

## 運用報告書 (全体版)

第23期<決算日2024年6月11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>	DI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。
	DI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。 DI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、2024年6月11日に第23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  
<https://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			
19期(2020年6月11日)	円 22,385	円 0	% 4.3	ポイント 687.23	% 4.9	円 107.01	% △1.4	% 94.4	% -	百万円 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
23期(2024年6月11日)	49,719	0	37.0	1,573.16	36.5	157.33	12.8	96.3	-	129,363

(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) 2023年 6 月 12 日	円	%	ポイント	%	円	%	%	%
	36,297	—	1,152.24	—	139.43	—	96.4	—
6 月 末	38,365	5.7	1,217.44	5.7	144.99	4.0	96.3	—
7 月 末	38,826	7.0	1,232.32	6.9	140.97	1.1	96.5	—
8 月 末	39,258	8.2	1,254.11	8.8	146.20	4.9	96.8	—
9 月 末	37,811	4.2	1,223.51	6.2	149.58	7.3	96.9	—
10 月 末	36,744	1.2	1,179.24	2.3	149.51	7.2	96.0	—
11 月 末	39,414	8.6	1,276.28	10.8	147.07	5.5	95.5	—
12 月 末	40,145	10.6	1,287.29	11.7	141.83	1.7	96.0	—
2024年 1 月 末	42,601	17.4	1,375.17	19.3	147.55	5.8	96.1	—
2 月 末	45,184	24.5	1,438.51	24.8	150.67	8.1	96.8	—
3 月 末	46,690	28.6	1,493.93	29.7	151.41	8.6	96.9	—
4 月 末	47,371	30.5	1,509.86	31.0	156.90	12.5	97.2	—
5 月 末	48,497	33.6	1,542.34	33.9	156.74	12.4	96.4	—
(期 末) 2024年 6 月 11 日	49,719	37.0	1,573.16	36.5	157.33	12.8	96.3	—

(注1) 騰落率は期首比です。

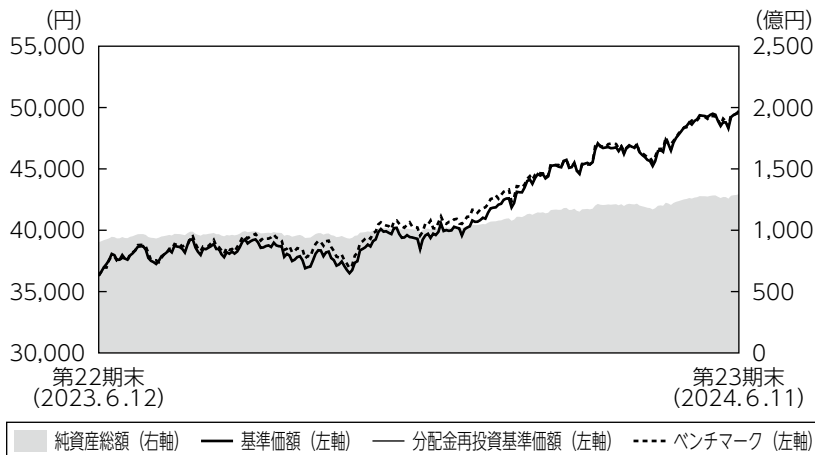
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(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（2023年6月13日から2024年6月11日まで）

### 基準価額等の推移



第23期首：36,297円  
第23期末：49,719円  
(既払分配金0円)  
騰落率：37.0%  
(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

米経済のソフトランディング期待や堅調な企業業績、AIブームを背景としたハイテク株高によって米国株式市場が上昇したことが基準価額に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。また、欧米の政策金利が高水準で維持される一方で、日銀の追加利上げには時間がかかるとの見方が強まり、米ドルやユーロなどの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。

## 投資環境

外国株式市場は上昇しました。インフレ低下ペースが鈍く、F R B（米連邦準備理事会）が政策金利を長期に亘って高水準で維持するとの見方から、欧米の長期金利が上昇したほか、中国景気の先行きに対する不透明感が広がったことから、2023年10月末にかけて外国株式市場はやや軟調な展開となりました。しかし、その後は米経済のソフトランディング期待やE C B（欧州中央銀行）による利下げ観測、堅調な企業業績などを背景に期末にかけて概ね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。日銀によるマイナス金利政策の解除や政府・日銀による為替介入を受けて米ドルは円に対して一時的に大きく下落する場面が見られました。しかし、F R Bによる利下げ開始時期が後ずれする一方で、日銀の追加利上げには時間がかかるとの見方が強まったため、米ドルは大きく上昇しました。ユーロや英ポンドも、E C BやB O E（イングランド銀行）が政策金利を高水準で維持するとの見方から、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。

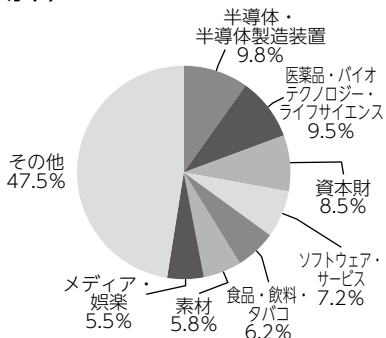
### ●D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

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、資本財・サービスやヘルスケアセクターなどへの組入比率を相対的に高位とする一方、金融セクターなどへの組入比率を相対的に低位としました。また、助言元の運用体制の変更に伴い、助言内容に大きな変更があったため、保有銘柄の入れ替えを行いました。

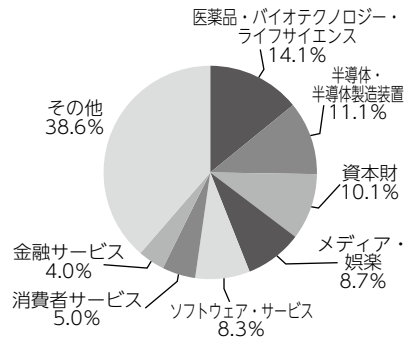
## 【運用状況】

### ○業種別配分

期首（前期末）

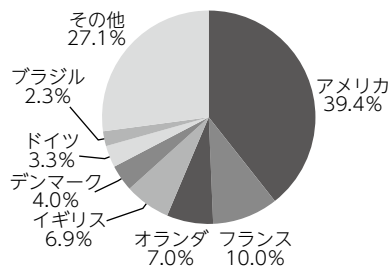


期末

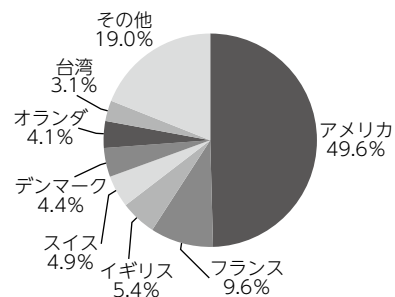


### ○国別配分

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。

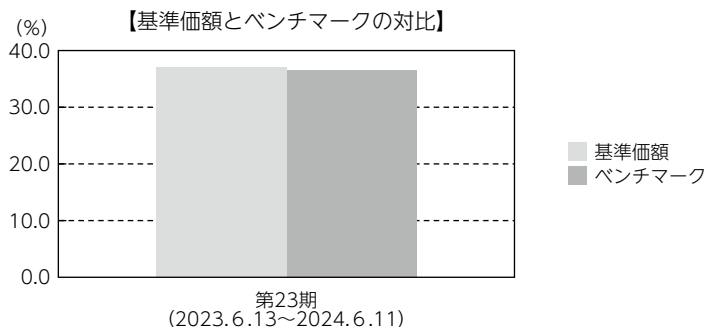
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

