

運用報告書 (全体版)

第20期<決算日2021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>	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、2021年6月11日に第20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			
16期(2017年6月12日)	円 19,198	円 0	% 22.5	ポイント 596.27	% 19.6	円 110.23	% 3.5	% 96.0	% -	百万円 34,116
17期(2018年6月11日)	21,634	0	12.7	654.20	9.7	109.41	△0.7	93.4	-	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

(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) 2020年 6 月 11 日	円	%	ポイント	%	円	%	%	%
	22,385	—	687.23	—	107.01	—	94.4	—
6 月 末	21,859	△2.3	663.23	△3.5	107.74	0.7	94.6	—
7 月 末	22,526	0.6	686.51	△0.1	104.60	△2.3	94.8	—
8 月 末	23,839	6.5	735.60	7.0	105.36	△1.5	95.6	—
9 月 末	23,005	2.8	705.43	2.6	105.80	△1.1	95.3	—
10 月 末	22,171	△1.0	686.46	△0.1	104.60	△2.3	95.9	—
11 月 末	25,103	12.1	765.01	11.3	103.89	△2.9	96.6	—
12 月 末	26,068	16.5	786.13	14.4	103.50	△3.3	95.0	—
2021年 1 月 末	26,587	18.8	800.16	16.4	104.48	△2.4	95.3	—
2 月 末	27,634	23.4	829.14	20.6	106.25	△0.7	96.0	—
3 月 末	28,912	29.2	877.34	27.7	110.71	3.5	95.3	—
4 月 末	30,445	36.0	920.75	34.0	108.93	1.8	95.3	—
5 月 末	30,942	38.2	934.05	35.9	109.76	2.6	95.6	—
(期 末) 2021年 6 月 11 日	31,114	39.0	939.92	36.8	109.46	2.3	95.9	—

(注1) 騰落率は期首比です。

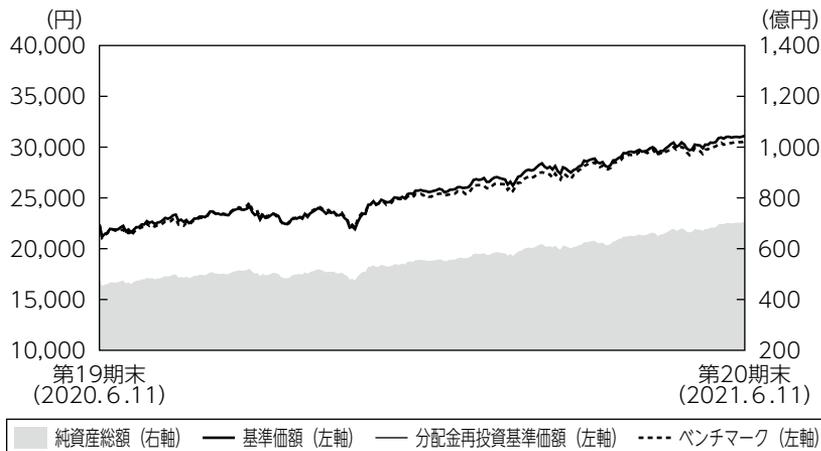
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(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（2020年6月12日から2021年6月11日まで）

基準価額等の推移



第20期首：22,385円
第20期末：31,114円
(既払分配金0円)
騰落率：39.0%
(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

各国の積極的な財政・金融政策や新型コロナウイルスのワクチン接種の広がりによる経済正常化期待の高まりなどから外国株式市場が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。また、米ドルなど主要通貨に対する円安の進行もプラスに寄与しました。セクター別では、情報技術セクター等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、各国の積極的な財政・金融政策や新型コロナウイルスワクチンの接種の進展による経済の正常化期待等から上昇基調を辿りました。期初には新型コロナウイルスによる都市封鎖が解除され、経済の正常化期待から上昇しました。その後、感染の再拡大などで反落したものの、2020年11月に新型コロナウイルスのワクチン開発の進展などを好感して上昇しました。年末に感染再拡大から伸び悩んだものの、年明け以降はバイデン政権の経済対策やワクチン接種の拡大から上昇基調を辿りました。

為替市場では、主要通貨に対して円安が進みました。米ドルはF R B（米連邦準備理事会）の金融緩和政策のもと下落基調を辿り、一時102円半ばに米ドル安円高が進みましたが、米国経済の正常化期待や米長期金利の上昇を受けて米ドル高に転じました。ユーロは、欧州経済の正常化期待から上昇傾向を辿りました。

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。

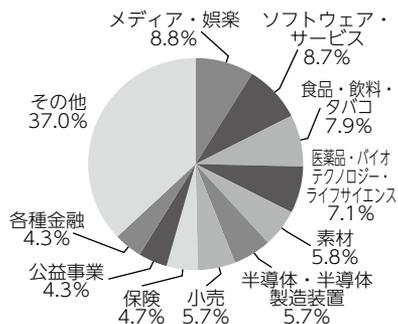
●D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

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、一般消費財・サービスセクターなどの投資比率を相対的に高位とする一方、不動産セクターなどへの投資比率を相対的に低位としました。

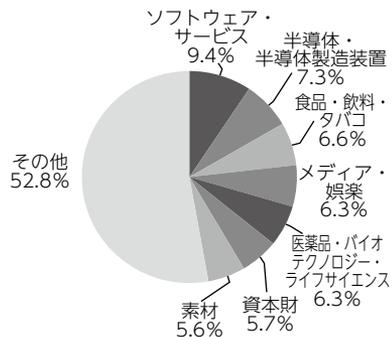
【運用状況】

○業種別配分

期首（前期末）

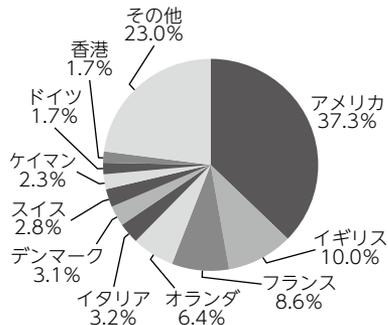


期末

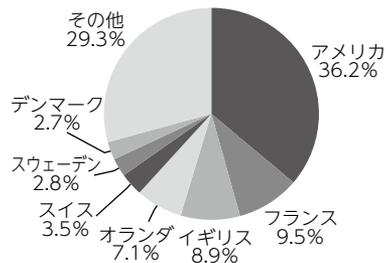


○国別配分

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。

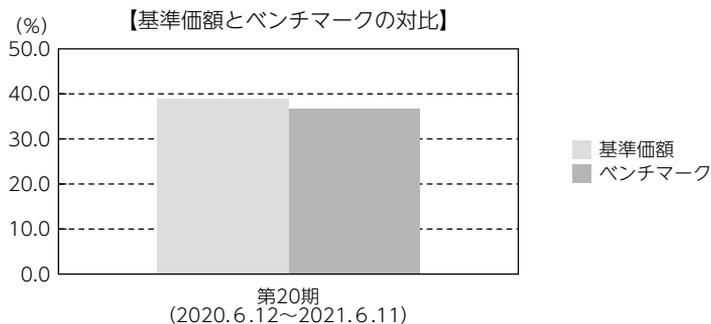
(注3) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

