

北米高配当株ファンド (毎月決算型)

【運用報告書(全体版)】

■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	■毎月23日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません)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。

第20作成期(2022年12月24日から2023年6月23日まで)

第115期 / 第116期 / 第117期
決算日2023年1月23日 決算日2023年2月24日 決算日2023年3月23日

第118期 / 第119期 / 第120期
決算日2023年4月24日 決算日2023年5月23日 決算日2023年6月23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。当作成期についても、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（毎月決算型）

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30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 %	投資信託 組入率 %	純資産 総額 百万円
	(分配落)	税金 分配金	期騰落 率	期騰落 率	期騰落 率			
91期 (2021年1月25日)	円 11,161	円 40	% 6.0	292.19	% 4.5	95.6	2.6	2,775
92期 (2021年2月24日)	11,379	40	2.3	300.11	2.7	95.9	2.6	2,585
93期 (2021年3月23日)	12,014	40	5.9	315.07	5.0	96.2	2.5	2,497
94期 (2021年4月23日)	12,014	500	4.2	328.14	4.2	94.8	2.7	2,509
95期 (2021年5月24日)	12,177	40	1.7	333.42	1.6	94.8	2.6	2,604
96期 (2021年6月23日)	12,293	40	1.3	346.62	4.0	95.3	2.8	2,597
97期 (2021年7月26日)	12,157	500	3.0	359.82	3.8	95.6	2.7	2,516
98期 (2021年8月23日)	12,237	40	1.0	360.44	0.2	95.1	2.8	2,531
99期 (2021年9月24日)	12,138	40	△ 0.5	363.31	0.8	95.3	2.7	2,464
100期 (2021年10月25日)	12,272	500	5.2	382.63	5.3	95.2	2.8	2,508
101期 (2021年11月24日)	12,724	40	4.0	400.61	4.7	93.9	2.7	2,733
102期 (2021年12月23日)	12,579	40	△ 0.8	398.18	△ 0.6	95.2	2.8	2,701
103期 (2022年1月24日)	11,433	500	△ 5.1	371.98	△ 6.6	93.2	2.7	2,602
104期 (2022年2月24日)	10,945	40	△ 3.9	361.32	△ 2.9	93.6	2.6	2,753
105期 (2022年3月23日)	12,158	40	11.4	407.14	12.7	93.1	2.7	3,278
106期 (2022年4月25日)	11,826	500	1.4	410.25	0.8	94.0	3.1	3,466
107期 (2022年5月23日)	10,957	40	△ 7.0	372.23	△ 9.3	91.9	2.7	3,477
108期 (2022年6月23日)	11,117	40	1.8	382.98	2.9	92.9	2.7	3,773
109期 (2022年7月25日)	11,354	400	5.7	405.25	5.8	93.8	3.0	4,258
110期 (2022年8月23日)	11,624	40	2.7	426.04	5.1	92.5	2.9	4,661
111期 (2022年9月26日)	10,847	40	△ 6.3	399.47	△ 6.2	93.3	2.6	4,674
112期 (2022年10月24日)	11,422	40	5.7	420.51	5.3	94.1	2.5	5,192
113期 (2022年11月24日)	11,761	40	3.3	422.45	0.5	94.3	2.5	5,591
114期 (2022年12月23日)	10,727	40	△ 8.5	382.85	△ 9.4	94.2	2.4	5,453
115期 (2023年1月23日)	10,818	40	1.2	387.92	1.3	94.1	2.5	5,627
116期 (2023年2月24日)	11,146	40	3.4	407.32	5.0	94.8	2.5	5,721
117期 (2023年3月23日)	10,360	40	△ 6.7	390.55	△ 4.1	95.0	2.1	5,205
118期 (2023年4月24日)	11,148	40	8.0	420.52	7.7	94.9	1.9	5,682
119期 (2023年5月23日)	11,478	40	3.3	441.11	4.9	96.0	1.9	5,852
120期 (2023年6月23日)	12,244	40	7.0	477.35	8.2	95.8	2.0	6,182

