

LM・オーストラリア 高配当株ファンド (為替ヘッジあり) (毎月分配型)

運用報告書 (全体版)

第14期	決算日	2018年4月20日
第15期	決算日	2018年5月21日
第16期	決算日	2018年6月20日
第17期	決算日	2018年7月20日
第18期	決算日	2018年8月20日
第19期	決算日	2018年9月20日

◇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	2017年3月1日～2031年9月22日まで	
運用方針	主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式及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中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・オーストラリア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・オーストラリア高配当株マザーファンド	オーストラリアの証券取引所に上場している株式及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。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	決算日（原則として毎月20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、初回分配日は第4期決算日（2017年6月20日）とします。	

－ 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・オーストラリア高配当株ファンド (為替ヘッジあり) (毎月分配型)」は、2018年9月20日に第19期の決算を行いましたので、第14期、第15期、第16期、第17期、第18期、第19期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

当報告書に関するお問合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株 組入比率	株 先物比率	投資信託 組入比率	純 資 産 額
		税 分 配 金	騰 落	中 率				
(設定日)	円	円	%	%	%	%	百万円	
2017年3月1日	10,000	—	—	—	—	—	20	
1期(2017年3月21日)	10,190	—	1.9	82.4	—	12.4	166	
2期(2017年4月20日)	10,270	—	0.8	82.5	—	12.4	240	
3期(2017年5月22日)	10,205	—	△0.6	80.6	—	12.5	264	
4期(2017年6月20日)	10,330	10	1.3	82.9	—	13.5	376	
5期(2017年7月20日)	10,067	10	△2.4	85.1	—	13.7	504	
6期(2017年8月21日)	10,096	10	0.4	81.7	—	13.5	498	
7期(2017年9月20日)	9,985	10	△1.0	83.3	—	14.1	469	
8期(2017年10月20日)	10,186	10	2.1	84.9	—	14.0	473	
9期(2017年11月20日)	10,277	10	1.0	80.4	—	13.9	475	
10期(2017年12月20日)	10,502	10	2.3	83.3	—	15.0	482	
11期(2018年1月22日)	10,165	10	△3.1	83.3	—	14.6	450	
12期(2018年2月20日)	9,945	10	△2.1	81.5	—	13.8	410	
13期(2018年3月20日)	10,102	10	1.7	79.7	—	13.8	434	
14期(2018年4月20日)	9,674	10	△4.1	82.2	—	14.1	410	
15期(2018年5月21日)	9,896	10	2.4	83.7	—	14.9	332	
16期(2018年6月20日)	10,004	10	1.2	79.8	—	14.5	332	
17期(2018年7月20日)	10,148	10	1.5	83.8	—	14.1	318	
18期(2018年8月20日)	10,378	10	2.4	82.7	—	13.3	311	
19期(2018年9月20日)	10,115	10	△2.4	85.4	—	13.5	303	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

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

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注6) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
			騰 落 率	率			
第14期	(期首) 2018年3月20日	円 10,102	% -	% 79.7	% -	% 13.8	
	3月末	9,784	△3.1	80.7	-	13.9	
	(期末) 2018年4月20日	9,684	△4.1	82.2	-	14.1	
第15期	(期首) 2018年4月20日	9,674	-	82.2	-	14.1	
	4月末	9,739	0.7	83.1	-	14.3	
	(期末) 2018年5月21日	9,906	2.4	83.7	-	14.9	
第16期	(期首) 2018年5月21日	9,896	-	83.7	-	14.9	
	5月末	9,850	△0.5	82.7	-	15.3	
	(期末) 2018年6月20日	10,014	1.2	79.8	-	14.5	
第17期	(期首) 2018年6月20日	10,004	-	79.8	-	14.5	
	6月末	10,098	0.9	80.1	-	14.2	
	(期末) 2018年7月20日	10,158	1.5	83.8	-	14.1	
第18期	(期首) 2018年7月20日	10,148	-	83.8	-	14.1	
	7月末	10,135	△0.1	84.0	-	13.9	
	(期末) 2018年8月20日	10,388	2.4	82.7	-	13.3	
第19期	(期首) 2018年8月20日	10,378	-	82.7	-	13.3	
	8月末	10,320	△0.6	82.5	-	12.8	
	(期末) 2018年9月20日	10,125	△2.4	85.4	-	13.5	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

