

LM・アメリカ高配当株ファンド (毎月分配型) / (3ヵ月決算型) / (年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 資産複合

交付運用報告書

(毎月分配型)

第97期(決算日2021年3月22日) 第98期(決算日2021年4月20日) 第99期(決算日2021年5月20日)
第100期(決算日2021年6月21日) 第101期(決算日2021年7月20日) 第102期(決算日2021年8月20日)

(3ヵ月決算型)

(年2回決算型)

第32期(決算日2021年5月20日) 第33期(決算日2021年8月20日) 第17期(決算日2021年8月20日)

作成対象期間(2021年2月23日~2021年8月20日)

(毎月分配型)

(3ヵ月決算型)

第102期末(2021年8月20日)	
基準価額	9,530円
純資産総額	16,677百万円
第97期~第102期	
騰落率	19.0%
分配金(税込み)合計	240円

第33期末(2021年8月20日)	
基準価額	10,007円
純資産総額	3,206百万円
第32期~第33期	
騰落率	19.0%
分配金(税込み)合計	1,090円

(年2回決算型)

第17期末(2021年8月20日)	
基準価額	18,828円
純資産総額	7,483百万円
第17期	
騰落率	19.0%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型) / (3ヵ月決算型) / (年2回決算型)」は、2021年8月20日に決算を行いました。

当ファンドは、配当収入の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○当ファンドは、投資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ます。運用報告書(全体版)は、フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページの「ファンド情報・基準価額一覧」等から当ファンドを選択することにより、運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

(旧: レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社)

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社(金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第417号)はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

(営業日の9:00~17:00)

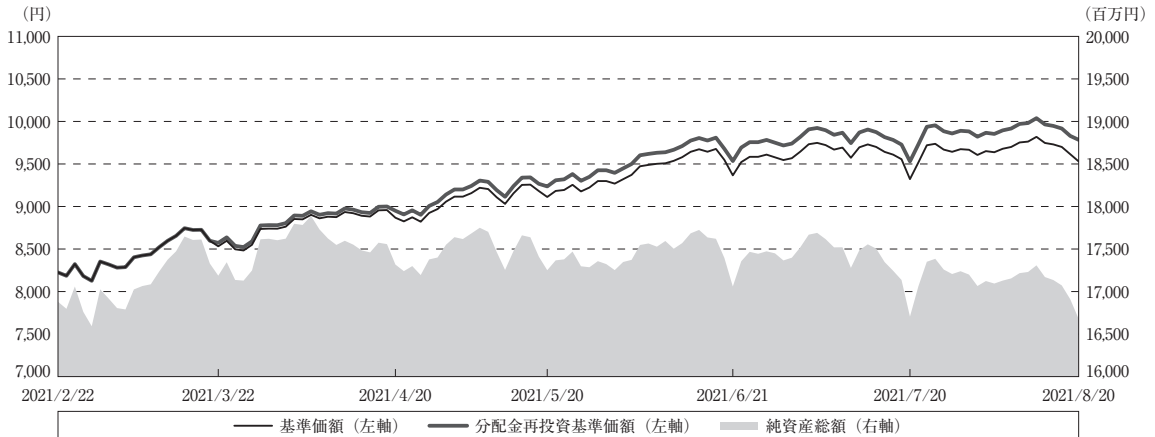
<https://www.franklintempleton.co.jp>

運用経過

< L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年2月23日～2021年8月20日）



第97期首：8,225円

第102期末：9,530円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：19.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 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す。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年2月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

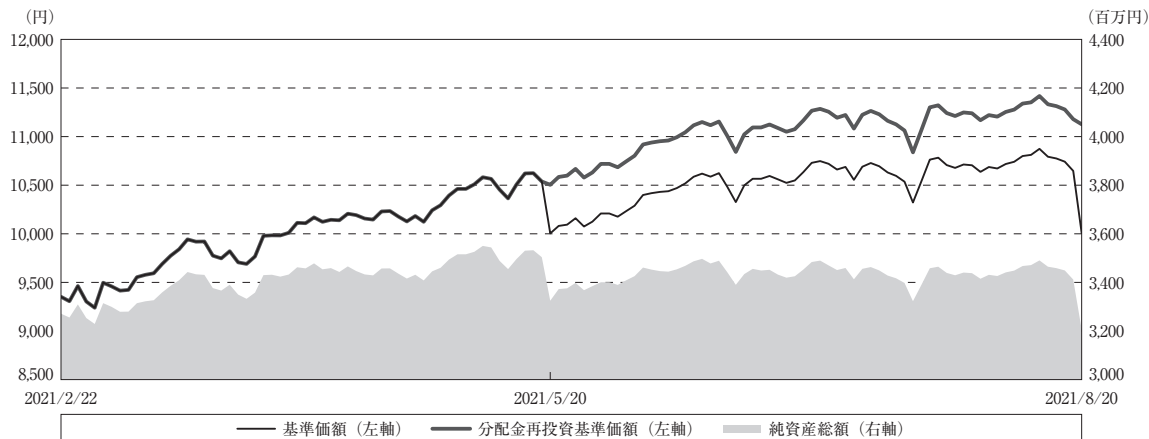
株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年2月23日～2021年8月20日）



