

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
設定日	2013年6月28日
信託期間	2013年6月28日～2023年6月23日（約10年）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、北米の金融商品取引所に上場している株式等を実質的な投資対象とし、安定した配当収益の確保とともに信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	北米高配当株ファンド（年2回決算型） ・北米高配当株マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 北米高配当株マザーファンド ・米国の株式等を主要投資対象とします。
投資制限	北米高配当株ファンド（年2回決算型） ・株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への実質投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・投資信託証券（親投資信託および金融商品取引所上場の投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ・MLPへの実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。 ・外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 北米高配当株マザーファンド ・株式への投資割合には、制限を設けません。 ・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。 ・投資信託証券（金融商品取引所上場の投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 ・MLPへの投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。 ・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	毎年6月、12月の23日（休業日の場合は、翌営業日）の決算日に、分配金額は経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には分配を行わないことがあります。 * 分配金自動再投資型の場合、分配金は税金を差し引いた後自動的に無手数料で再投資されます。

運用報告書（全体版）

第16期

決算日 2021年6月23日

北米高配当株ファンド （年2回決算型）

受益者の皆様へ

毎々、格別のお引き立てにあずかり厚くお礼申し上げます。

さて「北米高配当株ファンド（年2回決算型）」は、去る2021年6月23日に第16期の決算を行いました。

ここに、期中の運用状況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。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 運用報告書についてのお問い合わせ
コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S&P500種株価指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
第12期(2019年6月24日)	15,818	0	17.8	22,547	23.7	92.1	—	4.1	267
第13期(2019年12月23日)	17,719	0	12.0	25,321	12.3	103.3	—	4.2	304
第14期(2020年6月23日)	15,462	0	△12.7	24,199	△4.4	95.3	—	3.0	276
第15期(2020年12月23日)	18,004	0	16.4	27,963	15.6	96.5	—	2.8	379
第16期(2021年6月23日)	22,154	0	23.1	34,662	24.0	95.2	—	2.8	338

S&P500種株価指数（配当込み、円換算）とは、S&P500種株価指数（配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

*当ファンドにおける株式には、MLP等が含まれる場合があります。（以下同じ）

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種株価指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2020年12月23日	円	%		%	%	%	%
	18,004	—	27,963	—	96.5	—	2.8
12月末	18,143	0.8	28,227	0.9	96.3	—	2.6
2021年1月末	18,789	4.4	28,988	3.7	96.1	—	2.7
2月末	19,414	7.8	29,849	6.7	96.3	—	2.6
3月末	21,178	17.6	32,195	15.1	96.4	—	2.5
4月末	22,001	22.2	33,731	20.6	95.5	—	2.7
5月末	22,218	23.4	33,982	21.5	96.2	—	2.7
(期末)2021年6月23日	22,154	23.1	34,662	24.0	95.2	—	2.8

*騰落率は期首比です。

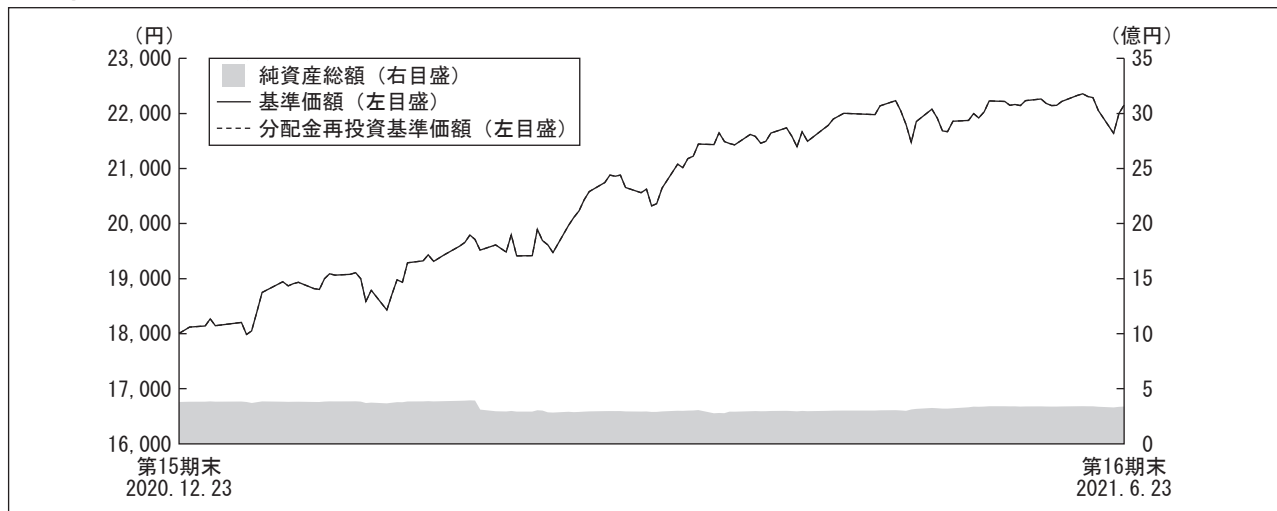
*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドは親投資信託を組み入れますので、各組入比率は実質組入比率を記載しています。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

