

◇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／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
	当ファンド (為替ヘッジあり)(毎月分配型) (為替ヘッジあり)(年2回決算型)	2017年3月6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。	
主要運用対象	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。
組入制限	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。	
分配方針	(毎月分配型) (為替ヘッジあり)(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) (為替ヘッジあり)(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。 ただし、(為替ヘッジあり)(毎月分配型)の初回分配日は第4期決算日(2017年6月20日)とします。	

当報告書に関するお問合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・アメリカ高配当株ファンド
(毎月分配型) / (3ヶ月決算型) / (年2回決算型) /
(為替ヘッジあり) (毎月分配型) /
(為替ヘッジあり) (年2回決算型)

運用報告書(全体版)

(毎月分配型)	(為替ヘッジあり)(毎月分配型)
第55期 決算日 2017年9月20日	第7期 決算日 2017年9月20日
第56期 決算日 2017年10月20日	第8期 決算日 2017年10月20日
第57期 決算日 2017年11月20日	第9期 決算日 2017年11月20日
第58期 決算日 2017年12月20日	第10期 決算日 2017年12月20日
第59期 決算日 2018年1月22日	第11期 決算日 2018年1月22日
第60期 決算日 2018年2月20日	第12期 決算日 2018年2月20日
(3ヵ月決算型)	(為替ヘッジあり)(年2回決算型)
第18期 決算日 2017年11月20日	第2期 決算日 2018年2月20日
第19期 決算日 2018年2月20日	
(年2回決算型)	
第10期 決算日 2018年2月20日	

－ 受益者のみなさまへ －

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
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) / (為替ヘッジあり)(毎月分配型) / (為替ヘッジあり)(年2回決算型)」は、2018年2月20日に決算を行いましたので、各期の運用状況と収益分配金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。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

<http://www.leggmason.co.jp>

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株組入比率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
		税分	込配	み金 期騰落				
	円	円	円	中率 %	%	%	%	百万円
31期(2015年9月24日)	10,864		120	△9.9	57.3	12.5	27.9	69,935
32期(2015年10月20日)	11,142		120	3.7	58.3	13.1	27.2	72,850
33期(2015年11月20日)	11,079		120	0.5	60.0	13.1	24.0	74,048
34期(2015年12月21日)	10,178		120	△7.0	61.1	14.0	21.8	68,343
35期(2016年1月20日)	9,170		120	△8.7	63.0	14.8	20.0	60,901
36期(2016年2月22日)	8,841		120	△2.3	59.7	14.1	17.6	58,509
37期(2016年3月22日)	9,313		120	6.7	61.2	14.4	19.1	61,066
38期(2016年4月20日)	9,295		120	1.1	59.5	13.8	22.6	60,749
39期(2016年5月20日)	9,131		120	△0.5	58.6	13.6	24.9	59,696
40期(2016年6月20日)	8,776		120	△2.6	58.0	13.8	24.7	56,803
41期(2016年7月20日)	9,259		120	6.9	54.0	14.3	24.2	59,374
42期(2016年8月22日)	8,655		70	△5.8	54.5	13.1	27.0	54,909
43期(2016年9月20日)	8,534		70	△0.6	55.3	13.2	26.7	52,440
44期(2016年10月20日)	8,629		70	1.9	54.1	12.3	29.3	52,076
45期(2016年11月21日)	9,099		70	6.3	55.7	11.6	30.2	53,682
46期(2016年12月20日)	9,754		70	8.0	54.8	11.7	29.8	58,102
47期(2017年1月20日)	9,635		70	△0.5	54.7	11.4	29.3	60,306
48期(2017年2月20日)	9,640		70	0.8	54.8	11.2	28.1	61,685
49期(2017年3月21日)	9,482		70	△0.9	54.6	10.4	27.5	61,755
50期(2017年4月20日)	9,117		70	△3.1	55.1	10.5	26.8	59,678
51期(2017年5月22日)	9,146		70	1.1	55.5	9.6	26.6	57,955
52期(2017年6月20日)	9,127		70	0.6	57.9	9.4	25.7	56,512
53期(2017年7月20日)	9,148		70	1.0	57.3	9.3	27.3	55,054
54期(2017年8月21日)	8,531		70	△6.0	59.8	9.6	24.4	50,391
55期(2017年9月20日)	8,926		70	5.5	61.4	9.7	25.1	51,323
56期(2017年10月20日)	9,020		70	1.8	64.0	10.0	24.8	49,915
57期(2017年11月20日)	8,762		70	△2.1	63.6	10.5	24.0	47,224
58期(2017年12月20日)	9,004		70	3.6	60.9	10.3	24.7	46,713
59期(2018年1月22日)	9,050		70	1.3	71.6	10.0	16.7	45,006
60期(2018年2月20日)	8,376		50	△6.9	69.3	11.9	16.2	40,373

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 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） >

○ 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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP (※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第55期	(期 首) 2017年 8月21日	円 8,531	% —	% —	% 59.8	% 9.6	% 24.4
	8月末	8,738	2.4		60.3	9.5	24.6
	(期 末) 2017年 9月20日	8,996	5.5		61.4	9.7	25.1
第56期	(期 首) 2017年 9月20日	8,926	—		61.4	9.7	25.1
	9月末	9,003	0.9		62.4	9.7	25.7
	(期 末) 2017年10月20日	9,090	1.8		64.0	10.0	24.8
第57期	(期 首) 2017年10月20日	9,020	—		64.0	10.0	24.8
	10月末	8,973	△0.5		64.6	10.0	24.5
	(期 末) 2017年11月20日	8,832	△2.1		63.6	10.5	24.0
第58期	(期 首) 2017年11月20日	8,762	—		63.6	10.5	24.0
	11月末	8,801	0.4		64.7	10.4	23.3
	(期 末) 2017年12月20日	9,074	3.6		60.9	10.3	24.7
第59期	(期 首) 2017年12月20日	9,004	—		60.9	10.3	24.7
	12月末	9,052	0.5		69.6	10.5	15.5
	(期 末) 2018年 1月22日	9,120	1.3		71.6	10.0	16.7
第60期	(期 首) 2018年 1月22日	9,050	—		71.6	10.0	16.7
	1月末	8,875	△1.9		71.1	9.6	16.7
	(期 末) 2018年 2月20日	8,426	△6.9		69.3	11.9	16.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
10期(2015年11月20日)	8,761		0	△ 6.1	59.6	13.0	23.8	17,965
11期(2016年2月22日)	7,261		0	△17.1	59.1	14.0	17.5	12,849
12期(2016年5月20日)	7,795		0	7.4	58.0	13.5	24.7	12,620
13期(2016年8月22日)	7,648		0	△ 1.9	54.2	13.0	26.8	11,284
14期(2016年11月21日)	8,235		0	7.7	55.4	11.5	30.1	10,932
15期(2017年2月20日)	8,916		0	8.3	54.6	11.1	27.9	11,507
16期(2017年5月22日)	8,652		0	△ 3.0	55.3	9.6	26.5	10,221
17期(2017年8月21日)	8,260		0	△ 4.5	59.6	9.5	24.2	8,805
18期(2017年11月20日)	8,684		0	5.1	63.3	10.5	23.9	8,322
19期(2018年2月20日)	8,479		0	△ 2.4	69.1	11.9	16.2	7,345

(注1) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注3) 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）>

○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第18期	(期 首) 2017年8月21日	円 8,260	% —	% 59.6	% 9.5	% 24.2	
	8月末	8,460	2.4	60.3	9.5	24.6	
	9月末	8,785	6.4	62.5	9.7	25.7	
	10月末	8,824	6.8	64.8	10.1	24.6	
	(期 末) 2017年11月20日	8,684	5.1	63.3	10.5	23.9	
第19期	(期 首) 2017年11月20日	8,684	—	63.3	10.5	23.9	
	11月末	8,723	0.4	64.7	10.4	23.3	
	12月末	9,041	4.1	69.7	10.5	15.5	
	2018年1月末	8,932	2.9	71.3	9.7	16.8	
	(期 末) 2018年2月20日	8,479	△2.4	69.1	11.9	16.2	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
6期(2016年2月22日)	11,207		0	△22.3	59.5	14.0	17.6	18,772
7期(2016年8月22日)	11,804		0	5.3	54.5	13.1	27.0	17,701
8期(2017年2月20日)	13,767		0	16.6	54.8	11.2	28.1	19,269
9期(2017年8月21日)	12,752		0	△7.4	59.9	9.6	24.4	15,768
10期(2018年2月20日)	13,088		0	2.6	69.5	11.9	16.3	12,755