(注4) 期首（前期末）は上位11位以下、期末は上位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36.8%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.2%上回りました。情報技術セクターや素材セクターのオーバーウェイトを主に業種配分効果がプラスに寄与しました。また、公益事業セクターや素材セクターなどで銘柄選択効果が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
	2020年6月12日 ~2021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	24,615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、各国の金融・財政政策や、ワクチンの普及による経済再開に支えられ、緩やかに回復し、株式市場を支えるものと予想します。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、消費関連セクターへ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20期		項目の概要
	(2020年6月12日 ～2021年6月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	480円	1.859%	(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25,837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)	(216)	(0.836)	
(販売会社)	(236)	(0.913)	
(受託会社)	(28)	(0.110)	
(b) 売買委託手数料	8	0.032	(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)	(0.032)	
(c) 有価証券取引税	8	0.030	(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)	(0.030)	
(d) その他費用	8	0.032	(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)	(6)	(0.025)	
(監査費用)	(1)	(0.002)	
(その他)	(1)	(0.004)	
合計	504	1.953	

(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。

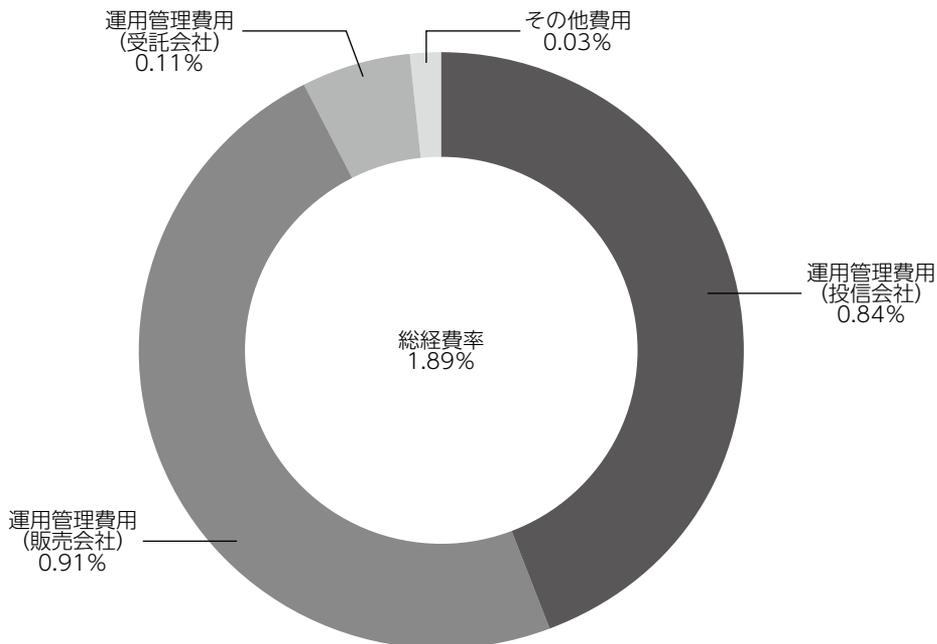
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2020年6月12日から2021年6月11日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
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	849,325	3,649,000	220,433	849,000

■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	34,038,544千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	53,657,739千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.63

(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（2020年6月12日から2021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
	千□	千□	千円
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	14,117,839	14,746,731	69,831,672

<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（14,746,731,491口）の内容です。

(1) 外国株式

銘柄	2020年6月11日現在		2021年6月11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	27.89	26.7	8,943	978,962	インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	276.85	380.96	4,196	459,324	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	804.63	1,105.79	2,806	307,198	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	19.21	1,028	112,605	ソフトウェア
CHUBB LTD	73.7	73.7	1,219	133,479	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	-	57.01	643	70,434	旅客航空輸送業
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	36.96	68.34	1,546	169,246	コングロマリット
BARRICK GOLD CORP	-	473.23	1,122	122,817	金属・鉱業
APPLE INC	240.25	943.08	11,893	1,301,827	コンピュータ・周辺機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	47.25	79	2,250	246,371	各種金融サービス
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT INC	-	182.41	909	99,593	資本市場
YUM! BRANDS INC	216.07	246.2	2,922	319,912	ホテル・レストラン・レジャー
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,273.19	966.96	11,433	1,251,492	半導体・半導体製造装置
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	-	5.51	716	78,429	ライフサイエンス・ツール/サービス
SEMPRA ENERGY	117.44	117.44	1,640	179,571	総合公益事業
VERISIGN INC	-	134.23	2,966	324,667	情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO	197.73	317.38	5,090	557,236	銀行
COMCAST CORP-CL A	346.43	464.88	2,631	288,013	メディア
CREE INC	171.81	156.84	1,544	169,101	半導体・半導体製造装置
DANAHER CORP	189.53	217.49	5,355	586,257	ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	133.52	176.71	6,007	657,573	資本市場
ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	260.84	443.48	987	108,105	金属・鉱業
DEERE & CO	103.09	135.7	4,633	507,165	機械
GERDAU SA ADR	7,958.23	3,587.14	2,274	248,939	金属・鉱業
EOG RESOURCES INC	974.43	403.25	3,474	380,352	石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	48.32	-	-	-	専門サービス
GENERAL MILLS INC	-	246.77	1,544	169,010	食品
GILEAD SCIENCES INC	249.63	249.63	1,729	189,331	バイオテクノロジー
KT CORP SP ADR	1,896.49	-	-	-	各種電気通信サービス
INTEL CORP	488.85	592.99	3,402	372,446	半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	141.44	141.44	1,238	135,514	バイオテクノロジー
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	211.74	-	-	-	金属・鉱業
S&P GLOBAL INC	18.68	93.59	3,619	396,180	資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	66.4	66.4	1,692	185,250	保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	324.03	243.08	2,429	265,915	ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	97.79	-	-	-	保険
ICICI BANK LTD ADR	751.62	1,275.06	2,245	245,779	銀行
ACTIVISION BLIZZARD INC	711.5	353.16	3,450	377,639	娯楽
MERCK & CO.INC.	152.52	-	-	-	医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	677.06	2,557	279,917	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	439.64	338.48	8,707	953,074	ソフトウェア
MICRON TECH INC	-	162.79	1,290	141,268	半導体・半導体製造装置