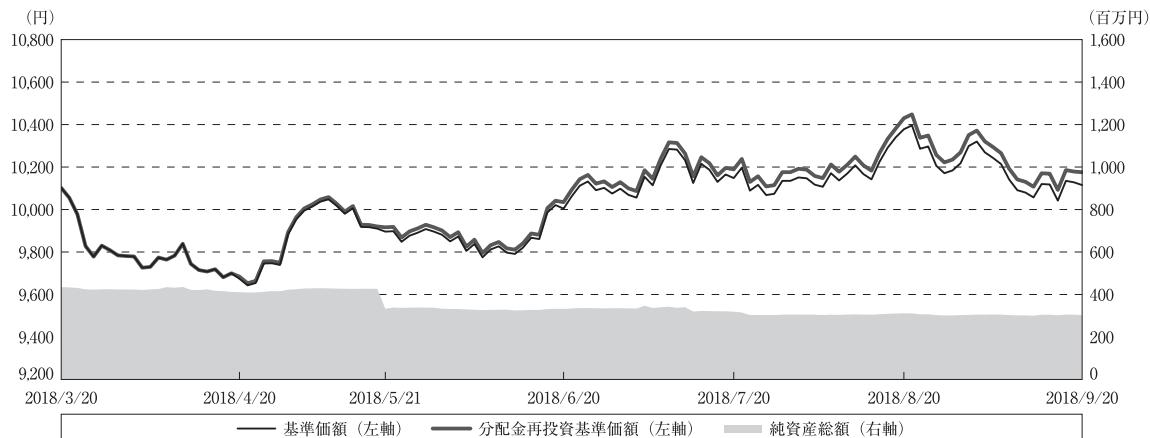
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2018年3月21日～2018年9月20日)



第14期首：10,102円

第19期末：10,115円 (既払分配金(税込み):60円)

騰落率：0.7% (分配金再投資ベース)

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

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

(注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2018年3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

当作成期末(2018年9月20日)のLM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)(以下、当ファンド)の基準価額は10,115円(分配金控除後)となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス0.7%(分配金再投資ベース)、基準価額は73円(分配金込み)上昇しました。株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

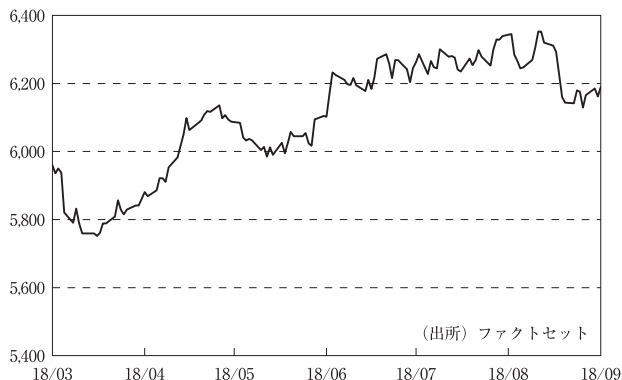
当作成期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、米中の貿易摩擦懸念などを背景に、株式市場は下落して始まりました。しかし、その後、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことなどから、株価は上昇に転じました。オーストラリアの主要貿易輸出品である鉄鉱石の価格が上昇したことなども株価を押し上げました。

期の半ばは、2018年1-3月期の国内総生産(GDP)成長率が市場予想を上回るなど、国内景気の好調さなどを背景に、株式市場は強含みとなりました。また、オーストラリア準備銀行(RBA)が当面、緩和姿勢を維持するとの見方が強まり債券利回りが低下したことや、不正行為に関する調査を受け低迷していた銀行株が回復したことなども、株価を押し上げました。