(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。

## 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36.5%上昇しました。  
当ファンドはベンチマークを0.4%上回りました。ヘルスケアセクターなどのオーバ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。一方で、ヘルスケアや資本財・サービスセクターなどにおける銘柄選択効果は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
	2023年6月13日 ~2024年6月11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	41,898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23期		項目の概要
	(2023年6月13日 ～2024年6月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	771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41,585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)	(347)	(0.834)	
(販売会社)	(379)	(0.910)	
(受託会社)	( 46)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	18	0.042	(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)	( 18)	(0.042)	
(c) 有価証券取引税	17	0.042	(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)	( 17)	(0.042)	
(d) その他費用	13	0.030	(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)	( 11)	(0.027)	
(監査費用)	( 1)	(0.002)	
(その他)	( 1)	(0.002)	
合計	819	1.969	

(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。

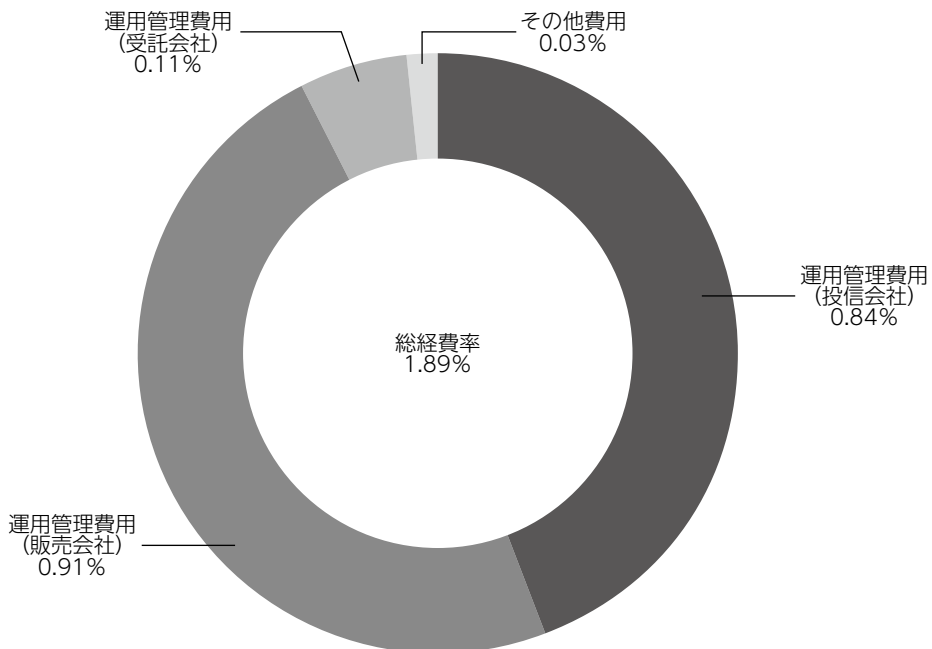
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.89%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（2023年6月13日から2024年6月11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□ 301,954	千円 1,950,000	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	136,218,503千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	103,042,170千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.32

(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（2023年6月13日から2024年6月11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□ 15,392,339	千□ 15,694,293	千円 126,684,335

## <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（15,694,293,314口）の内容です。

#### (1) 外国株式

銘柄	2023年6月12日現在	2024年6月11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	
AMAZON.COM INC	600.89	385.96	7,219 1,135,886	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	475.72	338.52	3,638 572,484	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,646.56	1,016.35	2,071 325,880	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	—	— —	ソフトウェア
CHUBB LTD	116.99	236.37	6,327 995,488	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	208.77	205.68	2,459 387,021	旅客航空輸送
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	122.96	—	— —	コンプロマリット
BARRICK GOLD CORP	4,063.95	—	— —	金属・鉱業
APPLE INC	1,269.01	246.07	4,752 747,648	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	98	2,235 351,784	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	67.85	—	— —	化学
YUM! BRANDS INC	268.96	—	— —	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,302.11	1,529.92	25,727 4,047,650	半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	5.51	24.18	3,491 549,267	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	649.71	451.71	1,922 302,534	医薬品
SEMPRA	187.41	410.67	3,083 485,097	総合公益事業
FEDEX CORP	—	83.51	2,118 333,353	航空貨物・物流サービス
CATERPILLAR INC	—	294	9,690 1,524,611	機械
JPMORGAN CHASE & CO	339.38	486.38	9,708 1,527,458	銀行
COPART INC	—	923	4,946 778,210	商業サービス・用品
TRIP.COM GROUP LTD ADR	—	1,210.42	6,250 983,408	ホテル・レストラン・レジャー
COMCAST CORP-CL A	668.77	—	— —	メディア
WOLFSPEED INC	105.5	—	— —	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	363.15	227.58	6,023 947,655	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEERE & CO	236.69	—	— —	機械
BANK OF AMERICA CORP	—	934.14	3,705 583,023	銀行
GERDAU SA ADR	7,698.12	4,585.16	1,435 225,792	金属・鉱業
EATON CORP PLC	162	—	— —	電気設備
ELECTRONIC ARTS INC	—	216	2,942 462,886	娯楽
SALESFORCE INC	—	270.51	6,542 1,029,255	ソフトウェア
EQUIFAX INC	93.8	124.88	2,906 457,292	専門サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	406	2,030 319,379	金属・鉱業
GENERAL MILLS INC	74.84	—	— —	食品
GILEAD SCIENCES INC	—	203	1,324 208,395	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	166.54	1,471.3	17,918 2,819,190	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	71.03	172.78	2,813 442,655	航空宇宙・防衛
MONSTER BEVERAGE CORP	—	392.06	1,999 314,582	飲料
HOME DEPOT INC	—	154	5,121 805,753	専門小売り

銘柄	2023年6月12日現在	2024年6月11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	
JOHNSON & JOHNSON	169	—	—	—	医薬品
BLACKROCK INC/NEW YORK	—	35.38	2,710	426,475	資本市場
ELI LILLY & CO	65.72	165.34	14,301	2,250,119	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	130.11	—	—	—	航空宇宙・防衛
S&P GLOBAL INC	109.8	70.34	3,024	475,863	資本市場
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	474.01	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
ICICI BANK LTD ADR	1,674.92	1,285.98	3,430	539,798	銀行
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	715.6	247.66	1,820	286,387	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	612.94	780.76	33,406	5,255,825	ソフトウェア
MICRON TECH INC	162.79	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	136.06	5,085	800,168	通信機器
NICE LTD ADR	85.03	—	—	—	ソフトウェア
NIKE INC-CL B	158.5	182.5	1,752	275,642	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	47	2,048	322,230	航空宇宙・防衛
PFIZER INC	672.65	642.99	1,804	283,960	医薬品
CONOCOPHILLIPS	681.6	141.56	1,603	252,337	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	1,599.02	—	—	—	電力
COSTCO WHOLESALE CORP	62.75	67.52	5,727	901,184	生活必需品流通・小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	61.33	—	—	—	金融サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	87.67	8,782	1,381,698	バイオテクノロジー
SEAGEN INC	144.5	—	—	—	バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	201.78	2,029	319,301	保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	97.36	359.5	5,586	878,944	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	270.76	483.82	3,256	512,283	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	322.4	—	—	—	金融サービス
BOOKING HOLDINGS INC	—	19.51	7,391	1,162,950	ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD	—	657.67	2,958	465,413	エネルギー設備・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	680	5,217	820,891	陸上運輸
ELEVANCE HEALTH INC	36.34	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	224	6,565	1,032,975	化学
MTN GROUP LTD ADR	894.98	2,275.69	978	153,954	無線通信サービス
CHEVRON CORP	137.22	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	7,544.11	1,916.41	2,184	343,720	金属・鉱業
NETFLIX INC	101.75	158.44	10,211	1,606,568	娯楽
SYNOPSIS INC	—	101.86	5,868	923,364	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	151.44	6,335	996,834	ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,800.07	—	—	—	医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	136	7,908	1,244,185	ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIMBLE INC	423.72	423.72	2,345	369,051	電子装置・機器・部品
VF CORP	256	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	224.73	10,860	1,708,722	バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	613	977	153,730	生活必需品流通・小売り
CME GROUP INC	56.26	56.26	1,116	175,700	資本市場

