



FRANKLIN
TEMPLETON

◇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
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)	原則として毎月20日。
	(3ヵ月決算型)	原則として毎年2月、5月、8月および11月の各20日。
	(年2回決算型)	原則として毎年2月20日および8月20日。
	上記各ファンドの決算日(休業日の場合は翌営業日)に、基準価額水準等を勘案して収益の分配を行います。	

当報告書に関するお問合わせ先：
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

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)

運用報告書(全体版)

(毎月分配型)

第103期 決算日 2021年9月21日

第104期 決算日 2021年10月20日

第105期 決算日 2021年11月22日

第106期 決算日 2021年12月20日

第107期 決算日 2022年1月20日

第108期 決算日 2022年2月21日

(3ヵ月決算型)

第34期 決算日 2021年11月22日

第35期 決算日 2022年2月21日

(年2回決算型)

第18期 決算日 2022年2月21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)」は、2022年2月21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。

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

<https://www.franklintempleton.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	
		税金	み騰					
	円	分	金	中率	%	%	百万円	
79期(2019年9月20日)	8,878		円	%	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
85期(2020年3月23日)	5,950		50	△36.7	74.5	8.6	10.0	14,304
86期(2020年4月20日)	7,140		50	20.8	75.7	9.2	10.4	17,184
87期(2020年5月20日)	7,210		40	1.5	75.4	8.2	12.4	17,356
88期(2020年6月22日)	7,489		40	4.4	76.3	8.5	12.9	17,867
89期(2020年7月20日)	7,599		40	2.0	77.6	8.4	11.6	17,897
90期(2020年8月20日)	7,767		40	2.7	77.4	9.5	11.7	17,980
91期(2020年9月23日)	7,412		40	△ 4.1	78.5	9.7	10.8	16,944
92期(2020年10月20日)	7,586		40	2.9	78.8	9.7	10.8	17,055
93期(2020年11月20日)	7,729		40	2.4	76.5	7.7	14.0	17,003
94期(2020年12月21日)	7,904		40	2.8	75.4	7.2	16.0	16,944
95期(2021年1月20日)	8,115		40	3.2	72.5	7.0	17.0	17,064
96期(2021年2月22日)	8,225		40	1.8	73.9	7.3	16.6	16,879
97期(2021年3月22日)	8,532		40	4.2	73.6	7.5	18.0	17,186
98期(2021年4月20日)	8,868		40	4.4	74.2	7.3	18.0	17,317
99期(2021年5月20日)	9,112		40	3.2	72.2	7.3	19.5	17,250
100期(2021年6月21日)	9,366		40	3.2	70.4	7.7	19.5	17,059
101期(2021年7月20日)	9,322		40	△ 0.0	72.2	8.0	17.8	16,705
102期(2021年8月20日)	9,530		40	2.7	73.0	8.0	16.9	16,677
103期(2021年9月21日)	9,394		40	△ 1.0	73.3	8.1	17.5	16,263
104期(2021年10月20日)	10,356		40	10.7	71.8	8.0	18.8	17,531
105期(2021年11月22日)	10,456		40	1.4	74.3	8.1	16.1	17,337
106期(2021年12月20日)	10,278		40	△ 1.3	74.9	8.6	15.5	17,055
107期(2022年1月20日)	10,328		40	0.9	72.8	7.9	17.4	16,974
108期(2022年2月21日)	10,129		40	△ 1.5	73.2	7.3	17.9	16,632

(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103期	(期 首) 2021年 8月20日	円 9,530	% -	% -	% 73.0	% 8.0	% 16.9
	8月末	9,800	2.8		73.5	7.9	17.3
	(期 末) 2021年 9月21日	9,434	△ 1.0		73.3	8.1	17.5
第104期	(期 首) 2021年 9月21日	9,394	-		73.3	8.1	17.5
	9月末	9,659	2.8		73.0	8.1	18.3
	(期 末) 2021年10月20日	10,396	10.7		71.8	8.0	18.8
第105期	(期 首) 2021年10月20日	10,356	-		71.8	8.0	18.8
	10月末	10,428	0.7		73.1	8.3	18.0
	(期 末) 2021年11月22日	10,496	1.4		74.3	8.1	16.1
第106期	(期 首) 2021年11月22日	10,456	-		74.3	8.1	16.1
	11月末	10,378	△ 0.7		74.3	8.3	16.3
	(期 末) 2021年12月20日	10,318	△ 1.3		74.9	8.6	15.5
第107期	(期 首) 2021年12月20日	10,278	-		74.9	8.6	15.5
	12月末	10,680	3.9		75.2	8.7	15.3
	(期 末) 2022年 1月20日	10,368	0.9		72.8	7.9	17.4
第108期	(期 首) 2022年 1月20日	10,328	-		72.8	7.9	17.4
	1月末	10,371	0.4		73.7	7.5	17.6
	(期 末) 2022年 2月21日	10,169	△ 1.5		73.2	7.3	17.9

(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 金 騰 落 中 率			株 式 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 中 率
	円		円		%	%	%	百万円	
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
28期(2020年5月20日)	7,824		0		△22.3	75.2	8.2	12.4	3,098
29期(2020年8月20日)	8,563		0		9.4	77.3	9.5	11.7	3,316
30期(2020年11月20日)	8,658		0		1.1	76.3	7.7	13.9	3,254
31期(2021年2月22日)	9,352		0		8.0	73.8	7.3	16.5	3,271
32期(2021年5月20日)	10,004		500		12.3	75.7	7.7	20.5	3,324
33期(2021年8月20日)	10,007		590		5.9	77.2	8.5	17.9	3,206
34期(2021年11月22日)	10,003		1,110		11.1	82.5	9.0	17.8	3,174
35期(2022年2月21日)	9,803		0		△2.0	73.2	7.3	17.9	3,146

(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34期	(期 首) 2021年8月20日	円 10,007	% -	% -	% 77.2	% 8.5	% 17.9
	8月末	10,291	2.8		73.5	7.9	17.3
	9月末	10,186	1.8		73.2	8.1	18.3
	10月末	11,040	10.3		73.3	8.4	18.1
	(期 末) 2021年11月22日	11,113	11.1		82.5	9.0	17.8
第35期	(期 首) 2021年11月22日	10,003	-		82.5	9.0	17.8
	11月末	9,928	△ 0.7		74.3	8.3	16.3
	12月末	10,258	2.5		75.3	8.7	15.3
	2022年1月末	9,999	△ 0.0		73.9	7.5	17.7
	(期 末) 2022年2月21日	9,803	△ 2.0		73.2	7.3	17.9

