

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。

- 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  
フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

# 運用報告書（全体版）

第13期

決算日 2019年12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2019年12月23日に第13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。



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9期(2017年12月25日)	16,150	10	8.6	20,980	13.2	79.1	—	16.8	420
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

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				
(期首)2019年6月24日	円	%		%	%	%	%
6月末	15,818	—	22,547	—	92.1	—	4.1
7月末	15,790	△ 0.2	22,433	△ 0.5	93.0	—	4.0
8月末	16,436	3.9	23,321	3.4	92.4	—	4.5
9月末	15,500	△ 2.0	22,229	△ 1.4	91.4	—	4.8
10月末	16,123	1.9	22,857	1.4	92.2	—	4.4
11月末	16,661	5.3	23,750	5.3	92.7	—	3.5
11月末	17,332	9.6	24,787	9.9	92.2	—	3.9
(期末)2019年12月23日	17,719	12.0	25,321	12.3	103.3	—	4.2

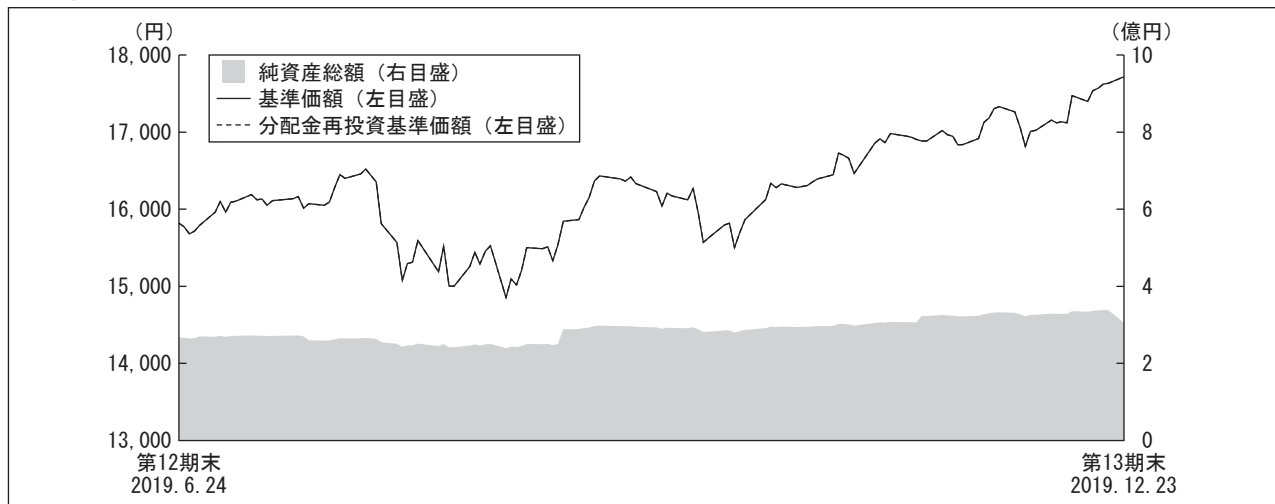
\* 騰落率は期首比です。

\* 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13期首：15,818円

第13期末：17,719円（既払分配金 0円）

騰落率：+12.0%（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）

大幅に上昇した情報技術セクターの中でも、とりわけ、半導体装置メーカーのアプライド・マテリアルズが上昇したことが要因となりました。また、一般消費財・サービスセクターも上昇が大きく、中でも、宝飾品ブランドのティファニーと百貨店のノードストロームが貢献したことも要因となりました。

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）

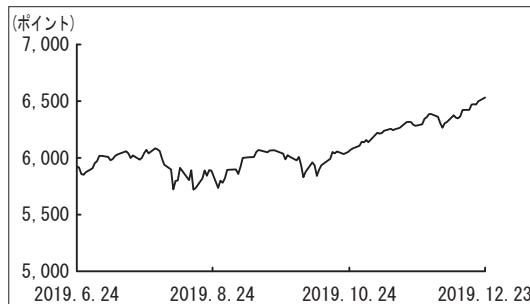
化学会社のデュポン・ド・ヌムールが下落するなど、素材セクターが冴えないリターンとなったことが要因となりました。また、エネルギーセクターは総じて軟調に推移し、中でもエネルギー・サービス会社のエンリンク・ミッドストリームが大きく下落したことが要因となりました。