運用経過

【基準価額等の推移】



*当ファンドにはベンチマークはありません。

*分配金再投資基準価額は、期首の基準価額を基準に算出しております。

*分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に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はありません。

*分配金を再投資するかどうかについてはお客様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、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

第16期首：18,004円

第16期末：22,154円（既払分配金 0円）

騰落率：+23.1%（分配金再投資ベース）

【基準価額の変動要因】

当ファンドは、北米高配当株マザーファンドへの投資を通じて、北米の金融商品取引所に上場している株式等に投資を行いました。

（上昇要因）

予想を上回る業績と見通しの上方修正を発表した広告会社のインターパブリック・グループが上昇しました。また、半導体製造関連のアプライド・マテリアルズが予想を上回る業績の公表を背景に上昇しました。

また、米ドルが対円で上昇したことも要因となりました。

（下落要因）

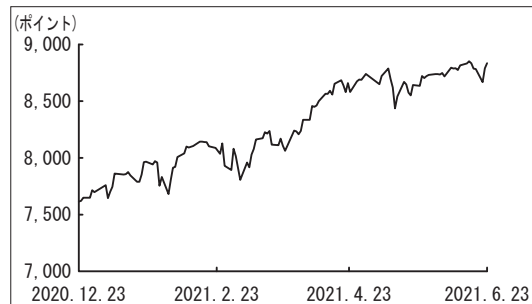
2020年後半に大幅に株価が上昇していたブロードバンド通信プロバイダーのケーブル・ワンが、市場全体が堅調な中で下落しました。他にも、通信事業者のベライゾン・コミュニケーションズが若干下落しました。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

【投資環境】

2021年前半の北米株式市場は堅調に推移し、S&P500種株価指数は期中に最高値を更新しました。新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う経済活動の再開による経済成長の見通しが株式市場を押し上げました。他にも、米大統領と連邦議会上下両院の過半数を民主党が制したことにより、大型の追加経済対策が実施され、バイデン米大統領は大型のインフラ投資を軸とした「米国雇用計画」などを打ち出しました。財政支出拡大による米国債発行の増加見通し、そしてインフレ圧力の高まりを背景に米国債利回りは上昇しました。また、2021年6月に実施されたFOMC（米連邦公開市場委員会）においては、利上げの開始時期が想定よりも早い2023年となることが示唆されました。

S&P500種株価指数（配当込み）の推移



(出所：Bloomberg)

