

◇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)

## 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79期 決算日 2019年9月20日	第31期 決算日 2019年9月20日
第80期 決算日 2019年10月21日	第32期 決算日 2019年10月21日
第81期 決算日 2019年11月20日	第33期 決算日 2019年11月20日
第82期 決算日 2019年12月20日	第34期 決算日 2019年12月20日
第83期 決算日 2020年1月20日	第35期 決算日 2020年1月20日
第84期 決算日 2020年2月20日	第36期 決算日 2020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26期 決算日 2019年11月20日	第6期 決算日 2020年2月20日
第27期 決算日 2020年2月20日	
(年2回決算型)	
第14期 決算日 2020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、2020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 (分配落)	標準価額			株組 入比	式率	投資信託 証券組 入比	MLP(※) 組入比率	純資 産額
		税分	込配	み期 騰落					
	円		円		%	%	%	百万円	
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
61期(2018年3月20日)	8,025		50	△3.6		70.1	12.9	14.1	37,702
62期(2018年4月20日)	8,104		50	1.6		70.5	12.7	15.1	37,097
63期(2018年5月21日)	8,490		50	5.4		71.2	12.4	14.4	37,290
64期(2018年6月20日)	8,491		50	0.6		69.8	12.8	15.5	35,674
65期(2018年7月20日)	8,906		50	5.5		70.8	12.8	15.5	35,405
66期(2018年8月20日)	9,081		50	2.5		70.2	12.9	16.0	32,944
67期(2018年9月20日)	9,208		50	1.9		70.4	12.3	15.2	31,178
68期(2018年10月22日)	8,827		50	△3.6		71.2	12.4	15.7	28,845
69期(2018年11月20日)	8,627		50	△1.7		70.0	13.0	14.4	27,812
70期(2018年12月20日)	8,067		50	△5.9		69.8	13.2	14.2	25,599
71期(2019年1月21日)	8,239		50	2.8		66.9	13.3	15.0	26,031
72期(2019年2月20日)	8,634		50	5.4		67.7	13.7	15.4	26,797
73期(2019年3月20日)	8,781		50	2.3		69.2	15.6	13.3	26,595
74期(2019年4月22日)	8,937		50	2.3		69.7	15.6	13.7	25,771
75期(2019年5月20日)	8,732		50	△1.7		68.8	15.1	14.1	25,046
76期(2019年6月20日)	8,600		50	△0.9		68.1	15.8	13.9	24,303
77期(2019年7月22日)	8,761		50	2.5		66.2	15.7	12.7	24,349
78期(2019年8月20日)	8,527		50	△2.1		64.4	14.7	12.6	23,553
79期(2019年9月20日)	8,878		50	4.7		68.0	12.6	14.1	24,219
80期(2019年10月21日)	8,743		50	△1.0		69.7	12.1	12.9	23,635
81期(2019年11月20日)	8,797		50	1.2		71.5	11.3	10.0	23,215
82期(2019年12月20日)	9,149		50	4.6		71.6	10.5	13.3	23,472
83期(2020年1月20日)	9,508		50	4.5		72.7	10.4	13.7	23,667
84期(2020年2月20日)	9,481		50	0.2		74.6	10.5	12.6	23,004

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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） >

### ○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79期	(期 首) 2019年 8月20日	円 8,527	% -	% 64.4	% 14.7	% 12.6	
	8月末	8,536	0.1	65.3	12.9	13.8	
	(期 末) 2019年 9月20日	8,928	4.7	68.0	12.6	14.1	
第80期	(期 首) 2019年 9月20日	8,878	-	68.0	12.6	14.1	
	9月末	8,776	△1.1	68.5	12.6	13.7	
	(期 末) 2019年10月21日	8,793	△1.0	69.7	12.1	12.9	
第81期	(期 首) 2019年10月21日	8,743	-	69.7	12.1	12.9	
	10月末	8,883	1.6	70.6	11.7	12.3	
	(期 末) 2019年11月20日	8,847	1.2	71.5	11.3	10.0	
第82期	(期 首) 2019年11月20日	8,797	-	71.5	11.3	10.0	
	11月末	8,980	2.1	73.2	11.2	10.5	
	(期 末) 2019年12月20日	9,199	4.6	71.6	10.5	13.3	
第83期	(期 首) 2019年12月20日	9,149	-	71.6	10.5	13.3	
	12月末	9,256	1.2	72.0	10.5	13.2	
	(期 末) 2020年 1月20日	9,558	4.5	72.7	10.4	13.7	
第84期	(期 首) 2020年 1月20日	9,508	-	72.7	10.4	13.7	
	1月末	9,258	△2.6	74.4	10.5	13.0	
	(期 末) 2020年 2月20日	9,531	0.2	74.6	10.5	12.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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) (※)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 価 額 (分配落)	税 込 配 金			株 式 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	金					期 騰 落 中 率
	円			円	%	%	%	百万円	
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
20期(2018年5月21日)	8,754			0	3.2	71.0	12.3	14.3	7,153
21期(2018年8月20日)	9,525			0	8.8	70.0	12.8	16.0	7,149
22期(2018年11月20日)	9,201			0	△3.4	69.8	12.9	14.4	5,993
23期(2019年2月20日)	9,378			0	1.9	67.6	13.6	15.3	5,908
24期(2019年5月20日)	9,647			0	2.9	68.6	15.0	14.1	5,509
25期(2019年8月20日)	9,585			0	△0.6	64.3	14.6	12.6	5,138
26期(2019年11月20日)	10,008			50	4.9	71.7	11.3	10.0	4,818
27期(2020年2月20日)	10,071			890	9.5	81.0	11.4	13.6	3,986

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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） >

### ○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26期	(期 首) 2019年8月20日	円 9,585	% -	% 64.3	% 14.6	% 12.6	
	8月末	9,595	0.1	65.3	12.9	13.8	
	9月末	9,921	3.5	68.6	12.6	13.7	
	10月末	10,099	5.4	70.9	11.7	12.4	
	(期 末) 2019年11月20日	10,058	4.9	71.7	11.3	10.0	
第27期	(期 首) 2019年11月20日	10,008	-	71.7	11.3	10.0	
	11月末	10,217	2.1	73.2	11.2	10.5	
	12月末	10,588	5.8	72.2	10.5	13.3	
	2020年1月末	10,646	6.4	74.7	10.5	13.1	
	(期 末) 2020年2月20日	10,961	9.5	81.0	11.4	13.6	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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) (※)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 証 券 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
10期(2018年2月20日)	13,088		0	2.6	69.5	11.9	16.3	12,755
11期(2018年8月20日)	14,710		0	12.4	70.4	12.9	16.1	11,529
12期(2019年2月20日)	14,485		0	△ 1.5	67.9	13.7	15.4	9,851
13期(2019年8月20日)	14,804		0	2.2	64.6	14.7	12.7	8,468
14期(2020年2月20日)	17,022		0	15.0	74.8	10.6	12.6	8,171

(注) 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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019年8月20日	14,804		—	64.6	14.7	12.7
8月末	14,819		0.1	65.3	12.9	13.8
9月末	15,322		3.5	68.6	12.6	13.7
10月末	15,598		5.4	70.9	11.7	12.4
11月末	15,860		7.1	73.6	11.3	10.6
12月末	16,440		11.1	72.5	10.5	13.3
2020年1月末	16,531		11.7	75.0	10.6	13.1
(期 末)						
2020年2月20日	17,022		15.0	74.8	10.6	12.6

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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) (※)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）>

### ○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			
		税金	込	み							
	円	分	配	金	騰	落	中	率			
	円	分	配	金	騰	落	中	率			
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
13期(2018年3月20日)	9,442			5			△3.1	69.6	12.8	14.0	26
14期(2018年4月20日)	9,451			5			0.1	70.5	12.7	15.1	26
15期(2018年5月21日)	9,615			5			1.8	72.3	12.5	14.6	26
16期(2018年6月20日)	9,740			5			1.4	69.6	12.7	15.5	29
17期(2018年7月20日)	10,019			5			2.9	71.9	13.0	15.8	30
18期(2018年8月20日)	10,442			5			4.3	69.4	12.7	15.8	29
19期(2018年9月20日)	10,442			5			0.0	70.8	12.4	15.3	30
20期(2018年10月22日)	10,037			5			△3.8	69.7	12.1	15.4	28
21期(2018年11月20日)	9,827			5			△2.0	69.3	12.8	14.3	29
22期(2018年12月20日)	9,225			5			△6.1	69.1	13.0	14.0	27
23期(2019年1月21日)	9,681			5			5.0	67.3	13.4	15.1	28
24期(2019年2月20日)	10,078			5			4.2	67.9	13.7	15.4	32
25期(2019年3月20日)	10,197			5			1.2	68.9	15.6	13.3	31
26期(2019年4月22日)	10,374			5			1.8	69.6	15.6	13.7	32
27期(2019年5月20日)	10,332			5			△0.4	68.2	14.9	14.0	32
28期(2019年6月20日)	10,430			5			1.0	67.6	15.7	13.8	32
29期(2019年7月22日)	10,634			5			2.0	66.0	15.7	12.6	33
30期(2019年8月20日)	10,518			5			△1.0	64.3	14.7	12.6	32
31期(2019年9月20日)	10,846			5			3.2	68.6	12.7	14.2	32
32期(2019年10月21日)	10,664			5			△1.6	70.5	12.2	13.1	32
33期(2019年11月20日)	10,762			5			1.0	71.1	11.2	9.9	32
34期(2019年12月20日)	11,145			5			3.6	71.6	10.5	13.3	33
35期(2020年1月20日)	11,537			5			3.6	73.5	10.5	13.9	39
36期(2020年2月20日)	11,429			5			△0.9	75.5	10.7	12.7	38