期の後半は、債券利回りの低下や好調な豪企業決算などを背景に、株価は底堅い推移が続きました。しかし、その後、新興国市場の混乱が広がったことや、米中間の貿易摩擦懸念の激化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことに加え、オーストラリアの金融部門の不正問題などを受け、株価は下落しました。

オーストラリア株式指数 (ASX200) の推移



当ファンドのポートフォリオ

(2018年3月21日～2018年9月20日)

当ファンドは、主に「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式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中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。当作成期においては、高水準の配当利回りが期待できるオーストラリア株式への投資を行いました。

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

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.103%	10 0.101%	10 0.100%	10 0.098%	10 0.096%	10 0.099%
当期の収益	—	10	3	10	10	10
当期の収益以外	10	—	6	—	—	—
翌期繰越分配対象額	568	597	590	606	628	739

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○今後の運用方針

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式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ファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月21日～2018年9月20日)

項 目	第14期～第19期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.904	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(43)	(0.436)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(43)	(0.436)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.024	(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
（ 株 式 ）	(2)	(0.019)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.005)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.028	(c)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.009)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.014)	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
合 計	95	0.956	
作成期間の平均基準価額は、9,987円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年3月21日～2018年9月20日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第14期～第19期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド		39,052	97,760	87,330	220,356

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年3月21日～2018年9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	第14期～第19期	
	LM・オーストラリア高配当株マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	155,459,607千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	597,039,659千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月21日～2018年9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

(2018年3月21日～2018年9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

(2018年3月21日～2018年9月20日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年9月20日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第13期末	第19期末	
	口 数	口 数	評 価 額
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド	千口 170,197	千口 121,919	千円 313,443

(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。

○投資信託財産の構成

(2018年9月20日現在)

項 目	第19期末	
	評 価 額	比 率
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド	千円 313,443	% 99.6
コール・ローン等、その他	1,359	0.4
投資信託財産総額	314,802	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・オーストラリア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(664,973,472千円)の投資信託財産総額(674,559,913千円)に対する比率は98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=81.59円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第14期末	第15期末	第16期末	第17期末	第18期末	第19期末
	2018年4月20日現在	2018年5月21日現在	2018年6月20日現在	2018年7月20日現在	2018年8月20日現在	2018年9月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	874,439,067	956,363,468	665,187,232	680,856,017	612,209,498	613,706,540
LM・ホストリアア高配当株マザーファンド(評価額)	411,857,687	341,904,291	322,661,463	322,267,017	308,664,452	313,443,048
未収入金	462,581,380	614,459,177	342,525,769	358,589,000	303,545,046	300,263,492
(B) 負債	463,574,895	623,520,980	333,168,117	362,231,072	300,616,744	310,524,211
未払金	457,905,277	526,336,158	332,333,271	359,017,008	299,785,470	308,388,848
未払収益分配金	424,727	336,340	331,872	313,971	300,244	299,723
未払解約金	4,585,623	96,188,545	—	2,395,895	50,001	1,359,866
未払信託報酬	647,630	642,062	488,538	490,549	467,661	462,878
その他未払費用	11,638	17,875	14,436	13,649	13,368	12,896
(C) 純資産総額(A-B)	410,864,172	332,842,488	332,019,115	318,624,945	311,592,754	303,182,329
元本	424,727,994	336,340,552	331,872,022	313,971,596	300,244,218	299,723,891
次期繰越損益金	△ 13,863,822	△ 3,498,064	147,093	4,653,349	11,348,536	3,458,438
(D) 受益権総口数	424,727,994口	336,340,552口	331,872,022口	313,971,596口	300,244,218口	299,723,891口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,674円	9,896円	10,004円	10,148円	10,378円	10,115円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

