

## 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・ヨーロッパ株式・ファンド」は、第18期決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申し上げます。

運用報告書  
(全体版)

第18期(決算日 2023年11月30日)  
計算期間(2022年12月1日～2023年11月30日)


### ■当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 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   | 「フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド」は主としてマザーファンドに投資を行います。下記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・欧州株・マザーファンド」の投資方針です。 <ul style="list-style-type: none"><li>●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。</li><li>●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企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・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ます。</li><li>●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。</li><li>●株式組入率は原則として高位を維持します。</li><li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</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><li>●資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合があります。</li></ul> |  |
| 主要運用対象 | ベビーファンド   | フィデリティ・欧州株・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   | 英国および欧州大陸の取引所に上場(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   | 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。<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。        |
| 分配方針   | 毎決算時(原則11月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(評価益を含みます。)等の全額とします。</li><li>●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を総合的に勘案して決定します。また、投資信託財産の長期的な成長を図ることを本旨として収益分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。</li><li>●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。</li></ul>   |  |

## フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド

〈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。

フィデリティ投信株式会社



## ■最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |           |           | ベンチマーク※   |      | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|-------------------|--------|-----------|-----------|-----------|------|---------|--------|-------|
|                   | (分配落)  | 税金<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率 | 騰落率  |         |        |       |
|                   | 円      | 円         | %         |           | %    | %       | %      | 百万円   |
| 14期 (2019年12月2日)  | 21,430 | 0         | 22.3      | 1,115,692 | 8.7  | 99.7    | —      | 349   |
| 15期 (2020年11月30日) | 23,253 | 0         | 8.5       | 1,133,537 | 1.6  | 99.7    | —      | 385   |
| 16期 (2021年11月30日) | 27,280 | 0         | 17.3      | 1,418,190 | 25.1 | 98.4    | —      | 465   |
| 17期 (2022年11月30日) | 27,074 | 0         | △0.8      | 1,587,491 | 11.9 | 96.8    | —      | 461   |
| 18期 (2023年11月30日) | 32,820 | 0         | 21.2      | 1,933,336 | 21.8 | 97.5    | —      | 543   |

※ベンチマーク：MSCIヨーロッパ・インデックス\* (税引前配当金込/円ベース)。

\*MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・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) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率等」「株式先物比率」は実質比率を記載しています。

(注3) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

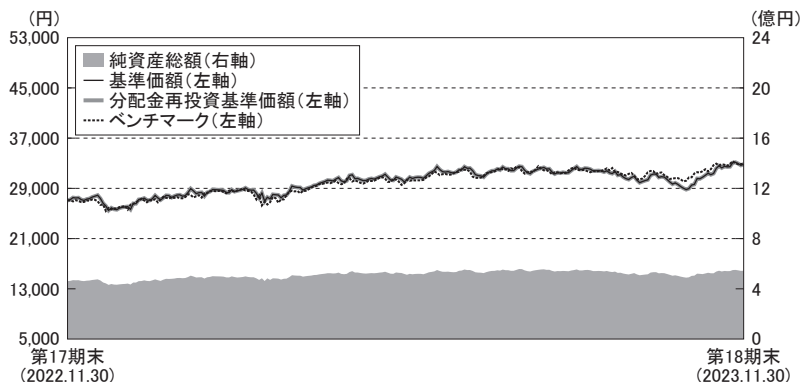
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額        |        | ベンチマーク         |        | 株式組入比率等   | 株式先物比率 |
|---------------------|-------------|--------|----------------|--------|-----------|--------|
|                     | 騰落率         | 騰落率    | 騰落率            | 騰落率    |           |        |
| (期首)<br>2022年11月30日 | 円<br>27,074 | %<br>— | 円<br>1,587,491 | %<br>— | %<br>96.8 | %<br>— |
| 12月末                | 26,096      | △3.6   | 1,501,713      | △5.4   | 95.7      | —      |
| 2023年1月末            | 27,971      | 3.3    | 1,608,746      | 1.3    | 94.9      | —      |
| 2月末                 | 28,792      | 6.3    | 1,674,842      | 5.5    | 94.9      | —      |
| 3月末                 | 29,364      | 8.5    | 1,677,377      | 5.7    | 96.4      | —      |
| 4月末                 | 30,209      | 11.6   | 1,790,111      | 12.8   | 95.0      | —      |
| 5月末                 | 30,451      | 12.5   | 1,732,514      | 9.1    | 95.9      | —      |
| 6月末                 | 31,965      | 18.1   | 1,878,683      | 18.3   | 97.1      | —      |
| 7月末                 | 32,224      | 19.0   | 1,903,726      | 19.9   | 98.0      | —      |
| 8月末                 | 32,463      | 19.9   | 1,873,556      | 18.0   | 96.9      | —      |
| 9月末                 | 30,730      | 13.5   | 1,844,437      | 16.2   | 97.1      | —      |
| 10月末                | 28,969      | 7.0    | 1,802,264      | 13.5   | 98.9      | —      |
| (期末)<br>2023年11月30日 | 32,820      | 21.2   | 1,933,336      | 21.8   | 97.5      | —      |

(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



第18期首: 27,074円

第18期末: 32,820円(既払分配金0円)

騰落率: 21.2%(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、2022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。