## 北米高配当株ファンド（年2回決算型）

### 【投資環境】

2019年後半の北米株式市場は大幅に上昇しました。S&P500種株価指数は引き続き上昇し、過去最高値で当期を終えました。株式市場上昇の背景には、米中貿易協議の進展がありました。8月には、一時的な貿易協議の先行きへの不透明感が台頭したこと、ドイツの経済成長率がマイナスになったことや、米国債市場において、景気後退の前兆を示唆するものとして考えられる、10年物の利回りが2年物を下回る逆イールドとなったことなどによる世界景気に対する警戒感の高まりを受け、幅広い市場の変動性が高まりました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）が景気維持のために予防的に3度の利下げを実施したことや、主要企業の業績が市場予想を上回ったことを好感したことも株式市場を支えました。

S&P500種株価指数（配当込み）の推移



(出所：Bloomberg)

雇用市場や消費関連の経済指標は堅調に推移

### 【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103.3%、投資信託証券組入比率は4.2%となりました。

#### ■北米高配当株マザーファンド

当期の騰落率は、+13.1%となりました。

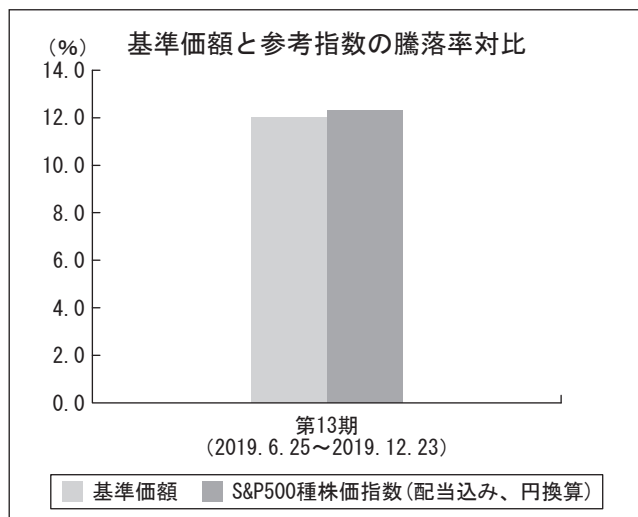
相対的に配当利回りが高く、今後もキャッシュフロー、利益および配当の成長が見込まれる銘柄を中心に構成しています。

引き続き、高配当銘柄の多いエネルギー、金融のほか、情報技術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、見送りとさせて頂きました。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を行います。

### ■ 分配原資の内訳

(1万口当り・税引前)

項目	第13期	
	2019年6月25日 ~2019年12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)	7,719	

※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

北米株式市場の主要株価指数は最高値を更新しましたが、地政学リスク、世界経済の成長の持続性など、ボラティリティ（価格変動性）上昇となるリスク要因はあります。国債利回りは歴史的な低水準にあり、インカム収入を模索する投資家からの需要が継続することで、北米高配当株は引き続き魅力的な投資対象であると考えます。また、当ファンドでは、業績拡大が株価の上昇に繋がる銘柄にフォーカスしており、独自のビジネスモデルや高い競争力がシェア拡大の原動力となり、売上高拡大による成長が見込まれる企業に投資する方針です。

# 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6月25日～2019年12月23日		
	金額	比率	
信託報酬	145円	0.888%	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16,307円です。
（投信会社）	（75）	（0.460）	ファンドの運用等の対価
（販売会社）	（66）	（0.406）	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	0.009	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）	（0.008）	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	5	0.032	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）	（0.025）	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）	（0.000）	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	151	0.929	

\* 「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。

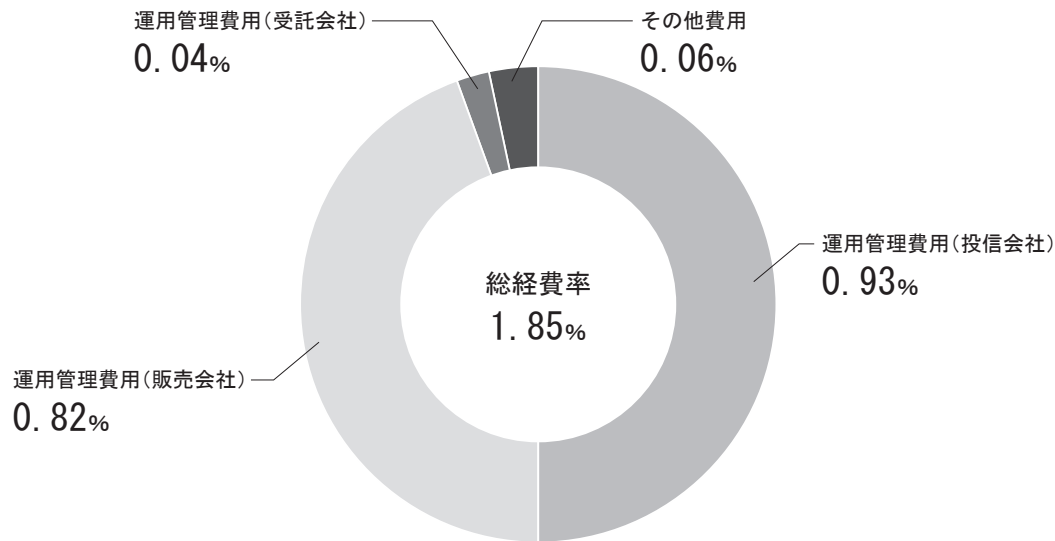
\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