430,413,001円

当作成期中追加設定元本額

74,629,414円

当作成期中一部解約元本額

205,318,524円

○損益の状況

項 目	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	2018年3月21日～ 2018年4月20日	2018年4月21日～ 2018年5月21日	2018年5月22日～ 2018年6月20日	2018年6月21日～ 2018年7月20日	2018年7月21日～ 2018年8月20日	2018年8月21日～ 2018年9月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△16,334,019	8,225,304	4,443,346	5,137,944	7,683,509	△6,967,157
売買益	3,948,095	19,224,944	19,340,062	19,575,638	8,064,151	9,583,978
売買損	△20,282,114	△10,999,640	△14,896,716	△14,437,694	△380,642	△16,551,135
(B) 信託報酬等	△659,268	△659,937	△502,974	△504,198	△481,029	△475,774
(C) 当期損益金(A+B)	△16,993,287	7,565,367	3,940,372	4,633,746	7,202,480	△7,442,931
(D) 前期繰越損益金	△4,009,624	△16,226,962	△8,685,817	△4,578,841	△246,508	6,502,537
(E) 追加信託差損益金	7,563,816	5,499,871	5,224,410	4,912,415	4,692,808	4,698,555
(配当等相当額)	(8,920,929)	(7,600,208)	(7,808,112)	(7,910,214)	(7,618,644)	(7,846,358)
(売買損益相当額)	(△1,357,113)	(△2,100,337)	(△2,583,702)	(△2,997,799)	(△2,925,836)	(△3,147,803)
(F) 計(C+D+E)	△13,439,095	△3,161,724	478,965	4,967,320	11,648,780	3,758,161
(G) 収益分配金	△424,727	△336,340	△331,872	△313,971	△300,244	△299,723
次期繰越損益金(F+G)	△13,863,822	△3,498,064	147,093	4,653,349	11,348,536	3,458,438
追加信託差損益金	7,563,816	5,499,871	5,224,410	4,912,415	4,692,808	4,698,555
(配当等相当額)	(8,932,420)	(7,643,496)	(7,810,196)	(7,911,756)	(7,620,268)	(7,873,154)
(売買損益相当額)	(△1,368,604)	(△2,143,625)	(△2,585,786)	(△2,999,341)	(△2,927,460)	(△3,174,599)
分配準備積立金	15,224,060	12,436,912	11,781,780	11,122,284	11,243,639	14,298,112
繰越損益金	△36,651,698	△21,434,847	△16,859,097	△11,381,350	△4,587,911	△15,538,229

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注3) 損益の状況の中で(E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

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

<分配金の計算過程>

決 算 期	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	0	1,244,205	108,151	811,172	960,698	3,612,980
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	8,932,420	7,643,496	7,810,196	7,911,756	7,620,268	7,873,154
(D) 分配準備積立金	15,648,787	11,529,047	12,005,501	10,625,083	10,583,185	10,984,855
分配対象収益額(A+B+C+D)	24,581,207	20,416,748	19,923,848	19,348,011	19,164,151	22,470,989
(1万円当たり収益分配対象額)	(578)	(607)	(600)	(616)	(638)	(749)
収益分配金	424,727	336,340	331,872	313,971	300,244	299,723
(1万円当たり収益分配金)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)	(10)

○分配金のお知らせ

	第14期	第15期	第16期	第17期	第18期	第19期
1万口当たり分配金(税込み)	10円	10円	10円	10円	10円	10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・オーストラリア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 2018年9月20日

(計算期間：2017年9月21日～2018年9月20日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・オーストラリア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"> 1. 主としてオーストラリアの証券取引所に上場している株式及び不動産投資信託を含む投資信託証券を中心に投資を行います。 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、銘柄の流動性に配慮しながら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を行いません。
主 要 運 用 対 象	オーストラリアの証券取引所に上場している株式及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	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	株先物比率	投資信託組入比率	純資産額
	円	騰落率				
3期(2014年9月22日)	22,001	11.8	77.1	—	18.9	92,310
4期(2015年9月24日)	19,394	△11.8	76.4	—	20.2	195,340
5期(2016年9月20日)	20,790	7.2	81.7	—	13.0	370,471
6期(2017年9月20日)	26,288	26.4	81.4	—	13.8	993,903
7期(2018年9月20日)	25,709	△2.2	82.7	—	13.1	673,552

