

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14期

決算日 2020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2020年6月23日に第14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

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<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10期(2018年6月25日)	15,762	10	△ 2.3	21,070	0.4	83.1	—	14.8	317
第11期(2018年12月25日)	13,428	0	△ 14.8	18,222	△ 13.5	93.0	—	3.2	228
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

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。

* 基準価額の騰落率は分配金込み

* 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				
	円	%		%	%	%	%
(期首)2019年12月23日	17,719	—	25,321	—	103.3	—	4.2
12月末	17,781	0.3	25,506	0.7	93.1	—	3.9
2020年1月末	17,496	△ 1.3	25,766	1.8	95.0	—	2.7
2月末	15,812	△ 10.8	23,497	△ 7.2	94.2	—	3.1
3月末	13,504	△ 23.8	20,645	△ 18.5	95.0	—	3.8
4月末	14,867	△ 16.1	22,717	△ 10.3	94.9	—	3.5
5月末	15,215	△ 14.1	23,609	△ 6.8	95.5	—	3.4
(期末)2020年6月23日	15,462	△ 12.7	24,199	△ 4.4	95.3	—	3.0

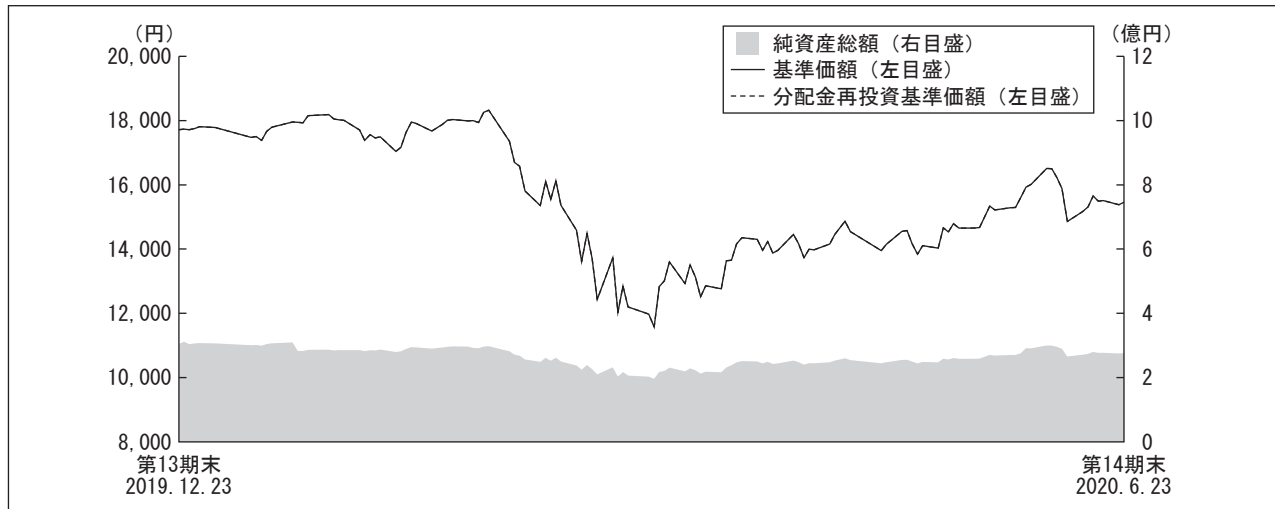
* 騰落率は期首比です。

* 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。

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14期首：17,719円

第14期末：15,462円（既払分配金 0円）

騰落率：△12.7%（分配金再投資ベース）

【基準価額の主な変動要因】

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）

市場が急落する中でも情報技術セクターは堅調に推移し、とりわけ、ソフトウェアメーカーのマイクロソフトが上昇したことが要因となりました。また、不動産セクターも堅調に推移しており、中でも、デジタル・リアルティール・トラストが上昇に貢献したことも要因となりました。

（下落要因）

銀行持ち株会社のバックウェスト・バンコプが下落するなど、金融セクターがさえないリターンとなったことが要因となりました。また、資本財・サービスセクターは総じて軟調となり、中でも、航空会社のデルタ航空が大きく下落したことが要因となりました。

