	1,842	2,669	34,737	4,670,394	小売
RIO TINTO PLC SPON ADR	3,000	3,000	22,332	3,002,537	素材
ACUITY BRANDS INC	1,133	1,133	22,253	2,991,949	資本財
EAGLE MATERIALS INC	1,500	1,426.03	20,507	2,757,265	素材
ASGN INC	2,493	1,847	17,077	2,296,051	商業・専門サービス
TEMPUR SEALY INTERNATIONAL INC	8,141	10,637	45,419	6,106,717	耐久消費財・アパレル
JONES LANG LASALLE INC	1,135	1,986	34,915	4,694,438	不動産
RANGE RESOURCES CORP	—	12,755	29,846	4,012,888	エネルギー
HELIX ENERGY SOL GRP INC	10,000	—	—	—	エネルギー
COMFORT SYSTEMS USA INC	1,824	747	9,533	1,281,841	資本財

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
DISCOVER FINANCIAL SERVICE	2,650	4,658	51,787	6,962,848	各種金融
GENPACT LTD	—	13,650	64,919	8,728,413	ソフトウェア・サービス
VMWARE INC CL A	450	450	5,226	702,736	ソフトウェア・サービス
KBR INC	5,022	7,828	43,468	5,844,391	商業・専門サービス
ARCELORMITTAL CL A (NY REG)	2,000	—	—	—	素材
FNB CORP PA	—	17,357	25,254	3,395,458	銀行
EQT CORPORATION	—	424.37	1,326	178,301	エネルギー
LEAR CORP NEW	—	1,916	27,540	3,702,831	自動車・自動車部品
PRIMERICA INC	2,122	2,081	35,514	4,774,903	保険
M/I HOMES INC	3,500	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HUNTSMAN CORP	6,485	9,078	27,833	3,742,166	素材
CAPRI HOLDINGS LTD	—	4,100	20,631	2,773,864	耐久消費財・アパレル
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	636	13,583	1,826,326	ソフトウェア・サービス
HUNTINGTON INGALLSIndustr INC	—	724	16,256	2,185,712	資本財
ANTERO RES CORP	5,236	20,361	51,370	6,906,804	エネルギー
ELEMENT SOLUTIONS INC	—	13,512	27,199	3,656,993	素材
SYNCHRONY FINANCIAL	19,800	2,063	7,379	992,153	各種金融
TAYLOR MORRISON HME COR CLS A	6,377	—	—	—	耐久消費財・アパレル
REGIONAL MANAGEMENT CORP	759	—	—	—	各種金融
ELEVANCE HEALTH INC	2,275	862	42,672	5,737,310	ヘルスケア機器・サービス
TOPBUILD CORP	963	1,214	24,147	3,246,654	耐久消費財・アパレル
EVERI HOLDINGS INC	989.6	—	—	—	消費者サービス
ITT INC	2,544	3,049	28,718	3,861,206	資本財
ADIANT PLC	2,888.6	9,602	42,824	5,757,810	自動車・自動車部品
UNIVAR SOLUTIONS INC	10,285	25,070	86,967	11,692,824	資本財
VALVOLINE INC	—	6,833	23,751	3,193,390	素材
DXC TECHNOLOGY CO	2,400	—	—	—	ソフトウェア・サービス
CARS.COM INC	2,000	10,520	18,462	2,482,296	メディア・娯楽
AXALTA COATING SYSTEMS LTD	3,193	9,026	26,518	3,565,397	素材
CIGNA CORP	1,750	1,590	47,868	6,435,925	ヘルスケア機器・サービス
DELL TECHNOLOGIES INC CL C	—	3,661	15,551	2,090,956	テクノロジー・ハードウェア及び機器
LEVI STRAUSS & COMPANY CL A	—	3,837.71	6,831	918,444	耐久消費財・アパレル
TRONOX HOLDINGS PLC	9,266	20,620	32,394	4,355,375	素材
KONTOOR BRANDS INC	5,582	5,582	25,465	3,423,780	耐久消費財・アパレル
INTERCORP FINANCIAL SVCS INC	4,626.99	4,718.99	10,863	1,460,545	銀行
ENVISTA HOLDINGS CORP	—	6,501	25,015	3,363,380	ヘルスケア機器・サービス
GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	10,845	30,379	17,316	2,328,140	資本財
OVINTIV INC	3,500	10,096	43,957	5,910,150	エネルギー