(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	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 産 額
		税 分	込 配 み 金	期 騰 落 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
14期(2020年2月20日)	17,022		0	15.0	74.8	10.6	12.6	8,171
15期(2020年8月20日)	14,479		0	△14.9	77.6	9.6	11.7	6,712
16期(2021年2月22日)	15,821		0	9.3	74.2	7.3	16.6	6,569
17期(2021年8月20日)	18,828		0	19.0	73.2	8.1	17.0	7,483
18期(2022年2月21日)	20,491		0	8.8	73.5	7.3	18.0	7,883

(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	M L P (※) 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2021年8月20日	18,828		—	73.2	8.1	17.0
8月末	19,362		2.8	73.5	7.9	17.3
9月末	19,166		1.8	73.2	8.1	18.3
10月末	20,773		10.3	73.3	8.4	18.1
11月末	20,753		10.2	74.7	8.3	16.3
12月末	21,445		13.9	75.7	8.7	15.4
2022年1月末	20,903		11.0	74.3	7.6	17.7
(期 末)						
2022年2月21日	20,491		8.8	73.5	7.3	18.0

(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。

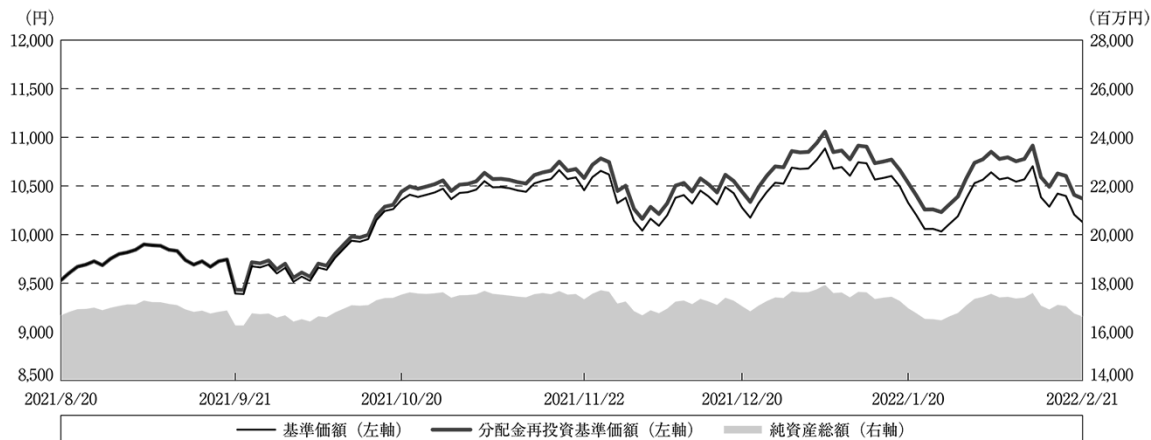
(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○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

(2021年8月21日～2022年2月21日)



第103期首：9,530円

第108期末：10,129円（既払分配金(税込み)：240円）

騰落率：8.8%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年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。

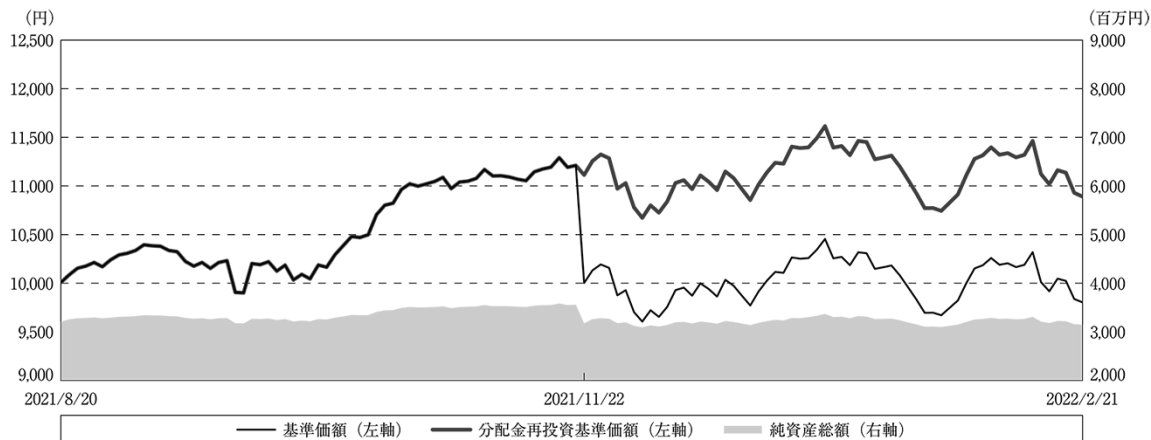
株式要因については、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の上昇などを背景にプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

作成期間中の基準価額等の推移

(2021年8月21日～2022年2月21日)



第34期首：10,007円

第35期末：9,803円（既払分配金(税込み)：1,110円）

騰落率：8.8%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年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。

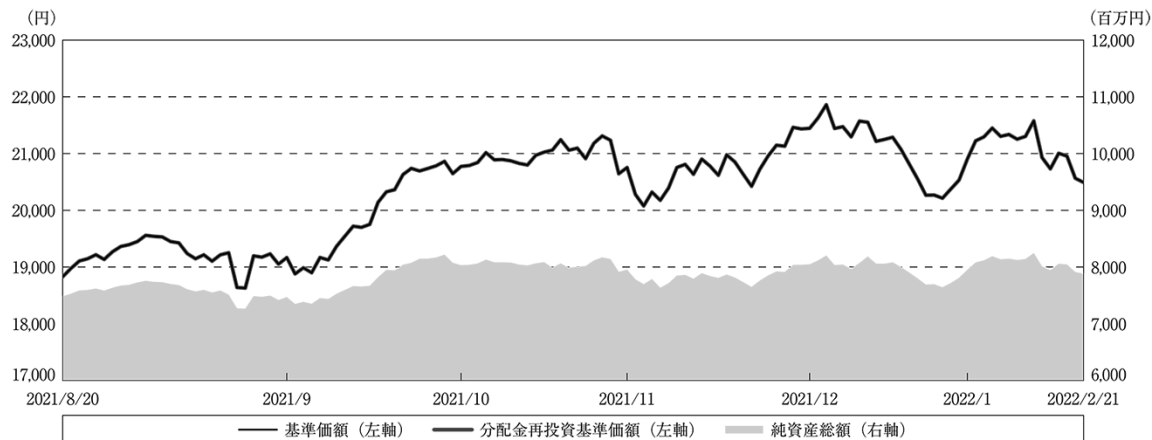
株式要因については、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の上昇などを背景にプラスとなりました。為替要因についても、米ドル・円相場が米ドル高・円安となったことから、プラスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2021年8月21日～2022年2月21日）