【ポートフォリオ】

■北米高配当株ファンド（年2回決算型）

主要投資対象である北米高配当株マザーファンドを期を通じて高位に組み入れ、期末の実質的な株式組入比率は95.2%、投資信託証券組入比率は2.8%としました。

■北米高配当株マザーファンド

当期の騰落率は、+24.3%となりました。

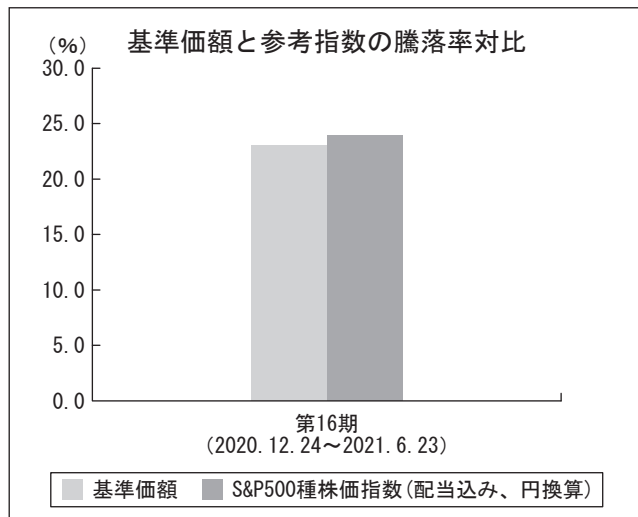
相対的に配当利回りが高く、今後もキャッシュフロー、利益および配当の成長が見込まれる銘柄を中心に構成しています。

引き続き、高配当銘柄の多いヘルスケアセクターや金融セクターへの配分を高めに維持しました。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



【分配金】

分配金につきましては、分配可能額、基準価額水準等を勘案し、見送りとさせていただきます。
なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■ 分配原資の内訳

(1万口当たり・税引前)

項目	第16期	
	2020年12月24日 ～2021年6月23日	
当期分配金 (円)	0	
(対基準価額比率) (%)	0.00	
当期の収益 (円)	—	
当期の収益以外 (円)	—	
翌期繰越分配対象額 (円)	12,154	

※当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）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。

今後の運用方針

■北米高配当株ファンド（年2回決算型）

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、北米の金融商品取引所に上場している株式等を実質的な投資対象とし、安定した配当収益の確保とともに信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。

■北米高配当株マザーファンド

新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）によって減速した米国経済は、緩和的金融政策、巨額の財政支出、そしてワクチンの普及によって2021年はプラスに転じつつあります。一方で、数年後にはインフレ率が上昇すると思われ、価格決定力を有する競争力の高い企業だけがインフレ率の上昇によるコストの増加を吸収出来ると考えます。また、業績がパンデミック前を上回る企業がある一方で、ビジネスモデルが通用しなくなる企業も出てくると思われ、パンデミックは米国企業の業績の二極化を加速させていると思われま。中長期的に株価を押し上げるのは企業ファンダメンタルズ（基礎的条件）です。質が高いバランスシートを保持し、売上高の拡大によって、キャッシュフロー、配当の引き上げが想定される企業に投資することが重要と考えます。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

1万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年12月24日～2021年6月23日		
	金額	比率	
信託報酬	183円	0.900%	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20,291円です。
（投信会社）	（95）	（0.466）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（83）	（0.411）	購入後の情報提供、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）	（4）	（0.022）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	1	0.004	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
（株式）	（1）	（0.004）	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資証券）	（0）	（0.000）	
有価証券取引税	0	0.000	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
（株式）	（0）	（0.000）	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資証券）	（0）	（0.000）	
その他費用	7	0.033	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）	（5）	（0.026）	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	（1）	（0.006）	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	（0）	（0.001）	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	190	0.937	