※ベンチマークは「MSCI ヨーロッパ・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、+21.2%でした。

#### <プラス要因>

- ・ 欧州企業の堅調な業績を受けて、投資家心理が改善したこと
- ・ 利下げに対する期待が広がったこと
- ・ ヘルスケア、情報技術セクターなど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>

- ・ 軟調な中国経済が投資家心理の重石となったこと
- ・ ウクライナや中東を巡る地政学的な緊張が高まったこと
- ・ 金融セクターが低迷したこと

## ●投資環境

当期の欧州株式市場はボラティリティが高まる場面もありましたが、上昇して期を終えました。期初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落したことを背景に懸念されていたエネルギー危機が回避されたことから、市場に安心感が広がりました。その一方で、根強いインフレ圧力やロシアのウクライナへの侵攻の長期化に加え、中国経済の回復ペースが遅いことなどが投資家心理の重石となりました。3月に入ると、米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及すると懸念が高まった他、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さを維持しました。その後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き、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。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・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、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思わ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、国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  | ソフトウェア・サービス            | 18.8% |
| 2  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.9  |
| 3  | 商業・専門サービス              | 13.6  |
| 4  | 資本財                    | 10.6  |
| 5  | ヘルスケア機器・サービス           | 5.9   |
| 6  | 耐久消費財・アパレル             | 5.8   |
| 7  | 素材                     | 4.9   |
| 8  | 家庭用品・パーソナル用品           | 3.9   |
| 9  | 半導体・半導体製造装置            | 3.7   |
| 10 | 各種金融                   | 3.6   |

当期末

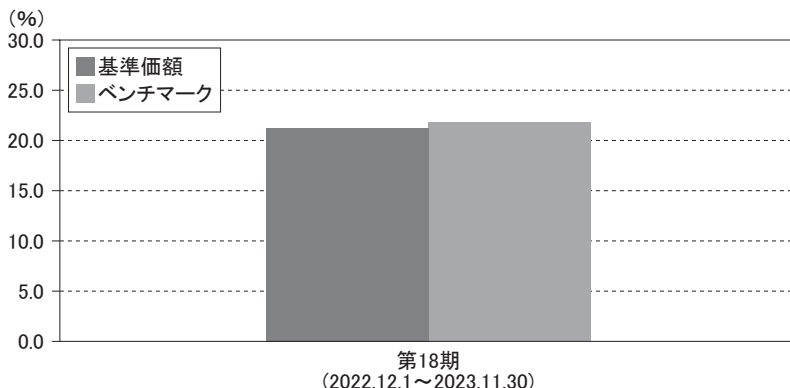
|    | 業種                     | 比率    |
|----|------------------------|-------|
| 1  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.4% |
| 2  | 商業・専門サービス              | 15.1  |
| 3  | ソフトウェア・サービス            | 12.5  |
| 4  | 資本財                    | 9.5   |
| 5  | ヘルスケア機器・サービス           | 9.0   |
| 6  | 金融サービス                 | 7.7   |
| 7  | 家庭用品・パーソナル用品           | 4.8   |
| 8  | メディア・娯楽                | 4.7   |
| 9  | 耐久消費財・アパレル             | 4.1   |
| 10 | 素材                     | 3.7   |

(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

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

### 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)



(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。

※ベンチマークは「MSCI ヨーロッパ・インデックス(税引前配当金込/円ベース)」です。

当期の当ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率の+21.8%を下回りました。

当ファンドは、フィデリティ・欧州株・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・欧州株・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。

#### 国別

##### <プラス要因>

- ・デンマークにおける銘柄選択及び同国のオーバーウェイト
- ・英国における銘柄選択

##### <マイナス要因>

- ・フランスにおける銘柄選択
- ・イタリアにおける銘柄選択及び同国のアンダーウェイト

#### 業種別

##### <プラス要因>

- ・ヘルスケアにおける銘柄選択
- ・情報技術のオーバーウェイト

##### <マイナス要因>

- ・金融における銘柄選択及び同セクターのアンダーウェイト
- ・資本財・サービスにおける銘柄選択及び同セクターのオーバーウェイト

## 個別銘柄別

### <プラス要因>

- ・NOVO NORDISK、SAPのオーバーウェイト

### <マイナス要因>

- ・WORLDLINE、BURBERRY GROUPのオーバーウェイト

## ■分配金

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18期                   |
|-----------|------------------------|
|           | 2022年12月1日～2023年11月30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 | 22,820                 |

\*「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・欧州株・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。

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

| 項目                  | 第18期                   |                  | 項目の概要  |
|---------------------|------------------------|------------------|--|
|                     | 2022年12月1日～2023年11月30日 |                  |  |
|                     | 金額                     | 比率               |  |
| (a) 信託報酬            | 504円                   | 1.683%           | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は29,961円です。   |
| （投信会社）              | (241)                  | (0.803)          | 委託した資金の運用の対価   |
| （販売会社）              | (231)                  | (0.770)          | 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<br>管理及び事務手続き等の対価   |
| （受託会社）              | (33)                   | (0.110)          | 運用財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行の対価   |
| (b) 売買委託手数料<br>（株式） | 5<br>(5)               | 0.018<br>(0.018) | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有価証券取引税<br>（株式） | 8<br>(8)               | 0.027<br>(0.027) | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (d) その他費用           | 36                     | 0.121            | (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）              | (6)                    | (0.021)          | 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<br>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）              | (3)                    | (0.009)          | 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）               | (27)                   | (0.091)          | 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、<br>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<br>れます。            |
| 合計                  | 554                    | 1.849            |  |