第32期首：9,352円

第33期末：10,007円（既払分配金(税込み)：1,090円）

騰落率：19.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 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す。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年2月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

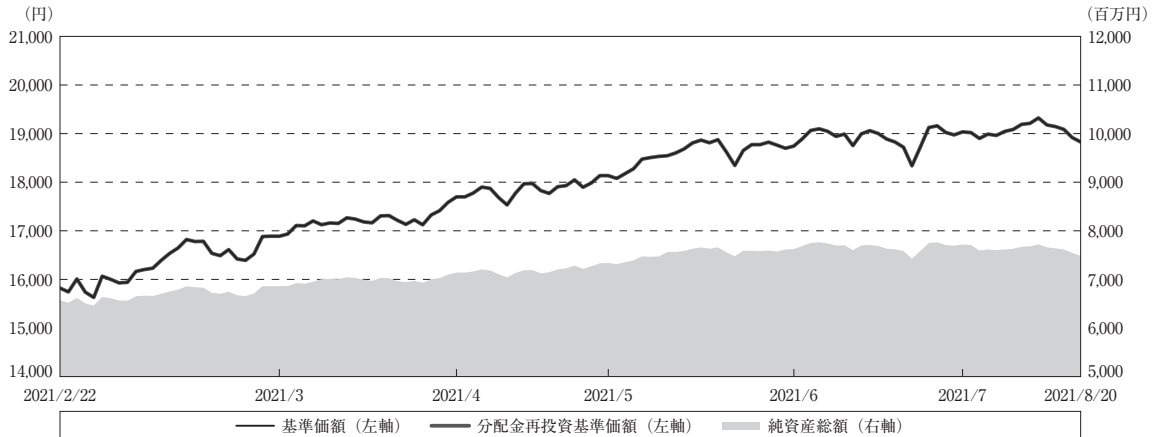
株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2021年2月23日～2021年8月20日）



期 首：15,821円

期 末：18,828円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 19.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 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す。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年2月22日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

< L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

1 万口当たりの費用明細

（2021年2月23日～2021年8月20日）

項 目	第97期～第102期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 85	% 0.939	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	(42)	(0.459)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(42)	(0.459)	交付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、 購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.018	(b) 売買委託手数料 = 作成期間の売買委託手数料 ÷ 作成期間の 平均受益権口数
（株 式）	(0)	(0.004)	売買委託手数料は、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)	
（M L P）	(1)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 作成期間の有価証券取引税 ÷ 作成期間の 平均受益権口数
（株 式）	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、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)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.026	(d) その他費用 = 作成期間のその他費用 ÷ 作成期間の平均受益 権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	保管費用は、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）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷等費用）	(1)	(0.010)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付 および届出に係る費用
（その他1）	(1)	(0.008)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払 費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.002)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	89	0.983	
作成期間の平均基準価額は、9,096円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

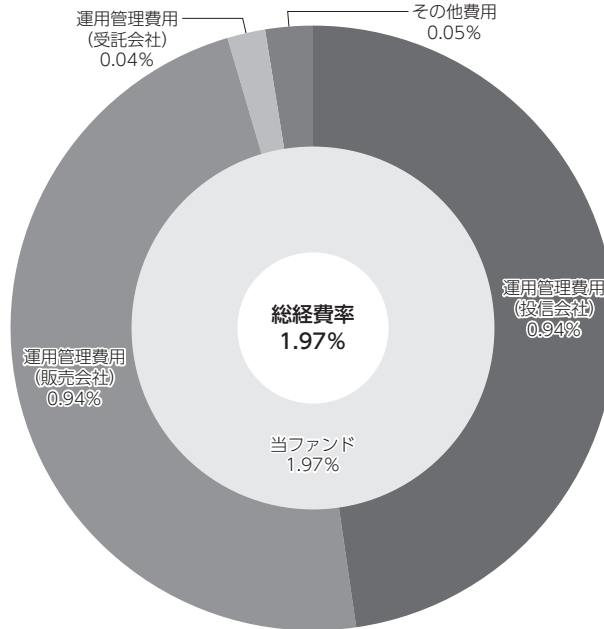
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)**○総経費率**

