

運用報告書 (全体版)

第21期<決算日2022年6月13日>

DIAM外国株式オープン<DC年金>

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	2001年10月1日から無期限です。	
運用方針	信託財産の長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	DIAM外国株式オープン<DC年金>	DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	日本を除く世界各国の株式を主要な投資対象とします。
運用方法	「MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、為替ヘッジなし)」をベンチマークとし、長期的にこれを上回る投資成果をめざします。 DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド受益証券において株式の組入比率は、原則として高位を維持します。 外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。	
組入制限	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。	
分配方針	決算日 (原則として6月11日。休業日の場合は翌営業日。) に、経費控除後の利子、配当収入および買戻益 (評価益を含みます。) 等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わないことがあります。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAM外国株式オープン<DC年金>」は、2022年6月13日に第21期の決算を行いました。ここに、運用経過等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。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

D I AM外国株式オープン<DC年金>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIコクサイ・インデックス		米ドル為替レート		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(円換算ベース、為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期中騰落率	(参考)	期中騰落率			
17期(2018年6月11日)	円 21,634	円 0	% 12.7	ポイント 654.20	% 9.7	円 109.41	% △0.7	% 93.4	% -	百万円 40,658
18期(2019年6月11日)	21,472	0	△0.7	655.17	0.1	108.51	△0.8	93.3	-	42,702
19期(2020年6月11日)	22,385	0	4.3	687.23	4.9	107.01	△1.4	94.4	-	47,901
20期(2021年6月11日)	31,114	0	39.0	939.92	36.8	109.46	2.3	95.9	-	70,634
21期(2022年6月13日)	31,275	0	0.5	1,016.52	8.2	135.00	23.3	93.2	-	73,797

(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」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注4) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注5) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注6) 米ドル為替レート（参考）：対顧客電信売買相場（仲値）（以下同じ）。

(注7) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス		米ドル為替レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
	騰落率		(円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2021年 6 月 11 日	円	%	ポイント	%	円	%	%	%
	31,114	—	939.92	—	109.46	—	95.9	—
6 月 末	31,261	0.5	954.04	1.5	110.58	1.0	95.4	—
7 月 末	31,121	0.0	968.73	3.1	109.49	0.0	95.2	—
8 月 末	31,305	0.6	989.82	5.3	109.90	0.4	95.3	—
9 月 末	30,398	△2.3	965.47	2.7	111.92	2.2	95.4	—
10 月 末	32,268	3.7	1,032.76	9.9	113.67	3.8	95.7	—
11 月 末	31,267	0.5	1,028.15	9.4	113.77	3.9	94.7	—
12 月 末	32,714	5.1	1,070.07	13.8	115.02	5.1	92.5	—
2022年 1 月 末	30,620	△1.6	992.90	5.6	115.44	5.5	92.9	—
2 月 末	30,517	△1.9	987.99	5.1	115.55	5.6	93.6	—
3 月 末	33,134	6.5	1,086.68	15.6	122.39	11.8	93.3	—
4 月 末	31,322	0.7	1,036.73	10.3	128.86	17.7	92.8	—
5 月 末	31,747	2.0	1,031.48	9.7	128.21	17.1	93.3	—
(期 末) 2022年 6 月 13 日	31,275	0.5	1,016.52	8.2	135.00	23.3	93.2	—

(注1) 騰落率は期首比です。

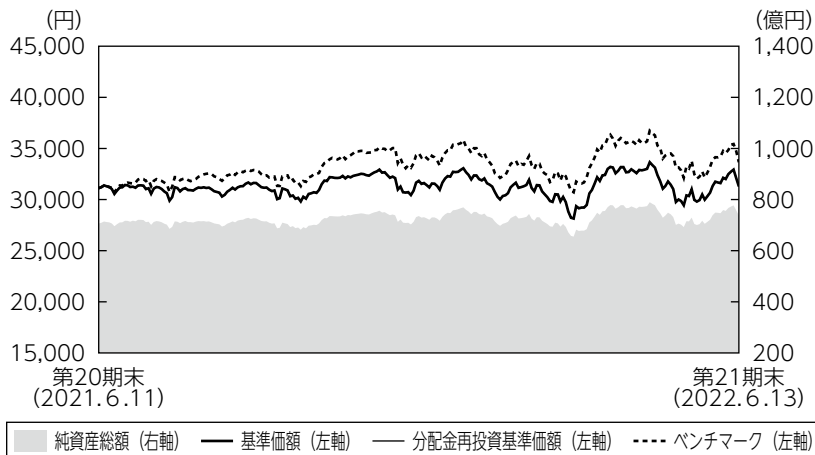
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2021年6月12日から2022年6月13日まで）

基準価額等の推移



第21期首：31,114円
第21期末：31,275円
(既払分配金0円)
騰落率：0.5%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、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。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

世界的なインフレの高進を背景に各国の中央銀行がタカ派的な姿勢を強めたほか、世界経済の成長鈍化が意識されたことから外国株式市場は下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。一方で、米ドルなどの主要通貨に対する円安の進行はプラスに寄与しました。セクター別では、一般消費財・サービスセクターなどの下落が主にマイナスに寄与しました。

投資環境

外国株式市場は、サプライチェーンの混乱に伴うインフレ懸念や中国における規制強化の動きなどを嫌気し、一時的に下落する場面が見られたものの、経済正常化期待などを背景に2022年初めにかけて上昇しました。しかし、その後はロシアによるウクライナ侵攻を受けて商品価格が上昇し、インフレの高止まりや欧米主要国の金融引き締め政策に対する警戒感が強まったことから、下落基調となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。日銀が金融緩和姿勢を維持するなか、高インフレの長期化によってF R B（米連邦準備理事会）が積極的に利上げを進めるとの見方から、日米の金融政策の方向性の違いが意識され、米ドルは円に対して大きく上昇しました。ユーロも、ロシアによるウクライナ侵攻などを受けて一時的に下げたものの、E C B（欧州中央銀行）による金融引き締め観測を背景に上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの組入比率は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

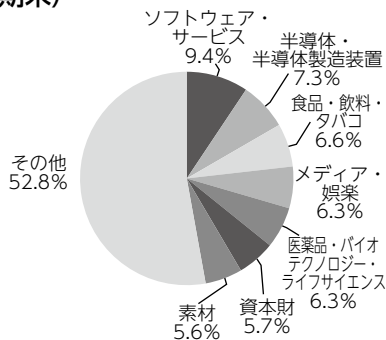
●D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

銘柄選択については、ボトムアップ・アプローチに基づく定量および定性分析により組入比率を決定しました。着実な利益成長が期待できる銘柄の選別に注力した結果、生活必需品セクターなどへの投資比率を相対的に高位とする一方、金融セクターなどへの投資比率を相対的に低位としました。