(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。

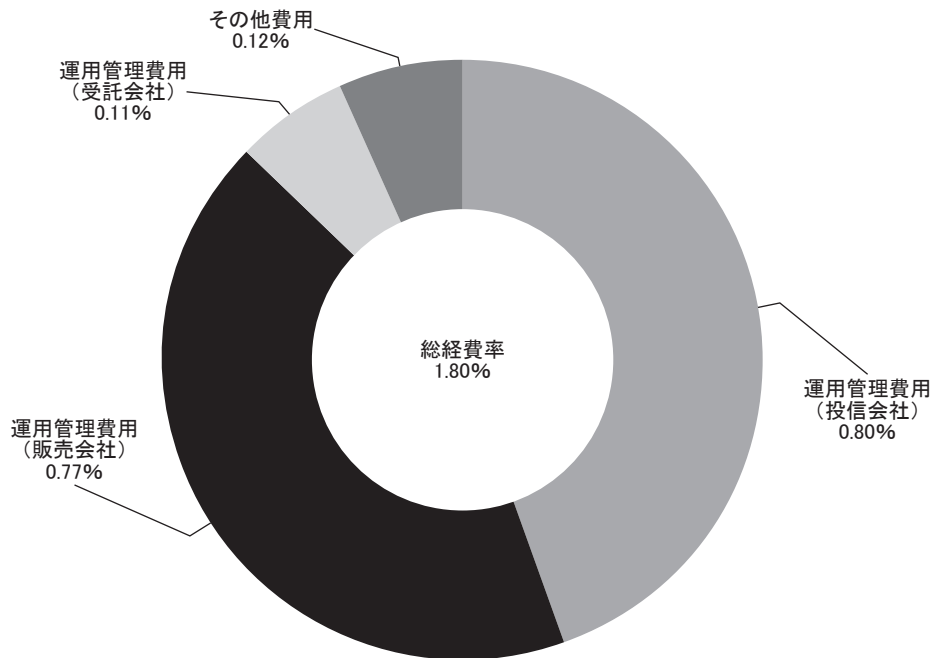
(注2) 「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入しています。

(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1.80%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12月1日から2023年11月30日まで)

|                    | 設 定         |              | 解 約          |              |
|--------------------|-------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 口 数         | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド | 千口<br>9,438 | 千円<br>71,368 | 千口<br>12,322 | 千円<br>96,024 |

(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・欧州株・マザーファンド |
| (a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 13,634,127千円       |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 38,656,960千円       |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b)          | 0.35               |

(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12月1日から2023年11月30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11月30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・欧州株・マザーファンド | 千口<br>65,828 | 千口<br>62,944 | 千円<br>543,926 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド      | 千円<br>543,926 | %<br>98.6 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 7,955         | 1.4       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 551,882       | 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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) フィデリティ・欧州株・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(42,120,496千円)の投資信託財産総額(42,146,106千円)に対する比率は、99.9%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11月30日現在)

| 項 目                     | 当 期 末        |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資 産                 | 551,882,244  |
| コール・ローン等                | 1,933,418    |
| フィデリティ・欧州株・マザーファンド(評価額) | 543,926,839  |
| 未 収 入 金                 | 6,021,987    |
| (B) 負 債                 | 7,906,346    |
| 未 払 解 約 金               | 3,143,431    |
| 未 払 信 託 報 酬             | 4,495,836    |
| そ の 他 未 払 費 用           | 267,079      |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)      | 543,975,898  |
| 元 本                     | 165,744,355  |
| 次 期 繰 越 損 益 金           | 378,231,543  |
| (D) 受 益 権 総 口 数         | 165,744,355口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)  | 32,820円      |

(注1) 当期における期首元本額170,444,187円、期中追加設定元本額30,471,457円、期中一部解約元本額35,171,289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12月1日 至2023年11月30日

| 項 目                 | 当 期           |
|---------------------|---------------|
| (A) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 98,547,245    |
| 売 買 益               | 107,392,003   |
| 売 買 損               | △8,844,758    |
| (B) 信 託 報 酬 等       | △9,114,995    |
| (C) 当 期 損 益 金(A+B)  | 89,432,250    |
| (D) 前 期 繰 越 損 益 金   | 95,510,450    |
| (E) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 193,288,843   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (170,366,766) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (22,922,077)  |
| (F) 合 計(C+D+E)      | 378,231,543   |
| 次 期 繰 越 損 益 金(F)    | 378,231,543   |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 193,288,843   |
| (配 当 等 相 当 額)       | (170,366,766) |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (22,922,077)  |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 184,942,700   |

(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0.32%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              | 0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 | 89,432,250円  |
| (c) 収益調整金                    | 193,288,843円 |
| (d) 分配準備積立金                  | 95,510,450円  |
| (e) 分配可能額(a+b+c+d)           | 378,231,543円 |
| 1 万 口 当 たり 分 配 可 能 額         | 22,820.18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>

