

運用報告書 (全体版)

第22期<決算日2023年6月12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、2023年6月12日に第22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			
18期(2019年6月11日)	円 21,472	円 0	% △0.7	ポイント 655.17	% 0.1	円 108.51	% △0.8	% 93.3	% -	百万円 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
22期(2023年6月12日)	36,297	0	16.1	1,152.24	13.4	139.43	3.3	96.4	-	90,181

(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 (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	騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2022年 6 月 13 日	円	%	ポイント	%	円	%	%	%
	31,275	—	1,016.52	—	135.00	—	93.2	—
6 月 末	31,163	△0.4	1,011.46	△0.5	136.68	1.2	93.1	—
7 月 末	31,684	1.3	1,047.14	3.0	134.61	△0.3	94.9	—
8 月 末	31,446	0.5	1,055.48	3.8	138.63	2.7	95.4	—
9 月 末	29,631	△5.3	997.29	△1.9	144.81	7.3	96.0	—
10 月 末	32,314	3.3	1,089.45	7.2	148.26	9.8	96.2	—
11 月 末	32,436	3.7	1,057.44	4.0	138.87	2.9	96.0	—
12 月 末	31,021	△0.8	998.74	△1.7	132.70	△1.7	96.0	—
2023年 1 月 末	32,812	4.9	1,031.16	1.4	130.47	△3.4	96.7	—
2 月 末	33,741	7.9	1,064.10	4.7	136.33	1.0	96.8	—
3 月 末	34,098	9.0	1,051.81	3.5	133.53	△1.1	95.9	—
4 月 末	34,856	11.5	1,084.70	6.7	134.13	△0.6	95.9	—
5 月 末	35,948	14.9	1,132.81	11.4	139.77	3.5	96.5	—
(期 末) 2023年 6 月 12 日	36,297	16.1	1,152.24	13.4	139.43	3.3	96.4	—

(注1) 騰落率は期首比です。

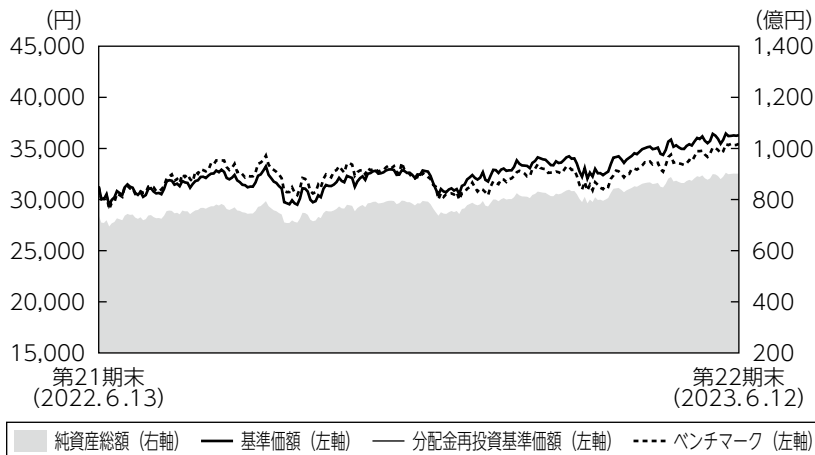
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(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（2022年6月14日から2023年6月12日まで）

基準価額等の推移



第22期首：31,275円
第22期末：36,297円
(既払分配金0円)
騰落率：16.1%
(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

世界的にインフレがピークアウトしたとの見方が広がったほか、景気の先行きに対する過度な懸念も和らいだことから外国株式市場は上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、欧米諸国が利上げを継続し、日本との金利格差が意識されたため、米ドルやユーロなど主要通貨に対して円安が進んだこともプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術や資本財・サービスセクターなどの上昇が主にプラスに寄与しました。

投資環境

外国株式市場は上昇しました。2022年末までは欧米主要国の金融政策や世界経済の先行きに対する不透明感から、方向感の定まらない展開となりました。年明け以降は米地銀の破綻をきっかけとした金融システム不安などを受けて一時的に大きく下落する場面が見られたものの、世界的なインフレの落ち着きや世界経済が深刻な景気後退を回避するとの見方から上昇基調となりました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。日米の金融政策の方向性の違いから、米ドルは円に対して上昇し、2022年10月下旬にかけて一時1米ドル150円台まで円安が進みました。その後、日銀による金融政策の修正やF R B（米連邦準備理事会）の利上げペースの減速などを受けて、米ドルは上昇幅を縮めました。ユーロや英ポンドも、E C B（欧州中央銀行）やB O E（イングランド銀行）による利上げ継続により、円に対して上昇しました。

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。

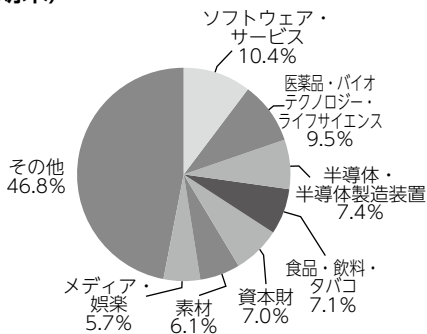
●D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

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、コミュニケーション・サービス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。

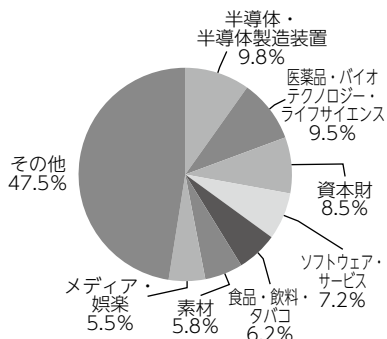
【運用状況】

○業種別配分

期首（前期末）

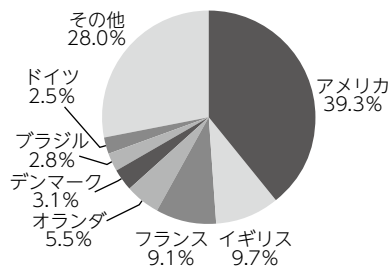


期末

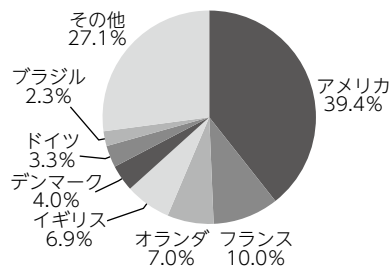


○国別配分

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。

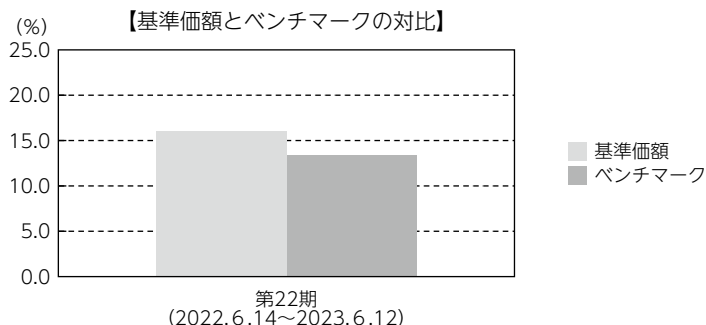
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