期 首：18,828円

期 末：20,491円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 8.8%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2021年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。

株式要因については、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の上昇などを背景に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。

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

投資環境

（2021年8月21日～2022年2月21日）

当作成期の米国株式相場は、若干下落しました。

期の前半は、中国の不動産大手の経営不安から投資家のリスク回避姿勢が広がり、株価は下落しました。さらに、米連邦準備制度理事会（FRB）がテーパリング（量的緩和の縮小）の2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しを示唆したことなどを受けて、株価は上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国企業による良好な決算が相次いだことなどから、株価は反発しました。

期の半ばは、主要企業による好調な決算などを背景に、株価は上昇しました。その後は、新型コロナウイルスの新たな変異株（オミクロン株）が確認されたことを受けて株価は下落しましたが、オミクロン株への過度の警戒感が後退すると反発するなど、乱高下する展開となりました。

期の後半は、FRBが金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことから、株価は下落しました。その後、株価は持ち直す場面が見られましたが、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて、上値の重い展開となりました。

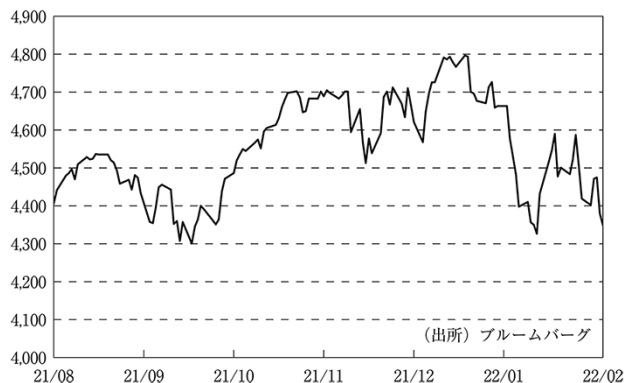
当作成期のMLP市場は、上昇しました。

期の前半は、中国の不動産大手の経営不安の高まりを背景に投資家のリスク回避姿勢が意識されたことから、MLP市場は上値の重い展開となりました。しかしその後は、中国の不動産大手の経営不安を巡る過度の警戒感が和らいだことや、原油価格が上昇基調となったことなどから、MLP市場は反発しました。

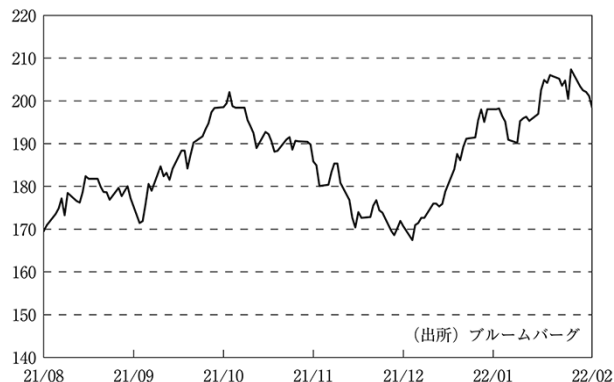
期の半ばは、米国政府がガソリン高対策として原油の戦略備蓄の放出に向けて動き、原油価格が下落したことから、MLP市場は軟調となりました。さらに、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、世界経済やエネルギー需要への影響が懸念されたことなどから、MLP市場は下落しました。

期の後半は、オミクロン株の感染拡大による経済への影響は限られるとの見方が根強い中、原油需要の回復期待などを背景に原油価格が上昇する中、MLP市場は堅調となりました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



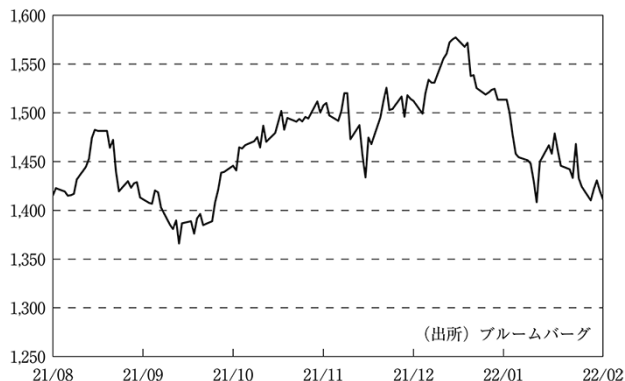
当作成期のリート市場は、前作成期末比ほぼ横ばいとなりました。

期の前半は、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大で米国景気の回復が遅れるとの懸念が広がったことなどから、株式市場全体が下落する中、リート市場も下落しました。しかしその後は、米国主要企業の決算発表などを背景に株式市場全体が上昇する中、リート市場も上昇しました。

期の半ばは、FRBがテーパリングの開始を決定したものの、利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され、リート市場は上昇しました。その後、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認されたことを受けてリート市場は下落しましたが、オミクロン株への過度の警戒感が後退すると反発するなど、やや値動きの荒い展開となりました。

期の後半は、FRBが想定以上に早いペースで金融政策の正常化を進めるとの観測から米国国債利回りが上昇した影響で、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、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、一進一退でスタートとなりました。FRBによる早期のテーパリング開始に対する警戒感から米ドル買い・円売りが優勢となる場面が見られた一方、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことは、米ドルの上値を抑える要因となりました。しかしその後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の半ばは、米国金融政策の正常化が進むとの見方が強まる一方、金融緩和姿勢を維持する日銀との金融政策の方向性の違い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。その後、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、米国国債利回りが低下すると、米ドルは対円で下落しましたが、オミクロン株に対する過度の警戒感が後退すると底堅い動きとなりました。