銘 柄		期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
SILVERBOW RESOURCES INC		1,985.26	—	—	—	エネルギー
ALIGHT INC CL A		11,449	11,449	10,968	1,474,666	商業・専門サービス
WEBSTER FINANCIAL		3,367.37	4,000.37	21,990	2,956,560	銀行
NICOLET BANKSHARES INC		—	1,375	10,411	1,399,826	銀行
HAYWARD HOLDINGS INC		—	23,802	31,204	4,195,434	資本財
AERCAP HOLDINGS NV		1,986	2,470	15,160	2,038,377	資本財
LYONDELLBASELL INDS CLASS A		—	2,572	25,030	3,365,378	素材
FIRST BANCORP PUERTO RICO		7,966	7,966	11,558	1,554,062	銀行
GRAY TELEVISION INC		1,500	—	—	—	メディア・娯楽
MASONITE INTERNATIONAL CORP		2,018	2,248	19,413	2,610,175	資本財
MOSAIC CO NEW		4,400	4,400	21,934	2,949,026	素材
ONEMAIN HOLDINGS INC		—	5,041	22,437	3,016,720	各種金融
PVH CORP		2,256	3,420	28,262	3,799,944	耐久消費財・アパレル
REINSURANCE GROUP OF AMERICA		—	2,583	38,502	5,176,620	保険
TD SYNEX CORP		1,697	3,019	30,531	4,104,912	テクノロジー・ハードウェア及び機器
NOMAD FOODS LTD (US)		8,014	18,265	32,456	4,363,830	食品・飲料・タバコ
ATKORE INC		2,776	556	8,143	1,094,850	資本財
CIVITAS RESOURCES INC		—	2,513	15,806	2,125,220	エネルギー
CADENCE BANK		—	6,920	19,016	2,556,722	銀行
BJ'S WHSL CLUB HLDGS INC		4,471	2,557	19,180	2,578,758	食品・生活必需品小売り
FERGUSON PLC		—	1,406	20,814	2,798,499	資本財
CADRE HOLDING INC		4,943.39	8,216	19,521	2,624,627	資本財
CRANE HOLDINGS CO		—	4,442	53,477	7,190,014	資本財
小 計	株 数 、 金 額	417,980.12	775,757	3,534,139	475,165,102	
	銘 柄 数 <比 率>	121銘柄	143銘柄	—	<60.1%>	
(カナダ・・・トロント)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LASSONDE INDS INC CL A SUB VTG		—	241.98	2,694	268,477	食品・飲料・タバコ
OPEN TEXT CORPORATION		6,483	7,606	36,075	3,594,899	ソフトウェア・サービス
CORUS ENTMT INC CL B NON VTG		28,000	—	—	—	メディア・娯楽
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC		7,250	10,537	69,112	6,887,029	食品・生活必需品小売り
HIGH LINER FOODS INC		500	—	—	—	食品・飲料・タバコ
STELLA JONES INC		4,897	4,581	21,965	2,188,901	素材
BIRCHCLIFF ENERGY LTD		—	13,173	10,591	1,055,402	エネルギー
CI FINANCIAL CORP		3,500	3,500	5,638	561,876	各種金融
CENOVUS ENERGY INC		14,431	21,443	52,556	5,237,284	エネルギー
BAYTEX ENERGY CORP		30,000	23,072	13,127	1,308,202	エネルギー
PEYTO EXPL & DEV CORP NEW		—	7,200	8,244	821,514	エネルギー
TRANSGLOBE ENERGY CORP		9,006.29	—	—	—	エネルギー