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 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) (※) エネルギー以外のMLPを含みます。

(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（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31期	(期 首) 2019年 8月20日	円 10,518	% -	% -	% 64.3	% 14.7	% 12.6
	8月末	10,540	0.2		65.5	12.9	13.9
	(期 末) 2019年 9月20日	10,851	3.2		68.6	12.7	14.2
第32期	(期 首) 2019年 9月20日	10,846	-		68.6	12.7	14.2
	9月末	10,722	△1.1		69.4	12.8	13.9
	(期 末) 2019年10月21日	10,669	△1.6		70.5	12.2	13.1
第33期	(期 首) 2019年10月21日	10,664	-		70.5	12.2	13.1
	10月末	10,796	1.2		72.1	11.9	12.6
	(期 末) 2019年11月20日	10,767	1.0		71.1	11.2	9.9
第34期	(期 首) 2019年11月20日	10,762	-		71.1	11.2	9.9
	11月末	10,891	1.2		73.8	11.3	10.6
	(期 末) 2019年12月20日	11,150	3.6		71.6	10.5	13.3
第35期	(期 首) 2019年12月20日	11,145	-		71.6	10.5	13.3
	12月末	11,252	1.0		72.5	10.6	13.3
	(期 末) 2020年 1月20日	11,542	3.6		73.5	10.5	13.9
第36期	(期 首) 2020年 1月20日	11,537	-		73.5	10.5	13.9
	1月末	11,342	△1.7		74.9	10.6	13.1
	(期 末) 2020年 2月20日	11,434	△0.9		75.5	10.7	12.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 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) (※)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） >

### ○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 証 券 組 入 比 率	MLP(※) 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
2期(2018年2月20日)	9,799		0	4.2	68.3	11.7	16.0	38
3期(2018年8月20日)	10,517		0	7.3	69.8	12.8	15.9	45
4期(2019年2月20日)	10,188		0	△3.1	68.4	13.8	15.5	45
5期(2019年8月20日)	10,685		0	4.9	64.9	14.8	12.7	35
6期(2020年2月20日)	11,653		0	9.1	76.1	10.7	12.8	37

(注) 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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
		騰 落 率	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019年8月20日	10,685		—	64.9	14.8	12.7
8月末	10,709		0.2	65.5	12.9	13.9
9月末	10,899		2.0	69.5	12.8	13.9
10月末	10,982		2.8	72.3	12.0	12.6
11月末	11,084		3.7	74.2	11.4	10.7
12月末	11,461		7.3	73.1	10.6	13.4
2020年1月末	11,560		8.2	75.5	10.6	13.2
(期 末)						
2020年2月20日	11,653		9.1	76.1	10.7	12.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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。

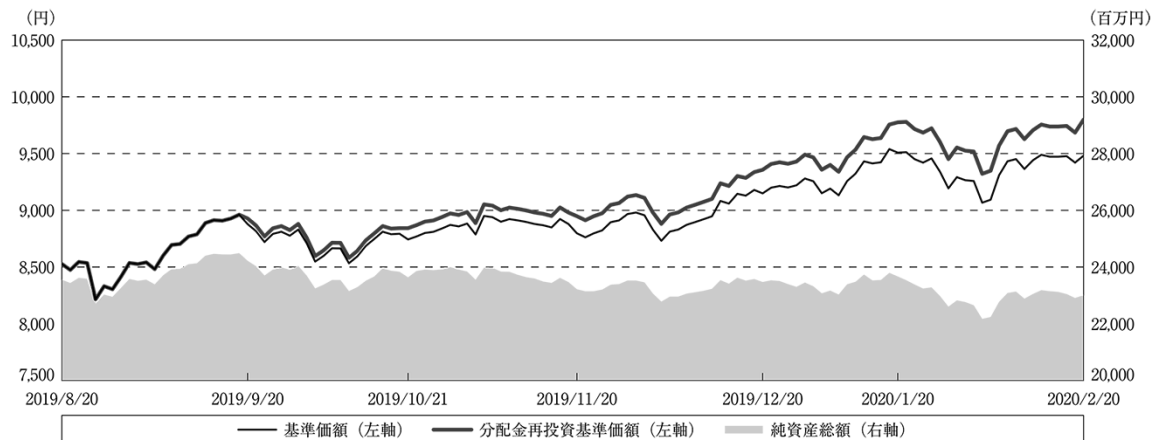
(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

## ○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

(2019年8月21日～2020年2月20日)



第79期首：8,527円

第84期末：9,481円（既払分配金(税込み)：300円）

騰落率：14.9%（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(2019年8月20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。

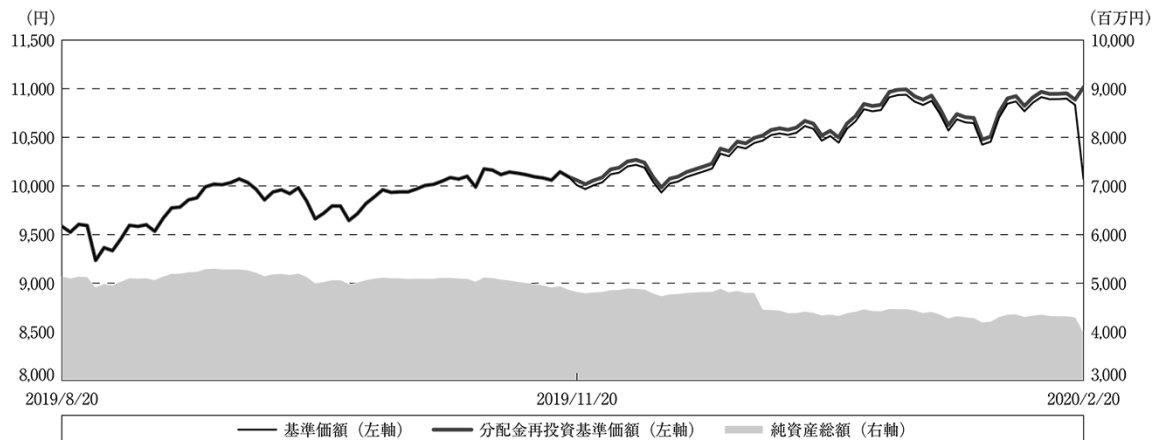
米国株式市場、リート市場の上昇などを背景に、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

## ○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

(2019年8月21日～2020年2月20日)



第26期首：9,585円

第27期末：10,071円（既払分配金(税込み)：940円）

騰落率：14.9%（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(2019年8月20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。

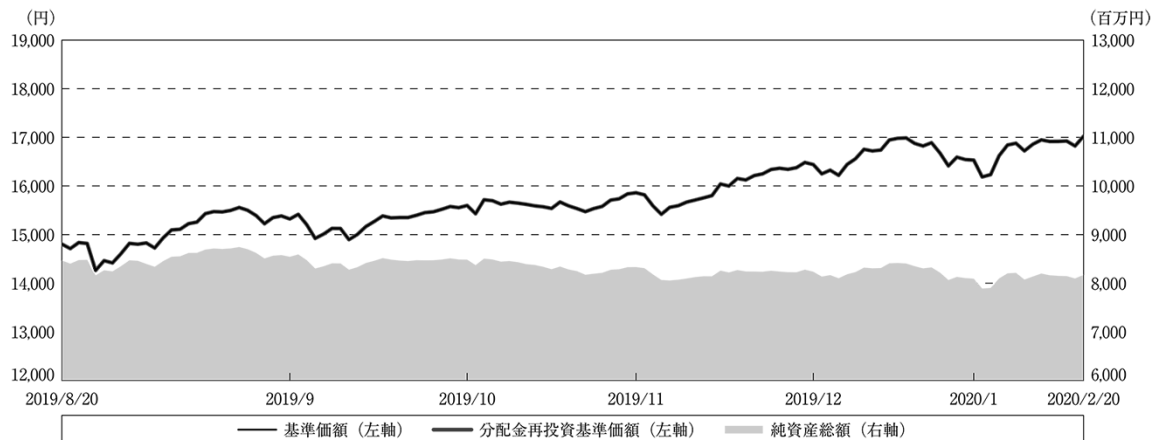
米国株式市場、リート市場の上昇などを背景に、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

## ○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

（2019年8月21日～2020年2月20日）



期首：14,804円

期末：17,022円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：15.0%（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（2019年8月20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。