期の後半は、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がり、米国国債利回りが上昇したことから、日米金利差が拡大する中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

米ドル／円レートの推移



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

当ファンドのポートフォリオ

（2021年8月21日～2022年2月21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（毎月分配型） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型） >

分配金

（2021年8月21日～2022年2月21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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.424%	40 0.385%	40 0.381%	40 0.388%	40 0.386%	40 0.393%
当期の収益	8	40	40	10	10	27
当期の収益以外	31	—	—	29	29	12
翌期繰越分配対象額	1,363	2,217	2,316	2,287	2,257	2,244

（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34期	第35期
	2021年8月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2022年2月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	1,110 9.988%	— —%
当期の収益	1,102	—
当期の収益以外	7	—
翌期繰越分配対象額	299	330

（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18期
	2021年8月21日～ 2022年2月21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	10,491

(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（毎月分配型） >

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年8月21日～2022年2月21日）

項 目	第103期～第108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)	99 (48) (48) (2)	% 0.970 (0.474) (0.474) (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 (0) (0) (0)	0.008 (0.003) (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 1) (そ の 他 2)	6 (1) (0) (1) (5) (0)	0.061 (0.006) (0.003) (0.006) (0.044) (0.002)	(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) 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	106	1.039	
作成期間の平均基準価額は、10,219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。

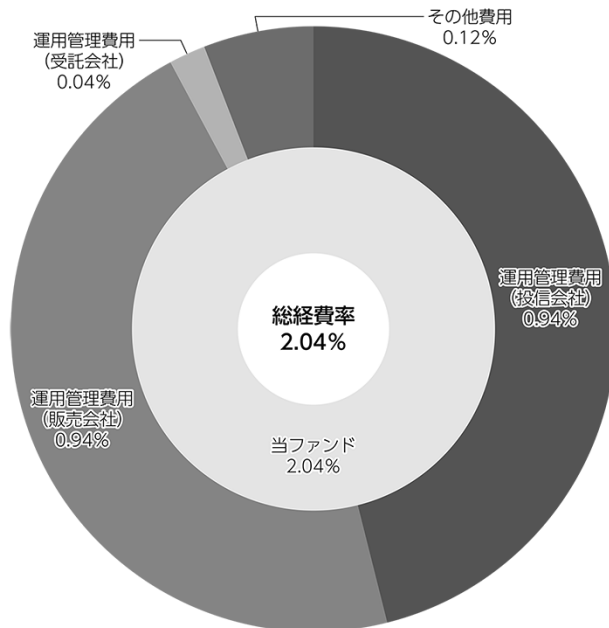
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.04%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○ 1万口当たりの費用明細

(2021年8月21日～2022年2月21日)

項 目	第34期～第35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 100 (49) (49) (2)	% 0.970 (0.474) (0.474) (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 (0) (0) (1)	0.009 (0.003) (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 1) (そ の 他 2)	7 (1) (1) (1) (5) (0)	0.072 (0.006) (0.005) (0.014) (0.045) (0.002)	(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) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	108	1.051	
作成期間の平均基準価額は、10,283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。

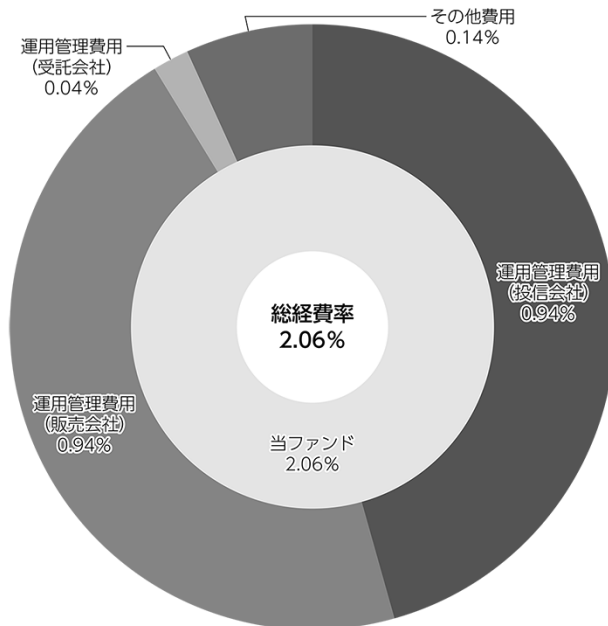
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.06%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年8月21日～2022年2月21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)	198 (97) (97) (5)	% 0.970 (0.474) (0.474) (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种書類の送付、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)	0.009 (0.003) (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 1) (そ の 他 2)	13 (1) (1) (2) (9) (0)	0.065 (0.006) (0.004) (0.008) (0.045) (0.002)	(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、未払費用の組戻し) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	213	1.044	
期中の平均基準価額は、20,400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。

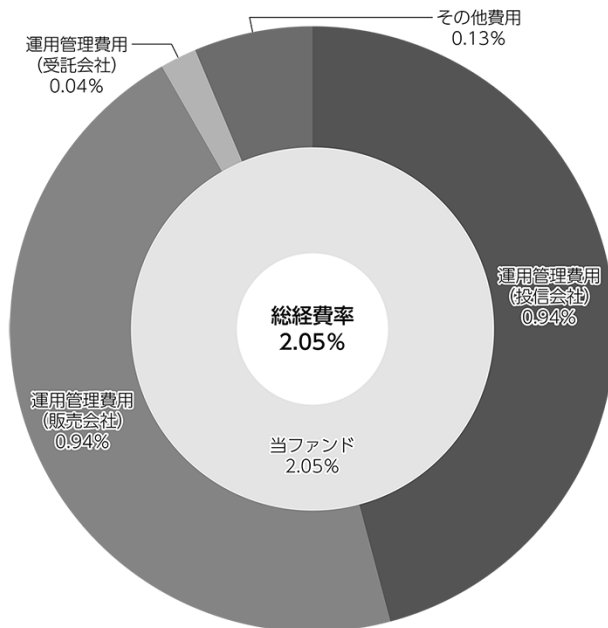
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.05%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

(2021年8月21日～2022年2月21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103期～第108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		449,671	1,074,947	1,154,990	2,747,012

(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34期～第35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		54,152	130,792	296,850	702,725