(注1) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注3) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 円	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2017年8月21日	12,752		% —	% 59.9	% 9.6	% 24.4
8月末	13,060		2.4	60.3	9.5	24.6
9月末	13,563		6.4	62.5	9.7	25.7
10月末	13,622		6.8	64.8	10.1	24.6
11月末	13,467		5.6	65.1	10.4	23.5
12月末	13,961		9.5	70.0	10.5	15.6
2018年1月末	13,792		8.2	71.7	9.7	16.8
(期 末) 2018年2月20日	13,088		2.6	69.5	11.9	16.3

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式 組入比率	投資信託 組入比率	MLP(※) 組入比率	純資産額
		税金 分	込 配	み 騰 落				
(設定日)	円				%	%	%	百万円
2017年3月6日	10,000		—	—	—	—	—	20
1期(2017年3月21日)	9,850		—	△1.5	52.8	10.1	26.6	19
2期(2017年4月20日)	9,819		—	△0.3	53.8	10.3	26.2	20
3期(2017年5月22日)	9,687		—	△1.3	54.5	9.4	26.1	20
4期(2017年6月20日)	9,704		5	0.2	58.5	9.5	25.9	21
5期(2017年7月20日)	9,771		5	0.7	56.4	9.2	26.9	22
6期(2017年8月21日)	9,381		5	△3.9	58.8	9.4	23.9	23
7期(2017年9月20日)	9,676		5	3.2	62.6	9.9	25.5	23
8期(2017年10月20日)	9,737		5	0.7	63.7	10.0	24.6	23
9期(2017年11月20日)	9,564		5	△1.7	62.3	10.3	23.5	23
10期(2017年12月20日)	9,821		5	2.7	60.8	10.3	24.7	26
11期(2018年1月22日)	10,115		5	3.0	69.9	9.7	16.3	27
12期(2018年2月20日)	9,749		5	△3.6	67.8	11.6	15.9	26

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注5) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注6) 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（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第7期	(期首) 2017年8月21日	円 9,381	% -	% 58.8	% 9.4	% 23.9	
	8月末	9,511	1.4	60.2	9.5	24.6	
	(期末) 2017年9月20日	9,681	3.2	62.6	9.9	25.5	
第8期	(期首) 2017年9月20日	9,676	-	62.6	9.9	25.5	
	9月末	9,663	△0.1	64.7	10.0	26.6	
	(期末) 2017年10月20日	9,742	0.7	63.7	10.0	24.6	
第9期	(期首) 2017年10月20日	9,737	-	63.7	10.0	24.6	
	10月末	9,648	△0.9	65.0	10.1	24.7	
	(期末) 2017年11月20日	9,569	△1.7	62.3	10.3	23.5	
第10期	(期首) 2017年11月20日	9,564	-	62.3	10.3	23.5	
	11月末	9,615	0.5	63.8	10.2	23.0	
	(期末) 2017年12月20日	9,826	2.7	60.8	10.3	24.7	
第11期	(期首) 2017年12月20日	9,821	-	60.8	10.3	24.7	
	12月末	9,861	0.4	70.0	10.5	15.6	
	(期末) 2018年1月22日	10,120	3.0	69.9	9.7	16.3	
第12期	(期首) 2018年1月22日	10,115	-	69.9	9.7	16.3	
	1月末	10,092	△0.2	68.8	9.3	16.2	
	(期末) 2018年2月20日	9,754	△3.6	67.8	11.6	15.9	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	騰 落 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円
2017年3月6日	10,000	—	—	—	—	—	20
1期(2017年8月21日)	9,402	0	△6.0	59.0	9.4	24.0	33
2期(2018年2月20日)	9,799	0	4.2	68.3	11.7	16.0	38

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注5) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2017年8月21日	9,402	—	59.0	9.4	24.0
8月末	9,534	1.4	60.1	9.5	24.6
9月末	9,690	3.1	64.8	10.0	26.7
10月末	9,680	3.0	65.1	10.1	24.8
11月末	9,654	2.7	64.0	10.3	23.1
12月末	9,906	5.4	70.4	10.6	15.7
2018年1月末	10,145	7.9	69.3	9.4	16.3
(期 末)					
2018年2月20日	9,799	4.2	68.3	11.7	16.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

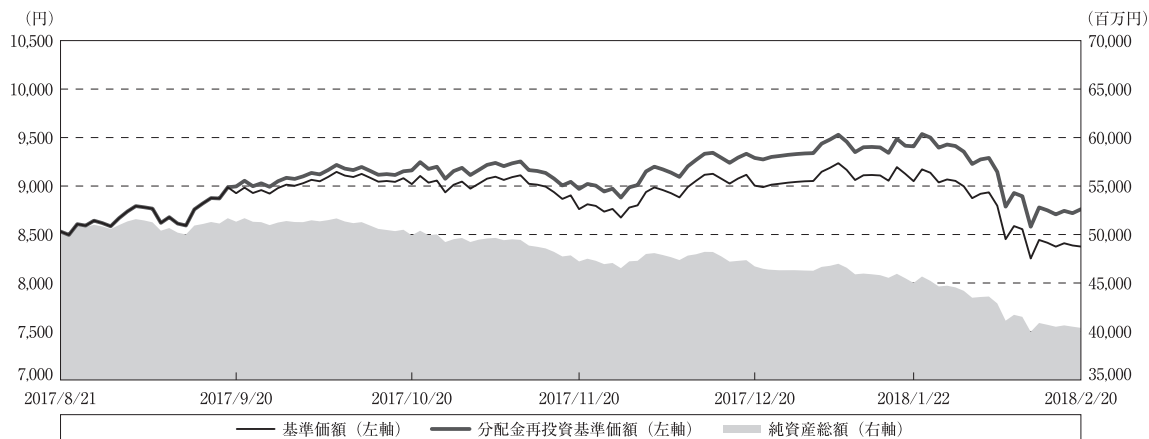
(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

< LM・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

(2017年8月22日～2018年2月20日)



第55期首：8,531円

第60期末：8,376円（既払分配金（税込み）：400円）

騰落率：2.7%（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（2017年8月21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。

○基準価額の変動要因

当作成期末（2018年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は8,376円（分配金控除後）となりました。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2.7%（分配金再投資ベース）、基準価額は245円（分配金込み）上昇しました。

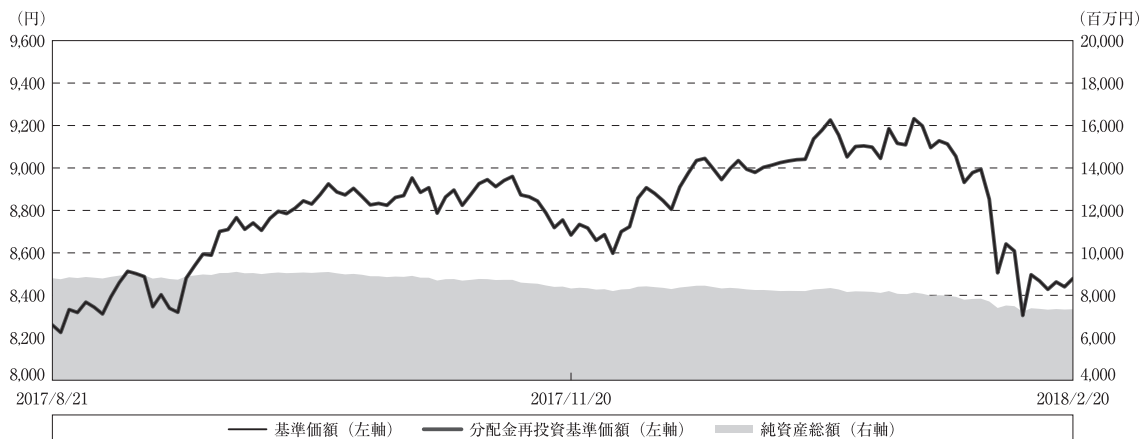
米国株式市場が上昇したことなどを受けて、株式要因はプラスとなりました。為替要因については、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

○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

(2017年8月22日～2018年2月20日)



第18期首：8,260円

第19期末：8,479円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：2.7%（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（2017年8月21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。

○基準価額の変動要因

当作成期末（2018年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は8,479円となりました。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2.7%、基準価額は219円上昇しました。