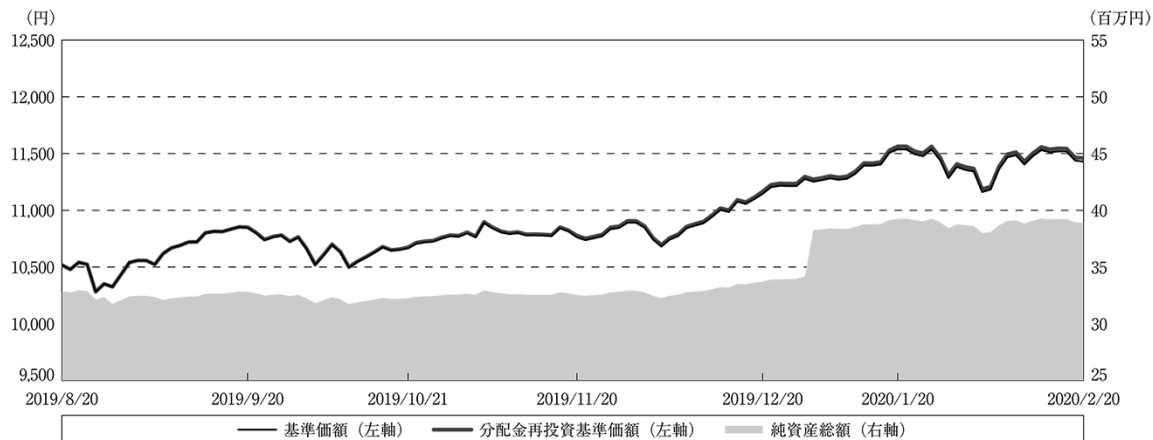
米国株式市場、リート市場の上昇などを背景に、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

## ○運用経過

### < LM・アメリカ高配当株ファンド（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

（2019年8月21日～2020年2月20日）



第31期首：10,518円

第36期末：11,429円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：9.0%（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（2019年8月20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。

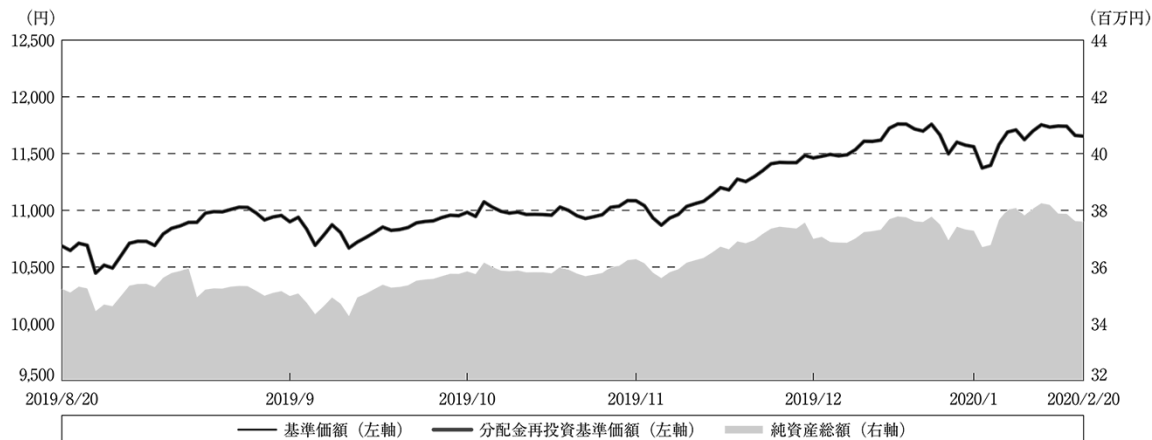
米国株式市場、リート市場の上昇などを背景に、株式要因がプラスとなりました。

## ○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

（2019年8月21日～2020年2月20日）



期首：10,685円

期末：11,653円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：9.1%（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（2019年8月20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。

米国株式市場、リート市場の上昇などを背景に、株式要因がプラスとなりました。

## <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）>

### 投資環境

(2019年8月21日～2020年2月20日)

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、上値の重い展開となる場面も見られましたが、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がり、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株価は上昇しました。

期の半ばは、米中の貿易協議に対する進展期待を背景に、株価は堅調となりました。その後も、米中両国が貿易協議の「第1段階」で合意したことを受けて、株価は上値を伸ばす展開となりました。

期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は軟調となる場面が見られましたが、貿易問題に対する懸念の後退や米国景気の改善期待などを背景に上昇基調を維持し、主要な株価指数は過去最高値を更新する展開となりました。

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、下落しました。

期の前半は、MLP市場は上昇する場面も見られましたが、原油価格が上値の重い展開となったことなどから下落しました。

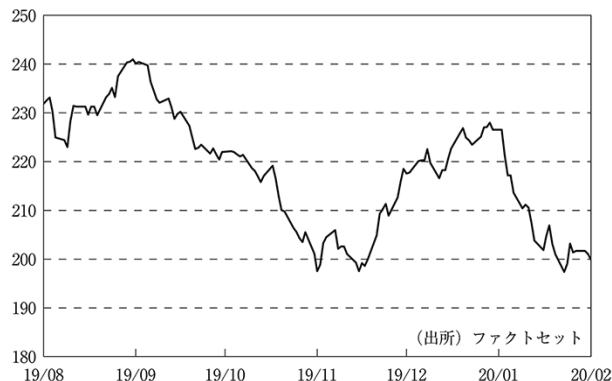
期の半ばは、米連邦準備制度理事会(FRB)による利下げ停止などを受けて米国国債利回りが上昇したことなどから、MLP市場は軟調となりました。しかしその後は、株式市場全体や原油価格が堅調となる中、MLP市場は持ち直す展開となりました。

期の後半は、株式市場全体が上昇基調で推移し、投資家のリスク許容度の改善が意識されたことなどから、MLP市場は上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への影響が懸念され、原油価格が軟調となったことなどから、MLP市場は下落しました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



当作成期のリート市場は、上昇しました。期の前半は、米中の貿易協議が進展すると期待が広がり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、リート市場は堅調となりました。

期の半ばは、FRBによる利下げ停止などを受けて米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は軟調となりました。

期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念される中、米国国債利回りが低下したことから、リート市場は上昇しました。

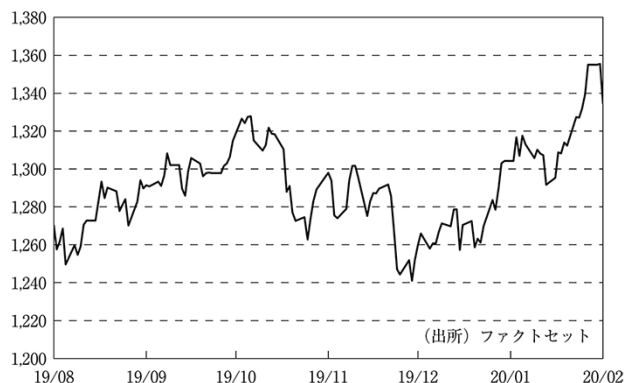
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは上昇しました。

期の半ばは、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後も、米中両国による貿易協議の合意を受けて、米ドルは対円で底堅く推移しました。

期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大による警戒感の強まりを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られましたが、米国の主要な株価指数が最高値を更新する中、米ドルは対円で上昇しました。

MSCI US REIT指数の推移



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、上値の重い展開となる場面も見られましたが、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がり、投資家のリスク回避姿勢が和らいだことなどから、株価は上昇しました。

期の半ばは、米中の貿易協議に対する進展期待を背景に、株価は堅調となりました。その後も、米中両国が貿易協議の「第1段階」で合意したことを受けて、株価は上値を伸ばす展開となりました。

期の後半は、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は軟調となる場面が見られましたが、貿易問題に対する懸念の後退や米国景気の改善期待などを背景に上昇基調を維持し、主要な株価指数は過去最高値を更新する展開となりました。

米国S&P 500指数の推移



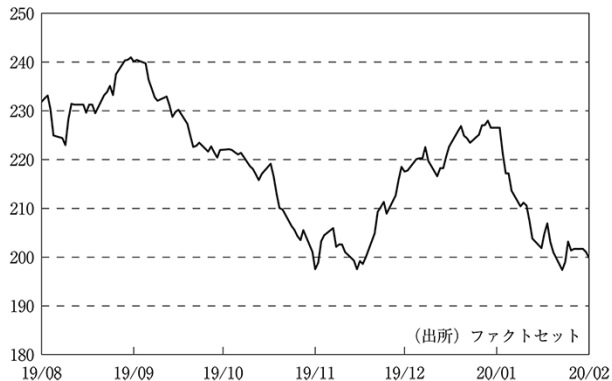
当作成期のMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)市場は、下落しました。

期の前半は、MLP市場は上昇する場面も見られましたが、原油価格が上値の重い展開となったことなどから下落しました。

期の半ばは、米連邦準備制度理事会 (FRB) による利下げ停止などを受けて米国国債利回りが上昇したことなどから、MLP市場は軟調となりました。しかしその後は、株式市場全体や原油価格が堅調となる中、MLP市場は持ち直す展開となりました。