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.97%です。



(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

1 万口当たりの費用明細

（2021年2月23日～2021年8月20日）

項 目	第32期～第33期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	96	0.939	(a) 信託報酬 = 作成期間の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	(47)	(0.459)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(47)	(0.459)	交付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、 購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.018	(b) 売買委託手数料 = 作成期間の売買委託手数料 ÷ 作成期間の 平均受益権口数
（株 式）	(0)	(0.004)	売買委託手数料は、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)	
（M L P）	(1)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = 作成期間の有価証券取引税 ÷ 作成期間の 平均受益権口数
（株 式）	(0)	(0.000)	有価証券取引税は、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)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.031	(d) その他費用 = 作成期間のその他費用 ÷ 作成期間の平均受益 権口数
（保管費用）	(0)	(0.004)	保管費用は、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）	(0)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷等費用）	(1)	(0.012)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付 および届出に係る費用
（その他1）	(1)	(0.008)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払 費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.002)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	101	0.988	
作成期間の平均基準価額は、10,203円です。			

(注) 作成期間の費用（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。

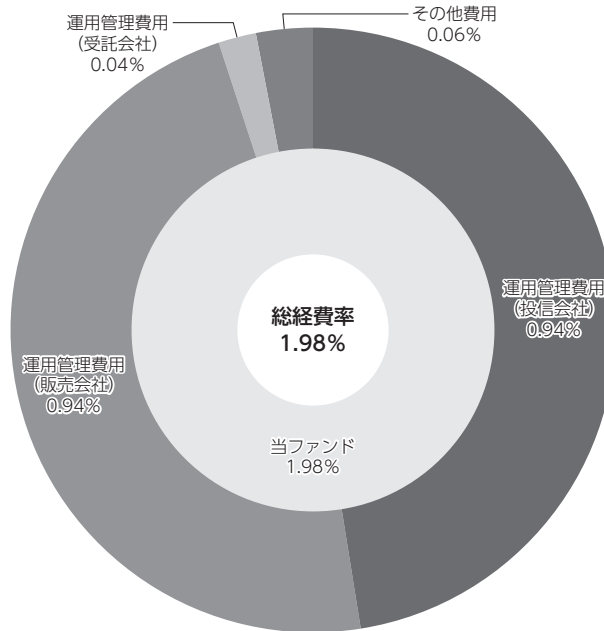
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)**○総経費率**

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.98%です。



(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

1 万口当たりの費用明細

（2021年2月23日～2021年8月20日）

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	166	0.939	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	(81)	(0.459)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(81)	(0.459)	交付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、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	3	0.018	(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
（株 式）	(1)	(0.004)	売買委託手数料は、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)	
（M L P）	(2)	(0.014)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 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)	有価証券取引税は、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)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.027	(d) 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）	(1)	(0.004)	保管費用は、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)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（印刷等費用）	(2)	(0.010)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（その他1）	(1)	(0.006)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.002)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	174	0.984	
期中の平均基準価額は、17,706円です。			

(注) 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。

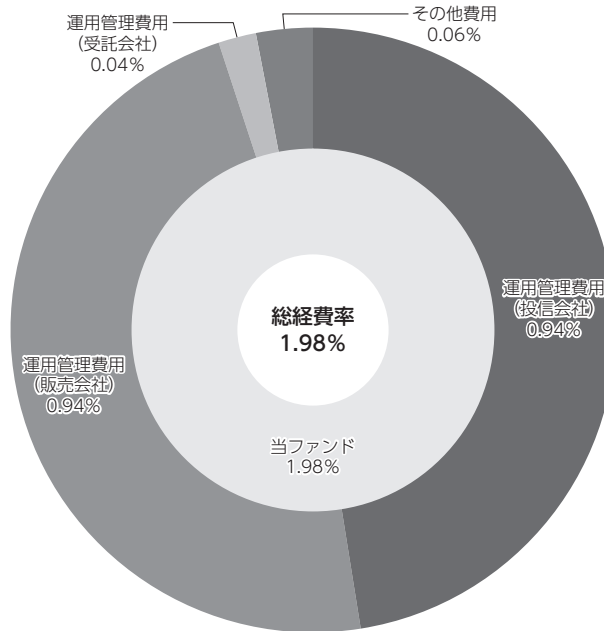
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)**○総経費率**