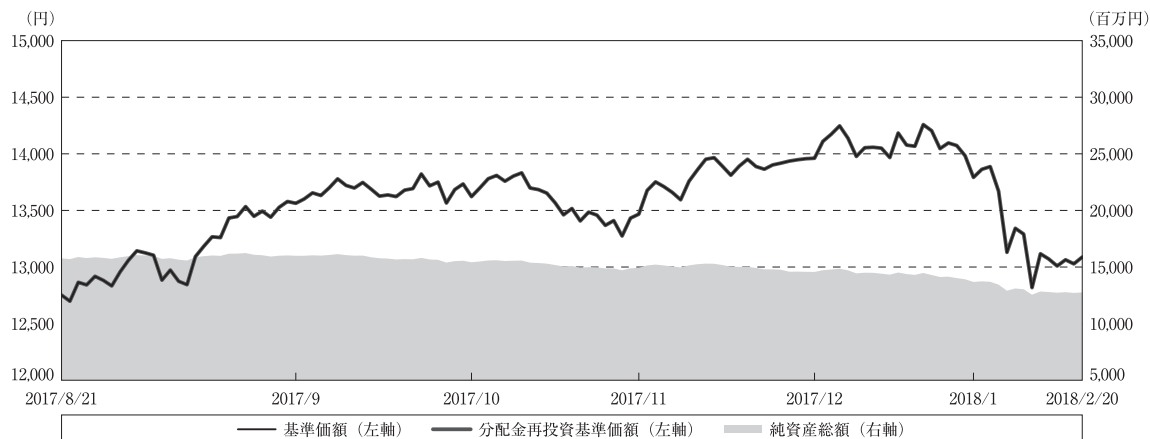
米国株式市場が上昇したことなどを受けて、株式要因はプラスとなりました。為替要因については、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

○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

(2017年8月22日～2018年2月20日)



期首：12,752円

期末：13,088円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 2.6%（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（2017年8月21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。

○基準価額の変動要因

期末（2018年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は13,088円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス2.6%、基準価額は336円上昇しました。

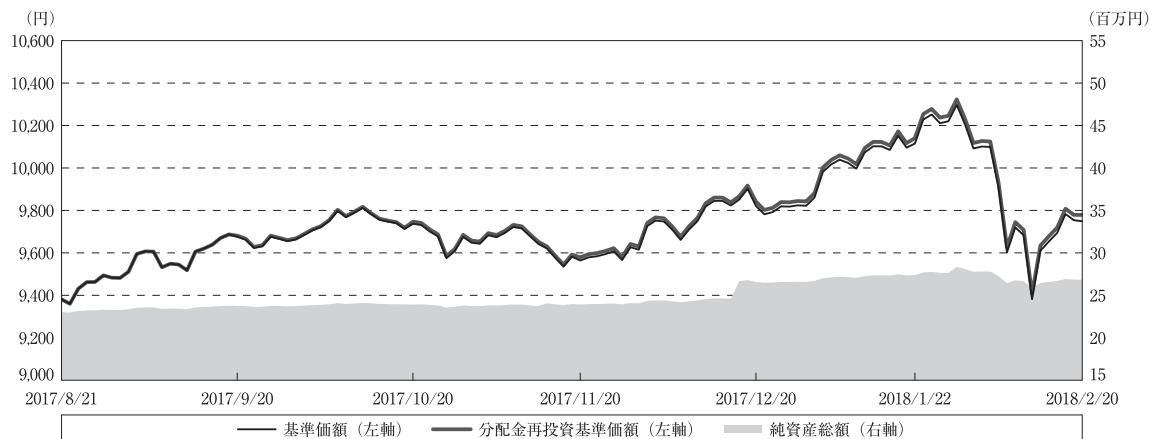
米国株式市場が上昇したことなどを受けて、株式要因はプラスとなりました。為替要因については、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2017年8月22日～2018年2月20日）



第7期首：9,381円

第12期末：9,749円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：4.2%（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（2017年8月21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。

○基準価額の変動要因

当作成期末（2018年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は9,749円（分配金控除後）となりました。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4.2%（分配金再投資ベース）、基準価額は398円（分配金込み）上昇しました。

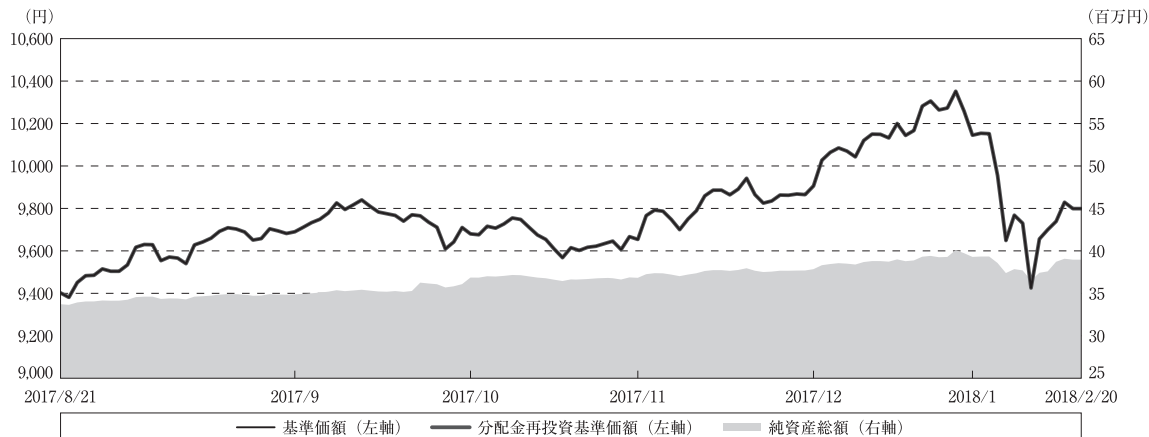
米国株式市場が上昇したことなどを受けて、株式要因がプラスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2017年8月22日～2018年2月20日）



期 首：9,402円

期 末：9,799円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 4.2%（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（2017年8月21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。

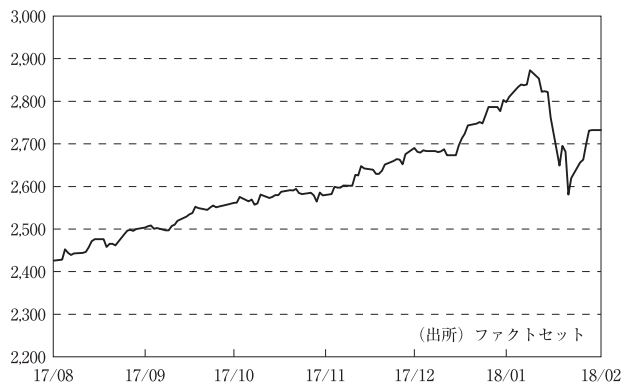
○基準価額の変動要因

期末（2018年2月20日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は9,799円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス4.2%、基準価額は397円上昇しました。

米国株式市場が上昇したことなどをを受けて、株式要因がプラスとなりました。

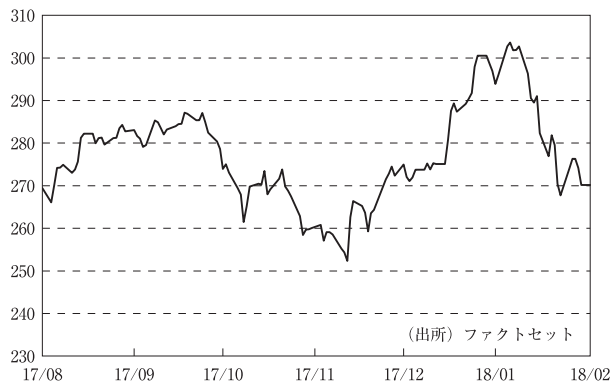
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米国景気の緩やかな回復が続いたことや、米国議会での予算決議案の可決を受けて米税制改革の審議が進むとの観測が強まったことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）の次期議長にパウエル理事が正式に指名され、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。さらに、米税制改革法案が成立し、米国景気の刺激効果が意識されたことなどから、株価の上昇が続きました。期の後半は、米企業業績拡大への期待が膨らんだことや、米国景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから、株価は上値を伸ばす展開となりました。しかしその後は、高値への警戒感が浮上したことや、米国債利回りの急な上昇が嫌気されたことなどから、株価は反落しました。

米国S&P 500指数の推移



当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、前作成期末比ほぼ変わらずとなりました。期の前半は、原油価格や株式市場全体が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。期の半ばは、一部のMLPが予想外の減配を発表したことを受けて投資家心理が悪化したことなどから、MLP市場は下落しました。しかしその後は、米税制改革の進展期待等を背景に株式相場が上昇する中、投資家心理が改善したことなどから、MLP市場は反発しました。期の後半は、原油価格が堅調となったことや、株式市場で主要な株価指数が高値を更新したことなどが好感され、MLP市場は上昇しました。しかしその後は、米国債利回りの上昇を受けて株式相場が大きく下落したことが嫌気され、MLP市場は軟調となりました。