銘 柄		期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
LABRADOR IRON ORE ROYALTY CORP		1,500	—	—	—	素材
NORTH WEST COMPANY INC		6,181	6,550	24,228	2,414,365	食品・生活必需品小売り
PARKLAND CORP		—	6,158	18,597	1,853,206	エネルギー
REAL MATTERS INC		—	7,261	4,262	424,728	不動産
WESTERN FOREST PRODUCTS INC		8,631	8,147	1,026	102,292	素材
GENESIS LAND DEVELOPMENT CORP		1,359.66	—	—	—	不動産
LEONS FURNITURE LTD		865	—	—	—	小売
WAJAX CORP		2,944	—	—	—	資本財
小 計	株 数 、 金 額	125,547.95	119,469.98	268,120	26,718,181	
	銘 柄 数 <比 率>	15銘柄	13銘柄	—	<3.4%>	
(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	
JB HI-FI LTD		708.01	—	—	—	小売
MOUNT GIBSON IRON LTD		100,000	100,000	5,750	530,897	素材
PERENTI GLOBAL LTD		45,000	—	—	—	素材
LYCOPODIUM LTD		2,940.15	2,940.15	2,234	206,312	資本財
MCMILLAN SHAKESPEARE LTD		10,000	—	—	—	商業・専門サービス
SANDFIRE RESOURCES LTD		40,000	—	—	—	素材
CASH CONVERTERS INTL LTD		44,500	15,813.2	363	33,580	各種金融
VITA GROUP LTD		27,500	—	—	—	小売
SERVCORP LIMITED		11,552	11,552	3,927	362,642	不動産
INGHAMS GROUP LTD		38,572.43	76,731.07	21,024	1,941,174	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	320,772.59	207,036.42	33,300	3,074,608	
	銘 柄 数 <比 率>	10銘柄	5銘柄	—	<0.4%>	
(香港・・・香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
ANHUI EXPRESSWAY CO CL H		11,540	—	—	—	運輸
ASMPY LTD		—	22,581	149,599	2,564,129	半導体・半導体製造装置
CROSS-HARBOUR HOLDINGS LTD		5,610	—	—	—	消費者サービス
JOHNSON ELECTRIC HOLDINGS LTD		6,360	6,592.44	6,506	111,525	自動車・自動車部品
PICO FAR EAST HOLDINGS LTD		18,500	18,500	2,719	46,612	メディア・娯楽
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS LTD		20,000	20,000	60,100	1,030,114	テクノロジー・ハードウェア及び機器
TEXWINCA HLDGS LTD		5,120	—	—	—	耐久消費財・アパレル
AEON CREDIT SRVC (ASIA) CO LTD		15,980	15,980	8,085	138,591	各種金融
CHINA PETROL & CHEM CORP CL H		1,675,000	318,080	132,321	2,267,986	エネルギー
DREAM INTERNATIONAL LTD		20,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SINOTRANS LIMITED		220,000	—	—	—	運輸
ORIENTAL WATCH HLDGS LTD		25,000	—	—	—	小売
SINOPHARM GROUP CO LTD H		213,921.84	222,681.84	480,992	8,244,216	ヘルスケア機器・サービス
WEST CHINA CEMENT LTD(HK)		140,000	—	—	—	素材

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		
CHINA MEDICAL SYSTEM HLDGS(HK)		40,000	40,000	51,120	876,196	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	45,306	776,555	テクノロジー・ハードウェア及び機器	
SHANGHAI PHARMA HLDG CO LTD H		1,000	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
SINOPEC ENGINEERING (GROUP) H		200,000	200,000	84,400	1,446,616	資本財	
SINOSOFT TECH GRP LTD		18,500	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
DAWNRAYS PHARMACEUTICAL (HOLD)		142,000	142,000	18,460	316,404	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CONSUN PHARMACEUTICAL GRP LTD		65,000	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SINOPEC KANTONS HOLDINGS LTD		60,000	60,000	16,560	283,838	エネルギー	
BEST PACIFIC INTL HOLD LTD		25,000	27,133.71	3,201	54,878	耐久消費財・アパレル	
QINGDAO PORT INTL CO LTD H		100,410	125,520	48,325	828,293	運輸	
TK GROUP HOLDINGS LTD		64,440	113,490	19,293	330,687	資本財	
CHINA RESOURCES PHAR GRP LTD		80,000	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LION ROCK GROUP LTD		20,420	—	—	—	商業・専門サービス	
PRECISION TSUGAMI CHINA CORP		32,300	32,300	28,262	484,419	資本財	
LEFT FIELD PRTG GROUP LTD (香港・・・シンセン)		6,706.25	—	—	—	商業・専門サービス	
WEIFU HIGH-TECHNOLOGY CO-B		16,027.49	—	—	—	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 、 金 額	3,248,835.58	1,427,178.99	1,155,254	19,801,065		
	銘 柄 数 <比 率>	28銘柄	16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		530	6,099	1,268	127,556	小売	
FOOD EMPIRE HOLDINGS LTD		25,001	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
DELFI LTD		100,000	100,000	9,000	904,950	食品・飲料・タバコ	
BOUSTEAD SINGAPORE LTD		12,483	12,475	1,079	108,502	資本財	
HRNETGROUP LTD		114,809	137,865	11,442	1,150,573	商業・専門サービス	
小 計	株 数 、 金 額	252,823	256,439	22,790	2,291,582		
	銘 柄 数 <比 率>	5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		
SKY NETWORK TELEVISION LTD		30,000	—	—	—	メディア・娯楽	
EBOS GROUP LTD		4,000	2,024.38	8,694	728,095	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 、 金 額	34,000	2,024.38	8,694	728,095		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.1%>		
(台湾・・・タイペイ)		百株	百株	千台湾・ドル	千円		
TAIWAN SEMICONDUCT MFG CO LTD		—	9,750	505,050	2,231,664	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION IND CO LTD		1,850	35,280	365,148	1,613,479	テクノロジー・ハードウェア及び機器	
POWERTECH TECHNOLOGY INC		24,000	25,920	222,134	981,545	半導体・半導体製造装置	
TRIPOD TECHNOLOGY CORP		22,610	39,450	402,390	1,778,040	テクノロジー・ハードウェア及び機器	