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）は1.98%です。



(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

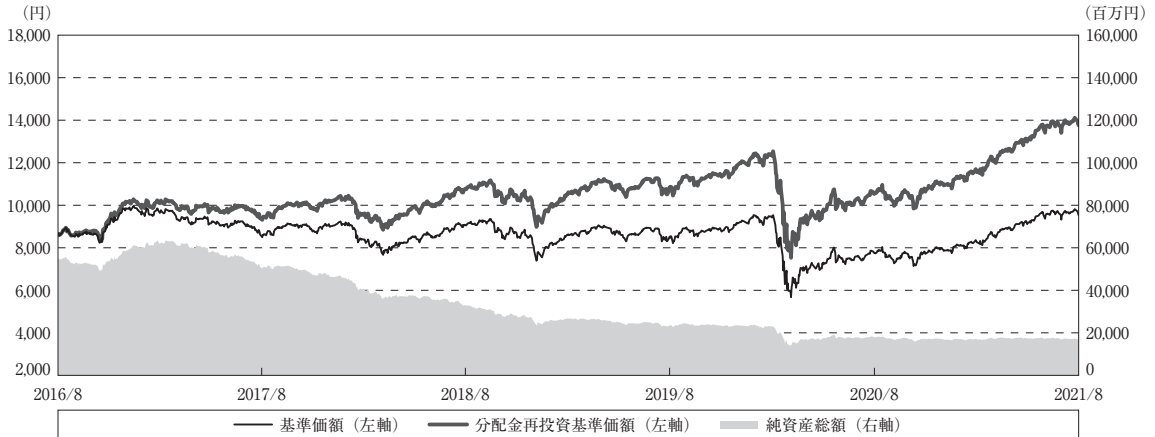
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

< L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2016年8月22日～2021年8月20日）



- (注) 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す。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2016年8月22日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

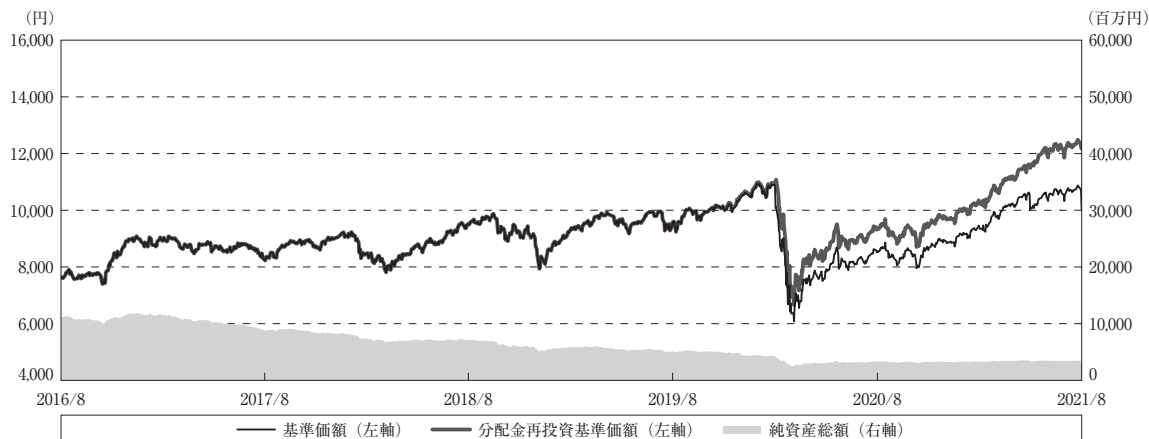
	2016年8月22日 決算日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日	2020年8月20日 決算日	2021年8月20日 決算日
基準価額 (円)	8,655	8,531	9,081	8,527	7,767	9,530
期間分配金合計(税込み) (円)	-	840	700	600	560	480
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	8.0	15.3	0.6	△ 2.4	29.9
純資産総額 (百万円)	54,909	50,391	32,944	23,553	17,980	16,677

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2016年8月22日～2021年8月20日）



- (注) 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す。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2016年8月22日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2016年8月22日 決算日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日	2020年8月20日 決算日	2021年8月20日 決算日
基準価額 (円)	7,648	8,260	9,525	9,585	8,563	10,007
期間分配金合計(税込み) (円)	-	0	0	0	940	1,090
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	8.0	15.3	0.6	△ 2.3	29.9
純資産総額 (百万円)	11,284	8,805	7,149	5,138	3,316	3,206

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2016年8月22日～2021年8月20日）



- (注) 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す。
- (注) 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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2016年8月22日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2016年8月22日 決算日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日	2020年8月20日 決算日	2021年8月20日 決算日
基準価額 (円)	11,804	12,752	14,710	14,804	14,479	18,828
期間分配金合計(税込み) (円)	-	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	8.0	15.4	0.6	△ 2.2	30.0
純資産総額 (百万円)	17,701	15,768	11,529	8,468	6,712	7,483

- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

投資環境

(2021年2月23日～2021年8月20日)

