

■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	2013年6月28日から2028年6月23日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて北米の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンド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
当ファンドの運用方法	■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ます。 ■実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 ■マザーファンドにおける運用指図にかかる権限をプリンシパル・グローバル・インベスターズ・エルエルシーへ委託します。
組入制限	当ファンド ■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。 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。 ■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	■年2回(原則として毎年6月および12月の23日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 (基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)</div>

北米高配当株ファンド (年2回決算型) 【運用報告書(全体版)】

(2023年6月24日から2023年12月25日まで)

第 **21** 期
決算日 2023年12月25日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて北米の株式等に投資することにより、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **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>

■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。

■当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)

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) S & P 500インデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 組 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 分 配	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
17期（2021年12月23日）	24,945	0	12.6	398.18	14.9	95.3	2.8	464
18期（2022年6月23日）	24,352	0	△ 2.4	382.98	△ 3.8	92.9	2.7	1,126
19期（2022年12月23日）	24,767	0	1.7	382.85	△ 0.0	94.2	2.4	1,562
20期（2023年6月23日）	28,875	0	16.6	477.35	24.7	95.6	2.0	1,400
21期（2023年12月25日）	30,868	0	6.9	518.60	8.6	94.7	2.6	998

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) S & P 500インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 組入率 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年6月23日	円 28,875	% —	477.35	% —	% 95.6	% 2.0
6月末	29,523	2.2	485.10	1.6	95.7	2.0
7月末	29,675	2.8	492.05	3.1	95.1	2.2
8月末	30,135	4.4	503.62	5.5	95.0	2.2
9月末	29,240	1.3	491.34	2.9	93.6	2.0
10月末	27,969	△3.1	476.38	△0.2	97.0	2.2
11月末	29,925	3.6	512.65	7.4	96.1	2.3
(期 末) 2023年12月25日	30,868	6.9	518.60	8.6	94.7	2.6

※騰落率は期首比です。

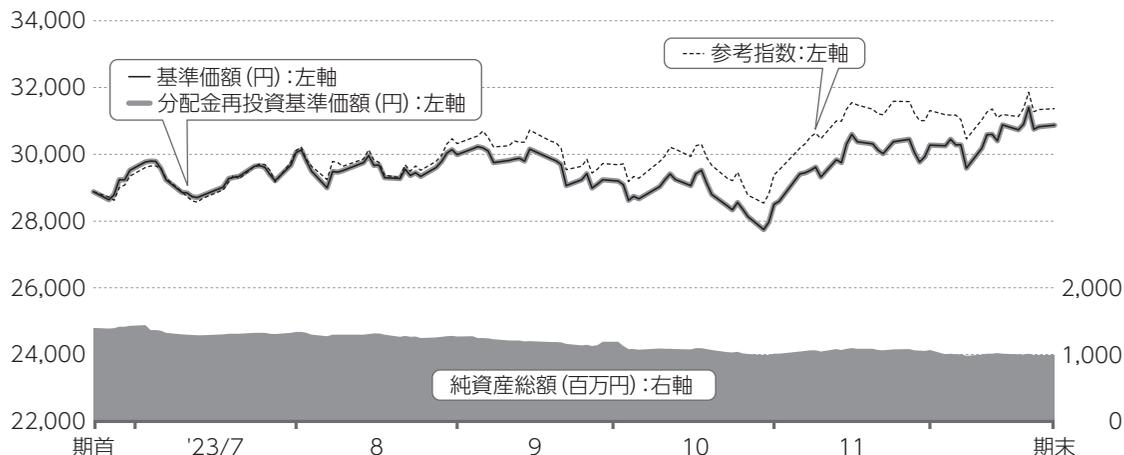
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	28,875円
期末	30,868円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+6.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、S & P 500インデックス(配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

当ファンドは、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

- 8月初めから10月末にかけて調整したものの、期間を通じてみると、インフレの収束や金融引き締め長期化懸念の後退、来年以降の金融緩和期待の高まりなどから北米株式市場が上昇したこと

下落要因

- 小幅ながら、期間を通じてみると、米ドル安・円高となったこと

投資環境について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

期間における北米株式市場は上昇し、為替市場は小幅ながら米ドル安・円高となりました。

北米株式市場

北米株式市場は上昇しました。期間の初めは、インフレ率の低下や利上げの終了に対する思惑などから米国株式市場は上昇しました。7月下旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）で再利上げが行われ、FRB（米連邦準備制度理事会）のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な金融政策の長期化懸念が強まると、10月下旬にかけて株式市場は下落基調となりました。その後、期間末にかけて、長期金利（10年国債利回り）の低下や来年以降の金融緩和期待が高まると、株式市場は堅調に推移しました。