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	
UNITED INTEGRATED SERVICES CO		3,200	3,200	69,760	308,248	資本財
TOPCO SCIENTIFIC CO LTD		8,000	11,600	202,420	894,433	半導体・半導体製造装置
TEST RESEARCH CO LTD		10,640	12,820	80,637	356,314	テクノロジー・ハードウェア及び機器
LUMAX INTERNATIONAL CORP		3,250	12,637.14	92,882	410,422	資本財
SITRONIX TECHNOLOGY CORP		6,550	6,550	142,462	629,499	半導体・半導体製造装置
SHINKONG INSURANCE CO LTD (台湾・・・台湾OTC)		3,510	—	—	—	保険
SIMPLO TECHNOLOGY CO LTD		840	7,480	218,042	963,462	テクノロジー・ハードウェア及び機器
INTERNATIONAL GAMES SYS CO LTD		6,280	15,070	779,119	3,442,693	メディア・娯楽
PARADE TECHNOLOGIES LTD		—	6,580	598,780	2,645,829	半導体・半導体製造装置
TSC AUTO ID TECHNOLOGY CORP		1,000	1,000	20,800	91,908	テクノロジー・ハードウェア及び機器
LEVEL BIOTECHNOLOGY INC		1,000	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
小 計		株 数 、 金 額	92,730	187,337.14	3,699,626	16,347,540
		銘 柄 数 <比 率>	13銘柄	13銘柄	—	<2.1%>
(イギリス・・・ロンドン)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC		17,500	25,442.27	11,787	1,904,962	耐久消費財・アパレル
DCC PLC		—	4,007	18,460	2,983,360	資本財
TATE & LYLE PLC		13,550	17,544.52	14,102	2,279,070	食品・飲料・タバコ
WETHERSPOON (JD) PLS		8,760	14,334.86	7,446	1,203,503	消費者サービス
VISTRY GROUP PLC		5,553.98	19,435.77	15,383	2,486,113	耐久消費財・アパレル
ANGLO AMER PLC (UK)		3,500	3,636.32	11,670	1,886,112	素材
REACH PLC		30,665	55,325	5,233	845,825	メディア・娯楽
JET2 PLC		6,308	10,543	13,716	2,216,714	運輸
MITIE GROUP PLC		20,491.62	21,030.57	1,690	273,259	商業・専門サービス
RATHBONES GROUP PLC		—	6,094	12,980	2,097,733	各種金融
SAVILLS PLC		—	15,301	15,224	2,460,430	不動産
JOHN WOOD GROUP PLC		—	106,774	15,386	2,486,553	エネルギー
LOOKERS PLC		26,182.21	26,512.91	2,417	390,769	小売
JD SPORTS FASHION PLC		—	137,252	24,815	4,010,378	小売
MEARS GROUP PLC		3,000	3,000	636	102,783	商業・専門サービス
BRITVIC PLC		—	3,297.81	2,687	434,361	食品・飲料・タバコ
SMITH (WH) PLC		6,461	7,433	12,740	2,058,937	小売
HISCOX LTD (NE HISCOX BERMUDA)		7,682.22	11,681.42	13,287	2,147,411	保険
CARR'S GROUP PLC		1,882.06	8.43	1	165	食品・飲料・タバコ
LSL PROPERTY SERVICES PLC		12,920.24	24,902.52	6,599	1,066,491	不動産
DIRECT LINE INSURANCE GRP PLC		—	64,460.76	11,809	1,908,486	保険
PETS AT HOME GROUP PLC		—	43,783	16,646	2,690,207	小売
B&M EUROPEAN VALUE RETAIL S.A.		1,500	44,305	21,558	3,484,119	小売