(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13.4%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.7%上回りました。不動産やエネルギーセクターのアンダーウェイトを主因に業種配分効果はプラスに寄与しました。また、金融や資本財・サービス、ヘルスケアセクターなどにおける銘柄選択効果もプラスに寄与しました。



(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
	2022年6月14日 ～2023年6月12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	29,481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、欧米の金融引き締めの影響や銀行の貸出態度の厳格化などを受けて、景気減速懸念が強まり、不安定な市場環境が続く可能性があります。当ファンドでは、成長企業の中でも、その産業内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ことができる企業に選別投資する方針です。こうした条件に合致する企業の多い、テクノロジー関連や消費関連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22期		項目の概要
	(2022年6月14日 ～2023年6月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	605円	1.854%	(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32,615円です。 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
(投信会社)	(272)	(0.834)	
(販売会社)	(297)	(0.911)	
(受託会社)	(36)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	8	0.025	(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)	(8)	(0.025)	
(c) 有価証券取引税	8	0.025	(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)	(8)	(0.025)	
(d) その他費用	13	0.040	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(9)	(0.027)	
(監査費用)	(1)	(0.002)	
(その他)	(3)	(0.011)	
合計	634	1.944	

(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。

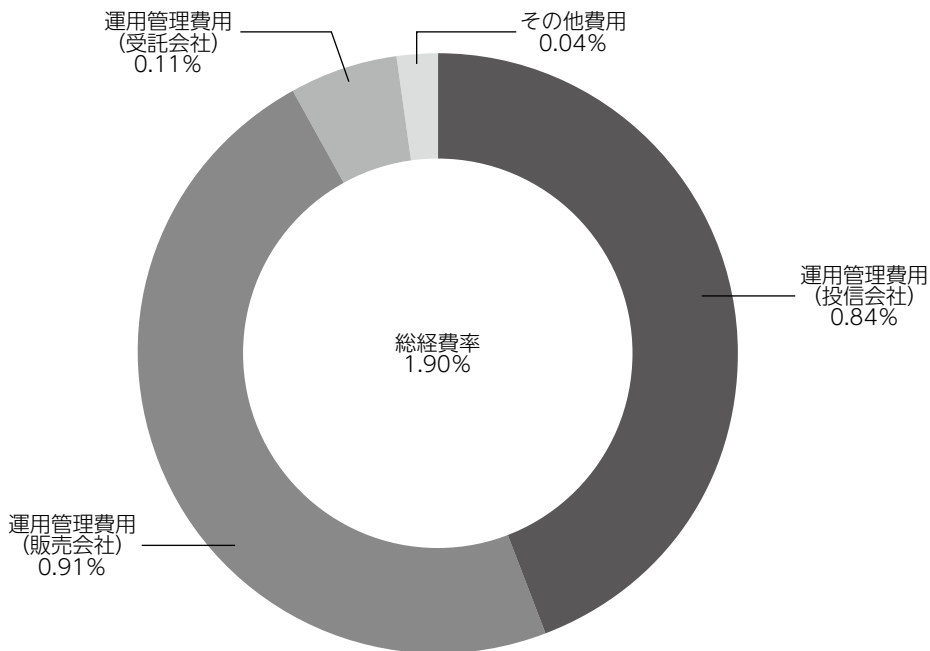
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2022年6月14日から2023年6月12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□ 538,625	千円 2,700,000	千□ -	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	35,635,849千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	75,837,117千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.46

(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（2022年6月14日から2023年6月12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□ 14,853,713	千□ 15,392,339	千円 88,427,448

<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（15,392,339,001口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2022年6月13日現在		2023年6月12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	724.2	600.89	7,416	1,034,122	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	440.4	475.72	4,837	674,506	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,319.69	1,646.56	3,307	461,225	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	19.21	872	121,601	ソフトウェア
CHUBB LTD	97.65	116.99	2,236	311,802	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	117.45	208.77	2,243	312,774	旅客航空輸送
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	99.96	122.96	2,433	339,268	コングロマリット
BARRICK GOLD CORP	1,048.36	4,063.95	6,908	963,282	金属・鉱業
APPLE INC	1,127.21	1,269.01	22,964	3,201,871	コンピュータ・周辺機器
ALBEMARLE CORP	-	67.85	1,496	208,600	化学
BROOKFIELD CORP	182.41	-	-	-	資本市場
YUM! BRANDS INC	128.55	268.96	3,589	500,414	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,106.48	1,302.11	13,385	1,866,366	半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	5.51	5.51	711	99,263	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	163.71	649.71	4,210	587,017	医薬品
SEMPRA ENERGY	154.39	187.41	2,768	385,948	総合公益事業
JPMORGAN CHASE & CO	317.38	339.38	4,785	667,255	銀行
COMCAST CORP-CL A	596.4	668.77	2,690	375,131	メディア
WOLFSPEED INC	105.5	105.5	560	78,153	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	289.76	363.15	8,547	1,191,772	ライフサイエンス・ツール/サービス
MOODY'S CORP	73.56	-	-	-	資本市場
DEERE & CO	225.95	236.69	8,967	1,250,334	機械
GERDAU SA ADR	3,587.14	7,698.12	3,972	553,848	金属・鉱業
EATON CORP PLC	-	162	3,034	423,066	電気設備
EOG RESOURCES INC	159.44	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	-	93.8	2,099	292,749	専門サービス
GENERAL MILLS INC	74.84	74.84	615	85,879	食品
NVIDIA CORP	166.54	166.54	6,456	900,265	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	-	71.03	755	105,276	コングロマリット
INCYTE CORP	141.44	-	-	-	バイオテクノロジー
JOHNSON & JOHNSON	-	169	2,704	377,042	医薬品
ELI LILLY & CO	-	65.72	2,931	408,721	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	117.11	130.11	6,020	839,376	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	109.8	109.8	4,216	587,881	資本市場
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	295.18	474.01	3,986	555,827	ヘルスケア機器・用品
ICICI BANK LTD ADR	1,275.06	1,674.92	3,848	536,661	銀行
ACTIVISION BLIZZARD INC	208.6	-	-	-	娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	715.6	6,370	888,206	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	550.07	612.94	20,030	2,792,820	ソフトウェア

