

■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。 <b>北米高配当株マザーファンド</b> 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。 <b>北米高配当株マザーファンド</b> ■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12月26日から2024年6月24日まで)

第 22 期

決算日 2024年6月24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 配 金	期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
22期（2024年6月24日）	38,463	0	24.6	674.84	30.1	93.8	2.1	1,173

※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 株比	投資信託組入率 投証比
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年12月25日	30,868	—	518.60	—	94.7	2.6
12月末	31,028	0.5	520.41	0.3	94.7	2.6
2024年1月末	32,867	6.5	557.93	7.6	92.9	2.5
2月末	34,351	11.3	587.31	13.2	93.7	2.6
3月末	35,473	14.9	612.50	18.1	95.7	2.7
4月末	35,494	15.0	618.49	19.3	95.7	2.2
5月末	36,278	17.5	633.17	22.1	95.1	2.2
(期末) 2024年6月24日	38,463	24.6	674.84	30.1	93.8	2.1

※騰落率は期首比です。

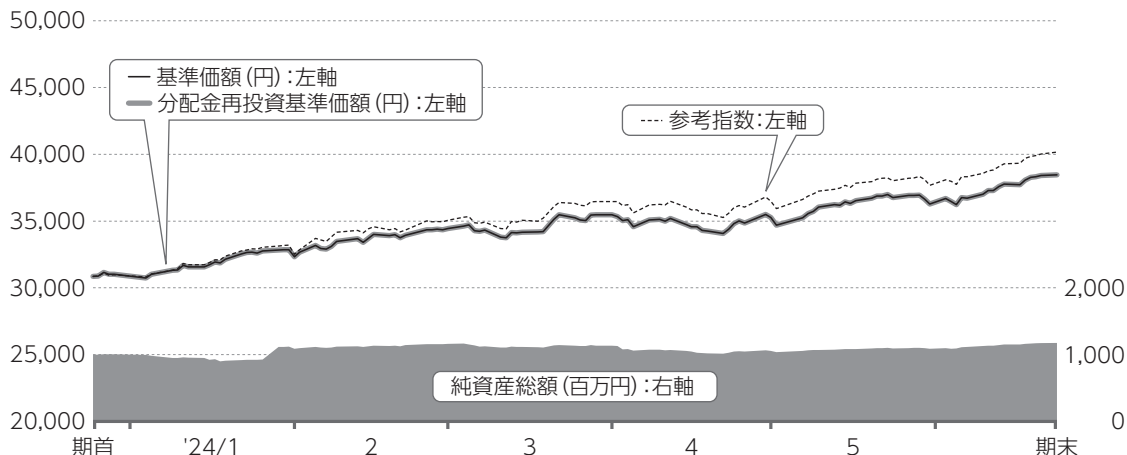
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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12月26日から2024年6月24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	30,868円
期末	38,463円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+24.6% (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12月26日から2024年6月24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**

- 期間を通じて、生成AIブームなどによる追い風を受け、半導体関連銘柄などを中心にグロース株が市場をけん引し、北米株式市場が上昇したこと
- 米国で根強いインフレ圧力などから金利が高止まりし、期を通じてみると米ドル高・円安となったこと

投資環境について（2023年12月26日から2024年6月24日まで）

北米株式市場は上昇しました。為替市場は、米ドル高・円安となりました。

### 北米株式市場

北米株式市場は上昇しました。

生成AIブームによる追い風を受けて、GPU（画像処理装置）大手のエヌビディアを筆頭に半導体株が上昇し、結果としてグロース株（成長株）が市場をけん引しました。スタイル別では、出遅れていたバリュー株（割安株）がグロース株をアウトパフォームする局面がありましたが、通期ではグロース株が著しくアウトパフォームしました。経済指標、企業業績の底堅さを背景として米景気の軟着陸への期待が続いたことは市場を支えました。

米国では、根強いインフレ圧力、堅調な労働市場、FRB（米連邦準備制度理事会）高官が早期の利下げに慎重な姿勢を示したことなどにより、長期金利は上昇基調となりました。

