

北米高配当株ファンド (毎月決算型)

追加型投信／海外／株式

日経新聞掲載名：北米高配毎月

第21作成期 2023年6月24日から2023年12月25日まで

第121期 決算日
2023年7月24日

第122期 決算日
2023年8月23日

第123期 決算日
2023年9月25日

第124期 決算日
2023年10月23日

第125期 決算日
2023年11月24日

第126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。



〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

当作成期の状況

基準価額(作成期末)	11,868円
純資産総額(作成期末)	5,375百万円
騰落率(当作成期)	+7.0%
分配金合計(当作成期)	1,160円

※騰落率は、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。
- 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)

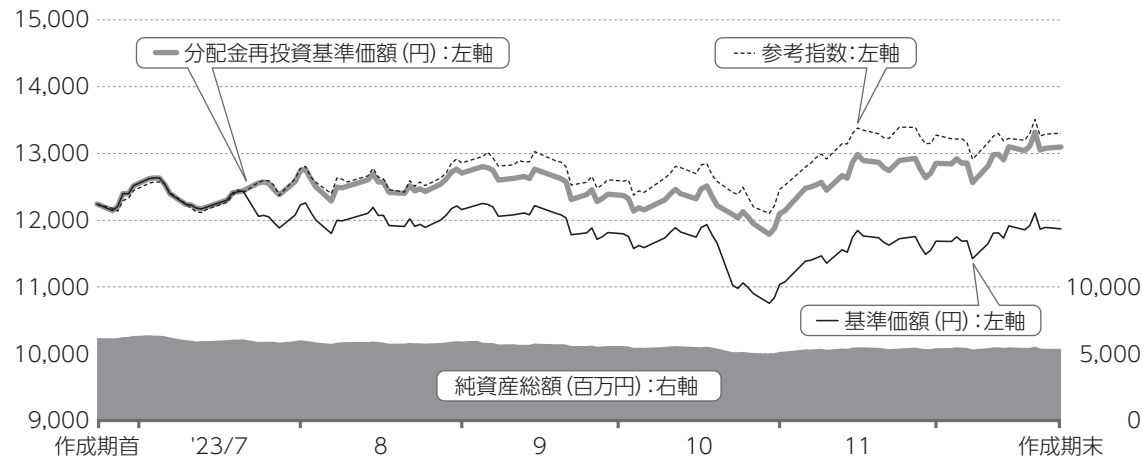
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

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、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	12,244円
作成期末	11,868円 (当作成期既払分配金1,160円(税引前))
騰落率	+7.0% (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

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	108円	0.911%	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11,884円です。
(投信会社)	(56)	(0.472)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(50)	(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)	(3)	(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	0.002	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)	(0.002)	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	3	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)	(2)	(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)	(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	111	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。

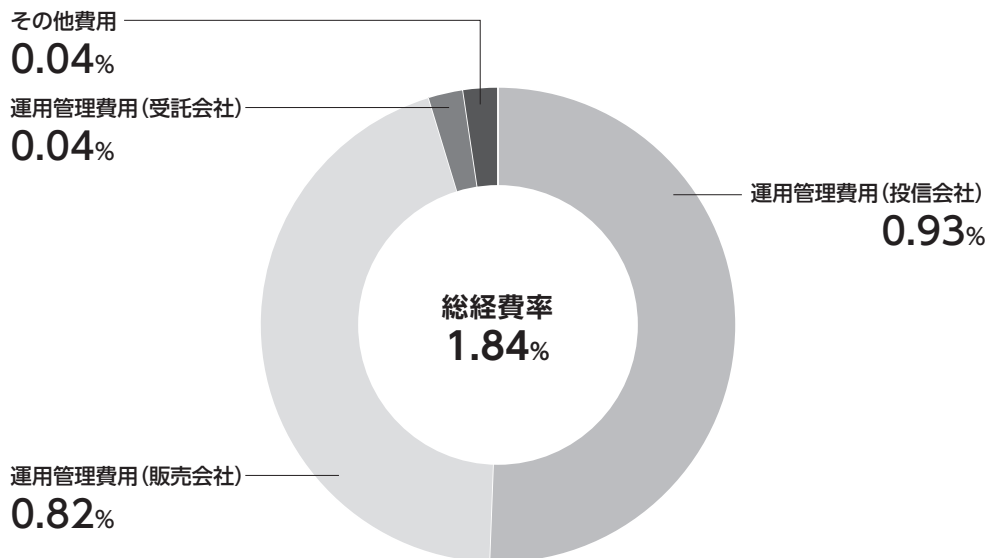
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