銘柄	2022年6月13日現在		2023年6月12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	
MICRON TECH INC	162.79	162.79	1,065	148,511	半導体・半導体製造装置
NICE LTD ADR	38.24	85.03	1,835	255,988	ソフトウェア
NIKE INC-CL B	158.5	158.5	1,677	233,946	繊維・アパレル・贅沢品
PFIZER INC	220.9	672.65	2,621	365,490	医薬品
CONOCOPHILLIPS	545.42	681.6	7,081	987,323	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	1,270.01	1,599.02	2,699	376,341	電力
COSTCO WHOLESALE CORP	48.12	62.75	3,245	452,580	生活必需品流通・小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	61.33	61.33	613	85,589	金融サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	2,123.15	—	—	—	無線通信サービス
SEAGEN INC	415.11	144.5	2,840	396,102	バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	97.36	97.36	888	123,830	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	220.57	270.76	1,975	275,476	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	471.34	322.4	1,762	245,708	金融サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	321.87	—	—	—	化学
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	170.82	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ELEVANCE HEALTH INC	36.34	36.34	1,708	238,229	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SVB FINANCIAL GROUP	37.05	—	—	—	銀行
MTN GROUP LTD ADR	894.98	894.98	645	89,971	無線通信サービス
CHEVRON CORP	137.22	137.22	2,179	303,940	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	7,764.64	7,544.11	10,591	1,476,832	金属・鉱業
NETFLIX INC	128.56	101.75	4,273	595,882	娯楽
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,090.47	1,800.07	1,319	183,971	医薬品
TRIMBLE INC	350.55	423.72	2,123	296,046	電子装置・機器・部品
VF CORP	256	256	489	68,211	繊維・アパレル・贅沢品
CME GROUP INC	56.26	56.26	1,039	144,994	資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	13.98	13.98	1,947	271,527	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	1,594	222,378	化学
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	133.29	—	—	—	資本市場
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	554.87	2,797	390,076	旅客航空輸送
TRANSDIGM GROUP INC	62.38	78.92	6,313	880,316	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	216.44	242.83	8,965	1,250,097	金融サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	550.99	817.75	7,571	1,055,700	タバコ
VISA INC	202.67	202.67	4,530	631,742	金融サービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	52.05	52.05	1,245	173,718	金融サービス
GENERAL MOTORS CO	303.65	—	—	—	自動車
META PLATFORMS INC	244.08	65.94	1,747	243,595	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	3,520	490,913	ソフトウェア
ZOETIS INC	84.56	110.88	1,808	252,137	医薬品
BROADCOM INC	75.58	96.91	7,797	1,087,215	半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	235.32	261.03	3,927	547,678	娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	151.04	284.16	4,021	560,747	ホテル・レストラン・レジャー
PINTEREST INC	900.92	1,059.71	2,529	352,692	インタラクティブ・メディアおよびサービス
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	133.14	—	—	—	バイオテクノロジー

銘柄	2022年6月13日現在		2023年6月12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	
TRADEWEB MARKETS INC	114.18	—	—	—	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	360.8	821.4	3,720	518,810	建設関連製品
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	1,999.78	—	—	—	専門サービス
AON PLC	177.34	203.12	6,384	890,186	保険
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	—	809.02	1,807	251,998	無線通信サービス
CONCENTRIX CORP	60.39	58.63	489	68,210	専門サービス
COUPANG INC	1,057.65	—	—	—	大規模小売り
LINDE PLC	—	64.56	2,329	324,741	化学
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	—	45.6	145	20,243	資本市場
GODADDY INC	688.84	486.97	3,506	488,935	情報技術サービス
ETSY INC	—	48.05	438	61,127	大規模小売り
BLOCK INC	—	102.75	667	93,035	金融サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	489.59	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD	144.73	193.25	826	115,216	ヘルスケア機器・用品
SEA LTD ADR	38.1	311.49	1,974	275,265	娯楽
ALPHABET INC-CL C	65.61	1,430.15	17,572	2,450,099	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	132.17	178.6	3,858	537,987	バイオテクノロジー
LINDE PLC	64.56	—	—	—	化学
CHARTER COMMUNICATIONS INC	10.59	—	—	—	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,957.91 90銘柄	52,511.84 84銘柄	328,693 —	45,829,706 <51.8%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	45.24	—	—	—	保険
TC ENERGY CORP	357.56	573.64	3,169	331,166	石油・ガス・消耗燃料
DYE & DURHAM LTD	199.46	199.46	326	34,075	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	602.26 3銘柄	773.1 2銘柄	3,495 —	365,242 <0.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,135	3,535	18,894	336,134	保険
IND & COMM BK OF CHINA - H	35,890	—	—	—	銀行
AIA GROUP LTD	6,494	8,136	65,698	1,168,770	保険
CANSINO BIOLOGICS INC	548	548	1,559	27,735	医薬品
CK ASSET HOLDINGS LTD	—	4,930	22,258	395,986	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	46,067 4銘柄	17,149 4銘柄	108,410 —	1,928,627 <2.2%>
(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	1,133	3,502	363,413	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	—	16,538	4,018	417,024	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,447 1銘柄	17,671 2銘柄	7,520 —	780,437 <0.9%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	23,533.28	23,243.41	3,416	599,030	各種電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,514.94	1,240.04	3,212	563,184	タバコ
IMPERIAL BRANDS PLC	547.22	—	—	—	タバコ