期の後半は、株式市場全体が上昇基調で推移し、投資家のリスク許容度の改善が意識されたことなどから、MLP市場は上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への影響が懸念され、原油価格が軟調となったことなどから、MLP市場は下落しました。

アレリアンMLP指数の推移

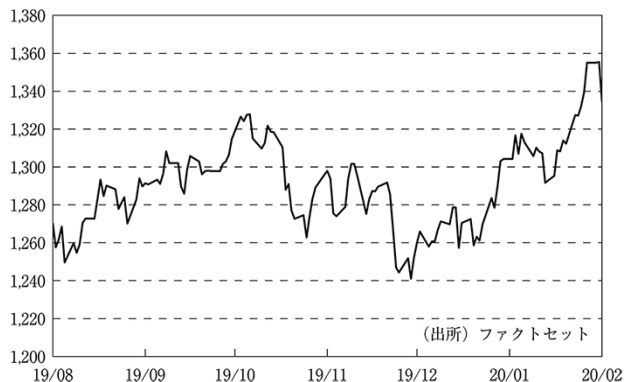


当作成期のリート市場は、上昇しました。  
期の前半は、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、リート市場は堅調となりました。

期の半ばは、FRBによる利下げ停止などを受けて米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は軟調となりました。

期の後半は、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念される中、米国国債利回りが低下したことから、リート市場は上昇しました。

MSCI US REIT指数の推移



## < 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

（2019年8月21日～2020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

（2019年8月21日～2020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

（2019年8月21日～2020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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.560%	50 0.569%	50 0.565%	50 0.544%	50 0.523%	50 0.525%
当期の収益	18	5	31	24	50	26
当期の収益以外	31	44	18	25	—	23
翌期繰越分配対象額	1,277	1,233	1,215	1,190	1,217	1,194

(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（3ヵ月決算型） >

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第26期	第27期
	2019年8月21日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2020年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.497%	890 8.120%
当期の収益	50	91
当期の収益以外	—	798
翌期繰越分配対象額	1,460	662

(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（年2回決算型） >

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第14期
	2019年8月21日～ 2020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	7,021

（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（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

（2019年8月21日～2020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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.046%	5 0.047%	5 0.046%	5 0.045%	5 0.043%	5 0.044%
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	1,118	1,121	1,153	1,417	1,793	1,821

(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（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6期
	2019年8月21日～ 2020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	1,759

(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。



< 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

（2019年8月21日～2020年2月20日）

項 目	第79期～第84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 )	86 (42) (42) ( 2 )	% 0.962 (0.470) (0.470) (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 )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.011 (0.006) (0.000) (0.005)	(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 )	0.000 (0.000) (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 )	5 ( 0 ) ( 0 ) ( 1 ) ( 4 )	0.058 (0.004) (0.003) (0.011) (0.039)	(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	1.031	
作成期間の平均基準価額は、8,948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。

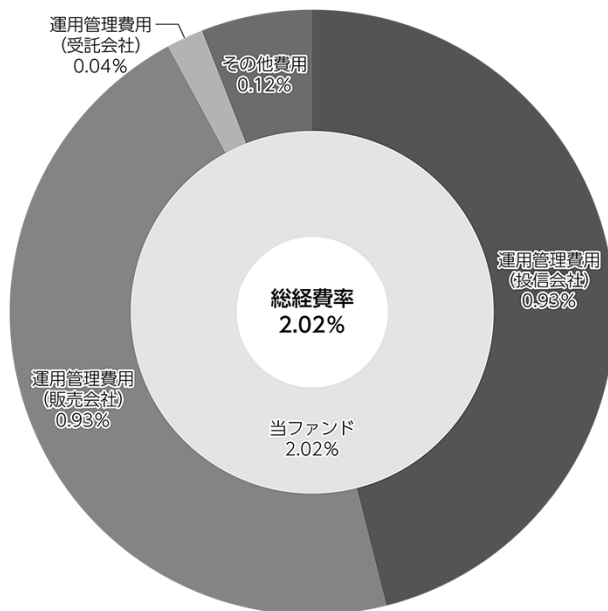
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.02%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

(2019年8月21日～2020年2月20日)

項 目	第26期～第27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 )	98 ( 48 ) ( 48 ) ( 2 )	% 0.962 (0.470) (0.470) (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 )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.011 (0.006) (0.000) (0.005)	(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 )	0.000 (0.000) (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 )	6 ( 0 ) ( 1 ) ( 1 ) ( 4 )	0.058 (0.004) (0.007) (0.007) (0.039)	(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	105	1.031	
作成期間の平均基準価額は、10,177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。

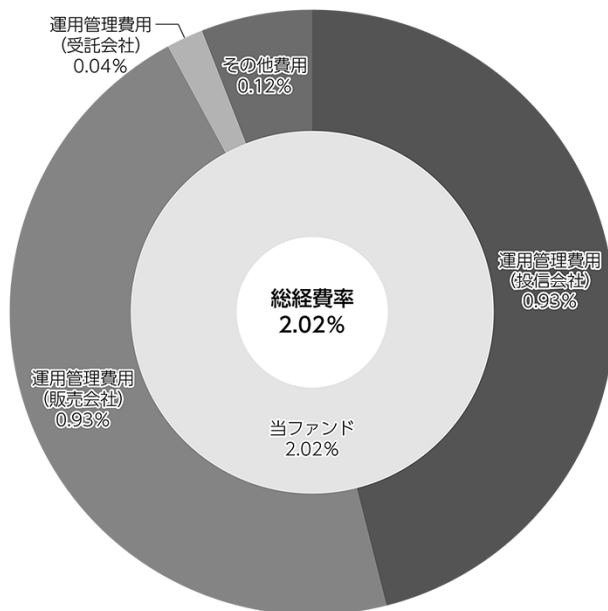
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.02%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

（2019年8月21日～2020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 152 ( 74 ) ( 74 ) ( 3 )	% 0.962 (0.470) (0.470) (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 )	2 ( 1 ) ( 0 ) ( 1 )	0.011 (0.006) (0.000) (0.005)	(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 )	0.000 (0.000) (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 )	9 ( 1 ) ( 1 ) ( 1 ) ( 6 )	0.058 (0.004) (0.005) (0.009) (0.039)	(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	163	1.031	
期中の平均基準価額は、15,761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。

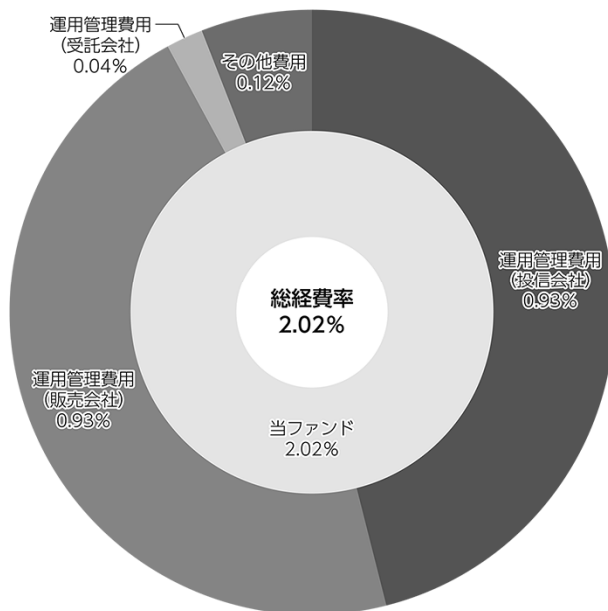
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.02%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（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

### ○1万口当たりの費用明細

（2019年8月21日～2020年2月20日）

項 目	第31期～第36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 105 ( 51 ) ( 51 ) ( 2 )	% 0.962 (0.470) (0.470) (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 )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 1 )	0.011 (0.006) (0.000) (0.005)	(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 )	0.000 (0.000) (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 )	6 ( 0 ) ( 1 ) ( 1 ) ( 4 )	0.059 (0.004) (0.006) (0.011) (0.038)	(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	112	1.032	
作成期間の平均基準価額は、10,923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。

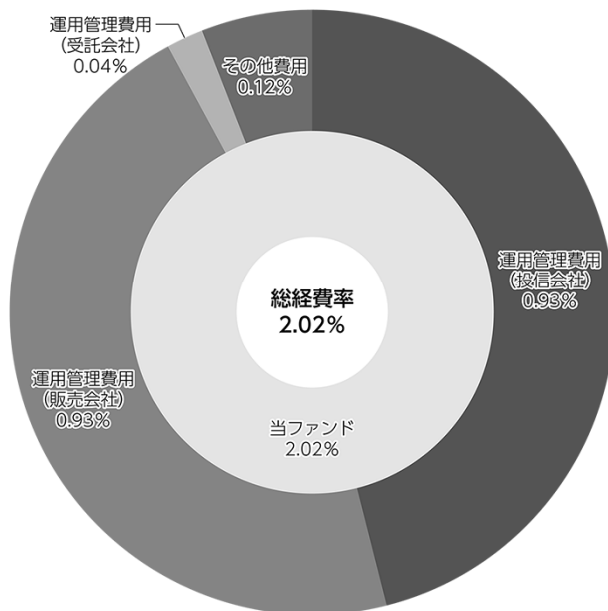
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## (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2.02%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（為替ヘッジあり）（年2回決算型）>

