

運用報告書（全体版）

第25期＜決算日2026年6月11日＞

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	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	D I A M外国株式オープン＜DC年金＞	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	「MSC I コクサイ・インデックス（配当込み、円換算ベース）」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。 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。 D L インターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド受益証券はキャピタル・インターナショナル株式会社からの情報提供・運用アドバイスをもとにアセットマネジメントOneが運用を行います。 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	D I A M外国株式オープン＜DC年金＞	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。
	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	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。
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、配当収入および売買益（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。	

D I A M外国株式オープン＜DC年金＞

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、「D I A M外国株式オープン＜DC年金＞」は、2026年6月11日に第25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 率	株 式 先 物 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(配当込み、 円換算ベース) (ベンチマーク)	期 中 騰落率	(参考)	期 中 騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
21期(2022年6月13日)	31,275	0	0.5	1,916,669.83	11.0	135.00	23.3	93.2	—	73,797
22期(2023年6月12日)	36,297	0	16.1	2,209,018.85	15.3	139.43	3.3	96.4	—	90,181
23期(2024年6月11日)	49,719	0	37.0	3,083,623.57	39.6	157.33	12.8	96.3	—	129,363
24期(2025年6月11日)	52,924	0	6.4	3,278,644.79	6.3	144.94	△7.8	96.3	—	139,222
25期(2026年6月11日)	65,110	0	23.0	4,378,765.35	33.6	160.61	10.8	98.3	—	166,907

(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む場合があります。

(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（配当込み、円換算ベース）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）。

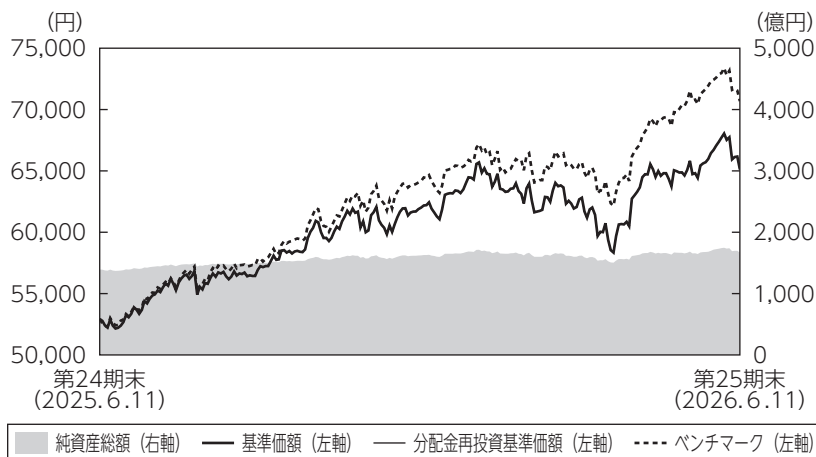
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス) (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) 2025 年 6 月 11 日	円	%	ポイント	%	円	%	%	%
	52,924	—	3,278,644.79	—	144.94	—	96.3	—
6 月 末	53,884	1.8	3,339,728.31	1.9	144.81	△0.1	97.1	—
7 月 末	56,429	6.6	3,527,657.86	7.6	149.39	3.1	97.7	—
8 月 末	56,716	7.2	3,554,124.55	8.4	146.92	1.4	98.3	—
9 月 末	58,488	10.5	3,685,313.05	12.4	148.88	2.7	97.6	—
10 月 末	61,587	16.4	3,898,477.94	18.9	154.10	6.3	98.4	—
11 月 末	61,940	17.0	3,961,875.21	20.8	156.63	8.1	98.8	—
12 月 末	63,188	19.4	4,042,382.43	23.3	156.56	8.0	98.4	—
2026 年 1 月 末	63,547	20.1	4,037,116.81	23.1	153.66	6.0	97.8	—
2 月 末	63,748	20.5	4,099,871.42	25.0	155.81	7.5	98.6	—
3 月 末	58,345	10.2	3,850,502.44	17.4	159.88	10.3	98.1	—
4 月 末	64,343	21.6	4,290,046.80	30.8	160.39	10.7	99.1	—
5 月 末	67,060	26.7	4,497,717.30	37.2	159.39	10.0	99.0	—
(期 末) 2026 年 6 月 11 日	65,110	23.0	4,378,765.35	33.6	160.61	10.8	98.3	—

(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む場合があります。
(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（2025年6月12日から2026年6月11日まで）

基準価額等の推移



第25期首： 52,924円
第25期末： 65,110円
(既払分配金0円)
騰 落 率： 23.0%
(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

金融政策の不透明感や地政学的リスクがあったものの、米国を中心に堅調な経済と企業業績が追い風となりました。AI関連の半導体やデータセンター銘柄が大幅に上昇したほか、欧州も回復基調で防衛、製造業、銀行が底堅く推移し、基準価額を押し上げました。セクター別では、情報技術や資本財・サービス、金融の上昇等が寄与しました。円安の進行もプラスに寄与しました。

投資環境

グローバル株式市場は、米国の生成AIや半導体、データセンター投資等のハイテク分野が牽引し、底堅いマクロ経済や企業業績に支えられ概ね堅調に推移しました。一部、ハイテク銘柄のバリュエーションの高さやソフトウェア関連銘柄に対する悲観的な見方、中東情勢の緊迫化やインフレ懸念で下落する局面もありましたが、4月以降はグロース株に資金が回帰したことで、米国株が最高値を更新する等、全般的に堅調な推移となりました。

当期間の為替市場は、日米欧の金融政策スタンスの差などを背景に、総じて円安基調でした。米国の堅調な経済指標により利下げペースの減速が意識され、ドルの底堅い動きが継続しました。期中にはグリーンランドや中東情勢の緊迫化に伴う地政学的リスクの上昇から円高に振れる場面がありましたが、米欧ともにインフレ懸念の再燃から利上げの可能性も意識される中で、再びドル及びユーロともに対円で上昇しました。

ポートフォリオについて

●当ファンド

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は期を通じて高位に維持するよう運用しました。

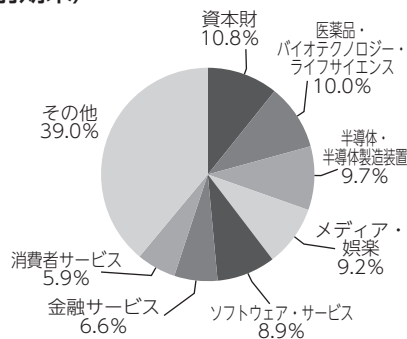
●DLインターナショナル・リサーチ・オープン・マザーファンド

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、一般消費財・サービスセクターなどへの投資比率を相対的に高位とする一方、金融や情報技術セクターなどへの投資比率を相対的に低位としました。

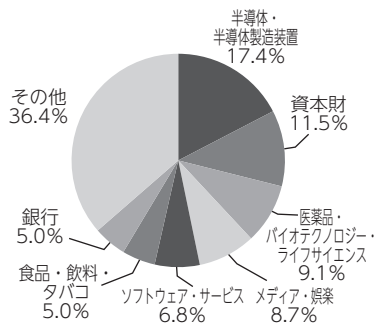
【運用状況】

○業種別配分

期首（前期末）

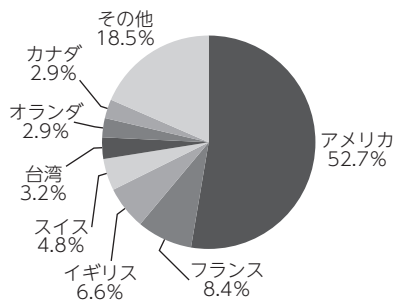


期末

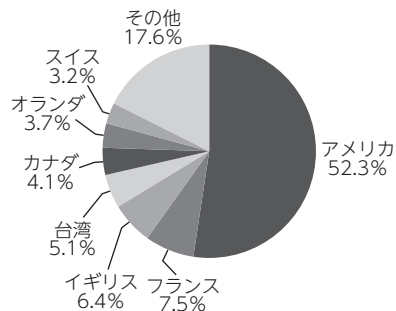


○国別配分

期首（前期末）



期末



（注1）比率は純資産総額に対する評価額の割合です。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。

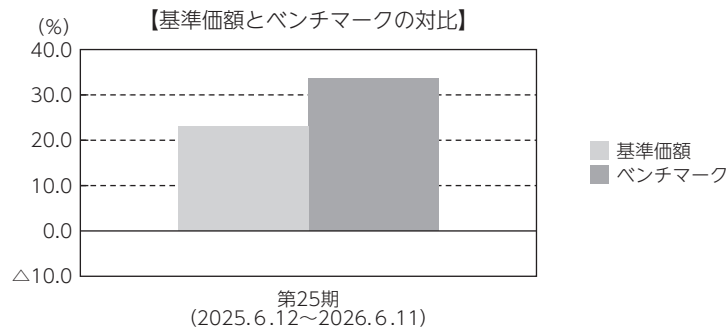
（注3）国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