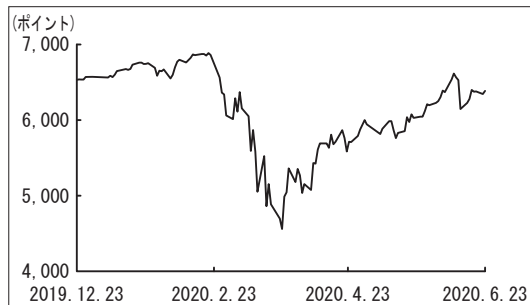
米ドルが対円で下落したことも要因となりました。

北米高配当株ファンド（年2回決算型）

【投資環境】

2020年前半の北米株式市場は、非常に高い変動性に見舞われ、下落しました。S&P500種株価指数は上昇基調で年初を迎えたものの、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停止によって企業活動や個人消費が圧迫されるとの懸念を背景に、リスク回避の動きが強まったことなどから急落しました。株価急落により、株式市場ではサーキットブレーカーが複数回発動されました。市場の混乱を受け、米国では臨時のFOMC（米連邦公開市場委員会）が開催され、政策金利は0～0.25%となりました。さらには、資産購入などによる資金供給策、一般企業への融資などの緊急資金供給策を決定しました。経済活動の停止によって経済指標は急激に悪化しましたが、前述の金融政策に加え、米国政権および議会は巨額の新型コロナウイルス対策を発動しており、これらは投資家心理にポジティブに作用しました。ほかにも、新型コロナウイルスの治療薬の治験に関する報道にも市場は反応しており、3月下旬以降は大きく回復しました。

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95.3%、投資信託証券組入比率は3.0%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、△12.1%となりました。

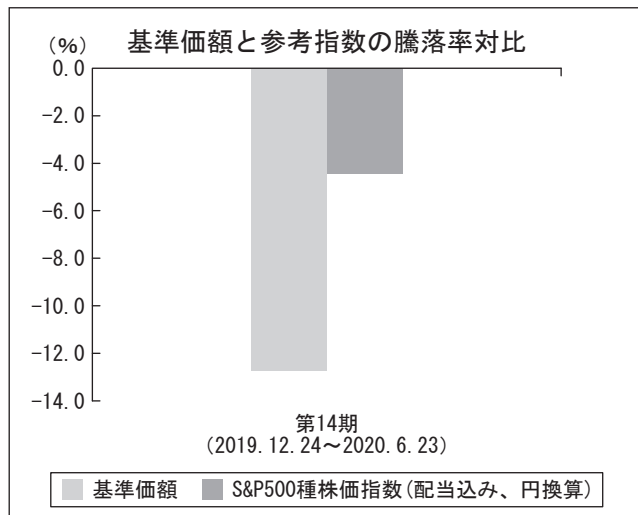
相対的に配当利回りが高く、今後もキャッシュフロー、利益および配当の成長が見込まれる銘柄を中心に構成しています。

引き続き、高配当銘柄の多い一般消費財・サービス、金融のほか、エネルギーの配分を高め維持しました。

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

(1万口当り・税引前)

項目	第14期	
	2019年12月24日 ~2020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)		7,722

※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

米国では経済活動が徐々に再開していますが、市場参加者は引き続き慎重姿勢を維持しながら新型コロナウイルスが及ぼした影響を見極めようと状況を注視しています。米国経済の見通しは不透明な部分が多い状況です。株式市場は回復しつつありますが、主要国の国債利回りは、引き続き極めて低い水準にあります。このような環境下において、株式投資から得られるインカム収入は魅力的であると考えます。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、そして配当の引き上げが想定される企業に投資することは重要と考えます。

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
	2019年12月24日～2020年6月23日		
	金額	比率	
信託報酬	142円	0.902%	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15,779円です。
（投信会社）	（74）	（0.468）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（65）	（0.413）	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）	（3）	（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	2	0.011	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）	（2）	（0.011）	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	0.001	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）	（0.001）	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	5	0.029	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）	（4）	（0.022）	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）	（0.007）	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	149	0.943	