(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		389,400	954,482	529,624	1,267,123		

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年8月21日～2022年2月21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103期～第108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	21,913,474千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	67,293,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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34期～第35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	21,961,024千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	67,293,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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	21,955,870千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,293,804千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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

(2021年8月21日～2022年2月21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

(2021年8月21日～2022年2月21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

(2021年8月21日～2022年2月21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。

○組入資産の明細

(2022年2月21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102期末	第108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		7,605,537	6,900,218	16,727,509

(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33期末	第35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		1,547,079	1,304,381	3,162,081

(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		3,424,043	3,283,818	7,960,632

(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

(2022年2月21日現在)

項 目	第108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	16,727,509	100.0
コール・ローン等、その他	1,350	0.0
投資信託財産総額	16,728,859	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(79,646,086千円)の投資信託財産総額(80,760,854千円)に対する比率は98.6%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21日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
	2021年9月21日現在	2021年10月20日現在	2021年11月22日現在	2021年12月20日現在	2022年1月20日現在	2022年2月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,379,023,540	17,678,078,328	17,457,464,076	17,171,116,182	17,126,876,349	16,728,859,959
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	16,361,772,413	17,624,670,988	17,434,297,537	17,147,345,113	17,068,578,025	16,727,509,011
未収入金	17,251,127	53,407,340	23,166,539	23,771,069	58,298,324	1,350,948
(B) 負債	115,397,700	147,006,249	120,269,082	115,763,046	152,839,776	96,122,608
未払収益分配金	69,249,506	67,715,711	66,323,084	66,373,350	65,738,131	65,686,428
未払解約金	17,251,127	53,407,340	23,166,539	23,771,069	58,298,324	1,350,948
未払信託報酬	28,463,160	25,514,825	30,366,700	25,282,024	28,418,254	28,656,798
その他未払費用	433,907	368,373	412,759	336,603	385,067	428,434
(C) 純資産総額(A-B)	16,263,625,840	17,531,072,079	17,337,194,994	17,055,353,136	16,974,036,573	16,632,737,351
元本	17,312,376,730	16,928,927,845	16,580,771,122	16,593,337,503	16,434,532,945	16,421,607,051
次期繰越損益金	△1,048,750,890	602,144,234	756,423,872	462,015,633	539,503,628	211,130,300
(D) 受益権総口数	17,312,376,730口	16,928,927,845口	16,580,771,122口	16,593,337,503口	16,434,532,945口	16,421,607,051口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,394円	10,356円	10,456円	10,278円	10,328円	10,129円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

17,500,697,043円

当作成期中追加設定元本額

1,056,480,256円

当作成期中一部解約元本額

2,135,570,248円

< 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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2021年8月21日～ 2021年9月21日	2021年9月22日～ 2021年10月20日	2021年10月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2021年12月20日	2021年12月21日～ 2022年1月20日	2022年1月21日～ 2022年2月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 142,664,658	1,719,201,949	261,645,118	△ 202,277,365	172,771,925	△ 232,162,930
売買益	8,635,447	1,743,932,933	268,849,300	1,451,565	182,429,280	3,769,878
売買損	△ 151,300,105	△ 24,730,984	△ 7,204,182	△ 203,728,930	△ 9,657,355	△ 235,932,808
(B) 信託報酬等	△ 28,897,067	△ 25,883,198	△ 30,779,459	△ 25,618,627	△ 28,803,321	△ 29,085,232
(C) 当期繰越益金(A+B)	△ 171,561,725	1,693,318,751	230,865,659	△ 227,895,992	143,968,604	△ 261,248,162
(D) 前期繰越損益金	789,641,789	532,980,700	2,094,738,960	2,240,271,466	1,908,765,119	1,957,352,632
(E) 追加信託差損益金	△1,597,581,448	△1,556,439,506	△1,502,857,663	△1,483,986,491	△1,447,491,964	△1,419,287,742
(配当等相当額)	(1,625,567,939)	(1,594,967,544)	(1,581,674,417)	(1,604,040,342)	(1,609,842,158)	(1,638,380,499)
(売買損益相当額)	(△3,223,149,387)	(△3,151,407,050)	(△3,084,532,080)	(△3,088,026,833)	(△3,057,334,122)	(△3,057,668,241)
(F) 計(C+D+E)	△ 979,501,384	669,859,945	822,746,956	528,388,983	605,241,759	276,816,728
(G) 収益分配金	△ 69,249,506	△ 67,715,711	△ 66,323,084	△ 66,373,350	△ 65,738,131	△ 65,686,428
次期繰越損益金(F+G)	△1,048,750,890	602,144,234	756,423,872	462,015,633	539,503,628	211,130,300
追加信託差損益金	△1,597,581,448	△1,556,439,506	△1,502,857,663	△1,483,986,491	△1,447,491,964	△1,419,287,742
(配当等相当額)	(1,626,035,422)	(1,595,024,265)	(1,582,119,092)	(1,604,238,911)	(1,609,967,038)	(1,638,873,197)
(売買損益相当額)	(△3,223,616,870)	(△3,151,463,771)	(△3,084,976,755)	(△3,088,225,402)	(△3,057,459,002)	(△3,058,160,939)
分配準備積立金	734,809,217	2,158,583,740	2,259,281,535	2,190,967,710	2,100,223,097	2,047,796,259
繰越損益金	△ 185,978,659	-	-	△ 244,965,586	△ 113,227,505	△ 417,378,217

(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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	14,416,934	16,983,214	68,026,640	17,069,594	16,917,971	44,591,732
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	1,495,727,817	162,839,019	0	0	0
(C) 収益調整金	1,626,035,422	1,595,024,265	1,582,119,092	1,604,238,911	1,609,967,038	1,638,873,197
(D) 分配準備積立金	789,641,789	713,588,420	2,094,738,960	2,240,271,466	2,149,043,257	2,068,890,955
分配対象収益額(A+B+C+D)	2,430,094,145	3,821,323,716	3,907,723,711	3,861,579,971	3,775,928,266	3,752,355,884
(1万口当たり収益分配対象額)	(1,403)	(2,257)	(2,356)	(2,327)	(2,297)	(2,284)
収益分配金	69,249,506	67,715,711	66,323,084	66,373,350	65,738,131	65,686,428
(1万口当たり収益分配金)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)	(40)