### ○1万口当たりの費用明細

（2019年8月21日～2020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 107 ( 52 ) ( 52 ) ( 2 )	% 0.962 (0.470) (0.470) (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 )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 1 )	0.011 (0.006) (0.000) (0.005)	(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 )	0.000 (0.000) (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 )	7 ( 1 ) ( 1 ) ( 1 ) ( 4 )	0.059 (0.005) (0.008) (0.006) (0.040)	(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	115	1.032	
期中の平均基準価額は、11,115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。

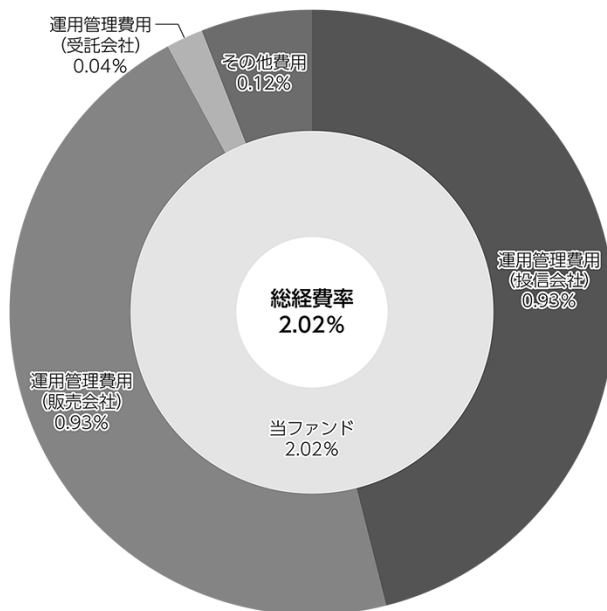
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.02%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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年8月21日～2020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79期～第84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		1,115,809	2,002,704	3,366,201	6,074,239

(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26期～第27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		17,943	32,948	858,593	1,550,888

(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		196,411	355,394	1,058,985	1,897,364		

(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31期～第36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		2,906	5,433	2,226	3,930

(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	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		1,105	1,975	2,557	4,577

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2019年8月21日～2020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79期～第84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		32,497,306千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		67,574,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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） >

項 目	第26期～第27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		32,497,807千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		67,574,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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） >

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		32,532,892千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		67,574,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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） >

項 目	第31期～第36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		32,497,306千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		67,574,302千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.48

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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） >

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	32,532,892千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,574,302千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年8月21日～2020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

(2019年8月21日～2020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

(2019年8月21日～2020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

(2020年2月20日現在)

## 親投資信託残高

## &lt;LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）&gt;

銘	柄	第78期末		第84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			14,188,142		11,937,750	23,164,010

(注) 単位未満は切捨て。

## &lt;LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）&gt;

銘	柄	第25期末		第27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			3,088,258		2,247,608	4,361,259

(注) 単位未満は切捨て。

## &lt;LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）&gt;

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			5,116,149		4,253,574	8,253,635

(注) 単位未満は切捨て。

## &lt;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）&gt;

銘	柄	第30期末		第36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			19,768		20,448	39,678

(注) 単位未満は切捨て。

## &lt;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）&gt;

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			21,360		19,908	38,630

(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

(2020年2月20日現在)

項 目	第84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	23,164,010	99.7
コール・ローン等、その他	70,466	0.3
投資信託財産総額	23,234,476	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（108,601,685千円）の投資信託財産総額（109,824,698千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 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=111.28円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	24,488,112,035	23,919,595,583	23,500,921,308	23,747,820,696	23,936,251,093	23,234,476,224
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	24,395,255,762	23,809,741,417	23,385,922,270	23,637,765,968	23,830,627,897	23,164,010,453
未収入金	92,856,273	109,854,166	114,999,038	110,054,728	105,623,196	70,465,771
(B) 負債	268,161,012	284,292,873	285,145,279	275,810,515	269,071,816	230,033,045
未払収益分配金	136,401,959	135,169,719	131,950,531	128,271,776	124,460,340	121,316,461
未払解約金	92,856,273	109,854,166	114,999,038	110,054,728	105,623,196	70,465,771
未払信託報酬	37,881,487	38,263,761	37,218,587	36,518,059	37,993,410	37,285,712
その他未払費用	1,021,293	1,005,227	977,123	965,952	994,870	965,101
(C) 純資産総額(A-B)	24,219,951,023	23,635,302,710	23,215,776,029	23,472,010,181	23,667,179,277	23,004,443,179
元本	27,280,391,910	27,033,943,865	26,390,106,365	25,654,355,340	24,892,068,125	24,263,292,313
次期繰越損益金	△ 3,060,440,887	△ 3,398,641,155	△ 3,174,330,336	△ 2,182,345,159	△ 1,224,888,848	△ 1,258,849,134
(D) 受益権総口数	27,280,391,910口	27,033,943,865口	26,390,106,365口	25,654,355,340口	24,892,068,125口	24,263,292,313口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,878円	8,743円	8,797円	9,149円	9,508円	9,481円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 27,621,678,729円

当作成期中追加設定元本額 2,232,191,395円

当作成期中一部解約元本額 5,590,577,811円

(注) 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1,258,849,134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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,130,951,743	△ 187,137,023	308,898,083	1,066,415,533	1,051,892,668	99,535,099
売買益	1,152,381,932	7,097,696	325,639,034	1,085,919,641	1,070,811,738	126,263,402
売買損	△ 21,430,189	△ 194,234,719	△ 16,740,951	△ 19,504,108	△ 18,919,070	△ 26,728,303
(B) 信託報酬等	△ 38,902,780	△ 39,268,988	△ 38,195,710	△ 37,484,011	△ 38,988,280	△ 38,250,813
(C) 当期繰越損益(A+B)	1,092,048,963	△ 226,406,011	270,702,373	1,028,931,522	1,012,904,388	61,284,286
(D) 前期繰越損益金	△ 2,926,371,708	△ 1,926,319,341	△ 2,090,010,046	△ 1,826,863,465	△ 820,876,864	64,961,110
(E) 追加信託差損益金	△ 1,089,716,183	△ 1,110,746,084	△ 1,223,072,132	△ 1,256,141,440	△ 1,292,456,032	△ 1,263,778,069
(配当等相当額)	( 3,467,384,055)	( 3,436,481,074)	( 3,255,196,084)	( 3,117,633,131)	( 2,962,699,759)	( 2,889,372,873)
(売買損益相当額)	(△ 4,557,100,238)	(△ 4,547,227,158)	(△ 4,478,268,216)	(△ 4,373,774,571)	(△ 4,255,155,791)	(△ 4,153,150,942)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,924,038,928	△ 3,263,471,436	△ 3,042,379,805	△ 2,054,073,383	△ 1,100,428,508	△ 1,137,532,673
(G) 収益分配金	△ 136,401,959	△ 135,169,719	△ 131,950,531	△ 128,271,776	△ 124,460,340	△ 121,316,461
(G) 収益分配金	△ 136,401,959	△ 135,169,719	△ 131,950,531	△ 128,271,776	△ 124,460,340	△ 121,316,461
(G) 追加繰越損益金(F+G)	△ 3,060,440,887	△ 3,398,641,155	△ 3,174,330,336	△ 2,182,345,159	△ 1,224,888,848	△ 1,258,849,134
追加信託差損益金	△ 1,089,716,183	△ 1,212,993,607	△ 1,272,236,945	△ 1,320,788,660	△ 1,292,456,032	△ 1,263,778,069
(配当等相当額)	( 3,467,568,353)	( 3,334,613,131)	( 3,207,045,703)	( 3,053,427,239)	( 2,963,327,134)	( 2,890,088,853)
(売買損益相当額)	(△ 4,557,284,536)	(△ 4,547,606,738)	(△ 4,479,282,648)	(△ 4,374,215,899)	(△ 4,255,783,166)	(△ 4,153,866,922)
分配準備積立金	17,640,449	—	—	—	67,567,184	7,336,954
繰越損益金	△ 1,988,365,153	△ 2,185,647,548	△ 1,902,093,391	△ 861,556,499	—	△ 2,408,019

(注) 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) 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) 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) 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。

### <分配金の計算過程>

決 算 期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	51,784,754	15,679,230	82,785,718	63,624,556	43,498,898	63,692,305
(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	148,528,626	0
(C) 収益調整金	3,467,568,353	3,436,860,654	3,256,210,516	3,118,074,459	2,963,327,134	2,890,088,853
(D) 分配準備積立金	102,257,654	17,242,966	0	0	0	64,961,110
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,621,610,761	3,469,782,850	3,338,996,234	3,181,699,015	3,155,354,658	3,018,742,268
(1万円当たり収益分配対象額)	( 1,327)	( 1,283)	( 1,265)	( 1,240)	( 1,267)	( 1,244)
収益分配金	136,401,959	135,169,719	131,950,531	128,271,776	124,460,340	121,316,461
(1万円当たり収益分配金)	( 50)	( 50)	( 50)	( 50)	( 50)	( 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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
1万円当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50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（3ヵ月決算型） >