アレリアンMLP指数の推移



当作成期のリート市場は、下落しました。期の前半から半ばにかけては、概ね底堅い展開となりました。米国債利回りの上昇を受けて、リート市場は軟調となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方がリート市場を下支えしました。株式市場全体が堅調となったことも、リート市場を下支えしました。期の後半は、米税政改革による景気刺激効果の見方を背景に米国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。さらに、当作成期末にかけては、米国債利回りの上昇が加速する中、リート市場は軟調となりました。

MSCI US REIT指数の推移



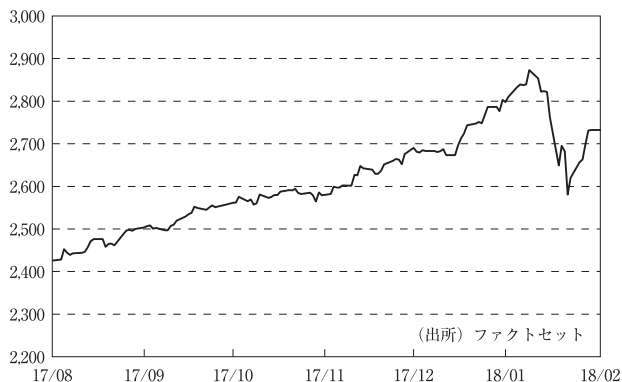
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、北朝鮮を巡る地政学リスクの高まりを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが一時優勢となりました。しかしその後は、米国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。期の半ばは、米税制改革案の審議が進む見通しとなり、大型減税が実現すれば米国景気が刺激されるとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、FRBの次期議長に金融政策の正常化を急がないとみられているパウエル理事が指名され、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方が改めて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。期の後半は、日銀が量的緩和の縮小に向かうとの思惑が浮上したことや、米財務長官が米ドル安を歓迎する発言を行ったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。さらに、当作成期末にかけては、米株式相場が急落する中、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが進む展開となりました。

米ドル／円レートの推移



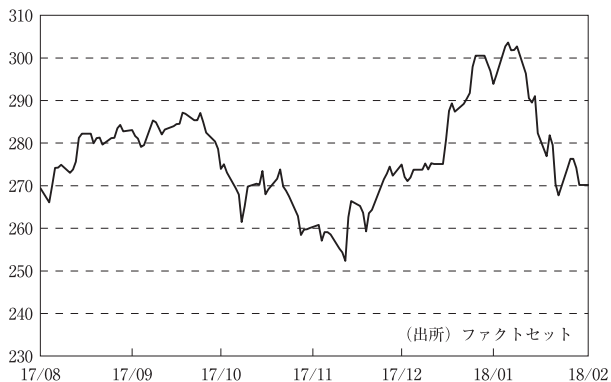
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米国景気の緩やかな回復が続いたことや、米国議会での予算決議案の可決を受けて米税制改革の審議が進むとの観測が強まったことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）の次期議長にパウエル理事が正式に指名され、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。さらに、米税制改革法案が成立し、米国景気の刺激効果が意識されたことなどから、株価の上昇が続きました。期の後半は、米企業業績拡大への期待が膨らんだことや、米国景気の先行きに対する楽観的な見方が広がったことなどから、株価は上値を伸ばす展開となりました。しかしその後は、高値への警戒感が浮上したことや、米国債利回りの急な上昇が嫌気されたことなどから、株価は反落しました。

米国S&P 500指数の推移

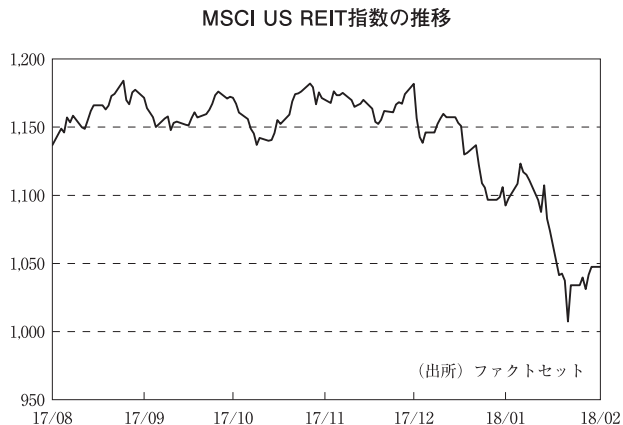


当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、前作成期末比ほぼ変わらずとなりました。期の前半は、原油価格や株式市場全体が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。期の半ばは、一部のMLPが予想外の減配を発表したことを受けて投資家心理が悪化したことなどから、MLP市場は下落しました。しかしその後は、米税制改革の進展期待等を背景に株式相場が上昇する中、投資家心理が改善したことなどから、MLP市場は反発しました。期の後半は、原油価格が堅調となったことや、株式市場で主要な株価指数が高値を更新したことなどが好感され、MLP市場は上昇しました。しかしその後は、米国債利回りの上昇を受けて株式相場が大きく下落したことが嫌気され、MLP市場は軟調となりました。

アレリアンMLP指数の推移



当作成期のリート市場は、下落しました。期の前半から半ばにかけては、概ね底堅い展開となりました。米国債利回りの上昇を受けて、リート市場は軟調となる場面が見られたものの、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方がリート市場を下支えしました。株式市場全体が堅調となったことも、リート市場を下支えしました。期の後半は、米税政改革による景気刺激効果の見方を背景に米国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。さらに、当作成期末にかけては、米国債利回りの上昇が加速する中、リート市場は軟調となりました。



< 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

（2017年8月22日～2018年2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、株価の水準等に着眼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（為替ヘッジあり）（毎月分配型） / （為替ヘッジあり）（年2回決算型）>

当ファンドのポートフォリオ

（2017年8月22日～2018年2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、当ファンドの実質組入れ外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を目指します。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） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型） >

分配金

（2017年8月22日～2018年2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、1万口当たり、税込み）

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.778%	70 0.770%	70 0.793%	70 0.771%	70 0.768%	50 0.593%
当期の収益	20	9	35	19	10	32
当期の収益以外	49	60	34	50	59	17
翌期繰越分配対象額	1,717	1,657	1,623	1,572	1,513	1,495

(注1) 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2) 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（3ヵ月決算型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第18期	第19期
	2017年8月22日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2018年2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	683	715

(注1) 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2) 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（年2回決算型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第10期
	2017年8月22日～ 2018年2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	4,945

（注1）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2）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（為替ヘッジあり）（毎月分配型） / （為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

分配金

（2017年8月22日～2018年2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（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.052%	5 0.051%	5 0.052%	5 0.051%	5 0.049%	5 0.051%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	117	121	155	172	213	244

（注1）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2）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（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第2期
	2017年8月22日～ 2018年2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	224

（注1）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2）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、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） / （為替ヘッジあり）（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、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

< LM・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

(2017年8月22日～2018年2月20日)

項 目	第55期～第60期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	84 (41) (41) (2)	% 0.942 (0.460) (0.460) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	3 (2) (0) (1)	0.031 (0.017) (0.001) (0.013)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1)	5 (0) (0) (0) (4)	0.054 (0.004) (0.002) (0.003) (0.045)	(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 MLP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、 未払費用の繰戻し)
合 計	92	1.028	
作成期間の平均基準価額は、8,907円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

< 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

(2017年8月22日～2018年2月20日)

項 目	第18期～第19期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 83 (40) (40) (2)	% 0.942 (0.460) (0.460) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	3 (2) (0) (1)	0.031 (0.017) (0.001) (0.013)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1)	6 (0) (0) (1) (4)	0.063 (0.004) (0.005) (0.008) (0.045)	(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 MLP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、 未払費用の繰戻し)
合 計	92	1.037	
作成期間の平均基準価額は、8,794円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

< 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

（2017年8月22日～2018年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 128 (62) (62) (3)	% 0.942 (0.460) (0.460) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	4 (2) (0) (2)	0.031 (0.017) (0.001) (0.013)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1)	8 (1) (1) (1) (6)	0.059 (0.004) (0.004) (0.005) (0.045)	(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 MLP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、 未払費用の繰戻し)
合 計	140	1.033	
期中の平均基準価額は、13,577円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

○1万口当たりの費用明細

（2017年8月22日～2018年2月20日）

項 目	第7期～第12期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 92 (45) (45) (2)	% 0.942 (0.460) (0.460) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	3 (2) (0) (1)	0.034 (0.018) (0.001) (0.015)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1)	7 (0) (2) (1) (4)	0.071 (0.004) (0.019) (0.005) (0.042)	(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 MLP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、 未払費用の繰戻し)
合 計	102	1.048	
作成期間の平均基準価額は、9,731円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）>