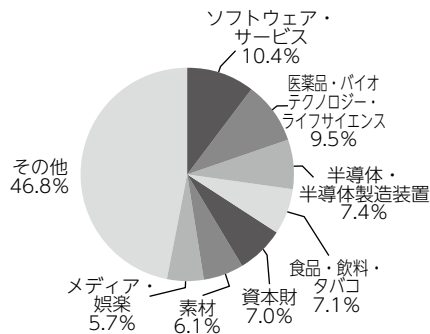
【運用状況】

○業種別配分

期首（前期末）

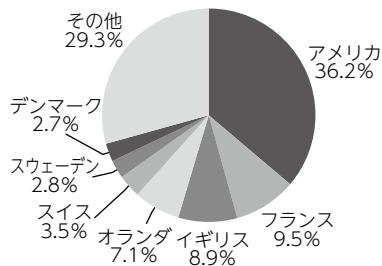


期末

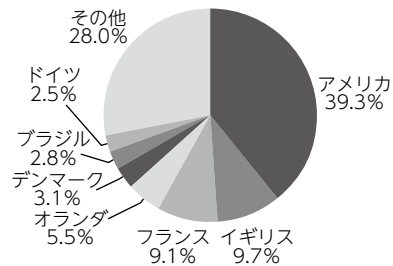


○国別配分

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。また、D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドを通じた実質組入比率を示しており、投資証券を含む場合があります。

(注2) 業種は各決算日時点でのG I C S（世界産業分類基準）によるものです。

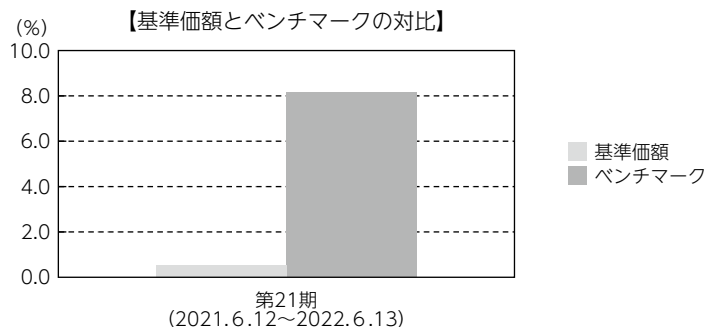
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

(注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注5) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で8.2%上昇しました。
当ファンドはベンチマークを7.6%下回りました。エネルギーセクターのアンダーウェイトを主に業種配分効果はマイナスに寄与しました。また、生活必需品や一般消費財・サービス、エネルギーセクターなどでの銘柄選択効果もマイナスに寄与しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

分配金

当期の収益分配金につきましては基準価額水準、市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳(1万口当たり)

項目	当期
	2021年6月12日 ~2022年6月13日
当期分配金(税引前)	-円
対基準価額比率	-%
当期の収益	-円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	24,724円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの組入比率を高位に維持します。

●DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

世界経済は、ウクライナ情勢などに起因するサプライチェーンの問題やインフレの高止まりの悪影響が懸念されるものの、緩やかな成長が見込まれており、株式市場を支えるものと見ています。その中で、成長企業の中でも、その産業で強力なリーダーシップを発揮し、持続的にフリーキャッシュフローを創出する企業に選別投資します。こうした条件に合致する企業の多い、情報技術などのセクターに積極的に投資する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第21期		項目の概要
	(2021年6月12日 ～2022年6月13日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	586円	1.869%	(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31,337円です。
(投信会社)	(263)	(0.841)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(288)	(0.918)	販売会社分は、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等の対価
(受託会社)	(35)	(0.111)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.028	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(9)	(0.028)	
(c) 有価証券取引税	7	0.024	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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
(株式)	(7)	(0.024)	
(d) その他費用	14	0.045	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(8)	(0.027)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(5)	(0.016)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	616	1.966	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組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。

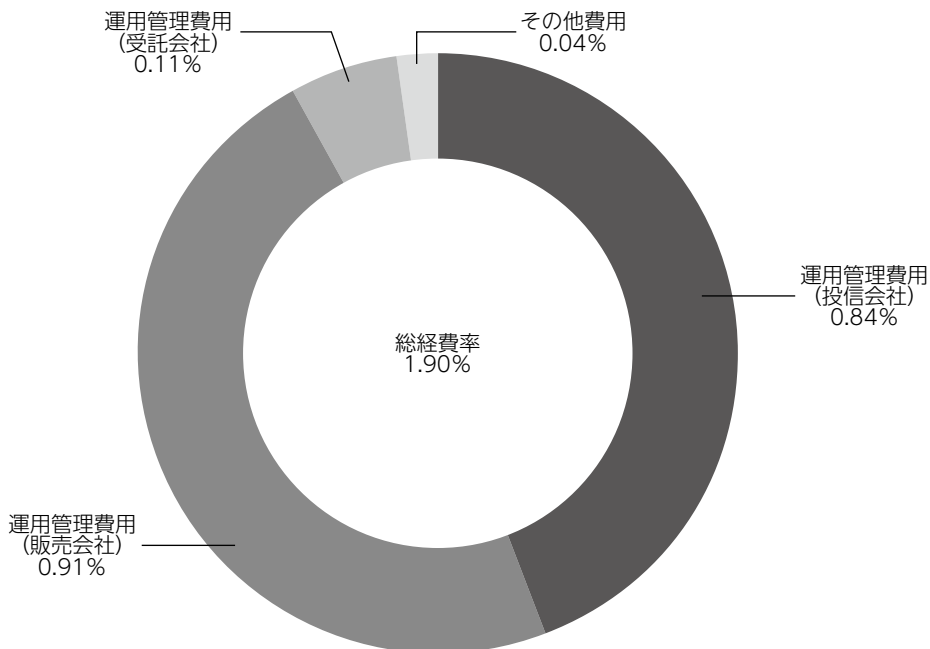
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.90%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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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（2021年6月12日から2022年6月13日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	千口 106,982	千円 509,000	千口 -	千円 -

■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	DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	37,527,606千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	68,730,799千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.54

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2021年6月12日から2022年6月13日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

親投資信託残高

	期首（前期末）	当 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	千口 14,746,731	千口 14,853,713	千円 71,939,506

<補足情報>

■DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの組入資産の明細

下記は、DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド（14,853,713,710口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2021年6月11日現在		2022年6月13日現在		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
AMAZON.COM INC	26.7	724.2	7,940	1,072,015	インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	380.96	440.4	4,828	651,794	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,105.79	1,319.69	2,730	368,609	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	19.21	756	102,136	ソフトウェア
CHUBB LTD	73.7	97.65	1,969	265,843	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	57.01	117.45	897	121,106	旅客航空輸送業
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	68.34	99.96	1,862	251,377	コンプロマリック
BARRICK GOLD CORP	473.23	1,048.36	2,204	297,634	金属・鉱業
APPLE INC	943.08	1,127.21	15,457	2,086,753	コンピュータ・周辺機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	79	-	-	-	各種金融サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	182.41	182.41	860	116,207	資本市場
YUM! BRANDS INC	246.2	128.55	1,470	198,549	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	966.96	1,106.48	9,812	1,324,655	半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	5.51	5.51	661	89,294	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	163.71	1,229	165,955	医薬品
SEMPRA ENERGY	117.44	154.39	2,387	322,352	総合公益事業
VERISIGN INC	134.23	-	-	-	情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO	317.38	317.38	3,794	512,227	銀行
COMCAST CORP-CL A	464.88	596.4	2,482	335,179	メディア
WOLFSPEED INC	156.84	105.5	750	101,378	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	217.49	289.76	7,286	983,729	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOODY'S CORP	176.71	73.56	2,009	271,333	資本市場
ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	443.48	-	-	-	金属・鉱業
DEERE & CO	135.7	225.95	7,574	1,022,560	機械
GERDAU SA ADR	3,587.14	3,587.14	1,969	265,860	金属・鉱業
EOG RESOURCES INC	403.25	159.44	2,295	309,951	石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MILLS INC	246.77	74.84	511	69,087	食品
GILEAD SCIENCES INC	249.63	-	-	-	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	-	166.54	2,826	381,624	半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	592.99	-	-	-	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	141.44	141.44	995	134,424	バイオテクノロジー
LOCKHEED MARTIN CORP	-	117.11	5,037	680,123	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	93.59	109.8	3,653	493,250	資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	66.4	-	-	-	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	243.08	295.18	2,745	370,598	ヘルスケア機器・用品
ICICI BANK LTD ADR	1,275.06	1,275.06	2,282	308,118	銀行
ACTIVISION BLIZZARD INC	353.16	208.6	1,595	215,375	娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	677.06	4,071	549,698	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	338.48	550.07	13,916	1,878,689	ソフトウェア
MICRON TECH INC	162.79	162.79	1,019	137,617	半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	253.76	-	-	-	コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP	345.95	-	-	-	金属・鉱業