銘柄	2022年6月13日現在		2023年6月12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		
RIO TINTO PLC	272.21	272.21	1,395	244,584	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	50,630.78	34,951.98	2,614	458,358	無線通信サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	463.41	326.85	1,972	345,768	家庭用品	
RELX PLC	605	754.47	1,909	334,784	専門サービス	
BP PLC	4,596.42	9,608.12	4,505	789,859	石油・ガス・消耗燃料	
GSK PLC	1,083.6	-	-	-	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	221.33	472.1	4,083	715,948	資本市場	
ASTRAZENECA PLC	801.18	874.99	10,247	1,796,658	医薬品	
AVEVA GROUP PLC	766.65	-	-	-	ソフトウェア	
OCADO GROUP PLC	6,178.55	6,178.55	2,388	418,774	生活必需品流通・小売り	
HISCOX LTD	3,037.93	3,735.1	4,220	739,966	保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	94,252.5 14銘柄	81,657.82 11銘柄	39,966 -	7,006,918 <7.9%>	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	322.12	346.81	3,716	573,331	食品	
CIE FINANC RICHEMONT	186.45	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品	
SIKA INHABER	83.35	83.35	2,063	318,374	化学	
ABB LTD	695.41	838.22	2,891	446,127	電気設備	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,287.33 4銘柄	1,268.38 3銘柄	8,672 -	1,337,832 <1.5%>	
(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	323.23	33,987	683,491	飲料	
NOVO NORDISK A/S-B	1,045.81	1,033.9	112,860	2,269,625	医薬品	
DSV A/S	192.59	211.19	28,267	568,465	航空貨物・物流サービス	
ORSTED A/S	73.35	73.35	4,836	97,266	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,479.57 4銘柄	1,641.67 4銘柄	179,952 -	3,618,847 <4.1%>	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
BAKKA Frost P/F	537.99	592.53	41,210	533,263	食品	
ADEVINTA ASA	1,484.72	1,484.72	11,506	148,895	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	3,891.95	75,581	978,026	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,917.81 3銘柄	5,969.2 3銘柄	128,298 -	1,660,185 <1.9%>	
(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	2,778.9	-	-	-	機械	
EVOLUTION AB	754.98	898.31	127,128	1,634,876	ホテル・レストラン・レジャー	
SINCH AB	1,638.08	1,638.08	4,115	52,927	ソフトウェア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,171.96 3銘柄	2,536.39 2銘柄	131,244 -	1,687,804 <1.9%>	
(ユーロ圏・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	441.43	481.59	6,184	926,573	航空宇宙・防衛	
ASML HOLDING NV	328.95	377.95	25,194	3,774,587	半導体・半導体製造装置	
STMICROELECTRONICS NV	192.52	192.52	849	127,199	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE KPN NV	13,912.44	11,479	3,595	538,636	各種電気通信サービス	

銘柄	2022年6月13日現在		2023年6月12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…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	大規模小売り 自動車
PROSUS NV	494.43	494.43	3,272	490,231	
STELLANTIS NV	-	2,131.5	3,208	480,672	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,369.77 5銘柄	15,156.99 6銘柄	42,303 -	6,337,900 <7.2%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	飲料
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,234.7	1,094.06	5,598	838,738	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,234.7 1銘柄	1,094.06 1銘柄	5,598 -	
(ユーロ…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円	航空貨物・物流サービス
INPOST SA	1,965.77	3,042.51	2,909	435,954	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,965.77 1銘柄	3,042.51 1銘柄	2,909 -	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	化学 航空宇宙・防衛 情報技術サービス パーソナルケア用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品 医薬品 ヘルスケア機器・用品 総合公益事業 医薬品
AIR LIQUIDE	341.59	380.66	5,961	893,097	
SAFRAN SA	400.92	428.31	5,852	876,810	
CAPGEMINI SA	225.41	339.18	5,711	855,740	
L'OREAL	91.25	97.17	3,908	585,523	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	113.84	116.12	9,521	1,426,562	
PERNOD-RICARD	449.69	327.67	6,517	976,430	
TOTALENERGIES SE	-	1,324.79	7,279	1,090,647	
HERMES INTL	7	-	-	-	
KERING	109.75	101.75	5,135	769,374	
SANOFI	536.98	-	-	-	
ESSILORLUXOTTICA	252.86	302.47	5,076	760,494	
ENGIE	2,396.48	3,579.1	5,092	762,934	
EUROAPI SASU	23.34	23.34	23	3,482	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,949.11 12銘柄	7,020.56 11銘柄	60,079 -	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	繊維・アパレル・贅沢品 ソフトウェア 航空宇宙・防衛
ADIDAS AG	48.52	236.59	3,785	567,134	
SAP SE	765.16	734.35	9,047	1,355,450	
RHEINMETALL STAMM	266.6	294.73	7,088	1,061,962	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,080.28 3銘柄	1,265.67 3銘柄	19,920 -	2,984,547 <3.4%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	各種電気通信サービス 銀行 専門小売り バイオテクノロジー
TELEFONICA S.A	-	12,724.45	4,944	740,818	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,438.96	3,619.13	2,356	352,983	
INDITEX	517.65	681.53	2,266	339,505	
GRIFOLS SA	283.76	515.51	587	87,969	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,240.37 3銘柄	17,540.62 4銘柄	10,154 -	1,521,276 <1.7%>
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 電力
UNICREDIT SPA	4,045.11	2,798.11	5,134	769,255	
ENEL SPA	7,621.38	4,829.58	2,933	439,422	

銘柄	株数	2023年6月12日現在			業種等
		株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…イタリア) BANCA GENERALI SPA	百株 252.07	百株 -	千ユーロ -	千円 -	資本市場
小計	株数・金額 11,918.56 銘柄数<比率> 3銘柄	7,627.69 2銘柄	8,067 -	1,208,678 <1.4%>	
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ	百株 6,078.19	百株 6,739.32	千ユーロ 2,547	千円 381,660	通信機器
小計	株数・金額 6,078.19 銘柄数<比率> 1銘柄	6,739.32 1銘柄	2,547 -	381,660 <0.4%>	
合計	株数・金額 248,020.09 銘柄数<比率> 155銘柄	240,665.82 144銘柄	- -	86,925,455 <98.3%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月12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、2023年6月12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	株数	2023年6月12日現在		
		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 106	千円 16,375
合計	証券数・金額 96,938 銘柄数<比率> 1銘柄	96,938 1銘柄	- -	16,375 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月12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、2023年6月12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

2023年6月12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	88,427,448	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,802,689	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	91,230,138	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、2023年6月12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88,070,629千円、99.6%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、2023年6月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=139.43円、1カナダ・ドル=104.49円、1オーストラリア・ドル=94.09円、1香港・ドル=17.79円、1シンガポール・ドル=103.77円、1イギリス・ポンド=175.32円、1イスラエル・シケル=38.913円、1スイス・フラン=154.27円、1デンマーク・クローネ=20.11円、1ノルウェー・クローネ=12.94円、1スウェーデン・クローナ=12.86円、1ユーロ=149.82円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年6月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	91,230,138,122円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,802,689,796
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)	88,427,448,326
(B) 負 債	1,049,031,815
未 払 解 約 金	286,983,324
未 払 信 託 報 酬	761,153,410
そ の 他 未 払 費 用	895,081
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	90,181,106,307
元 本	24,845,626,570
次 期 繰 越 損 益 金	65,335,479,737
(D) 受 益 権 総 口 数	24,845,626,570口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,297円

