



FRANKLIN
TEMPLETON

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56期 決算日 2021年10月20日

第57期 決算日 2021年11月22日

第58期 決算日 2021年12月20日

第59期 決算日 2022年1月20日

第60期 決算日 2022年2月21日

第61期 決算日 2022年3月22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・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、2022年3月22日に第61期の決算を行いましたので、第56期、第57期、第58期、第59期、第60期、第61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。

◇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。	

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

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>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税分	達配					み金
	円	円	円	%	%	%	百万円	
32期(2019年10月21日)	10,480	30	△	0.8	86.8	—	13.6	190
33期(2019年11月20日)	10,647	30		1.9	82.9	—	13.5	195
34期(2019年12月20日)	10,515	30	△	1.0	85.7	—	13.5	204
35期(2020年1月20日)	10,710	30		2.1	84.9	—	13.5	231
36期(2020年2月20日)	10,564	30	△	1.1	85.0	—	13.9	228
37期(2020年3月23日)	7,220	30	△	31.4	79.1	—	9.0	152
38期(2020年4月20日)	8,000	30		11.2	86.5	—	11.9	171
39期(2020年5月20日)	8,021	30		0.6	87.1	—	12.5	171
40期(2020年6月22日)	8,796	30		10.0	82.8	—	12.1	194
41期(2020年7月20日)	8,726	30	△	0.5	86.7	—	11.5	219
42期(2020年8月20日)	8,677	30	△	0.2	86.6	—	11.5	217
43期(2020年9月23日)	8,234	30	△	4.8	82.8	—	12.1	207
44期(2020年10月20日)	8,837	30		7.7	84.0	—	12.3	220
45期(2020年11月20日)	9,357	30		6.2	83.9	—	13.6	249
46期(2020年12月21日)	9,441	30		1.2	86.2	—	13.7	277
47期(2021年1月20日)	9,598	30		2.0	87.8	—	13.9	284
48期(2021年2月22日)	9,561	30	△	0.1	88.9	—	13.1	330
49期(2021年3月22日)	9,810	30		2.9	85.6	—	13.1	322
50期(2021年4月20日)	10,017	30		2.4	85.5	—	13.2	319
51期(2021年5月20日)	9,768	30	△	2.2	84.7	—	12.8	292
52期(2021年6月21日)	10,290	30		5.7	82.8	—	12.8	309
53期(2021年7月20日)	10,060	30	△	1.9	83.7	—	12.2	299
54期(2021年8月20日)	10,403	30		3.7	82.4	—	12.2	307
55期(2021年9月21日)	10,285	30	△	0.8	81.0	—	13.8	302
56期(2021年10月20日)	10,509	30		2.5	88.4	—	15.5	308
57期(2021年11月22日)	10,370	30	△	1.0	81.2	—	15.3	302
58期(2021年12月20日)	10,225	30	△	1.1	81.9	—	15.7	295
59期(2022年1月20日)	10,414	30		2.1	85.3	—	15.6	257
60期(2022年2月21日)	10,478	30		0.9	83.5	—	16.0	245
61期(2022年3月22日)	10,540	30		0.9	88.8	—	16.1	236

(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」「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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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	投資信託組入比率
			騰 落 率	率			
第56期	(期首) 2021年9月21日	円 10,285	% -	% 81.0	% -	% 13.8	
	9月末	10,331	0.4	83.1	-	13.8	
	(期末) 2021年10月20日	10,539	2.5	88.4	-	15.5	
第57期	(期首) 2021年10月20日	10,509	-	88.4	-	15.5	
	10月末	10,474	△0.3	88.4	-	16.3	
	(期末) 2021年11月22日	10,400	△1.0	81.2	-	15.3	
第58期	(期首) 2021年11月22日	10,370	-	81.2	-	15.3	
	11月末	10,139	△2.2	79.7	-	15.1	
	(期末) 2021年12月20日	10,255	△1.1	81.9	-	15.7	
第59期	(期首) 2021年12月20日	10,225	-	81.9	-	15.7	
	12月末	10,457	2.3	85.6	-	16.3	
	(期末) 2022年1月20日	10,444	2.1	85.3	-	15.6	
第60期	(期首) 2022年1月20日	10,414	-	85.3	-	15.6	
	1月末	9,936	△4.6	83.3	-	15.1	
	(期末) 2022年2月21日	10,508	0.9	83.5	-	16.0	
第61期	(期首) 2022年2月21日	10,478	-	83.5	-	16.0	
	2月末	10,268	△2.0	83.1	-	15.7	
	(期末) 2022年3月22日	10,570	0.9	88.8	-	16.1	