### ○投資信託財産の構成

(2020年2月20日現在)

項 目	第27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	4,361,259	99.8
コール・ローン等、その他	8,276	0.2
投資信託財産総額	4,369,535	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（108,601,685千円）の投資信託財産総額（109,824,698千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 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=111.28円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第26期末	第27期末
	2019年11月20日現在	2020年2月20日現在
	円	円
(A) 資産	4,919,726,735	4,369,535,242
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	4,867,224,088	4,361,259,758
未収入金	52,502,647	8,275,484
(B) 負債	101,586,330	382,928,337
未払収益分配金	24,070,819	352,311,361
未払解約金	52,502,647	8,275,484
未払信託報酬	24,362,933	21,753,712
その他未払費用	649,931	587,780
(C) 純資産総額(A-B)	4,818,140,405	3,986,606,905
元本	4,814,163,876	3,958,554,627
次期繰越損益金	3,976,529	28,052,278
(D) 受益権総口数	4,814,163,876口	3,958,554,627口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,008円	10,071円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

5,361,296,177円

当作成期中追加設定元本額

31,587,064円

当作成期中一部解約元本額

1,434,328,614円

## < 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26期	第27期
	2019年8月21日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2020年2月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	252,292,551	398,187,155
売買益	275,370,160	439,632,018
売買損	△ 23,077,609	△ 41,444,863
(B) 信託報酬等	△ 25,012,864	△ 22,341,492
(C) 当期損益金(A+B)	227,279,687	375,845,663
(D) 前期繰越損益金	△106,991,037	78,720,154
(E) 追加信託差損益金	△ 92,241,302	△ 74,202,178
(配当等相当額)	( 39,678,349)	( 35,379,970)
(売買損益相当額)	(△131,919,651)	(△109,582,148)
(F) 計(C+D+E)	28,047,348	380,363,639
(G) 収益分配金	△ 24,070,819	△352,311,361
次期繰越損益金(F+G)	3,976,529	28,052,278
追加信託差損益金	△ 92,241,302	△ 74,202,178
(配当等相当額)	( 39,695,042)	( 35,416,412)
(売買損益相当額)	(△131,936,344)	(△109,618,590)
分配準備積立金	663,478,850	226,717,362
繰越損益金	△567,261,019	△124,462,906

(注) 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) 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) 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をいいます。

(注) 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) 第26期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,828,354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(39,695,042円)および分配準備積立金(650,721,315円)より分配対象収益は727,244,711円(10,000口当たり1,510円)であり、うち24,070,819円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注) 第27期計算期間末における費用控除後の配当等収益(36,206,714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(35,416,412円)および分配準備積立金(542,822,009円)より分配対象収益は614,445,135円(10,000口当たり1,552円)であり、うち352,311,361円(10,000口当たり890円)を分配金額としております。

## < LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

### ○分配金のお知らせ

	第26期	第27期
1万円当たり分配金（税込み）	50円	890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（年2回決算型） >

### ○投資信託財産の構成

(2020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	8,253,635	99.7
コール・ローン等、その他	24,256	0.3
投資信託財産総額	8,277,891	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(108,601,685千円)の投資信託財産総額(109,824,698千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 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=111.28円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,277,891,838
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	8,253,635,878
未収入金	24,255,960
(B) 負債	106,314,606
未払解約金	24,255,960
未払信託報酬	79,941,760
その他未払費用	2,116,886
(C) 純資産総額(A-B)	8,171,577,232
元本	4,800,602,132
次期繰越損益金	3,370,975,100
(D) 受益権総口数	4,800,602,132口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,022円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 5,720,061,079円

期中追加設定元本額 222,990,253円

期中一部解約元本額 1,142,449,200円

### ○損益の状況 (2019年8月21日～2020年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,122,787,417
売買益	1,243,232,618
売買損	△ 120,445,201
(B) 信託報酬等	△ 82,058,646
(C) 当期損益金(A+B)	1,040,728,771
(D) 前期繰越損益金	797,911,310
(E) 追加信託差損益金	1,532,335,019
(配当等相当額)	( 1,361,712,288)
(売買損益相当額)	( 170,622,731)
(F) 計(C+D+E)	3,370,975,100
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,370,975,100
追加信託差損益金	1,532,335,019
(配当等相当額)	( 1,362,303,780)
(売買損益相当額)	( 170,031,239)
分配準備積立金	1,838,640,081

(注) 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) 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) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(126,077,216円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(206,932,845円)、信託約款に規定する収益調整金(1,532,335,019円)および分配準備積立金(1,505,630,020円)より分配対象収益は3,370,975,100円(10,000口当たり7,021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

（2020年2月20日現在）

項 目	第36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	39,678	100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	39,679	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）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（108,601,685千円）の投資信託財産総額（109,824,698千円）に対する比率は98.9%です。

（注）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=111.28円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	65,365,787	65,839,722	67,345,402	67,127,261	78,771,022	78,520,140
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	33,320,758	32,855,315	32,594,294	33,974,163	39,938,038	39,678,383
未収入金	32,045,029	32,984,407	34,751,108	33,153,098	38,832,984	38,841,757
(B) 負債	32,555,629	33,594,377	34,818,728	33,420,368	39,544,003	39,610,935
未払金	32,487,432	33,525,886	34,741,263	33,302,448	39,445,504	39,528,496
未払収益分配金	15,125	15,118	15,111	15,122	17,000	17,021
未払解約金	—	—	9,999	49,999	19,999	700
未払信託報酬	51,721	52,043	51,063	51,498	60,047	63,124
その他未払費用	1,351	1,330	1,292	1,301	1,453	1,594
(C) 純資産総額(A-B)	32,810,158	32,245,345	32,526,674	33,706,893	39,227,019	38,909,205
元本	30,251,955	30,236,802	30,223,931	30,245,047	34,000,460	34,043,674
次期繰越損益金	2,558,203	2,008,543	2,302,743	3,461,846	5,226,559	4,865,531
(D) 受益権総口数	30,251,955口	30,236,802口	30,223,931口	30,245,047口	34,000,460口	34,043,674口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,846円	10,664円	10,762円	11,145円	11,537円	11,429円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

31,245,796円

当作成期中追加設定元本額

4,746,185円

当作成期中一部解約元本額

1,948,307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） >

### ○損益の状況

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,059,027	△ 479,885	362,140	1,222,956	1,356,131	△ 285,386
売買益	1,715,084	452,721	1,021,036	1,546,795	2,000,178	828,195
売買損	△ 656,057	△ 932,606	△ 658,896	△ 323,839	△ 644,047	△ 1,113,581
(B) 信託報酬等	△ 53,072	△ 53,373	△ 52,355	△ 52,799	△ 61,500	△ 64,718
(C) 当期繰越益金(A+B)	1,005,955	△ 533,258	309,785	1,170,157	1,294,631	△ 350,104
(D) 前期繰越益金	1,818,005	2,805,812	2,253,288	2,537,733	3,615,593	4,885,603
(E) 追加信託差損益金	△ 250,632	△ 248,893	△ 245,219	△ 230,922	333,335	347,053
(配当等相当額)	( 575,183)	( 576,587)	( 580,333)	( 594,559)	( 1,204,365)	( 1,220,631)
(売買損益相当額)	(△ 825,815)	(△ 825,480)	(△ 825,552)	(△ 825,481)	(△ 871,030)	(△ 873,578)
(F) 計(C+D+E)	2,573,328	2,023,661	2,317,854	3,476,968	5,243,559	4,882,552
(G) 収益分配金	△ 15,125	△ 15,118	△ 15,111	△ 15,122	△ 17,000	△ 17,021
次期繰越益金(F+G)	2,558,203	2,008,543	2,302,743	3,461,846	5,226,559	4,865,531
追加信託差損益金	△ 250,632	△ 248,893	△ 245,219	△ 230,922	333,335	347,053
(配当等相当額)	( 575,259)	( 576,607)	( 580,456)	( 594,838)	( 1,205,264)	( 1,220,808)
(売買損益相当額)	(△ 825,891)	(△ 825,500)	(△ 825,675)	(△ 825,760)	(△ 871,929)	(△ 873,755)
分配準備積立金	2,808,835	2,813,287	2,906,623	3,692,768	4,893,224	4,979,306
繰越損益金	—	△ 555,851	△ 358,661	—	—	△ 460,828

(注) 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) 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) 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) 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。