銘柄	2023年6月12日現在		2024年6月11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	
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	13.98	28.02	3,900	613,647	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
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	-	214	3,284	516,712	バイオテクノロジー
CELANESE CORP	140.36	-	-	-	化学
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	554.87	-	-	-	旅客航空輸送
TRANSDIGM GROUP INC	78.92	25.72	3,359	528,472	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	242.83	113.95	5,119	805,404	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	-	462.26	2,334	367,273	旅客航空輸送
TE CONNECTIVITY LTD	-	228.39	3,418	537,803	電子装置・機器・部品
MERCADOLIBRE INC	-	25.22	4,039	635,603	大規模小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	817.75	751	7,786	1,225,029	タバコ
VISA INC	202.67	147.34	4,052	637,570	金融サービス
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	-	1,635.11	7,789	1,225,547	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CORPAY INC	52.05	-	-	-	金融サービス
TESLA INC	-	648.55	11,271	1,773,290	自動車
META PLATFORMS INC	65.94	588	29,552	4,649,554	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	65.93	60.92	4,320	679,687	ソフトウェア
ABBVIE INC	-	128	2,181	343,276	バイオテクノロジー
ZOETIS INC	110.88	157.25	2,812	442,427	医薬品
CRISPR THERAPEUTICS AG	-	271	1,625	255,775	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	96.91	163.57	23,561	3,706,972	半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	261.03	-	-	-	音楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	284.16	157.16	3,218	506,437	ホテル・レストラン・レジャー
PINTEREST INC	1,059.71	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CLOUDFLARE INC	-	306.68	2,199	346,048	情報技術サービス
CARRIER GLOBAL CORP	821.4	1,615.52	10,103	1,589,577	建設関連製品
UBER TECHNOLOGIES INC	-	252	1,728	271,979	陸上運輸
BLACKSTONE INC	-	183	2,190	344,632	資本市場
INGERSOLL RAND INC	-	409	3,729	586,789	機械
AON PLC	203.12	76.97	2,207	347,378	保険
AIRBNB INC	-	244.86	3,625	570,422	ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	-	112.09	3,335	524,785	通信機器
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	809.02	1,651.35	2,797	440,112	無線通信サービス
CONCENTRIX CORP	58.63	-	-	-	専門サービス
LINDE PLC	64.56	104.5	4,514	710,250	化学
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	45.6	629.14	2,388	375,836	資本市場
BUNGE GLOBAL SA	-	350	3,701	582,317	食品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	-	474.15	3,206	504,506	ホテル・レストラン・レジャー
GODADDY INC	486.97	260.3	3,697	581,696	情報技術サービス
ETSY INC	48.05	-	-	-	大規模小売り
SHOPIFY INC	-	520.58	3,280	516,069	情報技術サービス
BLOCK INC	102.75	-	-	-	金融サービス
NOVOCURE LTD	193.25	-	-	-	ヘルスケア機器・用品

銘柄	株数	2023年6月12日現在		2024年6月11日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
SEA LTD ADR	311.49	—	—	—	—	娯楽
NASPERS LTD ADR	—	230	946	148,941	—	大規模小売り
ALPHABET INC-CL C	1,430.15	967.71	17,092	2,689,188	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	178.6	178.6	2,787	438,543	—	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	52,511.84 84銘柄	47,248.24 95銘柄	514,863 —	81,003,501 <63.9%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	271	2,645	302,349	—	石油・ガス・消耗燃料
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	—	1,701.34	2,904	331,948	—	金属・鉱業
TC ENERGY CORP	573.64	505.13	2,714	310,217	—	石油・ガス・消耗燃料
CENOVUS ENERGY INC W/I	—	1,778.56	4,746	542,579	—	石油・ガス・消耗燃料
DYE & DURHAM LTD	199.46	—	—	—	—	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	773.1 2銘柄	4,256.03 4銘柄	13,010 —	1,487,095 <1.2%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	—	2,760	11,040	222,345	—	ホテル・レストラン・レジャー
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,535	—	—	—	—	保険
AIA GROUP LTD	8,136	5,602	32,687	658,329	—	保険
CANSINO BIOLOGICS INC	548	—	—	—	—	バイオテクノロジー
CK ASSET HOLDINGS LTD	4,930	—	—	—	—	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,149 4銘柄	8,362 2銘柄	43,727 —	880,675 <0.7%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,133	1,551	5,526	642,532	—	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	16,538	7,910	2,009	233,602	—	各種電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,671 2銘柄	9,461 2銘柄	7,535 —	876,135 <0.7%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BT GROUP PLC	23,243.41	—	—	—	—	各種電気通信サービス
BAE SYSTEMS PLC	—	2,142.76	2,999	600,782	—	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,240.04	—	—	—	—	タバコ
PRUDENTIAL PLC	—	1,497	1,079	216,098	—	保険
RIO TINTO PLC	272.21	278.27	1,490	298,540	—	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	34,951.98	—	—	—	—	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	326.85	186.85	825	165,398	—	家庭用品
RELX PLC	754.47	565.07	1,979	396,422	—	専門サービス
RENTOKIL INITIAL PLC	—	2,749	1,125	225,336	—	商業サービス・用品
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	—	7,155.97	3,327	666,403	—	航空宇宙・防衛
BP PLC	9,608.12	7,445.26	3,505	701,992	—	石油・ガス・消耗燃料
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	472.1	659.58	6,200	1,241,684	—	資本市場
ASTRAZENECA PLC	874.99	1,000.05	12,600	2,523,528	—	医薬品
OCADO GROUP PLC	6,178.55	—	—	—	—	生活必需品流通・小売り
GLENCORE PLC	—	3,093.09	1,471	294,735	—	金属・鉱業