（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33.6%上昇しました。当ファンドはベンチマークを10.5%下回りました。業種配分効果及び銘柄選択効果、ともにマイナスに影響しました。業種配分効果では、情報技術やエネルギーのアンダーウェイト等がマイナスに影響しました。銘柄選択効果では、情報技術等の銘柄選択効果はプラスに大きく寄与した一方、コミュニケーション・サービスやヘルスケア等の銘柄選択がマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

分配金

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
	2025年6月12日 ～2026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	56,151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、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を高位に維持します。

●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

中東及びウクライナ情勢、インフレの再燃、貿易摩擦、金融政策の動向等のリスク要因は存在するものの、好調な米国経済や幅広いセクターにおける企業業績の拡大を牽引役として、世界経済は堅調さを維持すると考えています。こうした中、高度な技術や優れたビジネスモデル等によりグローバルで高い競争力を有する企業や外部環境に左右されにくい独自の成長ドライバーを有する企業等に着目し、投資を行う方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第25期		項目の概要
	(2025年6月12日 ～2026年6月11日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	1,126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60,570円です。
(投信会社)	(506)	(0.836)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(553)	(0.913)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(67)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	14	0.023	(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)	(14)	(0.023)	
(c) 有価証券取引税	9	0.015	(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)	(9)	(0.015)	
(d) その他費用	16	0.027	(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)	(14)	(0.023)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	1,165	1.923	

(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。

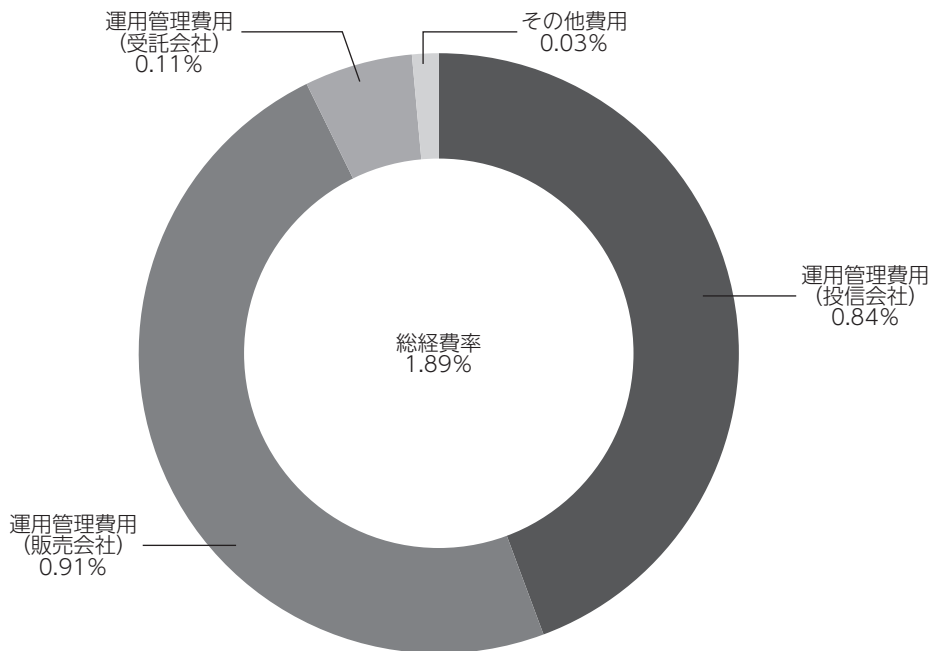
(注 2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2025年6月12日から2026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	316,695	3,300,000	998,273	10,200,000

■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	112,899,510千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	155,539,047千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.72

(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（2025年6月12日から2026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	15,862,277	15,180,699	166,303,046

<補足情報>

■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資産の明細

下記は、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（15,180,699,639口）の内容です。
外国株式

銘 柄	2025年6月11日現在	2026 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	584.48	684.95	16,301	2,618,233	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	338.52	373.25	3,328	534,553	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,016.35	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
CHUBB LTD	236.37	75.23	2,486	399,429	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	797.84	957.4	5,337	857,256	旅客航空輸送
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	183.97	—	—	—	コングロマリット
AMGEN INC	74.32	60.32	2,037	327,192	バイオテクノロジー
APPLE INC	287.89	329.12	9,596	1,541,290	コンピュータ・周辺機器
YUM! BRANDS INC	—	146.64	2,215	355,821	ホテル・レストラン・レジャー
BOEING CO	147	146	3,051	490,085	航空宇宙・防衛
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,468.68	1,295.06	52,935	8,501,983	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	453.54	369.23	1,784	286,666	ヘルスケア機器・用品
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	24.18	24.18	2,739	440,017	ライフサイエンス・ツール／サービス
SEMPRA	333.23	329.62	3,000	481,915	総合公益事業
FEDEX CORP	83.51	—	—	—	航空貨物・物流サービス
AMPHENOL CORP	—	527.96	7,878	1,265,320	電子装置・機器・部品
CONSTELLATION BRANDS INC	—	143.28	2,038	327,394	飲料
CATERPILLAR INC	—	50.29	4,305	691,527	機械
JPMORGAN CHASE & CO	542.38	213.38	6,596	1,059,452	銀行
COPART INC	803.09	625.17	1,960	314,881	商業サービス・用品
TRIP.COM GROUP LTD ADR	1,048.84	952.15	4,567	733,580	ホテル・レストラン・レジャー
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	74.82	2,889	464,126	ホテル・レストラン・レジャー
COOPER COS INC	—	270.17	1,828	293,720	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	183.69	107	1,964	315,573	ライフサイエンス・ツール／サービス
DEERE & CO	—	123.92	6,940	1,114,655	機械
BANK OF AMERICA CORP	1,273.14	833.14	4,543	729,803	銀行
CITIGROUP INC	631.99	536.99	7,162	1,150,348	銀行
CADENCE DESIGN SYS INC	—	83.07	3,199	513,835	ソフトウェア
ELECTRONIC ARTS INC	216	—	—	—	娯楽
SALESFORCE INC	134.91	349.79	5,978	960,224	ソフトウェア
EQUIFAX INC	98.09	—	—	—	専門サービス
FREEMPORT-MCMORAN INC	392.38	187.92	1,166	187,368	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	145.48	3,202	514,369	保険
NVIDIA CORP	1,293.4	1,727.9	34,630	5,562,016	半導体・半導体製造装置
GE AEROSPACE	210.27	274.11	8,736	1,403,114	航空宇宙・防衛
MONSTER BEVERAGE CORP	527.03	265.99	2,426	389,655	飲料
GOLDMAN SACHS GROUP INC	—	29.96	2,999	481,808	資本市場
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	63.38	1,920	308,437	航空宇宙・防衛
HEICO CORP	116	68.51	2,198	353,076	航空宇宙・防衛