< 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103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
1万円当たり分配金（税込み）	40円	40円	40円	40円	40円	40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

(2022年2月21日現在)

項 目	第35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	3,162,081	100.0
コール・ローン等、その他	108	0.0
投資信託財産総額	3,162,189	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(79,646,086千円)の投資信託財産総額(80,760,854千円)に対する比率は98.6%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21日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第34期末	第35期末
	2021年11月22日現在	2022年2月21日現在
	円	円
(A) 資産	3,544,115,023	3,162,189,283
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	3,544,096,921	3,162,081,452
未収入金	18,102	107,831
(B) 負債	369,332,460	15,876,644
未払収益分配金	352,287,282	—
未払解約金	18,102	107,831
未払信託報酬	16,617,550	15,387,256
その他未払費用	409,526	381,557
(C) 純資産総額(A-B)	3,174,782,563	3,146,312,639
元本	3,173,759,300	3,209,558,382
次期繰越損益金	1,023,263	△ 63,245,743
(D) 受益権総口数	3,173,759,300口	3,209,558,382口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,003円	9,803円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額 3,204,307,204円

当作成期中追加設定元本額 128,974,396円

当作成期中一部解約元本額 123,723,218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63,245,743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34期	第35期
	2021年8月21日～ 2021年11月22日	2021年11月23日～ 2022年2月21日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	367,040,800	△49,166,035
売買益	371,153,586	703,000
売買損	△ 4,112,786	△49,869,035
(B) 信託報酬等	△ 17,027,076	△15,768,813
(C) 当期損益金(A+B)	350,013,724	△64,934,848
(D) 前期繰越損益金	62,599,289	59,296,282
(E) 追加信託差損益金	△ 59,302,468	△57,607,177
(配当等相当額)	(34,601,279)	(36,748,565)
(売買損益相当額)	(△ 93,903,747)	(△94,355,742)
(F) 計(C+D+E)	353,310,545	△63,245,743
(G) 収益分配金	△352,287,282	0
次期繰越損益金(F+G)	1,023,263	△63,245,743
追加信託差損益金	△ 59,302,468	△57,607,177
(配当等相当額)	(34,647,921)	(36,808,618)
(売買損益相当額)	(△ 93,950,389)	(△94,415,795)
分配準備積立金	60,325,731	69,171,658
繰越損益金	-	△74,810,224

(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34期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,187,334円)、費用控除後の有価証券等損益額(323,826,390円)、信託約款に規定する収益調整金(34,647,921円)および分配準備積立金(62,599,289円)より分配対象収益は447,260,934円(10,000口当たり1,409円)であり、うち352,287,282円(10,000口当たり1,110円)を分配金額としております。

(注) 第35期計算期間末における費用控除後の配当等収益(9,875,376円)、費用控除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(36,808,618円)および分配準備積立金(59,296,282円)より分配対象収益は105,980,276円(10,000口当たり330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（3ヵ月決算型） >

○分配金のお知らせ

	第34期	第35期
1万円当たり分配金（税込み）	1,110円	0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

(2022年2月21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	7,960,632	99.6
コール・ローン等、その他	30,022	0.4
投資信託財産総額	7,990,654	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（79,646,086千円）の投資信託財産総額（80,760,854千円）に対する比率は98.6%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21日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	7,990,654,480
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	7,960,632,701
未収入金	30,021,779
(B) 負債	107,466,160
未払解約金	30,021,779
未払信託報酬	76,165,611
その他未払費用	1,278,770
(C) 純資産総額(A-B)	7,883,188,320
元本	3,847,136,817
次期繰越損益金	4,036,051,503
(D) 受益権総口数	3,847,136,817口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,491円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 3,974,616,359円

期中追加設定元本額 458,751,868円

期中一部解約元本額 586,231,410円

○損益の状況 (2021年8月21日～2022年2月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	630,556,574
売買益	723,809,639
売買損	△ 93,253,065
(B) 信託報酬等	△ 77,444,381
(C) 当期損益金(A+B)	553,112,193
(D) 前期繰越損益金	1,723,043,872
(E) 追加信託差損益金	1,759,895,438
(配当等相当額)	(1,598,609,137)
(売買損益相当額)	(161,286,301)
(F) 計(C+D+E)	4,036,051,503
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	4,036,051,503
追加信託差損益金	1,759,895,438
(配当等相当額)	(1,600,307,800)
(売買損益相当額)	(159,587,638)
分配準備積立金	2,276,156,065

(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(111,396,970円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(441,715,223円)、信託約款に規定する収益調整金(1,759,895,438円)および分配準備積立金(1,723,043,872円)より分配対象収益は4,036,051,503円(10,000口当たり10,491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9期 決算日 2022年2月21日

(計算期間：2021年2月23日～2022年2月21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9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。

○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					
5期(2018年2月20日)	14,382	△ 3.0	68.7		11.8	16.1	107,197
6期(2019年2月20日)	16,207	12.7	67.2		13.6	15.3	73,911
7期(2020年2月20日)	19,404	19.7	74.1		10.5	12.5	109,594
8期(2021年2月22日)	18,368	△ 5.3	73.4		7.2	16.5	100,889
9期(2022年2月21日)	24,242	32.0	72.8		7.3	17.8	79,904

(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) 2021年2月22日	18,368	—	73.4		7.2	16.5
2月末	18,275	△ 0.5	73.8		7.2	17.6
3月末	19,644	6.9	73.1		7.1	17.6
4月末	20,617	12.2	73.3		7.4	18.6
5月末	21,159	15.2	72.6		7.6	19.2
6月末	21,899	19.2	72.0		7.7	19.1
7月末	22,273	21.3	73.3		7.8	18.2
8月末	22,697	23.6	73.5		7.9	17.3
9月末	22,503	22.5	73.0		8.1	18.3
10月末	24,422	33.0	73.1		8.3	18.0
11月末	24,440	33.1	74.3		8.3	16.2
12月末	25,290	37.7	75.2		8.6	15.3
2022年1月末	24,697	34.5	73.6		7.5	17.6
(期末) 2022年2月21日	24,242	32.0	72.8		7.3	17.8

(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。



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

株式要因については、株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇などを背景に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。

当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種拡大による経済活動正常化への期待や米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の長期化観測などを背景に、株価は上昇しました。