(注) 期首における元本額は23,595,983,849円、当期中における追加設定元本額は4,865,206,182円、同解約元本額は3,615,563,461円です。

■損益の状況

当期 自2022年6月14日 至2023年6月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△656,241円
受 取 利 息	48,101
支 払 利 息	△704,342
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	13,286,772,819
売 買 益	13,838,807,937
売 買 損	△552,035,118
(C) 信 託 報 酬 等	△1,466,086,481
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	11,820,030,097
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	19,094,331,400
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	34,421,118,240
(配 当 等 相 当 額)	(42,334,397,468)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,913,279,228)
(G) 合 計(D+E+F)	65,335,479,737
次 期 繰 越 損 益 金(G)	65,335,479,737
追 加 信 託 差 損 益 金	34,421,118,240
(配 当 等 相 当 額)	(42,334,397,468)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,913,279,228)
分 配 準 備 積 立 金	30,915,017,738
繰 越 損 益 金	△656,241

(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	11,820,526,079
(c) 収 益 調 整 金	42,334,397,468
(d) 分 配 準 備 積 立 金	19,094,491,659
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	73,249,415,206
(f) 1万口当たり当期分配対象額	29,481.81
(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25期（決算日 2023年3月15日）

（計算期間 2022年3月16日～2023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25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			
21期(2019年3月15日)	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
22期(2020年3月16日)	31,510	6.2	661.63	4.4	111.94	5.6	92.7	-	42,073
23期(2021年3月15日)	26,596	△15.6	572.61	△13.5	106.91	△4.5	96.3	-	36,504
24期(2022年3月15日)	43,229	62.5	867.47	51.5	109.06	2.0	97.1	-	61,567
25期(2023年3月15日)	45,017	4.1	957.16	10.3	118.25	8.4	94.8	-	66,867
	52,013	15.5	1,031.16	7.7	134.62	13.8	98.4	-	79,306

(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

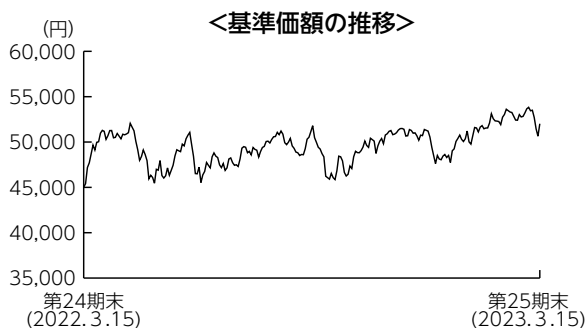
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		米ドル為替レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率		騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2022年 3 月 15 日	円 45,017	% -	ポイント 957.16	% -	円 118.25	% -	% 94.8	% -
3 月 末	51,184	13.7	1,086.68	13.5	122.39	3.5	95.4	-
4 月 末	48,394	7.5	1,036.73	8.3	128.86	9.0	95.2	-
5 月 末	49,148	9.2	1,031.48	7.8	128.21	8.4	95.8	-
6 月 末	48,290	7.3	1,011.46	5.7	136.68	15.6	96.2	-
7 月 末	49,183	9.3	1,047.14	9.4	134.61	13.8	97.3	-
8 月 末	48,889	8.6	1,055.48	10.3	138.63	17.2	97.9	-
9 月 末	46,068	2.3	997.29	4.2	144.81	22.5	98.3	-
10 月 末	50,419	12.0	1,089.45	13.8	148.26	25.4	98.5	-
11 月 末	50,690	12.6	1,057.44	10.5	138.87	17.4	98.2	-
12 月 末	48,516	7.8	998.74	4.3	132.70	12.2	98.5	-
2023年 1 月 末	51,464	14.3	1,031.16	7.7	130.47	10.3	98.6	-
2 月 末	53,024	17.8	1,064.10	11.2	136.33	15.3	98.5	-
(期 末) 2023年 3 月 15 日	52,013	15.5	1,031.16	7.7	134.62	13.8	98.4	-

(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（2022年3月16日から2023年3月15日まで）

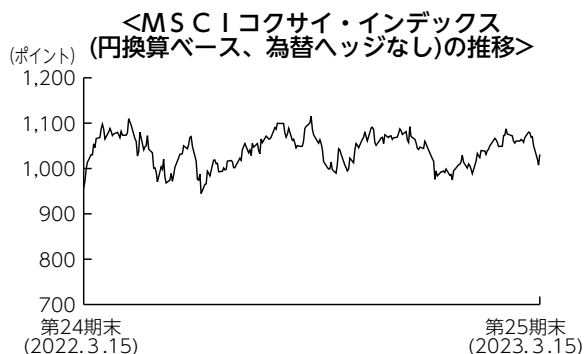


基準価額の推移

当期末の基準価額は52,013円となり、前期末比で15.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

インフレの高進と主要国の積極的な金融引き締めが、世界経済や株式のバリュエーションに与える影響が懸念されたほか、ロシアによるウクライナ侵攻を受けて地政学リスクが高まったことから、外国株式市場が下落し、基準価額にマイナスに寄与しました。一方で、欧米の金利上昇などを受けて、多くの主要通貨に対して円安が進行したことは、基準価額にプラスに寄与しました。



投資環境

外国株式市場は、期初から2022年10月中旬までは、インフレの高進を受けて主要国が金融引き締めを積極的に進めたことから下落基調となりました。しかし、その後は米国でインフレに鎮静化の兆しが見られ、F R B（米連邦準備理事会）が利上げペースを緩めたことを受け、下落幅を縮める展開となりました。セクター別では、コミュニケーション・サービスセクターや不動産セクターの下落が目立ちました。

為替市場では、多くの主要通貨に対して円安が進みました。インフレ高進を背景とした欧米の金利上昇を背景に、2022年10月下旬にかけて円安基調となりました。しかし、その後は日本政府・日銀による円買い・ドル売り介入や日銀による金融緩和策の修正、F R Bによる利上げペースの減速などを受けて、円は買い戻される展開となりました。こうした中、英国の財政悪化が懸念されたため、英ポンドの上昇幅は限定的なものとなりました。

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、不動産やエネルギー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	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