銘柄	株数	2025年6月11日現在	2026 年 6 月 11 日 現 在		業 種 等
		株数	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	
HOME DEPOT INC	108	66	2,104	338,063	専門小売り
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	37.2	1,670	268,335	建設関連製品
INTEL CORP	—	296.97	3,178	510,541	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	—	48.56	10,370	1,665,632	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	173.87	165.33	18,787	3,017,477	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	95.7	95.7	2,703	434,243	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	81.81	79.99	3,410	547,778	資本市場
ICICI BANK LTD ADR	1,285.98	1,424.43	3,813	612,437	銀行
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	247.66	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	752.73	744.87	29,598	4,753,759	ソフトウェア
MICRON TECH INC	—	186.07	16,595	2,665,356	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	118.06	—	—	—	通信機器
ILLUMINA INC	—	146.86	2,386	383,220	ライフサイエンス・ツール/サービス
NIKE INC-CL B	545.5	230.5	1,013	162,742	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHROP GRUMMAN CORP	47	115.33	6,252	1,004,214	航空宇宙・防衛
ALIGN TECHNOLOGY INC	—	146.64	2,500	401,559	ヘルスケア機器・用品
CONOCOPHILLIPS	200.6	194.98	2,338	375,538	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	75.04	75.04	7,379	1,185,174	生活必需品流通・小売り
REGENERON PHARMACEUTICALS	125.51	40.3	2,424	389,422	バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	393.61	444.93	11,956	1,920,350	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	208.16	443.86	2,848	457,528	食品
BOOKING HOLDINGS INC	16.84	170.22	2,734	439,174	ホテル・レストラン・レジャー
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	180.03	140.26	4,262	684,622	化学
MTN GROUP LTD ADR	2,275.69	1,313.12	1,670	268,265	無線通信サービス
STARBUCKS CORP	574.94	669.24	6,609	1,061,538	ホテル・レストラン・レジャー
NETFLIX INC	149.87	782.55	6,416	1,030,619	娯楽
SYNOPSIS INC	140.47	—	—	—	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	151.44	171	7,045	1,131,584	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	151.47	149.79	7,220	1,159,680	ライフサイエンス・ツール/サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	255.21	257.07	11,200	1,798,960	バイオテクノロジー
WYNN RESORTS LTD	—	175.2	1,844	296,189	ホテル・レストラン・レジャー
CME GROUP INC	134.88	—	—	—	資本市場
STRATEGY INC-CL A	25.01	—	—	—	ソフトウェア
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	34.86	33.45	16,430	2,638,925	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	201.43	84.04	2,447	393,078	バイオテクノロジー
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	—	182.47	1,961	315,103	金属・鉱業
TRANSDIGM GROUP INC	25.72	24.72	2,996	481,340	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	126.31	138.36	6,766	1,086,833	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	462.26	—	—	—	旅客航空輸送
MERCADOLIBRE INC	38.15	43.29	6,875	1,104,307	大規模小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	648.51	743.51	13,602	2,184,700	タバコ
VISA INC	269.22	371.74	12,005	1,928,237	金融サービス
TENCENT HOLDINGS LTD ADR	625.35	730.24	4,321	694,085	インタラクティブ・メディアおよびサービス
EPAM SYSTEMS INC	—	115.52	1,074	172,623	情報技術サービス

銘柄		2025年6月11日現在	2026 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	
TESLA INC		688.47	668.64	25,514	4,097,905	自動車
META PLATFORMS INC		577.22	643.01	36,714	5,896,729	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		60.24	195.71	2,075	333,378	ソフトウェア
ABBVIE INC		128	63.34	1,424	228,842	バイオテクノロジー
ZOETIS INC		157.25	—	—	—	医薬品
HOWMET AEROSPACE INC		271	—	—	—	航空宇宙・防衛
CRISPR THERAPEUTICS AG		359.86	—	—	—	バイオテクノロジー
BROADCOM INC		1,151.24	953.21	35,468	5,696,667	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC		—	36.12	1,257	202,045	情報技術サービス
SPOTIFY TECHNOLOGY SA		—	16.05	807	129,688	音楽
KKR & CO INC		—	195.53	1,857	298,401	資本市場
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC		187.89	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
CLOUDFLARE INC		306.68	362.2	7,956	1,277,885	情報技術サービス
CARRIER GLOBAL CORP		1,505.94	635.49	4,319	693,742	建設関連製品
CORTEVA INC		458.57	455.13	3,388	544,290	化学
BLACKSTONE INC		143.24	—	—	—	資本市場
INGERSOLL RAND INC		409	468.38	3,301	530,196	機械
FTAI AVIATION LTD		—	210.83	4,759	764,455	航空宇宙・防衛
AON PLC		57.67	56.3	1,893	304,121	保険
AIRBNB INC		180.65	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
APPLOVIN CORP		—	16.31	804	129,138	ソフトウェア
ROYALTY PHARMA PLC		—	1,141.13	6,221	999,225	医薬品
ROBLOX CORP		255.91	298.23	1,237	198,779	音楽
BLACKROCK INC		35.38	—	—	—	資本市場
ARISTA NETWORKS INC		—	136.89	2,077	333,658	通信機器
PALANTIR TECHNOLOGIES INC		268.4	—	—	—	ソフトウェア
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR		1,651.35	872.52	2,218	356,364	無線通信サービス
ARM HOLDINGS PLC ADR		—	84.04	2,583	414,958	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC		104.5	139.15	7,084	1,137,915	化学
GE VERNOVA INC		45.84	35.82	3,105	498,841	電気設備
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD		629.14	619.25	2,829	454,521	資本市場
UL SOLUTIONS INC		—	222.86	2,170	348,557	専門サービス
BUNGE GLOBAL SA		—	266.67	3,418	549,121	食品
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		—	78.53	2,544	408,651	電子装置・機器・部品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		474.15	698.66	5,114	821,390	ホテル・レストラン・レジャー
ASCENDIS PHARMA A/S		—	38.05	798	128,207	バイオテクノロジー
SHOPIFY INC		987.37	914.82	9,898	1,589,774	情報技術サービス
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE CO		—	714.91	3,252	522,323	コンピュータ・周辺機器
ALPHABET INC-CL C		875.94	1,068.52	37,752	6,063,501	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEONE MEDICINES LTD ADR		204.53	213.46	5,627	903,755	バイオテクノロジー
ATLASSIAN CORP PLC		105.26	—	—	—	ソフトウェア
FERRARI NV		—	42.21	1,462	234,945	自動車
ITT INC		—	85.42	1,573	252,764	機械
小 計	株 数 ・ 金 額	39,932.26	39,575.71	705,290	113,276,733	
	銘柄 数<比 率>	92銘柄	107銘柄	—	<68.1%>	