※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。

北米高配当株ファンド（毎月決算型）

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	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		
第115期	(期首) 2022年12月23日	円 10,727	% —	382.85	% —	% 94.2	% 2.4
	12月末	10,828	0.9	385.44	0.7	94.4	2.4
	(期末) 2023年1月23日	10,858	1.2	387.92	1.3	94.1	2.5
第116期	(期首) 2023年1月23日	10,818	—	387.92	—	94.1	2.5
	1月末	11,018	1.8	395.97	2.1	94.3	2.5
	(期末) 2023年2月24日	11,186	3.4	407.32	5.0	94.8	2.5
第117期	(期首) 2023年2月24日	11,146	—	407.32	—	94.8	2.5
	2月末	11,219	0.7	410.78	0.8	94.6	2.5
	(期末) 2023年3月23日	10,400	△6.7	390.55	△4.1	95.0	2.1
第118期	(期首) 2023年3月23日	10,360	—	390.55	—	95.0	2.1
	3月末	10,855	4.8	409.96	5.0	95.0	2.1
	(期末) 2023年4月24日	11,188	8.0	420.52	7.7	94.9	1.9
第119期	(期首) 2023年4月24日	11,148	—	420.52	—	94.9	1.9
	4月末	11,062	△0.8	420.76	0.1	96.0	1.9
	(期末) 2023年5月23日	11,518	3.3	441.11	4.9	96.0	1.9
第120期	(期首) 2023年5月23日	11,478	—	441.11	—	96.0	1.9
	5月末	11,521	0.4	446.68	1.3	95.7	2.1
	(期末) 2023年6月23日	12,284	7.0	477.35	8.2	95.8	2.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

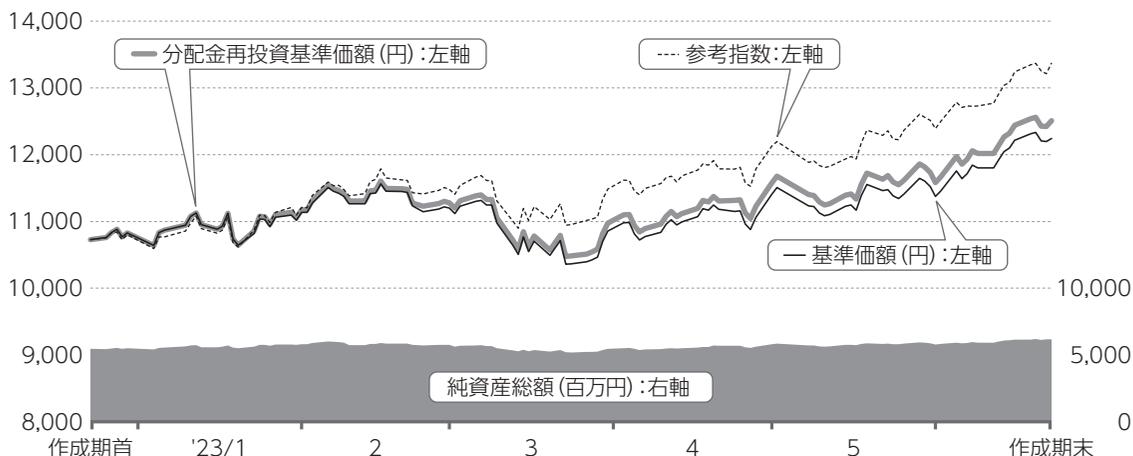
※当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、比率は実質比率を記載しています。

※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（2022年12月24日から2023年6月23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、作成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。

作成期首	10,727円
作成期末	12,244円 (当作成期既払分配金240円(税引前))
騰落率	+16.6% (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（2022年12月24日から2023年6月23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

- 決算が市場予想よりも堅調だったことなどを背景に大手ハイテク銘柄であるマイクロソフトおよびアップルが大幅に上昇したこと
- 画像処理半導体（GPU）メーカーのエヌビディアが示した売上高見通しが市場予想を大幅に上回ったことで、AIに使う半導体の需要急増が大幅な業績拡大を支えるとの見方が強まり、半導体メーカーのブロードコムが上昇したこと
- 米ドル高・円安となったこと

下落要因

- 医薬品会社のファイザーが、新型コロナウイルスの治療薬が中国において公的医療保険の対象から外れることが判明したことなどから下落したこと
- 金融システム不安の震源地となった米カリフォルニア州で主に事業を展開していることが嫌気され、REIT（不動産投資信託）のアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズが下落したこと

投資環境について（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

期間における北米株式市場は上昇し、為替市場は米ドル高・円安となりました。

北米株式市場

2023年前半の北米株式市場は、2022年に続いて高い変動性に見舞われたものの上昇しました。シリコンバレー銀行などの経営破綻を受けて金融システム不安が高まったことに加え、その不安が米地方銀行などにも伝播したことから金融銘柄を中心に下落した局面もありました。しかし、米物価関連指標が概ねインフレ鈍化の傾向を示したことなどを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ停止観測が強まったほか、大手ハイテク銘柄の決算が市場予想よりも概ね堅調だったことや株価を押し上げるようなポジティブな発表があったこと、さらにAI関連銘柄が大幅に上昇したことなどに押し上げられ、時価総額が大きいグロース銘柄が市場の上昇をけん引しました。