期末

No.	業種	比率
1	ソフトウェア・サービス	10.3%
2	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	10.0
3	資本財	9.3
4	半導体・半導体製造装置	8.7
5	食品・飲料・タバコ	6.9
6	素材	6.8
7	メディア・娯楽	5.2
8	電気通信サービス	4.4
9	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.3
10	耐久消費財・アパレル	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	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	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ASML HOLDING NV	ユーロ	3.8%
2	APPLE INC	アメリカ・ドル	3.2
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	2.7
4	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	2.7
5	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	2.3
6	VALE SA SP-ADR	アメリカ・ドル	2.0
7	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	ユーロ	2.0
8	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	1.9
9	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	アメリカ・ドル	1.9
10	SAP SE	ユーロ	1.7
組入銘柄数		148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7.7%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを7.8%上回りました。金融や一般消費財・サービス、資本財・サービス、ヘルスケアセクターにおける銘柄選択効果が主にプラスに寄与しました。また、不動産セクターの低位組入れなど、セクターアロケーション効果もプラスに寄与しました。

今後の運用方針

インフレの高止まりや主要国の金融引き締めにより、世界経済の減速が見込まれるほか、金融機関の信用不安が高まっていることから、不安定な市場環境が続く可能性があります。しかし、持続的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)	13円 (13)	0.026% (0.026)	(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)	14 (14)	0.029 (0.029)	(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)	21 (14) (7)	0.042 (0.028) (0.014)	(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	48	0.096	
期中の平均基準価額は49,626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 (2022年3月16日から2023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 16,098.79 (1,980.18)	千アメリカ・ドル 68,779 (△106)	百株 10,432.38	千アメリカ・ドル 45,660
	カ ナ ダ	百株 216.08 (-)	千カナダ・ドル 1,193 (-)	百株 45.24	千カナダ・ドル 3,175
	香 港	百株 44,398 (-)	千香港・ドル 66,010 (-)	百株 41,257	千香港・ドル 43,851
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 18,228 (-)	千シンガポール・ドル 9,861 (-)	百株 557	千シンガポール・ドル 1,928
	イ ギ リ ス	百株 23,607.85 (866.88)	千イギリス・ポンド 12,076 (-)	百株 21,819.64	千イギリス・ポンド 13,991
	ス イ ス	百株 - (34.77)	千スイス・フラン - (-)	百株 221.22	千スイス・フラン 1,955
	デ ン マ ー ク	百株 219.68 (-)	千デンマーク・クローネ 19,035 (-)	百株 -	千デンマーク・クローネ -
	ノ ル ウ ェ ー	百株 249.37 (-)	千ノルウェー・クローネ 4,411 (-)	百株 -	千ノルウェー・クローネ -
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 67.89 (-)	千スウェーデン・クローナ 6,052 (-)	百株 2,875.63	千スウェーデン・クローナ 29,824
	国	オ ラ ン ダ	百株 3,788.18 (-)	千ユーロ 2,976 (△6)	百株 5,261.86
ベ ル ギ ー		445.4 (-)	2,383 (-)	-	-
ル ク セ ン ブ ル グ		2,773.58 (-)	1,666 (-)	-	-
フ ラ ン ス		2,473.2 (54.39)	15,532 (-)	2,460.25	11,166
ド イ ツ		469.49 (-)	5,571 (-)	-	-
ス ペ イ ン		14,126.73 (-)	6,925 (-)	2,826.48	1,777
イ タ リ ア		4,333.13 (-)	3,385 (-)	10,008.24	7,340

(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	33,062,977千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	72,621,274千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.45

(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 (2022年3月16日から2023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	32.61	569.19	5,400	727,011		インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	440.4	475.72	4,688	631,128		ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,319.69	1,490.69	3,461	465,971		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	19.21	640	86,200		ソフトウェア
CHUBB LTD	73.7	116.99	2,269	305,550		保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	117.45	208.77	1,910	257,185		旅客航空輸送業
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	99.96	122.96	2,372	319,420		コングロマリット
BARRICK GOLD CORP	1,048.36	2,237.13	3,818	514,084		金属・鉱業
APPLE INC	1,127.21	1,242.36	18,957	2,552,014		コンピュータ・周辺機器
ALBEMARLE CORP	-	67.85	1,529	205,843		化学
BROOKFIELD CORP	182.41	-	-	-		資本市場
YUM! BRANDS INC	246.2	268.96	3,407	458,747		ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,025.84	1,257.14	11,225	1,511,109		半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	5.51	5.51	809	109,028		ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	-	459.71	3,055	411,357		医薬品
SEMPRA ENERGY	154.39	187.41	2,752	370,489		総合公益事業
JPMORGAN CHASE & CO	317.38	317.38	4,272	575,173		銀行
COMCAST CORP-CL A	464.88	596.4	2,104	283,253		メディア
WOLFSPEED INC	-	105.5	686	92,429		半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	289.76	330.48	8,091	1,089,318		ライフサイエンス・ツール/サービス
MOODY'S CORP	153.49	-	-	-		資本市場
DEERE & CO	225.95	225.95	9,093	1,224,147		機械
GERDAU SA ADR	3,587.14	7,331.55	3,775	508,291		金属・鉱業
EATON CORP PLC	-	162	2,783	374,734		電気設備
EOG RESOURCES INC	159.44	-	-	-		石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	-	93.8	1,860	250,463		専門サービス
GENERAL MILLS INC	246.77	74.84	599	80,760		食品
NVIDIA CORP	166.54	166.54	4,007	539,483		半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	-	285	2,598	349,789		コングロマリット
INCYTE CORP	141.44	-	-	-		バイオテクノロジー
ELI LILLY & CO	-	32.39	1,059	142,613		医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	117.11	130.11	6,230	838,760		航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	109.8	109.8	3,653	491,817		資本市場
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	295.18	474.01	3,706	499,003		ヘルスケア機器・用品
ICICI BANK LTD ADR	1,275.06	1,535.9	3,136	422,209		銀行
ACTIVISION BLIZZARD INC	208.6	-	-	-		娯楽
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	677.06	5,497	740,104		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	521.6	601.44	15,684	2,111,508		ソフトウェア
MICRON TECH INC	162.79	162.79	883	118,931		半導体・半導体製造装置
NEWMONT CORP	-	368	1,651	222,286		金属・鉱業
NICE LTD ADR	38.24	85.03	1,758	236,707		ソフトウェア
NIKE INC-CL B	158.5	158.5	1,886	253,913		繊維・アパレル・贅沢品
PFIZER INC	220.9	394.4	1,573	211,845		医薬品