○1万口当たりの費用明細

（2017年8月22日～2018年2月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 92 (45) (45) (2)	% 0.942 (0.460) (0.460) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	3 (2) (0) (1)	0.034 (0.018) (0.001) (0.015)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1)	7 (0) (2) (1) (4)	0.072 (0.004) (0.019) (0.005) (0.043)	(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 MLP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、未払費用の繰戻し）
合 計	102	1.049	
期中の平均基準価額は、9,768円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

○売買及び取引の状況

(2017年8月22日～2018年2月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

銘	柄	第55期～第60期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		1,715,391	2,548,189	10,116,070	15,069,768

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

銘	柄	第18期～第19期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		19,212	29,152	1,265,520	1,885,497

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

銘	柄	設 定				解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額		
			千口	千円	千口	千円	
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		266,085	396,075	2,787,613	4,154,304		

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

銘	柄	第7期～第12期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		3,037	4,533	1,087	1,623

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
			千口	千円	千口
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		4,235	6,236	1,524	2,257

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年8月22日～2018年2月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

項 目	第55期～第60期	
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		33,147,227千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		81,858,151千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.40

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

項 目	第18期～第19期	
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		26,273,732千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		81,858,151千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.32

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

項 目	当 期	
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額		33,099,086千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		81,858,151千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.40

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

項 目	第7期～第12期	
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		33,147,227千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		81,858,151千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.40

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

項 目	当 期	
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	33,099,086千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	81,858,151千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.40	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年8月22日～2018年2月20日)

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。

○第二種金融商品取引業を兼業している投資信託委託会社の自己取引状況

(2017年8月22日～2018年2月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年8月22日～2018年2月20日)

< 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） >

該当事項はございません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

当作成期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	当作成期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 20	百万円 -	百万円 -	百万円 20	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
百万円 20	百万円 -	百万円 -	百万円 20	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2018年2月20日現在)

親投資信託残高

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

銘	柄	第54期末		第60期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			36,685,293		28,284,614	40,678,932

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

銘	柄	第17期末		第19期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			6,380,783		5,134,476	7,384,403

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			11,490,680		8,969,153	12,899,436

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

銘	柄	第6期末		第12期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			16,450		18,400	26,463

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）>

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			24,201		26,911	38,704

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○投資信託財産の構成

(2018年2月20日現在)

項 目	第60期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	40,678,932	99.8
コール・ローン等、その他	95,503	0.2
投資信託財産総額	40,774,435	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（105,610,630千円）の投資信託財産総額（107,892,745千円）に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末
	2017年9月20日現在	2017年10月20日現在	2017年11月20日現在	2017年12月20日現在	2018年1月22日現在	2018年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	51,967,868,444	50,705,587,433	47,832,394,657	47,369,588,734	45,703,792,048	40,774,435,837
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	51,805,887,298	50,382,897,992	47,680,795,873	47,151,164,514	45,434,456,388	40,678,932,919
未収入金	161,981,146	322,689,441	151,598,784	218,424,220	269,335,660	95,502,918
(B) 負債	643,874,666	789,926,313	608,212,236	655,716,683	697,009,332	400,942,443
未払収益分配金	402,495,866	387,381,610	377,276,415	363,150,123	348,130,444	241,016,941
未払解約金	161,981,146	322,689,441	151,598,784	218,424,220	269,335,660	95,502,918
未払信託報酬	78,648,793	79,099,973	78,561,914	73,369,317	78,558,966	63,471,885
その他未払費用	748,861	755,289	775,123	773,023	984,262	950,699
(C) 純資産総額(A-B)	51,323,993,778	49,915,661,120	47,224,182,421	46,713,872,051	45,006,782,716	40,373,493,394
元本	57,499,409,503	55,340,230,002	53,896,630,715	51,878,589,041	49,732,920,701	48,203,388,345
次期繰越損益金	△ 6,175,415,725	△ 5,424,568,882	△ 6,672,448,294	△ 5,164,716,990	△ 4,726,137,985	△ 7,829,894,951
(D) 受益権総口数	57,499,409,503口	55,340,230,002口	53,896,630,715口	51,878,589,041口	49,732,920,701口	48,203,388,345口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,926円	9,020円	8,762円	9,004円	9,050円	8,376円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	59,067,445,566円
当作成期中追加設定元本額	2,863,141,579円
当作成期中一部解約元本額	13,727,198,800円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は7,829,894,951円であります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○損益の状況

項 目	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	2,748,441,853	984,647,082	△ 930,006,915	1,695,249,425	650,482,675	△ 2,938,531,102
売買益	2,791,405,034	1,018,604,169	10,583,459	1,755,405,345	674,782,747	41,944,968
売買損	△ 42,963,181	△ 33,957,087	△ 940,590,374	△ 60,155,920	△ 24,300,072	△ 2,980,476,070
(B) 信託報酬等	△ 79,397,654	△ 79,855,262	△ 79,337,037	△ 74,142,340	△ 79,543,228	△ 64,422,584
(C) 当期損益金(A+B)	2,669,044,199	904,791,820	△ 1,009,343,952	1,621,107,085	570,939,447	△ 3,002,953,686
(D) 前期繰越損益金	△ 10,148,097,811	△ 7,271,827,473	△ 6,180,140,746	△ 7,017,983,514	△ 5,233,278,565	△ 4,516,872,033
(E) 追加信託差損益金	1,706,133,753	1,329,848,381	894,312,819	595,309,562	284,331,577	△ 69,052,291
(配当等相当額)	(10,159,871,138)	(9,506,791,270)	(8,934,887,456)	(8,422,332,726)	(7,822,869,343)	(7,295,310,553)
(売買損益相当額)	(△ 8,453,737,385)	(△ 8,176,942,889)	(△ 8,040,574,637)	(△ 7,827,023,164)	(△ 7,538,537,766)	(△ 7,364,362,844)
(F) 計(C+D+E)	△ 5,772,919,859	△ 5,037,187,272	△ 6,295,171,879	△ 4,801,566,867	△ 4,378,007,541	△ 7,588,878,010
(G) 収益分配金	△ 402,495,866	△ 387,381,610	△ 377,276,415	△ 363,150,123	△ 348,130,444	△ 241,016,941
当期繰越損益金(F+G)	△ 6,175,415,725	△ 5,424,568,882	△ 6,672,448,294	△ 5,164,716,990	△ 4,726,137,985	△ 7,829,894,951
追加信託差損益金	1,423,674,812	997,117,844	707,616,978	332,919,425	△ 11,954,136	△ 155,274,366
(配当等相当額)	(9,877,710,760)	(9,174,204,070)	(8,749,958,970)	(8,160,373,005)	(7,526,797,120)	(7,210,004,812)
(売買損益相当額)	(△ 8,454,035,948)	(△ 8,177,086,226)	(△ 8,042,341,992)	(△ 7,827,453,580)	(△ 7,538,751,256)	(△ 7,365,279,178)
繰越損益金	△ 7,599,090,537	△ 6,421,686,726	△ 7,380,065,272	△ 5,497,636,415	△ 4,714,183,849	△ 7,674,620,585

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	120,036,925	54,651,073	190,580,574	100,759,986	51,844,731	154,794,866
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	10,160,169,701	9,506,934,607	8,936,654,811	8,422,763,142	7,823,082,833	7,296,226,887
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	10,280,206,626	9,561,585,680	9,127,235,385	8,523,523,128	7,874,927,564	7,451,021,753
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,787)	(1,727)	(1,693)	(1,642)	(1,583)	(1,545)
収 益 分 配 金	402,495,866	387,381,610	377,276,415	363,150,123	348,130,444	241,016,941
(1万円当たり収益分配金)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)	(50)

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○分配金のお知らせ

	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	50円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手続き分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○投資信託財産の構成

(2018年2月20日現在)

項 目	第19期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	7,384,403	99.7
コール・ローン等、その他	20,940	0.3
投資信託財産総額	7,405,343	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（105,610,630千円）の投資信託財産総額（107,892,745千円）に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成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。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第18期末	第19期末
	2017年11月20日現在	2018年2月20日現在
	円	円
(A) 資産	8,406,833,753	7,405,343,909
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	8,364,488,538	7,384,403,562
未収入金	42,345,215	20,940,347
(B) 負債	84,671,397	60,010,260
未払解約金	42,345,215	20,940,347
未払信託報酬	41,526,493	38,263,283
その他未払費用	799,689	806,630
(C) 純資産総額(A-B)	8,322,162,356	7,345,333,649
元本	9,582,948,756	8,663,232,101
次期繰越損益金	△1,260,786,400	△1,317,898,452
(D) 受益権総口数	9,582,948,756口	8,663,232,101口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.684円	8.479円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 10,660,953,401円