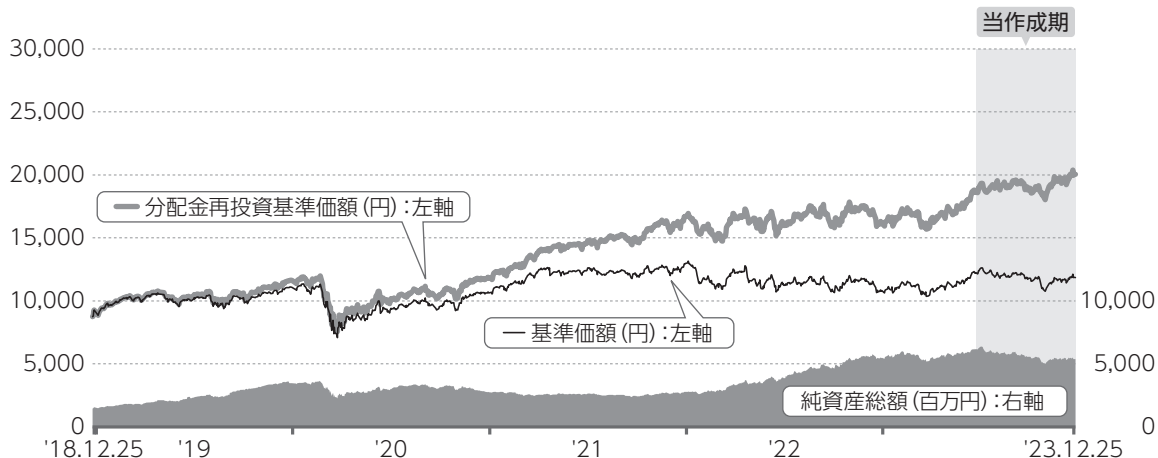
※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※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1.84%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2018年12月25日から2023年12月25日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2018年12月25日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

	2018.12.25 決算日	2019.12.23 決算日	2020.12.23 決算日	2021.12.23 決算日	2022.12.23 決算日	2023.12.25 決算日
基準価額 (円)	8,760	11,059	10,563	12,579	10,727	11,868
期間分配金合計(税引前)(円)	—	480	540	1,860	1,760	1,400
分配金再投資基準価額騰落率(%)	—	32.3	1.0	38.5	-0.8	24.7
参考指数騰落率(%)	—	39.0	10.4	42.4	-3.9	35.5
純資産総額 (百万円)	1,471	3,596	2,800	2,701	5,453	5,375

参考指数について

※外国の指数は基準価額への反映を考慮した日付の値を使用しています。

※参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

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。

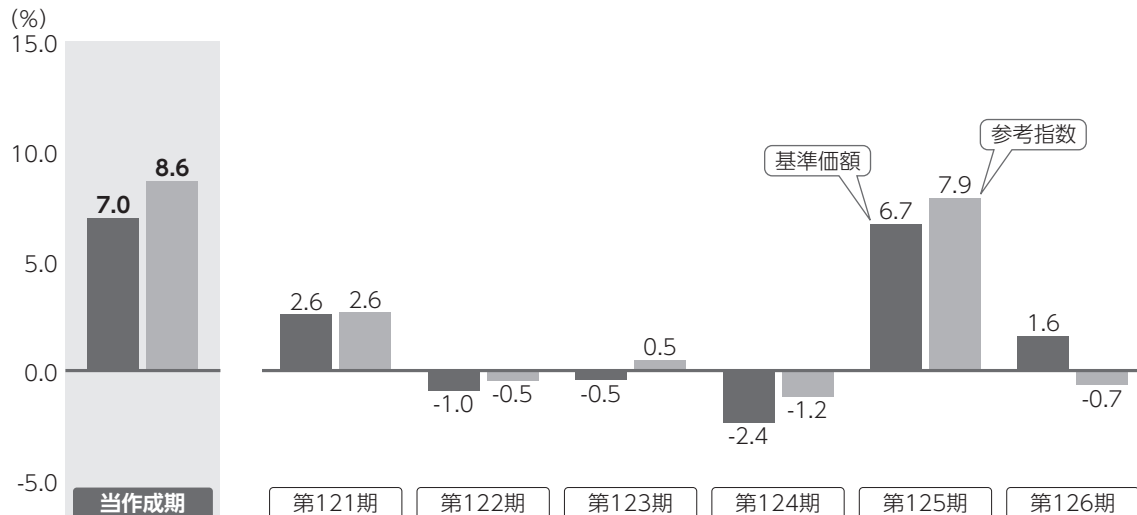
主な売買では、ワイヤレスネットワーク会社のTモバイルUSを購入しました。価格競争力やコスト重視の姿勢などから無線通信セクターにおいて最も優位性が高いと考えられるほか、同社として初めてとなる配当の実施を含む株主還元政策を発表したことを評価しました。