米国債については、金融政策の影響を受けやすい中短期ゾーンを中心に利回りが総じて上昇したほか、逆イールド（長短金利の逆転）がさらに進行しました。

為替市場

為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。FRBが利上げを継続するとの見方から、日米の金融政策の方向性の違いが意識され、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて（2022年12月24日から2023年6月23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

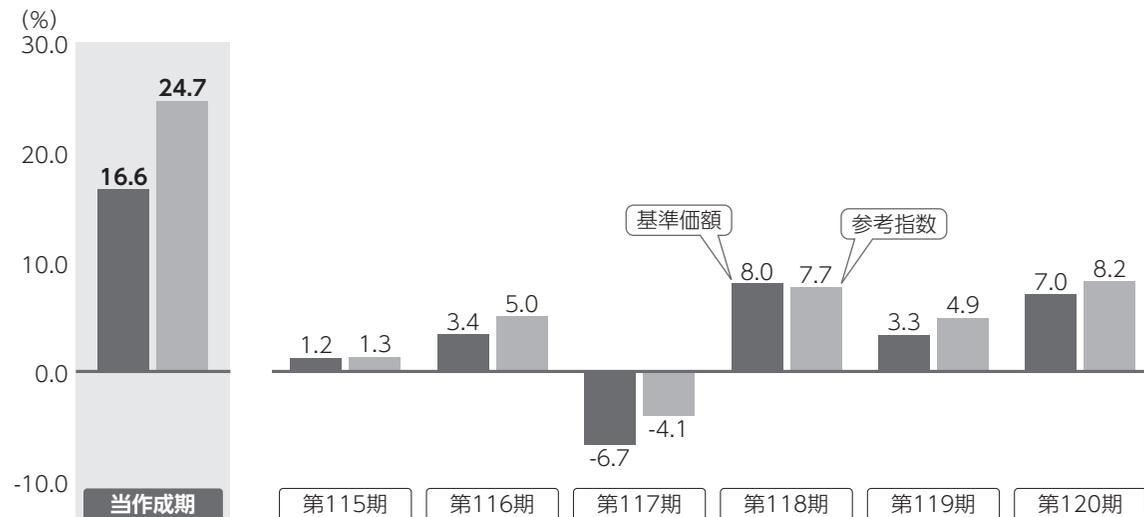
相対的に配当利回りが高く、今後もキャッシュフロー、利益および配当の成長が見込まれる銘柄を中心に構成されています。相対的に配当利回りの高いセクターへの配分は高くはないものの、個別銘柄の選別を通じて参考指数であるS & P 500インデックス（配当込み、円換算ベース）よりも高い配当利回りを維持しました。

ベンチマークとの差異について（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

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。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金（税引前）込み。

分配金について（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

期間の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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：円、1万口当たり、税引前）

項目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	(0.37%)	(0.36%)	(0.38%)	(0.36%)	(0.35%)	(0.33%)
当期の収益	10	16	7	11	25	40
当期の収益以外	29	23	32	28	14	－
翌期繰越分配対象額	3,131	3,108	3,075	3,047	3,033	3,785

※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

ハイテク銘柄を中心に一部の企業では業績が市場予想を上回っていますが、企業収益は総じて落ち込みが予想されています。ただし、当ファンドで保有する銘柄は、過去と比較して事業効率の向上によって収益性が安定しており、市場に逆風が吹く中でも相対的に堅調に推移し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、配当の引き上げを実施できる質の高い銘柄の発掘に努めています。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に投資することが重要です。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

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、MLPを売却する際に、売却金額に対して10%の源泉徴収が行われます。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、2023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。

北米高配当株ファンド（毎月決算型）

1万口当たりの費用明細（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	100円	0.898%	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11,167円です。
（投信会社）	(52)	(0.466)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(46)	(0.411)	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）	(2)	(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	0	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）	(0)	(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	2	0.021	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）	(2)	(0.014)	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）	(1)	(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	103	0.922	