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) 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	株先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2017年9月20日	26,288	—	81.4	—	13.8
9月末	25,805	△1.8	83.1	—	13.8
10月末	26,176	△0.4	84.4	—	14.2
11月末	26,229	△0.2	83.1	—	14.7
12月末	27,525	4.7	83.5	—	14.7
2018年1月末	26,802	2.0	83.1	—	14.4
2月末	25,691	△2.3	83.1	—	13.9
3月末	24,198	△8.0	82.7	—	14.3
4月末	24,468	△6.9	83.4	—	14.4
5月末	24,817	△5.6	81.8	—	15.1
6月末	25,215	△4.1	82.7	—	14.7
7月末	25,768	△2.0	83.9	—	13.9
8月末	25,844	△1.7	83.6	—	13.0
(期末) 2018年9月20日	25,709	△2.2	82.7	—	13.1

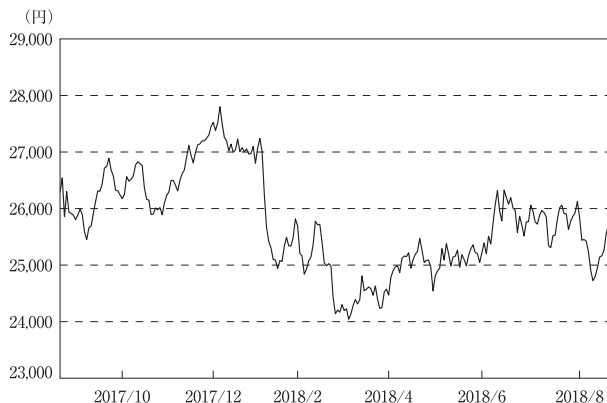
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年9月21日～2018年9月20日)



○基準価額の主な変動要因

当期末(2018年9月20日)のLM・オーストラリア高配当株マザーファンド(以下、当ファンド)の基準価額は25,709円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はマイナス2.2%、基準価額は579円下落しました。株式要因はプラスに寄与したものの、為替市場における豪ドル安・円高を反映し、為替要因がマイナスとなりました。

当期のオーストラリア株式市場は、上昇しました。

期の前半は、国内景気的好調さや資源価格の上昇を背景に、株式市場は堅調な推移となりました。また、オーストラリア準備銀行（RBA）総裁が利上げに慎重な姿勢を示したことなども、株価の下支え要因となりました。

期の半ばは、米国の利上げペースが速まるとの観測を背景に米国株式市場が下落したことを受け、オーストラリア株式市場も下落しました。その後も、米中の貿易摩擦懸念が高まったことなどから、株価は下落基調が続きました。しかし、その後、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退すると、株価は上昇に転じました。

期の後半は、国内景気的好調さなどを背景に、株式市場は強含みとなりました。その後も、債券利回りの低下や好調な豪企業決算などを背景に、株価は底堅い推移が続きました。しかし、当期末にかけては、新興国市場の混乱が広がったことや、米中間の貿易摩擦懸念の激化により投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、株価は下落しました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移

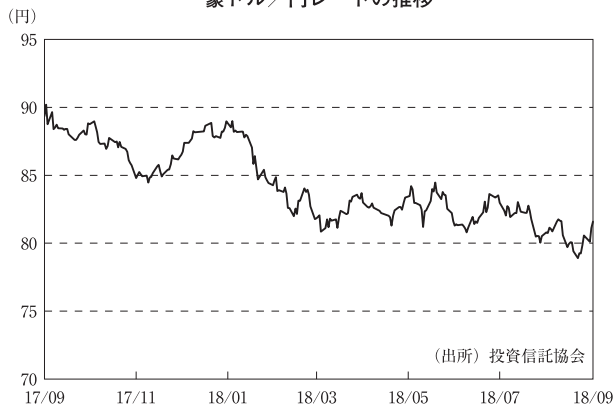


当期の豪ドル・円相場は、豪ドル安・円高となりました。

期の前半は、RBA総裁が利上げに慎重な姿勢を示し債券利回りが低下したことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。その後、好調な雇用統計や、RBAが2018年の景気加速を示唆したことなどをを受けて、豪ドルは対円で反発しました。