- 2023年8月30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30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。

# フィデリティ・欧州株・マザーファンド 運用報告書

## 《第20期》

決算日 2023年11月30日

(計算期間：2022年12月1日から2023年11月30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"><li>●個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思われる株価水準で投資を行います。</li><li>●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企業調査結果を活かし、現地のポートフォリオ・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ます。</li><li>●ポートフォリオ構築にあたっては、分散投資を基本としリスク分散を図ります。</li><li>●株式組入率は原則として高位を維持します。</li><li>●原則として外貨建資産の為替ヘッジは行いません。</li><li>●F I L 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><li>●資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合もあります。</li></ul> |
| 主要運用対象 | 英国および欧州大陸の取引所に上場(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   |      | 参考指数 <sup>※</sup> |      | 株式組入比率等 | 株式先物比率 | 純資産額          |
|-------------------|--------|------|-------------------|------|---------|--------|---------------|
|                   | 円      | 騰落率  | MSCIヨーロッパ・インデックス* | 騰落率  |         |        |               |
| 16期 (2019年12月2日)  | 52,661 | 24.3 | 1,115,692         | 8.7  | 99.7    | —      | 百万円<br>21,051 |
| 17期 (2020年11月30日) | 58,148 | 10.4 | 1,133,537         | 1.6  | 99.7    | —      | 28,096        |
| 18期 (2021年11月30日) | 69,379 | 19.3 | 1,418,190         | 25.1 | 98.4    | —      | 36,936        |
| 19期 (2022年11月30日) | 70,094 | 1.0  | 1,587,491         | 11.9 | 96.8    | —      | 35,877        |
| 20期 (2023年11月30日) | 86,414 | 23.3 | 1,933,336         | 21.8 | 97.5    | —      | 41,087        |

※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ヨーロッパ・インデックス\*(税引前配当金込/円ベース)を記載しています。

\*MSCIヨーロッパ・インデックスとは、MSCI Inc.の算出する、欧州の株式市場の動きを示す指数です。

MSCIヨーロッパ・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) 株式組入比率等には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率=買建比率-売建比率

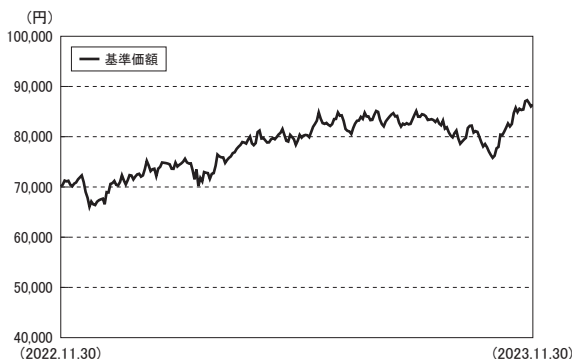
## ■当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日                 | 基準価額   |      | 参考指数              |      | 株式組入比率等 | 株式先物比率 |
|---------------------|--------|------|-------------------|------|---------|--------|
|                     | 円      | 騰落率  | MSCIヨーロッパ・インデックス* | 騰落率  |         |        |
| (期首)<br>2022年11月30日 | 70,094 | —    | 1,587,491         | —    | 96.8    | —      |
| 12月末                | 67,664 | △3.5 | 1,501,713         | △5.4 | 95.6    | —      |
| 2023年1月末            | 72,629 | 3.6  | 1,608,746         | 1.3  | 94.6    | —      |
| 2月末                 | 74,855 | 6.8  | 1,674,842         | 5.5  | 94.5    | —      |
| 3月末                 | 76,446 | 9.1  | 1,677,377         | 5.7  | 95.8    | —      |
| 4月末                 | 78,738 | 12.3 | 1,790,111         | 12.8 | 94.3    | —      |
| 5月末                 | 79,486 | 13.4 | 1,732,514         | 9.1  | 95.9    | —      |
| 6月末                 | 83,557 | 19.2 | 1,878,683         | 18.3 | 96.9    | —      |
| 7月末                 | 84,357 | 20.3 | 1,903,726         | 19.9 | 97.7    | —      |
| 8月末                 | 85,109 | 21.4 | 1,873,556         | 18.0 | 96.5    | —      |
| 9月末                 | 80,701 | 15.1 | 1,844,437         | 16.2 | 96.5    | —      |
| 10月末                | 76,228 | 8.8  | 1,802,264         | 13.5 | 98.1    | —      |
| (期末)<br>2023年11月30日 | 86,414 | 23.3 | 1,933,336         | 21.8 | 97.5    | —      |

(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、+23.3%でした。

<プラス要因>

- ・欧州企業の堅調な業績を受けて、投資家心理が改善したこと
- ・利下げに対する期待が広がったこと
- ・ヘルスケア、情報技術セクターなど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>

- ・軟調な中国経済が投資家心理の重石となったこと
- ・ウクライナや中東を巡る地政学的な緊張が高まったこと
- ・金融セクターが低迷したこと

### ●投資環境

当期の欧州株式市場はボラティリティが高まる場面もありましたが、上昇して期を終えました。期初は、暖冬だったことからエネルギー需要が抑えられ、天然ガス価格が下落したことを背景に懸念されていたエネルギー危機が回避されたことから、市場に安心感が広がりました。その一方で、根強いインフレ圧力やロシアのウクライナへの侵攻の長期化に加え、中国経済の回復ペースが遅いことなどが投資家心理の重石となりました。3月に入ると、米地方銀行のシリコンバレー銀行やシグネチャー銀行の経営破綻に続き、スイス大手銀行のクレディ・スイスが経営危機に陥るなど、金融不安が世界に波及すると懸念が高まった他、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さを維持しました。その後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き、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。