※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。

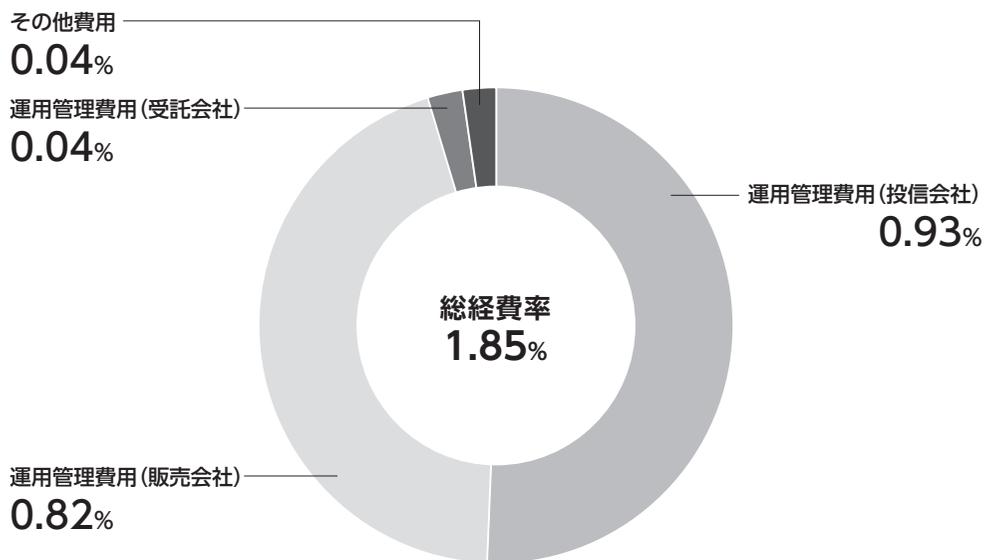
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

当作成期中の運用・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1.85%です。

北米高配当株ファンド（毎月決算型）

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	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 261,113	千円 813,695	千口 324,585	千円 1,019,411

■ 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

（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

項 目	当 作 成 期
	北米高配当株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	1,722,726千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	6,887,368千円
(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（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

当作成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

（2022年12月24日から2023年6月23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。

■ 組入れ資産の明細（2023年6月23日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
北米高配当株マザーファンド	千口 1,848,620	千口 1,785,149	千円 6,198,038

※北米高配当株マザーファンドの作成期末の受益権総口数は2,188,448,263口です。

北米高配当株ファンド（毎月決算型）

■ 投資信託財産の構成

（2023年6月23日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
北米高配当株マザーファンド	6,198,038	99.3
コール・ローン等、その他	40,936	0.7
投資信託財産総額	6,238,974	100.0

※北米高配当株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（7,529,852千円）の投資信託財産総額（7,642,207千円）に対する比率は98.5%です。

※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.17円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年1月23日）（2023年2月24日）（2023年3月23日）（2023年4月24日）（2023年5月23日）（2023年6月23日）

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	第120期末
(A) 資 産	5,714,989,222円	5,763,937,560円	5,236,556,988円	5,716,454,433円	5,927,105,943円	6,238,974,341円
コール・ローン等	59,128,541	13,240,101	3,412,878	5,486,854	451,338	11,312,209
北米高配当株マザーファンド(評価額)	5,626,720,923	5,720,959,968	5,205,148,734	5,682,280,429	5,852,542,109	6,198,038,025
未 収 入 金	29,139,758	29,737,491	27,995,376	28,687,150	74,112,496	29,624,107
(B) 負 債	87,755,622	42,530,139	30,986,213	34,110,052	74,407,675	56,804,646
未 払 収 益 分 配 金	20,806,140	20,532,561	20,099,527	20,389,475	20,396,320	20,197,371
未 払 解 約 金	58,392,063	12,665,554	3,296,318	4,881,286	45,499,067	27,129,374
未 払 信 託 報 酬	8,495,250	9,202,537	7,406,718	8,592,777	8,205,754	9,104,744
その他未払費用	62,169	129,487	183,650	246,514	306,534	373,157
(C) 純資産総額(A-B)	5,627,233,600	5,721,407,421	5,205,570,775	5,682,344,381	5,852,698,268	6,182,169,695
元 本	5,201,535,072	5,133,140,284	5,024,881,913	5,097,368,893	5,099,080,094	5,049,342,889
次 期 繰 越 損 益 金	425,698,528	588,267,137	180,688,862	584,975,488	753,618,174	1,132,826,806
(D) 受 益 権 総 口 数	5,201,535,072口	5,133,140,284口	5,024,881,913口	5,097,368,893口	5,099,080,094口	5,049,342,889口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,818円	11,146円	10,360円	11,148円	11,478円	12,244円