為替市場

期間末の米ドル・円は、期間の初めと比較して小幅に米ドル安・円高となりました。期間の米ドル・円の動きを見てみると、11月上旬にかけてはFRBのタカ派姿勢や長期金利の上昇などで米ドル高・円安基調となりましたが、その後は来年以降の金融緩和期待が高まり、急速に米ドル安・円高が進行しました。

ポートフォリオについて（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

当ファンド

主要投資対象である「北米高配当株マザーファンド」を、期間を通じて高位に組み入れました。

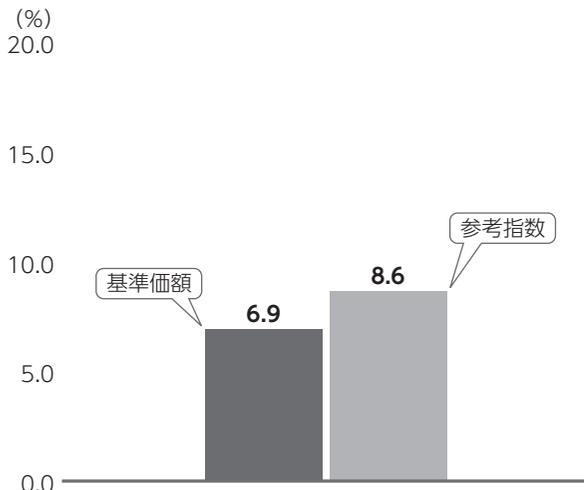
北米高配当株マザーファンド

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組み入れています。相対的に配当利回りの高いセクターへの配分は高いものの、個別銘柄の選別を通じて参考指数であるS & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）よりも高い配当利回りを維持しました。

主な売買では、ワイヤレスネットワーク会社のTモバイルUSを購入しました。価格競争力やコスト重視の姿勢などから無線通信セクターにおいて最も優位性が高いと考えられるほか、同社として初めてとなる配当の実施を含む株主還元政策を発表したことを評価しました。

ベンチマークとの差異について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

分配金について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第21期
当期分配金	0
（対基準価額比率）	（0.00%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	20,868

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りいたしました。

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いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「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

一部の米経済指標が景気減速の兆候を示しているほか、過剰在庫の解消が売上の足かせになるなど逆風が吹いている一方で、サプライチェーン（供給網）問題の緩和に加え、輸送料金や原材料価格が低下していることなどから、特に競争優位性の高い商品やサービスを提供し、保守的または健全なバランスシートを有している企業にとっては、相対的に優位な市場環境になっていると考えています。引き続き、不安定な市場環境下においても中長期的に成長を続け、配当の引き上げなどを実施できる質の高い銘柄への選別投資を行う方針です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

1万口当たりの費用明細（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	270円	0.912%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数） 期中の平均基準価額は29,585円です。
（投信会社）	(140)	(0.473)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(123)	(0.417)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(7)	(0.022)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.003	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)	(0.003)	売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(c) 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)	有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	6	0.022	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)	(0.015)	保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(2)	(0.006)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	277	0.936	

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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ています。

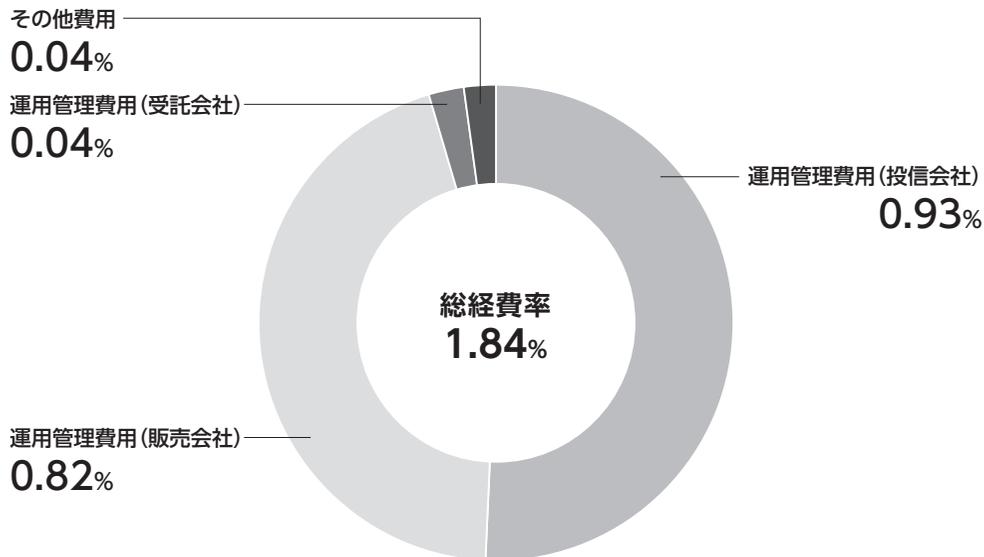
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「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、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。