銘柄	2020年6月11日現在		2021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	
NETEASE INC-ADR	52.35	-	-	-	娯楽
NETAPP INC	109.32	253.76	2,122	232,295	コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP	380.06	345.95	2,458	269,087	金属・鉱業
NIKE INC-CL B	170.65	158.5	2,076	227,242	繊維・アパレル・贅沢品
NORFOLK SOUTHERN CORP	27.72	27.72	748	81,960	陸運・鉄道
CONOCOPHILLIPS	427.46	846.97	5,096	557,832	石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	-	1,270.01	1,332	145,827	電力
COSTCO WHOLESALE CORP	57.59	48.12	1,843	201,739	食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	265.64	138.69	2,658	290,974	情報技術サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	2,747.27	3,807.67	6,183	676,862	無線通信サービス
SEAGEN INC	628.26	423.63	6,713	734,880	バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	-	97.36	882	96,584	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	230.38	220.57	1,403	153,625	食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	-	236.04	3,431	375,617	情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	15.99	8.19	1,903	208,381	ホテル・レストラン・レジャー
SCHLUMBERGER LTD	1,474.52	560.43	1,958	214,338	エネルギー設備・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	38.99	92.7	1,476	161,600	ヘルスケア機器・用品
ANTHEM INC	107.44	59.16	2,274	248,943	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	22.41	622	68,159	化学
SVB FINANCIAL GROUP	52.33	37.05	2,098	229,731	銀行
CHEVRON CORP	134.57	196.72	2,132	233,438	石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	4,682.77	6,146.13	13,662	1,495,535	金属・鉱業
NETFLIX INC	87.38	80.1	3,903	427,225	娯楽
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	-	1,090.47	1,257	137,625	医薬品
TRIMBLE INC	654.8	609.32	4,799	525,299	電子装置・機器・部品
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22.37	-	-	-	バイオテクノロジー
WABTEC CORP	100.18	-	-	-	機械
CME GROUP INC	149.06	114.3	2,433	266,327	資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	5.42	20.81	3,799	415,937	コンピュータ・周辺機器
GAZPROM PAO ADR	-	3,203.59	2,455	268,819	石油・ガス・消耗燃料
CELANESE CORP	177.46	140.36	2,261	247,572	化学
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	266.15	208.17	2,325	254,568	資本市場
TRANSDIGM GROUP INC	40.05	52.72	3,479	380,868	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	-	43.52	1,585	173,541	情報技術サービス
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	-	214.44	1,286	140,835	石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	486.62	547.65	5,342	584,770	タバコ
VISA INC	394.82	451.54	10,563	1,156,311	情報技術サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC ADR	1,159.02	-	-	-	電子装置・機器・部品
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	677.48	352.98	2,767	302,915	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	672	73,575	化学
AIR LEASE CORP	184.85	334.13	1,525	166,996	商社・流通業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	-	103.5	2,809	307,494	情報技術サービス
DOLLAR GENERAL CORP	-	28.01	578	63,297	複合小売り
FACEBOOK INC	219.44	169.69	5,641	617,520	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	3,224	352,990	ソフトウェア
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	108.63	-	-	-	バイオテクノロジー
BROADCOM INC	71.49	94.19	4,414	483,200	半導体・半導体製造装置

銘柄	2020年6月11日現在		2021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	
GUARDANT HEALTH INC	-	56.51	680	74,530	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	184.95	200.23	4,949	541,770	娯楽
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	-	151.04	1,912	209,289	ホテル・レストラン・レジャー
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	181.87	133.14	1,322	144,802	バイオテクノロジー
CARRIER GLOBAL CORP	-	729.34	3,344	366,116	建設関連製品
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	-	955.83	2,039	223,270	専門サービス
AON PLC	144.31	157.74	3,934	430,688	保険
OAK STREET HEALTH INC	-	125.04	721	78,932	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CONCENTRIX CORP	-	60.39	899	98,493	情報技術サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	25.81	-	-	-	インターネット販売・通信販売
CDK GLOBAL INC	428.47	428.47	2,303	252,183	ソフトウェア
GODADDY INC	914.37	1,065.98	8,705	952,943	情報技術サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	489.59	489.59	2,270	248,499	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD	128.83	144.73	3,147	344,534	ヘルスケア機器・用品
NASPERS LTD ADR	471.14	343.29	1,492	163,382	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL C	61.18	54.32	13,697	1,499,309	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	86.12	132.17	4,665	510,682	バイオテクノロジー
LINDE PLC	90.45	64.56	1,874	205,168	化学
CHARTER COMMUNICATIONS INC	10.59	10.59	723	79,161	メディア
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	251.96	-	-	-	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	39,757.22 87銘柄	43,510.14 97銘柄	311,037 34,046,119 <48.8%>	
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	222.64	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN NATL RAILWAY CO	114.87	183.59	2,447	221,615	陸運・鉄道
ENBRIDGE INC	457.54	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	84.19	69.15	3,869	350,395	保険
TC ENERGY CORP	170.71	357.56	2,294	207,763	石油・ガス・消耗燃料
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	310.87	-	-	-	金属・鉱業
DYE & DURHAM LTD	-	199.46	974	88,228	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,360.82 6銘柄	809.76 4銘柄	9,585 868,002 <1.2%>	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
SEEK LTD	1,131.83	-	-	-	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,131.83 1銘柄	- -銘柄	- -<-%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	134	134	6,257	88,297	資本市場
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,055	3,580	28,980	408,909	保険
WYNN MACAU LTD	2,044	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,257	-	-	-	繊維・アパレル・贅沢品
AIA GROUP LTD	7,592	7,014	67,053	946,129	保険
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,500	1,500	7,890	111,327	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14,582 6銘柄	12,228 4銘柄	110,181 1,554,664 <2.2%>	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	17,588.42	13,058.05	2,337	362,622	銀行

銘柄	2020年6月11日現在		2021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	
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BT GROUP PLC	9,364.6	15,322.9	2,989	463,790	各種電気通信サービス
AGGREKO PLC	1,241.23	—	—	—	商業サービス・用品
CAPITA PLC	8,035.07	—	—	—	情報技術サービス
DIAGEO PLC	140.15	—	—	—	飲料
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,378.33	840.34	2,366	367,188	タバコ
UNILEVER PLC	—	345.28	1,477	229,292	パーソナル用品
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	633.24	540.45	1,258	195,275	食品
RIO TINTO PLC	141.97	272.21	1,642	254,777	金属・鉱業
VODAFONE GROUP PLC	40,406.3	49,001.82	6,360	986,758	無線通信サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	366	409.91	2,660	412,721	家庭用品
RELX PLC	590.16	808.93	1,525	236,688	専門サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	—	835.06	1,166	180,931	医薬品
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	114.66	221.33	1,675	259,863	資本市場
ASTRAZENECA PLC	380.87	683.8	5,663	878,593	医薬品
PAGEGROUP PLC	1,626.99	—	—	—	専門サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	432.31	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
OCADO GROUP PLC	4,371.64	4,682.35	8,891	1,379,471	インターネット販売・通信販売
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	6,502.12	325.1	639	99,258	自動車
HISCOX LTD	2,555.47	2,555.47	2,012	312,248	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	95,869.53 18銘柄	89,903 15銘柄	42,667 —	6,619,481 <9.5%>
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED	363.61	275.95	3,138	384,171	食品
CIE FINANC RICHEMONT	55.92	484.69	5,556	680,173	繊維・アパレル・贅沢品
SIKA INHABER	30.08	83.35	2,434	298,001	化学
ABB LTD	—	695.41	2,150	263,270	電気設備
HOLCIM LTD	688.67	—	—	—	建設資材
STRAUMANN HOLDING AG	6.47	6.47	904	110,671	ヘルスケア機器・用品
JULIUS BAER GROUP LTD	334.28	334.28	2,011	246,231	資本市場
UBS GROUP AG	1,072.15	1,933.11	2,812	344,271	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,551.18 7銘柄	3,813.26 7銘柄	19,009 —	2,326,791 <3.3%>
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B	278.93	167.82	19,014	340,730	飲料
NOVO NORDISK A/S-B	949.01	887.07	45,728	819,453	医薬品
DSV PANALPINA A S	192.59	192.59	28,310	507,328	航空貨物・物流サービス
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	159.27	159.27	8,900	159,488	化学
ORSTED A/S	—	73.35	6,127	109,807	電力
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,579.8 4銘柄	1,480.1 5銘柄	108,080 —	1,936,809 <2.8%>
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円	
DNB ASA	1,347.22	2,635.93	49,397	653,526	銀行
BAKKAFROST P/F	397.62	469.67	34,858	461,183	食品
ADEVINTA ASA	1,270.23	1,484.72	24,134	319,294	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,015.07 3銘柄	4,590.32 3銘柄	108,390 —	1,434,004 <2.1%>