銘柄	株数	2023年6月12日現在		2024年6月11日現在		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
ENTAIN PLC	-	1,762.87	1,240	248,476		ホテル・レストラン・レジャー
HISCOX LTD	3,735.1	-	-	-		保険
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	-	214	3,165	633,866		ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81,657.82 11銘柄	28,749.77 13銘柄	41,010 -	8,213,267 <6.5%>	
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	346.81	967.56	9,249	1,622,057		食品
SIKA INHABER	83.35	220.22	5,950	1,043,452		化学
ABB LTD	838.22	1,134.34	5,712	1,001,750		電気設備
LONZA GROUP AG-REG	-	29	1,452	254,780		ライフサイエンス・ツール/サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,268.38 3銘柄	2,351.12 4銘柄	22,365 -	3,922,041 <3.1%>	
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	323.23	171.79	16,450	373,428		飲料
NOVO NORDISK A/S-B	1,033.9	1,927.68	190,531	4,325,073		医薬品
DSV A/S	211.19	384.6	42,940	974,751		航空貨物・物流サービス
ORSTED A/S	73.35	-	-	-		電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,641.67 4銘柄	2,484.07 3銘柄	249,923 -	5,673,254 <4.5%>	
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
BAKKAFROST P/F	592.53	-	-	-		食品
ADEVINTA ASA	1,484.72	-	-	-		インタラクティブ・メディアおよびサービス
DNB BANK ASA	3,891.95	1,387.95	28,064	414,791		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,969.2 3銘柄	1,387.95 1銘柄	28,064 -	414,791 <0.3%>	
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円		
ASSA ABLOY AB-B	-	1,445.97	44,651	669,773		建設関連製品
EVOLUTION AB	898.31	203.52	22,672	340,081		ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB	1,638.08	-	-	-		ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,536.39 2銘柄	1,649.49 2銘柄	67,323 -	1,009,855 <0.8%>	
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIRBUS SE	481.59	504.6	7,541	1,277,044		航空宇宙・防衛
ASML HOLDING NV	377.95	171.95	16,565	2,805,063		半導体・半導体製造装置
STMICROELECTRONICS NV	192.52	544.43	2,245	380,184		半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV	11,479	-	-	-		各種電気通信サービス
PROSUS NV	494.43	1,396.07	4,755	805,166		大規模小売り
STELLANTIS NV	2,131.5	-	-	-		自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,156.99 6銘柄	2,617.05 4銘柄	31,107 -	5,267,459 <4.2%>	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円		
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	1,094.06	277.39	1,588	268,952		飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,094.06 1銘柄	277.39 1銘柄	1,588 -	268,952 <0.2%>	

銘柄	2023年6月12日現在		2024年6月11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…ルクセンブルグ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
INPOST SA	3,042.51	—	—	—	航空貨物・物流サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	—	—		
	1銘柄	—銘柄	—	<-%>		
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIR LIQUIDE	380.66	119.52	2,009	340,246	化学	
AXA SA	—	743.96	2,405	407,276	保険	
SAFRAN SA	428.31	560.47	11,674	1,976,858	航空宇宙・防衛	
CAPGEMINI SA	339.18	125.59	2,424	410,543	情報技術サービス	
PUBLICIS GROUPE	—	342.82	3,519	595,880	メディア	
L'OREAL	97.17	68.21	3,086	522,695	パーソナルケア用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	116.12	81.54	6,085	1,030,428	繊維・アパレル・贅沢品	
PERNOD-RICARD	327.67	132.16	1,787	302,671	飲料	
RENAULT SA	—	752.5	3,885	658,001	自動車	
SOCIETE GENERALE-A	—	657	1,582	267,889	銀行	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	—	369.72	8,431	1,427,699	電気設備	
TOTALENERGIES SE	1,324.79	1,011.38	6,595	1,116,766	石油・ガス・消耗燃料	
HERMES INTL	—	20	4,278	724,393	繊維・アパレル・贅沢品	
KERING	101.75	69.47	2,278	385,779	繊維・アパレル・贅沢品	
SANOFI	—	190	1,715	290,422	医薬品	
ESSILORLUXOTTICA	302.47	302.47	6,285	1,064,294	ヘルスケア機器・用品	
ENGIE	3,579.1	1,829.11	2,655	449,718	総合公益事業	
EDENRED	—	532.01	2,308	390,969	金融サービス	
EUROAPI SASU	23.34	—	—	—	医薬品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,020.56	7,907.93	73,008	12,362,535	
	11銘柄	18銘柄	—	<9.8%>		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
ADIDAS AG	236.59	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
SAP SE	734.35	327.72	5,794	981,224	ソフトウェア	
SIEMENS AG-REG	—	133	2,320	392,854	コングロマリット	
RHEINMETALL STAMM	294.73	—	—	—	航空宇宙・防衛	
DEUTSCHE BANK AG-REG	—	1,340.08	2,047	346,727	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,265.67	1,800.8	10,162	1,720,805	
	3銘柄	3銘柄	—	<1.4%>		
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円		
TELEFONICA S.A	12,724.45	—	—	—	各種電気通信サービス	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,619.13	—	—	—	銀行	
INDITEX	681.53	386.53	1,766	299,177	専門小売り	
GRIFOLS SA	515.51	—	—	—	バイオテクノロジー	
AMADEUS IT GROUP SA	—	414.74	2,795	473,336	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,540.62	801.27	4,562	772,513	
	4銘柄	2銘柄	—	<0.6%>		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
UNICREDIT SPA	2,798.11	1,046.11	3,792	642,213	銀行	



銘	柄	2023年6月12日現在		2024年6月11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)		百株		百株		千ユーロ		千円		
ENEL SPA		4,829.58		—		—		—		
小 計	株 数 ・ 金 額	7,627.69		1,046.11		3,792		642,213		
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄		1銘柄		—		<0.5%>		
(ユーロ…フィンランド)		百株		百株		千ユーロ		千円		
NOKIA OYJ		6,739.32		—		—		—		
小 計	株 数 ・ 金 額	6,739.32		—		—		—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄		—銘柄		—		<—%>		
合 計	株 数 ・ 金 額	240,665.82		120,400.22		—		124,515,097		
	銘 柄 数 < 比 率 >	144銘柄		155銘柄		—		<98.3%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月11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、2024年6月11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	2023年6月12日現在		2024年6月11日現在		業	種	等		
		証	券	証	券				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		—		—		—		
合 計	証 券 数 ・ 金 額	96,938		—		—		—		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄		—銘柄		—		<—%>		

(注1) 邦貨換算金額は、2024年6月11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、2024年6月11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

2024年6月11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	126,684,335	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,889,105	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	130,573,441	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、2024年6月11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126,263,145千円、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、2024年6月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=157.33円、1カナダ・ドル=114.30円、1オーストラリア・ドル=103.90円、1香港・ドル=20.14円、1シンガポール・ドル=116.27円、1イギリス・ポンド=200.27円、1イスラエル・シケル=42.009円、1スイス・フラン=175.36円、1デンマーク・クローネ=22.70円、1ノルウェー・クローネ=14.78円、1スウェーデン・クローナ=15.00円、1ユーロ=169.33円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年6月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	130,573,441,378円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	3,889,105,748
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)	126,684,335,630
(B) 負 債	1,209,949,088
未 払 解 約 金	141,336,221
未 払 信 託 報 酬	1,067,427,336
そ の 他 未 払 費 用	1,185,531
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	129,363,492,290
元 本	26,018,754,615
次 期 繰 越 損 益 金	103,344,737,675
(D) 受 益 権 総 口 数	26,018,754,615口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	49,719円

(注) 期首における元本額は24,845,626,570円、当期中における追加設定元本額は5,207,093,956円、同解約元本額は4,033,965,911円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年6月13日 至2024年6月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	82,201円
受 取 利 息	599,782
支 払 利 息	△517,581
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,276,424,370
売 買 損 益	36,306,887,304
売 買 損 益	△2,030,462,934
(C) 信 託 報 酬 等	△1,969,250,579
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	32,307,255,992
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,394,472,418
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	44,643,009,265
(配 当 等 相 当 額)	(50,312,892,765)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,669,883,500)
(G) 合 計(D+E+F)	103,344,737,675
次 期 繰 越 損 益 金(G)	103,344,737,675
追 加 信 託 差 損 益 金	44,643,009,265
(配 当 等 相 当 額)	(50,312,892,765)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,669,883,500)
分 配 準 備 積 立 金	58,701,728,410