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

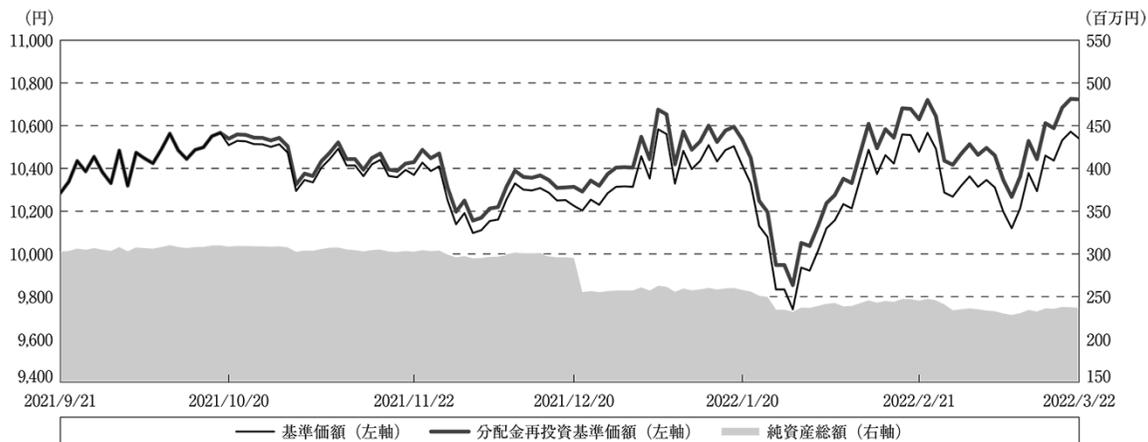
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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

(2021年9月22日～2022年3月22日)



第56期首：10,285円

第61期末：10,540円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率： 4.3% (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9月21日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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。株式要因がプラスとなりました。

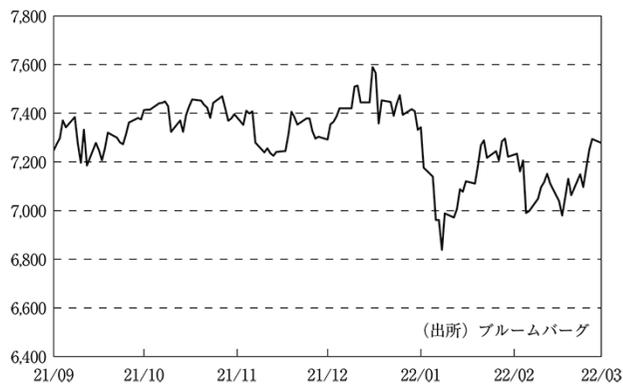
当作成期のオーストラリア株式市場は、小幅に上昇しました。

期の前半は、中国不動産大手の債務問題などでリスク回避的な動きが広まり、株価は軟調に推移しました。しかしその後は、シドニーを含むニューサウスウェールズ州やメルボルンを含むビクトリア州における段階的な行動制限の緩和による景気回復期待などから、株価は上昇しました。

期の半ばは、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、投資家のリスク回避姿勢が強まる中、株価は軟調となりましたが、オミクロン株に対する過度の警戒感が和らぐと、上昇しました。その後は、インフレの加速を受けてオーストラリア準備銀行（RBA）による利上げの前倒しの可能性が浮上したことなどから、株価は下落しました。

期の後半は、RBAが量的緩和政策を終了することを決定しましたが、声明で早期の利上げ観測をけん制したことなどから、株価は反発しました。その後は、ウクライナ情勢の緊迫化を受けて、株価はやや不安定な展開となったものの、底堅い動きとなりました。