※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、「1万口当たりの費用明細」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、売買委託手数料およ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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は1.84%です。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	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 18,288	千円 64,971	千口 156,602	千円 559,509

■ 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

（2023年6月24日から2023年12月25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	1,680,686千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,531,610千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	0.25

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

■ 組入れ資産の明細（2023年12月25日現在）

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
北米高配当株マザーファンド	千口 403,299	千口 264,984	千円 992,924

※北米高配当株マザーファンドの期末の受益権総口数は1,690,955,781口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023年12月25日現在）

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
北米高配当株マザーファンド	千円 992,924	% 98.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	16,948	1.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,009,872	100.0

※北米高配当株マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（6,368,782千円）の投資信託財産総額（6,416,950千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.22円です。

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

(2023年12月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	1,009,872,672円
コール・ローン等	5,457,939
北米高配当株マザーファンド(評価額)	992,924,615
未 収 入 金	11,490,118
(B) 負 債	11,467,686
未 払 解 約 金	646,141
未 払 信 託 報 酬	10,743,030
そ の 他 未 払 費 用	78,515
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	998,404,986
元 本	323,442,199
次 期 繰 越 損 益 金	674,962,787
(D) 受 益 権 総 口 数	323,442,199口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 (C/D)	30,868円

※当期における期首元本額484,968,844円、期中追加設定元本額71,617,298円、期中一部解約元本額233,143,943円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年6月24日 至2023年12月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,219円
受 取 利 息	1,210
支 払 利 息	△ 3,429
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,261,990
売 買 益	88,431,760
売 買 損	△ 16,169,770
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10,821,735
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	61,438,036
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	129,979,754
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	483,544,997
(配 当 等 相 当 額)	(446,629,898)
(売 買 損 益 相 当 額)	(36,915,099)
(G) 合 計 (D + E + F)	674,962,787
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	674,962,787
追 加 信 託 差 損 益 金	483,544,997
(配 当 等 相 当 額)	(446,820,824)
(売 買 損 益 相 当 額)	(36,724,173)
分 配 準 備 積 立 金	191,417,790

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※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2,361,256円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

当 期	
(a) 経費控除後の配当等収益	7,812,679円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	53,625,357
(c) 収益調整金	483,544,997
(d) 分配準備積立金	129,979,754
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	674,962,787
1 万 口 当 ち 期 配 分 対 象 額	20,868.11
(f) 分配金	0
1 万 口 当 ち 期 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当	期
1 万口当たり分配金（税引前）		0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

北米高配当株マザーファンド

第21期（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2013年6月28日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ■運用指図にかかる権限をプリンシパル・グローバル・インベスターズ・エルエルシーへ委託します。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S & P 500インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 比	投資信託 組入率 比	純資産額
	円	騰落率	指数	騰落率			
17期（2021年12月23日）	29,274	13.6%	398.18	14.9%	95.3%	2.8%	3,163 百万円
18期（2022年6月23日）	28,752	△ 1.8%	382.98	△ 3.8%	92.9%	2.7%	4,898
19期（2022年12月23日）	29,498	2.6%	382.85	△ 0.0%	94.3%	2.4%	7,015
20期（2023年6月23日）	34,720	17.7%	477.35	24.7%	95.6%	2.0%	7,598
21期（2023年12月25日）	37,471	7.9%	518.60	8.6%	95.3%	2.6%	6,336