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	
ON THE BEACH GROUP PLC		23,932	63,732	10,796	1,744,774	消費者サービス
BIFFA LTD		22,735	—	—	—	商業・専門サービス
RHI MAGNESITA NV		3,209	5,035.49	13,595	2,197,220	素材
NWF GROUP PLC		686.57	—	—	—	エネルギー
NEXT PLC		4,029	5,758	39,672	6,411,492	小売
LATHAM JAMES PLC		247.87	—	—	—	資本財
小 計	株 数 、 金 額	220,795.77	740,630.65	320,346	51,771,240	
	銘柄数 <比率>	21銘柄	26銘柄	—	<6.6%>	
(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	
SPAR NORD BANKAKTIELSKAB		500	640	7,872	151,772	銀行
SCANDINAVIAN TOBACCO GROUP A		4,000	4,000	47,920	923,897	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	4,500	4,640	55,792	1,075,669	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	2銘柄	—	<0.1%>	
(ノルウェー・・・オスロ)		百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
ABG SUNDAL COLLIER HOLDING ASA		50,021.91	50,021.91	32,964	429,856	各種金融
SPAREBANK 1 NORD NORGE		3,150	4,277	41,615	542,662	銀行
EUROPRI ASA		22,500	29,472	216,913	2,828,557	小売
SELVAAG BOLIG ASA		6,842	6,842	23,502	306,469	不動産
KID ASA		4,000	4,000	33,800	440,752	小売
ELMERA GROUP ASA		11,213.01	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 、 金 額	97,726.92	94,612.91	348,795	4,548,297	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<0.6%>	
(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	
BOLIDEN AB (SWED)		3,200	2,165	96,353	1,237,176	素材
BETSSON AB		15,500	15,500	148,335	1,904,621	消費者サービス
BEIJER ALMA AB SER B		—	6,887.47	136,371	1,751,015	資本財
KINDRED GROUP PLC		3,750	3,750	41,306	530,372	消費者サービス
HEXPOL AB B		7,720	7,720	88,780	1,139,935	素材
BHG GROUP AB		12,020	31,565	44,443	570,654	小売
DUSTIN GROUP AB		3,564	30,231	108,166	1,388,858	小売
PROACT IT GROUP AB		157.71	—	—	—	ソフトウェア・サービス
AQ GROUP AB		138.47	1,640.08	62,241	799,174	資本財
ALLIGO AB CL B		—	954	9,540	122,493	資本財
VIVA WINE GROUP AB		—	6,633	29,516	378,996	食品・飲料・タバコ
MOMENTUM GROUP KOMponenter & TJ		—	8,247	62,842	806,893	資本財
小 計	株 数 、 金 額	46,050.18	115,292.55	827,896	10,630,191	
	銘柄数 <比率>	8銘柄	11銘柄	—	<1.3%>	