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



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

(2021年9月22日～2022年3月22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

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	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	2022年2月22日～ 2022年3月22日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.285%	0.288%	0.293%	0.287%	0.285%	0.284%
当期の収益	13	26	—	13	22	30
当期の収益以外	17	3	30	16	7	—
翌期繰越分配対象額	1,719	1,716	1,686	1,669	1,691	1,798

(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四捨五入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

(2021年9月22日～2022年3月22日)

項 目	第56期～第61期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	93	0.910	(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 ）	(45)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.439)	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	3	0.031	(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 ）	(3)	(0.028)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.029	(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)	(0.007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(2)	(0.018)	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	99	0.970	
作成期間の平均基準価額は、10,267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。

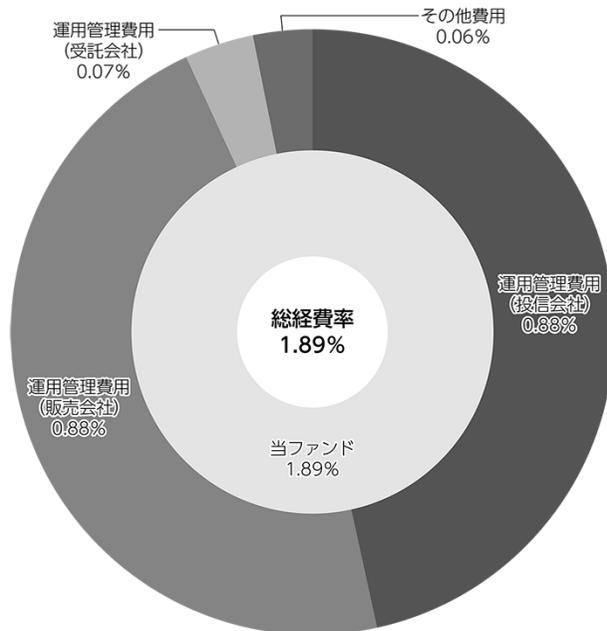
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.89%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9月22日～2022年3月22日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第56期～第61期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	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		5,316	16,122	31,841	96,940

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2021年9月22日～2022年3月22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56期～第61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	83,160,391千円	
(b)	当作成期中の平均組入株式時価総額	270,001,192千円	
(c)	売買高比率 (a) / (b)	0.31	

(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9月22日～2022年3月22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9月22日～2022年3月22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9月22日～2022年3月22日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年3月22日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第55期末	第61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 101,428	千口 74,902	千円 255,568

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2022年3月22日現在)

項 目	第61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 255,568	% 99.2
コール・ローン等、その他	2,182	0.8
投資信託財産総額	257,750	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(331,750,242千円)の投資信託財産総額(334,737,589千円)に対する比率は99.1%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、3月22日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=88.55円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末	第60期末	第61期末
	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	2022年3月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	631,750,435	628,946,387	608,634,166	621,913,488	521,546,248	520,890,303
LM・オーストラリア高配当株マザーファンド(評価額)	326,756,657	299,422,744	297,160,145	265,236,071	250,317,649	255,568,763
未収入金	304,993,778	329,523,643	311,474,021	356,677,417	271,228,599	265,321,540
(B) 負債	323,177,805	326,345,175	313,356,850	363,988,351	276,223,315	283,912,637
未払金	321,543,748	324,848,793	311,960,223	362,830,458	275,109,921	281,674,622
未払収益分配金	880,908	875,436	866,343	743,050	702,379	674,510
未払解約金	295,805	102,207	99,640	925	9,992	1,210,356
未払信託報酬	445,151	504,934	419,118	402,597	390,201	343,752
その他未払費用	12,193	13,805	11,526	11,321	10,822	9,397
(C) 純資産総額(A-B)	308,572,630	302,601,212	295,277,316	257,925,137	245,322,933	236,977,666
元本	293,636,316	291,812,140	288,781,275	247,683,373	234,126,581	224,836,831
次期繰越損益金	14,936,314	10,789,072	6,496,041	10,241,764	11,196,352	12,140,835
(D) 受益権総口数	293,636,316口	291,812,140口	288,781,275口	247,683,373口	234,126,581口	224,836,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,509円	10,370円	10,225円	10,414円	10,478円	10,540円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