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1.85%です。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

（2019年6月25日から2019年12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 30,742	千円 56,457	千口 12,038	千円 21,849



## 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6月25日から2019年12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	1,446,743千円	
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	2,857,926千円	
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.50	

\* (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6月25日から2019年12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

2019年12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 151,166		千口 169,870		千円 342,440

\*北米高配当株マザーファンド全体の受益権口数は、1,962,845千口です。

### 投資信託財産の構成

2019年12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 342,440		% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	0		0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	342,440		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=109.42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（3,860,947千円）の投資信託財産総額（3,970,298千円）に対する比率 97.2%

# 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

（2019年12月23日）現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	342,440,946円
北米高配当株マザーファンド（評価額）	342,440,941
未 収 入 金	5
(B) 負 債	37,563,229
未 払 解 約 金	34,992,163
未 払 信 託 報 酬	2,552,482
そ の 他 未 払 費 用	18,584
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	304,877,717
元 本	172,061,703
次 期 繰 越 損 益 金	132,816,014
(D) 受 益 権 総 口 数	172,061,703口
1万口当り基準価額 (C/D)	17,719円

\* 元本状況

期首元本額	168,828,428円
期中追加設定元本額	35,255,476円
期中一部解約元本額	32,022,201円

## 損益の状況

自2019年6月25日  
至2019年12月23日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	34,664,077円
売 買 益	38,460,701
売 買 損	△ 3,796,624
(B) 信託報酬等	△ 2,571,066
(C) 当期損益金 (A + B)	32,093,011
(D) 前期繰越損益金	25,151,366
(E) 追加信託差損益金	75,571,637
(配当等相当額)	( 74,979,655)
(売買損益相当額)	( 591,982)
(F) 計 (C + D + E)	132,816,014
次期繰越損益金 (F)	132,816,014
追加信託差損益金	75,571,637
(配当等相当額)	( 75,061,821)
(売買損益相当額)	( 509,816)
分配準備積立金	57,244,377

\* 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574,752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)	2,883,106円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	20,330,325
(C) 収益調整金	75,571,637
(D) 分配準備積立金	34,030,946
分配可能額 (A + B + C + D)	132,816,014
(1万口当り分配可能額)	( 7,719.09)
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：2019年12月23日

(第13期：2019年6月25日～2019年12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"><li>・株式への投資割合には、制限を設けません。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・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。</li><li>・外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li></ul>



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9期(2017年12月25日)	17,653	9.4%	20,980	13.2%	78.4%	—	16.7%	2,493百万円
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

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6月24日	17,820	—	22,547	—	91.3	—	4.0
6月末	17,793	△0.2	22,433	△0.5	93.0	—	4.0
7月末	18,545	4.1	23,321	3.4	92.2	—	4.5
8月末	17,516	△1.7	22,229	△1.4	91.1	—	4.7
9月末	18,289	2.6	22,857	1.4	91.8	—	4.4
10月末	18,925	6.2	23,750	5.3	92.2	—	3.5
11月末	19,709	10.6	24,787	9.9	91.6	—	3.8
(期末)2019年12月23日	20,159	13.1	25,321	12.3	92.0	—	3.7

\*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：17,820円  
期末：20,159円  
騰落率：+13.1%

### 【基準価額の主な変動要因】

(上昇要因)

大幅に上昇した情報技術セクターの中でも、とりわけ、半導体装置メーカーのアプライド・マテリアルズが上昇したことが要因となりました。また、一般消費財・サービスセクターも上昇が大きく、中でも、宝飾品ブランドのティファニーと百貨店のノードストロームが貢献したことも要因となりました。