期の半ばは、世界的な株安を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。米中の貿易摩擦懸念や、RBAが緩和姿勢を維持するとの見方が広がったことも、豪ドルの上値を抑えました。その後は、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことなどから、豪ドルは対円で底堅く推移しました。

豪ドル／円レートの推移



期の後半は、好調な国内経済が豪ドルの下支えとなる一方、RBAが当面、緩和姿勢を維持することの見方が強まったことなどが上値を抑え、豪ドルは対円で概ね横ばいとなりました。その後は、新興国市場の混乱や貿易摩擦激化への警戒感が高まったことなどから、豪ドル売り・円買いが優勢となりました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式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中長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。当期においては、高水準の配当利回りが期待できるオーストラリア株式への投資を行いました。

○今後の運用方針

当ファンドは、主にオーストラリアの証券取引所に上場している株式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ファンドです。引き続き、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、ポートフォリオの構築を行ってまいります。

○1万口当たりの費用明細

(2017年9月21日～2018年9月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 証 券)	円 13 (11) (2)	% 0.051 (0.044) (0.006)	(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) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	2 (2)	0.007 (0.007)	(b) 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
合 計	15	0.058	
期中の平均基準価額は、25,711円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年9月21日～2018年9月20日)

株式

外 国	買 付	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
オーストラリア	百株	千オーストラリアドル	百株	千オーストラリアドル	
	1,743,765	944,398	3,738,756	3,335,681	
	(18,588)	(-)	(-)	(16,636)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は株式分割、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	オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
	DEXUS	—	—	144,154	141,916
	STOCKLAND	57,320	23,303	59,621	25,394
	GPT GROUP	—	—	127,684	64,287
	SCENTRE GROUP	23,690	9,094	260,816	111,007
	VICINITY CENTRES	—	—	497,481	130,041
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	17,086	6,758
	BWP TRUST	—	—	112,926	36,476
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	30,452	7,015	
小	計	81,011	32,398	1,250,222	522,897

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年9月21日～2018年9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	359,803,279千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	671,970,543千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月21日～2018年9月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2018年9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	
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
ADELAIDE BRIGHTON LTD	270,407	110,221	68,447	5,584,647	素材
AUST AND NZ BANKING GROUP	198,568	166,160	476,217	38,854,551	金融
WESTPAC BANKING CORP	202,137	128,653	362,802	29,601,086	金融
TELSTRA CORP LTD	1,644,941	1,523,113	481,303	39,269,575	電気通信サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	78,394	95,332	101,815	8,307,120	金融
COCA-COLA AMATIL LTD	292,891	240,177	231,531	18,890,633	生活必需品
ASX LTD	53,682	25,922	164,192	13,396,438	金融
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	381,895	319,565	110,250	8,995,306	一般消費財・サービス
TRANSURBAN GROUP	227,288	185,600	211,398	17,247,996	資本財・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	65,779	42,444	305,985	24,965,368	金融
APA GROUP	328,213	304,132	300,786	24,541,201	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	790,808	254,459	188,809	15,404,949	金融
G. U. D. HOLDINGS LTD	20,126	—	—	—	一般消費財・サービス
FAIRFAX MEDIA LTD	1,131,609	920,211	74,537	6,081,487	一般消費財・サービス
SUNCORP GROUP LTD	133,591	113,775	164,633	13,432,443	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	118,599	99,528	276,888	22,591,301	金融
PERPETUAL LTD	11,232	—	—	—	金融
JB HI-FI LTD	77,797	68,315	170,446	13,906,705	一般消費財・サービス
AMP LTD	914,807	795,819	253,070	20,648,021	金融
IOOF HOLDINGS LTD	158,107	188,224	155,096	12,654,362	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	—	505,029	248,474	20,273,035	一般消費財・サービス
WESFARMERS LTD	166,183	77,988	395,481	32,267,319	生活必需品
SEVEN WEST MEDIA LTD	534,777	411,687	41,992	3,426,136	一般消費財・サービス
ILUKA RESOURCES LTD	136,484	38,798	38,177	3,114,938	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	105,156	92,823	342,796	27,968,792	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	122,682	75,680	209,634	17,104,082	生活必需品
TATTS GROUP LTD	518,364	—	—	—	一般消費財・サービス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	803,569	683,223	155,091	12,653,931	公益事業
PLATINUM ASSET MANAGEMENT	113,057	—	—	—	金融
MACQUARIE GROUP LTD	18,448	6,257	78,829	6,431,685	金融
G8 EDUCATION LTD	—	203,734	40,237	3,282,976	一般消費財・サービス
SEVEN GROUP HOLDINGS LTD	87,291	16,031	34,018	2,775,585	資本財・サービス
SYDNEY AIRPORT	381,798	268,178	190,943	15,579,071	資本財・サービス
AURIZON HOLDINGS LTD	212,041	248,390	106,311	8,673,929	資本財・サービス
WPP AUNZ LTD	160,278	145,373	12,502	1,020,050	一般消費財・サービス
HARVEY NORMAN HOLDINGS-RIGHTS	—	19,081	1,669	136,228	一般消費財・サービス
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	454,686	351,822	77,752	6,343,856	一般消費財・サービス
AUSNET SERVICES	1,197,739	700,642	113,854	9,289,383	公益事業
MEDIBANK PRIVATE LTD	406,068	253,904	74,648	6,090,530	金融
AGL ENERGY LTD	95,188	196,290	381,981	31,165,891	公益事業
VIVA ENERGY GROUP LTD	—	761,694	180,521	14,728,751	エネルギー
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄数 < 比率 >	37	37	—	< 82.7% >