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		(参考指数) S & P 500インデックス (配当込み、円換算ベース)		株式組入率 株比	投資信託 組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2023年6月23日	円 34,720	% —	477.35	% —	% 95.6	% 2.0
6月末	35,511	2.3	485.10	1.6	95.7	2.0
7月末	35,746	3.0	492.05	3.1	95.7	2.2
8月末	36,353	4.7	503.62	5.5	95.6	2.2
9月末	35,320	1.7	491.34	2.9	94.6	2.1
10月末	33,866	△2.5	476.38	△0.2	96.0	2.1
11月末	36,296	4.5	512.65	7.4	95.2	2.3
(期末) 2023年12月25日	37,471	7.9	518.60	8.6	95.3	2.6

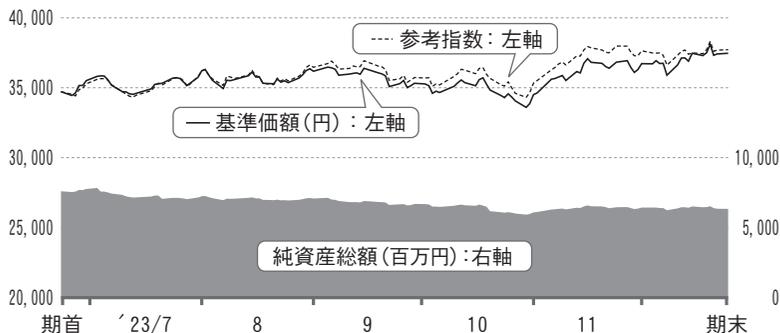
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

基準価額等の推移



期首	34,720円
期末	37,471円
騰落率	+7.9%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、S & P 500 インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

当ファンドは、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

- ・ 8月初めから10月末にかけて調整したものの、期間を通じてみると、インフレの収束や金融引き締め長期化懸念の後退、来年以降の金融緩和期待の高まりなどから北米株式市場が上昇したこと

下落要因

- ・ 小幅ながら、期間を通じてみると、米ドル安・円高となったこと

▶ 投資環境について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

期間における北米株式市場は上昇し、為替市場は小幅ながら米ドル安・円高となりました。

北米株式市場

北米株式市場は上昇しました。期間の初めは、インフレ率の低下や利上げの終了に対する思惑などから米国株式市場は上昇しました。7月下旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）で再利上げが行われ、FRB（米連邦準備制度理事会）のタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的な金融政策の長期化懸念が強まると、10月下旬にかけて株式市場は下落基調となりました。その後、期間末にかけて、長期金利（10年国債利回り）の低下や来年以降の金融緩和期待が高まると、株式市場は堅調に推移しました。

為替市場

期間末の米ドル・円は、期間の初めと比較して小幅に米ドル安・円高となりました。期間の米ドル・円の動きを見てみると、11月上旬にかけてはFRBのタカ派姿勢や長期金利の上昇などで米ドル高・円安基調となりましたが、その後は来年以降の金融緩和期待が高まり、急速に米ドル安・円高が進行しました。

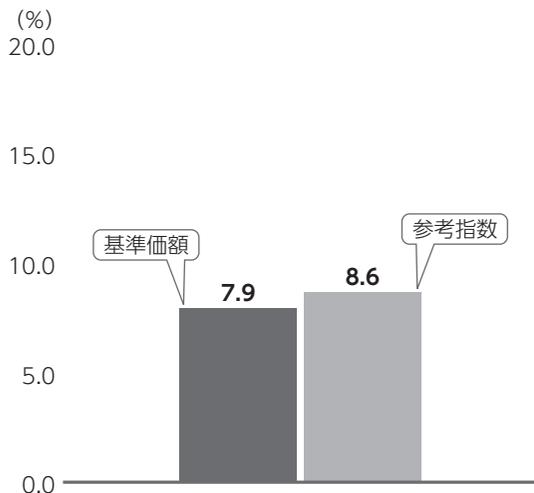
▶ ポートフォリオについて（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

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組み入れています。相対的に配当利回りの高いセクターへの配分は高くないものの、個別銘柄の選別を通じて参考指数であるS & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）よりも高い配当利回りを維持しました。

主な売買では、ワイヤレスネットワーク会社のTモバイルUSを購入しました。価格競争力やコスト重視の姿勢などから無線通信セクターにおいて最も優位性が高いと考えられるほか、同社として初めてとなる配当の実施を含む株主還元政策を発表したことを評価しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年6月24日から2023年12月25日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてS & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