銘柄		2025年6月11日現在		2026 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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD		—	243.54	5,173	595,881	金属・鉱業
BOMBARDIER INC 'B'		—	191.08	5,769	664,563	航空宇宙・防衛
CANADIAN NATURAL RESOURCES		739.43	739.43	4,702	541,627	石油・ガス・消耗燃料
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		1,701.34	1,384.05	5,497	633,250	金属・鉱業
TC ENERGY CORP		505.13	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
CONSTELLATION SOFTWARE INC		—	4.07	1,279	147,383	ソフトウェア
CENOVUS ENERGY INC W/I		1,778.56	2,383.49	9,443	1,087,783	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	4,724.46 4銘柄	4,945.66 6銘柄	31,864 —	3,670,490 <2.2%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ARISTOCRAT LEISU		403.46	257.22	1,358	152,683	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	403.46 1銘柄	257.22 1銘柄	1,358 —	152,683 <0.1%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		557	829	31,750	650,571	資本市場
AIA GROUP LTD		5,602	7,676	53,923	1,104,900	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	6,159 2銘柄	8,505 2銘柄	85,674 —	1,755,472 <1.1%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,551	1,614	9,979	1,244,626	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		7,910	5,759	2,459	306,698	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	9,461 2銘柄	7,373 2銘柄	12,438 —	1,551,324 <0.9%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
DIPLOMA PLC		—	258.7	1,804	387,483	商社・流通業
BAE SYSTEMS PLC		3,044.15	3,202.21	6,212	1,334,026	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		679.54	1,140.97	5,209	1,118,724	タバコ
PRUDENTIAL PLC		2,213.62	2,707.42	2,507	538,484	保険
RIO TINTO PLC		278.27	—	—	—	金属・鉱業
RELX PLC		1,525.94	959.55	2,444	525,024	専門サービス
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		7,155.97	5,528.07	6,819	1,464,403	航空宇宙・防衛
BP PLC		6,836.72	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
3i GROUP PLC		532.31	590.31	1,291	277,231	資本市場
LONDON STOCK EXCHANGE PLC		514.56	283.22	2,552	548,219	資本市場
ASTRAZENECA PLC		919.45	1,077.37	14,505	3,114,956	医薬品
GLENCORE PLC		6,314.51	6,213.18	3,504	752,499	金属・鉱業
ENTAIN PLC		—	2,489.42	1,496	321,281	ホテル・レストラン・レジャー
WISE PLC		2,430.84	—	—	—	金融サービス
WISE GROUP PLC		—	1,369.03	1,084	232,836	金融サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		207.58	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	32,653.46 13銘柄	25,819.45 12銘柄	49,432 —	10,615,171 <6.4%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED		1,087.79	1,083.15	8,635	1,734,617	食品
CIE FINANCIERIE RICHEMONT		—	116.05	1,961	394,052	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄		2025年6月11日現在		2026 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	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA INHABER		257.24	—	—	—	化学
ABB LTD		1,024.74	606.87	4,830	970,291	電気設備
LONZA GROUP AG-REG		29	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG		99.3	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PARTNERS GROUP HOLDING AG		25.29	—	—	—	資本市場
ROCHE HOLDING AG		—	25.98	841	169,022	医薬品
VAT GROUP AG		—	13.79	868	174,390	機械
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2,523.36 6銘柄	1,845.84 5銘柄	17,138 —	3,442,374 <2.1%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		214.28	209.7	17,879	443,399	飲料
NOVO NORDISK A/S-B		1,486.82	915.48	25,917	642,747	医薬品
DSV A/S		423.05	456.15	70,224	1,741,562	航空貨物・物流サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2,124.15 3銘柄	1,581.33 3銘柄	114,020 —	2,827,709 <1.7%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB-B		1,445.97	944.28	31,151	526,465	建設関連製品
EVOLUTION AB		203.52	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1,649.49 2銘柄	944.28 1銘柄	31,151 —	526,465 <0.3%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		371.41	436.09	7,629	1,414,112	航空宇宙・防衛
ASML HOLDING NV		171.95	142.95	21,545	3,993,228	半導体・半導体製造装置
PROSUS NV		1,396.07	732.1	2,921	541,392	大規模小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	1,939.43 3銘柄	1,311.14 3銘柄	32,096 —	5,948,734 <3.6%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		277.39	267.33	1,883	349,008	飲料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	277.39 1銘柄	267.33 1銘柄	1,883 —	349,008 <0.2%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE		119.52	128.96	2,162	400,875	化学
AXA SA		743.96	721.4	2,923	541,903	保険
VEOLIA ENVIRONNEMENT		—	393.65	1,365	253,168	総合公益事業
DANONE		369.37	437.9	2,905	538,418	食品
SAFRAN SA		404.18	172.26	5,021	930,662	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		125.59	—	—	—	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		414.79	321.35	2,854	529,122	メディア
L'OREAL		40.87	54.98	2,111	391,346	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		34.8	33.1	1,614	299,161	繊維・アパレル・贅沢品
MICHELIN(CGDE)-B		—	241.31	783	145,130	自動車用部品
PERNOD-RICARD		—	270.97	1,708	316,697	飲料
RENAULT SA		752.5	729.67	1,947	360,947	自動車
SOCIETE GENERALE-A		657	582.49	4,005	742,323	銀行
SCHNEIDER ELECTRIC SE		284.27	263.42	6,788	1,258,149	電気設備

銘 柄		2025年6月11日現在	2026 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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	石油・ガス・消耗燃料 繊維・アパレル・贅沢品 ソフトウェア 医薬品 ヘルスケア機器・用品 総合公益事業 金融サービス
TOTALENERGIES SE		1,210.65	1,318.11	10,181	1,886,961	
HERMES INTL		20	24.95	4,080	756,293	
DASSAULT SYSTEMES SA		—	909.48	1,758	325,916	
SANOFI		326.29	321.39	2,442	452,764	
ESSILORLUXOTTICA		463.5	280.57	5,010	928,735	
ENGIE		1,245.74	2,126.64	5,729	1,061,844	
EDENRED		777.36	963.55	1,944	360,383	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,990.39	10,296.15	67,340	12,480,804	
	銘柄 数<比率>	17銘柄	20銘柄	—	<7.5%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	航空貨物・物流サービス ソフトウェア コングロマリット 医薬品 資本市場
DEUTSCHE POST AG-REG		—	579.69	2,945	546,008	
SAP SE		252.87	341.5	5,112	947,505	
SIEMENS AG-REG		292.63	263.57	6,810	1,262,285	
BAYER AG		—	579	2,047	379,562	
DEUTSCHE BANK AG-REG		2,078.08	1,288.08	3,490	646,846	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,623.58	3,051.84	20,406	3,782,208	
	銘柄 数<比率>	3銘柄	5銘柄	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 専門小売り ホテル・レストラン・レジャー
BANCO SANTANDER SA		—	3,552.69	3,710	687,690	
INDITEX		386.53	510.09	2,806	520,159	
AMADEUS IT GROUP SA		414.74	347.93	1,809	335,323	
小 計	株 数 ・ 金 額	801.27	4,410.71	8,326	1,543,174	
	銘柄 数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<0.9%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
UNICREDIT SPA		1,756.11	1,637.11	11,566	2,143,676	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,756.11	1,637.11	11,566	2,143,676	
	銘柄 数<比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	115,018.81	111,821.77	—	164,066,032	
	銘柄 数<比率>	152銘柄	172銘柄	—	<98.7%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2026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、2026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、委託会社が適切と判断した価格を評価額としています。（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」及び一般社団法人資産運用業協会「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。）

■投資信託財産の構成

2026年6月11日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	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	166,303,046	98.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,348,172	1.4
投 資 信 託 財 産 総 額	168,651,219	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・マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、166,264,302千円、98.7％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、2026年6月11日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=160.61円、1 カナダ・ドル=115.19円、1 オーストラリア・ドル=112.38円、1 香港・ドル=20.49円、1 シンガポール・ドル=124.72円、1 イギリス・ポンド=214.74円、1 イスラエル・シェケル=54.039円、1 スイス・フラン=200.86円、1 デンマーク・クローネ=24.80円、1 ノルウェー・クローネ=16.97円、1 スウェーデン・クローナ=16.90円、1 ユーロ=185.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年6月11日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	168,651,219,440円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,348,172,965
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)	166,303,046,475
(B) 負 債	1,743,646,687
未 払 解 約 金	219,696,412
未 払 信 託 報 酬	1,522,333,590
そ の 他 未 払 費 用	1,616,685
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	166,907,572,753
元 本	25,634,518,931
次 期 繰 越 損 益 金	141,273,053,822
(D) 受 益 権 総 口 数	25,634,518,931口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C／D)	65,110円

- (注) 期首における元本額は26,306,356,584円、当期中における追加設定元本額は3,684,327,824円、同解約元本額は4,356,165,477円です。

■損益の状況

当期 自2025年6月12日 至2026年6月11日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,718,752円
受 取 利 息	8,718,752
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,485,751,350
売 買 益 損	34,665,149,711
売 買 損 益	△3,179,398,361
(C) 信 託 報 酬 等	△2,934,571,108
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	28,559,898,994
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	49,012,441,354
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	63,700,713,474
(配 当 等 相 当 額)	(66,370,559,986)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,669,846,512)
(G) 合 計(D＋E＋F)	141,273,053,822
次 期 繰 越 損 益 金(G)	141,273,053,822
追 加 信 託 差 損 益 金	63,700,713,474
(配 当 等 相 当 額)	(66,370,559,986)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,669,846,512)
分 配 準 備 積 立 金	77,572,340,348