* 「比率」欄は1万口当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。

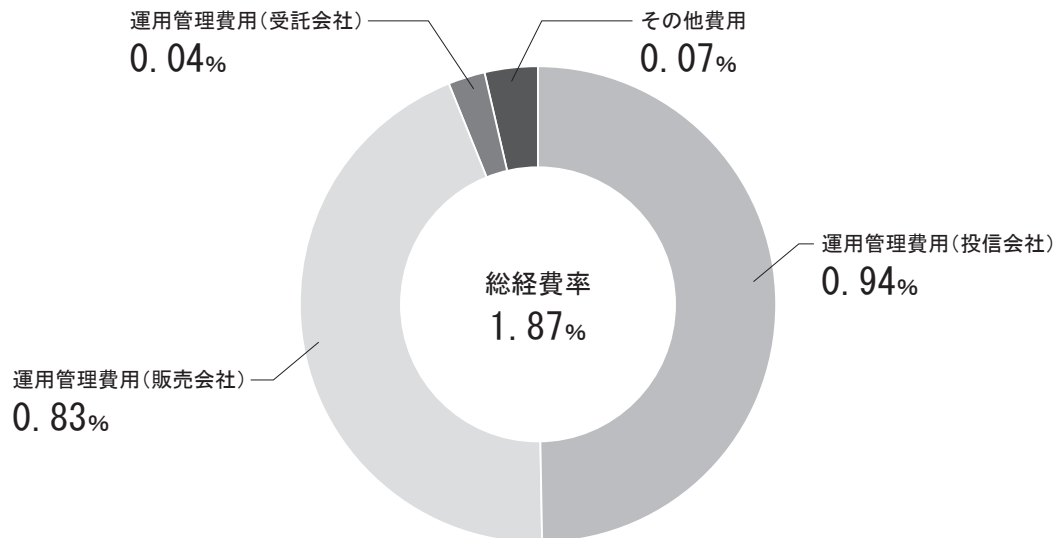
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託受益証券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。

* 各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

参考情報 総経費率（年率換算）



*各費用は、前掲「1万口当りの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

*各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。

*上記の前提条件で算出しているため、「1万口当りの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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は異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.87%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2020年12月24日から2021年6月23日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
北米高配当株マザーファンド	千口 24,862	千円 61,754	千口 78,940	千円 180,269

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2020年12月24日から2021年6月23日まで）

項 目	当 期	
	北 米 高 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,132,184千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,839,837千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.39	

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

利害関係人との取引状況等

（2020年12月24日から2021年6月23日まで）

該当事項はございません。

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

2021年6月23日現在

■親投資信託残高

項 目	当 期 末		
	期首（前期末） 口 数	当 期 口 数	評 価 額
北米高配当株マザーファンド	千口 185,276	千口 131,198	千円 338,032

*北米高配当株マザーファンド全体の受益権口数は、1,139,547千口です。

投資信託財産の構成

2021年6月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
北米高配当株マザーファンド	千円 338,032	% 99.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	3,075	0.9
投 資 信 託 財 産 総 額	341,108	100.0

*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。

1 アメリカ・ドル=110.74円

*北米高配当株マザーファンド

当期末における外貨建資産（2,931,164千円）の投資信託財産総額（2,957,437千円）に対する比率 99.1%

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月23日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	341,108,021円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	61,320
北米高配当株マザーファンド（評価額）	338,032,085
未 収 入 金	3,014,616
(B) 負 債	3,022,184
未 払 解 約 金	13,125
未 払 信 託 報 酬	2,987,284
そ の 他 未 払 費 用	21,775
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	338,085,837
元 本	152,606,159
次 期 繰 越 損 益 金	185,479,678
(D) 受 益 権 総 口 数	152,606,159口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C / D)	22,154円

*元本状況

期首元本額	210,871,639円
期中追加設定元本額	33,257,704円
期中一部解約元本額	91,523,184円

損益の状況

自2020年12月24日
至2021年6月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 16円
支 払 利 息	△ 16
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	55,162,578
売 買 益	70,604,017
売 買 損	△ 15,441,439
(C) 信 託 報 酬 等	△ 3,009,059
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	52,153,503
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	32,583,275
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	100,742,900
(配 当 等 相 当 額)	(98,068,019)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,674,881)
(G) 計 (D + E + F)	185,479,678
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	185,479,678
追 加 信 託 差 損 益 金	100,742,900
(配 当 等 相 当 額)	(98,145,979)
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,596,921)
分 配 準 備 積 立 金	84,736,778

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*信託報酬等には、消費税等相当額を含めて表示しております。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