※当作成期における作成期首元本額5,084,013,280円、作成期中追加設定元本額1,084,355,501円、作成期中一部解約元本額1,119,025,892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。

北米高配当株ファンド（毎月決算型）

■ 損益の状況

自2022年12月24日
至2023年1月23日
自2023年1月24日
至2023年2月24日
自2023年2月25日
至2023年3月23日
自2023年3月24日
至2023年4月24日
自2023年4月25日
至2023年5月23日
自2023年5月24日
至2023年6月23日

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
(A) 配 当 等 収 益	△ 285円	△ 265円	△ 107円	△ 116円	△ 175円	△ 968円
受 取 利 息	5	4	2	10	1	26
支 払 利 息	△ 290	△ 269	△ 109	△ 126	△ 176	△ 994
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,337,041	190,766,759	△ 366,419,858	418,221,948	196,694,445	408,504,565
売 買 益	76,721,400	203,257,241	2,590,760	424,309,262	198,475,248	416,231,001
売 買 損	△ 4,384,359	△ 12,490,482	△ 369,010,618	△ 6,087,314	△ 1,780,803	△ 7,726,436
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,557,419	△ 9,269,886	△ 7,460,906	△ 8,655,648	△ 8,265,783	△ 9,171,375
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A + B + C)	63,779,337	181,496,608	△ 373,880,871	409,566,184	188,428,487	399,332,222
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 265,984,292	△ 213,065,500	△ 50,095,175	△ 430,492,048	△ 40,584,235	120,316,906
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	648,709,623	640,368,590	624,764,435	626,290,827	626,170,242	633,375,049
(配 当 等 相 当 額)	(1,427,829,646)	(1,415,598,548)	(1,389,055,428)	(1,416,288,736)	(1,419,413,164)	(1,411,616,352)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 779,120,023)	(△ 775,229,958)	(△ 764,290,993)	(△ 789,997,909)	(△ 793,242,922)	(△ 778,241,303)
(G) 合 計 (D + E + F)	446,504,668	608,799,698	200,788,389	605,364,963	774,014,494	1,153,024,177
(H) 収 益 分 配 金	△ 20,806,140	△ 20,532,561	△ 20,099,527	△ 20,389,475	△ 20,396,320	△ 20,197,371
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	425,698,528	588,267,137	180,688,862	584,975,488	753,618,174	1,132,826,806
追 加 信 託 差 損 益 金	648,709,623	640,368,590	624,764,435	626,290,827	626,170,242	633,375,049
(配 当 等 相 当 額)	(1,428,057,915)	(1,415,783,695)	(1,389,209,048)	(1,416,464,284)	(1,419,576,110)	(1,412,048,791)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 779,348,292)	(△ 775,415,105)	(△ 764,444,613)	(△ 790,173,457)	(△ 793,405,868)	(△ 778,673,742)
分 配 準 備 積 立 金	200,914,605	179,668,925	156,383,146	137,145,000	127,447,932	499,451,757
繰 越 損 益 金	△ 423,925,700	△ 231,770,378	△ 600,458,719	△ 178,460,339	-	-

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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11,366,299円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
(a) 経費控除後の配当等収益	5,542,656円	8,247,045円	3,732,288円	5,934,830円	9,167,118円	12,852,630円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	3,959,014	386,479,592
(c) 収益調整金	1,428,057,915	1,415,783,695	1,389,209,048	1,416,464,284	1,419,576,110	1,412,048,791
(d) 分配準備積立金	216,178,089	191,954,441	172,750,385	151,599,645	134,718,120	120,316,906
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,649,778,660	1,615,985,181	1,565,691,721	1,573,998,759	1,567,420,362	1,931,697,919
1万口当たり当期分配対象額	3,171.71	3,148.14	3,115.88	3,087.87	3,073.93	3,825.64
(f) 分配金	20,806,140	20,532,561	20,099,527	20,389,475	20,396,320	20,197,371
1万口当たり分配金	40	40	40	40	40	40

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	40円	40円	40円	40円	40円	40円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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20期（2022年12月24日から2023年6月23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	騰落率	騰落率			
16期（2021年6月23日）	25,765	24.3	346.62	24.0	95.3	2.8	2,936
17期（2021年12月23日）	29,274	13.6	398.18	14.9	95.3	2.8	3,163
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