一部の米経済指標が景気減速の兆候を示しているほか、過剰在庫の解消が売上の足かせになるなど逆風が吹いている一方で、サプライチェーン（供給網）問題の緩和に加え、輸送料金や原材料価格が低下していることなどから、特に競争優位性の高い商品やサービスを提供し、保守的または健全なバランスシートを有している企業にとっては、相対的に優位な市場環境になっていると考えています。引き続き、不安定な市場環境下においても中長期的に成長を続け、配当の引き上げなどを実施できる質の高い銘柄への選別投資を行う方針です。

北米高配当株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年6月24日から2023年12月25日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	1円 (1) (0)	0.003% (0.003) (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 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 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 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	6 (6) (0)	0.016 (0.016) (0.000)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 金の送回金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	7	0.019	

期中の平均基準価額は35,744円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年6月24日から2023年12月25日まで)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ア メ リ カ	百株 6.97 (-)	千アメリカ・ドル 93 (△ 4)	百株 1,179.35	千アメリカ・ドル 11,491

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、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おりません。

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	ア メ リ カ	PROLOGIS INC	□ -	千アメリカ・ドル -	□ 256	千アメリカ・ドル 32
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	-	-	320	37

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合 (2023年6月24日から2023年12月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,680,686千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,531,610千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.25

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年6月24日から2023年12月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2023年6月24日から2023年12月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

北米高配当株マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2023年12月25日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	12.56	12.56	250	35,666	商業・専門サービス
ABBOTT LABORATORIES	100.55	82.58	900	128,050	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	33.54	33.54	201	28,591	金融サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	27.53	17.93	489	69,574	素材
APPLE INC	141.13	105.87	2,049	291,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERIZON COMMUNICATIONS INC	68.18	13.69	51	7,299	電気通信サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	67.48	67.48	338	48,157	保険
JPMORGAN CHASE & CO	53.89	35.95	601	85,588	銀行
MORGAN STANLEY	106.8	88.42	817	116,206	金融サービス
BROADCOM INC	20.08	13.99	1,569	223,235	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	29.54	16.67	661	94,078	資本財
KKR & CO INC	186.17	120.04	983	139,854	金融サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	27.27	21.43	1,439	204,688	生活必需品流通・小売り
CUMMINS INC	5	5	118	16,852	資本財
COCA-COLA CO/THE	206.29	136.74	797	113,415	食品・飲料・タバコ
EOG RESOURCES INC	91.12	71.88	878	124,993	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	229.87	97.47	309	44,026	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC	112.87	100.34	599	85,265	公益事業
T-MOBILE US INC	—	6.97	108	15,435	電気通信サービス
LITTELFUSE INC	47.94	44.23	1,195	170,048	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	48.36	42.68	1,487	211,592	一般消費財・サービス流通・小売り
EAST WEST BANCORP INC	67.79	67.79	484	68,943	銀行
TARGA RESOURCES CORP	8.33	8.33	72	10,272	エネルギー
CULLEN/FROST BANKERS INC	3.55	3.55	38	5,431	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	30.6	30.6	329	46,839	商業・専門サービス
MKS INSTRUMENTS INC	151.34	136.39	1,370	194,846	半導体・半導体製造装置
LCI INDUSTRIES	48.91	39.95	511	72,782	自動車・自動車部品
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	13.22	13.22	73	10,419	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	12.73	12.73	277	39,533	資本財
NORDSON CORP	7.5	7.5	196	27,877	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	72.87	64.59	1,368	194,669	一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO	33.18	20.81	1,186	168,812	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABLE ONE INC	0.76	—	—	—	メディア・娯楽
MERCK & CO. INC.	125.75	104.44	1,124	159,971	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