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)

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(2023年6月24日から2023年12月25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121期	第122期	第123期	第124期	第125期	第126期
当期分配金	500	40	40	500	40	40
(対基準価額比率)	(3.98%)	(0.33%)	(0.34%)	(4.34%)	(0.34%)	(0.34%)
当期の収益	311	—	6	—	40	40
当期の収益以外	188	40	33	500	—	—
翌期繰越分配対象額	3,597	3,558	3,525	3,025	3,274	3,419

※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

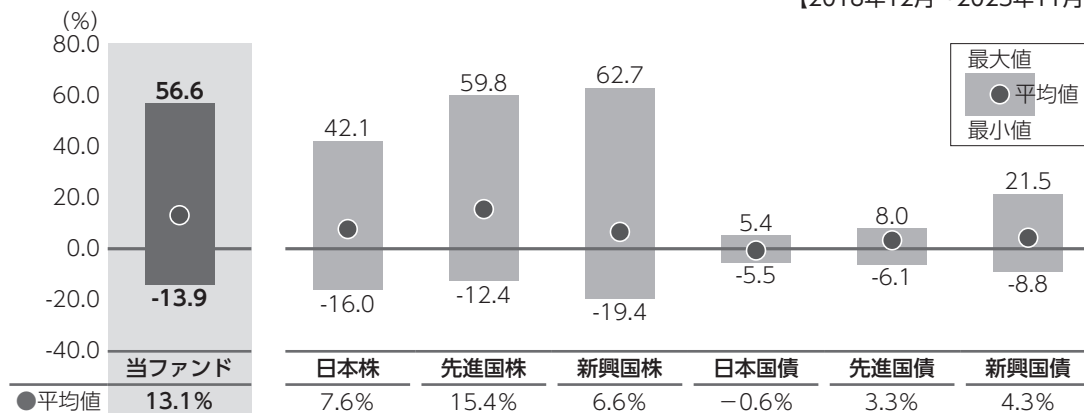
該当事項はございません。

4 当ファンドの概要

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	<ul style="list-style-type: none"> ■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	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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。 <p>北米高配当株マザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 <p>※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。</p>

5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

[2018年12月~2023年11月]



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、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す。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

各資産クラスの指数

日本株	TOPIX (東証株価指数、配当込み) 株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス (グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス (グロス配当込み、円ベース) MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。
日本国債	NOMURA-BPI (国債) 野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。
新興国債	JPMorgan・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド (円ベース) J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

6 当ファンドのデータ

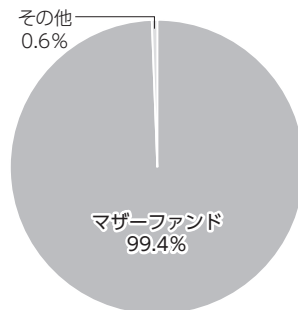
当ファンドの組入資産の内容(2023年12月25日)

組入れファンド等

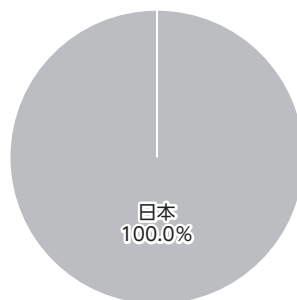
銘柄名	組入比率
北米高配当株マザーファンド	99.4%
コールローン等、その他	0.6%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