※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
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2022年12月23日	29,498	—	382.85	—	94.3	2.4
12月末	29,786	1.0	385.44	0.7	94.4	2.4
2023年1月末	30,476	3.3	395.97	3.4	94.3	2.5
2月末	31,191	5.7	410.78	7.3	94.6	2.5
3月末	30,344	2.9	409.96	7.1	94.9	2.1
4月末	31,084	5.4	420.76	9.9	96.0	1.9
5月末	32,537	10.3	446.68	16.7	95.7	2.1
(期末) 2023年6月23日	34,720	17.7	477.35	24.7	95.6	2.0

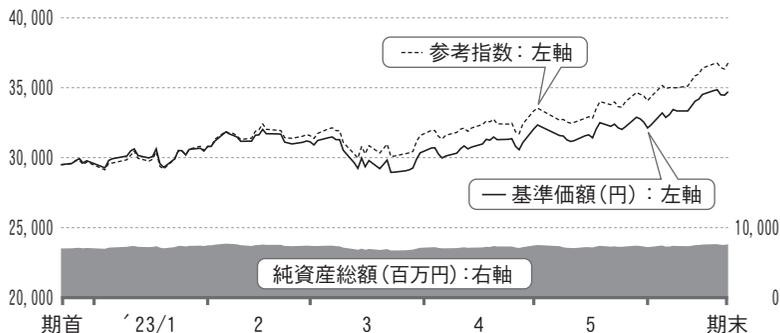
※騰落率は期首比です。

※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（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

基準価額等の推移



期首	29,498円
期末	34,720円
騰落率	+17.7%

※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（2022年12月24日から2023年6月23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	<ul style="list-style-type: none"> ・決算が市場予想よりも堅調だったことなどを背景に大手ハイテク銘柄であるマイクロソフトおよびアップルが大幅に上昇したこと ・画像処理半導体（GPU）メーカーのエヌビディアが示した売上高見通しが市場予想を大幅に上回ったことで、AIに使う半導体の需要急増が大幅な業績拡大を支えたとの見方が強まり、半導体メーカーのブロードコムが上昇したこと ・米ドル高・円安となったこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・医薬品会社のファイザーが、新型コロナウイルスの治療薬が中国において公的医療保険の対象から外れることが判明したことなどから下落したこと ・金融システム不安の震源地となった米カリフォルニア州で主に事業を展開していることが嫌気されたREIT（不動産投資信託）のアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズが下落したこと

▶ 投資環境について（2022年12月24日から2023年6月23日まで）

期間における北米株式市場は上昇し、為替市場は米ドル高・円安となりました。

北米株式市場

2023年前半の北米株式市場は、2022年に続いて高い変動性に見舞われたものの上昇しました。シリコンバレー銀行などの経営破綻を受けて金融システム不安が高まったことに加え、その不安が米地方銀行などにも伝播したことから金融銘柄を中心に下落した局面もありました。しかし、米物価関連指標が概ねインフレ鈍化の傾向を示したことなどを背景に、FRB（米連邦準備制度理事会）の利上げ停止観測が強まったほか、大手ハイテク銘柄の決算が市場予想よりも概ね堅調だったことや株価を押し上げるようなポジティブな発表があったこと、さらにAI関連銘柄が大幅に上昇したことなどに押し上げられ、時価総額が大きいグロース銘柄が市場の上昇をけん引しました。

米国債については、金融政策の影響を受けやすい中短期ゾーンを中心に利回りが総じて上昇したほか、逆イールド（長短金利の逆転）がさらに進行しました。

為替市場

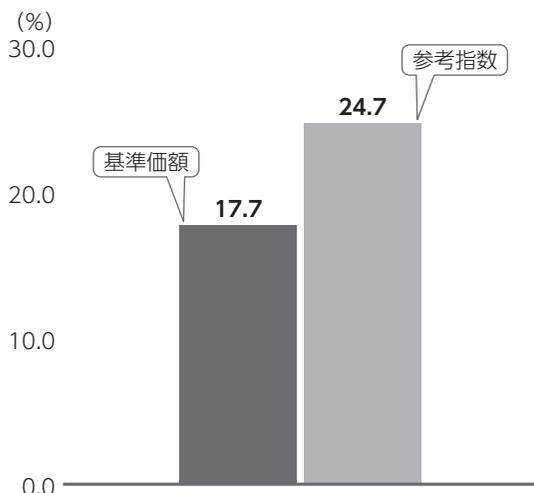
為替市場では、米ドルは円に対して上昇しました。FRBが利上げを継続するとの見方から、日米の金融政策の方向性の違いが意識され、期初と比較して米ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて（2022年12月24日から2023年6月23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構成されています。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。