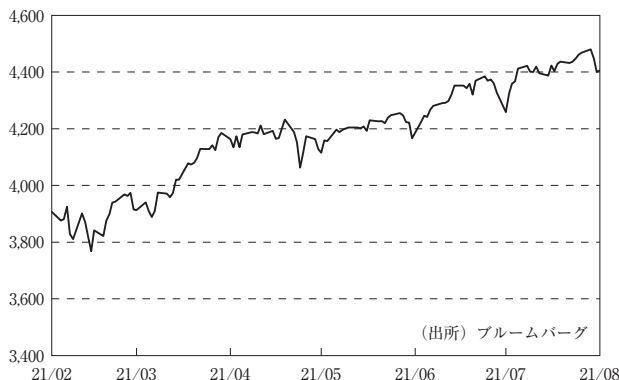
米国S&P 500指数の推移

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米国国債利回りが急速に上昇したことが嫌気され、株価は一時上値の重い展開となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチン接種拡大による経済活動正常化への期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、株価は上昇しました。

期の半ばは、相対的な割高感が意識されたハイテク株を中心に、売り圧力が強まる場面が見られました。しかし、ワクチン接種が進み、経済活動の正常化に伴う景気の回復期待が根強い中、株価は底堅く推移しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への懸念から、株価は下落する場面が見られたものの、景気の回復期待が根強い中、上昇基調となりました。



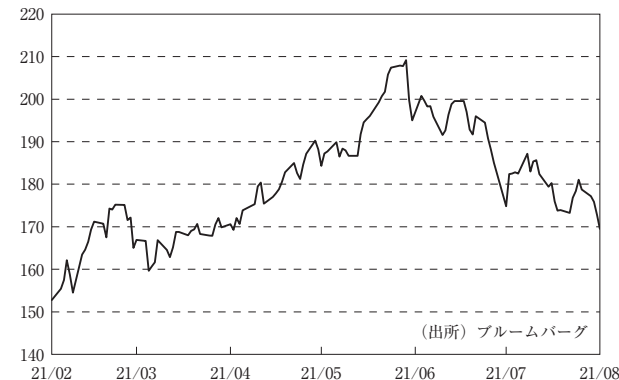
アレリアンMLP指数の推移

当作成期のMLP市場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン普及により経済活動の正常化が進むとの見方が根強い中、MLP市場は上昇しました。その後、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、米国国債利回りが急速に上昇したことなどから、売りが優勢となる場面も見られましたが、MLP市場は概ね底堅い動きとなりました。

期の半ばは、ワクチン接種の進展により欧米で経済活動が正常化し、エネルギー需要が増えるとの見方が強まったことなどから、MLP市場は上昇しました。しかしその後は、FRBによる金融緩和策の縮小開始が早まるとの見方が浮上したことなどから、MLPは上値の重い展開となりました。

期の後半は、新型コロナウイルスの変異株の感染拡大への警戒感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、原油価格が軟調となる中、MLP市場は下落しました。



当作成期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンの普及により経済活動の正常化が進むとの見方が根強い中、リート市場は上昇しました。

期の半ばは、ワクチン接種の進展による米国経済の正常化への期待などを背景に、リート市場は上昇傾向となりました。しかしその後は、FRBによるテーパリング（量的緩和の縮小）開始が早まるとの見方が浮上したことなどから、リートは上値の重い展開となりました。

期の後半は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、リート市場は上昇しました。経済活動の正常化に伴う景気の回復期待が根強いことも、リート市場を下支えしました。

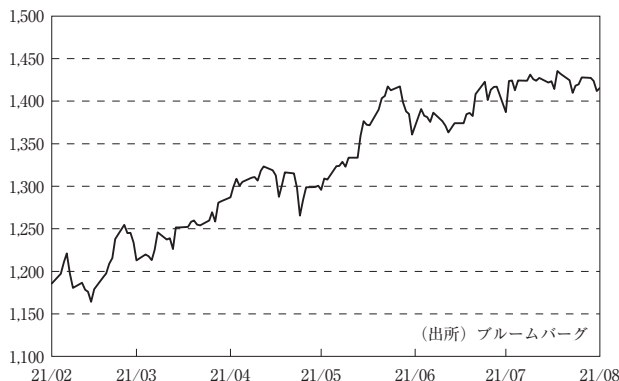
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米国国債利回りが上昇基調で推移し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、FRBによる金融緩和策の長期化が改めて意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

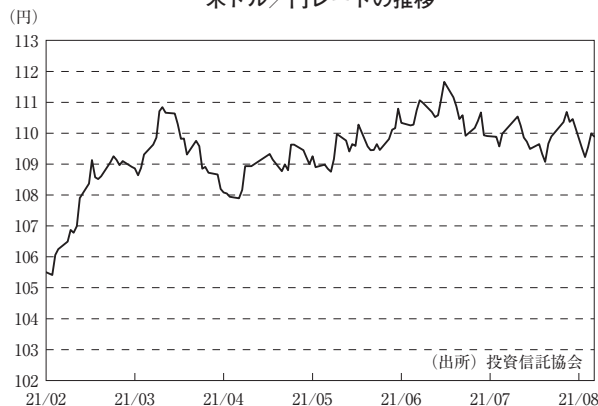
期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。その後もFRBによるテーパリング開始が早まるとの見方が浮上したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の後半は、FRBがテーパリングを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