銘柄		期首 (前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(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		—	615	1,070	7,830	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		54,010	69,088	269,374	1,971,279	各種金融
QUALITAS CONTROLADO SAB DE CV		8,847	19,547	224,516	1,643,014	保険
GCC SAB DE CV		16,347	19,848	306,095	2,240,009	素材
MEDICA SUR SA DE CV		9,648.79	9,648.79	37,340	273,260	ヘルスケア機器・サービス
GRUMA SAB CL B		2,596	5,086	129,291	946,153	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 、 金 額	91,448.79	123,832.79	967,688	7,081,547	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	6銘柄	—	<0.9%>	
(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		419,277.74	90,356.74	1,414,986	2,306,428	エネルギー
PETRONET LNG LTD		15,000	—	—	—	エネルギー
INDUSIND BANK LTD (DEMAT)		8,850	7,416	826,661	1,347,458	銀行
CYIENT LTD (DEMAT)		2,909	2,909	268,646	437,893	ソフトウェア・サービス
REDINGTON INDIA LTD		—	39,377	708,195	1,154,358	テクノロジー・ハードウェア及び機器
POWER GRID CORP OF INDIA LTD		20,000	20,000	427,600	696,988	公益事業
OIL INDIA LTD		22,500	—	—	—	エネルギー
小 計	株 数 、 金 額	488,536.74	160,058.74	3,646,089	5,943,125	
	銘柄数 <比率>	6銘柄	5銘柄	—	<0.8%>	
(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	
TEMPO SCAN PACIFIC PT (DEMAT)		109,990	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SELAMAT SEMPURNA TBK PT		14,248	412,635	61,688,932	549,031	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	124,238	412,635	61,688,932	549,031	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
(ブラジル・・・ブラジル商品先物取引所)		百株	百株	千ブラジル・リアル	千円	
YDUQS PARTICIPACOES SA		36,130	33,249	26,998	702,363	消費者サービス
HYPERA SA		24,671	14,093	62,093	1,615,381	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
(ブラジル・・・サンパウロ)						
CIELO SA		77,500	77,500	40,300	1,048,412	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	138,301	124,842	129,391	3,366,157	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	3銘柄	—	<0.4%>	
(韓国・・・KOSDAQ)		百株	百株	千韓国・ウォン	千円	
HY LOK CORP		1,000	2,218	5,345,380	554,315	資本財
I-SENS INC		200	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
INBODY CO LTD		1,000	1,000	2,665,000	276,360	ヘルスケア機器・サービス
E-LITECOM CO LTD		600	—	—	—	半導体・半導体製造装置
NICE INFRMTN & TELECOM INC		1,169.23	1,169.23	3,238,767	335,860	ソフトウェア・サービス
GEUMHWA PSC CO LTD		350	—	—	—	資本財
VALUE ADDED TECHNOLOGIES CO		958	958	3,271,570	339,261	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	千韓国・ウォン	千円	
VIEWWORKS CO LTD		—	442.86	1,395,009	144,662	ヘルスケア機器・サービス
DAOU DATA CORP		375.41	—	—	—	各種金融
ACE BED CO LTD		50	—	—	—	耐久消費財・アパレル
MAKUS INC		—	4,620.45	4,634,311	480,578	テクノロジー・ハードウェア及び機器
SAMT CO LTD		8,849.94	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
KOREA INFO & COMMU CO LTD		100	—	—	—	ソフトウェア・サービス
KUKBO DESIGN CO LTD		750	750	1,496,250	155,161	消費者サービス
HECTO INNOVATION CO LTD		1,000	1,000	1,364,000	141,446	ソフトウェア・サービス
DAIHAN PHARMACEUTICAL CO LTD		648.14	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SOULBRAIN CO LTD/NEW (韓国・・・韓国取引所)		695.95	1,046.95	24,917,410	2,583,935	素材
DB INSURANCE CO LTD		17,000	5,108.6	34,789,566	3,607,677	保険
HYUNDAI FIRE & MARINE INS CO		7,398.22	4,626.02	14,548,832	1,508,713	保険
HYUNDAI MOBIS		145	—	—	—	自動車・自動車部品
SAMSUNG ELECTRONICS		—	3,369.4	21,092,444	2,187,286	テクノロジー・ハードウェア及び機器
SEOUL CITY GAS		30	—	—	—	公益事業
KT & G CORP		250	832.6	7,251,946	752,026	食品・飲料・タバコ
SNT HOLDINGS CO LTD		1,232.55	—	—	—	自動車・自動車部品
HANDSOME		1,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LOTTE FOOD CO LTD		15	—	—	—	食品・飲料・タバコ
HANKOOK SHELL OIL CO LTD		30	30	711,000	73,730	エネルギー
YOUNGONE CORP		2,232.78	—	—	—	耐久消費財・アパレル
HYUNDAI HOME SHOPPING NET CORP		900	—	—	—	小売
CUCKOO HOLDINGS CO LTD		1,996.55	1,996.55	3,200,469	331,888	耐久消費財・アパレル
SAM YUNG TRADING CO LTD		152.86	—	—	—	資本財
SAMJIN PHARMACEUTICAL CO LTD		25	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOTONIC CORPORATION		779.25	—	—	—	自動車・自動車部品
小 計	株 数 、 金 額	50,933.88	29,168.66	129,921,956	13,472,906	
	銘 柄 数 <比 率>	30銘柄	15銘柄	—	<1.7%>	
(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	
BONIA CORP BHD		10,888.56	—	—	—	小売
ASIA FILE CORP		468	—	—	—	商業・専門サービス
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD		10,000	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ORIENTAL FOOD INDUST HLDGS BHD		24,069	—	—	—	食品・飲料・タバコ
SUCCESS TRANSFORMER CORP BHD		14,588	—	—	—	資本財
小 計	株 数 、 金 額	60,013.56	—	—	—	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	—	—	<—>	