## ●ポートフォリオ

当ファンドは、英国および欧州大陸の上場株式を主要な投資対象とし、個別企業分析により、優良企業を選定し、利益成長性等と比較して妥当と思わ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、国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  | ソフトウェア・サービス            | 18.8% |
| 2  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.9  |
| 3  | 商業・専門サービス              | 13.6  |
| 4  | 資本財                    | 10.6  |
| 5  | ヘルスケア機器・サービス           | 5.9   |
| 6  | 耐久消費財・アパレル             | 5.8   |
| 7  | 素材                     | 4.9   |
| 8  | 家庭用品・パーソナル用品           | 3.9   |
| 9  | 半導体・半導体製造装置            | 3.7   |
| 10 | 各種金融                   | 3.6   |



当期末

|    | 業種                     | 比率    |
|----|------------------------|-------|
| 1  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | 15.4% |
| 2  | 商業・専門サービス              | 15.1  |
| 3  | ソフトウェア・サービス            | 12.5  |
| 4  | 資本財                    | 9.5   |
| 5  | ヘルスケア機器・サービス           | 9.0   |
| 6  | 金融サービス                 | 7.7   |
| 7  | 家庭用品・パーソナル用品           | 4.8   |
| 8  | メディア・娯楽                | 4.7   |
| 9  | 耐久消費財・アパレル             | 4.1   |
| 10 | 素材                     | 3.7   |

(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

基本的な運用方針として、外部的な要因や景気変動の影響ではなく、企業独自の要因で成長できる企業を引き続き選別してまいります。また、健全な財務体質を持つ企業やキャッシュフロー創出能力の高い企業など質の高い銘柄の発掘に努める方針です。

## ■ 1万口（元本10,000円）当たりの費用明細

（2022年12月1日～2023年11月30日）

| 項目                  | 金額          |
|---------------------|-------------|
| (a) 売買委託手数料<br>(株式) | 14円<br>(14) |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式) | 21<br>(21)  |
| (c) その他費用<br>(保管費用) | 17<br>(17)  |
| 合計                  | 52          |

(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12月1日から2023年11月30日まで）

### ● 株式

|        | 買 付                  |                              | 売 付      |                       |
|--------|----------------------|------------------------------|----------|-----------------------|
|        | 株 数                  | 金 額                          | 株 数      | 金 額                   |
| 外国     | 百株                   |                              | 百株       |                       |
| アメリカ   | 41.69<br>(-)         | 千アメリカ・ドル<br>809<br>(-)       | 4.73     | 千アメリカ・ドル<br>113       |
| イギリス   | 17,382.36<br>(-)     | 千イギリス・ポンド<br>10,046<br>(-)   | 7,605.76 | 千イギリス・ポンド<br>9,674    |
| スイス    | 283.93<br>(-)        | 千スイス・フラン<br>5,731<br>(△12)   | 470.52   | 千スイス・フラン<br>5,970     |
| デンマーク  | 331.15<br>(1,093.04) | 千デンマーク・クローネ<br>26,319<br>(-) | 1,165.3  | 千デンマーク・クローネ<br>84,576 |
| スウェーデン | -<br>(-)             | 千スウェーデン・クローナ<br>-<br>(-)     | 142.59   | 千スウェーデン・クローナ<br>3,275 |
| ユーロ    |                      | 千ユーロ                         |          | 千ユーロ                  |
| オランダ   | 136.81<br>(431.28)   | 3,831<br>(△8)                | 200.42   | 1,518                 |
| フランス   | 986.79<br>(-)        | 7,893<br>(-)                 | 2,719.05 | 6,821                 |
| ドイツ    | 280.38<br>(-)        | 2,381<br>(-)                 | 2,020.66 | 9,246                 |
| スペイン   | -<br>(-)             | -<br>(-)                     | 59.87    | 294                   |
| イタリア   | 1,899.09<br>(-)      | 1,428<br>(-)                 | 212.94   | 162                   |
| その他    | -<br>(193.79)        | -<br>(△31)                   | 3,243.31 | 4,109                 |

(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。

## ■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         | 13,634,127千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 38,656,960千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)/(b)          | 0.35         |