*当期中において、親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は668,627円です。

<分配金の計算過程>

信託約款に基づき計算した収益分配可能額及び収益分配金の計算過程は以下のとおりです。

(A) 配 当 等 収 益 (費 用 控 除 後)	2,412,930円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費 用 控 除 後、繰 越 欠 損 金 補 填 後)	49,740,573
(C) 収 益 調 整 金	100,742,900
(D) 分 配 準 備 積 立 金	32,583,275
分 配 可 能 額 (A + B + C + D)	185,479,678
(1 万 口 当 り 分 配 可 能 額)	(12,154.14)
収 益 分 配 金	0
(1 万 口 当 り 収 益 分 配 金)	(0)

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。

北米高配当株マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年6月23日

(第16期：2020年12月24日～2021年6月23日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中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。

商品分類	親投資信託
信託期間	無期限
運用方針	主に北米の金融商品取引所に上場する株式等を中心に投資することで、安定した配当収益の確保とともに、中長期的な信託財産の成長を目指します。
主要運用対象	米国の株式等を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には、制限を設けません。・同一銘柄の株式への投資割合は、取得時において信託財産の純資産総額の10%以内とします。・投資信託証券（金融商品取引所上場の投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。・MLPへの投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P500種株価指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率				
第12期(2019年6月24日)	17,820	18.9%	22,547	23.7%	91.3%	—%	4.0%	2,658 百万円
第13期(2019年12月23日)	20,159	13.1	25,321	12.3	92.0	—	3.7	3,956
第14期(2020年6月23日)	17,720	△12.1	24,199	△4.4	94.5	—	3.0	3,298
第15期(2020年12月23日)	20,730	17.0	27,963	15.6	95.4	—	2.8	3,191
第16期(2021年6月23日)	25,765	24.3	34,662	24.0	95.3	—	2.8	2,936

S&P500種株価指数（配当込み、円換算）とは、S&P500種株価指数（配当込み、米ドルベース）を委託者が円換算し、設定日を10,000として指数化したものです。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

*当ファンドにおける株式には、MLP等が含まれる場合があります。（以下同じ）

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S&P500種株価指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式先物 組入比率	投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首)2020年12月23日	20,730	—	27,963	—	95.4%	—%	2.8%
12月末	20,897	0.8	28,227	0.9	96.3	—	2.6
2021年1月末	21,674	4.6	28,988	3.7	96.0	—	2.7
2月末	22,463	8.4	29,849	6.7	95.9	—	2.6
3月末	24,544	18.4	32,195	15.1	95.8	—	2.5
4月末	25,529	23.2	33,731	20.6	94.6	—	2.7
5月末	25,803	24.5	33,982	21.5	95.5	—	2.7
(期末)2021年6月23日	25,765	24.3	34,662	24.0	95.3	—	2.8

*騰落率は期首比です。

*先物組入比率は、買建比率－売建比率

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：20,730円
期末：25,765円
騰落率：+24.3%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

予想を上回る業績と見通しの上方修正を発表した広告会社のインターパブリック・グループが上昇しました。また、半導体製造関連のアプライド・マテリアルズが予想を上回る業績の公表を背景に上昇しました。

また、米ドルが対円で上昇したことも要因となりました。

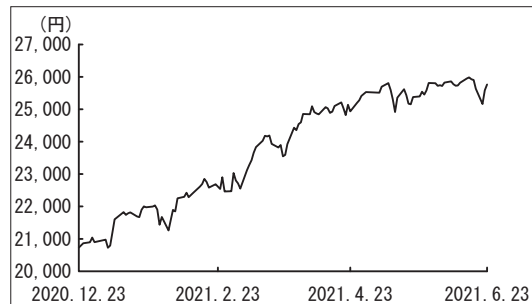
(下落要因)

2020年後半に大幅に株価が上昇していたブロードバンド通信プロバイダーのケーブル・ワンが、市場全体が堅調な中で下落しました。他にも、通信事業者のベライゾン・コミュニケーションズが若干下落しました。