(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	82,201円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	32,306,613,500
(c) 収 益 調 整 金	50,312,892,765
(d) 分 配 準 備 積 立 金	26,395,032,709
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	109,014,621,175
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	41,898.48
(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26期（決算日 2024年3月15日）

（計算期間 2023年3月16日～2024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26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			
22期(2020年3月16日)	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
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
25期(2023年3月15日)	52,013	15.5	1,031.16	7.7	134.62	13.8	98.4	-	79,306
26期(2024年3月15日)	73,412	41.1	1,439.68	39.6	148.59	10.4	98.9	-	114,868

(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

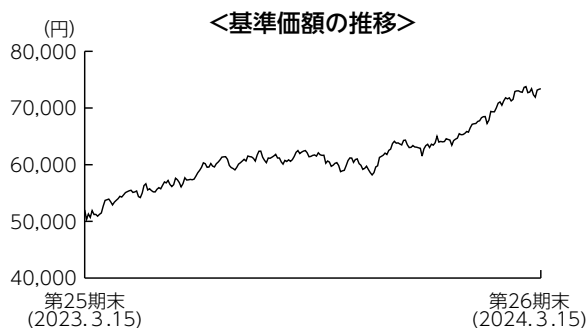
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		米ドル為替レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率	騰落率	騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2023年 3月 15日	円 52,013	% -	ポイント 1,031.16	% -	円 134.62	% -	% 98.4	% -
3 月 末	53,699	3.2	1,051.81	2.0	133.53	△0.8	98.6	-
4 月 末	54,999	5.7	1,084.70	5.2	134.13	△0.4	98.0	-
5 月 末	56,852	9.3	1,132.81	9.9	139.77	3.8	98.3	-
6 月 末	60,849	17.0	1,217.44	18.1	144.99	7.7	98.7	-
7 月 末	61,698	18.6	1,232.32	19.5	140.97	4.7	98.7	-
8 月 末	62,491	20.1	1,254.11	21.6	146.20	8.6	98.5	-
9 月 末	60,240	15.8	1,223.51	18.7	149.58	11.1	98.8	-
10 月 末	58,600	12.7	1,179.24	14.4	149.51	11.1	98.5	-
11 月 末	63,065	21.2	1,276.28	23.8	147.07	9.2	97.8	-
12 月 末	64,353	23.7	1,287.29	24.8	141.83	5.4	98.3	-
2024年 1 月 末	68,500	31.7	1,375.17	33.4	147.55	9.6	98.6	-
2 月 末	72,850	40.1	1,438.51	39.5	150.67	11.9	98.9	-
(期 末) 2024年 3月 15日	73,412	41.1	1,439.68	39.6	148.59	10.4	98.9	-

(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（2023年3月16日から2024年3月15日まで）

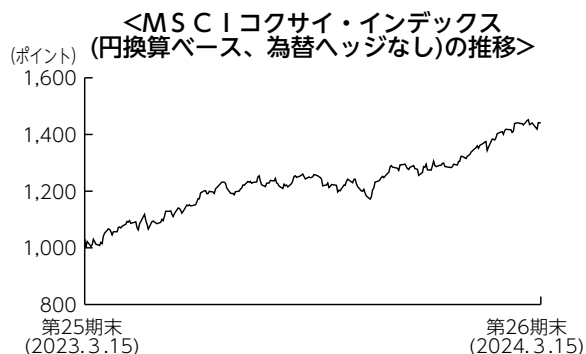


### 基準価額の推移

当期末の基準価額は73,412円となり、前期末比で41.1%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

米国でインフレに落ち着きが見られ、F R B（米連邦準備理事会）による利下げ観測が強まったことや、米経済のソフトランディング期待が高まったことなどを背景に、外国株式市場が堅調に推移したことが、基準価額にプラスに寄与しました。また、欧米の金利上昇などを受けて、米ドルやユーロが円に対して上昇したことも、基準価額にプラスに寄与しました。



### 投資環境

外国株式市場は上昇しました。期初から2023年7月末にかけては、F R Bによる利上げが終了に近づいているとの見方を受けて堅調に推移しました。しかし、高金利長期化への警戒感などから10月末にかけては上昇幅を縮める展開となりました。その後、期末にかけては、欧米の利下げ観測や生成AI需要の高まりを背景としたハイテク株高を受けて、再び上昇基調となりました。セクター別では、情報技術やコミュニケーション・サービスセクターの上昇が目立ちました。

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。日米の金融政策の方向性の違いが意識され、期初から2023年6月末にかけて米ドルは対円で上昇しました。その後、日銀の金融政策正常化観測やF R Bによる利下げ観測などを受けて一時的に上昇幅を縮める場面が見られたものの、底堅い米経済を背景に、上昇基調が続きました。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）が高金利を維持するとの見方から、対円で上昇しました。

## 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資本財・サービス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、不動産や金融セクターへの投資比率は相対的に低位としました。また、助言元の運用体制の変更に伴い、助言内容に大きな変更があったため、保有銘柄の入れ替えを行いました。

### 【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	10.3%
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



#### 期末

No.	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	14.5%
2	半導体・半導体製造装置	10.2
3	資本財	10.0
4	ソフトウェア・サービス	9.4
5	メディア・娯楽	7.7
6	消費者サービス	5.5
7	食品・飲料・タバコ	4.2
8	金融サービス	4.0
9	素材	3.8
10	エネルギー	3.7

### ○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	3.8%
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	



#### 期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	4.3%
2	META PLATFORMS INC	アメリカ・ドル	3.6
3	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	3.4
4	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	アメリカ・ドル	2.9
5	BROADCOM INC	アメリカ・ドル	2.7
6	ASML HOLDING NV	ユーロ	2.1
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.8
8	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	1.7
9	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	1.7
10	NVIDIA CORP	アメリカ・ドル	1.7
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39.6%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.5%上回りました。一般消費財・サービスセクターにおける銘柄選択効果が主にマイナスに寄与しました。一方で、コミュニケーション・サービスセクターの高位組入れや不動産セクターの低位組入れなど、業種配分効果はプラスに寄与しました。

## 今後の運用方針

米国の利下げ観測やグローバル経済の底堅さなどが相場を下支えすると見られる一方で、地政学リスクの高まりや欧米の金利上昇の影響などにより、外国株式市場は変動の大きな相場となる可能性があります。こうした中、当ファンドでは高度な技術や優れたビジネスモデルなどにより高い競争力を持つ企業や外部環境に影響されにくい独自の成長要因を持つ企業などに着目し、投資を行う方針です。

## ■ 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)	31円 (31)	0.051% (0.051)	(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)	31 (31)	0.050 (0.050)	(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)	19 (17) (2)	0.031 (0.028) (0.003)	(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	81	0.132	
期中の平均基準価額は61,441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 (2023年3月16日から2024年3月15日まで)