- (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	7,838,381円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	28,552,060,613
(c) 収 益 調 整 金	66,370,559,986
(d) 分 配 準 備 積 立 金	49,012,441,354
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	143,942,900,334
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	56,151.98
(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・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■当ファンドおよび当ファンドが投資対象とする「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」において、「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1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

運用報告書

第28期（決算日 2026年3月16日）

（計算期間 2025年3月18日～2026年3月16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28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 率	株 式 先 物 率	純 資 産 総 額
	期 騰 落 率	中 率	(配 当 込 み、円換算ベース) (ベンチマーク)	期 騰 落 率	(参考)	期 騰 落 率			
24期(2022年3月15日)	円	%	ポイント	%	円	%	%	%	百万円
24期(2022年3月15日)	45,017	4.1	1,785,534.60	12.5	118.25	8.4	94.8	—	66,867
25期(2023年3月15日)	52,013	15.5	1,965,878.42	10.1	134.62	13.8	98.4	—	79,306
26期(2024年3月15日)	73,412	41.1	2,803,948.16	42.6	148.59	10.4	98.9	—	114,868
27期(2025年3月17日)	81,338	10.8	3,112,572.82	11.0	148.84	0.2	99.2	—	128,727
28期(2026年3月16日)	102,502	26.0	3,992,374.31	28.3	159.43	7.1	98.7	—	157,004

- (注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含む場合があります。
- (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（配当込み、円換算ベース）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

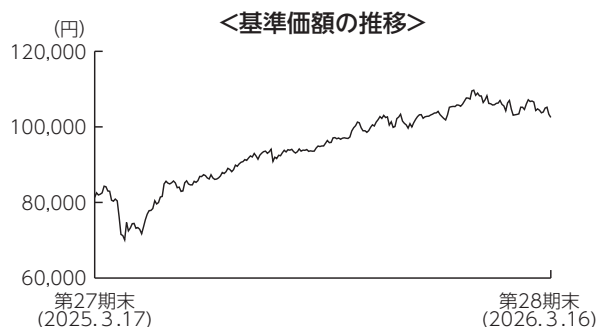
年 月 日	基 準 価 額		MSCIコクサイ・インデックス (配 当 込 み、 円 換 算 ベー ス) (ベンチマーク)		米ドル為替レート		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率
		騰落率		騰落率	(参考)	騰落率		
(期 首) 2025 年 3 月 17 日	円	%	ポイント	%	円	%	%	%
	81,338	—	3,112,572.82	—	148.84	—	99.2	—
3 月 末	80,593	△0.9	3,100,682.83	△0.4	149.52	0.5	99.1	—
4 月 末	77,884	△4.2	2,971,280.78	△4.5	142.57	△4.2	98.8	—
5 月 末	84,886	4.4	3,186,292.49	2.4	143.87	△3.3	98.4	—
6 月 末	89,027	9.5	3,339,728.31	7.3	144.81	△2.7	97.8	—
7 月 末	93,397	14.8	3,527,657.86	13.3	149.39	0.4	98.6	—
8 月 末	94,008	15.6	3,554,124.55	14.2	146.92	△1.3	99.0	—
9 月 末	97,114	19.4	3,685,313.05	18.4	148.88	0.0	99.3	—
10 月 末	102,474	26.0	3,898,477.94	25.2	154.10	3.5	98.7	—
11 月 末	103,198	26.9	3,961,875.21	27.3	156.63	5.2	98.7	—
12 月 末	105,459	29.7	4,042,382.43	29.9	156.56	5.2	99.3	—
2026 年 1 月 末	106,234	30.6	4,037,116.81	29.7	153.66	3.2	98.4	—
2 月 末	106,715	31.2	4,099,871.42	31.7	155.81	4.7	98.6	—
(期 末) 2026 年 3 月 16 日	102,502	26.0	3,992,374.31	28.3	159.43	7.1	98.7	—

(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む場合があります。

(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（2025年3月18日から2026年3月16日まで）

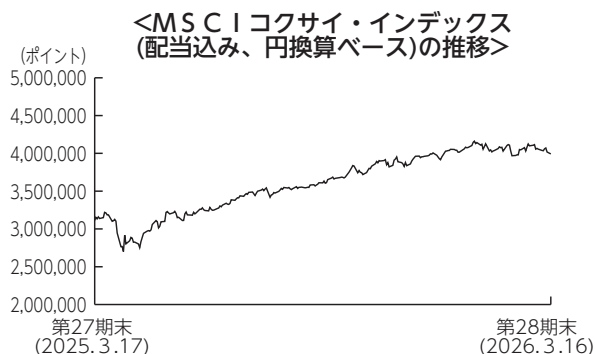


基準価額の推移

当期末の基準価額は102,502円となり、前期末比で26.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

米政権による関税政策や欧州諸国との対立、米国の雇用や金融政策の動向等、相応の不確実性や変動要因がある中、堅調な米国経済や生成AIサービスの著しい進展と関連産業への波及、ドイツをはじめとする欧州諸国による大規模な財政支出と欧州経済の回復等の材料に支えられて、総じて株式市場が堅調に推移したことが基準価額の上昇に寄与しました。セクター別では、主に情報技術やコミュニケーション・サービスの保有銘柄の株価上昇等が上昇要因となりました。



投資環境

グローバル株式市場は、世界的な景気の底堅さとインフレ沈静化を背景に、総じて堅調に推移しました。期前半はAI関連等のハイテク銘柄が市場を牽引しましたが、中盤には米国の関税政策を巡る不透明感から一時、下落しました。その後、司法判断による政策抑制や景気のソフトランディング期待が支えとなり、期終盤はバリュー株及び非米国への資金シフトを伴いながら主要指数は高値圏で推移しました。

為替市場では、円安米ドル高が進行しました。期前半は米国の利下げ観測や米政権の関税政策に伴う不確実性等から急速に円高が進んだ局面があるものの、期後半は堅調な米経済指標を背景に米ドル買いが再燃し、再び円安基調を強めました。終盤には地政学的な動向や米関税政策への警戒から一時的な円高局面もありましたが、日銀の利上げペースが緩慢に留まるとの見方等から日米金利差が意識される中で概ね円安水準を維持して期を終えました。

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基づき組入れ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一般消費財・サービスや資本財・サービス、ヘルスケアセクター等への投資比率を相対的に高位とする一方で、金融や情報技術セクターへの投資比率は相対的に低位としました。

【運用状況】

○組入上位10業種

期首（前期末）

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	12.0%
2	資本財	11.8
3	半導体・半導体製造装置	9.7
4	メディア・娯楽	9.4
5	ソフトウェア・サービス	8.8
6	金融サービス	5.7
7	消費者サービス	5.7
8	銀行	4.5
9	食品・飲料・タバコ	4.0
10	一般消費財・サービス流通・小売り	3.9



期末

No.	業種	比率
1	半導体・半導体製造装置	14.1%
2	資本財	12.1
3	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	9.1
4	メディア・娯楽	8.7
5	ソフトウェア・サービス	6.7
6	食品・飲料・タバコ	5.2
7	消費者サービス	5.2
8	金融サービス	5.1
9	銀行	5.0
10	素材	4.0

○組入上位10銘柄

期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	比率
1	META PLATFORMS INC	アメリカ・ドル	4.1%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	3.3
3	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	アメリカ・ドル	3.1
4	BROADCOM INC	アメリカ・ドル	3.0
5	TESLA INC	アメリカ・ドル	2.1
6	NVIDIA CORP	アメリカ・ドル	2.0
7	NOVO NORDISK A/S-B	デンマーク・クローネ	1.9
8	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	1.9
9	NETFLIX INC	アメリカ・ドル	1.7
10	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	1.6
組入銘柄数		153銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	アメリカ・ドル	4.6%
2	META PLATFORMS INC	アメリカ・ドル	3.9
3	BROADCOM INC	アメリカ・ドル	3.1
4	MICROSOFT CORP	アメリカ・ドル	3.0
5	ALPHABET INC-CL C	アメリカ・ドル	3.0
6	NVIDIA CORP	アメリカ・ドル	2.8
7	TESLA INC	アメリカ・ドル	2.7
8	ASTRAZENECA PLC	イギリス・ポンド	1.9
9	ASML HOLDING NV	ユーロ	1.8
10	ELI LILLY & CO	アメリカ・ドル	1.7
組入銘柄数		161銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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。