銘柄	2021年6月11日現在		2022年6月13日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
NICE LTD ADR	-	38.24	756	102,179	ソフトウェア
NIKE INC-CL B	158.5	158.5	1,818	245,493	繊維・アパレル・贅沢品
NORFOLK SOUTHERN CORP	27.72	-	-	-	陸運・鉄道
PFIZER INC	-	220.9	1,103	149,018	医薬品
CONOCOPHILLIPS	846.97	545.42	6,372	860,239	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	1,270.01	1,270.01	1,394	188,253	電力
COSTCO WHOLESALE CORP	48.12	48.12	2,229	300,975	食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	138.69	61.33	720	97,235	情報技術サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	3,807.67	2,123.15	4,127	557,199	無線通信サービス
SEAGEN INC	423.63	415.11	5,786	781,195	バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	97.36	97.36	445	60,131	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	220.57	220.57	1,341	181,043	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	236.04	471.34	4,609	622,310	情報技術サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	-	321.87	3,091	417,317	化学
BOOKING HOLDINGS INC	8.19	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD	560.43	-	-	-	エネルギー設備・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	92.7	170.82	1,936	261,462	ヘルスケア機器・用品
ANTHEM INC	59.16	36.34	1,754	236,871	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	22.41	-	-	-	化学
SVB FINANCIAL GROUP	37.05	37.05	1,640	221,517	銀行
MTN GROUP LTD ADR	-	894.98	820	110,794	無線通信サービス
CHEVRON CORP	196.72	137.22	2,406	324,923	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	6,146.13	7,764.64	13,091	1,767,309	金属・鉱業
NETFLIX INC	80.1	128.56	2,351	317,503	娯楽
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,090.47	1,090.47	907	122,481	医薬品
TRIMBLE INC	609.32	350.55	2,191	295,871	電子装置・機器・部品
VF CORP	-	256	1,210	163,468	繊維・アパレル・贅沢品
CME GROUP INC	114.3	56.26	1,124	151,826	資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	20.81	13.98	1,709	230,816	コンピュータ・周辺機器
GAZPROM PAO ADR (※1)	3,203.59	3,203.59	0	0	石油・ガス・消耗燃料
CELANESE CORP	140.36	140.36	2,045	276,118	化学
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	208.17	133.29	1,303	175,946	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	52.72	62.38	3,625	489,387	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	43.52	216.44	7,245	978,119	情報技術サービス
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	214.44	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	547.65	550.99	5,638	761,167	タバコ
VISA INC	451.54	202.67	4,043	545,868	情報技術サービス
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	352.98	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	60.89	-	-	-	化学
AIR LEASE CORP	334.13	-	-	-	商社・流通業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	103.5	52.05	1,234	166,660	情報技術サービス
DOLLAR GENERAL CORP	28.01	-	-	-	複合小売り
GENERAL MOTORS CO	-	303.65	1,063	143,515	自動車
META PLATFORMS INC	169.69	244.08	4,285	578,517	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	65.93	65.93	3,119	421,129	ソフトウェア
ZOETIS INC	-	84.56	1,365	184,350	医薬品
BROADCOM INC	94.19	75.58	4,090	552,274	半導体・半導体製造装置

銘柄	2021年6月11日現在		2022年6月13日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GUARDANT HEALTH INC	56.51	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	200.23	235.32	2,405	324,766	娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	151.04	151.04	1,925	259,916	ホテル・レストラン・レジャー
PINTEREST INC	-	900.92	1,733	234,004	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	133.14	133.14	664	89,653	バイオテクノロジー
TRADEWEB MARKETS INC	-	114.18	774	104,570	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	729.34	360.8	1,347	181,875	建設関連製品
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	955.83	1,999.78	2,947	397,936	専門サービス
AON PLC	157.74	177.34	4,498	607,236	保険
OAK STREET HEALTH INC	125.04	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CONCENTRIX CORP	60.39	60.39	914	123,496	情報技術サービス
COUPANG INC	-	1,057.65	1,216	164,200	インターネット販売・通信販売
CDK GLOBAL INC	428.47	-	-	-	ソフトウェア
GODADDY INC	1,065.98	688.84	4,874	658,021	情報技術サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	489.59	489.59	2,129	287,511	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD	144.73	144.73	1,005	135,695	ヘルスケア機器・用品
SEA LTD ADR	-	38.1	290	39,234	娯楽
NASPERS LTD ADR	343.29	-	-	-	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL C	54.32	65.61	14,621	1,973,904	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	132.17	132.17	1,949	263,129	バイオテクノロジー
LINDE PLC	64.56	64.56	2,007	270,959	化学
CHARTER COMMUNICATIONS INC	10.59	10.59	502	67,792	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,510.14 97銘柄	44,957.91 90銘柄	271,700 -	36,679,515 <51.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	183.59	-	-	-	陸運・鉄道
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	69.15	45.24	3,012	317,685	保険
TC ENERGY CORP	357.56	357.56	2,596	273,811	石油・ガス・消耗燃料
DYE & DURHAM LTD	199.46	199.46	437	46,083	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	809.76 4銘柄	602.26 3銘柄	6,046 -	637,580 <0.9%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	134	-	-	-	資本市場
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,580	3,135	15,189	261,252	保険
IND & COMM BK OF CHINA - H	-	35,890	16,329	280,875	銀行
AIA GROUP LTD	7,014	6,494	52,536	903,627	保険
CANSINO BIOLOGICS INC	-	548	4,559	78,420	医薬品
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,500	-	-	-	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12,228 4銘柄	46,067 4銘柄	88,614 -	1,524,175 <2.1%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	-	1,447	4,359	423,119	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	1,447 1銘柄	4,359 -	423,119 <0.6%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	13,058.05	-	-	-	銀行
BT GROUP PLC	15,322.9	23,533.28	4,191	694,452	各種電気通信サービス