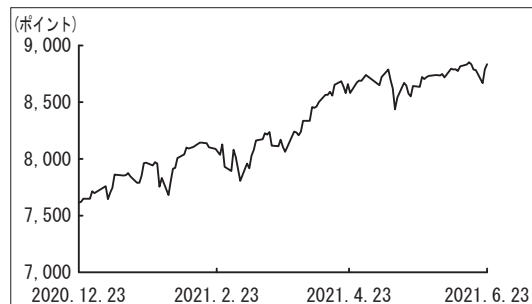
【投資環境】

2021年前半の北米株式市場は堅調に推移し、S&P500種株価指数は期中に最高値を更新しました。新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う経済活動の再開による経済成長の見通しが株式市場を押し上げました。他にも、米大統領と連邦議会上下両院の過半数を民主党が制したことにより、大型の追加経済対策が実施され、バイデン米大統領は大型のインフラ投資を軸とした「米国雇用計画」などを打ち出しました。財政支出拡大による米国債発行の増加見通し、そしてインフレ圧力の高まりを背景に米国債利回りは上昇しました。また、2021年6月に実施されたFOMC（米連邦公開市場委員会）においては、利上げの開始時期が想定よりも早い2023年となることが示唆されました。

基準価額の推移



S&P500種株価指数（配当込み）の推移



(出所：Bloomberg)

【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+24.3%となりました。

相対的に配当利回りが高く、今後もキャッシュフロー、利益および配当の成長が見込まれる銘柄を中心に構成しています。

引き続き、高配当銘柄の多いヘルスケアセクターや金融セクターへの配分を高めに維持しました。

【ベンチマークとの差異】

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

基準価額の騰落率は、参考指数であるS&P500種株価指数（配当込み、円換算）の騰落率+24.0%を0.3%上回りました。

今後の運用方針

新型コロナウイルスのパンデミック（世界的大流行）によって減速した米国経済は、緩和的金融政策、巨額の財政支出、そしてワクチンの普及によって2021年はプラスに転じつつあります。一方で、数年後にはインフレ率が上昇すると思われ、価格決定力を有する競争力の高い企業だけがインフレ率の上昇によるコストの増加を吸収出来ると考えます。また、業績がパンデミック前を上回る企業がある一方で、ビジネスモデルが通用しなくなる企業も出てくると思われ、パンデミックは米国企業の業績の二極化を加速させていると思われ。中長期的に株価を押し上げるのは企業ファンダメンタルズ（基礎的条件）です。質が高いバランスシートを保持し、売上高の拡大によって、キャッシュフロー、配当の引き上げが想定される企業に投資することが重要と考えます。

1 万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2020年12月24日～2021年6月23日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	1円 (1) (0)	0.004% (0.004) (0.000)	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 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	0 (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000)	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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.027 (0.027) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	7	0.032	
期中の平均基準価額は23,485円です。			

*「比率」欄は1万口当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。

*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・解約により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。

*各項目ごとに円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年12月24日から2021年6月23日まで)

■株式

		買		付		売		付	
		株	数	金	額	株	数	金	額
外国	アメリカ		株	千アメリカ・ドル		株	千アメリカ・ドル		
			9,398	1,203		85,783	9,308		
		(934)	(△	2)				

*金額は受渡し代金

* () 内は増資割当、株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

北米高配当株マザーファンド

■投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	38	千アメリカ・ドル 6	596	千アメリカ・ドル 100
	DIGITAL REALTY TRUST INC	149	21	700	96

*金額は受渡し代金

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2020年12月24日から2021年6月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,132,184千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,839,837千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.39

* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均

主要な売買銘柄 (2020年12月24日から2021年6月23日まで)