銘柄	2020年6月11日現在		2021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	
(スウェーデン)	百株	百株	千円	千円	
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	-	475.57	5,150	68,346	銀行
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,096.34	-	-	-	銀行
HUSQVARNA AB-B SHS	-	2,322.84	27,084	359,408	家庭用耐久財
EVOLUTION AB	623.9	642.22	100,982	1,340,040	ホテル・レストラン・レジャー
SINCH AB	-	94.36	15,031	199,468	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,720.24 2銘柄	3,534.99 4銘柄	148,248 1,967,263	<2.8%>
(ユーロ…イギリス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC	191.09	-	-	-	パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	191.09 1銘柄	- -銘柄	- -	<- %>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	787.19	749.92	8,288	1,104,888	航空宇宙・防衛
ASML HOLDING NV	304.05	300.6	17,170	2,288,968	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	703.75	848.78	3,957	527,565	ヘルスケア機器・用品
STMICROELECTRONICS NV	-	369.48	1,147	152,962	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV	11,593.15	12,820.77	3,443	459,074	各種電気通信サービス
PROSUS NV	94.22	331.9	2,810	374,715	インターネット販売・通信販売
EURONEXT NV	289.09	-	-	-	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,771.45 6銘柄	15,421.45 6銘柄	36,817 4,908,176	<7.0%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	61.91	-	-	-	銀行
GALAPAGOS NV	75.05	-	-	-	バイオテクノロジー
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	564.55	873.13	5,634	751,109	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	701.51 3銘柄	873.13 1銘柄	5,634 751,109	<1.1%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	235.35	223.98	3,165	421,964	化学
DANONE	62.82	-	-	-	食品
SAFRAN SA	460.6	516.16	6,354	847,179	航空宇宙・防衛
BNP PARIBAS	190.63	-	-	-	銀行
CAPGEMINI SA	178.31	198.47	3,031	404,146	情報技術サービス
L'OREAL	48.85	54.39	2,077	276,977	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	154.36	138.89	9,134	1,217,759	繊維・アパレル・贅沢品
PERNOD-RICARD	526.67	511.93	9,201	1,226,710	飲料
HERMES INTL	5.24	7	828	110,487	繊維・アパレル・贅沢品
KERING	53.37	68.69	5,077	676,890	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	-	458.87	4,047	539,597	医薬品
UBISOFT ENTERTAINMENT	196.94	-	-	-	娯楽
ESSILORLUXOTTICA	169.92	225.76	3,303	440,365	繊維・アパレル・贅沢品
ENGIE	1,629.83	3,370.22	4,113	548,396	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,912.89 13銘柄	5,774.36 11銘柄	50,337 6,710,476	<9.6%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	31.1	48.52	1,413	188,418	繊維・アパレル・贅沢品
SAP SE	161.67	372.06	4,317	575,550	ソフトウェア

銘柄	2020年6月11日現在		2021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…ドイツ) RHEINMETALL STAMM VOLKSWAGEN AG PFD DEUTSCHE BOERSE AG	百株 220.48 84.92 80.54	百株 220.48 198.81 -	千ユーロ 1,867 4,573 -	千円 249,010 609,709 -	コングロマリット 自動車 資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	578.71 5銘柄	839.87 4銘柄	12,172 -	1,622,689 <2.3%>
(ユーロ…ポルトガル) GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	百株 1,265.67	百株 -	千ユーロ -	千円 -	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,265.67 1銘柄	- -銘柄	- -	- <-%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA INDITEX GRIFOLS SA	百株 1,674.78 5,132.93 189.62 -	百株 8,779.05 517.65 283.76	千ユーロ - 4,629 1,608 634	千円 - 617,117 214,476 84,621	電力 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>	6,997.33 3銘柄	9,580.46 3銘柄	6,872 -	916,215 <1.3%>
(ユーロ…イタリア) UNICREDIT SPA ENEL SPA BANCA GENERALI SPA	百株 1,326.64 15,045.27 -	百株 2,039.11 12,628.35 252.07	千ユーロ 2,202 10,053 864	千円 293,580 1,340,222 115,192	銀行 電力 資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,371.91 2銘柄	14,919.53 3銘柄	13,119 -	1,748,995 <2.5%>
(ユーロ…フィンランド) NOKIA OYJ	百株 4,201.77	百株 4,787.02	千ユーロ 2,154	千円 287,234	通信機器
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,201.77 1銘柄	4,787.02 1銘柄	2,154 -	287,234 <0.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	209,560.02 169銘柄	212,065.39 168銘柄	- -	67,698,034 <96.9%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021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、2021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。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	2020年6月11日現在		2021年6月11日現在		業種等
	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 -	証券 96,938	千スイス・フラン 63	千円 7,831	
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	- -銘柄	96,938 1銘柄	- -	7,831 <0.0%>

(注1) 邦貨換算金額は、2021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、2021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

2021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	69,831,672	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,441,123	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	71,272,795	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、2021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68,756,757千円、98.5％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、2021年6月11日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.46円、1カナダ・ドル=90.55円、1オーストラリア・ドル=84.83円、1香港・ドル=14.11円、1シンガポール・ドル=82.72円、1イギリス・ポンド=155.14円、1イスラエル・シケル=33.736円、1スイス・フラン=122.40円、1デンマーク・クローネ=17.92円、1ノルウェー・クローネ=13.23円、1スウェーデン・クローナ=13.27円、1ユーロ=133.31円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年6月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	71,272,795,536円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,441,123,234
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)	69,831,672,302
(B) 負 債	638,344,439
未 払 解 約 金	60,409,313
未 払 信 託 報 酬	577,213,228
そ の 他 未 払 費 用	721,898
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	70,634,451,097
元 本	22,701,633,401
次 期 繰 越 損 益 金	47,932,817,696
(D) 受 益 権 総 口 数	22,701,633,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,114円

(注) 期首における元本額は21,399,301,741円、当期中における追加設定元本額は5,911,105,755円、同解約元本額は4,608,774,095円です。

■損益の状況

当期 自2020年6月12日 至2021年6月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△308,350円
受 取 利 息	40,090
支 払 利 息	△348,440
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	18,703,504,999
売 買 益	20,109,965,069
売 買 損	△1,406,460,070
(C) 信 託 報 酬 等	△1,045,427,369
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,657,769,280
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	9,050,195,325
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	21,224,853,091
(配 当 等 相 当 額)	(29,172,191,231)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,947,338,140)
(G) 合 計(D+E+F)	47,932,817,696
次 期 繰 越 損 益 金(G)	47,932,817,696
追 加 信 託 差 損 益 金	21,224,853,091
(配 当 等 相 当 額)	(29,172,191,231)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△7,947,338,140)
分 配 準 備 積 立 金	26,708,272,955
繰 越 損 益 金	△308,350

(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	17,657,582,216
(c) 収 益 調 整 金	29,172,191,231
(d) 分 配 準 備 積 立 金	9,050,690,739
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	55,880,464,186
(f) 1万口当たり当期分配対象額	24,615.17
(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23期（決算日 2021年3月15日）