### 為替市場

期を通じて見ると、米ドル高・円安となりました。日銀は利上げを実施したものの、米国で根強いインフレ圧力や堅調な労働市場などにより金利が高止まり、米ドル高・円安要因となりました。

ポートフォリオについて（2023年12月26日から2024年6月24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。

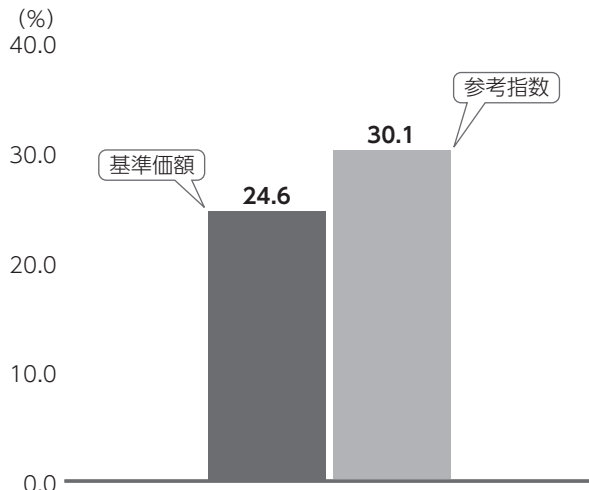
## 北米高配当株マザーファンド

期中、日用品メーカーのプロクター・アンド・ギャンブル、金融大手のシティグループ、ヘルスケア・サービスを提供するマケッソンなど、長期的な成長が見込める銘柄を複数購入しました。

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組み入れています。個別銘柄の選別を通じて参考指数であるS & P 500インデックスよりも高い配当利回りを維持しました。

ベンチマークとの差異について（2023年12月26日から2024年6月24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12月26日から2024年6月24日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第22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	28,463

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

市場予想よりもインフレ圧力が根強く、その影響で高金利環境が2024年に継続すると予想していることから、景気の先行きは不透明であり、株式市場が昨年よりも不安定に推移する可能性があると考えています。そうした環境下で、個別銘柄ごとのパフォーマンスは乖離する可能性が高く、当ファンドはボトムアップによるファンダメンタル分析が優れたリターンの獲得につながると考えています。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へ選別投資する方針です。

## 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12月26日から2024年6月24日まで）

項 目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信 託 報 酬</b>	<b>311円</b>	<b>0.897%</b>	<b>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）</b> 期中の平均基準価額は <b>34,639円</b> です。
（投 信 会 社）	(161)	(0.465)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販 売 会 社）	(142)	(0.410)	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）	(8)	(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>(b) 売 買 委 託 手 数 料</b>	<b>2</b>	<b>0.005</b>	<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</b> 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
（株 式）	(2)	(0.005)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
<b>(c) 有 価 証 券 取 引 税</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	<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</b> 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
（株 式）	(0)	(0.000)	
（公 社 債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
<b>(d) そ の 他 費 用</b>	<b>7</b>	<b>0.019</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（保 管 費 用）	(6)	(0.017)	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回金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(1)	(0.002)	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
<b>合 計</b>	<b>319</b>	<b>0.921</b>	

※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。

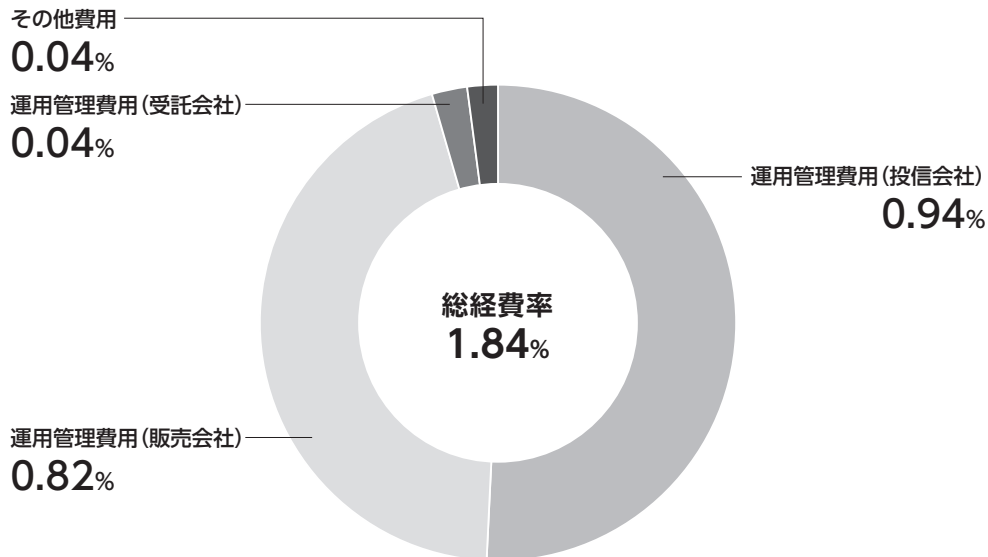
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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12月26日から2024年6月24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 49,607	千円 200,339	千口 69,259	千円 280,372