### (1) 株式

		買		付		売		付	
		株数	金額	株数	金額	株数	金額	株数	金額
外	アメリカ	百株 34,525.9 (675.03)	千アメリカ・ドル 332,206 (△163)	百株 41,399.93	千アメリカ・ドル 253,405				
	カナダ	百株 6,842.42 (-)	千カナダ・ドル 20,856 (-)	百株 3,982.83	千カナダ・ドル 11,985				
	香港	百株 11,516 (-)	千香港・ドル 64,716 (-)	百株 13,627	千香港・ドル 60,053				
	シンガポール	百株 1,709 (-)	千シンガポール・ドル 1,224 (-)	百株 10,060	千シンガポール・ドル 2,470				
	イギリス	百株 28,668.63 (-)	千イギリス・ポンド 25,322 (-)	百株 89,824.87	千イギリス・ポンド 27,894				
	スイス	百株 1,250.24 (-)	千スイス・フラン 12,532 (-)	百株 -	千スイス・フラン -				
	デンマーク	百株 1,050.8 (846.91)	千デンマーク・クローネ 83,657 (-)	百株 1,170.08	千デンマーク・クローネ 103,822				
	ノルウェー	百株 1,802.02 (-)	千ノルウェー・クローネ 36,471 (-)	百株 4,581.25	千ノルウェー・クローネ 95,466				
	スウェーデン	百株 1,684.62 (-)	千スウェーデン・クローナ 67,443 (-)	百株 2,496.08	千スウェーデン・クローナ 90,527				
国	ユ	アイルランド	百株 214 (-)	千ユーロ 3,202 (-)	百株 214	千ユーロ 3,202			
		オランダ	4,502.98 (583.22)	8,908 (△7)	17,912.08	24,195			
	イ	ベルギー	- (-)	- (-)	1,326.51	7,207			
		ルクセンブルグ	268.93 (-)	279 (-)	3,042.51	2,930			
		フランス	5,982.52 (-)	39,324 (-)	4,226.58	33,391			
		ドイツ	84.83 (-)	1,367 (-)	1,117.28	19,649			
		スペイン	1,281.74 (-)	2,854 (-)	18,021.09	9,519			
		イタリア	1,413 (-)	3,041 (-)	9,802.19	10,807			
ロ	フィンランド	661.13 (-)	254 (-)	6,739.32	2,169				

(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。

## (2) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	ス イ ス	証券 -	千スイス・フラン -	証券 96,938 (-)	千スイス・フラン - (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、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	139,470,515千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	94,015,093千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.48

(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 (2023年3月16日から2024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	569.19	315.94	5,647	839,151	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	475.72	338.52	4,023	597,823	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,490.69	1,016.35	1,527	226,982	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	—	—	—	ソフトウェア
CHUBB LTD	116.99	236.37	6,089	904,853	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	208.77	205.68	2,801	416,254	旅客航空輸送
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	122.96	—	—	—	コングロマリット
HESS CORP	—	83.59	1,259	187,129	石油・ガス・消耗燃料
BARRICK GOLD CORP	2,237.13	—	—	—	金属・鉱業
APPLE INC	1,242.36	246.07	4,257	632,549	コンピュータ・周辺機器
APPLIED MATERIALS INC	—	98	1,967	292,328	半導体・半導体製造装置
ALBEMARLE CORP	67.85	—	—	—	化学
YUM! BRANDS INC	268.96	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,257.14	1,601.56	22,360	3,322,618	半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	5.51	24.18	3,138	466,405	ライフサイエンス・ツール/サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	459.71	451.71	2,371	352,310	医薬品
SEMPRA	187.41	410.67	2,883	428,492	総合公益事業
FEDEX CORP	—	83.51	2,133	317,080	航空貨物・物流サービス
CATERPILLAR INC	—	294	10,052	1,493,693	機械
JPMORGAN CHASE & CO	317.38	486.38	9,142	1,358,481	銀行
COPART INC	—	923	5,207	773,792	商業サービス・用品
TRIP.COM GROUP LTD ADR	—	1,210.42	5,310	789,029	ホテル・レストラン・レジャー
COMCAST CORP-CL A	596.4	—	—	—	メディア
WOLFSPEED INC	105.5	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	330.48	227.58	5,762	856,291	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEERE & CO	225.95	—	—	—	機械
BANK OF AMERICA CORP	—	934.14	3,333	495,390	銀行
GERDAU SA ADR	7,331.55	3,820.97	1,620	240,729	金属・鉱業
EATON CORP PLC	162	—	—	—	電気設備
SALESFORCE INC	—	270.51	8,205	1,219,197	ソフトウェア
EQUIFAX INC	93.8	124.88	3,205	476,349	専門サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	—	406	1,758	261,338	金属・鉱業
GENERAL MILLS INC	74.84	—	—	—	食品
GILEAD SCIENCES INC	—	203	1,506	223,845	バイオテクノロジー
NVIDIA CORP	166.54	147.13	12,939	1,922,635	半導体・半導体製造装置
GENERAL ELECTRIC CO	285	132.92	2,216	329,340	コングロマリット
MONSTER BEVERAGE CORP	—	392.06	2,364	351,284	飲料
HOME DEPOT INC	—	183	6,867	1,020,433	専門小売り
BLACKROCK INC/NEW YORK	—	35.38	2,861	425,195	資本市場
ELI LILLY & CO	32.39	177.79	13,525	2,009,682	医薬品
LOCKHEED MARTIN CORP	130.11	—	—	—	航空宇宙・防衛

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		
S&P GLOBAL INC	109.8	70.34	2,978	442,603		資本市場
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	474.01	—	—	—		ヘルスケア機器・用品
ICICI BANK LTD ADR	1,535.9	1,285.98	3,322	493,760		銀行
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	247.66	1,911	283,984		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	601.44	780.76	33,199	4,933,110		ソフトウェア
MICRON TECH INC	162.79	—	—	—		半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	136.06	4,662	692,821		通信機器
NEWMONT CORP	368	—	—	—		金属・鉱業
NICE LTD ADR	85.03	76.5	1,840	273,413		ソフトウェア
NIKE INC-CL B	158.5	182.5	1,829	271,881		繊維・アパレル・贅沢品
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	47	2,166	321,852		航空宇宙・防衛
PFIZER INC	394.4	642.99	1,808	268,759		医薬品
CONOCOPHILLIPS	645.98	141.56	1,695	251,950		石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	1,599.02	—	—	—		電力
COSTCO WHOLESALE CORP	56.78	67.52	4,942	734,350		生活必需品流通・小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	61.33	—	—	—		金融サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	1,455.05	—	—	—		無線通信サービス
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	76.81	7,366	1,094,571		バイオテクノロジー
SEAGEN INC	455.91	—	—	—		バイオテクノロジー
ARCH CAPITAL GROUP LTD	—	291.57	2,654	394,381		保険
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	97.36	359.5	4,627	687,544		ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	220.57	483.82	3,433	510,137		食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	322.4	—	—	—		金融サービス
QUIMICA Y MINERA DE CHIL-SP ADR	384.16	—	—	—		電気設備
BOOKING HOLDINGS INC	—	22.65	7,953	1,181,837		ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD	—	988.67	5,262	781,983		エネルギー設備・サービス
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY LTD	—	680	6,103	906,844		陸上運輸
ELEVANCE HEALTH INC	36.34	—	—	—		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	—	224	7,502	1,114,753		化学
MTN GROUP LTD ADR	894.98	2,275.69	1,026	152,503		無線通信サービス
CHEVRON CORP	137.22	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	7,544.11	1,916.41	2,320	344,843		金属・鉱業
NETFLIX INC	128.56	158.44	9,712	1,443,184		娯楽
SYNOPSIS INC	—	101.86	5,697	846,536		ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	—	151.44	5,819	864,792		ヘルスケア機器・用品
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	1,800.07	—	—	—		医薬品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	—	136	7,954	1,182,000		ライフサイエンス・ツール/サービス
TRIMBLE INC	350.55	423.72	2,641	392,433		電子装置・機器・部品
VF CORP	256	—	—	—		繊維・アパレル・贅沢品
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	224.73	9,186	1,364,990		バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	—	613	1,264	187,818		生活必需品流通・小売り
CME GROUP INC	56.26	56.26	1,234	183,419		資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	13.98	14.07	1,955	290,601		コンピュータ・周辺機器