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST	112,926	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	130,499	113,413	49,788	4,062,243	0.6
GPT GROUP	367,813	240,128	127,268	10,383,817	1.5
STOCKLAND	607,780	605,479	253,090	20,649,644	3.1
DEXUS	193,983	49,829	54,115	4,415,257	0.7
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	232,593	202,140	49,928	4,073,678	0.6
SCENTRE GROUP	945,283	708,158	293,177	23,920,374	3.6
VICINITY CENTRES	1,430,913	933,432	252,960	20,639,016	3.1
合 計	口 数・金 額	口 数・金 額	評 価 額	評 価 額	比 率
	4,021,793	2,852,582	1,080,328	88,144,032	<13.1%>
	銘 柄 数<比 率>	8	7	—	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	556,699,378	82.5
投資証券	88,144,032	13.1
コール・ローン等、その他	29,716,503	4.4
投資信託財産総額	674,559,913	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(664,973,472千円)の投資信託財産総額(674,559,913千円)に対する比率は98.6%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、9月20日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=81.59円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年9月21日～2018年9月20日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	679,647,584,320
コール・ローン等	13,098,854,669
株式(評価額)	556,699,378,092
投資証券(評価額)	88,144,032,405
未収入金	13,962,064,476
未収配当金	7,743,254,678
(B) 負債	6,095,391,328
未払金	5,155,352,000
未払解約金	940,012,647
未払利息	26,681
(C) 純資産総額(A-B)	673,552,192,992
元本	261,989,432,383
次期繰越損益金	411,562,760,609
(D) 受益権総口数	261,989,432,383口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,709円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	378,076,590,076円
期中追加設定元本額	56,327,075,954円
期中一部解約元本額	172,414,233,647円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	132,966,437,222円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(適格機関投資家専用)	120,293,116,424円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型)	8,560,246,811円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(毎月分配型)	121,919,580円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(為替ヘッジあり)(年2回決算型)	47,712,346円

○損益の状況 (2017年9月21日～2018年9月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,489,040,499
受取配当金	38,378,858,018
受取利息	115,223,865
支払利息	△ 5,041,384
(B) 有価証券売買損益	△ 55,973,993,265
売買益	67,698,734,139
売買損	△123,672,727,404
(C) 保管費用等	△ 58,326,117
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 17,543,278,883
(E) 前期繰越損益金	615,827,323,040
(F) 追加信託差損益金	86,765,761,111
(G) 解約差損益金	△273,487,044,659
(H) 計(D+E+F+G)	411,562,760,609
次期繰越損益金(H)	411,562,760,609

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。