米ドルが対円で上昇したことも要因となりました。

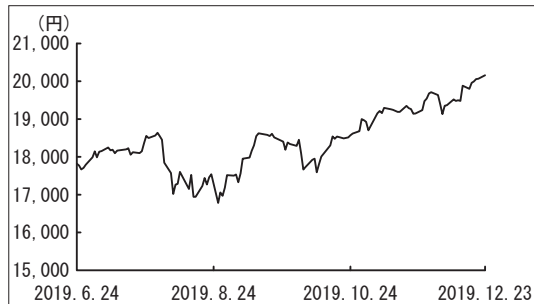
(下落要因)

化学会社のデュポン・ド・ヌムールが下落するなど、素材セクターが冴えないリターンとなったことが要因となりました。また、エネルギーセクターは総じて軟調に推移し、中でもエネルギー・サービス会社のエンリンク・ミッドストリームが大きく下落したことが要因となりました。

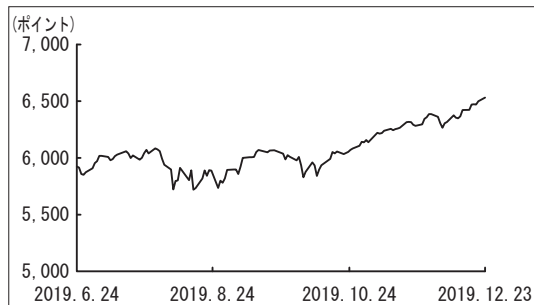
### 【投資環境】

2019年後半の北米株式市場は大幅に上昇しました。S&P500種株価指数は引き続き上昇し、過去最高値で当期を終えました。株式市場上昇の背景には、米中貿易協議の進展がありました。8月には、一時的な貿易協議の先行きへの不透明感が台頭したこと、ドイツの経済成長率がマイナスになったことや、米国債市場において、景気後退の前兆を示唆するものとして考えられる、10年物の利回りが2年物を下回る逆イールドとなったことなどによる世界景気に対する警戒感の高まりを受け、幅広い市場の変動性が高まりました。しかし、FRB（米連邦準備制度理事会）が景気維持のために予防的に3度の利下げを実施したことや、主要企業の業績が市場予想を上回ったことを好感したことも株式市場を支えました。

基準価額の推移



S&P500種株価指数（配当込み）の推移



(出所：Bloomberg)

雇用市場や消費関連の経済指標は堅調に推移

## 北米高配当株マザーファンド

### 【ポートフォリオ】

当期の騰落率は、+13.1%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、高配当銘柄の多いエネルギー、金融のほか、情報技術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+12.3%を0.8%上回りました。

## 今後の運用方針

---

北米株式市場の主要株価指数は最高値を更新しましたが、地政学リスク、世界経済の成長の持続性など、ボラティリティ（価格変動性）上昇となるリスク要因はあります。国債利回りは歴史的な低水準にあり、インカム収入を模索する投資家からの需要が継続することで、北米高配当株は引き続き魅力的な投資対象であると考えます。また、当ファンドでは、業績拡大が株価の上昇に繋がる銘柄にフォーカスしており、独自のビジネスモデルや高い競争力がシェア拡大の原動力となり、売上高拡大による成長が見込まれる企業に投資する方針です。

## 1 万口当りの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2019年6月25日～2019年12月23日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	2円 (2) (0)	0.009% (0.008) (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)	5 (5) (0)	0.026 (0.025) (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 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18,463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6月25日から2019年12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	150,937	千アメリカ・ドル	10,452	株	48,489	千アメリカ・ドル	2,871
		(	2,179)	(△	12)				

\* 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	口 —	千アメリカ・ドル —	口 3,341	千アメリカ・ドル 258
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,300	195	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,240	389	—	—

\*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6月25日から2019年12月23日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,446,743千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,857,926千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50

\* (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6月25日から2019年12月23日まで)