* 「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。

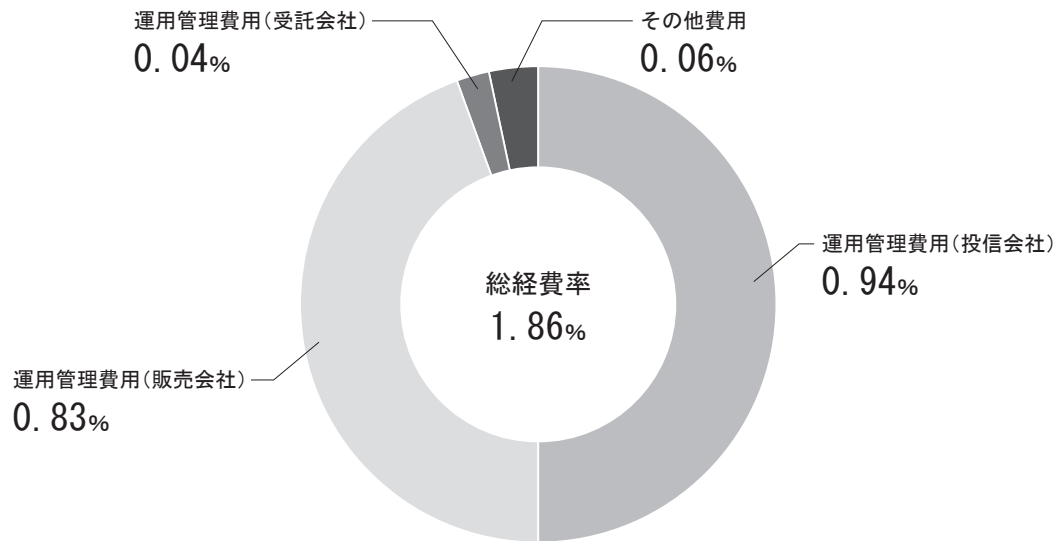
* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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1.86%です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年12月24日から2020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 35,099	千円 62,811	千口 47,655	千円 94,913

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（2019年12月24日から2020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	1,694,301千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,154,069千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.53	

* (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

（2019年12月24日から2020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

2020年6月23日現在

■親投資信託残高

	期首（前期末）		当 期		末
	口 数		口 数		評 価 額
北米高配当株マザーファンド	千口 169,870		千口 157,314		千円 278,760

*北米高配当株マザーファンド全体の受益権口数は、1,861,592千口です。

投資信託財産の構成

2020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 278,760		% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	0		0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	278,760		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=106.96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（3,256,333千円）の投資信託財産総額（3,301,793千円）に対する比率 98.6%

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

（2020年6月23日）現在

項目	当期末
(A) 資産	278,760,823円
北米高配当株マザーファンド（評価額）	278,760,822
未収入金	1
(B) 負債	2,412,900
未払解約金	1
未払信託報酬	2,395,464
その他未払費用	17,435
(C) 純資産総額（A－B）	276,347,923
元本	178,724,231
次期繰越損益金	97,623,692
(D) 受益権総口数	178,724,231口
1万口当り基準価額（C/D）	15,462円

*元本状況

期首元本額	172,061,703円
期中追加設定元本額	39,504,682円
期中一部解約元本額	32,842,154円

損益の状況

自2019年12月24日
至2020年6月23日

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	△ 30,943,741円
売 買 益	1,615,970
売 買 損	△ 32,559,711
(B) 信託報酬等	△ 2,412,899
(C) 当期損益金（A+B）	△ 33,356,640
(D) 前期繰越損益金	47,048,553
(E) 追加信託差損益金	83,931,779
（配当等相当額）	（ 90,380,776）
（売買損益相当額）	（△ 6,448,997）
(F) 計（C+D+E）	97,623,692
次期繰越損益金（F）	97,623,692
追加信託差損益金	83,931,779
（配当等相当額）	（ 90,450,181）
（売買損益相当額）	（△ 6,518,402）
分配準備積立金	47,561,136
繰越損益金	△ 33,869,223

*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534,775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）	512,583円
(B) 有価証券売買等損益（費用控除後、繰越欠損金補填後）	0
(C) 収益調整金	90,450,181
(D) 分配準備積立金	47,048,553
分配可能額（A+B+C+D）	138,011,317
（1万口当り分配可能額）	（ 7,722.03）
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：2020年6月23日

(第14期：2019年12月24日～2020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

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<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10期(2018年6月25日)	17,388	△ 1.5	21,070	0.4	82.3	—	14.7	2,200
第11期(2018年12月25日)	14,982	△ 13.8	18,222	△ 13.5	91.9	—	3.2	1,712
第12期(2019年6月24日)	17,820	18.9	22,547	23.7	91.3	—	4.0	2,658
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