MSCI US REIT指数の推移



米ドル／円レートの推移



< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

当ファンドのポートフォリオ

（2021年2月23日～2021年8月20日）

当ファンドは、主に「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。また、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。当作成期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

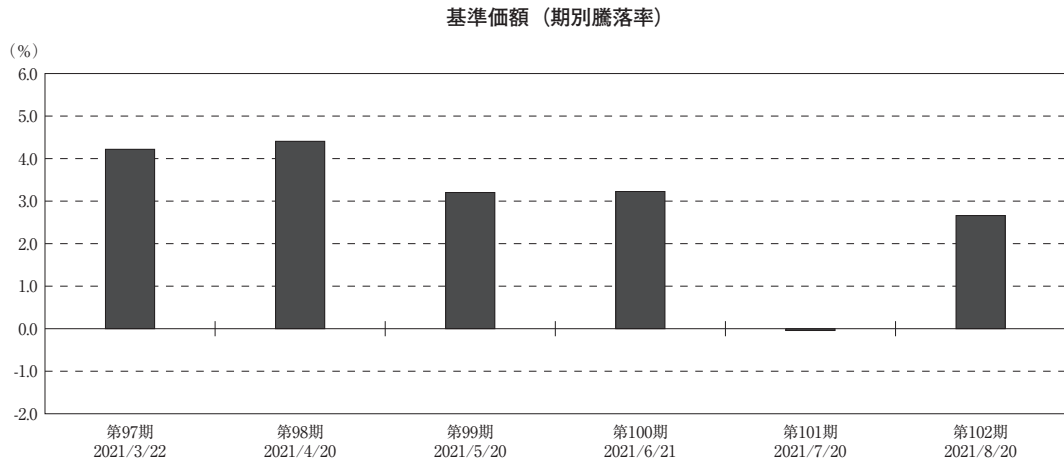
< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年2月23日～2021年8月20日）

市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

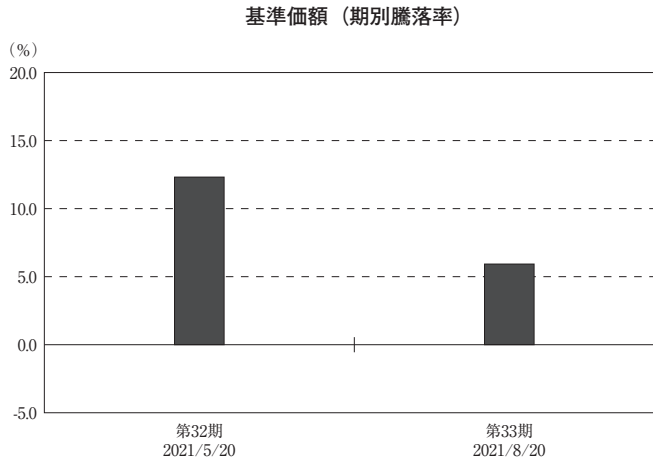
< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年2月23日～2021年8月20日）

市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

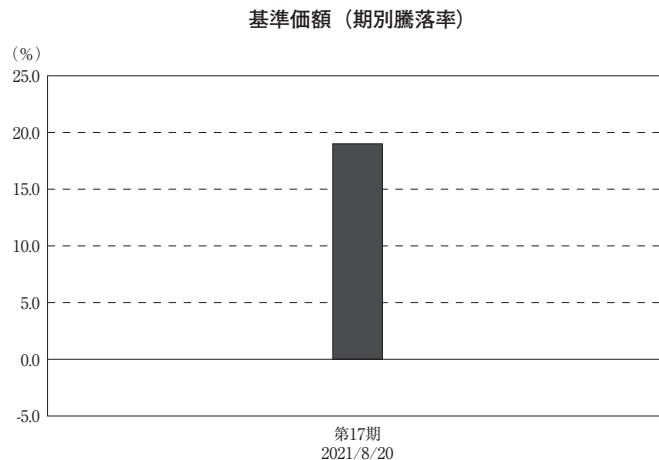
< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年2月23日～2021年8月20日）

市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

右記のグラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

分配金

(2021年2月23日～2021年8月20日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、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

LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）

(単位:円、1万円当たり・税込み)

項 目	第97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月20日	2021年4月21日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年6月21日	2021年6月22日～ 2021年7月20日	2021年7月21日～ 2021年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.467%	40 0.449%	40 0.437%	40 0.425%	40 0.427%	40 0.418%
当期の収益	30	9	40	40	-	40
当期の収益以外	9	30	-	-	40	-
翌期繰越分配対象額	958	927	982	1,234	1,194	1,395

LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）

(単位:円、1万円当たり・税込み)