294,365,478円

当作成期中追加設定元本額

3,585,318円

当作成期中一部解約元本額

73,113,965円

○損益の状況

項 目	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	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	2022年2月22日～ 2022年3月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	7,888,414	△ 2,654,479	△ 2,881,718	5,824,091	2,640,455	2,418,225
売買益	32,969,765	21,531,497	11,279,511	12,524,308	10,951,962	24,309,097
売買損	△25,081,351	△24,185,976	△14,161,229	△ 6,700,217	△ 8,311,507	△21,890,872
(B) 信託報酬等	△ 457,344	△ 518,739	△ 430,644	△ 413,918	△ 401,023	△ 353,149
(C) 当期損益金(A+B)	7,431,070	△ 3,173,218	△ 3,312,362	5,410,173	2,239,432	2,065,076
(D) 前期繰越損益金	20,154,831	26,479,773	22,176,904	15,422,079	18,887,674	19,594,148
(E) 追加信託差損益金	△11,768,679	△11,642,047	△11,502,158	△ 9,847,438	△ 9,228,375	△ 8,843,879
(配当等相当額)	(23,793,728)	(23,705,892)	(23,486,900)	(20,164,970)	(19,169,001)	(18,431,490)
(売買損益相当額)	(△35,562,407)	(△35,347,939)	(△34,989,058)	(△30,012,408)	(△28,397,376)	(△27,275,369)
(F) 計(C+D+E)	15,817,222	11,664,508	7,362,384	10,984,814	11,898,731	12,815,345
(G) 収益分配金	△ 880,908	△ 875,436	△ 866,343	△ 743,050	△ 702,379	△ 674,510
次期繰越損益金(F+G)	14,936,314	10,789,072	6,496,041	10,241,764	11,196,352	12,140,835
追加信託差損益金	△11,768,679	△11,642,047	△11,502,158	△ 9,847,438	△ 9,228,375	△ 8,843,879
(配当等相当額)	(23,794,388)	(23,708,188)	(23,486,957)	(20,165,134)	(19,172,057)	(18,433,286)
(売買損益相当額)	(△35,563,067)	(△35,350,235)	(△34,989,115)	(△30,012,572)	(△28,400,432)	(△27,277,165)
分配準備積立金	26,704,993	26,368,851	25,203,666	21,181,753	20,424,727	21,993,934
繰越損益金	-	△ 3,937,732	△ 7,205,467	△ 1,092,551	-	△ 1,009,220

(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。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	381,646	764,514	0	328,592	521,220	3,074,296
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	1,004,465	0	0	0	691,007	0
(C) 収益調整金	23,794,388	23,708,188	23,486,957	20,165,134	19,172,057	18,433,286
(D) 分配準備積立金	26,199,790	26,479,773	26,070,009	21,596,211	19,914,879	19,594,148
分配対象収益額(A+B+C+D)	51,380,289	50,952,475	49,556,966	42,089,937	40,299,163	41,101,730
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,749)	(1,746)	(1,716)	(1,699)	(1,721)	(1,828)
収 益 分 配 金	880,908	875,436	866,343	743,050	702,379	674,510
(1万円当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

○分配金のお知らせ

	第56期	第57期	第58期	第59期	第60期	第61期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30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）にわかれます。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。

<お知らせ>

<主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・オーストラリア高配当株マザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の商号変更に伴い、信託約款中の委託先の名称を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント・オーストラリア・リミテッド」から「フランクリン・テンプルトン・オーストラリア・リミテッド」に変更しました。

(変更日：2021年10月15日)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2022年3月22日現在）