### ■ 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12月26日から2024年6月24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	3,472,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,972,103千円
(c) 売買高比率(a) / (b)	0.58

※(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12月26日から2024年6月24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12月26日から2024年6月24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（2024年6月24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 264,984	千口 245,333	千円 1,157,383

※北米高配当株マザーファンドの期末の受益権総口数は1,388,690,044口です。

### ■ 投資信託財産の構成

（2024年6月24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 1,157,383	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	27,397	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,184,781	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（6,493,821千円）の投資信託財産総額（6,585,697千円）に対する比率は98.6%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=159.88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

（2024年6月24日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,184,781,275円
コール・ローン等	17,707,215
北米高配当株マザーファンド(評価額)	1,157,383,701
未 収 入 金	9,690,359
(B) 負 債	11,619,760
未 払 解 約 金	1,944,476
未 払 信 託 報 酬	9,651,829
そ の 他 未 払 費 用	23,455
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,173,161,515
元 本	305,006,850
次 期 繰 越 損 益 金	868,154,665
(D) 受 益 権 総 口 数	305,006,850口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	38,463円

※当期における期首元本額323,442,199円、期中追加設定元本額85,944,669円、期中一部解約元本額104,380,018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12月26日 至2024年6月24日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,867円
受 取 利 息	2,154
支 払 利 息	△ 287
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	220,955,550
売 買 益	243,770,630
売 買 損	△ 22,815,080
(C) 信 託 報 酬 等	△ 9,675,300
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	211,282,117
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	136,734,518
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	520,138,030
(配 当 等 相 当 額)	( 465,126,768)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 55,011,262)
(G) 合 計(D+E+F)	868,154,665
次 期 繰 越 損 益 金(G)	868,154,665
追 加 信 託 差 損 益 金	520,138,030
(配 当 等 相 当 額)	( 465,288,886)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 54,849,144)
分 配 準 備 積 立 金	348,016,635

※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2,128,511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	8,786,438円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	202,495,679
(c) 収益調整金	520,138,030
(d) 分配準備積立金	136,734,518
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	868,154,665
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	28,463.45
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 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22期（2023年12月26日から2024年6月24日まで）

信託期間	無期限（設定日：2013年6月28日）
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。 ■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	382.98	騰落率			
18期（2022年6月23日）	28,752	△ 1.8%	382.98	△ 3.8%	92.9%	2.7%	4,898 百万円
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
22期（2024年6月24日）	47,176	25.9%	674.84	30.1%	95.1%	2.1%	6,551

※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 比	投資信託 組入率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年12月25日	37,471	—	518.60	—	95.3	2.6
12月末	37,674	0.5	520.41	0.3	95.2	2.6
2024年1月末	39,970	6.7	557.93	7.6	93.9	2.6
2月末	41,849	11.7	587.31	13.2	94.8	2.6
3月末	43,281	15.5	612.50	18.1	95.1	2.7
4月末	43,404	15.8	618.49	19.3	96.3	2.2
5月末	44,424	18.6	633.17	22.1	95.7	2.2
(期末) 2024年6月24日	47,176	25.9	674.84	30.1	95.1	2.1