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28.3%上昇しました。当ファンドはベンチマークを2.2%下回りました。ヘルスケアの高位組入れや情報技術の低位組入れ等により、業種配分効果はマイナスに影響しました。一方、情報技術における銘柄選択は大きくプラスに寄与しましたが、コミュニケーション・サービスやヘルスケア、資本財・サービス等におけるマイナスが影響し、銘柄選択効果はマイナスに影響しました。

今後の運用方針

中東及びウクライナ情勢、インフレの再燃、貿易摩擦、金融政策の動向等のリスク要因は存在するものの、好調な米国経済や幅広いセクターにおける企業業績の拡大を牽引役として、世界経済は堅調さを維持すると考えています。こうした中、高度な技術や優れたビジネスモデル等によりグローバルで高い競争力を有する企業や外部環境に左右されにくい独自の成長ドライバーを有する企業等に着目し、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)	21円 (21)	0.022% (0.022)	(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)	19 (19)	0.020 (0.020)	(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)	24 (22)	0.026 (0.024)	(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)	(2)	(0.002)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	64	0.068	
期中の平均基準価額は94,599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 (2025年3月18日から2026年3月16日まで)

株 式

			買		付		売		付			
			株	数	金	額	株	数	金	額		
外	ア		メ	リ	カ	百株 13,294.28 (1,720.56)	千アメリカ・ドル 229,049 (△130)	百株 23,356.54	千アメリカ・ドル 256,921			
	カ			ナ	ダ	百株 1,338.49 (－)	千カナダ・ドル 11,198 (－)	百株 822.42	千カナダ・ドル 4,920			
	オ		ー	ス	ト	ラ	リ	ア	百株 1,065.9 (－)	千オーストラリア・ドル 2,470 (－)	百株 1,469.36	千オーストラリア・ドル 4,644
	香					港	百株 3,251 (－)	千香港・ドル 40,219 (－)	百株 628	千香港・ドル 5,339		
	シ		ン	ガ	ポ	ー	ル	百株 － (－)	千シンガポール・ドル － (△41)	百株 2,457	千シンガポール・ドル 2,318	
	イ		ギ	リ	ス	百株 28,490.74 (－)	千イギリス・ポンド 22,766 (△23)	百株 23,058.47	千イギリス・ポンド 13,832			
	ス			イ		ス	百株 504.76 (－)	千スイス・フラン 18,097 (△45)	百株 988.44	千スイス・フラン 19,562		
	デ		ン	マ	ー	ク	百株 1,131.91 (－)	千デンマーク・クローネ 47,485 (－)	百株 2,294.26	千デンマーク・クローネ 93,466		
	ス		ウ	エ	ー	デ	ン	百株 － (－)	千スウェーデン・クローナ － (－)	百株 705.21	千スウェーデン・クローナ 27,898	
国	ユ イ	オ	ラ	ン	ダ	百株 204.89 (－)	千ユーロ 4,453 (△27)	百株 377.82	千ユーロ 8,967			
		ベ	ル	ギ	ー	－ (－)	－ (－)	10.06	49			
		フ	ラ	ン	ス	2,000.57 (－)	16,545 (△38)	2,304.03	25,839			
		ド		イ	ツ	1,352.36 (－)	8,439 (－)	213.2	3,978			
		ス	ペ	イ	ン	4,156.15 (－)	4,336 (－)	546.71	1,221			
	口	イ	タ	リ	ア	849 (－)	4,779 (－)	258	1,851			

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	109,760,787千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	147,184,193千円
(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（2025年3月18日から2026年3月16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

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	604.3	627.4	13,029	2,077,247	大規模小売り
ABBOTT LABORATORIES	338.52	373.25	4,032	642,856	ヘルスケア機器・用品
AES CORP	1,016.35	—	—	—	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	74.82	1,842	293,776	情報技術サービス
CHUBB LTD	236.37	210.79	6,934	1,105,544	保険
RYANAIR HOLDINGS PLC-SP ADR	514.2	957.4	5,867	935,520	旅客航空輸送
AMGEN INC	—	90.32	3,307	527,332	バイオテクノロジー
APPLE INC	414.1	206.54	5,165	823,611	コンピュータ・周辺機器
YUM! BRANDS INC	—	146.64	2,352	374,996	ホテル・レストラン・レジャー
BOEING CO	147	146	3,064	488,556	航空宇宙・防衛
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	1,525.34	1,341.27	45,376	7,234,376	半導体・半導体製造装置
BOSTON SCIENTIFIC CORP	453.54	369.23	2,552	406,943	ヘルスケア機器・用品
METTLER TOLEDO INTERNATIONAL INC	24.18	24.18	2,838	452,478	ライフサイエンス・ツール/サービス
SEMPRA	333.23	329.62	3,135	499,815	総合公益事業
FEDEX CORP	83.51	—	—	—	航空貨物・物流サービス
AMPHENOL CORP	—	527.96	7,070	1,127,240	電子装置・機器・部品
CONSTELLATION BRANDS INC	—	143.28	2,151	342,966	飲料
CATERPILLAR INC	241	—	—	—	機械
JPMORGAN CHASE & CO	514.38	213.38	6,048	964,239	銀行
COPART INC	803.09	995.94	3,395	541,290	商業サービス・用品
TRIP.COM GROUP LTD ADR	1,048.84	952.15	4,924	785,116	ホテル・レストラン・レジャー
MARRIOTT INTERNATIONAL-CL A	—	74.82	2,347	374,329	ホテル・レストラン・レジャー
COOPER COS INC	—	270.17	1,889	301,167	ヘルスケア機器・用品
DANAHER CORP	246.84	107	2,004	319,549	ライフサイエンス・ツール/サービス
DEERE & CO	—	102.97	5,946	948,053	機械
BANK OF AMERICA CORP	1,273.14	1,259.14	5,882	937,879	銀行
GERDAU SA ADR	4,585.16	—	—	—	金属・鉱業
CITIGROUP INC	509.99	620.99	6,563	1,046,377	銀行
ECOLAB INC	—	160.61	4,403	702,066	化学
ELECTRONIC ARTS INC	216	—	—	—	娯楽
SALESFORCE INC	206.25	349.79	6,745	1,075,355	ソフトウェア
EQUIFAX INC	124.88	—	—	—	専門サービス
FREEPORT-MCMORAN INC	406	576.5	3,250	518,196	金属・鉱業
ARTHUR J GALLAGHER & CO	—	145.48	3,024	482,270	保険
NVIDIA CORP	1,432.69	1,539.87	27,756	4,425,164	半導体・半導体製造装置
GE AEROSPACE	210.27	274.11	8,214	1,309,685	航空宇宙・防衛
MONSTER BEVERAGE CORP	527.03	383.51	2,957	471,473	飲料
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	—	63.38	2,275	362,717	航空宇宙・防衛
HEICO CORP	116	142.06	4,097	653,299	航空宇宙・防衛
HOME DEPOT INC	135	108	3,661	583,756	専門小売り
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	37.2	1,571	250,516	建設関連製品