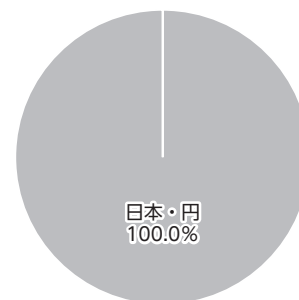
資産別配分(純資産総額比)



国別配分(ポートフォリオ比)



通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

純資産等

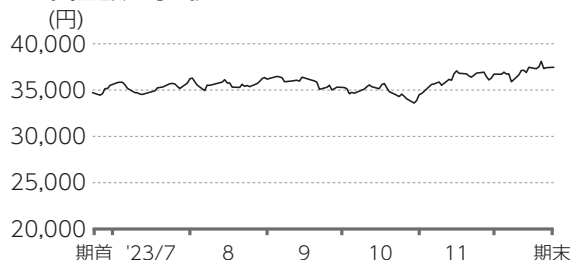
項目	第121期末 2023年7月24日	第122期末 2023年8月23日	第123期末 2023年9月25日	第124期末 2023年10月23日	第125期末 2023年11月24日	第126期末 2023年12月25日
純資産総額 (円)	5,878,505,653	5,773,972,573	5,589,122,401	5,120,099,533	5,396,479,267	5,375,361,660
受益権総口数 (口)	4,874,477,880	4,850,230,923	4,732,559,681	4,643,366,865	4,603,365,428	4,529,354,349
1万口当たり基準価額 (円)	12,060	11,905	11,810	11,027	11,723	11,868

※当作成期における、追加設定元本額は977,824,827円、解約元本額は1,497,813,367円です。

組入上位ファンドの概要

北米高配当株マザーファンド(2023年6月24日から2023年12月25日まで)

基準価額の推移



組入上位銘柄

(基準日: 2023年12月25日)

銘柄名	業種	組入比率
1 MICROSOFT CORP	ソフトウェア・サービス	4.7%
2 APPLE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	4.6%
3 BROADCOM INC	半導体・半導体製造装置	3.5%
4 HOME DEPOT INC	一般消費財・サービス流通・小売り	3.3%
5 COSTCO WHOLESALE CORP	生活必需品流通・小売り	3.2%
6 MICROCHIP TECHNOLOGY INC	半導体・半導体製造装置	3.1%
7 MKS INSTRUMENTS INC	半導体・半導体製造装置	3.1%
8 TRACTOR SUPPLY COMPANY	一般消費財・サービス流通・小売り	3.1%
9 ACCENTURE PLC-CL A	ソフトウェア・サービス	2.9%
10 LITTELFUSE INC	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.7%
全銘柄数		66銘柄

1万口当たりの費用明細

(単位: 円)

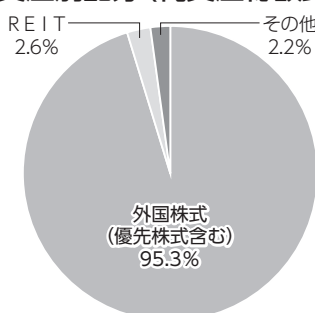
項目	(内訳)	金額	(内訳)
売買委託手数料	(株式) (投資信託証券)	1	(1) (0)
有価証券取引税	(株式) (投資信託証券)	0	(0) (0)
その他費用	(保管費用) (その他)	6	(6) (0)
合計		7	

※比率は、純資産総額に対する割合です。

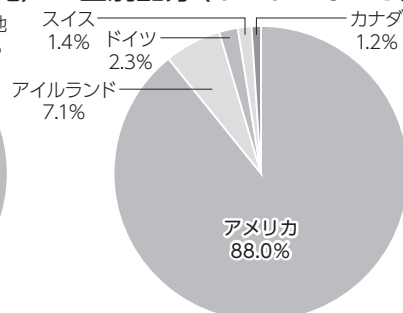
※全組入銘柄につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

※項目の概要については、前記「費用明細」をご参照ください。

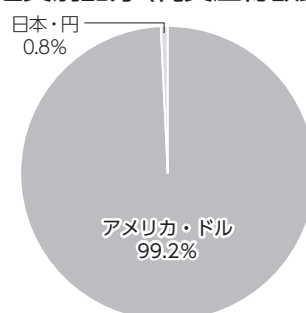
資産別配分(純資産総額比)



国別配分(ポートフォリオ比)



通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。 ※基準日は2023年12月25日現在です。