(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12月1日から2023年11月30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      |
| LONZA GROUP AG     | 8.867    | 629,301 | 70,971 | NOVO NORDISK AS CL B         | 114.743 | 1,755,162 | 15,296 |
| CONVATEC PLC       | 1,524.68 | 626,735 | 411    | INFINEON TECHNOLOGIES AG     | 133.192 | 639,644   | 4,802  |
| INTERTEK GROUP PLC | 86.899   | 610,599 | 7,026  | ELIS SA                      | 219.88  | 605,123   | 2,752  |
| FERRARI NV (IT)    | 13.681   | 603,782 | 44,132 | BRITISH AMERICAN TABACCO ORD | 123.94  | 581,744   | 4,693  |
| IPSOS SA           | 57.548   | 464,177 | 8,065  | SIKA AG                      | 10.706  | 409,715   | 38,269 |
| COLOPLAST AS CL B  | 25.338   | 401,127 | 15,831 | BRENNTAG SE                  | 46.568  | 394,914   | 8,480  |
| TELEPERFORMANCE    | 17.173   | 400,407 | 23,316 | RENTOKIL INITIAL PLC         | 424.535 | 361,221   | 850    |
| EXPERIAN PLC       | 52.447   | 256,021 | 4,881  | TEMENOS AG                   | 29.802  | 349,719   | 11,734 |
| NEXI SPA           | 189.909  | 214,275 | 1,128  | ALLFUNDS GROUP PLC           | 304.952 | 344,332   | 1,129  |
| RELX PLC           | 34.829   | 148,067 | 4,251  | DSM FIRMENICH AG             | 19.379  | 275,997   | 14,242 |

(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12月1日から2023年11月30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11月30日現在)

●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・・・NASDAQ)              |           | 百株        | 百株       | 千アメリカ・ドル    | 千円         |                        |
| ICON PLC                     |           | 122.91    | 159.87   | 4,268       | 627,749    | 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 | 122.91    | 159.87   | 4,268       | 627,749    |                        |
|                              | 銘柄数 <比率>  | 1銘柄       | 1銘柄      | —           | <1.5%>     |                        |
| (イギリス・・・ロンドン)                |           | 百株        | 百株       | 千イギリス・ポンド   | 千円         |                        |
| DCC PLC                      |           | 436.19    | 455.63   | 2,443       | 456,466    | 資本財                    |
| PRUDENTIAL CORP              |           | 2,786.96  | 2,706.94 | 2,312       | 432,024    | 保険                     |
| RENTOKIL INITIAL PLC         |           | 11,434.06 | 7,188.71 | 3,124       | 583,728    | 商業・専門サービス              |
| SAGE GROUP PLC               |           | 6,321.88  | 6,140.36 | 6,938       | 1,296,409  | ソフトウェア・サービス            |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO ORD |           | 1,239.4   | —        | —           | —          | 食品・飲料・タバコ              |
| INTERTEK GROUP PLC           |           | —         | 844.04   | 3,362       | 628,278    | 商業・専門サービス              |
| BURBERRY GROUP PLC           |           | 2,208.2   | 1,503.32 | 2,179       | 407,276    | 耐久消費財・アパレル             |
| ENTAIN PLC                   |           | 1,531.61  | 1,839.09 | 1,471       | 274,961    | 消費者サービス                |
| BUNZL PLC                    |           | 1,543.99  | 1,499.66 | 4,413       | 824,618    | 資本財                    |
| EXPERIAN PLC                 |           | 3,482.06  | 3,891.49 | 11,355      | 2,121,636  | 商業・専門サービス              |
| AUTO TRADER GROUP PLC        |           | 6,379.01  | 6,195.85 | 4,449       | 831,411    | メディア・娯楽                |
| WIZZ AIR HOLDINGS PLC        |           | 544.16    | —        | —           | —          | 運輸                     |
| RELX PLC                     |           | 3,682.72  | 3,915.27 | 11,925      | 2,228,237  | 商業・専門サービス              |
| CONVATEC PLC                 |           | —         | 15,246.8 | 3,430       | 640,960    | ヘルスケア機器・サービス           |
| FERGUSON PLC                 |           | 268.76    | 208.44   | 2,759       | 515,630    | 資本財                    |
| 小 計                          | 株 数 、 金 額 | 41,859    | 51,635.6 | 60,167      | 11,241,639 |                        |
|                              | 銘柄数 <比率>  | 13銘柄      | 13銘柄     | —           | <27.4%>    |                        |
| (スイス・・・SIX Swiss Exchange)   |           | 百株        | 百株       | 千スイス・フラン    | 千円         |                        |
| SIKA AG                      |           | 107.06    | —        | —           | —          | 素材                     |
| SONOVA HOLDING AG REG CL B   |           | 219.73    | 176.39   | 4,441       | 748,659    | ヘルスケア機器・サービス           |
| LONZA GROUP AG               |           | —         | 88.67    | 3,030       | 510,861    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| STRAUMANN HOLDING AG(REGD)   |           | 222.75    | 265.81   | 3,242       | 546,620    | ヘルスケア機器・サービス           |
| TECAN GROUP AG               |           | 87.94     | 106.89   | 3,396       | 572,592    | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| TEMENOS AG                   |           | 298.02    | —        | —           | —          | ソフトウェア・サービス            |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG    |           | 32.22     | 31.29    | 3,579       | 603,373    | 金融サービス                 |
| ALCON INC                    |           | 364.34    | 476.42   | 3,116       | 525,357    | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小 計                          | 株 数 、 金 額 | 1,332.06  | 1,145.47 | 20,808      | 3,507,464  |                        |
|                              | 銘柄数 <比率>  | 7銘柄       | 6銘柄      | —           | <8.5%>     |                        |
| (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         |                        |
| NOVO NORDISK AS CL B         |           | 1,244.07  | 1,189.68 | 82,016      | 1,776,478  | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |
| COLOPLAST AS CL B            |           | 398.01    | 711.29   | 57,130      | 1,237,453  | ヘルスケア機器・サービス           |
| 小 計                          | 株 数 、 金 額 | 1,642.08  | 1,900.97 | 139,147     | 3,013,931  |                        |
|                              | 銘柄数 <比率>  | 2銘柄       | 2銘柄      | —           | <7.3%>     |                        |