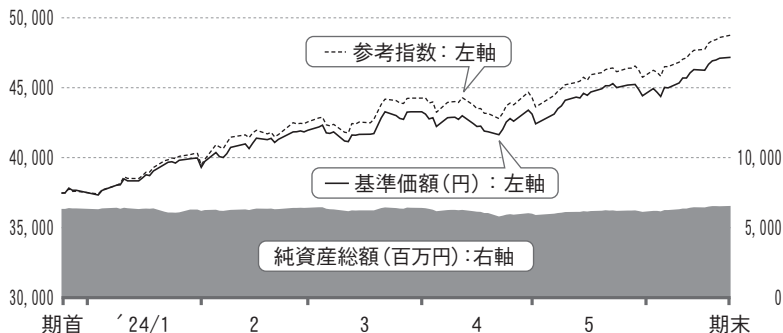
※騰落率は期首比です。

※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12月26日から2024年6月24日まで）

### 基準価額等の推移



期首	37,471円
期末	47,176円
騰落率	+25.9%

※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12月26日から2024年6月24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

- 期間を通じて、生成AIブームなどによる追い風を受け、半導体関連銘柄などを中心にグロース株が市場をけん引し、北米株式市場が上昇したこと
- 米国で根強いインフレ圧力などから金利が高止まりし、期を通じてみると米ドル高・円安となったこと

### ▶ 投資環境について（2023年12月26日から2024年6月24日まで）

北米株式市場は上昇しました。為替市場は、米ドル高・円安となりました。

#### 北米株式市場

北米株式市場は上昇しました。

生成AIブームによる追い風を受けて、GPU（画像処理装置）大手のエヌビディアを筆頭に半導体株が上昇し、結果としてグロース株（成長株）が市場をけん引しました。スタイル別では、出遅れていたバリュー株（割安株）がグロース株をアウトパフォームする局面がありましたが、通期ではグロース株が著しくアウトパフォームしました。経済指標、企業業績の底堅さを背景として米景気の軟着陸への期待が続いたことは市場を支えました。

米国では、根強いインフレ圧力、堅調な労働市場、FRB（米連邦準備制度理事会）高官が早期の利下げに慎重な姿勢を示したことなどにより、長期金利は上昇基調となりました。

#### 為替市場

期を通じて見ると、米ドル高・円安となりました。日銀は利上げを実施したものの、米国で根強いインフレ圧力や堅調な労働市場などにより金利が高止まり、米ドル高・円安要因となりました。

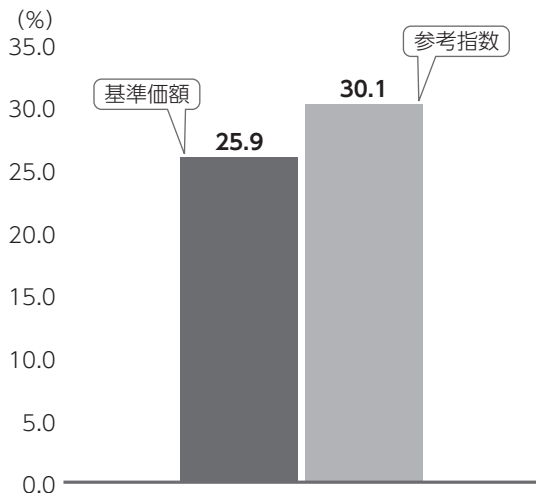
### ▶ ポートフォリオについて（2023年12月26日から2024年6月24日まで）

期中、日用品メーカーのプロクター・アンド・ギャンブル、金融大手のシティグループ、ヘルスケア・サービスを提供するマクessonなど、長期的な成長が見込める銘柄を複数購入しました。

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組み入れています。個別銘柄の選別を通じて参考指数であるS & P 500インデックスよりも高い配当利回りを維持しました。

## ▶ ベンチマークとの差異について（2023年12月26日から2024年6月24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

市場予想よりもインフレ圧力が根強く、その影響で高金利環境が2024年に継続すると予想していることから、景気の先行きは不透明であり、株式市場が昨年よりも不安定に推移する可能性があると考えています。そうした環境下で、個別銘柄ごとのパフォーマンスは乖離する可能性が高く、当ファンドはボトムアップによるファンダメンタル分析が優れたリターンの獲得につながると考えています。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へ選別投資する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2023年12月26日から2024年6月24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)	2円 (2) (0)	0.005% (0.005) (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)	7 (7) (0)	0.017 (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	9	0.022	