項 目	第32期	第33期
	2021年2月23日～ 2021年5月20日	2021年5月21日～ 2021年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	500 4.760%	590 5.568%
当期の収益	89	224
当期の収益以外	410	365
翌期繰越分配対象額	528	306

LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）

(単位:円、1万円当たり・税込み)

項 目	第17期
	2021年2月23日～ 2021年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	- -%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	8,827

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

今後の運用方針

当ファンドは米国の株式、MLP、リートへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着眼してポートフォリオの構築を行う方針です。

お知らせ

＜合併について＞

レッジ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

＜主な約款変更に関するお知らせ＞

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レッジ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンプルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。（変更日：2021年4月1日）

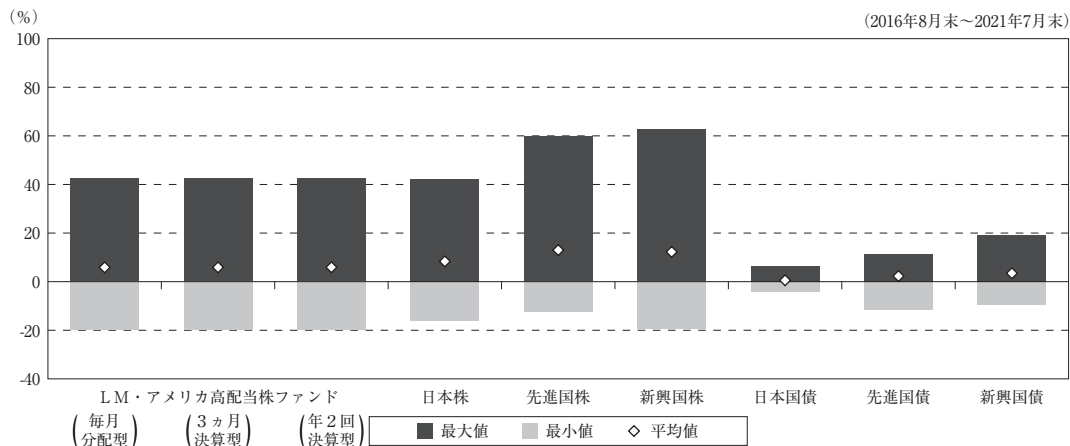
当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	当ファンド (毎月分配型) (年2回決算型)	2013年3月8日～2023年2月20日まで
	当ファンド (3ヵ月決算型)	2013年7月19日～2023年2月20日まで
運用方針	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指します。	
主要投資対象	当ファンド	「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	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。 MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	LM・アメリカ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。 MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。 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	(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(3ヵ月決算型)	原則として毎年2月、5月、8月および11月の各20日。
	(年2回決算型)	原則として毎年2月20日および8月20日。
	上記各ファンドの決算日（休業日の場合は翌営業日）に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >



(単位:%)

	LM・アメリカ高配当株ファンド (毎月分配型)	LM・アメリカ高配当株ファンド (3ヵ月決算型)	LM・アメリカ高配当株ファンド (年2回決算型)	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	42.4	42.5	42.6	42.1	59.8	62.7	6.5	11.4	19.3
最小値	△19.9	△19.9	△19.8	△16.0	△12.4	△19.4	△4.0	△11.4	△9.4
平均値	5.9	5.9	5.9	8.3	13.0	12.3	0.5	2.3	3.5

(注) 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。

(注) 2016年8月から2021年7月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(※) 各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガン・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・ディバーシファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガン・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・ディバーシファイド（円ベース）

JPモルガン・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・ディバーシファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・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・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

組入資産の内容

（2021年8月20日現在）

○組入上位ファンド

銘柄名	第102期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	100.6%
組入銘柄数	1銘柄

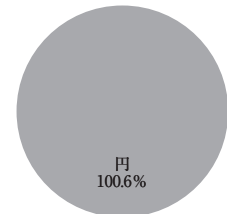
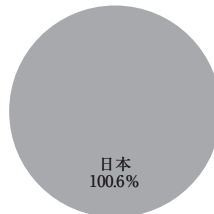
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



（注）比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第97期末	第98期末	第99期末	第100期末	第101期末	第102期末
	2021年3月22日	2021年4月20日	2021年5月20日	2021年6月21日	2021年7月20日	2021年8月20日
純資産総額	17,186,593,897円	17,317,267,269円	17,250,780,332円	17,059,390,295円	16,705,212,691円	16,677,970,639円
受益権総口数	20,142,913,619口	19,526,718,735口	18,931,715,048口	18,214,101,855口	17,920,059,028口	17,500,697,043口
1万口当たり基準価額	8,532円	8,868円	9,112円	9,366円	9,322円	9,530円

* 当作成期間（第97期～第102期）中における追加設定元本額は898,448,874円、同解約元本額は3,919,282,313円です。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