期の半ばは、経済活動の正常化に伴う景気の回復期待が根強い中、株価は上昇しました。その後は、FRBがテーパリング（量的緩和の縮小）の2021年内開始と利上げ開始時期の前倒しを示唆したことなどを受けて、株価は下落しました。

期の後半は、主要企業による好調な決算などを背景に、株価は上昇しました。その後は、FRBが金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まったことから、株価は軟調となりました。

当期のMLP市場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展により欧米で経済活動が正常化し、エネルギー需要が増えるとの見方が強まったことなどから、MLP市場は上昇しました。

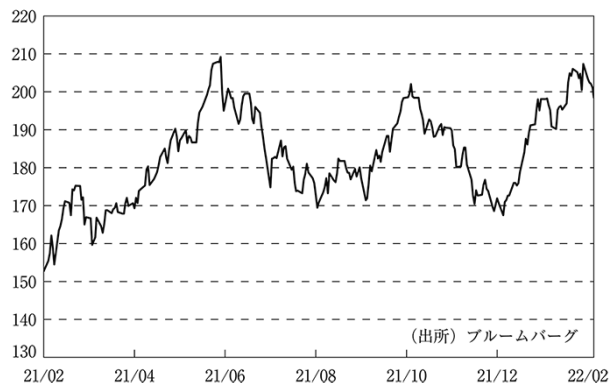
期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大への警戒感が高まり、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、原油価格が軟調となる中、MLP市場は下落しました。その後は、感染拡大に対する過度の警戒感が和らぎ、原油価格が上昇基調となったことなどから、MLP市場は反発しました。

期の後半は、米国政府がガソリン高対策として原油の戦略備蓄の放出に向けて動き、原油価格が下落したことから、MLP市場は軟調となりました。さらに、新型コロナウイルスのオミクロン株が確認され、世界経済やエネルギー需要への影響が懸念されたことなどから、MLP市場は下落しました。その後は、オミクロン株の感染拡大による経済への影響は限られるとの見方が根強い中、原油需要の回復期待などを背景に原油価格が上昇する中、MLP市場は堅調となりました。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



当期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国経済の正常化への期待などを背景に、リート市場は上昇しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大で米国景気の回復が遅れるとの警戒感が広がり、リート市場は上値の重い展開となる場面が見られました。しかし、経済活動の正常化に伴う景気の回復期待が根強い中、リート市場は概ね底堅い動きとなりました。

期の後半は、FRBがテーパリングの開始を決定したものの、利上げに慎重な姿勢を示したことなどから、リート市場は上昇しました。その後は、FRBが想定以上に早いペースで金融政策の正常化を進めるとの観測から米国国債利回りが上昇した影響で、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、米ドル高・円安となりました。

期の前半は、米国国債利回りが上昇基調で推移し、日米金利差が拡大したことから、米ドルは対円で上昇しました。その後は、FRBによる金融緩和策の長期化が意識され、米ドル売り・円買いが一時優勢となりましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展による米国景気の回復期待が高まる中、米ドルは底堅い動きとなりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのデルタ株の感染拡大を受けて米国景気への影響が懸念されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。その後は、米国国債利回りが上昇し、日米金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが強まりました。

期の後半は、新型コロナウイルスのオミクロン株の確認を受けて米国景気への影響が改めて意識され、米ドルは対円で上値の重い展開となる場面が見られました。しかし、FRBによる金融政策の正常化が予想以上に早く進むとの見方が広がり、米国国債利回りが上昇したことから、日米金利差が拡大する中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。

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

(2021年2月23日～2022年2月21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)	6 (2) (0) (4)	0.027 (0.007) (0.001) (0.019)	(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)	0.000 (0.000) (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)	11 (2) (8) (1)	0.050 (0.010) (0.036) (0.004)	(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	17	0.077	
期中の平均基準価額は、22,326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

(2021年2月23日～2022年2月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 10,673 (213)	千米ドル 64,436 ()	百株 40,096	千米ドル 364,689

(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
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	295	5,718
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	169	4,495
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	492	2,440
	CROWN CASTLE INTL CORP	—	—	399	6,931
	DUKE REALTY CORP	—	—	169	903
	EQUINIX INC	—	—	79	5,891
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	193	1,546
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	869	4,251	132	609
	PROLOGIS INC	—	—	132	1,818
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	88	2,698
	WEYERHAEUSER CO	692	2,295	202	747
小計	1,562	6,547	2,355	33,801	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

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
		17,155	17,698	56,122 (—)	85,197 (771)

(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。

○株式売買比率

(2021年2月23日～2022年2月21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	47,982,567千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	70,679,228千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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