期中の平均基準価額は42,270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12月26日から2024年6月24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 382.16 (113.94)	千アメリカ・ドル 7,438 (△ 5)	百株 1,422.92	千アメリカ・ドル 15,315

※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	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	□ —	千アメリカ・ドル —	□ 1,339	千アメリカ・ドル 156

※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12月26日から2024年6月24日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	3,472,047千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	5,972,103千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.58

※(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12月26日から2024年6月24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12月26日から2024年6月24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 (2024年6月24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	
<b>(アメリカ)</b>					
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTIONS	12.56	10.03	201	32,198	商業・専門サービス
ABBOTT LABORATORIES	82.58	72.79	769	123,033	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	33.54	16.77	127	20,366	金融サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	17.93	15.44	421	67,369	素材
DR HORTON INC	—	28.4	404	64,653	耐久消費財・アパレル
CITIGROUP INC	—	52.96	317	50,795	銀行
APPLE INC	105.87	92.61	1,921	307,219	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERIZON COMMUNICATIONS INC	13.69	13.69	55	8,807	電気通信サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	67.48	23.62	117	18,723	保険
JPMORGAN CHASE & CO	35.95	32.12	630	100,806	銀行
MORGAN STANLEY	88.42	64.64	621	99,377	金融サービス
BROADCOM INC	13.99	6.81	1,129	180,588	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	16.67	12.22	458	73,272	資本財
NASDAQ INC	—	16.17	97	15,576	金融サービス
KKR & CO INC	120.04	73.29	797	127,510	金融サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	21.43	15.23	1,291	206,561	生活必需品流通・小売り
CUMMINS INC	5	5	138	22,138	資本財
COCA-COLA CO/THE	136.74	141.39	887	141,894	食品・飲料・タバコ
EOG RESOURCES INC	71.88	59.06	720	115,245	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	97.47	—	—	—	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC	100.34	101.29	737	117,910	公益事業
T-MOBILE US INC	6.97	12.9	227	36,449	電気通信サービス
LITTELFUSE INC	44.23	15.53	412	66,021	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	42.68	27.31	971	155,353	一般消費財・サービス流通・小売り
EAST WEST BANCORP INC	67.79	54.25	388	62,145	銀行
TARGA RESOURCES CORP	8.33	8.33	104	16,660	エネルギー
CULLEN/FROST BANKERS INC	3.55	3.55	34	5,583	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	30.6	18.73	274	43,891	商業・専門サービス
MKS INSTRUMENTS INC	136.39	46.18	606	97,016	半導体・半導体製造装置
LCI INDUSTRIES	39.95	—	—	—	自動車・自動車部品
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	13.22	—	—	—	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	12.73	11.53	216	34,639	資本財
NORDSON CORP	7.5	6.33	146	23,410	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	64.59	25.64	721	115,420	一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO	20.81	14.61	1,291	206,460	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
META PLATFORMS INC-CLASS A	—	34.64	1,713	274,021	メディア・娯楽
MERCK & CO. INC.	104.44	79.43	1,038	166,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC -CL B	23.69	23.69	230	36,807	耐久消費財・アパレル