▶ ベンチマークとの差異について（2022年12月24日から2023年6月23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

ハイテク銘柄を中心に一部の企業では業績が市場予想を上回っていますが、企業収益は総じて落ち込みが予想されています。ただし、当ファンドで保有する銘柄は、過去と比較して事業効率の向上によって収益性が安定しており、市場に逆風が吹く中でも相対的に堅調に推移し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、配当の引き上げを実施できる質の高い銘柄の発掘に努めています。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に投資することが重要です。

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年12月24日から2023年6月23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)	0.004% (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 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)	5 (4) (0)	0.014 (0.014) (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 金の送付金・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	6	0.018	

期中の平均基準価額は31,225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 (2022年12月24日から2023年6月23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 345.39 (86.33)	千アメリカ・ドル 4,599 (△ 4)	百株 826.45	千アメリカ・ドル 8,089

※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	□ 3,191	千アメリカ・ドル 393	□ -	千アメリカ・ドル -
		DIGITAL REALTY TRUST INC	-	-	4,069	394

※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 (2022年12月24日から2023年6月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,722,726千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,887,368千円
(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 (2022年12月24日から2023年6月23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 (2022年12月24日から2023年6月23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6月23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	199	28,510	商業・専門サービス
ABBOTT LABORATORIES	110.29	100.55	1,088	155,833	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFORMATION SERVICES	78.86	33.54	179	25,709	金融サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	28.12	27.53	792	113,518	素材
APPLE INC	181.26	141.13	2,639	377,844	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERIZON COMMUNICATIONS INC	125.53	68.18	244	34,994	電気通信サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	99.36	67.48	232	33,330	保険
JPMORGAN CHASE & CO	59.63	53.89	752	107,691	銀行
MORGAN STANLEY	132.23	106.8	902	129,205	金融サービス
BROADCOM INC	—	20.08	1,691	242,186	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	33.93	29.54	1,227	175,805	資本財
KKR & CO INC	211.82	186.17	1,027	147,103	金融サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	24.66	27.27	1,429	204,660	生活必需品流通・小売り
CUMMINS INC	5	5	115	16,531	資本財
COCA-COLA CO/THE	190.19	206.29	1,275	182,671	食品・飲料・タバコ
EOG RESOURCES INC	91.12	91.12	986	141,219	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	239.38	229.87	933	133,649	食品・飲料・タバコ
NEXTERA ENERGY INC	112.87	112.87	847	121,407	公益事業
LITTELFUSE INC	46.72	47.94	1,319	188,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HOME DEPOT INC	46.25	48.36	1,456	208,528	一般消費財・サービス流通・小売り
EAST WEST BANCORP INC	67.79	67.79	336	48,236	銀行
TARGA RESOURCES CORP	8.33	8.33	59	8,488	エネルギー
CULLEN/FROST BANKERS INC	3.55	3.55	37	5,348	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	32.03	30.6	263	37,676	商業・専門サービス
MKS INSTRUMENTS INC	125.4	151.34	1,577	225,817	半導体・半導体製造装置
LCI INDUSTRIES	48.91	48.91	580	83,041	自動車・自動車部品
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	13.22	13.22	74	10,699	半導体・半導体製造装置
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	12.73	12.73	245	35,153	資本財
NORDSON CORP	7.5	7.5	177	25,396	資本財
TRACTOR SUPPLY COMPANY	72.87	72.87	1,600	229,145	一般消費財・サービス流通・小売り
ELI LILLY & CO	43.15	33.18	1,518	217,415	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
CABLE ONE INC	4.11	0.76	48	6,900	メディア・娯楽
MERCK & CO. INC.	161.95	125.75	1,430	204,737	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NIKE INC -CL B	—	30.56	337	48,329	耐久消費財・アパレル