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)2019年12月23日	20,159	—	25,321	—	92.0	—	3.7
12月末	20,238	0.4	25,506	0.7	92.9	—	3.9
2020年1月末	19,938	△ 1.1	25,766	1.8	94.8	—	2.7
2月末	18,049	△ 10.5	23,497	△ 7.2	93.8	—	3.1
3月末	15,400	△ 23.6	20,645	△ 18.5	94.3	—	3.7
4月末	16,969	△ 15.8	22,717	△ 10.3	94.3	—	3.5
5月末	17,383	△ 13.8	23,609	△ 6.8	94.7	—	3.4
(期末)2020年6月23日	17,720	△ 12.1	24,199	△ 4.4	94.5	—	3.0

*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：20,159円

期末：17,720円

騰落率：△12.1%

【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

市場が急落する中でも情報技術セクターは堅調に推移し、とりわけ、ソフトウェアメーカーのマイクロソフトが上昇したことが要因となりました。また、不動産セクターも堅調に推移しており、中でも、デジタル・リアルティ・トラストが上昇に貢献したことも要因となりました。

(下落要因)

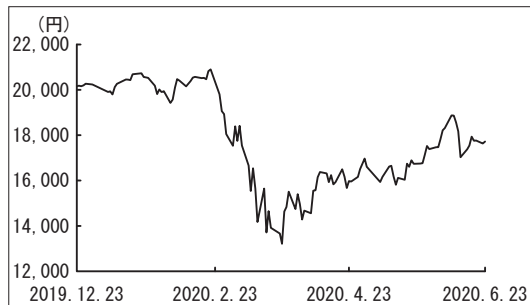
銀行持ち株会社のパックウェスト・バンコプが下落するなど、金融セクターがさえないリターンとなったことが要因となりました。また、資本財・サービスセクターは総じて軟調となり、中でも、航空会社のデルタ航空が大きく下落したことが要因となりました。

米ドルが対円で下落したことも要因となりました。

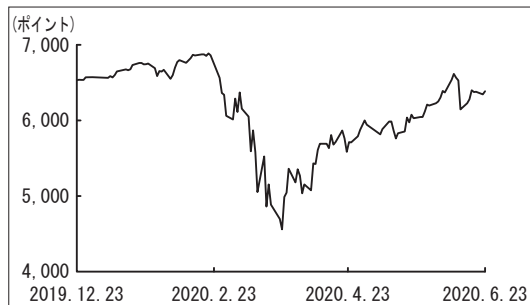
【投資環境】

2020年前半の北米株式市場は、非常に高い変動性に見舞われ、下落しました。S&P500種株価指数は上昇基調で年初を迎えたものの、新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の停止によって企業活動や個人消費が圧迫されるとの懸念を背景に、リスク回避の動きが強まったことなどから急落しました。株価急落により、株式市場ではサーキットブレーカーが複数回発動されました。市場の混乱を受け、米国では臨時のFOMC（米連邦公開市場委員会）が開催され、政策金利は0～0.25%となりました。さらには、資産購入などによる資金供給策、一般企業への融資などの緊急資金供給策を決定しましたが、前述の金融政策に加え、米国政権および議会は巨額の新型コロナウイルス対策を発動しており、これらは投資家心理にポジティブに作用しました。ほかにも、新型コロナウイルスの治療薬の治験に関する報道にも市場は反応しており、3月下旬以降は大きく回復しました。

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、 $\Delta 12.1\%$ 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、高配当銘柄の多い一般消費財・サービス、金融のほか、エネルギー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 $\Delta 4.4\%$ を 7.7% 下回りました。

今後の運用方針

米国では経済活動が徐々に再開していますが、市場参加者は引き続き慎重姿勢を維持しながら新型コロナウイルスが及ぼした影響を見極めようと状況を注視しています。米国経済の見通しは不透明な部分が多い状況です。株式市場は回復しつつありますが、主要国の国債利回りは、引き続き極めて低い水準にあります。このような環境下において、株式投資から得られるインカム収入は魅力的であると考えます。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、そして配当の引き上げが想定される企業に投資することは重要と考えます。

1 万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年12月24日～2020年6月23日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	2円 (2) (0)	0.012% (0.011) (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)	0.001 (0.001) (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)	4 (4) (0)	0.022 (0.022) (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	6	0.035	
期中の平均基準価額は17,996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

(2019年12月24日から2020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 111,590 (-)	千アメリカ・ドル 7,740 (△ 4)	株 231,569	千アメリカ・ドル 7,832