## 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		
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	155.56	91.68	839	134,236	半導体・半導体製造装置	
MCKESSON CORP	—	3.91	235	37,700	ヘルスケア機器・サービス	
PFIZER INC	243.24	243.24	674	107,878	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
XCEL ENERGY INC	76.72	72.98	389	62,272	公益事業	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	44.07	741	118,554	家庭用品・パーソナル用品	
ACCENTURE PLC-CL A	36.16	12.31	380	60,811	ソフトウェア・サービス	
PACKAGING CORP OF AMERICA	28.44	24.46	448	71,694	素材	
SAP SE-SPONSORED ADR	66.64	43.16	837	133,978	ソフトウェア・サービス	
CHEVRON CORP	57.9	50.26	780	124,776	エネルギー	
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.75	6.75	26	4,158	保険	
CRANE CO	18.18	16.07	232	37,169	資本財	
SALESFORCE INC	—	35.35	866	138,501	ソフトウェア・サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	35.74	26.87	739	118,233	金融サービス	
NVIDIA CORP	—	126.6	1,602	256,187	半導体・半導体製造装置	
OMNICOM GROUP	70.32	44.65	403	64,583	メディア・娯楽	
ORACLE CORP	—	65.17	922	147,434	ソフトウェア・サービス	
BANK OF AMERICA CORP	132.5	113.19	446	71,464	銀行	
APPLIED MATERIALS INC	47.58	41.96	987	157,926	半導体・半導体製造装置	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	361.07	64.12	188	30,200	メディア・娯楽	
SNAP-ON INC	11.36	11.36	303	48,448	資本財	
TARGET CORP	3.33	3.33	48	7,779	生活必需品流通・小売り	
MICROSOFT CORP	55.81	42.41	1,907	304,973	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	14.47	14.47	118	18,887	ヘルスケア機器・サービス	
BLACKROCK INC	2.78	2.78	218	35,006	金融サービス	
CHUBB LTD	27.06	27.96	739	118,282	保険	
PACCAR INC	84.07	54.8	580	92,836	資本財	
CARRIER GLOBAL CORP	23.97	23.97	150	24,097	資本財	
HILTON WORLDWIDE HOLDINGS IN	—	19.68	424	67,925	消費者サービス	
STARBUCKS CORP	83.65	52.85	422	67,521	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	260.37	174.28	670	107,220	メディア・娯楽	
BCE INC	69.12	—	—	—	電気通信サービス	
MAGNA INTERNATIONAL INC	42.83	—	—	—	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	53.61	35.54	775	123,938	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	15.54	9.29	188	30,210	ヘルスケア機器・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	21.94	13.24	442	70,726	資本財	
小 計	株数・金額	3,775.76	2,848.94	38,963	6,229,554	
	銘柄数<比率>	63銘柄	68銘柄	—	<95.1%>	
合 計	株数・金額	3,775.76	2,848.94	—	6,229,554	
	銘柄数<比率>	63銘柄	68銘柄	—	<95.1%>	

※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	
				千アメリカ・ドル	千円	%
(アメリカ)						
PROLOGIS INC	2,935	2,935	321	51,335	0.8	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,339	4,000	466	74,542	1.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	549	549	81	13,021	0.2	
小 計	口数・金額 8,823	口数 7,484	868	138,899		
	銘柄数<比率> 3銘柄	3銘柄		<2.1%>		
合 計	口数・金額 8,823	口数 7,484	—	138,899		
	銘柄数<比率> 3銘柄	3銘柄		<2.1%>		

※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

(2024年6月24日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	6,229,554	94.6
投 資 証 券	138,899	2.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	217,243	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	6,585,697	100.0

※期末における外貨建資産（6,493,821千円）の投資信託財産総額（6,585,697千円）に対する比率は98.6%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=159.88円です。

## 北米高配当株マザーファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年6月24日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	6,585,697,374円
コール・ローン等	210,986,628
株 式 (評価額)	6,229,554,262
投資証券 (評価額)	138,899,451
未 収 入 金	406,792
未 収 配 当 金	5,850,241
(B) 負 債	34,349,788
未 払 解 約 金	34,349,788
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	6,551,347,586
元 本	1,388,690,044
次 期 繰 越 損 益 金	5,162,657,542
(D) 受 益 権 総 口 数	1,388,690,044口
1万口当たり基準価額 (C/D)	47,176円

※当期における期首元本額1,690,955,781円、期中追加設定元本額68,458,628円、期中一部解約元本額370,724,365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)	1,143,356,887円
北米高配当株ファンド (年2回決算型)	245,333,157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12月26日 至2024年6月24日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	57,021,721円
受 取 配 当 金	57,013,617
受 取 利 息	10,625
支 払 利 息	△ 2,521
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,382,037,567
売 買 益	1,586,182,957
売 買 損	△ 204,145,390
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,098,311
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,437,960,977
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,645,183,416
(F) 解 約 差 損 益 金	△1,135,153,225
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	214,666,374
(H) 合 計 (D + E + F + G)	5,162,657,542
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	5,162,657,542

※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。