### ■株式

当 期				期 付			
買 付	株 数	金 額	平均単価	売 付	株 数	金 額	平均単価
銘 柄	千株	千円	円	銘 柄	千株	千円	円
TIFFANY & CO	6.873	68,518	9,969	TIFFANY & CO	3.513	51,089	14,543
PACKAGING CORP OF AMERICA	5.731	65,808	11,482	ALBEMARLE CORP	5.68	40,127	7,064
ELI LILLY & CO	5.267	62,344	11,836	ACUSHNET HOLDINGS CORP	9.95	30,973	3,112
EOG RESOURCES INC	7.399	57,594	7,784	JOHNSON & JOHNSON	1.915	28,050	14,647
US BANCORP	9.425	54,987	5,834	ACCENTURE PLC-CL A	1.065	21,583	20,266
KKR & CO INC -A	17.702	49,396	2,790	BANK OF NOVA SCOTIA	3.378	20,702	6,128
VF CORP	4.041	37,605	9,305	INGREDION INC	1.968	16,953	8,614
COSTCO WHOLESALE CORP	1.116	34,272	30,709	OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	2.854	12,131	4,250
HASBRO INC	2.892	32,274	11,159	MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1.124	11,885	10,574
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	2.208	31,706	14,359	FIDELITY NATIONAL INFO SERV	0.847	11,137	13,149

\*金額は受渡し代金

## 利害関係人との取引状況等

(2019年6月25日から2019年12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

2019年12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	25.82	43.69	540	59,092	ソフトウェア・サービス
ABBOTT LABORATORIES	57.36	68.05	589	64,527	ヘルスケア機器・サービス
FIDELITY NATIONAL INFO SERV	32.35	45.96	637	69,801	ソフトウェア・サービス
HOLLYFRONTIER CORP	49.17	68.77	353	38,722	エネルギー
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	13.13	17.97	317	34,687	資本財
APPLE INC	26.41	23.58	658	72,098	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BOEING CO/THE	4.1	9.2	301	33,018	資本財
PACWEST BANCORP	103.09	150.8	587	64,236	銀行
VERIZON COMMUNICATIONS INC	62.6	73.03	453	49,599	電気通信サービス
TRUIST FINANCIAL CORP	—	95.68	538	58,942	銀行
JPMORGAN CHASE & CO	40.03	52.11	715	78,252	銀行
DEERE & CO	29.9	38.79	677	74,128	資本財
KKR & CO INC -A	—	177.02	524	57,430	各種金融
HCA HEALTHCARE INC	37.08	46.14	680	74,482	ヘルスケア機器・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP	8.76	19.92	587	64,262	食品・生活必需品小売り
DELTA AIR LINES INC	89.21	112.99	666	72,906	運輸
EXXON MOBIL CORP	18.84	18.84	131	14,417	エネルギー
EOG RESOURCES INC	—	73.99	611	66,921	エネルギー
HORMEL FOODS CORP	121.04	152.19	684	74,870	食品・飲料・タバコ
ENLINK MIDSTREAM LLC	191.55	101.56	61	6,678	エネルギー
ALLETE INC	34.96	52.98	433	47,437	公益事業
US BANCORP	—	94.25	563	61,639	銀行
AUTOLIV INC	13.13	13.13	112	12,351	自動車・自動車部品
BGC PARTNERS INC-CL A	667.5	795.41	470	51,436	各種金融

# 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	
LITTELFUSE INC	18.23	31.09	592	64,819	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ALBEMARLE CORP	40.11	—	—	—	素材
EAST WEST BANCORP INC	96.24	122.07	600	65,715	銀行
TARGA RESOURCES CORP	59.53	65.5	260	28,467	エネルギー
CULLEN/FROST BANKERS INC	9.74	9.74	95	10,471	銀行
LEIDOS HOLDINGS INC	42.68	42.68	418	45,771	ソフトウェア・サービス
DUPONT DE NEMOURS INC	64.45	73.45	466	51,074	素材
JOHNSON & JOHNSON	19.15	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MKS INSTRUMENTS INC	42.21	46.7	525	57,506	半導体・半導体製造装置
LCI INDUSTRIES	39.39	42.28	453	49,575	自動車・自動車部品
ACUSHNET HOLDINGS CORP	126.65	27.15	88	9,732	耐久消費財・アパレル
KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	124.62	181.18	487	53,368	半導体・半導体製造装置
INGREDION INC	19.68	—	—	—	食品・飲料・タバコ
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	29.04	29.04	284	31,076	資本財
CRANE CO	20.54	27.81	238	26,139	資本財
NORDSON CORP	14.55	20.83	342	37,468	資本財
KROGER CO	83.31	83.31	241	26,435	食品・生活必需品小売り
ELI LILLY & CO	—	52.67	697	76,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	10.07	4.68	82	8,980	資本財
MERCK & CO. INC.	55.8	74.99	686	75,145	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	56.3	63.3	662	72,497	半導体・半導体製造装置
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	28.54	—	—	—	エネルギー
PFIZER INC	111.11	169.41	664	72,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XCEL ENERGY INC	52.78	82.8	531	58,119	公益事業
ACCENTURE PLC-CL A	14.72	4.07	85	9,401	ソフトウェア・サービス
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	57.31	644	70,503	素材
SAP SE-SPONSORED ADR	28.2	50.61	680	74,432	ソフトウェア・サービス
CHEVRON CORP	32.35	53.07	635	69,497	エネルギー
TIFFANY & CO	—	33.6	448	49,096	小売
WALT DISNEY CO/THE	30.63	47.8	702	76,822	メディア・娯楽
TYSON FOODS INC-CL A	62	80.08	727	79,614	食品・飲料・タバコ
NORDSTROM INC	148.94	148.02	601	65,854	小売
APPLIED MATERIALS INC	113.11	117.96	729	79,779	半導体・半導体製造装置
SUNTRUST BANKS INC	56.63	—	—	—	銀行
SNAP-ON INC	16.08	26.72	453	49,609	資本財