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		
GAZPROM PAO ADR (※1)	3,203.59	3,203.59	0	0		石油・ガス・消耗燃料
ALNYLAM PHARMACEUTICALS INC	—	214	3,178	472,299		バイオテクノロジー
CELANESE CORP	140.36	—	—	—		化学
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	133.29	—	—	—		資本市場
UNITED AIRLINES HOLDINGS INC	392	—	—	—		旅客航空輸送
TRANSDIGM GROUP INC	73.49	25.72	3,050	453,219		航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	232.22	113.95	5,463	811,847		金融サービス
CHART INDUSTRIES INC	—	98	1,411	209,733		機械
DELTA AIR LINES INC	—	462.26	1,990	295,767		旅客航空輸送
TE CONNECTIVITY LTD	—	398	5,550	824,690		電子装置・機器・部品
MERCADOLIBRE INC	—	13	2,029	301,585		大規模小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	749.53	751	7,055	1,048,398		タバコ
VISA INC	202.67	147.34	4,219	627,044		金融サービス
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	—	1,062.56	3,884	577,230		インタラクティブ・メディアおよびサービス
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	52.05	—	—	—		金融サービス
TESLA INC	—	648.55	10,538	1,565,980		自動車
GENERAL MOTORS CO	443.4	—	—	—		自動車
META PLATFORMS INC	65.94	569.34	28,001	4,160,794		インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC	65.93	60.92	4,748	705,602		ソフトウェア
ABBVIE INC	—	128	2,319	344,633		バイオテクノロジー
ZOETIS INC	84.56	361.88	6,292	934,983		医薬品
CRISPR THERAPEUTICS AG	—	271	1,951	289,969		バイオテクノロジー
BAKER HUGHES CO	—	580.3	1,853	275,408		エネルギー設備・サービス
BROADCOM INC	92.59	163.57	20,646	3,067,930		半導体・半導体製造装置
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	235.32	—	—	—		娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	151.04	157.16	3,251	483,207		ホテル・レストラン・レジャー
PINTEREST INC	1,059.71	—	—	—		インタラクティブ・メディアおよびサービス
CLOUDFLARE INC	—	306.68	2,889	429,311		情報技術サービス
CARRIER GLOBAL CORP	821.4	1,756.6	10,067	1,495,866		建設関連製品
UBER TECHNOLOGIES INC	—	252	1,956	290,757		陸上運輸
BLACKSTONE INC	—	183	2,283	339,355		資本市場
INGERSOLL RAND INC	—	409	3,722	553,097		機械
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	835.34	—	—	—		専門サービス
AON PLC	192.54	76.97	2,466	366,532		保険
AIRBNB INC	—	244.86	4,075	605,571		ホテル・レストラン・レジャー
ARISTA NETWORKS INC	—	81	2,300	341,840		通信機器
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR	—	1,651.35	3,200	475,534		無線通信サービス
CONCENTRIX CORP	125.71	—	—	—		専門サービス
LINDE PLC	64.56	90.67	4,297	638,523		化学
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD	45.6	629.14	2,590	384,966		資本市場
BUNGE GLOBAL SA	—	350	3,297	489,953		食品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC	—	474.15	3,866	574,481		ホテル・レストラン・レジャー
GODADDY INC	486.97	260.3	3,049	453,073		情報技術サービス

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
<b>(アメリカ)</b>	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
ETSY INC	48.05	—	—	—	大規模小売り	
SHOPIFY INC	—	520.58	4,082	606,602	情報技術サービス	
BLOCK INC	335	—	—	—	金融サービス	
NOVOCLURE LTD	193.25	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
SEA LTD ADR	464.38	—	—	—	娯楽	
NASPERS LTD ADR	—	230	754	112,062	大規模小売り	
ALPHABET INC-CL C	1,430.15	967.71	13,967	2,075,494	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
BEIGENE LTD ADR	164.83	178.6	3,016	448,229	バイオテクノロジー	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	52,250.57 88銘柄	46,051.57 98銘柄	499,737 —	74,255,940 <64.6%>	
<b>(カナダ)</b>	百株	百株	千カナダ・ドル	千円		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	—	271	2,699	296,343	石油・ガス・消耗燃料	
FIRST QUANTUM MINERALS LTD	—	1,078	1,515	166,390	金属・鉱業	
TC ENERGY CORP	573.64	505.13	2,761	303,162	石油・ガス・消耗燃料	
CENOVUS ENERGY INC W/I	—	1,778.56	4,489	492,811	石油・ガス・消耗燃料	
DYE & DURHAM LTD	199.46	—	—	—	ソフトウェア	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	773.1 2銘柄	3,632.69 4銘柄	11,465 —	1,258,707 <1.1%>	
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	—	2,760	11,288	214,366	ホテル・レストラン・レジャー	
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3,135	—	—	—	保険	
AIA GROUP LTD	7,590	11,332	70,541	1,339,586	保険	
CANSINO BIOLOGICS INC	548	—	—	—	バイオテクノロジー	
CK ASSET HOLDINGS LTD	4,930	—	—	—	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	16,203 4銘柄	14,092 2銘柄	81,830 —	1,553,953 <1.4%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	1,133	1,410	4,881	542,716	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	16,538	7,910	1,961	218,099	各種電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	17,671 2銘柄	9,320 2銘柄	6,843 —	760,815 <0.7%>	
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
BT GROUP PLC	28,898.9	—	—	—	各種電気通信サービス	
BAE SYSTEMS PLC	—	2,142.76	2,773	525,080	航空宇宙・防衛	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	735.92	—	—	—	タバコ	
PRUDENTIAL PLC	—	1,497	1,195	226,365	保険	
RIO TINTO PLC	272.21	278.27	1,347	255,059	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	34,951.98	—	—	—	無線通信サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	463.41	186.85	981	185,766	家庭用品	
RELX PLC	605	565.07	1,916	362,727	専門サービス	
RENTOKIL INITIAL PLC	—	2,749	1,315	249,108	商業サービス・用品	
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC	—	5,514.62	2,147	406,501	航空宇宙・防衛	
BP PLC	8,417.54	7,445.26	3,648	690,599	石油・ガス・消耗燃料	