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	
(南アフリカ・・・ヨハネスブルグ)		百株	百株	千南アフリカ・ランド	千円	
REUNERT LTD		2,872	—	—	—	資本財
ASTRAL FOODS LTD		500	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ALVIVA HOLDINGS LTD		1,000	—	—	—	テクノロジー・ハードウェア及び機器
小 計	株 数 、 金 額	4,372	—	—	—	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	—	—	<—>	
ユーロ(アイルランド・・・EURONEXT ダブリン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MINCON GROUP PLC		—	595	68	9,821	資本財
小 計	株 数 、 金 額	—	595	68	9,821	
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	—	<0.0%>	
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		—	2,735	11,749	1,686,414	資本財
NN GROUP NV		3,750	3,750	15,228	2,185,782	保険
ASR NEDERLAND NV		2,750	2,750	11,827	1,697,636	保険
ユーロ(オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)						
ACOMO NV		2,097.31	5,314.31	10,681	1,533,153	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 、 金 額	8,597.31	14,549.31	49,487	7,102,987	
	銘柄数 <比率>	3銘柄	4銘柄	—	<0.9%>	
ユーロ(ベルギー・・・ブリュッセル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FAGRON		6,228	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
ECONOCOM GROUP		12,569.35	23,254.35	7,022	1,007,984	ソフトウェア・サービス
小 計	株 数 、 金 額	18,797.35	23,254.35	7,022	1,007,984	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.1%>	
ユーロ(フランス・・・EURONEXT パリ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AKWEL		329.86	329.86	534	76,698	自動車・自動車部品
STEF TFE		—	1,518	16,212	2,326,942	運輸
SAMSE SA		62.12	—	—	—	小売
MAISONS DU MONDE SA		9,500	11,797	13,436	1,928,581	小売
FLEURY MICHON SA		53.75	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NEURONES		1,000	1,120	4,631	664,716	ソフトウェア・サービス
GROUPE GUILLIN SA		856.8	856.8	2,090	300,062	素材
SOPRA STERIA GROUP		250	1,062	17,480	2,508,979	ソフトウェア・サービス
SANOFI		—	3,877	34,544	4,958,110	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINEDATA SERVICES		800	166.88	784	112,575	ソフトウェア・サービス
ユーロ(フランス・・・パリ)						
BURELLE SA		1	—	—	—	自動車・自動車部品
VICAT (SA DES CEMENTS)		5,000	—	—	—	素材
BIC		250	250	1,565	224,624	商業・専門サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SYNERGIE SA		百株 740.13	百株 740.13	千ユーロ 2,449	千円 351,624	商業・専門サービス
小 計	株 数 、 金 額	18,843.66	21,717.67	93,728	13,452,915	
	銘柄数 <比率>	12銘柄	10銘柄	—	<1.7%>	
ユーロ (ドイツ・・・フランクフルト)		百株	百株	千ユーロ	千円	
HARTMANN (PAUL) AG (REG)		50.28	50.28	1,131	162,375	ヘルスケア機器・サービス
INNOTEC TSS AG		1,402.4	1,402.4	1,267	181,962	資本財
ユーロ (ドイツ・・・XETRA)						
TAKKT AG		9,000	12,012.63	17,178	2,465,567	小売
DIC ASSET AG		6,483.85	12,251.85	10,659	1,529,901	不動産
NORMA GROUP SE		2,106	3,719.4	9,424	1,352,764	資本財
TALANX AKTIENGESELLSCHAFT		5,374.36	8,294.36	37,374	5,364,345	保険
STABILUS SE		—	1,259.58	7,708	1,106,419	資本財
DWS GROUP GMBH & CO KGAA		845.87	1,173.87	3,643	522,979	各種金融
JOST WERKE AG		2,162.54	3,014.52	16,067	2,306,152	資本財
小 計	株 数 、 金 額	27,425.3	43,178.89	104,455	14,992,469	
	銘柄数 <比率>	8銘柄	9銘柄	—	<1.9%>	
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		—	2,027.08	1,943	279,017	素材
小 計	株 数 、 金 額	—	2,027.08	1,943	279,017	
	銘柄数 <比率>	—	1銘柄	—	<0.0%>	
ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL)		百株	百株	千ユーロ	千円	
PROSEGUR COMP SEGURIDAD (REG)		28,314	35,488	7,651	1,098,178	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	1,284	184,350	素材
GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA		6,110.49	6,110.49	17,873	2,565,337	保険
FAES FARMA SA		1,494.73	1,494.73	535	76,912	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INDRA SISTEMAS SA		6,212.8	6,297.83	7,324	1,051,267	ソフトウェア・サービス
CIE AUTOMOTIVE SA		2,330	6,138	16,597	2,382,189	自動車・自動車部品
CIA DE DIS INT LOGISTA HLDG SA		10,000	8,318	20,661	2,965,604	運輸
小 計	株 数 、 金 額	55,509.66	64,894.69	71,928	10,323,840	
	銘柄数 <比率>	7銘柄	7銘柄	—	<1.3%>	
ユーロ (イタリア・・・ミラノ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
BREMBO SPA		—	8,069	10,764	1,544,963	自動車・自動車部品
DANIELI SPA		250	—	—	—	資本財
MARR SPA		3,994.44	4,778.28	5,428	779,098	食品・生活必需品小売り
BANCA GENERALI SPA		—	4,581	15,575	2,235,537	各種金融
BFF BANK SPA		—	5,500	5,343	766,916	各種金融
RECORDATI SPA		—	584	2,400	344,506	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
GPI SPA		百株 500	百株 -	千ユーロ -	千円 -	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 、 金 額	4,744.44	23,512.28	39,511	5,671,022		
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	5銘柄	-	<0.7%>		
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		486	885	13,894	1,994,277	素材	
WIENERBERGER AG		4,922	7,059	19,962	2,865,268	素材	
SEMPERIT HLDGS AG		1,100	-	-	-	資本財	
小 計	株 数 、 金 額	6,508	7,944	33,857	4,859,545		
	銘 柄 数 <比 率>	3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		
SARANTIS SA (REG)		-	2,048.88	1,536	220,556	家庭用品・パーソナル用品	
MYTILINEOS SA		3,829.52	5,086.52	12,756	1,831,011	資本財	
KARELIA TOBACCO CO SA		11.47	-	-	-	食品・飲料・タバコ	
AUTOHELLAS SA		-	1,718.6	1,993	286,137	運輸	
JUMBO SA		-	3,995.4	7,463	1,071,222	小売	
小 計	株 数 、 金 額	3,840.99	12,849.4	23,750	3,408,928		
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	4銘柄	-	<0.4%>		
ユーロ計	株 数 、 金 額	144,266.71	214,522.67	425,754	61,108,533		
	銘 柄 数 <比 率>	40銘柄	44銘柄	-	<7.7%>		
合 計	株 数 、 金 額	5,963,872.79	4,995,478.88	-	703,672,877		
	銘 柄 数 <比 率>	325銘柄	313銘柄	-	<89.0%>		