当作成期中追加設定元本額 32,475,975円

当作成期中一部解約元本額 2,030,197,275円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,317,898,452円であります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○損益の状況

項 目	第18期	第19期
	2017年8月22日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2018年2月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	448,958,204	△ 139,935,922
売買益	502,658,060	30,451,636
売買損	△ 53,699,856	△ 170,387,558
(B) 信託報酬等	△ 42,326,182	△ 39,069,913
(C) 当期損益金(A+B)	406,632,022	△ 179,005,835
(D) 前期繰越損益金	△1,487,663,124	△ 974,159,706
(E) 追加信託差損益金	△ 179,755,298	△ 164,732,911
(配当等相当額)	(71,019,897)	(65,892,575)
(売買損益相当額)	(△ 250,775,195)	(△ 230,625,486)
(F) 計(C+D+E)	△1,260,786,400	△1,317,898,452
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△1,260,786,400	△1,317,898,452
追加信託差損益金	△ 179,755,298	△ 164,732,911
(配当等相当額)	(71,024,509)	(65,946,700)
(売買損益相当額)	(△ 250,779,807)	(△ 230,679,611)
分配準備積立金	583,726,999	553,850,181
繰越損益金	△1,664,758,101	△1,707,015,722

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 第18期計算期間末における費用控除後の配当等収益(68,964,678円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(71,024,509円)および分配準備積立金(514,762,321円)より分配対象収益は654,751,508円(10,000口当たり683円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第19期計算期間末における費用控除後の配当等収益(27,830,796円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(65,946,700円)および分配準備積立金(526,019,385円)より分配対象収益は619,796,881円(10,000口当たり715円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○投資信託財産の構成

(2018年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	12,899,436	99.6
コール・ローン等、その他	48,601	0.4
投資信託財産総額	12,948,037	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(105,610,630千円)の投資信託財産総額(107,892,745千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 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。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,948,037,582
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	12,899,436,398
未収入金	48,601,184
(B) 負債	192,714,922
未払解約金	48,601,184
未払信託報酬	141,953,965
その他未払費用	2,159,773
(C) 純資産総額(A-B)	12,755,322,660
元本	9,745,693,988
次期繰越損益金	3,009,628,672
(D) 受益権総口数	9,745,693,988口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,088円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

12,366,131,666円

期中追加設定元本額

290,836,128円

期中一部解約元本額

2,911,273,806円

○損益の状況 (2017年8月22日~2018年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	449,757,962
売買益	710,138,682
売買損	△ 260,380,720
(B) 信託報酬等	△ 144,113,738
(C) 当期損益金(A+B)	305,644,224
(D) 前期繰越損益金	△ 154,271,277
(E) 追加信託差損益金	2,858,255,725
(配当等相当額)	(2,367,572,905)
(売買損益相当額)	(490,682,820)
(F) 計(C+D+E)	3,009,628,672
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,009,628,672
追加信託差損益金	2,858,255,725
(配当等相当額)	(2,368,086,434)
(売買損益相当額)	(490,169,291)
分配準備積立金	2,451,213,028
繰越損益金	△ 2,299,840,081

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(160,569,588円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,368,086,434円)および分配準備積立金(2,290,643,440円)より分配対象収益は4,819,299,462円(10,000口当たり4,945円)ですが、当期に分配した金額はありません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

○投資信託財産の構成

（2018年2月20日現在）

項 目	第12期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	26,463	98.4
コール・ローン等、その他	432	1.6
投資信託財産総額	26,895	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（105,610,630千円）の投資信託財産総額（107,892,745千円）に対する比率は97.9%です。

（注3）外貨建資産は、当作成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。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
	2017年9月20日現在	2017年10月20日現在	2017年11月20日現在	2017年12月20日現在	2018年1月22日現在	2018年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	47,834,704	51,518,520	48,168,836	52,935,731	53,896,569	52,642,180
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	24,437,602	24,050,698	23,634,066	26,764,457	27,005,734	26,463,261
未収入金	23,397,102	27,467,822	24,534,770	26,171,274	26,890,835	26,178,919
(B) 負債	24,081,963	27,572,060	24,246,608	26,361,465	26,512,148	25,802,026
未払金	24,032,560	27,521,933	24,195,073	26,309,241	26,451,633	25,746,710
未払収益分配金	12,274	12,297	12,506	13,529	13,536	13,766
未払信託報酬	36,192	36,865	38,031	37,709	45,776	40,495
その他未払費用	937	965	998	986	1,203	1,055
(C) 純資産総額(A-B)	23,752,741	23,946,460	23,922,228	26,574,266	27,384,421	26,840,154
元本	24,548,101	24,594,129	25,012,697	27,059,503	27,073,253	27,532,139
次期繰越損益金	△ 795,360	△ 647,669	△ 1,090,469	△ 485,237	311,168	△ 691,985
(D) 受益権総口数	24,548,101口	24,594,129口	25,012,697口	27,059,503口	27,073,253口	27,532,139口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,676円	9,737円	9,564円	9,821円	10,115円	9,749円

<注記事項>

（注1）元本の状況

当作成期首元本額 24,537,162円

当作成期中追加設定元本額 3,022,998円

当作成期中一部解約元本額 28,021円

（注2）元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は691,985円であります。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

○損益の状況

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2017年8月22日～ 2017年9月20日	2017年9月21日～ 2017年10月20日	2017年10月21日～ 2017年11月20日	2017年11月21日～ 2017年12月20日	2017年12月21日～ 2018年1月22日	2018年1月23日～ 2018年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	774,189	198,886	△ 376,333	693,965	857,090	△ 958,135
売買益	1,659,991	1,120,308	425,235	1,186,256	972,513	1,352,211
売買損	△ 885,802	△ 921,422	△ 801,568	△ 492,291	△115,423	△2,310,346
(B) 信託報酬等	△ 37,129	△ 37,830	△ 39,029	△ 38,695	△ 46,979	△ 41,550
(C) 当期繰越損益金(A+B)	737,060	161,056	△ 415,362	655,270	810,111	△ 999,685
(D) 前期繰越損益金	△1,379,734	△ 654,948	△ 506,189	△ 934,057	△292,316	503,737
(E) 追加信託差損益金	△ 140,412	△ 141,480	△ 156,412	△ 192,921	△193,091	△ 182,271
(配当等相当額)	(29,888)	(30,435)	(35,555)	(69,096)	(72,721)	(83,030)
(売買損益相当額)	(△ 170,300)	(△ 171,915)	(△ 191,967)	(△ 262,017)	(△265,812)	(△ 265,301)
(F) 計(C+D+E)	△ 783,086	△ 635,372	△1,077,963	△ 471,708	324,704	△ 678,219
(G) 収益分配金	△ 12,274	△ 12,297	△ 12,506	△ 13,529	△ 13,536	△ 13,766
次期繰越損益金(F+G)	△ 795,360	△ 647,669	△1,090,469	△ 485,237	311,168	△ 691,985
追加信託差損益金	△ 140,412	△ 141,480	△ 156,412	△ 192,921	△193,091	△ 182,271
(配当等相当額)	(29,897)	(30,465)	(37,288)	(72,484)	(72,727)	(83,689)
(売買損益相当額)	(△ 170,309)	(△ 171,945)	(△ 193,700)	(△ 265,405)	(△265,818)	(△ 265,960)
分配準備積立金	257,535	268,608	351,439	393,634	504,259	590,253
繰越損益金	△ 912,483	△ 774,797	△1,285,496	△ 685,950	—	△1,099,967

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(E)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。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	55,349	23,370	95,337	55,724	33,386	100,282
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	90,775	0
(C) 収益調整金	29,897	30,465	37,288	72,484	72,727	83,689
(D) 分配準備積立金	214,460	257,535	268,608	351,439	393,634	503,737
分配対象収益額(A+B+C+D)	299,706	311,370	401,233	479,647	590,522	687,708
(1万口当たり収益分配対象額)	(122)	(126)	(160)	(177)	(218)	(249)
収益分配金	12,274	12,297	12,506	13,529	13,536	13,766
(1万口当たり収益分配金)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)	(5)

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

○分配金のお知らせ

	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
1万円当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	5円	5円	5円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