#### < 分配金の計算過程 >

決 算 期	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	69,639	22,593	113,616	91,208	72,625	110,724
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	389,035	0	0	721,726	1,222,006	0
(C) 収益調整金	575,259	576,607	580,456	594,838	1,205,264	1,220,808
(D) 分配準備積立金	2,365,286	2,805,812	2,808,118	2,894,956	3,615,593	4,885,603
分配対象収益額(A+B+C+D)	3,399,219	3,405,012	3,502,190	4,302,728	6,115,488	6,217,135
(1万円当たり収益分配対象額)	( 1,123)	( 1,126)	( 1,158)	( 1,422)	( 1,798)	( 1,826)
収益分配金	15,125	15,118	15,111	15,122	17,000	17,021
(1万円当たり収益分配金)	( 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31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36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（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

### ○投資信託財産の構成

（2020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	38,630	100.0
コール・ローン等、その他	1	0.0
投資信託財産総額	38,631	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（108,601,685千円）の投資信託財産総額（109,824,698千円）に対する比率は98.9%です。

(注) 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=111.28円です。

### ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年2月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	76,730,096
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	38,630,882
未収入金	38,099,214
(B) 負債	39,129,087
未払金	38,772,608
未払解約金	900
未払信託報酬	346,810
その他未払費用	8,769
(C) 純資産総額(A－B)	37,601,009
元本	32,266,151
次期繰越損益金	5,334,858
(D) 受益権総口数	32,266,151口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,653円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額 32,969,412円

期中一部解約元本額 1,723,403円

期中一部解約元本額 2,426,664円

### ○損益の状況（2019年8月21日～2020年2月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	3,407,862
売買益	5,778,999
売買損	△2,371,137
(B) 信託報酬等	△ 355,579
(C) 当期損益金(A+B)	3,052,283
(D) 前期繰越損益金	1,975,037
(E) 追加信託差損益金	307,538
(配当等相当額)	( 646,165)
(売買損益相当額)	(△ 338,627)
(F) 計(C+D+E)	5,334,858
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	5,334,858
追加信託差損益金	307,538
(配当等相当額)	( 649,406)
(売買損益相当額)	(△ 341,868)
分配準備積立金	5,027,320

(注) 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) 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) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(587,036円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(1,934,965円)、信託約款に規定する収益調整金(649,406円)および分配準備積立金(2,505,319円)より分配対象収益は5,676,726円(10,000口当たり1,759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7期 決算日 2020年2月20日

(計算期間：2019年2月21日～2020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7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"> <li>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。</li> <li>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、株価の水準等に着眼してポートフォリオを構築します。</li> <li>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。</li> </ol>
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。

## ○最近5期の運用実績

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	純資産額
	円	騰落率					
3期(2016年2月22日)	11,852	△24.8	58.8	58.8	13.9	17.4	109,332
4期(2017年2月20日)	14,828	25.1	54.4	54.4	11.1	27.8	132,875
5期(2018年2月20日)	14,382	△3.0	68.7	68.7	11.8	16.1	107,197
6期(2019年2月20日)	16,207	12.7	67.2	67.2	13.6	15.3	73,911
7期(2020年2月20日)	19,404	19.7	74.1	74.1	10.5	12.5	109,594

(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(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。

## ○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
	円	騰落率				
(期首) 2019年2月20日	16,207	—	67.2	67.2	13.6	15.3
2月末	16,139	△0.4	69.1	69.1	15.3	13.8
3月末	16,560	2.2	69.4	69.4	15.6	13.9
4月末	17,113	5.6	69.6	69.6	15.8	13.8
5月末	16,244	0.2	68.1	68.1	16.6	14.0
6月末	16,786	3.6	67.3	67.3	15.6	13.1
7月末	17,315	6.8	66.5	66.5	15.1	12.6
8月末	16,749	3.3	65.3	65.3	12.9	13.8
9月末	17,346	7.0	68.4	68.4	12.6	13.7
10月末	17,686	9.1	70.6	70.6	11.7	12.3
11月末	18,010	11.1	73.2	73.2	11.2	10.5
12月末	18,695	15.4	72.0	72.0	10.5	13.2
2020年1月末	18,829	16.2	74.4	74.4	10.5	13.0
(期末) 2020年2月20日	19,404	19.7	74.1	74.1	10.5	12.5

(注) 騰落率は期首比です。

(注) (※)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

(2019年2月21日～2020年2月20日)



### ○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。

米国株式市場、リート市場の上昇などを受けて、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても、米ドル高・円安を受けてプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が当面、利上げを見送るとの見方が強まったことや、米中の貿易協議の進展期待が膨らんだことなどを受け、株価は上昇しました。その後、米中の貿易協議の先行きに警戒感が広がり、株価は下落しましたが、FRBによる早期の利下げ観測が強まると、上昇に転じました。

期の半ばは、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことや、FRBによる利下げ期待が根強いことなどから、株価は上昇しました。その後は、米中貿易摩擦の激化への懸念が再び浮上し、株価は上値の重い展開となりましたが、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がると、再び上昇しました。

期の後半は、米中両国が貿易協議の「第1段階」で合意したことを受けて、株価は堅調となりました。その後、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は伸び悩む場面が見られましたが、貿易問題に対する懸念の後退や米国景気の改善期待などを背景に上昇し、主要な株価指数は過去最高値を更新する展開となりました。

米国S&P 500指数の推移



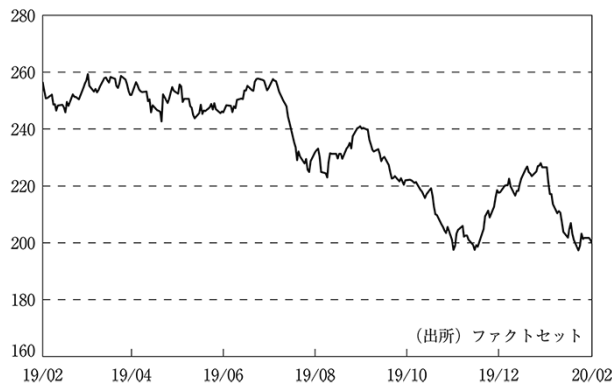
当期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、下落しました。

期の前半は、原油価格が乱高下する中、MLP市場は方向感の乏しい展開となりました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念から株式市場全体が下落すると、リスク回避姿勢が強まる中、MLP市場は急落しました。その後、MLP市場は上昇する場面も見られましたが、原油価格が上値の重い展開となったことなどから再び下落しました。

期の後半は、株式市場全体や原油価格が堅調となる中、MLP市場は反発する場面が見られました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大により世界経済への影響が懸念され、原油価格が軟調となったことから、MLP市場は下落しました。

アレリアンMLP指数の推移



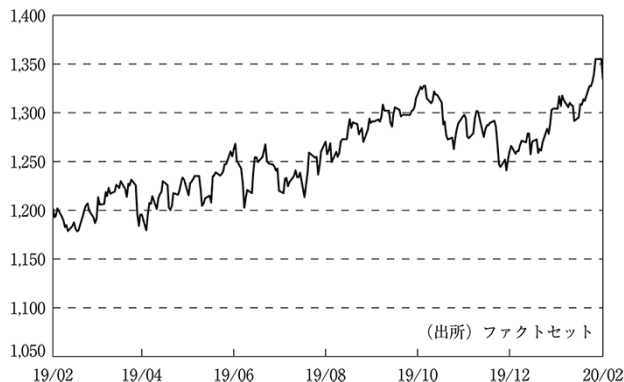
当期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、株式市場全体が下落する場面では、上値の重い展開となったものの、米国国債利回りが低下基調で推移したことなどが好感され、リート市場は概ね上昇しました。

期の半ばは、米国国債利回りの低下が進んだことや、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がり、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、リート市場は堅調となりました。

期の後半は、FRBによる利下げ停止などを受けて米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は軟調となりました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念される中、米国国債利回りが低下したことから、リート市場は上昇しました。

MSCI US REIT指数の推移



当期の米ドル・円相場は、若干の米ドル高・円安となりました。

期の前半は、FRBが2019年内の利上げ停止を示唆したことや、世界景気の減速懸念が意識されたことなどを受け、米ドルは対円で軟調となりました。さらに、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明し、米中の貿易協議の先行きに警戒感が広がったことから、リスク回避姿勢の強まりを背景に米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化への懸念が再び浮上し、リスク回避姿勢が高まったことから、米ドルは対円で下落しました。しかしその後は、米中の貿易協議に対する期待が高まったことや、米国景気減速への過度の警戒感が後退したことなどから、米ドルは持ち直しました。

期の後半は、米中両国による貿易協議の合意などを受けて、米ドルは対円で底堅く推移しました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大による警戒感の強まりを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られましたが、米国の主要な株価指数が最高値を更新する中、米ドルは上昇しました。

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

(2019年2月21日～2020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	円	%	(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
(株 式)	( 2 )	( 0.014 )	
(投 資 証 券)	( 0 )	( 0.000 )	
( M L P )	( 2 )	( 0.009 )	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	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
(株 式)	( 0 )	( 0.000 )	
(投 資 証 券)	( 0 )	( 0.000 )	
( M L P )	( 0 )	( 0.000 )	
(c) そ の 他 費 用	△14	△0.082	(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)
(保 管 費 用)	( 2 )	( 0.009 )	
(そ の 他 1)	(△16)	(△0.094)	
(そ の 他 2)	( 0 )	( 0.003 )	
合 計	△10	△0.058	
期中の平均基準価額は、17,289円です。			