銘柄	2021年6月11日現在		2022年6月13日現在		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	840.34	1,514.94	5,291	876,779	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	-	547.22	980	162,478	タバコ
UNILEVER PLC	345.28	-	-	-	パーソナル用品
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	540.45	-	-	-	食品
RIO TINTO PLC	272.21	272.21	1,548	256,633	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	49,001.82	50,630.78	6,349	1,051,982	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	409.91	463.41	2,799	463,919	家庭用品
RELX PLC	808.93	605	1,305	216,323	専門サービス
BP PLC	-	4,596.42	2,010	333,115	石油・ガス・消耗燃料
GSK PLC	835.06	1,083.6	1,881	311,792	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	221.33	221.33	1,560	258,612	資本市場
ASTRAZENECA PLC	683.8	801.18	7,892	1,307,695	医薬品
AVEVA GROUP PLC	-	766.65	1,866	309,181	ソフトウェア
OCADO GROUP PLC	4,682.35	6,178.55	5,664	938,550	食品・生活必需品小売り
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	325.1	-	-	-	自動車
HISCOX LTD	2,555.47	3,037.93	2,718	450,502	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	89,903 15銘柄	94,252.5 14銘柄	46,062 -	7,632,018 <10.6%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	275.95	322.12	3,546	483,712	食品
CIE FINANZ RICHEMONT	484.69	186.45	1,937	264,216	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA INHABER	83.35	83.35	2,052	279,996	化学
ABB LTD	695.41	695.41	2,002	273,159	電気設備
STRAUMANN HOLDING AG	6.47	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
JULIUS BAER GROUP LTD	334.28	-	-	-	資本市場
UBS GROUP AG	1,933.11	-	-	-	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,813.26 7銘柄	1,287.33 4銘柄	9,539 -	1,301,085 <1.8%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	167.82	167.82	14,385	273,612	飲料
NOVO NORDISK A/S-B	887.07	1,045.81	82,158	1,562,661	医薬品
DSV A/S	192.59	192.59	20,125	382,789	航空貨物・物流サービス
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	159.27	-	-	-	化学
ORSTED A/S	73.35	73.35	5,543	105,428	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,480.1 5銘柄	1,479.57 4銘柄	122,213 -	2,324,492 <3.2%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	2,635.93	-	-	-	銀行
BAKKA Frost P/F	469.67	537.99	31,606	436,807	食品
ADEVINTA ASA	1,484.72	1,484.72	11,127	153,788	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA	-	1,895.1	35,040	484,258	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,590.32 3銘柄	3,917.81 3銘柄	77,775 -	1,074,854 <1.5%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	475.57	-	-	-	銀行
HUSQVARNA AB-B SHS	2,322.84	2,778.9	23,242	311,917	機械
EVOLUTION AB	642.22	754.98	70,666	948,339	ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	2021年6月11日現在		2022年6月13日現在		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) SINCH AB	百株 94.36	百株 1,638.08	千ユーロ 6,510	千円 87,371	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 4銘柄	5,171.96 3銘柄	100,419 -	1,347,628 <1.9%>	
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV KONINKLIJKE PHILIPS NV STMICROELECTRONICS NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV	百株 749.92 300.6 848.78 369.48 12,820.77 331.9	百株 441.43 328.95 - 192.52 13,912.44 494.43	千ユーロ 4,502 16,286 - 664 4,600 2,451	千円 637,025 2,304,187 - 93,983 650,927 346,821	航空宇宙・防衛 半導体・半導体製造装置 ヘルスケア機器・用品 半導体・半導体製造装置 各種電気通信サービス インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 6銘柄	15,421.45 5銘柄	28,505 -	4,032,946 <5.6%>	
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 873.13	百株 1,234.7	千ユーロ 6,113	千円 864,954	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1銘柄	873.13 1銘柄	6,113 -	864,954 <1.2%>	
(ユーロ…ルクセンブルグ) INPOST SA	百株 -	百株 1,965.77	千ユーロ 1,139	千円 161,252	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 1銘柄	- 1銘柄	1,965.77 1,139	161,252 <0.2%>	
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE SAFRAN SA CAPGEMINI SA L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD HERMES INTL KERING SANOFI ESSILORLUXOTTICA ENGIE EUROAPI SASU	百株 223.98 516.16 198.47 54.39 138.89 511.93 7 68.69 458.87 225.76 3,370.22 -	百株 341.59 400.92 225.41 91.25 113.84 449.69 7 109.75 536.98 252.86 2,396.48 23.34	千ユーロ 4,752 3,675 3,828 2,872 6,521 7,860 734 5,601 5,201 3,590 2,937 34	千円 672,341 519,972 541,668 406,343 922,717 1,112,115 103,888 792,520 735,940 507,999 415,612 4,848	化学 航空宇宙・防衛 情報技術サービス パーソナル用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 繊維・アパレル・贅沢品 繊維・アパレル・贅沢品 医薬品 繊維・アパレル・贅沢品 総合公益事業 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 11銘柄	5,774.36 12銘柄	4,949.11 47,610	6,735,968 <9.4%>	
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG SAP SE RHEINMETALL STAMM VOLKSWAGEN AG PFD	百株 48.52 372.06 220.48 198.81	百株 48.52 765.16 266.6 -	千ユーロ 852 6,812 5,411 -	千円 120,611 963,792 765,686 -	繊維・アパレル・贅沢品 ソフトウェア 航空宇宙・防衛 自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 4銘柄	1,080.28 3銘柄	13,076 -	1,850,090 <2.6%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA INDITEX GRIFOLS SA	百株 8,779.05 517.65 283.76	百株 5,438.96 517.65 283.76	千ユーロ 2,344 1,180 517	千円 331,656 166,980 73,247	銀行 専門小売り バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率> 3銘柄	9,580.46 3銘柄	6,240.37 4,042	571,883 <0.8%>	

銘 柄	2021年6月11日現在		2022 年 6 月 13 日 現 在		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ…イタリア) UNICREDIT SPA ENEL SPA BANCA GENERALI SPA	百株 2,039.11 12,628.35 252.07	百株 4,045.11 7,621.38 252.07	千ユーロ 3,885 4,177 696	千円 549,753 591,001 98,536	銀行 電力 資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,919.53 3銘柄	11,918.56 3銘柄	8,759 -	1,239,291 <1.7%>
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ	百株 4,787.02	百株 6,078.19	千ユーロ 2,734	千円 386,888	通信機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,787.02 1銘柄	6,078.19 1銘柄	2,734 -	386,888 <0.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	212,065.39 168銘柄	248,020.09 155銘柄	- -	68,787,747 <95.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年6月13日現在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、2022年6月13日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(※1) 当該銘柄はロシア株式を原資産とする預託証券です。市場での取引の停止・制限が継続されているため、評価額をゼロとしています。
(ファンド監査人と協議の上、企業会計基準第30号「時価の算定に関する会計基準」及び社団法人投資信託協会「投資信託財産の評価及び計理等に関する規則」に則り、委託会社が適切と判断した価格を採用しております。)

(2) 外国新株予約権証券

銘 柄	2021年6月11日現在		2022 年 6 月 13 日 現 在		
	証 券 数	証 券 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO 11/22/23	証券 96,938	証券 96,938	千スイス・フラン 52	千円 7,139	
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	96,938 1銘柄	96,938 1銘柄	- -	7,139 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022年6月13日現在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、2022年6月13日現在のマザーファンド純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年6月13日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド	71,939,506	96.4
コール・ローン等、その他	2,663,862	3.6
投資信託財産総額	74,603,368	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2022年6月13日現在、DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドは71,156,515千円、98.9%です。