○投資信託財産の構成

（2018年2月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	38,704	98.4
コール・ローン等、その他	616	1.6
投資信託財産総額	39,320	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（105,610,630千円）の投資信託財産総額（107,892,745千円）に対する比率は97.9%です。

（注3）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。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.80円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,866,674
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	38,704,651
未収入金	38,162,023
(B) 負債	37,902,217
未払金	37,547,730
未払信託報酬	345,416
その他未払費用	9,071
(C) 純資産総額(A－B)	38,964,457
元本	39,762,111
次期繰越損益金	△ 797,654
(D) 受益権総口数	39,762,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,799円

<注記事項>

（注1）元本の状況

当初設定元本額	35,864,874円
期中追加設定元本額	4,015,728円
期中一部解約元本額	118,491円

（注2）元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は797,654円です。

○損益の状況（2017年8月22日～2018年2月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,779,678
売買益	4,131,150
売買損	△2,351,472
(B) 信託報酬等	△ 354,487
(C) 当期損益金(A+B)	1,425,191
(D) 前期繰越損益金	△1,847,364
(E) 追加信託差損益金	△ 375,481
(配当等相当額)	(52,006)
(売買損益相当額)	(△ 427,487)
(F) 計(C+D+E)	△ 797,654
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 797,654
追加信託差損益金	△ 375,481
(配当等相当額)	(59,671)
(売買損益相当額)	(△ 435,152)
分配準備積立金	831,722
繰越損益金	△1,253,895

（注1）損益の状況の中で(A)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。

（注2）損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

（注3）損益の状況の中で(E)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。

（注4）信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するため要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

（注5）計算期間末における費用控除後の配当等収益（541,933円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（59,671円）および分配準備積立金（289,789円）より分配対象収益は891,393円（10,000口当たり224円）ですが、当期に分配した金額はありません。

LM・アメリカ高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第5期 決算日 2018年2月20日

(計算期間：2017年2月21日～2018年2月20日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」の第5期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	<ol style="list-style-type: none"> 1. 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します。 2. 主に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、主に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を構築します。 3. 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。
主 要 運 用 対 象	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。
組 入 制 限	株式の投資割合には、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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産総額
	期騰落	中率					
(設定日) 2013年3月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 12,929
1期(2014年2月20日)	12,198	22.0	52.9	9.5	37.0	89,153	
2期(2015年2月20日)	15,767	29.3	50.6	9.5	30.2	155,223	
3期(2016年2月22日)	11,852	△24.8	58.8	13.9	17.4	109,332	
4期(2017年2月20日)	14,828	25.1	54.4	11.1	27.8	132,875	
5期(2018年2月20日)	14,382	△3.0	68.7	11.8	16.1	107,197	

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率
	騰落	率				
(期首) 2017年2月20日	円 14,828	% —	% 54.4	% 11.1	% 27.8	
2月末	14,817	△0.1	54.4	11.3	26.7	
3月末	14,675	△1.0	55.6	10.2	27.4	
4月末	14,654	△1.2	54.9	10.3	26.8	
5月末	14,434	△2.7	56.5	9.5	26.1	
6月末	14,492	△2.3	56.7	9.2	27.4	
7月末	14,481	△2.3	58.6	9.4	26.9	
8月末	14,216	△4.1	60.2	9.5	24.6	
9月末	14,785	△0.3	62.4	9.7	25.7	
10月末	14,874	0.3	64.5	10.0	24.5	
11月末	14,729	△0.7	64.7	10.4	23.3	
12月末	15,289	3.1	69.5	10.4	15.5	
2018年1月末	15,132	2.1	71.0	9.6	16.7	
(期末) 2018年2月20日	14,382	△3.0	68.7	11.8	16.1	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年2月21日～2018年2月20日)



○基準価額の主な変動要因

当期末（2018年2月20日）のLM・アメリカ高配当株マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は14,382円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス3.0%、基準価額は446円下落しました。

株式要因については、保有株式からの配当を手堅く確保したことが奏功し、プラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、シリアや朝鮮半島情勢の緊迫化を受けて地政学リスクの高まりが意識されたことなどから、株価は下落しました。しかしその後は、混迷の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、株価は上昇しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示すと受け止められ、欧州の株式相場が下落した影響から、株価は上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国景気の緩やかな回復が続いたことや、米国議会での予算決議案の可決を受けて米税制改革の審議が進むとの観測が強まったことなどから、株価は上昇しました。期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが緩やかなペースで進むとの見方が広がったことや、米税制改革法案が成立し、米国景気の刺激効果が意識されたことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、高値への警戒感が浮上したことや、米国国債利回りの急な上昇が嫌気されたことなどから、株価は反落しました。

米国S&P 500指数の推移



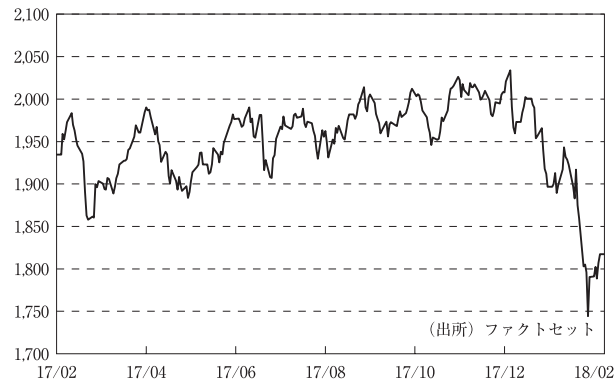
当期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、下落しました。期の前半は、原油価格が供給過剰懸念等を背景に軟調となる中、MLP市場では売り圧力が強まる展開となりました。期の半ばは、公募増資による需給の緩みが意識されたことに加え、一部のMLPの決算が市場予想を下回ったことなどから、MLP市場では一時売り圧力が強まりました。しかしその後は、原油価格や株式市場全体が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。期の後半は、一部のMLPが予想外の減配を発表したことを受けて投資家心理が悪化したことなどから、MLP市場は下落しましたが、その後は原油価格が堅調となったことや、株式市場で主要な株価指数が高値を更新したことなどが好感され、反発しました。しかし、当期末にかけては、米国国債利回りの上昇を受けて株式相場が大きく下落したことが嫌気され、MLP市場は軟調となりました。

アレリアンMLP指数の推移



当期のリート市場は、下落しました。期の前半は、底堅い展開く推移しました。トランプ政権の政策運営を巡る不透明感が広がり、リート市場は上値の重い展開となる場面も見られましたが、FRBによる金融正常化の動きが緩やかになるとの見方等を背景に米国国債利回りが低下したことなどが、リート市場を下支えました。期の半ばも、底堅い動きとなりました。北朝鮮情勢への警戒感が意識されたことなどから、上値の重い展開となる場面は見られましたが、FRBによる利上げが緩やかなペースで進むとの見方がリート市場を引き続き下支えました。株式市場全体が堅調となったことも、リート市場を下支えました。期の後半は、米財政改革による景気刺激効果の見方を背景に米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は下落しました。さらに、当期末にかけては、米国国債利回りの上昇が加速する中、リート市場は軟調となりました。

MSCI US REIT指数の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、トランプ米政権の政策運営を巡り不透明感が浮上したことや、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。中東や朝鮮半島情勢の緊迫化から地政学リスクが意識されたことなども、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、FRBが追加利上げを急がないとの見方が改めて広がったことなどから、米ドル売り・円買いが一時強まりました。しかしその後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、日銀が量的緩和の縮小に向かうとの思惑が浮上したことや、米財務長官が米ドル安を歓迎する発言を行ったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。さらに、当期末にかけては、米国株式相場が急落する中、リスク回避に伴う米ドル売り・円買いが進む展開となりました。

米ドル／円レートの推移



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、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。当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。

○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、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年2月21日～2018年2月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	7 (4) (0) (3)	0.050 (0.025) (0.005) (0.020)	(a) 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 売買委託手数料は、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 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (0.000)	(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 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	15 (1) (14) (0)	0.103 (0.009) (0.093) (0.002)	(c) 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 MLP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) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	22	0.154	
期中の平均基準価額は、14,714円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

○売買及び取引の状況

(2017年2月21日～2018年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
		48,932 (448)	234,250 (△17,928)	63,130 (-)	216,888 (2,144)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	—	—
		(1,486)	(17,928)		
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	200	883
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	—	—	1,204	7,727
	EPR PROPERTIES	—	—	130	877
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	—	—	2,820	8,020
	PARK HOTELS & RESORTS INC	3,385	9,104	610	1,781
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	775	1,454
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	50	849
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	6,583	4,466	
WEYERHAEUSER CO	—	—	1,440	5,367	
小計	3,385	9,104	13,814	31,429	
	(1,486)	(17,928)			