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	
INTEL CORP	－	323.76	1,481	236,251	半導体・半導体製造装置
KLA CORPORATION	－	42.56	6,037	962,595	半導体・半導体製造装置
ELI LILLY & CO	158.22	165.33	16,286	2,596,529	医薬品
MCDONALD'S CORPORATION	95.7	95.7	3,124	498,094	ホテル・レストラン・レジャー
S&P GLOBAL INC	81.81	79.99	3,379	538,793	資本市場
ICICI BANK LTD ADR	1,285.98	1,424.43	3,786	603,623	銀行
ON SEMICONDUCTOR CORPORATION	247.66	－	－	－	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP	728.54	745.92	29,504	4,703,960	ソフトウェア
MICRON TECH INC	－	191.07	8,142	1,298,089	半導体・半導体製造装置
MOTOROLA SOLUTIONS INC	118.06	－	－	－	通信機器
ILLUMINA INC	－	146.86	1,746	278,484	ライフサイエンス・ツール／サービス
NIKE INC-CL B	545.5	230.5	1,244	198,369	繊維・アパレル・贅沢品
NORTHROP GRUMMAN CORP	47	115.33	8,461	1,349,077	航空宇宙・防衛
ALIGN TECHNOLOGY INC	－	146.64	2,408	383,950	ヘルスケア機器・用品
PFIZER INC	642.99	－	－	－	医薬品
CONOCOPHILLIPS	200.6	194.98	2,376	378,903	石油・ガス・消耗燃料
COSTCO WHOLESALE CORP	75.04	75.04	7,567	1,206,448	生活必需品流通・小売り
REGENERON PHARMACEUTICALS	125.51	40.3	3,005	479,159	バイオテクノロジー
ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	319.44	491.17	13,386	2,134,185	ホテル・レストラン・レジャー
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	208.16	443.86	2,436	388,426	食品
BOOKING HOLDINGS INC	16.84	11.93	5,059	806,687	ホテル・レストラン・レジャー
SLB LTD	572.67	－	－	－	エネルギー設備・サービス
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	180.03	176.53	5,645	899,994	化学
MTN GROUP LTD ADR	2,275.69	1,313.12	1,435	228,925	無線通信サービス
STARBUCKS CORP	440.51	669.24	6,635	1,057,900	ホテル・レストラン・レジャー
VALE SA SP-ADR	1,563.86	－	－	－	金属・鉱業
NETFLIX INC	158.44	782.55	7,458	1,189,106	娯楽
SYNOPSYS INC	101.86	－	－	－	ソフトウェア
INTUITIVE SURGICAL INC	151.44	171	8,073	1,287,227	ヘルスケア機器・用品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	151.47	173.8	8,070	1,286,719	ライフサイエンス・ツール／サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	255.21	257.07	12,065	1,923,574	バイオテクノロジー
WYNN RESORTS LTD	－	175.2	1,759	280,522	ホテル・レストラン・レジャー
CME GROUP INC	56.26	－	－	－	資本市場
STRATEGY INC-CL A	25.01	－	－	－	ソフトウェア
SAMSUNG ELECTRONICS GDR(GB/USD)	34.86	40.89	12,487	1,990,930	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	201.43	84.04	2,633	419,922	バイオテクノロジー
TRANSDIGM GROUP INC	25.72	24.72	3,002	478,710	航空宇宙・防衛
MASTERCARD INC	126.31	138.36	6,890	1,098,502	金融サービス
DELTA AIR LINES INC	462.26	－	－	－	旅客航空輸送
MERCADOLIBRE INC	43.07	43.29	7,229	1,152,588	大規模小売り
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	817.1	807.69	14,107	2,249,097	タバコ
VISA INC	244.11	371.74	11,417	1,820,311	金融サービス

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	
(アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
TENCENT HOLDINGS LTD ADR		1,228.41	730.24	5,107	814,256	インタラクティブ・メディアおよびサービス
TESLA INC		721.36	668.64	26,157	4,170,241	自動車
META PLATFORMS INC		577.22	623	38,234	6,095,667	インタラクティブ・メディアおよびサービス
SERVICENOW INC		60.24	301.35	3,423	545,878	ソフトウェア
ABBVIE INC		128	63.34	1,391	221,839	バイオテクノロジー
ZOETIS INC		157.25	－	－	－	医薬品
HOWMET AEROSPACE INC		271	－	－	－	航空宇宙・防衛
CRISPR THERAPEUTICS AG		359.86	－	－	－	バイオテクノロジー
BROADCOM INC		1,307.62	959.66	30,916	4,929,002	半導体・半導体製造装置
MONGODB INC		－	36.13	941	150,053	情報技術サービス
KKR & CO INC		－	195.53	1,680	267,872	資本市場
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC		187.89	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
CLOUDFLARE INC		306.68	307.99	6,543	1,043,189	情報技術サービス
CARRIER GLOBAL CORP		1,615.52	905.17	5,037	803,092	建設関連製品
UBER TECHNOLOGIES INC		252	－	－	－	陸上運輸
CORTEVA INC		458.57	455.13	3,605	574,758	化学
BLACKSTONE INC		330.53	－	－	－	資本市場
INGERSOLL RAND INC		409	468.38	3,846	613,296	機械
FTAI AVIATION LTD		－	210.83	4,685	747,007	航空宇宙・防衛
AON PLC		57.67	56.3	1,809	288,494	保険
AIRBNB INC		180.65	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
ROYALTY PHARMA PLC		－	652.22	2,977	474,684	医薬品
ROBLOX CORP		－	561.32	3,166	504,909	娯楽
BLACKROCK INC		35.38	－	－	－	資本市場
ARISTA NETWORKS INC		198.71	－	－	－	通信機器
PALANTIR TECHNOLOGIES INC		187.54	－	－	－	ソフトウェア
AMERICA MOVIL SAB DE CV ADR		1,651.35	1,601.22	3,681	586,894	無線通信サービス
ARM HOLDINGS PLC ADR		－	84.04	972	155,087	半導体・半導体製造装置
LINDE PLC		104.5	139.15	6,872	1,095,745	化学
GE VERNOVA INC		45.84	35.82	2,883	459,729	電気設備
BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT LTD		629.14	619.25	2,658	423,835	資本市場
UL SOLUTIONS INC		－	222.86	1,854	295,685	専門サービス
BUNGE GLOBAL SA		235.78	266.67	3,326	530,292	食品
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC		－	78.53	2,197	350,285	電子装置・機器・部品
RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL INC		474.15	698.66	5,075	809,229	ホテル・レストラン・レジャー
GODADDY INC		212.99	－	－	－	情報技術サービス
SHOPIFY INC		987.37	914.82	11,248	1,793,368	情報技術サービス
ALPHABET INC-CL C		956.68	970.06	29,243	4,662,279	インタラクティブ・メディアおよびサービス
BEONE MEDICINES LTD ADR		204.53	213.46	6,063	966,676	バイオテクノロジー
ATLASSIAN CORP PLC		105.26	102.98	774	123,480	ソフトウェア
ITT INC		－	85.42	1,603	255,701	機械
小計	株数・金額	48,913.84	40,572.14	662,008	105,543,970	
	銘柄数<比率>	98銘柄	99銘柄	－	<67.2%>	

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	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
AGNICO EAGLE MINES LTD		－	159.14	4,535	527,349	金属・鉱業
BOMBARDIER INC 'B'		－	191.08	4,647	540,360	航空宇宙・防衛
CANADIAN NATURAL RESOURCES		739.43	739.43	4,917	571,859	石油・ガス・消耗燃料
FIRST QUANTUM MINERALS LTD		1,701.34	1,384.05	4,488	521,919	金属・鉱業
TC ENERGY CORP		505.13	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
CENOVUS ENERGY INC W/I		1,778.56	2,766.83	8,812	1,024,700	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額	4,724.46	5,240.53	27,401	3,186,189	
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄	5銘柄	－	<2.0%>	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
ARISTOCRAT LEISU		403.46	－	－	－	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	403.46	－	－	－	
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	－銘柄	－	<－%>	
(香港)		百株	百株	千香港・ドル	千円	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		280	829	33,276	677,500	資本市場
AIA GROUP LTD		5,602	7,676	62,789	1,278,397	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	5,882	8,505	96,065	1,955,898	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	2銘柄	－	<1.2%>	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1,551	1,245	6,886	856,561	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		7,910	5,759	2,856	355,315	各種電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	9,461	7,004	9,742	1,211,876	
	銘 柄 数<比 率>	2銘柄	2銘柄	－	<0.8%>	
(イギリス)		百株	百株	千イギリス・ポンド	千円	
BAE SYSTEMS PLC		2,142.76	2,723.35	6,282	1,328,177	航空宇宙・防衛
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		679.54	1,140.97	5,156	1,089,987	タバコ
PRUDENTIAL PLC		2,213.62	2,707.42	2,899	612,985	保険
RIO TINTO PLC		278.27	270.74	1,804	381,467	金属・鉱業
RELX PLC		565.07	1,290.92	3,317	701,354	専門サービス
ROLLS ROYCE HOLDINGS PLC		7,155.97	7,376.15	8,965	1,895,351	航空宇宙・防衛
BP PLC		8,281.63	－	－	－	石油・ガス・消耗燃料
STANDARD CHARTERED PLC		－	608.56	941	198,956	銀行
3I GROUP PLC		－	870.31	2,583	546,247	資本市場
LONDON STOCK EXCHANGE PLC		659.58	283.22	2,477	523,646	資本市場
ASTRAZENECA PLC		919.45	984.36	14,155	2,992,387	医薬品
GLENCORE PLC		－	6,213.18	3,220	680,900	金属・鉱業
ENTAIN PLC		－	2,489.42	1,363	288,181	ホテル・レストラン・レジャー
WISE PLC		－	1,369.03	1,212	256,275	金融サービス
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC		207.58	208.11	1,715	362,602	ホテル・レストラン・レジャー
小 計	株 数 ・ 金 額	23,103.47	28,535.74	56,095	11,858,521	
	銘 柄 数<比 率>	10銘柄	14銘柄	－	<7.6%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
NESTLE SA-REGISTERED		987.16	1,083.15	8,759	1,769,318	食品
CIE FINANC RICHEMONT		－	116.05	1,602	323,719	繊維・アパレル・贅沢品