■株式

当 付				期 付			
買 柄	株 数	金 額	平均単価	売 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
CABLE ONE INC	0.153	29,659	193,852	MICROSOFT CORP	1.96	50,792	25,914
MICROSOFT CORP	0.466	12,587	27,012	MKS INSTRUMENTS INC	2.456	45,522	18,535
APPLE INC	0.823	11,292	13,721	APPLIED MATERIALS INC	3.54	43,745	12,357
ACCENTURE PLC-CL A	0.353	11,155	31,600	DEERE & CO	1.189	41,929	35,264
HORMEL FOODS CORP	1.791	9,214	5,144	HOME DEPOT INC	1.291	40,089	31,053
MERCK & CO. INC.	1.023	8,877	8,677	JPMORGAN CHASE & CO	2.482	39,215	15,799
KKR & CO INC	1.206	7,452	6,179	ELI LILLY & CO	1.683	38,211	22,704
PFIZER INC	1.392	6,105	4,386	ABBOTT LABORATORIES	3.114	37,684	12,101
MAGNA INTERNATIONAL INC	0.598	6,026	10,077	APPLE INC	2.524	34,951	13,847
BLACKROCK INC	0.065	5,697	87,657	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2.124	34,798	16,383

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2020年12月24日から2021年6月23日まで)

該当事項はございません。

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

2021年6月23日現在

■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・ドル…アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	14.06	16.58	267	29,573	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	73.6	42.46	471	52,173	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	52.54	55.22	805	89,237	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	9.64	9.64	287	31,813	素材
HOLLYFRONTIER CORP	7.13	—	—	—	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	12.13	12.13	261	28,946	資本財
APPLE INC	102.22	85.21	1,141	126,425	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERIZON COMMUNICATIONS INC	85.43	75.72	426	47,267	電気通信サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	89.84	74.53	328	36,356	保険
JPMORGAN CHASE & CO	58.63	33.81	507	56,240	銀行
MORGAN STANLEY	91.52	49.09	420	46,588	各種金融
DEERE & CO	18.89	7	239	26,518	資本財
KKR & CO INC	106.06	92.3	540	59,855	各種金融
COSTCO WHOLESALE CORP	18.83	11.54	452	50,118	食品・生活必需品小売り
EXXON MOBIL CORP	4.89	—	—	—	エネルギー
EOG RESOURCES INC	65.58	26.24	222	24,684	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	83.6	71.98	343	38,053	食品・飲料・タバコ
ALLETE INC	52.39	45.28	308	34,187	公益事業
LITTELFUSE INC	37.21	33	802	88,864	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	35.34	22.43	701	77,673	小売
EAST WEST BANCORP INC	68.59	48.8	342	37,942	銀行
TARGA RESOURCES CORP	8.33	8.33	37	4,187	エネルギー
CULLEN/FROST BANKERS INC	3.55	3.55	39	4,398	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	51.02	39.4	415	46,005	商業・専門サービス

北米高配当株マザーファンド

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・ドル・・・アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
MKS INSTRUMENTS INC	57.04	32.48	550	61,016	半導体・半導体製造装置
LCI INDUSTRIES	31.28	20.39	259	28,773	自動車・自動車部品
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	13.22	13.22	73	8,106	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	21.64	21.64	278	30,868	資本財
CRANE CO	25.38	16.5	147	16,344	資本財
NORDSON CORP	12.1	12.1	265	29,347	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	51.97	40.05	722	80,023	小売
ELI LILLY & CO	47.76	30.93	684	75,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABLE ONE INC	0.78	2.31	430	47,711	メディア・娯楽
3M CO	0.94	—	—	—	資本財
MERCK & CO. INC.	89.96	93.48	712	78,871	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	61.22	39.98	583	64,586	半導体・半導体製造装置
PFIZER INC	146.83	150.9	597	66,190	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	87.37	45.39	302	33,551	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	5.88	9.41	268	29,767	ソフトウェア・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	49.99	28.34	383	42,468	素材
SAP SE-SPONSORED ADR	55.18	47.77	674	74,716	ソフトウェア・サービス
CHEVRON CORP	22.72	14.71	156	17,332	エネルギー
TYSON FOODS INC-CL A	47.99	30.77	228	25,286	食品・飲料・タバコ
BANK OF AMERICA CORP	140.81	77.43	309	34,272	銀行
APPLIED MATERIALS INC	88.93	53.53	714	79,102	半導体・半導体製造装置
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	280.73	280.73	896	99,295	メディア・娯楽
SNAP-ON INC	20.5	14.68	322	35,728	資本財
MICROSOFT CORP	58.67	43.73	1,161	128,577	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC	62.9	42.73	541	59,967	ヘルスケア機器・サービス
BLACKROCK INC	8.19	6.04	522	57,841	各種金融
HASBRO INC	13.48	13.48	125	13,863	耐久消費財・アパレル
CHUBB LTD	24.06	17.04	271	30,063	保険
PACCAR INC	41.36	33.73	294	32,634	資本財
STARBUCKS CORP	55.22	37.98	424	47,043	消費者サービス
VF CORP	15.29	—	—	—	耐久消費財・アパレル
COMCAST CORP-CLASS A	172.6	161.13	928	102,832	メディア・娯楽
BCE INC	128.01	83.89	416	46,143	電気通信サービス
MAGNA INTERNATIONAL INC	52.24	34.44	318	35,316	自動車・自動車部品
STERIS PLC	32.87	23	470	52,086	ヘルスケア機器・サービス