北米高配当株マザーファンド

銘 柄	株 数	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	177.74	196.06	1,629	233,317	半導体・半導体製造装置	
CRANE NXT CO	18.18	—	—	—	資本財	
PFIZER INC	308.11	271.92	1,053	150,778	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	86.66	543	77,867	公益事業	
ACCENTURE PLC-CL A	39.65	39.65	1,218	174,416	ソフトウェア・サービス	
PACKAGING CORP OF AMERICA	39.71	38.51	503	72,121	素材	
SAP SE-SPONSORED ADR	132.47	78.46	1,060	151,770	ソフトウェア・サービス	
CHEVRON CORP	69.14	69.14	1,055	151,094	エネルギー	
F&G ANNUITIES & LIFE INC	6.75	6.75	14	2,057	保険	
CRANE CO	—	18.18	146	21,012	資本財	
VISA INC-CLASS A SHARES	73.56	65.13	1,487	212,965	金融サービス	
TYSON FOODS INC-CL A	18	4.72	23	3,406	食品・飲料・タバコ	
OMNICOM GROUP	—	70.32	669	95,794	メディア・娯楽	
BANK OF AMERICA CORP	314.85	272.02	760	108,890	銀行	
APPLIED MATERIALS INC	47.58	47.58	660	94,632	半導体・半導体製造装置	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	431.55	431.55	1,681	240,776	メディア・娯楽	
SNAP-ON INC	11.36	11.36	310	44,488	資本財	
TARGET CORP	6.24	3.33	44	6,311	生活必需品流通・小売り	
MICROSOFT CORP	100.46	75.44	2,562	366,912	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	40.98	31.23	272	39,082	ヘルスケア機器・サービス	
BLACKROCK INC	6.35	2.78	188	27,040	金融サービス	
CHUBB LTD	28.62	27.06	528	75,600	保険	
PACCAR INC	130.07	176.19	1,376	197,033	資本財	
CARRIER GLOBAL CORP	—	23.97	114	16,424	資本財	
STARBUCKS CORP	62.29	83.65	843	120,779	消費者サービス	
COMCAST CORP-CLASS A	345.44	323.93	1,314	188,198	メディア・娯楽	
BCE INC	119.15	112.72	507	72,605	電気通信サービス	
MAGNA INTERNATIONAL INC	180.36	50.98	272	39,026	自動車・自動車部品	
STERIS PLC	65.57	62.56	1,327	190,088	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	26.43	21.09	513	73,502	ヘルスケア機器・サービス	
TRANE TECHNOLOGIES PLC	24.28	21.94	405	58,067	資本財	
小 計	株数・金額	5,342.87	4,948.14	50,721	7,261,836	
	銘柄数<比率>	60銘柄	64銘柄	—	<95.6%>	
合 計	株数・金額	5,342.87	4,948.14	—	7,261,836	
	銘柄数<比率>	60銘柄	64銘柄	—	<95.6%>	

※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	—	3,191	378	54,210	0.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5,659	5,659	627	89,810	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,618	549	57	8,289	0.1
小 計	口数・金額	10,277	9,399	1,063	152,311
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄		<2.0%>
合 計	口数・金額	10,277	9,399	—	152,311
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄		<2.0%>

※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6月23日現在)

項 目	期		末
	評 価 額	比	率
		千円	%
株 式	7,261,836		95.0
投 資 証 券	152,311		2.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	228,060		3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	7,642,207		100.0

※期末における外貨建資産（7,529,852千円）の投資信託財産総額（7,642,207千円）に対する比率は98.5%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=143.17円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年6月23日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	7,691,407,572円
コール・ローン等	207,545,003
株 式 (評価額)	7,261,836,157
投資証券 (評価額)	152,311,009
未 収 入 金	59,798,457
未 収 配 当 金	9,916,946
(B) 負 債	93,067,010
未 払 金	49,304,090
未 払 解 約 金	43,762,843
その他未払費用	77
(C) 純資産総額 (A - B)	7,598,340,562
元 本	2,188,448,263
次期繰越損益金	5,409,892,299
(D) 受益権総口数	2,188,448,263口
1万口当たり基準価額 (C/D)	34,720円

※当期における期首元本額2,378,279,638円、期中追加設定元本額297,227,408円、期中一部解約元本額487,058,783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）	1,785,149,201円
北米高配当株ファンド（年2回決算型）	403,299,062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。

<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、MLPを売却する際に、売却金額に対して10%の源泉徴収が行われます。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、2023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。

■ 損益の状況

(自2022年12月24日 至2023年6月23日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	73,561,538円
受 取 配 当 金	73,571,223
受 取 利 息	166
そ の 他 収 益 金	169
支 払 利 息	△ 10,020
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,123,578,026
売 買 益	1,437,107,114
売 買 損	△ 313,529,088
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,114,419
(D) 当期損益金 (A + B + C)	1,196,025,145
(E) 前期繰越損益金	4,637,156,410
(F) 解約差損益金	△1,048,584,127
(G) 追加信託差損益金	625,294,871
(H) 合 計 (D + E + F + G)	5,409,892,299
次期繰越損益金 (H)	5,409,892,299

※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。