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		
CONOCOPHILLIPS	545.42	645.98	6,547	881,445		石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	1,270.01	1,599.02	2,556	344,200		電力
COSTCO WHOLESALE CORP	48.12	56.78	2,736	368,366		食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	61.33	61.33	620	83,553		情報技術サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	2,504.79	1,455.05	3,061	412,129		無線通信サービス
SEAGEN INC	500.63	455.91	9,110	1,226,510		バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	97.36	97.36	628	84,629		ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	220.57	220.57	1,462	196,835		食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	471.34	322.4	1,719	231,416		情報技術サービス
ZIMMERMET HOLDINGS INC	170.82	—	—	—		化学
ELEVANCE HEALTH INC	59.16	36.34	1,666	224,341		ヘルスケア機器・用品
SVB FINANCIAL GROUP	37.05	—	—	—		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
MTN GROUP LTD ADR	894.98	894.98	613	82,614		銀行
CHEVRON CORP	196.72	137.22	2,205	296,964		無線通信サービス
VALE SA SP-ADR	8,373.88	7,544.11	12,025	1,618,847		石油・ガス・消耗燃料
NETFLIX INC	128.56	128.56	3,791	510,445		金属・鉱業
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,090.47	1,800.07	1,603	215,911		娯楽
TRIMBLE INC	350.55	350.55	1,698	228,640		医薬品
VF CORP	133	256	530	71,475		電子装置・機器・部品
CME GROUP INC	56.26	56.26	1,042	140,394		繊維・アパレル・贅沢品
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	13.98	13.98	1,597	215,017		資本市場
GAZPROM PAO ADR (※1)	3,203.59	3,203.59	0	0		コンピュータ・周辺機器
CELANESE CORP	140.36	140.36	1,515	204,068		石油・ガス・消耗燃料
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	133.29	133.29	1,317	177,371		化学
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	—	392	1,811	243,854		資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	62.38	73.49	5,351	720,424		旅客航空輸送業
MASTERCARD INC	216.44	232.22	8,193	1,102,966		航空宇宙・防衛
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	472.34	749.53	7,296	982,278		情報技術サービス
VISA INC	202.67	202.67	4,431	596,579		タバコ
LYONDELLBASELL INDUSTRIES NV	60.89	—	—	—		情報技術サービス
AIR LEASE CORP	334.13	—	—	—		化学
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	52.05	52.05	1,010	135,991		化学
DOLLAR GENERAL CORP	28.01	—	—	—		流通業
GENERAL MOTORS CO	303.65	443.4	1,578	212,498		情報技術サービス
META PLATFORMS INC	244.08	65.94	1,279	172,228		複合小売り
SERVICENOW INC	65.93	65.93	2,798	376,800		自動車
ZOETIS INC	84.56	84.56	1,391	187,326		インタラクティブ・メディアおよびサービス
BROADCOM INC	94.19	92.59	5,855	788,327		ソフトウェア
GUARDANT HEALTH INC	56.51	—	—	—		半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	235.32	235.32	2,954	397,695		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	151.04	151.04	2,100	282,771		娯楽
PINTEREST INC	900.92	1,059.71	2,648	356,502		ホテル・レストラン・レジャー
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	133.14	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
						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	
TRADEWEB MARKETS INC	114.18	-	-	-	資本市場
CARRIER GLOBAL CORP	360.8	821.4	3,757	505,889	建設関連製品
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	1,636.53	835.34	927	124,823	専門サービス
AON PLC	177.34	192.54	5,633	758,333	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
ZIMVIE INC	17.08	-	-	-	ヘルスケア機器・用品
CONCENTRIX CORP	60.39	125.71	1,567	210,963	情報技術サービス
COUPANG INC	647.37	-	-	-	インターネット販売・通信販売
LINDE PLC	-	64.56	2,210	297,616	化学
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	-	45.6	144	19,435	資本市場
GODADDY INC	688.84	486.97	3,534	475,870	情報技術サービス
ETSY INC	-	48.05	493	66,489	インターネット販売・通信販売
BLOCK INC	-	335	2,466	332,054	情報技術サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	489.59	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD	144.73	193.25	1,300	175,031	ヘルスケア機器・用品
SEA LTD ADR	38.1	464.38	3,559	479,113	娯楽
ALPHABET INC-CL C	65.61	1,430.15	13,479	1,814,565	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	132.17	164.83	3,812	513,285	バイオテクノロジー
LINDE PLC	64.56	-	-	-	化学
CHARTER COMMUNICATIONS INC	10.59	-	-	-	メディア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	44,603.98 93銘柄	52,250.57 88銘柄	305,566 -	41,135,364 <51.9%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	45.24	-	-	-	保険
TC ENERGY CORP	357.56	573.64	3,107	305,669	石油・ガス・消耗燃料
DYE & DURHAM LTD	199.46	199.46	381	37,507	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	602.26 3銘柄	773.1 2銘柄	3,489 -	343,177 <0.4%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	6,020	3,135	15,894	272,589	保険
AIA GROUP LTD	6,494	7,590	61,289	1,051,110	保険
CANSINO BIOLOGICS INC	548	548	2,729	46,803	医薬品
CK ASSET HOLDINGS LTD	-	4,930	24,329	417,251	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,062 3銘柄	16,203 4銘柄	104,242 -	1,787,755 <2.3%>
(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	-	1,133	3,662	366,372	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	-	16,538	3,936	393,683	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	17,671 2銘柄	7,599 -	760,055 <1.0%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	17,615.82	28,898.9	4,146	678,738	各種電気通信サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,730.98	735.92	2,207	361,344	タバコ
RIO TINTO PLC	272.21	272.21	1,535	251,365	金属・鉱業