<LM・オーストラリア高配当株マザーファンド>

下記は、LM・オーストラリア高配当株マザーファンド全体(97,333,398千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第55期末		第61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	
AUST AND NZ BANKING GROUP	90,484	75,006	206,869	18,318,274	金融
WESTPAC BANKING CORP	69,399	38,123	89,780	7,950,099	金融
TELSTRA CORP LTD	575,450	501,720	196,674	17,415,534	コミュニケーション・サービス
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	46,415	46,415	46,137	4,085,448	金融
ASX LTD	4,450	4,174	34,142	3,023,296	金融
BHP GROUP LTD	42,903	31,497	146,306	12,955,423	素材
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	277,583	247,003	135,110	11,964,075	一般消費財・サービス
TRANSURBAN GROUP	44,726	46,617	61,767	5,469,528	資本財・サービス
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	16,210	8,173	86,392	7,650,029	金融
APA GROUP	87,812	82,372	82,866	7,337,831	公益事業
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	122,038	114,478	52,431	4,642,776	金融
G. U. D. HOLDINGS LTD	33,135	46,206	52,537	4,652,155	一般消費財・サービス
GWA GROUP LTD	109,659	102,866	23,247	2,058,590	資本財・サービス
WORLEY LTD	—	17,703	22,253	1,970,580	エネルギー
SUNCORP GROUP LTD	127,258	119,374	132,506	11,733,422	金融
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	80,407	49,841	154,011	13,637,715	金融
JB HI-FI LTD	24,719	21,689	107,884	9,553,165	一般消費財・サービス
INSIGNIA FINANCIAL LTD	236,319	218,865	80,104	7,093,267	金融
QBE INSURANCE GROUP LTD	—	38,982	42,997	3,807,414	金融
TABCORP HOLDINGS LTD	191,825	79,453	39,408	3,489,651	一般消費財・サービス
WESFARMERS LTD	12,279	11,519	58,379	5,169,465	一般消費財・サービス
ALUMINA LTD	422,039	503,834	100,263	8,878,293	素材
WOODSIDE PETROLEUM LTD	35,526	34,894	110,440	9,779,494	エネルギー
WOOLWORTHS GROUP LTD	16,789	15,749	56,447	4,998,394	生活必需品
SUPER RETAIL GROUP LTD	22,130	21,052	21,705	1,922,022	一般消費財・サービス
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	381,884	—	—	—	公益事業
MACQUARIE GROUP LTD	5,476	5,476	106,805	9,457,636	金融
AURIZON HOLDINGS LTD	406,890	381,684	135,116	11,964,547	資本財・サービス
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	169,575	159,070	51,379	4,549,668	一般消費財・サービス
PENDAL GROUP LTD	61,684	57,863	27,137	2,403,053	金融
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	401,572	382,025	107,349	9,505,766	コミュニケーション・サービス
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	44,147	53,535	36,993	3,275,762	生活必需品
AUSNET SERVICES	550,788	—	—	—	公益事業
MEDIBANK PRIVATE LTD	476,981	447,433	140,046	12,401,130	金融
AGL ENERGY LTD	101,628	95,332	69,306	6,137,130	公益事業
SOUTH32 LTD	—	135,325	66,038	5,847,736	素材
VIVA ENERGY GROUP LTD	110,431	—	—	—	エネルギー
COLES GROUP LTD	56,805	53,286	94,477	8,365,972	生活必需品
ATLAS ARTERIA	81,815	106,701	74,371	6,585,559	資本財・サービス
INGHAMS GROUP LTD	138,500	124,973	37,742	3,342,060	生活必需品
合計	株数	金額	株数	金額	
	5,677,752	4,480,328	3,087,430	273,391,978	
銘柄数<比率>	37	37	—	<82.3%>	

(注) 邦貨換算金額は、当作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	第55期末		第61期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
CHARTER HALL RETAIL REIT	106,111	99,537	43,099	3,816,484	1.1	
GPT GROUP	139,078	134,590	67,699	5,994,753	1.8	
STOCKLAND	294,831	258,238	108,976	9,649,892	2.9	
DEXUS/AU	25,228	—	—	—	—	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	204,207	195,029	57,533	5,094,601	1.5	
SCENTRE GROUP	545,808	511,996	156,670	13,873,214	4.2	
VICINITY CENTRES	745,478	699,297	125,174	11,084,174	3.3	
合計	2,060,744	1,898,689	559,154	49,513,121		
	口数・金額 銘柄数<比率>	7	6	—	<14.9%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(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。

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10期 決算日 2021年9月21日

(計算期間：2020年9月24日～2021年9月21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10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	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				
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
8期(2019年9月20日)	25,436	△1.1	84.1	—	12.9	543,399
9期(2020年9月23日)	20,851	△18.0	83.8	—	12.3	379,575
10期(2021年9月21日)	29,191	40.0	82.8	—	14.1	349,369