# 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		
MICROSOFT CORP	40.37	34.22	538	58,939	ソフトウェア・サービス	
MEDTRONIC PLC	36.48	47.51	540	59,128	ヘルスケア機器・サービス	
BLACKROCK INC	7.14	11.79	589	64,450	各種金融	
HASBRO INC	42.31	71.23	737	80,737	耐久消費財・アパレル	
CHUBB LTD	27.61	27.61	429	46,989	保険	
PACCAR INC	28.44	38.07	305	33,395	資本財	
STARBUCKS CORP	44.49	58.29	515	56,420	消費者サービス	
VF CORP	47.42	87.83	854	93,451	耐久消費財・アパレル	
COMCAST CORP-CLASS A	86.97	117.46	517	56,666	メディア・娯楽	
BCE INC	87.83	101.86	471	51,548	電気通信サービス	
BANK OF NOVA SCOTIA	33.78	—	—	—	銀行	
MAGNA INTERNATIONAL INC	76.36	80.48	450	49,270	自動車・自動車部品	
ROYAL DUTCH SHELL-SPON ADR-B	39.37	39.37	232	25,455	エネルギー	
STERIS PLC	32.87	32.87	492	53,891	ヘルスケア機器・サービス	
TELEFLEX INC	8.61	15.17	565	61,884	ヘルスケア機器・サービス	
合 計	株 数、金 額 銘柄数<比率>	3,933.46 67銘柄	4,979.73 68銘柄	33,268 —	3,640,190 <92.0%>	

\* 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	4,306	965	67	7,422	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,423	3,723	592	64,869	
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,505	5,745	678	74,189	
合 計	金 額 銘柄数<比率>	9,234 3銘柄	10,433 3銘柄	1,338 —	146,482 <3.7%>

\* 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

2019年12月23日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	3,640,190	91.7
投 資 証 券	146,482	3.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等、 そ の 他	183,626	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,970,298	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=109.42円

\*当期末における外貨建資産（3,860,947千円）の投資信託財産総額（3,970,298千円）に対する比率 97.2%

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年12月23日) 現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,984,585,968円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	177,848,889
株 式 (評価額)	3,640,190,674
投 資 証 券 (評価額)	146,482,187
未 収 入 金	14,525,772
未 収 配 当 金	5,538,446
(B) 負 債	27,612,060
未 払 金	14,287,905
未 払 解 約 金	13,324,155
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	3,956,973,908
元 本	1,962,845,732
次 期 繰 越 損 益 金	1,994,128,176
(D) 受 益 権 総 口 数	1,962,845,732口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	20,159円

\*元本状況

期首元本額	1,491,895,591円
期中追加設定元本額	761,978,497円
期中一部解約元本額	291,028,356円

\*元本の内訳

北米高配当株ファンド (毎月決算型)	1,792,975,728円
北米高配当株ファンド (年2回決算型)	169,870,004円

## 損益の状況

自2019年6月25日  
至2019年12月23日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	35,412,557円
受 取 配 当 金	35,428,634
受 取 利 息	343
支 払 利 息	△ 16,420
(B) 有 価 証 券 買 損 益	403,881,798
売 買 益	446,389,412
売 買 損	△ 42,507,614
(C) そ の 他 費 用	△ 798,432
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	438,495,923
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,166,699,024
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 250,259,016
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	639,192,245
(H) 計 (D+E+F+G)	1,994,128,176
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,994,128,176

\*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、2019年7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。