| 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    |                        |  |
| (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        |                        |  |
| ASSA ABLOY AB SER B            | 2,033.23  | 1,974.85 | 53,241       | 756,568   | 資本財                    |  |
| SANDVIK AB                     | 2,932.68  | 2,848.47 | 58,222       | 827,344   | 資本財                    |  |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額 | 4,965.91 | 4,823.32     | 111,464   | 1,583,913              |  |
|                                | 銘柄数 <比率>  | 2銘柄      | 2銘柄          | —         | <3.9%>                 |  |
| ユーロ (オランダ・・・アムステルダム)           | 百株        | 百株       | 千ユーロ         | 千円        |                        |  |
| PROSUS NV                      | 696.02    | 1,154.97 | 3,473        | 561,016   | 一般消費財・サービス流通・小売り       |  |
| ユーロ (オランダ・・・EURONEXT アムステルダム)  |           |          |              |           |                        |  |
| KONINKLIJKE DSM NV             | 193.79    | —        | —            | —         | 素材                     |  |
| IMCD GROUP BV                  | 237.28    | 230.47   | 3,166        | 511,446   | 資本財                    |  |
| ユーロ (オランダ・・・ミラノ)               |           |          |              |           |                        |  |
| FERRARI NV (IT)                | —         | 132.88   | 4,456        | 719,816   | 自動車・自動車部品              |  |
| ユーロ (オランダ・・・XETRA)             |           |          |              |           |                        |  |
| QIAGEN NV (GERW)               | 820.42    | 796.86   | 2,998        | 484,301   | 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 | 1,947.51 | 2,315.18     | 14,095    | 2,276,581              |  |
|                                | 銘柄数 <比率>  | 4銘柄      | 4銘柄          | —         | <5.5%>                 |  |
| ユーロ (フランス・・・EURONEXT パリ)       | 百株        | 百株       | 千ユーロ         | 千円        |                        |  |
| EDENRED                        | 1,097.23  | 1,065.72 | 5,330        | 860,966   | 金融サービス                 |  |
| WORLDLINE SA                   | 1,497.25  | 1,092.86 | 1,524        | 246,228   | 金融サービス                 |  |
| ELIS SA                        | 2,198.8   | —        | —            | —         | 商業・専門サービス              |  |
| AIR LIQUIDE                    | 525.58    | 535.28   | 9,301        | 1,502,208 | 素材                     |  |
| L'OREAL SA ORD                 | 88.74     | 86.19    | 3,722        | 601,158   | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VU SE | 75.57     | 73.4     | 5,068        | 818,576   | 耐久消費財・アパレル             |  |
| DASSAULT SYSTEMES SA           | 996.05    | 1,131.34 | 4,878        | 787,991   | ソフトウェア・サービス            |  |
| KERING SA                      | 66.22     | 75.28    | 2,943        | 475,396   | 耐久消費財・アパレル             |  |
| ALTEN                          | 306.14    | 335.43   | 4,249        | 686,401   | ソフトウェア・サービス            |  |
| IPSOS SA                       | —         | 558.96   | 2,783        | 449,582   | メディア・娯楽                |  |
| TELEPERFORMANCE                | 135.66    | 300.52   | 3,915        | 632,436   | 商業・専門サービス              |  |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額 | 6,987.24 | 5,254.98     | 43,718    | 7,060,947              |  |
|                                | 銘柄数 <比率>  | 10銘柄     | 10銘柄         | —         | <17.2%>                |  |
| ユーロ (ドイツ・・・XETRA)              | 百株        | 百株       | 千ユーロ         | 千円        |                        |  |
| SAP SE                         | 1,047.39  | 1,017.32 | 14,704       | 2,374,898 | ソフトウェア・サービス            |  |
| DEUTSCHE BOERSE AG             | 225.73    | 219.25   | 3,816        | 616,329   | 金融サービス                 |  |
| GERRESHEIMER AG                | 379.94    | 271.89   | 2,384        | 385,116   | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| BRENTAG SE                     | 465.68    | —        | —            | —         | 資本財                    |  |
| SCOUT24 SE                     | 464.07    | 615.84   | 3,899        | 629,808   | メディア・娯楽                |  |
| MERCK KGAA                     | 733.34    | 759.57   | 12,183       | 1,967,757 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス |  |
| BEIERSDORF AG                  | 637.27    | 661.19   | 8,539        | 1,379,177 | 家庭用品・パーソナル用品           |  |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG       | 3,028.04  | 1,696.12 | 6,055        | 977,967   | 半導体・半導体製造装置            |  |
| 小 計                            | 株 数 、 金 額 | 6,981.46 | 5,241.18     | 51,582    | 8,331,054              |  |
|                                | 銘柄数 <比率>  | 8銘柄      | 7銘柄          | —         | <20.3%>                |  |