銘柄		期首(前期末)	当	期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
SIKA INHABER		220.22	—	—	—	化学
ABB LTD		1,024.74	606.87	4,032	814,432	電気設備
LONZA GROUP AG-REG		29	—	—	—	ライフサイエンス・ツール/サービス
SONOVA HOLDING AG		74	—	—	—	ヘルスケア機器・用品
PARTNERS GROUP HOLDING AG		—	31.58	2,563	517,706	資本市場
VAT GROUP AG		—	13.79	694	140,219	機械
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,335.12 5銘柄	1,851.44 5銘柄	17,651 —	3,565,396 <2.3%>	
(デンマーク)		百株	百株	千デンマーク・クローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		155.77	209.7	18,482	451,723	飲料
NOVO NORDISK A/S-B		2,110.86	915.48	22,616	552,757	医薬品
DSV A/S		477.05	456.15	72,550	1,773,138	航空貨物・物流サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,743.68 3銘柄	1,581.33 3銘柄	113,650 —	2,777,619 <1.8%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデン・クローナ	千円	
ASSA ABLOY AB-B		1,445.97	944.28	32,379	546,563	建設関連製品
EVOLUTION AB		203.52	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,649.49 2銘柄	944.28 1銘柄	32,379 —	546,563 <0.3%>	
(ユーロ…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIRBUS SE		504.6	530.05	8,924	1,629,701	航空宇宙・防衛
ASML HOLDING NV		182.95	133.95	15,800	2,885,215	半導体・半導体製造装置
PROSUS NV		1,396.07	1,246.69	5,811	1,061,169	大規模小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,083.62 3銘柄	1,910.69 3銘柄	30,537 —	5,576,087 <3.6%>	
(ユーロ…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		277.39	267.33	1,704	311,240	飲料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	277.39 1銘柄	267.33 1銘柄	1,704 —	311,240 <0.2%>	
(ユーロ…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AIR LIQUIDE		119.52	117.24	2,003	365,820	化学
AXA SA		743.96	721.4	2,762	504,516	保険
DANONE		—	437.9	3,149	575,076	食品
SAFRAN SA		511.6	212.4	6,465	1,180,592	航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA		125.59	85.02	916	167,355	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		414.79	321.35	2,430	443,726	メディア
L'OREAL		40.87	54.98	1,944	355,041	パーソナルケア用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE		34.8	33.1	1,567	286,307	繊維・アパレル・贅沢品
RENAULT SA		752.5	729.67	2,077	379,327	自動車
SOCIETE GENERALE-A		657	582.49	3,734	681,997	銀行
SCHNEIDER ELECTRIC SE		399.4	263.42	6,532	1,192,892	電気設備
TOTAENERGIES SE		1,210.65	1,318.11	9,533	1,740,888	石油・ガス・消耗燃料
HERMES INTL		20	24.95	4,673	853,314	繊維・アパレル・贅沢品

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…フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	医薬品 ヘルスケア機器・用品 総合公益事業 金融サービス
SANOFI		190	321.39	2,455	448,300	
ESSILORLUXOTTICA		463.5	357.92	7,326	1,337,841	
ENGIE		1,829.11	1,442.3	3,986	727,938	
EDENRED		777.36	963.55	1,798	328,487	
小計	株数・金額	8,290.65	7,987.19	63,359	11,569,425	
	銘柄数<比率>	16銘柄	17銘柄	－	<7.4%>	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	航空貨物・物流サービス ソフトウェア コンプロマリット 医薬品 資本市場
DEUTSCHE POST AG-REG		－	579.69	2,611	476,860	
SAP SE		327.72	206.4	3,435	627,289	
SIEMENS AG-REG		171.78	263.57	5,807	1,060,497	
BAYER AG		－	579	2,236	408,470	
DEUTSCHE BANK AG-REG		2,078.08	2,088.08	5,322	971,891	
小計	株数・金額	2,577.58	3,716.74	19,414	3,545,009	
	銘柄数<比率>	3銘柄	5銘柄	－	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行 専門小売り ホテル・レストラン・レジャー
BANCO SANTANDER SA		－	3,552.69	3,387	618,620	
INDITEX		386.53	510.09	2,633	480,801	
AMADEUS IT GROUP SA		414.74	347.93	1,816	331,764	
小計	株数・金額	801.27	4,410.71	7,837	1,431,185	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	－	<0.9%>	
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	銀行
UNICREDIT SPA		1,046.11	1,637.11	10,395	1,898,245	
小計	株数・金額	1,046.11	1,637.11	10,395	1,898,245	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	－	<1.2%>	
合計	株数・金額	114,293.14	114,164.23	－	154,977,230	
	銘柄数<比率>	153銘柄	161銘柄	－	<98.7%>	

(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。）

■投資信託財産の構成

2026年 3月16日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	154,977,230千円	98.7%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,027,364	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	157,004,595	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、155,771,170千円、99.2％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、2026年 3月16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.43円、1カナダ・ドル＝116.28円、1オーストラリア・ドル＝111.90円、1香港・ドル＝20.36円、1シンガポール・ドル＝124.39円、1イギリス・ポンド＝211.40円、1イスラエル・シェケル＝50.672円、1スイス・フラン＝201.99円、1デンマーク・クローネ＝24.44円、1ノルウェー・クローネ＝16.33円、1スウェーデン・クローナ＝16.88円、1ユーロ＝182.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年 3月16日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	157,004,595,231円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,910,569,819
株 式(評価額)	154,977,230,304
未 収 入 金	3,259,806
未 収 配 当 金	113,535,302
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	157,004,595,231
元 本	15,317,275,303
次 期 繰 越 損 益 金	141,687,319,928
(D) 受 益 権 総 口 数	15,317,275,303口
1 万口当たり基準価額(C／D)	102,502円

(注1) 期首元本額 15,826,280,736円
追加設定元本額 364,228,195円
一部解約元本額 873,233,628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> 15,317,275,303円
期末元本合計 15,317,275,303円

■損益の状況

当期 自2025年 3月18日 至2026年 3月16日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,930,100,041円
受 取 配 当 金	1,906,941,250
受 取 利 息	18,529,347
そ の 他 収 益 金	4,629,444
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	31,485,337,881
売 買 益	43,183,232,130
売 買 損	△11,697,894,249
(C) そ の 他 費 用	△38,310,376
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	33,377,127,546
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	112,901,186,949
(F) 解 約 差 損 益 金	△7,726,766,372
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,135,771,805
(H) 合 計(D＋E＋F＋G)	141,687,319,928
次 期 繰 越 損 益 金(H)	141,687,319,928

(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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)