（計算期間 2020年3月17日～2021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23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			
19期(2017年3月15日)	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
19期(2017年3月15日)	26,321	18.3	591.69	14.4	114.83	0.8	97.2	-	33,646
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

(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

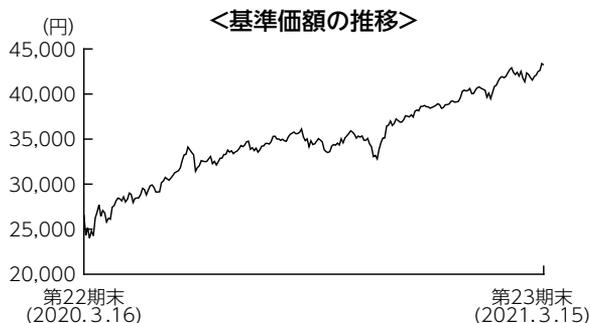
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (円換算ベース、 為替ヘッジなし) (ベンチマーク)		米ドル為替レート		株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率		騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2020年 3月16日	円 26,596	% -	ポイント 572.61	% -	円 106.91	% -	% 96.3	% -
3 月 末	27,069	1.8	568.35	△0.7	108.83	1.8	96.1	-
4 月 末	29,535	11.1	624.92	9.1	106.87	△0.0	93.9	-
5 月 末	31,381	18.0	652.38	13.9	107.53	0.6	96.0	-
6 月 末	32,487	22.1	663.23	15.8	107.74	0.8	96.6	-
7 月 末	33,550	26.1	686.51	19.9	104.60	△2.2	96.9	-
8 月 末	35,601	33.9	735.60	28.5	105.36	△1.4	97.5	-
9 月 末	34,389	29.3	705.43	23.2	105.80	△1.0	97.3	-
10 月 末	33,184	24.8	686.46	19.9	104.60	△2.2	97.4	-
11 月 末	37,692	41.7	765.01	33.6	103.89	△2.8	97.3	-
12 月 末	39,220	47.5	786.13	37.3	103.50	△3.2	97.4	-
2021年 1 月 末	40,080	50.7	800.16	39.7	104.48	△2.3	97.4	-
2 月 末	41,756	57.0	829.14	44.8	106.25	△0.6	97.1	-
(期 末) 2021年 3月15日	43,229	62.5	867.47	51.5	109.06	2.0	97.1	-

(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（2020年3月17日から2021年3月15日まで）

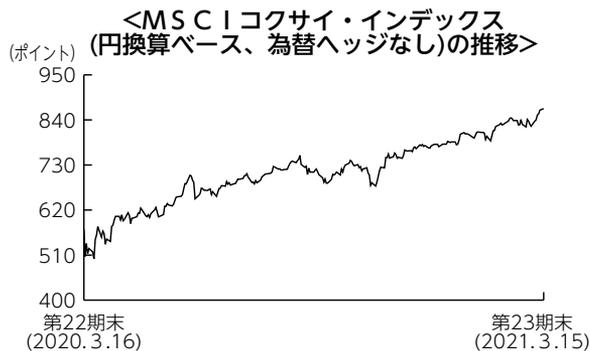


基準価額の推移

当期末の基準価額は43,229円となり、前期末比で62.5%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

期を通して外国株式市場が上昇し、基準価額は上昇しました。期前半は、新型コロナウイルスの感染拡大による景気の低迷を受けて、主要国による積極的な財政・金融政策が行われたこと、期後半は、米国大統領選挙を消化したこと、新型コロナウイルスに対するワクチンが接種開始されたことなどが追い風となりました。主要通貨に対する円安の進行も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、エネルギー、素材等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、新型コロナウイルスの感染拡大による景気の低迷を受けて、主要国が積極的な財政・金融政策を行い、上昇しました。期後半には、米国の大統領選挙を無事に消化したことや新型コロナウイルスに対する効果的なワクチンが複数開発され、接種が開始されたことが外国株式市場の追い風となりました。セクター別では、景気の急回復への期待を背景に、一般消費財・サービス、エネルギー、素材等が上昇しました。

為替市場では、大半の通貨に対して円安が進みました。新型コロナウイルス感染症の影響による市場の混乱を受けて、前期末に安全資産と見られた円が買われた反動から、期中は景気の回復が明確になるにつれて円が売られました。また、期末には、景気回復期待による米金利の上昇を受けて、米ドルに対して相対的に魅力が低くなった円が売られました。

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、一般消費財・サービスおよび素材セクターへの投資比率を相対的に高位とする一方、不動産や資本財・サービスといったセクターへの投資比率を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	メディア・娯楽	8.9%
2	ソフトウェア・サービス	8.4
3	食品・飲料・タバコ	8.4
4	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	7.1
5	素材	6.3
6	半導体・半導体製造装置	5.5
7	保険	5.2
8	資本財	5.2
9	小売	4.7
10	各種金融	4.4



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

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	ENEL SPA	ユーロ	2.6%
2	PERNOD-RICARD	ユーロ	2.0
3	VISA INC	アメリカ・ドル	2.0
4	AIA GROUP LTD	香港・ドル	1.9
5	SEATTLE GENETICS INC /WA	アメリカ・ドル	1.9
6	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	1.9
7	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.9
8	ASML HOLDING NV	ユーロ	1.8
9	APPLE INC	アメリカ・ドル	1.8
10	OCADO GROUP PLC	イギリス・ポンド	1.7
組入銘柄数		175銘柄	



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	

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51.5%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを11.0%上回りました。新型コロナウイルスの影響を大きく受けた不動産セクターをアンダーウェイトとしたことが資産配分効果にプラスに寄与しましたが、情報技術や金融といったセクターの銘柄選択効果がマイナスに寄与しました。

今後の運用方針

世界経済は、各国の金融・財政政策や、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済再開に支えられ、緩やかに回復し、株式市場を支えるものと予想します。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、消費関連セクターへ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	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	13円 (13)	0.037% (0.037)	(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)	0.031 (0.031)	(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)	11 (10)	0.032 (0.028)	(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)	(1)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	35	0.100	
期中の平均基準価額は34,934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 (2020年3月17日から2021年3月15日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 24,283.21 (1,134.42)	千アメリカ・ドル 92,802 (△22)	百株 19,479.28	千アメリカ・ドル 92,105
	カ ナ ダ	百株 978.54 (-)	千カナダ・ドル 7,233 (-)	百株 1,304.38	千カナダ・ドル 5,937
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 -	千オーストラリア・ドル -	百株 1,131.83	千オーストラリア・ドル 2,236
	香 港	百株 2,135 (-)	千香港・ドル 16,370 (-)	百株 9,115	千香港・ドル 35,100
	イ ギ リ ス	百株 27,779.09 (△892.1)	千イギリス・ポンド 14,742 (-)	百株 30,353.58	千イギリス・ポンド 12,016
	ス イ ス	百株 2,981.78 (-)	千スイス・フラン 8,245 (△210)	百株 755.68	千スイス・フラン 3,722
	デ ン マ ー ク	百株 99.58 (-)	千デンマーク・クローネ 4,285 (-)	百株 269.12	千デンマーク・クローネ 17,710
	ノ ル ウ ェ ー	百株 2,075.99 (-)	千ノルウェー・クローネ 32,216 (-)	百株 234.16	千ノルウェー・クローネ 3,985
	ス ウ ェ ー デ ン	百株 699.47 (-)	千スウェーデン・クローナ 10,805 (-)	百株 1,132.13	千スウェーデン・クローナ 13,219
	国	イ ギ リ ス	百株 -	千ユーロ -	百株 191.09
オ ラ ン ダ		3,717.79 (16.87)	9,768 (△1)	825.98	9,662
ベ ル ギ ー		915.8 (-)	4,183 (-)	61.91	316
フ ラ ン ス		3,383.37 (-)	13,216 (-)	874.18	8,885
ド イ ツ		368.31 (-)	4,948 (-)	246.15	2,160
ポ ル ト ガ ル		- (-)	- (-)	1,740.58	1,585
ス ペ イ ン		5,847.46 (-)	2,721 (-)	1,674.78	1,715
イ タ リ ア		2,437.36 (-)	1,766 (-)	1,607.29	1,254
フ ィ ン ラ ン ド	585.25 (-)	209 (-)	54.98	137	