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		単位数又は口数	単位数又は口数	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(シンガポール) MAPLETREE INDUSTRIAL REIT		千口 4,000	千口 4,108.412	千シンガポール・ドル 9,613	千円 966,655
小 計	口 数 、 金 額	4,000	4,108.412	9,613	966,655
	銘 柄 数 <比 率>	1	1	—	<0.1%>
ユーロ (アイルランド) IRISH RESIDENTIA PTYS REIT PLC		千口 —	千口 8,160.891	千ユーロ 9,466	千円 1,358,745
小 計	口 数 、 金 額	—	8,160.891	9,466	1,358,745
	銘 柄 数 <比 率>	—	1	—	<0.2%>
合 計	口 数 、 金 額	4,000	12,269.303	—	2,325,401
	銘 柄 数 <比 率>	1	2	—	<0.3%>

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

(注2) < >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 763,497,850	% 94.1
投 資 証 券	2,325,401	0.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,207,210	5.6
投 資 信 託 財 産 総 額	811,030,462	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=134.45円、1カナダ・ドル=99.65円、1オーストラリア・ドル=92.33円、1香港・ドル=17.14円、1シンガポール・ドル=100.55円、1ニュージーランド・ドル=83.74円、1台湾・ドル=4.418円、1イギリス・ポンド=161.61円、1デンマーク・クローネ=19.28円、1ノルウェー・クローネ=13.04円、1スウェーデン・クローナ=12.84円、1メキシコ・ペソ=7.318円、1インド・ルピー=1.63円、100インドネシア・ルピア=0.89円、1ブラジル・レアル=26.015円、100韓国・ウォン=10.37円、1ユーロ=143.53円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(744,378,069千円)の投資信託財産総額(811,030,462千円)に対する比率は、91.8%です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年2月20日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	831,385,021,607
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,116,795,671
株 式(評価額)	763,497,850,128
投 資 証 券(評価額)	2,325,401,849
未 収 入 金	24,632,976,366
未 収 配 当 金	811,997,593
(B) 負 債	41,170,059,071
未 払 金	25,778,823,565
未 払 解 約 金	15,391,136,625
そ の 他 未 払 費 用	98,881
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	790,214,962,536
元 本	311,324,111,245
次 期 繰 越 損 益 金	478,890,851,291
(D) 受 益 権 総 口 数	311,324,111,245口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	25,382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	232,898,633,122円
期中追加設定元本額	119,280,931,627円
期中一部解約元本額	40,855,453,504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)	73,897,671,652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)	173,774,444,214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)	14,233,758,162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)	22,620,503,563円
フィデリティ・世界割安成長株投信(確定拠出年金向け)	891,331,394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)	2,932,645,088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)	22,969,016,787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)	4,740,385円

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

■損益の状況

当期 自2022年2月22日 至2023年2月20日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	15,009,678,449
受 取 配 当 金	14,527,578,885
受 取 利 息	371,557,132
そ の 他 収 益 金	110,542,432
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	88,066,542,539
売 買 益	149,787,603,638
売 買 損	△61,721,061,099
(C) 信 託 報 酬 等	△401,308,559
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	102,674,912,429
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	273,375,297,153
(F) 解 約 差 損 益 金	△55,200,116,850
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	158,040,758,559
(H) 合 計(D+E+F+G)	478,890,851,291
次 期 繰 越 損 益 金(H)	478,890,851,291

(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。