北米高配当株マザーファンド

銘 柄	期首 (前期末)		期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
NIKE INC -CL B	30.56	23.69	255	36,400	耐久消費財・アパレル	
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	196.06	155.56	1,402	199,534	半導体・半導体製造装置	
PFIZER INC	271.92	243.24	690	98,245	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XCEL ENERGY INC	86.66	76.72	476	67,714	公益事業	
ACCENTURE PLC-CL A	39.65	36.16	1,281	182,282	ソフトウェア・サービス	
PACKAGING CORP OF AMERICA	38.51	28.44	465	66,204	素材	
SAP SE-SPONSORED ADR	78.46	66.64	1,017	144,722	ソフトウェア・サービス	
CHEVRON CORP	69.14	57.9	874	124,382	エネルギー	
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.75	6.75	30	4,306	保険	
CRANE CO	18.18	18.18	210	29,995	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	65.13	35.74	923	131,358	金融サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	4.72	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
OMNICOM GROUP	70.32	70.32	605	86,087	メディア・娯楽	
BANK OF AMERICA CORP	272.02	132.5	442	62,995	銀行	
APPLIED MATERIALS INC	47.58	47.58	771	109,656	半導体・半導体製造装置	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	431.55	361.07	1,186	168,740	メディア・娯楽	
SNAP-ON INC	11.36	11.36	327	46,554	資本財	
TARGET CORP	3.33	3.33	46	6,639	生活必需品流通・小売り	
MICROSOFT CORP	75.44	55.81	2,090	297,315	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	31.23	14.47	118	16,858	ヘルスケア機器・サービス	
BLACKROCK INC	2.78	2.78	223	31,725	金融サービス	
CHUBB LTD	27.06	27.06	597	84,962	保険	
PACCAR INC	176.19	84.07	819	116,539	資本財	
CARRIER GLOBAL CORP	23.97	23.97	136	19,465	資本財	
STARBUCKS CORP	83.65	83.65	797	113,351	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	323.93	260.37	1,145	162,931	メディア・娯楽	
BCE INC	112.72	69.12	267	38,111	電気通信サービス	
MAGNA INTERNATIONAL INC	50.98	42.83	252	35,956	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	62.56	53.61	1,178	167,576	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	21.09	15.54	389	55,462	ヘルスケア機器・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	21.94	21.94	531	75,636	資本財	
小 計	株数・金額	4,948.14	3,775.76	42,442	6,036,238	
	銘柄数<比率>	64銘柄	63銘柄	—	<95.3%>	
合 計	株数・金額	4,948.14	3,775.76	—	6,036,238	
	銘柄数<比率>	64銘柄	63銘柄	—	<95.3%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

北米高配当株マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘 柄		期首 (前期末)	期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
(アメリカ)						
	PROLOGIS INC	3,191	2,935	388	55,265	0.9
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,659	5,339	682	97,002	1.5
	DIGITAL REALTY TRUST INC	549	549	74	10,550	0.2
小 計	口数・金額	9,399	8,823	1,144	162,818	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<2.6%>	
合 計	口数・金額	9,399	8,823	—	162,818	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<2.6%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2023年12月25日現在)

項 目	期 末
	評 価 額 比 率
	千円 %
株 式	6,036,238 94.1
投 資 証 券	162,818 2.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	217,894 3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	6,416,950 100.0

※期末における外貨建資産（6,368,782千円）の投資信託財産総額（6,416,950千円）に対する比率は99.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=142.22円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年12月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	6,497,154,659円
コール・ローン等	145,389,150
株 式 (評価額)	6,036,238,223
投資証券 (評価額)	162,818,026
未 収 入 金	141,444,661
未 収 配 当 金	11,264,599
(B) 負 債	161,015,462
未 払 金	80,204,035
未 払 解 約 金	80,811,327
その他未払費用	100
(C) 純資産総額 (A - B)	6,336,139,197
元 本	1,690,955,781
次期繰越損益金	4,645,183,416
(D) 受益権総口数	1,690,955,781口
1万口当たり基準価額 (C/D)	37,471円

※当期における期首元本額2,188,448,263円、期中追加設定元本額64,836,658円、期中一部解約元本額562,329,140円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

北米高配当株ファンド（毎月決算型）	1,425,970,962円
北米高配当株ファンド（年2回決算型）	264,984,819円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2023年6月24日 至2023年12月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	64,604,230円
受 取 配 当 金	64,597,924
受 取 利 息	665
そ の 他 収 益 金	20,713
支 払 利 息	△ 15,072
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	451,121,829
売 買 益	711,769,826
売 買 損	△ 260,647,997
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,056,176
(D) 当期損益金 (A + B + C)	514,669,883
(E) 前期繰越損益金	5,409,892,299
(F) 解約差損益金	△1,445,022,892
(G) 追加信託差損益金	165,644,126
(H) 合 計 (D + E + F + G)	4,645,183,416
次期繰越損益金 (H)	4,645,183,416

※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。

※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。

※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。