(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 — (96,938)	千スイス・フラン — (18)	証券 — (—)	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	35,522,281千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	47,437,330千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.74

(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 (2020年3月17日から2021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	22.52	26.7	8,248	899,629		インターネット販売・通信販売
ABBOTT LABORATORIES	276.85	380.96	4,446	484,900		ヘルスケア機器・用品
AES CORP	383.99	1,105.79	3,145	343,099		独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ADOBE INC	19.21	19.21	853	93,082		ソフトウェア
CHUBB LTD	73.7	73.7	1,290	140,700		保険
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	36.96	68.34	1,465	159,780		コンピュータ・周辺機器
BARRICK GOLD CORP	899.91	473.23	961	104,872		金属・鉱業
AMERICAN EXPRESS CO	-	241.64	3,589	391,451		消費者金融
APPLE INC	222.57	929.92	11,254	1,227,450		コンピュータ・周辺機器
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	47.25	79	2,054	224,026		各種金融サービス
YUM! BRANDS INC	216.07	246.2	2,580	281,420		ホテル・レストラン・レジャー
BOEING CO	39.55	-	-	-		航空宇宙・防衛
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	895.15	981.32	11,609	1,266,079		半導体・半導体製造装置
SEMPRA ENERGY	117.44	117.44	1,512	164,903		総合公益事業
VERISIGN INC	-	80.1	1,506	164,318		情報技術サービス
JPMORGAN CHASE & CO	197.73	317.38	4,955	540,489		銀行
COCA-COLA CO/THE	165.21	-	-	-		飲料
COMCAST CORP-CL A	346.43	464.88	2,653	289,445		メディア
CREE INC	-	171.81	1,891	206,300		半導体・半導体製造装置
INTEGRA LIFESCIENCES HOLDING	82.53	-	-	-		ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	239.98	217.49	4,669	509,209		ヘルスケア機器・用品
MOODY'S CORP	112.94	163.14	4,757	518,887		資本市場
ANGLOGOLD ASHANTI LTD ADR	-	443.48	1,000	109,113		金属・鉱業
DEERE & CO	103.09	119.44	4,413	481,302		機械
GERDAU SA ADR	5,801.72	7,786.93	3,823	416,978		金属・鉱業
EOG RESOURCES INC	1,092.68	449.15	3,368	367,382		石油・ガス・消耗燃料
EQUIFAX INC	48.32	-	-	-		専門サービス
GENERAL MILLS INC	-	246.77	1,449	158,112		食品
GILEAD SCIENCES INC	215.7	249.63	1,536	167,594		バイオテクノロジー
INTEL CORP	488.85	592.99	3,729	406,783		半導体・半導体製造装置
INCYTE CORP	141.44	141.44	1,117	121,876		バイオテクノロジー
BLACKROCK INC/NEW YORK	21.33	-	-	-		資本市場
ALLEGHENY TECHNOLOGIES INC	1,269.04	-	-	-		金属・鉱業
S&P GLOBAL INC	18.68	93.59	3,234	352,761		資本市場
EVEREST RE GROUP LTD	66.4	66.4	1,678	183,081		保険
EDWARDS LIFESCIENCES CORP NPR	108.01	243.08	1,994	217,570		ヘルスケア機器・用品
MARSH & MCLENNAN COS	218.97	-	-	-		保険
ICICI BANK LTD ADR	751.62	1,275.06	2,145	234,034		銀行
ACTIVISION BLIZZARD INC	907.65	414.04	3,852	420,101		娯楽
MERCK & CO.INC.	177.11	-	-	-		医薬品
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	677.06	677.06	2,606	284,210		半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	406.36	332.51	7,838	854,912		ソフトウェア
MICRON TECH INC	-	162.79	1,428	155,825		半導体・半導体製造装置
NETEASE INC-ADR	71.78	-	-	-		娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	73.78	-	-	-		バイオテクノロジー
NETAPP INC	109.32	253.76	1,714	186,972		コンピュータ・周辺機器
NEWMONT CORP	380.06	405.32	2,390	260,760		金属・鉱業
NIKE INC-CL B	170.65	133.03	1,868	203,768		繊維・アパレル・贅沢品

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		
NORFOLK SOUTHERN CORP	27.72	27.72	724	79,037		陸運・鉄道
PETROLEO BRASILEIRO-SPON ADR	1,297.23	—	—	—		石油・ガス・消耗燃料
CONOCOPHILLIPS	181.25	755.65	4,472	487,791		石油・ガス・消耗燃料
PG&E CORP	—	833.07	958	104,573		電力
COSTCO WHOLESALE CORP	57.59	87.27	2,889	315,167		食品・生活必需品小売り
GLOBAL PAYMENTS INC	251.01	118.9	2,557	278,873		情報技術サービス
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	1,685.05	3,098.32	4,223	460,561		無線通信サービス
SEAGEN INC	640.56	423.63	6,385	696,388		バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	107.94	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	373.67	129.73	737	80,461		食品
FIDELITY NATIONAL INFORMATION	—	204.56	2,992	326,362		情報技術サービス
BOOKING HOLDINGS INC	17.35	8.19	1,966	214,461		インターネット販売・通信販売
SCHLUMBERGER LTD	1,127.14	560.43	1,625	177,310		エネルギー設備・サービス
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	—	92.7	1,512	164,952		ヘルスケア機器・用品
ANTHEM INC	107.44	59.16	2,021	220,477		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	528	57,689		化学
SVB FINANCIAL GROUP	52.33	37.05	2,032	221,659		銀行
CHEVRON CORP	132.46	196.72	2,194	239,343		石油・ガス・消耗燃料
VALE SA SP-ADR	5,046.97	5,841.06	10,291	1,122,439		金属・鉱業
NETFLIX INC	104.52	80.1	4,149	452,527		娯楽
TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES	—	706.66	762	83,156		医薬品
TEXAS INSTRUMENTS INC	168.51	—	—	—		半導体・半導体製造装置
TRIMBLE INC	535.6	689.08	5,090	555,140		電子装置・機器・部品
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	22.37	—	—	—		バイオテクノロジー
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	123.19	—	—	—		食品・生活必需品小売り
WABTEC CORP	100.18	—	—	—		機械
WYNN RESORTS LTD	65.83	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
CME GROUP INC	149.06	114.3	2,390	260,717		資本市場
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	5.42	20.81	3,772	411,467		コンピュータ・周辺機器
GAZPROM PAO ADR	—	1,275.25	813	88,704		石油・ガス・消耗燃料
CELANESE CORP	47.55	258.86	3,831	417,822		化学
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	266.15	208.17	2,400	261,811		資本市場
TRANSNIGM GROUP INC	61.3	52.72	3,268	356,414		航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	—	43.52	1,665	181,645		情報技術サービス
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	110.84	125.01	743	81,119		石油・ガス・消耗燃料
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	449.14	504.52	4,425	482,661		タバコ
VISA INC	383.85	405.56	9,099	992,352		情報技術サービス
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC ADR	649.38	—	—	—		電子装置・機器・部品
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	423.7	352.98	2,914	317,861		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	662	72,203		化学
AIR LEASE CORP	—	334.13	1,736	189,343		商社・流通業
FLEETCOR TECHNOLOGIES INC	—	90.28	2,562	279,486		情報技術サービス
AON PLC	69.96	—	—	—		保険
FACEBOOK INC	219.44	169.69	4,554	496,711		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	3,225	351,765		ソフトウェア
NORWEGIAN CRUISE LINE HOLDINGS LTD	718.31	—	—	—		ホテル・レストラン・レジャー
AGIOS PHARMACEUTICALS INC	108.63	—	—	—		バイオテクノロジー
CRISPR THERAPEUTICS AG	—	111.32	1,453	158,567		バイオテクノロジー
BROADCOM INC	111.78	94.19	4,249	463,458		半導体・半導体製造装置
GUARDANT HEALTH INC	—	56.51	807	88,105		ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	184.95	200.23	5,604	611,198		娯楽