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等		
			株 数	株 数		評 価 額	
						外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
<b>(イギリス)</b>	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円			
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	221.33	569.67	5,354	1,013,682	資本市場		
ASTRAZENECA PLC	874.99	1,000.05	10,402	1,969,197	医薬品		
OCADO GROUP PLC	6,178.55	—	—	—	生活必需品流通・小売り		
ENTAIN PLC	—	1,762.87	1,356	256,824	ホテル・レストラン・レジャー		
HISCOX LTD	3,461.83	—	—	—	保険		
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	—	214	3,736	707,308	ホテル・レストラン・レジャー		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	85,081.66 11銘柄	23,925.42 12銘柄	36,176 —	6,848,222 <6.0%>		
<b>(スイス)</b>	百株	百株	千スイス・フラン	千円			
NESTLE SA-REGISTERED	322.12	967.56	9,199	1,545,158	食品		
SIKA INHABER	83.35	220.22	5,853	983,145	化学		
ABB LTD	695.41	1,134.34	4,799	806,105	電気設備		
LONZA GROUP AG-REG	—	29	1,401	235,407	ライフサイエンス・ツール/サービス		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,100.88 3銘柄	2,351.12 4銘柄	21,253 —	3,569,816 <3.1%>		
<b>(デンマーク)</b>	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円			
CARLSBERG AS-B	323.23	171.79	15,825	343,092	飲料		
NOVO NORDISK A/S-B	1,110.08	1,927.68	178,214	3,863,679	医薬品		
DSV A/S	192.59	327.41	34,852	755,608	航空貨物・物流サービス		
ORSTED A/S	73.35	—	—	—	電力		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,699.25 4銘柄	2,426.88 3銘柄	228,892 —	4,962,380 <4.3%>		
<b>(ノルウェー)</b>	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円			
BAKKA Frost P/F	537.99	—	—	—	食品		
ADEVINTA ASA	1,484.72	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス		
DNB BANK ASA	2,144.47	1,387.95	29,396	412,436	銀行		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,167.18 3銘柄	1,387.95 1銘柄	29,396 —	412,436 <0.4%>		
<b>(スウェーデン)</b>	百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円			
ASSA ABLOY AB-B	—	1,445.97	44,261	635,147	建設関連製品		
EVOLUTION AB	822.87	203.52	27,906	400,460	ホテル・レストラン・レジャー		
SINCH AB	1,638.08	—	—	—	ソフトウェア		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,460.95 2銘柄	1,649.49 2銘柄	72,167 —	1,035,607 <0.9%>		
<b>(ユーロ…オランダ)</b>	百株	百株	千ユーロ	千円			
AIRBUS SE	481.59	504.6	8,091	1,308,276	航空宇宙・防衛		
ASML HOLDING NV	361.95	171.95	15,148	2,449,257	半導体・半導体製造装置		
STMICROELECTRONICS NV	192.52	544.43	2,334	377,400	半導体・半導体製造装置		
KONINKLIJKE KPN NV	13,912.44	—	—	—	各種電気通信サービス		
PROSUS NV	494.43	1,396.07	3,818	617,447	大規模小売り		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	15,442.93 5銘柄	2,617.05 4銘柄	29,393 —	4,752,382 <4.1%>		

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…ベルギー) ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	百株 1,603.9	百株 277.39	千ユーロ 1,552	千円 251,016	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,603.9 1銘柄	277.39 1銘柄	1,552 -	251,016 <0.2%>
(ユーロ…ルクセンブルグ) INPOST SA	百株 2,773.58	百株 -	千ユーロ -	千円 -	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,773.58 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
(ユーロ…フランス) AIR LIQUIDE AXA SA SAFRAN SA CAPGEMINI SA PUBLICIS GROUPE L'OREAL LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE PERNOD-RICARD RENAULT SA SOCIETE GENERALE-A SCHNEIDER ELECTRIC SE TOTALENERGIES SE HERMES INTL KERING SANOFI ESSILORLUXOTTICA ENGIE EDENRED EUROAPI SASU	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	百株 108.66 743.96 523.54 125.59 342.82 68.21 81.54 132.16 752.5 657 369.72 1,011.38 20 69.47 190 302.47 1,293.04 532.01 -	千ユーロ 2,122 2,529 10,491 2,819 3,374 3,077 7,116 2,014 3,193 1,541 7,954 6,342 4,785 2,960 1,675 6,297 1,977 2,615 -	千円 343,105 409,023 1,696,304 455,856 545,624 497,647 1,150,646 325,749 516,342 249,307 1,286,087 1,025,433 773,638 478,703 270,974 1,018,167 319,650 422,851 -	化学 保険 航空宇宙・防衛 情報技術サービス メディア パーソナルケア用品 繊維・アパレル・贅沢品 飲料 自動車 銀行 電気設備 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 金融サービス 医薬品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,568.13 11銘柄	7,324.07 18銘柄	72,891 -	11,785,116 <10.3%>
(ユーロ…ドイツ) ADIDAS AG SAP SE RHEINMETALL STAMM	百株 236.59 828.85 294.73	百株 - 327.72 -	千ユーロ - 5,731 -	千円 - 926,721 -	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 >	1,360.17 3銘柄	327.72 1銘柄	5,731 -	926,721 <0.8%>
(ユーロ…スペイン) TELEFONICA S.A BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA INDITEX GRIFOLS SA AMADEUS IT GROUP SA	百株 12,724.45 3,619.13 681.53 515.51 -	百株 - - 386.53 - 414.74	千ユーロ - - 1,730 - 2,394	千円 - - 279,723 - 387,176	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 ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	17,540.62 4銘柄	801.27 2銘柄	4,124 -	666,900 <0.6%>



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) UNICREDIT SPA ENEL SPA	百株 2,528.11 6,907.19	百株 1,046.11 -	千ユーロ 3,368 -	千円 544,699 -	銀行 電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,435.3 2銘柄	1,046.11 1銘柄	3,368 -	544,699 <0.5%>
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ	百株 6,078.19	百株 -	千ユーロ -	千円 -	通信機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,078.19 1銘柄	- -銘柄	- -	- <- %>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	241,210.41 147銘柄	117,230.73 155銘柄	- -	113,584,719 <98.9%>

(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 -	千スイス・フラン -	千円 -
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	96,938 1銘柄	- -銘柄	- <- %>

(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

2024年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	113,584,719千円	98.9%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,283,872	1.1
投 資 信 託 財 産 総 額	114,868,591	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、114,539,674千円、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、2024年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.59円、1カナダ・ドル=109.78円、1オーストラリア・ドル=97.62円、1香港・ドル=18.99円、1シンガポール・ドル=111.18円、1イギリス・ポンド=189.30円、1イスラエル・シケル=40.645円、1スイス・フラン=167.96円、1デンマーク・クローネ=21.68円、1ノルウェー・クローネ=14.03円、1スウェーデン・クローナ=14.35円、1ユーロ=161.68円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	114,868,591,274円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,158,626,633
株 式(評価額)	113,584,719,145
未 収 入 金	3,020,511
未 収 配 当 金	122,224,985
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	114,868,591,274
元 本	15,647,204,100
次 期 繰 越 損 益 金	99,221,387,174
(D) 受 益 権 総 口 数	15,647,204,100口
1万口当たり基準価額(C/D)	73,412円

(注1) 期首元本額 15,247,302,270円  
追加設定元本額 399,901,830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> 15,647,204,100円  
期末元本合計 15,647,204,100円

## ■損益の状況

当期 自2023年3月16日 至2024年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,655,299,721円
受 取 配 当 金	1,632,836,847
受 取 利 息	21,634,846
そ の 他 収 益 金	934,030
支 払 利 息	△106,002
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,537,190,642
売 買 益	37,656,589,127
売 買 損	△6,119,398,485
(C) そ の 他 費 用	△29,999,525
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	33,162,490,838
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	64,058,798,166
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,000,098,170
(G) 合 計(D+E+F)	99,221,387,174
次 期 繰 越 損 益 金(G)	99,221,387,174

(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。