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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
VODAFONE GROUP PLC	50,630.78	34,951.98	3,358	549,748	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	409.91	463.41	2,695	441,122	家庭用品
RELX PLC	605	605	1,534	251,214	専門サービス
BP PLC	—	8,417.54	4,468	731,282	石油・ガス・消耗燃料
GSK PLC	835.06	—	—	—	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	221.33	221.33	1,617	264,660	資本市場
ASTRAZENECA PLC	801.18	874.99	9,350	1,530,337	医薬品
AVEVA GROUP PLC	766.65	—	—	—	ソフトウェア
OCADO GROUP PLC	5,499.72	6,178.55	2,725	446,160	食品・生活必需品小売り
HISCOX LTD	3,037.93	3,461.83	3,851	630,339	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	82,426.57 12銘柄	85,081.66 11銘柄	37,491 —	6,136,315 <7.7%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	322.12	322.12	3,451	508,283	食品
CIE FINANCIERIE RICHEMONT	186.45	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA INHABER	83.35	83.35	2,132	314,073	化学
ABB LTD	695.41	695.41	2,142	315,491	電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,287.33 4銘柄	1,100.88 3銘柄	7,727 —	1,137,848 <1.4%>
(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	323.23	31,889	618,982	飲料
NOVO NORDISK A/S-B	1,045.81	1,110.08	109,809	2,131,394	医薬品
DSV A/S	192.59	192.59	24,208	469,888	航空貨物・物流サービス
ORSTED A/S	73.35	73.35	4,401	85,423	電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,479.57 4銘柄	1,699.25 4銘柄	170,308 —	3,305,688 <4.2%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
BAKKAFROST P/F	537.99	537.99	35,184	448,602	食品
ADEVINTA ASA	1,484.72	1,484.72	11,246	143,396	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	2,144.47	41,645	530,981	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,917.81 3銘柄	4,167.18 3銘柄	88,076 —	1,122,980 <1.4%>
(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	2,778.9	—	—	—	機械
EVOLUTION AB	851.71	822.87	102,134	1,315,493	ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB	1,638.08	1,638.08	5,247	67,588	ソフトウェア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,268.69 3銘柄	2,460.95 2銘柄	107,382 —	1,383,082 <1.7%>
(ユーロ圏・オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	441.43	481.59	5,884	850,482	航空宇宙・防衛
ASML HOLDING NV	355.06	361.95	20,851	3,013,939	半導体・半導体製造装置
STMICROELECTRONICS NV	192.52	192.52	882	127,627	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV	15,433.17	13,912.44	4,454	643,891	各種電気通信サービス

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	
(ユーロ…オランダ) PROSUS NV	百株 494.43	百株 494.43	千ユーロ 3,276	千円 473,526	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,916.61 5銘柄	15,442.93 5銘柄	35,349 -	5,109,468 <6.4%>
(ユーロ…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 1,158.5	百株 1,603.9	千ユーロ 9,102	千円 1,315,622	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,158.5 1銘柄	1,603.9 1銘柄	9,102 -	1,315,622 <1.7%>
(ユーロ…ルクセンブルグ) INPOST SA	百株 -	百株 2,773.58	千ユーロ 2,143	千円 309,810	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	2,773.58 1銘柄	2,143 -	309,810 <0.4%>
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE SAFRAN SA CAPGEMINI SA L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD TOTALENERGIES SE HERMES INTL KERING SANOFI ESSILORLUXOTTICA ENGIE EUROAPI SASU	百株 275.94 400.92 225.41 54.39 113.84 449.69 - 7 90.69 536.98 252.86 3,093.07 -	百株 380.66 400.92 314.69 91.25 137.83 327.67 1,139.95 - 96.23 - 284.52 2,371.07 23.34	千ユーロ 5,687 5,337 5,398 3,445 11,033 6,546 6,435 - 5,438 - 4,522 3,336 27	千円 822,007 771,532 780,300 498,027 1,594,751 946,281 930,117 - 786,141 - 653,674 482,267 3,923	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 石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品 繊維・アパレル・贅沢品 医薬品 ヘルスケア機器・用品 総合公益事業 医薬品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,500.79 11銘柄	5,568.13 11銘柄	57,209 -	8,269,025 <10.4%>
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG SAP SE RHEINMETALL STAMM	百株 48.52 575.56 266.6	百株 236.59 828.85 294.73	千ユーロ 3,500 9,122 7,595	千円 505,974 1,318,540 1,097,809	繊維・アパレル・贅沢品 ソフトウェア 航空宇宙・防衛
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	890.68 3銘柄	1,360.17 3銘柄	20,218 -	2,922,324 <3.7%>
(ユーロ…スペイン) TELEFONICA S.A BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA INDITEX GRIFOLS SA	百株 - 5,438.96 517.65 283.76	百株 12,724.45 3,619.13 681.53 515.51	千ユーロ 4,849 2,421 1,988 518	千円 700,916 349,959 287,348 74,958	各種電気通信サービス 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>	6,240.37 3銘柄	17,540.62 4銘柄	9,777 -	1,413,183 <1.8%>
(ユーロ…イタリア) INTESA SANPAOLO UNICREDIT SPA ENEL SPA	百株 4,506.69 2,039.11 7,621.38	百株 - 2,528.11 6,907.19	千ユーロ - 4,463 3,705	千円 - 645,100 535,523	銀行 銀行 電力

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…イタリア) BANCA GENERALI SPA NEXI SPA	百株 252.07 691.16	百株 — —	千ユーロ — —	千円 — —	資本市場 情報技術サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,110.41 5銘柄	9,435.3 2銘柄	8,168 —	1,180,623 <1.5%>
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ	百株 6,078.19	百株 6,078.19	千ユーロ 2,671	千円 386,206	通信機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,078.19 1銘柄	6,078.19 1銘柄	2,671 —	386,206 <0.5%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	204,543.76 154銘柄	241,210.41 147銘柄	— —	78,018,532 <98.4%>

(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。

(※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	期 首(前期末)		当 期 末		
	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 103	千円 15,273	
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	96,938 1銘柄	96,938 1銘柄	— —	15,273 <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

2023年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 78,018,532	% 98.4
新 株 予 約 権 証 券	15,273	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,272,294	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	79,306,100	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、79,029,983千円、99.7%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、2023年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=134.62円、1カナダ・ドル=98.35円、1オーストラリア・ドル=89.97円、1香港・ドル=17.15円、1シンガポール・ドル=100.02円、1イギリス・ポンド=163.67円、1イスラエル・シケル=37.186円、1スイス・フラン=147.25円、1デンマーク・クローネ=19.41円、1ノルウェー・クローネ=12.75円、1スウェーデン・クローナ=12.88円、1ユーロ=144.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	79,306,100,436円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,160,694,189
株 式(評価額)	78,018,532,485
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	15,273,309
未 収 配 当 金	111,600,453
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	79,306,100,436
元 本	15,247,302,270
次 期 繰 越 損 益 金	64,058,798,166
(D) 受 益 権 総 口 数	15,247,302,270口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	52,013円

(注1) 期首元本額 14,853,713,710円
追加設定元本額 393,588,560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 A M 外国株式オープン<DC年金> 15,247,302,270円
期末元本合計 15,247,302,270円

■損益の状況

当期 自2022年3月16日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,433,109,443円
受 取 配 当 金	1,410,526,952
受 取 利 息	4,935,331
そ の 他 収 益 金	17,741,086
支 払 利 息	△93,926
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	9,137,583,060
売 買 益	15,377,049,585
売 買 損	△6,239,466,525
(C) そ の 他 費 用	△31,627,091
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	10,539,065,412
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	52,013,321,314
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,506,411,440
(G) 合 計(D+E+F)	64,058,798,166
次 期 繰 越 損 益 金(G)	64,058,798,166

(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。