(2021年2月23日～2022年2月21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

(2022年2月21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	
ABBVIE INC	1,019	—	—	—	ヘルスケア
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	693	5,617	646,395	コミュニケーション・サービス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	447	240	5,828	670,607	素材
AMGEN INC	490	318	7,034	809,402	ヘルスケア
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	1,975	—	—	—	金融
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT INC	—	1,256	8,061	927,576	金融
APPLE INC	4,135	2,690	45,004	5,178,241	情報技術
ARES CAPITAL CORP	3,081	1,718	3,704	426,216	金融
BANK OF AMERICA CORP	3,794	2,577	11,847	1,363,123	金融
BECTON DICKINSON AND CO	865	—	—	—	ヘルスケア
BLACKSTONE INC	5,749	2,889	35,794	4,118,478	金融
BOSTON SCIENTIFIC CORP	318	224	2,537	291,967	ヘルスケア
BROADCOM INC	345	144	26,393	3,036,830	情報技術
CME GROUP INC	272	162	3,842	442,114	金融
CISCO SYSTEMS INC	—	1,884	10,783	1,240,744	情報技術
COCA-COLA COMPANY	2,368	1,834	11,473	1,320,129	生活必需品
DTE ENERGY CO	2,565	1,817	9,209	1,059,660	公益事業
DT MIDSTREAM INC	—	1,065	5,348	615,426	エネルギー
DANAHER CORP	83	59	10,793	1,241,919	ヘルスケア
DANAHER CORP	41	28	4,204	483,760	ヘルスケア
EMERSON ELECTRIC CO	770	544	5,055	581,707	資本財・サービス
HUNTSMAN CORP	2,800	1,464	6,032	694,147	素材
INTEL CORP	—	1,365	6,150	707,705	情報技術
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	1,170	561	6,901	794,099	金融
JPMORGAN CHASE & CO	1,531	1,015	15,442	1,776,850	金融
JOHNSON & JOHNSON	760	427	6,984	803,612	ヘルスケア
KKR & CO INC	4,209	2,699	20,361	2,342,848	金融
KIMBERLY-CLARK CORP	829	537	7,160	823,937	生活必需品
KINDER MORGAN INC	9,070	6,429	10,673	1,228,051	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP	641	178	6,913	795,453	資本財・サービス
MERCK & CO. INC.	3,260	1,511	11,540	1,327,867	ヘルスケア
MICROSOFT CORP	2,491	1,236	35,611	4,097,488	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	937	—	—	—	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	1,793	1,270	9,422	1,084,122	公益事業
NEXTERA ENERGY PARTNERS LP	883	634	4,592	528,366	公益事業
NORTONLIFELOCK INC	3,364	1,853	5,183	596,427	情報技術
ORACLE CORP	1,937	1,263	9,424	1,084,334	情報技術
OTIS WORLDWIDE CORP	1,728	836	6,385	734,666	資本財・サービス
PAYCHEX INC	612	433	5,023	578,059	情報技術
PFIZER INC	3,600	2,916	14,153	1,628,455	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,179	760	12,153	1,398,328	生活必需品
PROGRESSIVE CORP	—	47	510	58,683	金融
QUALCOMM INC	2,275	1,065	17,858	2,054,743	情報技術
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	2,015	1,148	10,724	1,233,990	資本財・サービス
SEMPRA ENERGY	392	277	3,753	431,923	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER INC	1,000	646	10,457	1,203,272	資本財・サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	451	294	4,909	564,847	情報技術
TRINITY CAPITAL INC	3,387	2,401	4,229	486,634	金融

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		
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,910	2,091	3,510	403,863	金融	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	320	227	4,760	547,710	資本財・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	414	1,358	7,311	841,244	コミュニケーション・サービス	
PARAMOUNT GLOBAL A(PFD)	—	1,428	7,283	838,088	コミュニケーション・サービス	
WILLIAMS COS INC	8,440	5,982	17,721	2,039,042	エネルギー	
合 計	株 数 ・ 金 額	93,730	64,520	505,676	58,183,172	
	銘柄 数 < 比 率 >	46	49	—	< 72.8% >	

(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	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	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	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	835	540	10,032	1,154,328	1.4	
AMERICAN TOWER CORP	516	346	7,926	912,012	1.1	
APARTMENT INCOME REIT CO	1,397	905	4,621	531,762	0.7	
CROWN CASTLE INTL CORP	500	100	1,628	187,367	0.2	
DUKE REALTY CORP	578	408	2,163	248,959	0.3	
EQUINIX INC	184	104	7,216	830,384	1.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	658	465	3,506	403,419	0.5	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	737	3,282	377,682	0.5	
PROLOGIS INC	458	326	4,652	535,322	0.7	
SBA COMMUNICATIONS CORP	208	119	3,488	401,407	0.5	
WEYERHAEUSER CO	—	489	1,919	220,840	0.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,337	4,544	50,438	5,803,486	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	< 7.3% >	

(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
CROSSAMERICA PARTNERS LP	5,910	3,102	6,437	740,696
ENERGY TRANSFER LP	43,618	26,948	27,083	3,116,175
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	19,144	11,437	26,867	3,091,327
MPLX LP	3,278	2,908	9,366	1,077,727
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	7,604	4,959	23,427	2,695,518
PBF LOGISTICS LP	4,138	2,933	4,154	477,977
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	14,981	—	—	—
PLAINS GP HOLDINGS LP-CL A	—	10,349	11,353	1,306,303
RATTLER MIDSTREAM PARTNERS	4,777	3,385	4,547	523,209
SUNOCO LP	4,064	2,523	10,662	1,226,870
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	107,516 9	68,548 9	123,898 — 14,255,807 <17.8%>

(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

(2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 58,183,172	% 72.0
投資証券	5,803,486	7.2
MLP	14,255,807	17.7
コール・ローン等、その他	2,518,388	3.1
投資信託財産総額	80,760,854	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(79,646,086千円)の投資信託財産総額(80,760,854千円)に対する比率は98.6%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21日における邦貨換算レートは、1米ドル=115.06円です。

○特定資産の価格等の調査

(2021年2月23日~2022年2月21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 (2022年2月21日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	81,567,401,873	
コール・ローン等	1,682,674,417	
株式(評価額)	58,183,172,656	
投資証券(評価額)	5,803,486,328	
MLP(評価額)	14,255,807,220	
未収入金	1,569,391,390	
未収配当金	72,869,862	
(B) 負債	1,662,449,650	
未払金	806,547,394	
未払解約金	677,052,849	
未払利息	2,609	
その他未払費用	178,846,798	
(C) 純資産総額(A-B)	79,904,952,223	
元本	32,961,818,619	
次期繰越損益金	46,943,133,604	
(D) 受益権総口数	32,961,818,619口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,242円	

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	54,927,988,481円
期中追加設定元本額	2,707,722,127円
期中一部解約元本額	24,673,891,989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)	21,473,400,516円
LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)	6,900,218,221円
LM・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	3,283,818,456円
LM・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	1,304,381,426円

○損益の状況 (2021年2月23日～2022年2月21日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	3,656,621,078	
受取配当金	3,219,623,395	
受取利息	71,271	
その他収益金	437,367,617	
支払利息	△ 441,205	
(B) 有価証券売買損益	24,274,479,555	
売買益	26,076,021,511	
売買損	△ 1,801,541,956	
(C) 保管費用等	△ 49,996,206	
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,881,104,427	
(E) 前期繰越損益金	45,961,990,848	
(F) 追加信託差損益金	3,235,706,411	
(G) 解約差損益金	△30,135,668,082	
(H) 計(D+E+F+G)	46,943,133,604	
次期繰越損益金(H)	46,943,133,604	

(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。

<お知らせ>

<合併について>

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

<主な約款変更に関するお知らせ>

信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・templton・ジャパン株式会社」に変更しました。

(変更日：2021年4月1日)