(注3) 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、2022年6月13日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=135.00円、1カナダ・ドル=105.45円、1オーストラリア・ドル=94.62円、1香港・ドル=17.20円、1シンガポール・ドル=97.05円、1イギリス・ポンド=165.69円、1イスラエル・シケル=39.80円、1スイス・フラン=136.39円、1デンマーク・クローネ=19.02円、1ノルウェー・クローネ=13.82円、1スウェーデン・クローナ=13.42円、1ユーロ=141.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年6月13日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	74,603,368,566円
コール・ローン等	2,663,862,326
DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド(評価額)	71,939,506,240
(B) 負 債	805,753,099
未 払 解 約 金	124,386,122
未 払 信 託 報 酬	680,547,249
そ の 他 未 払 費 用	819,728
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	73,797,615,467
元 本	23,595,983,849
次 期 繰 越 損 益 金	50,201,631,618
(D) 受 益 権 総 口 数	23,595,983,849口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,275円

(注) 期首における元本額は22,701,633,401円、当期中における追加設定元本額は5,473,583,046円、同解約元本額は4,579,232,598円です。

■損益の状況

当期 自2021年6月12日 至2022年6月13日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△186,060円
受 取 利 息	17,581
支 払 利 息	△203,641
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,615,261,026
売 買 益	1,715,130,528
売 買 損	△99,869,502
(C) 信 託 報 酬 等	△1,357,550,768
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	257,524,198
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,911,280,094
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,032,827,326
(配 当 等 相 当 額)	(36,170,332,387)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,137,505,061)
(G) 合 計(D+E+F)	50,201,631,618
次 期 繰 越 損 益 金(G)	50,201,631,618
追 加 信 託 差 損 益 金	28,032,827,326
(配 当 等 相 当 額)	(36,170,332,387)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△8,137,505,061)
分 配 準 備 積 立 金	22,168,990,352
繰 越 損 益 金	△186,060

(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)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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	257,457,282
(c) 収 益 調 整 金	36,170,332,387
(d) 分 配 準 備 積 立 金	21,911,533,070
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	58,339,322,739
(f) 1万口当たり当期分配対象額	24,724.26
(g) 分 配 金	0
(h) 1万口当たり分配金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準や市況動向等を勘案して無分配とさせていただきます。

DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド 運用報告書

第24期（決算日 2022年3月15日）

（計算期間 2021年3月16日～2022年3月15日）

DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンドの第24期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	1998年12月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	日本を除く世界各国の株式を主要な投資対象とします。
主な組入制限	株式（新株引受権証券および新株予約権証券を含みます）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		MSCIコクサイ・インデックス		米ドル為替レート		株式組入 比率	株式先物 比率	純資産 総額
	期騰落率	中率	(円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)	期騰落率	(参考)	期騰落率			
20期(2018年3月15日)	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
20期(2018年3月15日)	29,668	12.7	633.64	7.1	106.04	△7.7	96.7	-	37,868
21期(2019年3月15日)	31,510	6.2	661.63	4.4	111.94	5.6	92.7	-	42,073
22期(2020年3月16日)	26,596	△15.6	572.61	△13.5	106.91	△4.5	96.3	-	36,504
23期(2021年3月15日)	43,229	62.5	867.47	51.5	109.06	2.0	97.1	-	61,567
24期(2022年3月15日)	45,017	4.1	957.16	10.3	118.25	8.4	94.8	-	66,867

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス（円換算ベース、為替ヘッジなし）であり、算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

(注4) MSCIコクサイ・インデックスに関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。

(注5) 米ドル為替レート（参考）：対顧客電信売買相場（仲値）（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

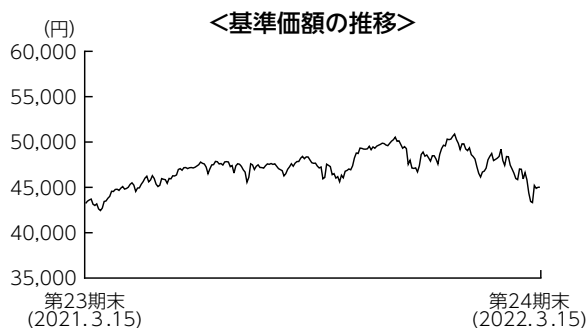
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		米ドル為替レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率	騰落率	騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2021年 3月 15日	円 43,229	% -	ポイント 867.47	% -	円 109.06	% -	% 97.1	% -
3 月 末	43,794	1.3	877.34	1.1	110.71	1.5	97.4	-
4 月 末	46,230	6.9	920.75	6.1	108.93	△0.1	97.2	-
5 月 末	47,062	8.9	934.05	7.7	109.76	0.6	96.8	-
6 月 末	47,626	10.2	954.04	10.0	110.58	1.4	96.8	-
7 月 末	47,480	9.8	968.73	11.7	109.49	0.4	96.6	-
8 月 末	47,841	10.7	989.82	14.1	109.90	0.8	96.6	-
9 月 末	46,514	7.6	965.47	11.3	111.92	2.6	96.1	-
10 月 末	49,458	14.4	1,032.76	19.1	113.67	4.2	96.3	-
11 月 末	47,988	11.0	1,028.15	18.5	113.77	4.3	96.0	-
12 月 末	50,316	16.4	1,070.07	23.4	115.02	5.5	94.3	-
2022年 1 月 末	47,119	9.0	992.90	14.5	115.44	5.8	94.7	-
2 月 末	47,022	8.8	987.99	13.9	115.55	6.0	95.1	-
(期 末) 2022年 3月 15日	45,017	4.1	957.16	10.3	118.25	8.4	94.8	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2021年3月16日から2022年3月15日まで）

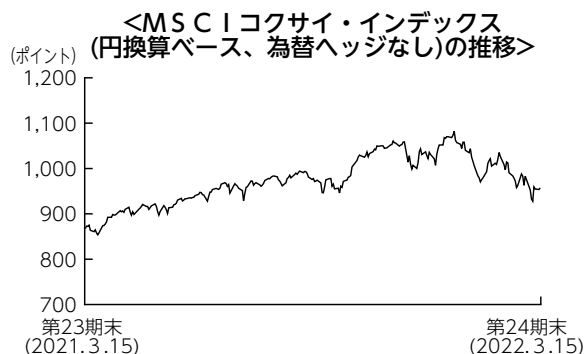


基準価額の推移

当期末の基準価額は45,017円となり、前期末比で4.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

外国株式市場の上昇が、基準価額の上昇に寄与しました。新型コロナウイルス変異株の感染拡大が懸念されたものの、先進国を中心としたワクチン接種の進展が景気回復を後押ししたことや、主要企業の好調な決算内容などが、基準価額にプラスに寄与しました。また、多くの通貨に対して円安が進行したことも、基準価額を押し上げる要因となりました。



投資環境

外国株式市場は上昇しました。2021年末までは、新型コロナウイルス用ワクチン接種の進展や、主要企業の好調な決算内容などが好感され、株価の上昇に繋がりました。年明け以降は、金融引き締め懸念やウクライナ情勢への警戒感から下落したものの、前期末比では上昇となりました。セクター別では、資源価格の上昇を背景にエネルギーセクターが上昇したほか、ヘルスケアセクターも上昇しました。

為替市場では、多くの通貨に対して円安が進みました。新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受け、リスク回避姿勢の強まりから円が買われる場面もありましたが、各国におけるインフレ高進を背景とした金利上昇を受け、円安基調となりました。一方、新型コロナウイルス感染者数が大幅に増加したことや、ウクライナ情勢の影響を受けやすいとの見方から、欧州圏の通貨は相対的に軟調となりました。