* 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	EPR PROPERTIES	—	千アメリカ・ドル —	965	千アメリカ・ドル 67
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	481	84	1,408	221
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	2,551	327

*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 (2019年12月24日から2020年6月23日まで)

項目	当	期
(a) 期中の株式売買金額		1,694,301千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		3,154,069千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.53

* (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 (2019年12月24日から2020年6月23日まで)

■株式

当				期			
買	付			売	付		
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
MICROSOFT CORP	4.389	81,576	18,586	HCA HEALTHCARE INC	4.614	52,646	11,410
HOME DEPOT INC	3.805	78,534	20,639	TIFFANY & CO	3.36	49,042	14,596
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	28.073	70,633	2,516	DUPONT DE NEMOURS INC	7.345	48,549	6,609
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	9.734	49,322	5,067	BGC PARTNERS INC-CL A	79.541	48,301	607
APPLE INC	1.136	37,689	33,177	KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	16.796	44,482	2,648
MKS INSTRUMENTS INC	2.983	34,841	11,680	BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIO	2.963	38,603	13,028
MORGAN STANLEY	6.386	32,740	5,126	NORDSTROM INC	17.689	36,051	2,038
TRACTOR SUPPLY COMPANY	2.492	32,647	13,101	KKR & CO INC	10.06	35,066	3,485
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2.815	31,538	11,203	HOLLYFRONTIER CORP	6.164	32,166	5,218
LITTELFUSE INC	1.401	29,011	20,707	DELTA AIR LINES INC	11.299	26,427	2,338

*金額は受渡し代金

利害関係人との取引状況等

(2019年12月24日から2020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

2020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	43.69	14.06	175	18,754	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	68.05	59.03	533	57,039	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	45.96	56.21	781	83,539	ソフトウェア・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	9.64	227	24,382	素材
HOLLYFRONTIER CORP	68.77	7.13	22	2,419	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	17.97	20.16	292	31,253	資本財
APPLE INC	23.58	30.15	1,081	115,729	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	9.2	—	—	—	資本財
PACWEST BANCORP	150.8	94.46	188	20,206	銀行
VERIZON COMMUNICATIONS INC	73.03	85.43	475	50,859	電気通信サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	95.68	95.68	378	40,454	銀行
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	—	97.34	306	32,733	保険
JPMORGAN CHASE & CO	52.11	50.11	484	51,855	銀行
MORGAN STANLEY	—	63.86	302	32,362	各種金融
DEERE & CO	38.79	38.79	599	64,126	資本財
KKR & CO INC	177.02	106.06	332	35,541	各種金融
HCA HEALTHCARE INC	46.14	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	19.92	23.48	705	75,455	食品・生活必需品小売り
DELTA AIR LINES INC	112.99	—	—	—	運輸
EXXON MOBIL CORP	18.84	4.89	22	2,427	エネルギー
EOG RESOURCES INC	73.99	73.99	387	41,485	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	152.19	155.26	751	80,359	食品・飲料・タバコ
ENLINK MIDSTREAM LLC	101.56	—	—	—	エネルギー
ALLETE INC	52.98	52.39	286	30,657	公益事業

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		
US BANCORP	94.25	63.15	241	25,815	銀行
AUTOLIV INC	13.13	—	—	—	自動車・自動車部品
BGC PARTNERS INC-CL A	795.41	—	—	—	各種金融
LITTELFUSE INC	31.09	40.31	674	72,097	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	—	38.05	948	101,403	小売
EAST WEST BANCORP INC	122.07	73.19	273	29,301	銀行
TARGA RESOURCES CORP	65.5	8.33	17	1,858	エネルギー
CULLEN/FROST BANKERS INC	9.74	3.55	27	2,976	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	42.68	51.02	494	52,873	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	73.45	—	—	—	素材
MKS INSTRUMENTS INC	46.7	76.53	855	91,556	半導体・半導体製造装置
LCI INDUSTRIES	42.28	39.53	457	48,906	自動車・自動車部品
ACUSHNET HOLDINGS CORP	27.15	—	—	—	耐久消費財・アパレル
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	181.18	13.22	30	3,213	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	29.04	26.27	217	23,234	資本財
CRANE CO	27.81	33.99	188	20,173	資本財
NORDSON CORP	20.83	15.87	306	32,740	資本財
KROGER CO	83.31	—	—	—	食品・生活必需品小売り
TRACTOR SUPPLY COMPANY	—	24.92	324	34,677	小売
ELI LILLY & CO	52.67	47.76	766	81,964	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	4.68	0.94	14	1,575	資本財
MERCK & CO. INC.	74.99	92.81	712	76,189	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	63.3	79.83	827	88,553	半導体・半導体製造装置
PFIZER INC	169.41	162.14	536	57,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	82.8	65.69	427	45,775	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	4.07	4.07	82	8,819	ソフトウェア・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	57.31	57.31	564	60,422	素材
SAP SE-SPONSORED ADR	50.61	57.76	814	87,097	ソフトウェア・サービス
CHEVRON CORP	53.07	53.07	486	51,989	エネルギー
TIFFANY & CO	33.6	—	—	—	小売
WALT DISNEY CO/THE	47.8	59.68	691	73,996	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	80.08	102.54	629	67,363	食品・飲料・タバコ
NORDSTROM INC	148.02	—	—	—	小売
APPLIED MATERIALS INC	117.96	139.53	854	91,440	半導体・半導体製造装置
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	—	280.73	470	50,295	メディア・娯楽