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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	株先物比率	投資信託組入比率
	円	騰落率			
(期首) 2020年9月23日	20,851	—	83.8	—	12.3
9月末	21,625	3.7	84.9	—	12.7
10月末	21,194	1.6	86.7	—	12.6
11月末	25,005	19.9	84.8	—	14.1
12月末	25,574	22.7	84.7	—	14.1
2021年1月末	26,088	25.1	85.7	—	13.7
2月末	27,900	33.8	85.5	—	13.2
3月末	28,722	37.7	85.3	—	13.1
4月末	29,579	41.9	86.1	—	13.4
5月末	30,018	44.0	86.0	—	13.2
6月末	29,793	42.9	84.8	—	12.9
7月末	29,154	39.8	86.0	—	12.5
8月末	29,779	42.8	84.8	—	13.4
(期末) 2021年9月21日	29,191	40.0	82.8	—	14.1

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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

(2020年9月24日～2021年9月21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。株式市場の上昇を受け、株式要因がプラスとなったことが影響しました。また、為替要因については、豪ドル高・円安を反映してプラス寄与となりました。

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、オーストラリア準備銀行（RBA）による追加緩和期待が高まり債券利回りが低下したことなどを受けて、株式市場は上昇しました。欧米での新型コロナウイルス感染再拡大を受け、株価は下落する場面も見られましたが、新型コロナウイルスのワクチンの早期実用化への期待や、新型コロナウイルスのワクチンの普及による経済活動正常化への期待などから、底堅く推移しました。

期の半ばは、新型コロナウイルス感染拡大への警戒感が残る一方、主要国での新型コロナウイルスのワクチン普及による景気回復への期待感などから、株価は底堅く推移しました。RBAが長期にわたって低金利政策を維持する方針を示したことや、経済活動の正常化期待なども株価の上昇につながりました。

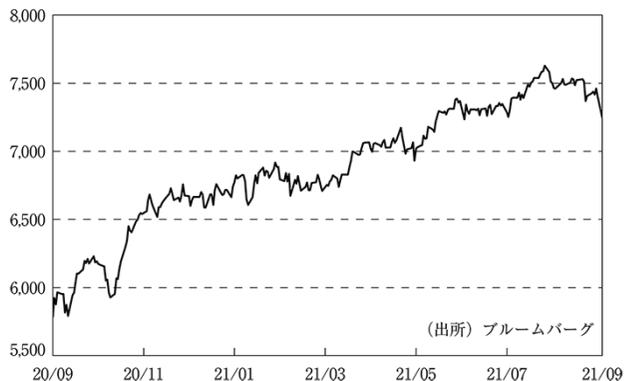
期の後半は、複数の大都市等でロックダウンが実施されるなど、引き続きコロナ禍に対する懸念が継続する一方で、世界の経済活動正常化への期待が高まったほか、オーストラリアにおいても実質国内総生産（GDP）や雇用統計などの経済統計が順調な回復を示すなど、ファンダメンタルズの堅調さが意識されたことなどを背景に、株価は続伸しました。しかしその後は、鉄鉱石価格が下落基調で推移したことや、中国恒大集団の債務問題などが意識され、株価は軟調な展開となりました。

当期の豪ドル・円相場は、豪ドル高・円安となりました。

期の前半は、RBAが追加の金融緩和を進める中、豪ドルは対円で下落しましたが、新型コロナウイルスワクチン普及への期待が高まると、反発しました。その後、新型コロナウイルスワクチンの普及による経済活動正常化への期待が意識される中、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、米国国債利回り上昇の影響を受けてオーストラリア国債利回りが上昇し、

オーストラリア株式指数（ASX200）の推移



豪ドル／円レートの推移



豪ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、新型コロナウイルス感染拡大への懸念や、RBAが長期にわたって低金利政策を維持する方針を示したことなどが豪ドル相場の重しとなりましたが、鉄鉱石を始めとした資源価格の上昇や良好な経済ファンダメンタルズなどを背景に、豪ドル買い・円売りが進みました。