(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) 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

(2019年2月21日～2020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 49,708 ( - )	千米ドル 309,171 ( 2,336 )	百株 25,629 ( - )	千米ドル 141,018 ( 2,336 )

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 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
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	183 (1,207)	934 ( 6,398)	24 (1,207)	121 (6,207)
	AMERICAN TOWER CORP	79	1,817	309	5,787
	STORE CAPITAL CORP	609	2,387	33	108
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	109	1,623	14	208
	SIMON PROPERTY GROUP INC	49	757	44	685
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	491	565	66	80
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	78	1,635	10	210
	PARK HOTELS & RESORTS INC	144	353	39	124
	EPR PROPERTIES	261	1,965	20	153
	EQUITY RESIDENTIAL	132	1,099	17	133
	WEYERHAEUSER CO	191	478	52	134
小計	2,331 (1,207)	13,618 ( 6,398)	633 (1,207)	7,748 (6,207)	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は、交換、リ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
		33,614	69,192	11,366	32,837

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2019年2月21日～2020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	49,053,047千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	57,665,452千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.85

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年2月21日～2020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

(2020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	
AT&T INC	4,447	7,015	26,966	3,000,824	コミュニケーション・サービス
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	2,730	12,713	1,414,770	金融
APPLE INC	939	1,420	45,954	5,113,765	情報技術
ARES CAPITAL CORP	4,899	6,050	11,428	1,271,757	金融
BANK OF AMERICA CORP	3,166	2,710	9,409	1,047,046	金融
BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	3,000	—	—	—	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	—	7,090	44,496	4,951,608	金融
BROADCOM INC	157	137	4,324	481,280	情報技術
BROADCOM INC	—	270	31,768	3,535,237	情報技術
CENTERPOINT ENERGY INC	3,404	—	—	—	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,181	910	4,212	468,754	情報技術
CITIGROUP INC	1,096	—	—	—	金融
COCA-COLA COMPANY	1,020	2,200	13,149	1,463,265	生活必需品
CORTEVA INC	—	1,998	6,298	700,947	素材
CROWN CASTLE INTL CORP	81	100	14,673	1,632,901	不動産
DANAHER CORP	—	86	10,626	1,182,517	ヘルスケア
DOW INC	—	1,010	4,806	534,825	素材
DOWDUPONT INC	2,689	—	—	—	素材
DUPONT DE NEMOURS INC	—	1,020	5,457	607,254	素材
EDISON INTERNATIONAL	—	1,360	10,423	1,159,875	公益事業
ELANCO ANIMAL HEALTH INC	—	1,335	7,231	804,771	ヘルスケア
EMERSON ELECTRIC CO	760	770	5,533	615,736	資本財・サービス
EXELON CORP	1,390	—	—	—	公益事業
GENERAL MOTORS CO	906	—	—	—	一般消費財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	2,255	2,542	4,673	520,071	金融
HUNTSMAN CORP	—	2,290	4,836	538,203	素材
INTEL CORP	410	3,190	21,408	2,382,292	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	525	—	—	—	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	1,900	730	3,117	346,870	素材
JOHNSON & JOHNSON	825	830	12,362	1,375,645	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	764	860	12,364	1,375,890	生活必需品
KINDER MORGAN INC	4,860	7,950	17,617	1,960,442	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP	731	900	39,103	4,351,404	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,310	1,322	8,360	930,388	情報技術
MERCK & CO. INC.	2,674	3,400	27,880	3,102,486	ヘルスケア
METLIFE INC	1,700	—	—	—	金融
MICROSOFT CORP	2,900	2,950	55,247	6,147,952	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	870	937	10,296	1,145,819	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	542	420	11,536	1,283,741	公益事業
ONEOK INC	2,960	3,200	24,560	2,733,036	エネルギー
OWL ROCK CAPITAL CORP	—	3,440	5,449	606,466	金融
PAYCHEX INC	1,793	1,280	11,536	1,283,813	情報技術
PEPSICO INC	326	820	11,933	1,327,955	生活必需品
PFIZER INC	3,087	3,210	11,629	1,294,167	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,232	1,310	16,432	1,828,624	生活必需品
QUALCOMM INC	1,390	2,400	21,734	2,418,604	情報技術
SEMPRA ENERGY 6	792	—	—	—	公益事業
SEMPRA ENERGY	520	1,340	16,689	1,857,229	公益事業

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等
			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	
STANLEY BLACK & DECKER INC	580	770	12,457	1,386,307	資本財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER I	193	410	4,290	477,463	資本財・サービス
TARGA RESOURCES CORP	3,343	2,668	9,861	1,097,397	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	405	1,140	15,176	1,688,876	情報技術
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,000	3,910	5,536	616,108	金融
UNITED TECHNOLOGIES CORP	550	880	13,259	1,475,554	資本財・サービス
VERIZON COMMUNICATIONS INC	3,556	2,597	15,123	1,682,977	コミュニケーション・サービス
WESTERN DIGITAL CORP	—	2,480	17,250	1,919,677	情報技術
WILLIAMS COS INC	7,613	8,440	18,188	2,023,982	エネルギー
合 計	株数・金額	株数	729,390	81,166,595	
	銘柄数<比率>	45	48	—	<74.1%>

(注) 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) 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) 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	口数	当 期 末		比 率
			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	741	835	14,141	1,573,712	1.4
AMERICAN TOWER CORP	840	610	15,151	1,686,055	1.5
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1,245	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	1,405	7,626	848,635	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	529	596	13,477	1,499,781	1.4
EPR PROPERTIES	1,018	1,260	8,547	951,203	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	896	1,010	8,625	959,862	0.9
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,975	2,080	4,770	530,853	0.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	3,335	3,760	4,452	495,528	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	683	689	9,448	1,051,412	1.0
STORE CAPITAL CORP	1,674	2,250	8,388	933,416	0.9
WEYERHAEUSER CO	2,624	2,763	8,394	934,110	0.9
合 計	口数・金額	口数	103,024	11,464,572	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<10.5%>

(注) 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) 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) 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	264	—	—	—	
BUCKEYE PARTNERS LP	2,718	—	—	—	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	1,990	4,080	7,752	862,729	
ENERGY TRANSFER LP	13,204	27,520	34,895	3,883,155	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	3,500	8,070	21,054	2,342,959	
GENESIS ENERGY L.P.	7,833	8,832	13,698	1,524,402	
MPLX LP	1,900	3,278	7,770	864,729	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	833	2,630	15,966	1,776,777	
PBF LOGISTICS LP	1,823	4,138	8,752	973,955	
RATTLER MIDSTREAM PARTNERS	—	4,777	7,452	829,323	
SUNOCO LP	1,616	1,790	5,421	603,339	
TALLGRASS ENERGY LP	4,772	—	—	—	
WESTERN GAS EQUITY PARTNERS	2,411	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	42,869	65,117	122,765	13,661,373
	銘柄数 < 比率 >	12	9	—	< 12.5% >

(注) 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) 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) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
	81,166,595	73.9
投資証券	11,464,572	10.4
MLP	13,661,373	12.4
コール・ローン等、その他	3,532,157	3.2
投資信託財産総額	109,824,698	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(108,601,685千円)の投資信託財産総額(109,824,698千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 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=111.28円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2019年2月21日～2020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 (2020年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	110,410,873,271
コール・ローン等	3,431,438,174
株式(評価額)	81,166,595,836
投資証券(評価額)	11,464,572,541
MLP(評価額)	13,661,373,319
未収入金	586,174,470
未収配当金	100,718,931
(B) 負債	816,499,277
未払金	594,181,800
未払解約金	102,998,815
未払利息	1,894
その他未払費用	119,316,768
(C) 純資産総額(A-B)	109,594,373,994
元本	56,479,617,686
次期繰越損益金	53,114,756,308
(D) 受益権総口数	56,479,617,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,404円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	45,603,719,614円
期中追加設定元本額	26,029,386,310円
期中一部解約元本額	15,153,488,238円

(注) 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)	38,000,327,150円
LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)	11,937,750,182円
LM・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	4,253,574,458円
LM・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	2,247,608,616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)	20,448,559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)	19,908,721円

○損益の状況 (2019年2月21日～2020年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,113,594,763
受取配当金	3,261,684,862
受取利息	38,548,570
その他収益金	814,145,511
支払利息	△ 784,180
(B) 有価証券売買損益	12,792,424,995
売買益	17,390,575,883
売買損	△ 4,598,150,888
(C) 保管費用等	70,118,710
(D) 当期損益金(A+B+C)	16,976,138,468
(E) 前期繰越損益金	28,307,854,579
(F) 追加信託差損益金	18,888,374,227
(G) 解約差損益金	△11,057,610,966
(H) 計(D+E+F+G)	53,114,756,308
次期繰越損益金(H)	53,114,756,308

(注) 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) 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) 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。