ポートフォリオについて

銘柄選択については、ボトムアップ・アプローチにもとづく定量および定性分析により組入銘柄を決定しました。着実な利益成長が期待できる銘柄の選別に注力した結果、ベンチマークに対して生活必需品やコミュニケーション・サービスセクターへの投資比率を相対的に高位とする一方で、不動産や金融などのセクターは相対的に低位としました。

【運用状況】

(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種は各決算日時点でのGICS（世界産業分類基準）によるものです。

○組入上位10業種

期首（前期末）

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	9.1%
2	半導体・半導体製造装置	7.5
3	食品・飲料・タバコ	6.6
4	メディア・娯楽	6.6
5	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	6.4
6	素材	6.1
7	資本財	5.5
8	小売	5.4
9	耐久消費財・アパレル	4.8
10	銀行	4.7



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.4%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.1
3	半導体・半導体製造装置	8.0
4	資本財	7.5
5	食品・飲料・タバコ	6.9
6	メディア・娯楽	6.4
7	素材	5.8
8	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.3
9	耐久消費財・アパレル	4.3
10	保険	4.1

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	2.9%
2	ENEL SPA	ユーロ	2.5
3	OCADO GROUP PLC	イギリス・ポンド	2.4
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	アメリカ・ドル	2.1
5	APPLE INC	アメリカ・ドル	2.0
6	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.9
7	VALE SA SP-ADR	アメリカ・ドル	1.8
8	PERNOD-RICARD	ユーロ	1.7
9	VISA INC	アメリカ・ドル	1.6
10	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	ユーロ	1.6
組入銘柄数		166銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	3.7%
2	APPLE INC	アメリカ・ドル	3.0
3	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.9
4	VALE SA SP-ADR	アメリカ・ドル	2.6
5	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	2.5
6	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	1.9
7	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	アメリカ・ドル	1.8
8	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	1.7
9	AMAZON.COM INC	アメリカ・ドル	1.6
10	DEERE & CO	アメリカ・ドル	1.6
組入銘柄数		155銘柄	

ベンチマークとの差異について

ベンチマークは前期末比で10.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを6.2%下回りました。資本材セクターにおける銘柄選択効果が主にプラスに寄与した一方で、経済活動再開に伴う通常医療の需要増加を受けて上昇した医療機器関連銘柄における銘柄選択効果が主にマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

足元では、インフレ率の高止まりやウクライナ情勢の緊迫化、新型コロナウイルスの感染蔓延など、様々なリスクが散見されており、短期的にはやや不安定な市場環境が想定されます。しかし、強固なフリーキャッシュフロー創出力を持ち、各産業を牽引する企業は、引き続き成長が期待できると考えています。具体的には、IoT（モノのインターネット）を支える半導体メーカーや、新興国の経済成長から恩恵を受ける消費関連銘柄などに着目していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式)	14円 (14)	0.030% (0.030)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式)	11 (11)	0.023 (0.023)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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
(c) その他費用 (保 管 費 用) (そ の 他)	18 (13) (5)	0.038 (0.027) (0.011)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	43	0.091	
期中の平均基準価額は47,193円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■売買及び取引の状況 (2021年3月16日から2022年3月15日まで)
株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 18,705.67 (33.27)	千アメリカ・ドル 105,733 (△59)	百株 17,592.89	千アメリカ・ドル 90,323
	カ ナ ダ	百株 -	千カナダ・ドル -	百株 222.54	千カナダ・ドル 4,739
	香 港	百株 4,820 (-)	千香港・ドル 40,979 (-)	百株 2,154	千香港・ドル 19,800
	イ ギ リ ス	百株 21,441.99 (-)	千イギリス・ポンド 14,599 (-)	百株 17,165.73	千イギリス・ポンド 8,634
	ス イ ス	百株 237.57 (-)	千スイス・フラン 795 (△66)	百株 2,655.37	千スイス・フラン 10,786
	デ ン マ ー ク	百株 232.09 (-)	千デンマーク・クローネ 17,052 (-)	百株 215.56	千デンマーク・クローネ 13,679
	ノ ル ウ ェ ー	百株 299.62 (-)	千ノルウェー・クローネ 8,089 (-)	百株 740.83	千ノルウェー・クローネ 14,824
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 3,691.77 (849.24)	千スウェーデン・クローナ 85,047 (-)	百株 475.57	千スウェーデン・クローナ 5,573
国	ユ	百株 4,459.88 (-)	千ユーロ 9,392 (△6)	百株 1,497.37	千ユーロ 9,047
	ベ ル ギ ー	285.37 (-)	1,544 (-)	117.72	789
	フ ラ ン ス	2,220.3 (-)	9,506 (-)	1,371.59	7,572
	ド イ ツ	335.86 (-)	4,704 (-)	231.12	4,226
	ス ペ イ ン	74.83 (-)	240 (△51)	3,340.09	1,723
	イ タ リ ア	6,014.89 (-)	3,579 (-)	7,281.13	5,876
	フ ィ ン ラ ン ド	1,291.17 (-)	640 (-)	-	-

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

■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	37,936,444	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	67,164,670	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.56	

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2021年3月16日から2022年3月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 外国株式

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)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
AMAZON.COM INC	26.7	32.61	9,251	1,094,007		インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	380.96	440.4	5,087	601,596		ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,105.79	1,319.69	2,866	338,947		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	19.21	790	93,475		ソフトウェア
CHUBB LTD	73.7	73.7	1,510	178,623		保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	—	117.45	978	115,746		旅客航空輸送業
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	68.34	99.96	1,831	216,547		コンプロマリット
BARRICK GOLD CORP	473.23	1,048.36	2,478	293,061		金属・鉱業
AMERICAN EXPRESS CO	241.64	—	—	—		消費者金融
APPLE INC	929.92	1,127.21	16,978	2,007,652		コンピュータ・周辺機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	79	—	—	—		各種金融サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	—	182.41	950	112,444		資本市場
YUM! BRANDS INC	246.2	246.2	2,792	330,201		ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	981.32	1,025.84	10,186	1,204,564		半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	—	5.51	710	84,006		ライフサイエンス・ツール/サービス
SEMPRA ENERGY	117.44	154.39	2,377	281,097		総合公益事業
VERISIGN INC	80.1	—	—	—		情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO	317.38	317.38	4,131	488,530		銀行
COMCAST CORP-CL A	464.88	464.88	2,090	247,209		メディア
WOLFSPEED INC	171.81	—	—	—		半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	217.49	289.76	7,732	914,338		ライフサイエンス・ツール/サービス
MOODY'S CORP	163.14	153.49	4,624	546,883		資本市場
ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	443.48	—	—	—		金属・鉱業
DEERE & CO	119.44	225.95	8,899	1,052,338		機械
GERDAU SA ADR	7,786.93	3,587.14	2,008	237,540		金属・鉱業
EOG RESOURCES INC	449.15	159.44	1,846	218,402		石油・ガス・消耗燃料
GENERAL MILLS INC	246.77	246.77	1,544	182,582		食品
GILEAD SCIENCES INC	249.63	—	—	—		バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	—	166.54	3,552	420,059		半導体・半導体製造装置
INTEL CORP	592.99	—	—	—		半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	141.44	141.44	1,021	120,739		バイオテクノロジー
LOCKHEED MARTIN CORP	—	117.11	5,204	615,485		航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	93.59	109.8	4,139	489,491		資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	66.4	—	—	—		保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	243.08	295.18	3,018	356,903		ヘルスケア機器・用品
ICICI BANK LTD ADR	1,275.06	1,275.06	2,307	272,904		銀行
ACTIVISION BLIZZARD INC	414.04	208.6	1,659	196,225		娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	677.06	3,650	431,616		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	332.51	521.6	14,419	1,705,059		ソフトウェア
MICRON TECH INC	162.79	162.79	1,129	133,594		半導体・半導体製造装置
NETAPP INC	253.76	—	—	—		コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP	405.32	—	—	—		金属・鉱業
NICE LTD ADR	—	38.24	775	91,676		ソフトウェア