期の後半は、RBAの金融政策がハト派的にとらえられたことや、大都市におけるロックダウンなどが経済に与える影響が懸念され、豪ドル安が進みました。その後、堅調な2021年4－6月期GDPや新型コロナウイルスワクチン接種の進展などを好感して豪ドルは堅調となりましたが、RBAがテーパリングを実施した一方で、債券買い入れ期間を延長すると発表したことがハト派的と受け止められ、下落に転じました。

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

(2020年9月24日～2021年9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)	円 15 (14) (1)	% 0.055 (0.050) (0.004)	(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)	0.008 (0.008)	(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	17	0.063	
期中の平均基準価額は、27,035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

(2020年9月24日～2021年9月21日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	オーストラリア	百株 784,252 (△ 52,950)	千オーストラリアドル 275,243 (-)	百株 2,440,116 (-)	千オーストラリアドル 1,890,724 (9,395)

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 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	オーストラリア	百口	千口	千オーストラリアドル
	CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	10,939
	STOCKLAND	—	—	269,912
	GPT GROUP	—	—	16,408
	SCENTRE GROUP	—	—	131,261
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	20,142	5,129	16,471
	DEXUS/AU	—	—	7,621
国	VICINITY CENTRES	60,396	9,927	47,945
	小 計	80,538	15,056	500,560

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年9月24日～2021年9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	175,077,108千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	340,642,799千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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

(2020年9月24日～2021年9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

(2021年9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		
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリアドル	千円		
AUST AND NZ BANKING GROUP	140,380	90,484	245,574	19,520,740	金融	
WESTPAC BANKING CORP	92,525	69,399	175,579	13,956,824	金融	
TELSTRA CORP LTD	754,104	575,450	223,274	17,748,115	コミュニケーション・サービス	
BENDIGO AND ADELAIDE BANK	67,225	46,415	43,213	3,435,001	金融	
COCA-COLA AMATIL LTD	182,471	—	—	—	生活必需品	
ASX LTD	8,336	4,450	36,779	2,923,602	金融	
BHP GROUP LTD	67,629	42,903	161,018	12,799,335	素材	
HARVEY NORMAN HOLDINGS LTD	343,999	277,583	136,016	10,811,914	一般消費財・サービス	
TRANSURBAN GROUP	54,670	44,726	63,421	5,041,386	資本財・サービス	
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	28,854	16,210	163,422	12,990,461	金融	
APA GROUP	157,261	87,812	77,977	6,198,408	公益事業	
INSURANCE AUSTRALIA GROUP	214,488	122,038	61,019	4,850,423	金融	
G. U. D. HOLDINGS LTD	34,600	33,135	33,698	2,678,730	一般消費財・サービス	
GWA GROUP LTD	118,815	109,659	28,621	2,275,094	資本財・サービス	
SUNCORP GROUP LTD	159,567	127,258	157,800	12,543,560	金融	
NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	132,144	80,407	219,835	17,474,686	金融	
JB HI-FI LTD	34,107	24,719	109,729	8,722,426	一般消費財・サービス	
IOOF HOLDINGS LTD	330,043	236,319	97,599	7,758,206	金融	
QBE INSURANCE GROUP LTD	61,759	—	—	—	金融	
TABCORP HOLDINGS LTD	208,046	191,825	91,884	7,303,892	一般消費財・サービス	
WESFARMERS LTD	25,326	12,279	69,872	5,554,157	一般消費財・サービス	
ALUMINA LTD	—	422,039	85,674	6,810,232	素材	
WOODSIDE PETROLEUM LTD	38,023	35,526	73,114	5,811,839	エネルギー	
WOOLWORTHS GROUP LTD	26,791	16,789	65,833	5,233,071	生活必需品	
SUPER RETAIL GROUP LTD	—	22,130	26,533	2,109,183	一般消費財・サービス	
SPARK INFRASTRUCTURE GROUP	635,101	381,884	107,309	8,530,043	公益事業	
MACQUARIE GROUP LTD	7,016	5,476	95,128	7,561,788	金融	
AURIZON HOLDINGS LTD	373,469	406,890	152,177	12,096,566	資本財・サービス	
STAR ENTERTAINMENT GRP LTD/T	191,439	169,575	70,543	5,607,483	一般消費財・サービス	
PENDAL GROUP LTD	58,214	61,684	51,259	4,074,636	金融	
NINE ENTERTAINMENT CO HOLDIN	749,819	401,572	103,605	8,235,620	コミュニケーション・サービス	
IOOF HOLDINGS LTD	80,836	—	—	—	金融	
ENDEAVOUR GROUP LTD/AUSTRALI	—	44,147	29,049	2,309,129	生活必需品	
AUSNET SERVICES	595,082	550,788	129,986	10,332,588	公益事業	
MEDIBANK PRIVATE LTD	527,708	476,981	167,420	13,308,268	金融	
AGL ENERGY LTD	158,794	101,628	54,168	4,305,816	公益事業	
VIVA ENERGY GROUP LTD	441,569	110,431	24,184	1,922,432	エネルギー	
COLES GROUP LTD	87,361	56,805	96,229	7,649,243	生活必需品	
ATLAS ARTERIA	—	81,815	54,325	4,318,313	資本財・サービス	
INGHAMS GROUP LTD	198,978	138,500	56,231	4,469,823	生活必需品	
合 計	株 数	金 額	7,386,566	5,677,752	3,639,112	289,273,051
	銘柄 数 < 比 率 >		36	37	—	< 82.8% >