組入資産の内容

(2021年8月20日現在)

○組入上位ファンド

銘柄名	第33期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	106.4%
組入銘柄数	1銘柄

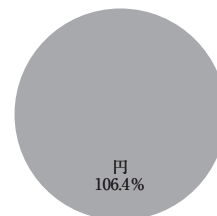
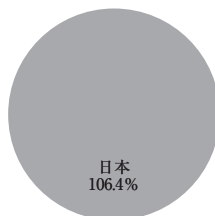
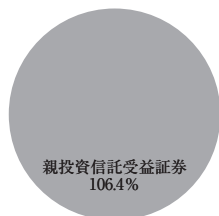
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



(注) 比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第32期末	第33期末
	2021年5月20日	2021年8月20日
純資産総額	3,324,567,325円	3,206,524,771円
受益権総口数	3,323,382,899口	3,204,307,204口
1万口当たり基準価額	10,004円	10,007円

* 当作成期間（第32期～第33期）中における追加設定元本額は30,395,428円、同解約元本額は324,042,086円です。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

組入資産の内容

(2021年8月20日現在)

○組入上位ファンド

銘柄名	第17期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	100.9%
組入銘柄数	1銘柄

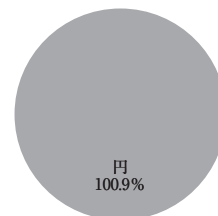
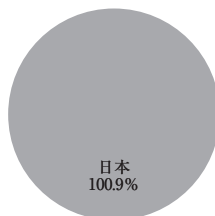
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



(注) 比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第17期末
	2021年8月20日
純資産総額	7,483,408,023円
受益権総口数	3,974,616,359口
1万口当たり基準価額	18,828円

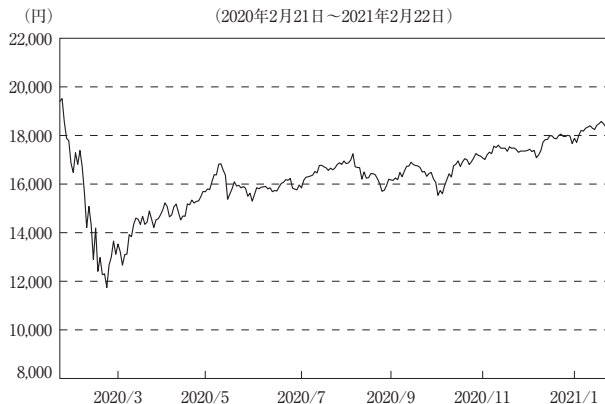
* 期中における追加設定元本額は442,134,172円、同解約元本額は619,648,869円です。

組入上位ファンドの概要

L M・アメリカ高配当株マザーファンド

【基準価額の推移】

(2020年2月21日～2021年2月22日)



【1万口当たりの費用明細】

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株投資証券) (MLP)	5 (3) (1) (2)	0.034 (0.019) (0.004) (0.012)
(b) 有価証券取引税 (株投資証券) (MLP)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (0.000)
(c) その他費用 (保その費用) (その他)	17 (2) (4) (12)	0.108 (0.010) (0.024) (0.074)
合計	22	0.143

期中の平均基準価額は、16,145円です。

(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2021年2月22日現在)

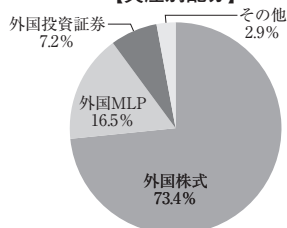
銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率
1 MICROSOFT CORP	情報技術	米ドル	アメリカ	6.3%
2 BROADCOM INC	情報技術	米ドル	アメリカ	5.7%
3 APPLE INC	情報技術	米ドル	アメリカ	5.6%
4 ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	MLP	米ドル	アメリカ	4.3%
5 BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	金融	米ドル	アメリカ	4.2%
6 QUALCOMM INC	情報技術	米ドル	アメリカ	3.4%
7 MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	MLP	米ドル	アメリカ	3.3%
8 ENERGY TRANSFER LP	MLP	米ドル	アメリカ	3.2%
9 KKR & CO INC	金融	米ドル	アメリカ	2.9%
10 MERCK & CO. INC.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	2.5%
組入銘柄数		64銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

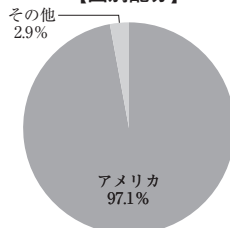
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) 国（地域）につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

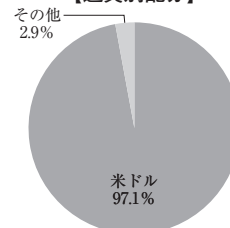
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書（全体版）をご参照ください。