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		
SNAP-ON INC	26.72	26.72	360	38,551	資本財	
MICROSOFT CORP	34.22	68.08	1,365	146,051	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	47.51	54.32	506	54,225	ヘルスケア機器・サービス	
BLACKROCK INC	11.79	8.93	494	52,840	各種金融	
HASBRO INC	71.23	68.75	502	53,783	耐久消費財・アパレル	
CHUBB LTD	27.61	32.49	413	44,266	保険	
PACCAR INC	38.07	56.42	421	45,091	資本財	
STARBUCKS CORP	58.29	62.29	469	50,235	消費者サービス	
VF CORP	87.83	73.2	458	49,012	耐久消費財・アパレル	
COMCAST CORP-CLASS A	117.46	172.6	663	70,965	メディア・娯楽	
BCE INC	101.86	149.66	634	67,872	電気通信サービス	
MAGNA INTERNATIONAL INC	80.48	107.55	472	50,489	自動車・自動車部品	
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	39.37	—	—	—	エネルギー	
STERIS PLC	32.87	32.87	503	53,851	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	15.17	16.15	594	63,585	ヘルスケア機器・サービス	
合 計	株 数、金 額	4,979.73	3,779.94	29,134	3,116,202	
	銘柄数<比率>	68銘柄	62銘柄	—	<94.5%>	

* 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	千アメリカ・ドル	千円	
EPR PROPERTIES	965	—	—	—	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,723	2,796	471	50,391	
DIGITAL REALTY TRUST INC	5,745	3,194	453	48,549	
合 計	金 額	10,433	5,990	925	98,940
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	<3.0%>

* 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

2020年6月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,116,202	94.4
投 資 証 券	98,940	3.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	86,649	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,301,793	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=106.96円

*当期末における外貨建資産（3,256,333千円）の投資信託財産総額（3,301,793千円）に対する比率 98.6%

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年6月23日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,302,493,047円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	82,344,206
株 式 (評価額)	3,116,202,601
投 資 証 券 (評価額)	98,940,710
未 収 入 金	971,012
未 収 配 当 金	4,034,518
(B) 負 債	3,750,232
未 払 金	700,000
未 払 解 約 金	3,050,232
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,298,742,815
元 本	1,861,592,897
次 期 繰 越 損 益 金	1,437,149,918
(D) 受 益 権 総 口 数	1,861,592,897口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	17,720円

*元本状況

期首元本額	1,962,845,732円
期中追加設定元本額	413,840,970円
期中一部解約元本額	515,093,805円

*元本の内訳

北米高配当株マザーファンド (毎月決算型)	1,704,278,663円
北米高配当株マザーファンド (年2回決算型)	157,314,234円

損益の状況

自2019年12月24日
至2020年6月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	35,742,970円
受 取 配 当 金	35,757,612
受 取 利 息	282
支 払 利 息	△ 14,924
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 501,331,629
売 買 益	149,800,846
売 買 損	△ 651,132,475
(C) そ の 他 費 用	△ 751,442
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 466,340,101
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,994,128,176
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 470,681,681
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	380,043,524
(H) 計 (D+E+F+G)	1,437,149,918
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,437,149,918

*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、2020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。