北米高配当株マザーファンド

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・ドル・・・アメリカ)		百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	ヘルスケア機器・サービス 資本財
TELEFLEX INC		16.15	12.19	493	54,644	
TRANE TECHNOLOGIES PLC		32.43	19.84	357	39,573	
合 計	株 数、金 額	3,224.71	2,470.2	25,256	2,796,912	
	銘柄数<比率>	61銘柄	57銘柄	—	<95.3%>	

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率

■外国投資証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末			
			口 数	口 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ・ドル・・・アメリカ)			口	口	千アメリカ・ドル	千円
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT			2,568	2,010	368	40,831
DIGITAL REALTY TRUST INC			2,918	2,367	366	40,600
合 計	金 額		5,486	4,377	735	81,431
	銘柄数<比率>		2銘柄	2銘柄	—	<2.8%>

* 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。

* 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率

投資信託財産の構成

2021年6月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	2,796,912	94.6
投 資 証 券	81,431	2.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	79,092	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,957,437	100.0

*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。

1 アメリカ・ドル=110.74円

*当期末における外貨建資産（2,931,164千円）の投資信託財産総額（2,957,437千円）に対する比率 99.1%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年6月23日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,973,737,219円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	75,639,490
株 式 (評価額)	2,796,912,985
投 資 証 券 (評価額)	81,431,444
未 収 入 金	16,450,961
未 収 配 当 金	3,302,339
(B) 負 債	37,697,966
未 払 金	16,373,856
未 払 解 約 金	21,324,110
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	2,936,039,253
元 本	1,139,547,289
次 期 繰 越 損 益 金	1,796,491,964
(D) 受 益 権 総 口 数	1,139,547,289口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	25,765円

*元本状況

期首元本額	1,539,777,711円
期中追加設定元本額	148,273,653円
期中一部解約元本額	548,504,075円

*元本の内訳

北米高配当株マザーファンド (毎月決算型)	1,008,349,119円
北米高配当株マザーファンド (年2回決算型)	131,198,170円

損益の状況

自2020年12月24日
至2021年6月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	24,456,302円
受 取 配 当 金	24,461,222
受 取 利 息	185
支 払 利 息	△ 5,105
(B) 有 価 証 券 買 損 益	622,008,453
売 買 益	637,446,102
売 買 損	△ 15,437,649
(C) そ の 他 費 用	△ 821,721
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	645,643,034
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,652,217,904
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 717,482,613
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	216,113,639
(H) 計 (D+E+F+G)	1,796,491,964
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,796,491,964

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

MLPの税金について

MLPの分配金は、37.0%を上限として源泉徴収されます（なお、源泉徴収された金額の一部が還付される場合があります。）。また、MLP投資においては、上記に加えてその他の税が課される場合があります。これらの税金の支払い等によりファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

※現地の税制が変更された場合等は、税率等が変更となる場合があります。

※上記は、2021年1月末現在、委託会社が確認できる情報に基づいたものであり、MLPに適用される税制等の変更に伴い変更される場合があります。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。