銘柄	期首(前期末)	当期		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)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
NIKE INC-CL B	133.03	158.5	1,863	220,357		繊維・アパレル・贅沢品
NORFOLK SOUTHERN CORP	27.72	—	—	—		陸運・鉄道
PFIZER INC	—	220.9	1,154	136,484		医薬品
CONOCOPHILLIPS	755.65	545.42	5,266	622,708		石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	833.07	1,270.01	1,421	168,049		電力
COSTCO WHOLESALE CORP	87.27	48.12	2,530	299,275		食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	118.9	61.33	779	92,169		情報技術サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	3,098.32	2,504.79	4,676	552,989		無線通信サービス
SEAGEN INC	423.63	500.63	6,851	810,204		バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	—	97.36	663	78,425		ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	129.73	220.57	1,308	154,772		食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	204.56	471.34	4,197	496,384		情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	8.19	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD	560.43	—	—	—		エネルギー設備・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	92.7	170.82	2,010	237,727		ヘルスケア機器・用品
ANTHEM INC	59.16	59.16	2,711	320,632		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	7.47	—	—	—		化学
SVB FINANCIAL GROUP	37.05	37.05	1,897	224,368		銀行
MTN GROUP LTD ADR	—	894.98	1,177	139,274		無線通信サービス
CHEVRON CORP	196.72	196.72	3,279	387,826		石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	5,841.06	8,373.88	14,905	1,762,576		金属・鉱業
NETFLIX INC	80.1	128.56	4,255	503,208		娯楽
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	706.66	1,090.47	800	94,647		医薬品
TRIMBLE INC	689.08	350.55	2,251	266,249		電子装置・機器・部品
VF CORP	—	133	717	84,785		繊維・アパレル・贅沢品
CME GROUP INC	114.3	56.26	1,291	152,727		資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	20.81	13.98	1,953	230,942		コンピュータ・周辺機器
GAZPROM PAO ADR	1,275.25	3,203.59	186	22,009		石油・ガス・消耗燃料
CELANESE CORP	258.86	140.36	1,962	232,050		化学
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	208.17	133.29	1,682	198,942		資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	52.72	62.38	3,857	456,180		航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	43.52	216.44	7,112	840,994		情報技術サービス
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	125.01	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	504.52	472.34	4,231	500,397		タバコ
VISA INC	405.56	202.67	4,060	480,105		情報技術サービス
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	352.98	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	60.89	60.89	632	74,788		化学
AIR LEASE CORP	334.13	334.13	1,283	151,800		商社・流通業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	90.28	52.05	1,178	139,390		情報技術サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	28.01	584	69,121		複合小売り
GENERAL MOTORS CO	—	303.65	1,239	146,606		自動車
META PLATFORMS INC	169.69	244.08	4,555	538,660		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	65.93	65.93	3,264	385,990		ソフトウェア
ZOETIS INC	—	84.56	1,561	184,645		医薬品
CRISPR THERAPEUTICS AG	111.32	—	—	—		バイオテクノロジー

銘柄	期首(前期末)		当期		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)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BROADCOM INC	94.19	94.19	5,348	632,413	半導体・半導体製造装置
GUARDANT HEALTH INC	56.51	56.51	272	32,242	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	200.23	235.32	2,811	332,444	娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	101.92	151.04	2,138	252,832	ホテル・レストラン・レジャー
PINTEREST INC	—	900.92	2,015	238,316	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	133.14	133.14	828	97,926	バイオテクノロジー
TRADEWEB MARKETS INC	—	114.18	956	113,063	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	432.04	360.8	1,548	183,073	建設関連製品
VIR BIOTECHNOLOGY INC	114.53	—	—	—	バイオテクノロジー
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	657.98	1,636.53	2,642	312,534	専門サービス
AON PLC	157.74	177.34	5,271	623,367	保険
OAK STREET HEALTH INC	125.04	125.04	245	29,010	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
ZIMVIE INC	—	17.08	39	4,649	ヘルスケア機器・用品
CONCENTRIX CORP	60.39	60.39	1,161	137,395	情報技術サービス
COUPANG INC	—	647.37	1,043	123,401	インターネット販売・通信販売
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	260.04	—	—	—	銀行
CDK GLOBAL INC	428.47	—	—	—	ソフトウェア
GODADDY INC	1,018.81	688.84	5,394	637,876	情報技術サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	489.59	489.59	2,388	282,464	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD	128.83	144.73	897	106,108	ヘルスケア機器・用品
SEA LTD ADR	—	38.1	334	39,547	娯楽
NASPERS LTD ADR	343.29	—	—	—	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL C	51.74	65.61	16,630	1,966,610	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	132.17	132.17	1,939	229,325	バイオテクノロジー
LINDE PLC	64.56	64.56	1,842	217,850	化学
CHARTER COMMUNICATIONS INC	10.59	10.59	599	70,895	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	43,457.93 96銘柄	44,603.98 93銘柄	294,252 —	34,795,380 <52.0%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	183.59	—	—	—	陸運・鉄道
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	84.19	45.24	2,674	246,572	保険
TC ENERGY CORP	357.56	357.56	2,454	226,318	石油・ガス・消耗燃料
DYE & DURHAM LTD	199.46	199.46	520	47,961	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	824.8 4銘柄	602.26 3銘柄	5,649 —	520,852 <0.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	134	—	—	—	資本市場
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,490	6,020	31,936	482,235	保険
AIA GROUP LTD	6,272	6,494	50,360	760,450	保険
CANSINO BIOLOGICS INC	—	548	6,225	94,001	医薬品
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,500	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	10,396 4銘柄	13,062 3銘柄	88,522 —	1,336,687 <2.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	13,058.05	—	—	—	銀行