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	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC	315.65	101.92	1,285	140,165	ホテル・レストラン・レジャー
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL INC	181.87	133.14	1,690	184,334	バイオテクノロジー
CARRIER GLOBAL CORP	—	432.04	1,710	186,541	建設関連製品
VIR BIOTECHNOLOGY INC	—	114.53	604	65,975	バイオテクノロジー
DUN & BRADSTREET HOLDINGS INC	—	657.98	1,492	162,750	専門サービス
AON PLC	—	157.74	3,596	392,231	保険
OAK STREET HEALTH INC	—	125.04	706	77,061	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
CONCENTRIX CORP	—	60.39	840	91,678	情報技術サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	12.93	—	—	—	インターネット販売・通信販売
SAGE THERAPEUTICS INC	72.18	—	—	—	バイオテクノロジー
CITIZENS FINANCIAL GROUP INC	—	260.04	1,182	128,981	銀行
CDK GLOBAL INC	262.38	428.47	2,258	246,354	ソフトウェア
GODADDY INC	855.59	1,018.81	7,377	804,557	情報技術サービス
HILTON GRAND VACATIONS INC	376.59	489.59	1,949	212,564	ホテル・レストラン・レジャー
NOVOCURE LTD	60.28	128.83	1,781	194,300	ヘルスケア機器・用品
ALPHABET INC-CL A	3.78	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NASPERS LTD ADR	619.66	343.29	1,580	172,370	インターネット販売・通信販売
ALPHABET INC-CL C	51.93	51.74	10,668	1,163,492	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEIGENE LTD ADR	86.12	132.17	4,251	463,713	バイオテクノロジー
LINDE PLC	133.89	64.56	1,733	189,048	化学
CHARTER COMMUNICATIONS INC	10.59	10.59	660	72,085	メディア
BIOHAVEN PHARMACEUTICAL HOLDING CO LTD	448.34	—	—	—	バイオテクノロジー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	37,519.58 97銘柄	43,457.93 96銘柄	288,311 —	31,443,197 <51.1%>
(カナダ)	百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	222.64	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CANADIAN NATL RAILWAY CO	114.87	183.59	2,649	231,603	陸運・鉄道
ENBRIDGE INC	770.87	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
FAIRFAX FINANCIAL HLDGS LTD	42.26	84.19	4,496	393,166	保険
TC ENERGY CORP	—	357.56	2,082	182,066	石油・ガス・消耗燃料
DYE & DURHAM LTD	—	199.46	872	76,259	ソフトウェア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,150.64 4銘柄	824.8 4銘柄	10,100 —	883,096 <1.4%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
SEEK LTD	1,131.83	—	—	—	インタラクティブ・メディアおよびサービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,131.83 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	134	134	6,078	85,399	資本市場
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	2,545	2,490	24,177	339,699	保険
WYNN MACAU LTD	4,524	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	1,257	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品
AIA GROUP LTD	7,416	6,272	60,211	845,967	保険
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,500	1,500	6,952	97,682	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,376 6銘柄	10,396 4銘柄	97,419 —	1,368,748 <2.2%>
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BARCLAYS PLC	17,588.42	13,058.05	2,358	358,317	銀行
BT GROUP PLC	6,850.74	11,292.59	1,549	235,407	各種電気通信サービス
AGGREKO PLC	1,241.23	—	—	—	商業サービス・用品
CAPITA PLC	8,035.07	—	—	—	情報技術サービス

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		
(イギリス)	百株	百株	千イギリス・ポンド	千円		
DIAGEO PLC	140.15	-	-	-	飲料	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	1,380.4	674.91	1,784	271,079	タバコ	
UNILEVER PLC	-	345.28	1,363	207,224	パーソナル用品	
ASSOCIATED BRITISH FOODS PLC	633.24	540.45	1,309	198,967	食品	
RIO TINTO PLC	141.97	206.68	1,187	180,410	金属・鉱業	
VODAFONE GROUP PLC	35,134.68	40,137.67	5,330	809,883	無線通信サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	447.56	366	2,256	342,891	家庭用品	
RELX PLC	590.16	808.93	1,393	211,710	専門サービス	
GLAXOSMITHKLINE PLC	-	503.85	634	96,443	医薬品	
LONDON STOCK EXCHANGE PLC	203.35	221.33	1,682	255,714	資本市場	
ASTRAZENECA PLC	305.98	569.43	3,958	601,394	医薬品	
PAGEGROUP PLC	1,626.99	1,927.46	925	140,571	専門サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B SHS	868.87	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
OCADO GROUP PLC	4,073.66	4,617.11	9,682	1,471,095	インターネット販売・通信販売	
ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL HOLDINGS PLC	1,321.23	325.1	626	95,259	自動車	
HISCOX LTD	821.98	2,555.47	2,187	332,443	保険	
RHI MAGNESITA NV	211.22	-	-	-	建設資材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81,616.9 19銘柄	78,150.31 16銘柄	38,230 - <9.4%>	5,808,814	
(スイス)	百株	百株	千スイス・フラン	千円		
NESTLE SA-REGISTERED	363.61	359.22	3,592	421,796	食品	
CIE FINANCIERIE RICHEMONT	55.92	484.69	4,431	520,292	繊維・アパレル・贅沢品	
SIKA INHABER	30.08	83.35	2,192	257,494	化学	
ABB LTD	-	695.41	1,979	232,390	電気設備	
LAFARGEHOLCIM LTD	688.67	-	-	-	建設資材	
STRAUMANN HOLDING AG	6.47	6.47	716	84,175	ヘルスケア機器・用品	
JULIUS BAER GROUP LTD	334.28	334.28	1,968	231,110	資本市場	
UBS GROUP AG	-	1,741.71	2,512	295,007	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,479.03 6銘柄	3,705.13 7銘柄	17,392 - <3.3%>	2,042,267	
(デンマーク)	百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円		
CARLSBERG AS-B	312.91	224.11	22,545	395,222	飲料	
NOVO NORDISK A/S-B	872.89	887.07	39,004	683,748	医薬品	
DSV PANALPINA A/S	192.59	192.59	22,244	389,939	航空貨物・物流サービス	
CHRISTIAN HANSEN HOLDING A/S	254.19	159.27	8,791	154,118	化学	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,632.58 4銘柄	1,463.04 4銘柄	92,585 - <2.6%>	1,623,028	
(ノルウェー)	百株	百株	千ノルウェー・クローネ	千円		
DNB ASA	849.34	2,525.82	46,727	604,656	銀行	
BAKKA Frost P/F	397.62	469.67	30,739	397,774	食品	
ADEVINTA ASA	1,270.23	1,363.53	17,725	229,373	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,517.19 3銘柄	4,359.02 3銘柄	95,193 - <2.0%>	1,231,803	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデン・クローネ	千円		
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	1,096.34	-	-	-	銀行	
HUSQVARNA AB-B SHS	-	615.14	7,160	92,080	家庭用耐久財	
EVOLUTION GAMING GROUP AB	539.57	588.11	64,839	833,831	ホテル・レストラン・レジャー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,635.91 2銘柄	1,203.25 2銘柄	71,999 - <1.5%>	925,911	