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、交換、ラインベストメントオプション等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

MLP

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
		21,246	73,250	61,534	179,070
		(3,443)	(—)	(—)	(215)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、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。

○株式売買比率

(2017年2月21日～2018年2月20日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	50,378,930千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	79,426,818千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.63

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月21日～2018年2月20日)

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

(2018年2月20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)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	—	2,120	19,005	2,029,819	金融
AT&T INC	6,250	6,250	23,212	2,479,095	電気通信サービス
AMERICAN TOWER CORP	2,000	—	—	—	不動産
ANADARKO	5,814	4,200	15,136	1,616,610	エネルギー
APPLE INC	1,550	1,320	22,760	2,430,849	情報技術
ARES CAPITAL CORP	14,900	10,770	17,210	1,838,077	金融
BANK OF AMERICA CORP	—	4,450	14,226	1,519,406	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,550	1,260	8,688	927,980	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	3,930	2,650	7,131	761,606	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,940	1,660	7,358	785,917	情報技術
CITIGROUP INC	—	1,540	11,830	1,263,473	金融
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	1,390	9,932	1,060,837	生活必需品
CROWN CASTLE INTL CORP	—	55	6,071	648,483	不動産
DOW CHEMICAL CO/THE	3,790	—	—	—	素材
DOWDUPONT INC	—	4,200	30,219	3,227,389	素材
EMERSON ELECTRIC CO	1,930	1,270	9,269	990,007	資本財・サービス
EXELON CORP	—	4,160	15,716	1,678,520	公益事業
EXELON CORP	3,334	—	—	—	公益事業
FS INVESTMENT CORP	9,450	—	—	—	金融
GENERAL ELECTRIC COMPANY	5,320	—	—	—	資本財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	5,240	3,540	6,467	690,737	金融
GREAT PLAINS ENERGY INC	1,940	—	—	—	公益事業
INTEL CORP	3,160	575	2,619	279,783	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,310	1,220	19,053	2,034,962	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	1,850	3,450	20,334	2,171,703	素材
JOHNSON & JOHNSON	1,310	1,160	15,445	1,649,568	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	1,690	930	10,797	1,153,151	生活必需品
KINDER MORGAN INC	—	6,040	10,304	1,100,492	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP	1,230	1,060	38,216	4,081,488	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	1,360	1,400	9,087	970,534	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3,460	1,840	11,271	1,203,832	情報技術
MERCK & CO. INC.	3,740	3,760	21,165	2,260,426	ヘルスケア
METLIFE INC	3,910	3,180	14,831	1,584,006	金融
MICROSOFT CORP	5,790	6,050	55,660	5,944,488	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,090	1,350	11,260	1,202,605	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	2,115	1,680	11,736	1,253,456	公益事業
ONEOK INC	—	4,160	23,674	2,528,443	エネルギー
PPL CORPORATION	3,580	—	—	—	公益事業
PAYCHEX INC	3,300	2,520	16,836	1,798,097	情報技術
PEPSICO INC	—	460	5,108	545,615	生活必需品
PFIZER INC	5,740	5,120	18,565	1,982,754	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,300	2,290	18,915	2,020,164	生活必需品
QUALCOMM INC	—	2,970	19,260	2,057,016	情報技術
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	11,960	—	—	—	一般消費財・サービス
SEMPRA ENERGY 6	—	1,070	10,824	1,156,084	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER I	—	261	3,073	328,281	資本財・サービス
TCP CAPITAL CORP	6,297	6,020	8,855	945,758	金融
TARGA RESOURCES CORP	—	4,700	22,517	2,404,890	エネルギー

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	570	5,954	635,971	情報技術	
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,542	3,542	4,371	466,843	金融	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,750	5,000	25,075	2,678,010	電気通信サービス	
WILLIAMS COS INC	4,240	10,700	30,933	3,303,719	エネルギー	
合計	株数・金額	147,663	133,913	689,990	73,690,964	
	銘柄数<比率>	37	44	—	<68.7%>	

(注1) 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。

(注2) 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。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期		比率		
		口数	評価額			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,043	1,043	12,793	1,366,339	1.3	
AMERICAN TOWER CORP	—	1,486	20,808	2,222,393	2.1	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1,950	1,750	6,945	741,806	0.7	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	745	745	12,111	1,293,504	1.2	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,204	—	—	—	—	
EPR PROPERTIES	1,560	1,430	8,228	878,835	0.8	
EQUITY RESIDENTIAL	1,260	1,260	7,304	780,090	0.7	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	2,820	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	2,774	7,540	805,330	0.8	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,955	2,955	3,584	382,815	0.4	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4,687	4,687	5,765	615,795	0.6	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,951	1,176	1,922	205,350	0.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,010	960	14,984	1,600,359	1.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,583	—	—	—	—	
WEYERHAEUSER CO	6,130	4,690	16,499	1,762,138	1.6	
合計	口数・金額	33,900	24,957	118,490	12,654,759	
	銘柄数<比率>	13	12	—	<11.8%>	

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

MLP

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	
ANDEAVOR LOGISTICS LP	—	1,920	9,173	979,757	
BLACKSTONE GROUP LP/THE	8,690	—	—	—	
BUCKEYE PARTNERS LP	4,820	3,820	18,484	1,974,195	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	3,560	3,270	7,609	812,672	
DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTNERS LP	5,867	977	2,536	270,888	
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	13,938	10,390	13,610	1,453,644	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	9,270	—	—	—	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	—	14,500	26,897	2,872,653	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	13,210	4,120	10,880	1,162,082	
GENESIS ENERGY L.P.	9,900	11,010	23,121	2,469,322	
MPLX LP	4,000	2,220	7,858	839,319	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	1,460	1,170	7,796	832,706	
PBF LOGISTICS LP	3,810	3,810	7,886	842,299	
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	6,320	—	—	—	
SUNOCO LP	3,180	2,270	6,903	737,247	
TC PIPELINES LP	1,000	840	4,237	452,597	
TALLGRASS ENERGY GP LP	4,980	6,710	14,513	1,550,066	
WESTERN REFINING LOGISTICS L	2,810	—	—	—	
WILLIAMS PARTNERS LP	1,390	—	—	—	
WORLD POINT TERMINALS LP	5,666	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	103,872	67,027	161,511	17,249,453
	銘柄数 < 比率 >	18	14	—	< 16.1% >

(注1) 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。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注3) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	73,690,964	68.3
投資証券	12,654,759	11.7
MLP	17,249,453	16.0
コール・ローン等、その他	4,297,569	4.0
投資信託財産総額	107,892,745	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(105,610,630千円)の投資信託財産総額(107,892,745千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 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。なお、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.80円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年2月21日～2018年2月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年2月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	108,180,523,769	
コール・ローン等	4,122,676,167	
株式(評価額)	73,690,964,595	
投資証券(評価額)	12,654,759,136	
MLP(評価額)	17,249,453,287	
未収入金	287,778,150	
未収配当金	174,892,434	
(B) 負債	982,703,390	
未払金	288,333,000	
未払解約金	165,044,449	
未払利息	3,927	
その他未払費用	529,322,014	
(C) 純資産総額(A-B)	107,197,820,379	
元本	74,537,892,935	
次期繰越損益金	32,659,927,444	
(D) 受益権総口数	74,537,892,935口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,382円	

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	89,612,216,329円
期中追加設定元本額	23,994,692,592円
期中一部解約元本額	39,069,015,986円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)(適格機関投資家専用)	32,104,336,550円
LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)	28,284,614,740円
LM・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	8,969,153,385円
LM・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	5,134,476,125円
LM・アメリカ高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	26,911,870円
LM・アメリカ高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)	18,400,265円

○損益の状況 (2017年2月21日～2018年2月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	4,719,070,579	
受取配当金	4,556,751,116	
受取利息	33,420,535	
その他収益金	129,637,080	
支払利息	△ 738,152	
(B) 有価証券売買損益	△ 7,766,972,658	
売買益	10,595,375,530	
売買損	△18,362,348,188	
(C) 保管費用等	△ 131,206,520	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,179,108,599	
(E) 前期繰越損益金	43,263,640,580	
(F) 追加信託差損益金	11,284,413,236	
(G) 解約差損益金	△18,709,017,773	
(H) 計(D+E+F+G)	32,659,927,444	
次期繰越損益金(H)	32,659,927,444	

(注1) 損益の状況の中で(B)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。

(注2) 損益の状況の中で(F)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。

(注3) 損益の状況の中で(G)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。