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	11,292.59	17,615.82	3,086	474,918	各種電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	674.91	1,730.98	5,237	805,881	タバコ
UNILEVER PLC	345.28	—	—	—	パーソナル用品
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	540.45	—	—	—	食品
RIO TINTO PLC	206.68	272.21	1,442	221,962	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	40,137.67	50,630.78	6,161	948,172	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	366	409.91	2,334	359,286	家庭用品
RELX PLC	808.93	605	1,290	198,576	専門サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	503.85	835.06	1,303	200,535	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	221.33	221.33	1,708	262,861	資本市場
ASTRAZENECA PLC	569.43	801.18	7,527	1,158,391	医薬品
PAGEGROUP PLC	1,927.46	—	—	—	専門サービス
AVEVA GROUP PLC	—	766.65	1,936	297,997	ソフトウェア
OCADO GROUP PLC	4,617.11	5,499.72	6,566	1,010,478	食品・生活必需品小売り
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	325.1	—	—	—	自動車
HISCOX LTD	2,555.47	3,037.93	2,844	437,651	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78,150.31 16銘柄	82,426.57 12銘柄	41,439 —	6,376,715 <9.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	359.22	322.12	3,696	465,659	食品
CIE FINANCIERIE RICHEMONT	484.69	186.45	2,007	252,878	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA INHABER	83.35	83.35	2,427	305,796	化学
ABB LTD	695.41	695.41	2,184	275,197	電気設備
STRAUMANN HOLDING AG	6.47	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
JULIUS BAER GROUP LTD	334.28	—	—	—	資本市場
UBS GROUP AG	1,741.71	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,705.13 7銘柄	1,287.33 4銘柄	10,314 —	1,299,533 <1.9%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	224.11	167.82	13,663	237,751	飲料
NOVO NORDISK A/S-B	887.07	1,045.81	73,049	1,271,067	医薬品
DSV A/S	192.59	192.59	23,332	405,981	航空貨物・物流サービス
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	159.27	—	—	—	化学
ORSTED A/S	—	73.35	6,281	109,301	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,463.04 4銘柄	1,479.57 4銘柄	116,327 —	2,024,102 <3.0%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	2,525.82	—	—	—	銀行
BAKKAFROST P/F	469.67	537.99	31,472	412,288	食品
ADEVINTA ASA	1,363.53	1,484.72	13,555	177,576	インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA	—	1,895.1	37,219	487,578	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,359.02 3銘柄	3,917.81 3銘柄	82,247 —	1,077,444 <1.6%>
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
HUSQVARNA AB-B SHS	615.14	2,778.9	30,873	380,053	機械

銘柄	期首(前期末)		当期		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) EVOLUTION AB SINCH AB	百株 588.11 -	百株 851.71 1,638.08	千ユーロ 80,946 12,102	千円 996,451 148,977	ホテル・レストラン・レジャー ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,203.25 2銘柄	5,268.69 3銘柄	123,922 -	1,525,482 <2.3%>
(ユーロ…オランダ) AIRBUS SE ASML HOLDING NV KONINKLIJKE PHILIPS NV STMICROELECTRONICS NV KONINKLIJKE KPN NV PROSUS NV	百株 631.53 303.88 848.78 244.86 11,593.15 331.9	百株 441.43 355.06 -	千ユーロ 4,615 18,977 -	千円 597,626 2,457,265 -	航空宇宙・防衛 半導体・半導体製造装置 ヘルスケア機器・用品 半導体・半導体製造装置 各種電気通信サービス インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,954.1 6銘柄	16,916.61 5銘柄	31,204 -	4,040,327 <6.0%>
(ユーロ…ベルギー) GALAPAGOS NV ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 117.72 873.13	百株 -	千ユーロ -	千円 -	バイオテクノロジー 飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	990.85 2銘柄	1,158.5 1銘柄	6,057 -	784,363 <1.2%>
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE SAFRAN SA CAPGEMINI SA L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD HERMES INTL KERING SANOFI ESSILORLUXOTTICA ENGIE	百株 223.98 458.67 198.47 54.39 132.82 511.93 7 68.69 419.43 202.88 2,373.82	百株 275.94 400.92 225.41 54.39 113.84 449.69 7 90.69 536.98 252.86 3,093.07	千ユーロ 4,080 4,223 4,019 1,877 6,815 8,056 804 5,120 4,991 4,007 3,534	千円 528,284 546,831 520,387 243,139 882,483 1,043,116 104,186 662,983 646,333 518,868 457,680	化学 航空宇宙・防衛 情報技術サービス パーソナル用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 繊維・アパレル・贅沢品 繊維・アパレル・贅沢品 医薬品 繊維・アパレル・贅沢品 総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,652.08 11銘柄	5,500.79 11銘柄	47,530 -	6,154,297 <9.2%>
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG SAP SE RHEINMETALL STAMM VOLKSWAGEN AG PFD	百株 37.95 352.53 220.48 174.98	百株 48.52 575.56 266.6 -	千ユーロ 999 5,823 4,036 -	千円 129,479 754,028 522,623 -	繊維・アパレル・贅沢品 ソフトウェア 航空宇宙・防衛 自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	785.94 4銘柄	890.68 3銘柄	10,859 -	1,406,131 <2.1%>
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA INDITEX GRIFOLS SA	百株 8,779.05 442.82 283.76	百株 5,438.96 517.65 283.76	千ユーロ 2,776 1,150 459	千円 359,512 148,997 59,539	銀行 専門小売り バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9,505.63 3銘柄	6,240.37 3銘柄	4,387 -	568,049 <0.8%>

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INTESA SANPAOLO	-	4,506.69	896	116,121	銀行	
UNICREDIT SPA	2,039.11	2,039.11	1,947	252,222	銀行	
ENEL SPA	14,337.54	7,621.38	4,434	574,228	電力	
BANCA GENERALI SPA	-	252.07	793	102,777	資本市場	
NEXI SPA	-	691.16	697	90,341	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,376.65 2銘柄	15,110.41 5銘柄	8,771 -	1,135,690 <1.7%>	
(ユーロ…フィンランド)	百株	百株	千ユーロ	千円		
NOKIA OYJ	4,787.02	6,078.19	2,833	366,822	通信機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,787.02 1銘柄	6,078.19 1銘柄	2,833 -	366,822 <0.5%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	194,611.75 165銘柄	204,543.76 154銘柄	- -	63,411,880 <94.8%>	

(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、期末の純資産総額に対する各通貨別(ユーロは国別)株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	株数	株数	期末		
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	証券	証券	千スイス・フラン	千円	
CIE FINANCIERE RICHEMO 11/22/23	96,938	96,938	56	7,083	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	96,938 1銘柄	96,938 1銘柄	- -	7,083 <0.0%>

(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、期末の純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2022年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	63,411,880	94.8
新 株 予 約 権 証 券	7,083	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,448,070	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	66,867,035	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、66,080,842千円、98.8%です。

(注3) 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、2022年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=118.25円、1カナダ・ドル=92.20円、1オーストラリア・ドル=85.01円、1香港・ドル=15.10円、1シンガポール・ドル=86.50円、1イギリス・ポンド=153.88円、1イスラエル・シェケル=36.034円、1スイス・フラン=125.99円、1デンマーク・クローネ=17.40円、1ノルウェー・クローネ=13.10円、1スウェーデン・クローナ=12.31円、1ユーロ=129.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	66,867,035,024円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,324,670,633
株 式(評価額)	63,411,880,480
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	7,083,667
未 収 配 当 金	123,400,244
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	66,867,035,024
元 本	14,853,713,710
次 期 繰 越 損 益 金	52,013,321,314
(D) 受 益 権 総 口 数	14,853,713,710口
1万口当たり基準価額(C/D)	45,017円

(注1) 期首元本額 14,241,971,890円
追加設定元本額 611,741,820円
一部解約元本額 0円

(注2) 期末における元本の内訳
D I AM外国株式オープン<DC年金> 14,853,713,710円
期末元本合計 14,853,713,710円

■損益の状況

当期 自2021年3月16日 至2022年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,133,729,334円
受 取 配 当 金	1,128,695,475
受 取 利 息	14,705
そ の 他 収 益 金	5,198,889
支 払 利 息	△179,735
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,369,736,589
売 買 益	9,377,908,780
売 買 損	△8,008,172,191
(C) そ の 他 費 用	△26,665,235
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	2,476,800,688
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	47,325,262,446
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,211,258,180
(G) 合 計(D+E+F)	52,013,321,314
次 期 繰 越 損 益 金(G)	52,013,321,314

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