| 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                 |       |
| ユーロ (ポルトガル・・・リスボン)<br>BANCO ESPIRITO SANTO (REG)                           | 百株<br>14,401.93         | 百株<br>14,401.93          | 千ユーロ<br>0              | 千円<br>0                  | 銀行                          |       |
| 小 計  | 株 数 、 金 額               | 14,401.93                | 14,401.93              | 0                        | 0                           |       |
|  | 銘 柄 数 <比 率>             | 1銘柄                      | 1銘柄                    | —                        | <0.0%>                      |       |
| ユーロ (スペイン・・・MERCADO CONTINUO ESPANOL)<br>AMADEUS IT GROUP SA<br>INDITEX SA | 百株<br>891.2<br>1,193.74 | 百株<br>865.61<br>1,159.46 | 千ユーロ<br>5,524<br>4,352 | 千円<br>892,233<br>702,990 | 消費者サービス<br>一般消費財・サービス流通・小売り |       |
| 小 計  | 株 数 、 金 額               | 2,084.94                 | 2,025.07               | 9,876                    | 1,595,223                   |       |
|  | 銘 柄 数 <比 率>             | 2銘柄                      | 2銘柄                    | —                        | <3.9%>                      |       |
| ユーロ (イタリア・・・ミラノ)<br>NEXI SPA   | 百株<br>5,516.98          | 百株<br>7,203.13           | 千ユーロ<br>5,115          | 千円<br>826,230            | 金融サービス                      |       |
| 小 計  | 株 数 、 金 額               | 5,516.98                 | 7,203.13               | 5,115                    | 826,230                     |       |
|  | 銘 柄 数 <比 率>             | 1銘柄                      | 1銘柄                    | —                        | <2.0%>                      |       |
| ユーロ (その他・・・EURONEXT アムステルダム)<br>ALLFUNDS GROUP PLC                         | 百株<br>3,049.52          | 百株<br>—                  | 千ユーロ<br>—              | 千円<br>—                  | 金融サービス                      |       |
| 小 計  | 株 数 、 金 額               | 3,049.52                 | —                      | —                        | —                           |       |
|  | 銘 柄 数 <比 率>             | 1銘柄                      | —                      | —                        | <—>                         |       |
| ユーロ計   | 株 数 、 金 額               | 40,969.58                | 36,441.47              | 124,388                  | 20,090,038                  |       |
|  | 銘 柄 数 <比 率>             | 27銘柄                     | 25銘柄                   | —                        | <48.9%>                     |       |
| 合 計  | 株 数 、 金 額               | 90,891.54                | 96,106.7               | —                        | 40,064,736                  |       |
|  | 銘 柄 数 <比 率>             | 52銘柄                     | 49銘柄                   | —                        | <97.5%>                     |       |

(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。

## ■投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

| 項 目                     | 当 期 末            |           |
|-------------------------|------------------|-----------|
|                         | 評 価 額            | 比 率       |
| 株 式                     | 千円<br>40,064,736 | %<br>95.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,081,370        | 4.9       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 42,146,106       | 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、11月30日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.07円、1イギリス・ポンド=186.84円、1スイス・フラン=168.56円、1デンマーク・クローネ=21.66円、1スウェーデン・クローナ=14.21円、1ユーロ=161.51円です。

(注2) 当期末における外貨建資産(42,120,496千円)の投資信託財産総額(42,146,106千円)に対する比率は、99.9%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11月30日現在)

| 項 目                    | 当 期 末          |
|------------------------|----------------|
| (A) 資 産                | 45,425,405,547 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等        | 1,925,868,046  |
| 株 式(評価額)               | 40,064,736,159 |
| 未 収 入 金                | 3,424,335,178  |
| 未 収 配 当 金              | 10,466,164     |
| (B) 負 債                | 4,337,469,809  |
| 未 払 金                  | 3,298,016,140  |
| 未 払 解 約 金              | 1,039,452,279  |
| そ の 他 未 払 費 用          | 1,390          |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B)     | 41,087,935,738 |
| 元 本                    | 4,754,754,407  |
| 次 期 繰 越 損 益 金          | 36,333,181,331 |
| (D) 受 益 権 総 口 数        | 4,754,754,407口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 86,414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     | 5,118,542,817円 |
| 期中追加設定元本額 | 566,030,575円   |
| 期中一部解約元本額 | 929,818,985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・欧州株・ファンド             | 3,653,189,116円 |
| フィデリティ・ヨーロッパ株式・ファンド         | 62,944,296円    |
| フィデリティ・欧州株・ファンド (適格機関投資家専用) | 1,038,620,995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12月1日 至2023年11月30日

| 項 目                  | 当 期            |
|----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 600,147,485    |
| 受 取 配 当 金            | 574,353,156    |
| 受 取 利 息              | 25,770,463     |
| そ の 他 収 益 金          | 23,866         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 7,746,842,364  |
| 売 買 益                | 10,700,577,608 |
| 売 買 損                | △2,953,735,244 |
| (C) 信 託 報 酬 等        | △8,719,766     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 8,338,270,083  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 30,759,274,582 |
| (F) 解 約 差 損 益 金      | △6,571,549,687 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 3,807,186,353  |
| (H) 合 計(D+E+F+G)     | 36,333,181,331 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 36,333,181,331 |

(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せん。

(注3) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

## <お知らせ>

●2023年8月30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。