(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	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	%
CHARTER HALL RETAIL REIT	117,050	106,111	42,019	3,340,167	1.0
GPT GROUP	155,486	139,078	68,982	5,483,450	1.6
STOCKLAND	564,744	294,831	138,276	10,991,563	3.1
DEXUS/AU	32,849	25,228	27,145	2,157,795	0.6
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	200,536	204,207	57,790	4,593,782	1.3
SCENTRE GROUP	677,070	545,808	159,922	12,712,201	3.6
VICINITY CENTRES	733,028	745,478	125,240	9,955,363	2.8
合 計	2,480,766	2,060,744	619,377	49,234,324	
口数・金額 銘柄数<比率>	7	7	—	<14.1%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2021年9月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 289,273,051	82.5%
投資証券	49,234,324	14.0
コール・ローン等、その他	12,293,504	3.5
投資信託財産総額	350,800,880	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(348,650,248千円)の投資信託財産総額(350,800,880千円)に対する比率は99.4%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、9月21日における邦貨換算レートは1オーストラリアドル=79.49円です。

○特定資産の価格等の調査

(2020年9月24日～2021年9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 (2021年9月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	355,772,979,883
コール・ローン等	6,993,384,276
株式(評価額)	289,273,051,747
投資証券(評価額)	49,234,324,745
未収入金	5,714,760,653
未収配当金	4,557,458,462
(B) 負債	6,403,590,934
未払金	4,972,099,500
未払解約金	1,431,486,103
未払利息	5,331
(C) 純資産総額(A-B)	349,369,388,949
元本	119,682,684,810
次期繰越損益金	229,686,704,139
(D) 受益権総口数	119,682,684,810口
1万口当たり基準価額(C/D)	29,191円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	182,041,889,294円
期中追加設定元本額	14,675,351,035円
期中一部解約元本額	77,034,555,519円

(注) 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(適格機関投資家専用)	58,263,056,473円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(毎月分配型)	55,500,657,990円
LM・オーストラリア高配当株ファンド(年2回決算型)	5,718,258,208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)	101,428,685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)	99,283,454円

○損益の状況 (2020年9月24日～2021年9月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	18,577,824,384
受取配当金	18,556,938,621
受取利息	41,074
その他収益金	22,489,974
支払利息	△ 1,645,285
(B) 有価証券売買損益	119,998,237,212
売買益	132,919,150,497
売買損	△ 12,920,913,285
(C) 保管費用等	△ 31,179,520
(D) 当期損益金(A+B+C)	138,544,882,076
(E) 前期繰越損益金	197,533,149,029
(F) 追加信託差損益金	23,204,540,216
(G) 解約差損益金	△129,595,867,182
(H) 計(D+E+F+G)	229,686,704,139
次期繰越損益金(H)	229,686,704,139

(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)