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…イギリス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
UNILEVER PLC	191.09	—	—	—	パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	191.09 1銘柄	— —銘柄	— —	<—%>
(ユーロ…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE	708.5	631.53	6,315	823,136	航空宇宙・防衛
ASML HOLDING NV	259.03	303.88	13,578	1,769,870	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE PHILIPS NV	703.75	848.78	3,989	519,960	ヘルスケア機器・用品
STMICROELECTRONICS NV	—	244.86	727	94,787	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV	8,882.55	11,593.15	3,426	446,666	各種電気通信サービス
PROSUS NV	202.5	331.9	3,136	408,805	インターネット販売・通信販売
EURONEXT NV	289.09	—	—	—	資本市場
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	11,045.42 6銘柄	13,954.1 6銘柄	31,174 —	4,063,228 <6.6%>
(ユーロ…ベルギー)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUPE	61.91	—	—	—	銀行
GALAPAGOS NV	75.05	117.72	807	105,287	バイオテクノロジー
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	—	873.13	4,577	596,673	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	136.96 2銘柄	990.85 2銘柄	5,385 —	701,961 <1.1%>
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE	235.35	223.98	2,978	388,274	化学
DANONE	62.82	—	—	—	食品
SAFRAN SA	352.12	458.67	5,524	720,086	航空宇宙・防衛
BNP PARIBAS	190.63	—	—	—	銀行
CAPGEMINI SA	178.31	198.47	2,872	374,447	情報技術サービス
L'OREAL	48.85	54.39	1,754	228,697	パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	147.71	132.82	7,483	975,344	繊維・アパレル・贅沢品
PERNOD-RICARD	501.63	511.93	8,231	1,072,937	飲料
HERMES INTL	5.24	7	667	87,059	繊維・アパレル・贅沢品
KERING	53.37	68.69	4,096	533,960	繊維・アパレル・贅沢品
SANOFI	—	419.43	3,352	436,910	医薬品
UBISOFT ENTERTAINMENT	196.94	—	—	—	娯楽
ESSILORLUXOTTICA	169.92	202.88	2,835	369,546	繊維・アパレル・贅沢品
ENGIE	—	2,373.82	2,892	377,008	総合公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,142.89 12銘柄	4,652.08 11銘柄	42,690 —	5,564,272 <9.0%>
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ADIDAS AG	31.1	37.95	1,134	147,847	繊維・アパレル・贅沢品
SAP SE	161.67	352.53	3,632	473,456	ソフトウェア
RHEINMETALL STAMM	386.09	220.48	1,902	248,003	コングロメリット
VOLKSWAGEN AG PFD	84.92	174.98	3,328	433,832	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	663.78 4銘柄	785.94 4銘柄	9,998 —	1,303,140 <2.1%>
(ユーロ…ポルトガル)	百株	百株	千ユーロ	千円	
GALP ENERGIA SGPS SA-B SHRS	1,740.58	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,740.58 1銘柄	— —銘柄	— —	— <—%>
(ユーロ…スペイン)	百株	百株	千ユーロ	千円	
IBERDROLA SA	1,674.78	—	—	—	電力
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,468.55	8,779.05	4,191	546,384	銀行
INDITEX	189.62	442.82	1,331	173,497	専門小売り

銘柄	株数	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…スペイン) GRIFOLS SA	百株 -	百株 -	千ユーロ 283.76	千円 75,782	バイオテクノロジー		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,332.95 3銘柄	9,505.63 3銘柄	6,104 -	795,665 <1.3%>		
(ユーロ…イタリア) UNICREDIT SPA ENEL SPA	百株 1,326.64 14,219.94	百株 2,039.11 14,337.54	千ユーロ 1,867 11,835	千円 243,452 1,542,657	銀行 電力		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,546.58 2銘柄	16,376.65 2銘柄	13,703 -	1,786,109 <2.9%>		
(ユーロ…フィンランド) SAMPO OYJ-A SHS NOKIA OYJ	百株 54.98 4,201.77	百株 -	千ユーロ -	千円 -	保険 通信機器		
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,256.75 2銘柄	4,787.02 1銘柄	1,677 -	218,628 <0.4%>		
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	187,116.66 175銘柄	194,611.75 165銘柄	-	59,759,875 <97.1%>		

(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中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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等		
			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 -	証券 -	千スイス・フラン 96,938	千円 34	4,097		
合 計	証券数・金額 銘柄数<比率>	-	96,938 1銘柄	-	4,097 <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中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

2021年3月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	59,759,875	97.1
新 株 予 約 権 証 券	4,097	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,803,261	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	61,567,234	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、60,585,018千円、98.4%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、2021年3月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.06円、1カナダ・ドル=87.43円、1オーストラリア・ドル=84.67円、1香港・ドル=14.05円、1シンガポール・ドル=81.13円、1イギリス・ポンド=151.94円、1イスラエル・シェケル=32.84円、1スイス・フラン=117.42円、1デンマーク・クローネ=17.53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=130.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	61,567,234,336円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,707,053,234
株 式(評価額)	59,759,875,043
新 株 予 約 権 証 券(評価額)	4,097,686
未 収 配 当 金	96,208,373
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	61,567,234,336
元 本	14,241,971,890
次 期 繰 越 損 益 金	47,325,262,446
(D) 受 益 権 総 口 数	14,241,971,890口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	43,229円

(注1) 期首元本額 13,725,487,321円
追加設定元本額 736,918,167円
一部解約元本額 220,433,598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> 14,241,971,890円
期末元本合計 14,241,971,890円

■損益の状況

当期 自2020年3月17日 至2021年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	735,697,028円
受 取 配 当 金	732,296,048
受 取 利 息	82,591
そ の 他 収 益 金	3,614,055
支 払 利 息	△295,666
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,745,005,134
売 買 益	23,379,932,810
売 買 損	△634,927,676
(C) そ の 他 費 用	△15,835,651
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	23,464,866,511
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	22,778,880,504
(F) 解 約 差 損 益 金	△628,566,402
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,710,081,833
(H) 合 計(D+E+F+G)	47,325,262,446
次 期 繰 越 損 益 金(H)	47,325,262,446

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

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。