

◇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 (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	(為替ヘッジあり) (毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(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
(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)

償還報告書（全体版）

繰上償還

(為替ヘッジあり) (毎月分配型)

第37期 決算日 2020年3月23日

第38期 償還日 2020年4月10日

(為替ヘッジあり) (年2回決算型)

第7期 償還日 2020年4月10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（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4月10日に約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに謹んで運用の経過と償還内容をご報告申し上げますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、厚くお礼申し上げます。

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（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

○最近26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 銭	分	配	金	騰	落	中	率		
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
37期(2020年3月23日)	7,319			5	△	35.9	75.6	8.7	10.1	24
(償還時)	(償還価額)									
38期(2020年4月10日)	8,655.59			—		18.3	—	—	—	27

(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		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37期	(期 首)	円 銭	%	%	%	%	
	2020年2月20日	11,429	—	75.5	10.7	12.7	
	2月末	10,073	△11.9	75.1	10.9	11.1	
第38期	(期 末)						
	2020年3月23日	7,324	△35.9	75.6	8.7	10.1	
	(期 首)						
第38期	2020年3月23日	7,319	—	75.6	8.7	10.1	
	3月末	8,191	11.9	75.4	9.3	8.7	
	(償還時)	(償還価額)					
	2020年4月10日	8,655.59	18.3	—	—	—	

(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 価 額 (分配落)	騰 落 率		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 配 金	期 騰 落 中 率				
	円 銭	円	%	%	%	%	百万円
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
(償還時)	(償還価額)						
7期(2020年4月10日)	8,839.35	—	△24.1	—	—	—	26

(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	騰 落 率		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
		円 銭	%			
(期 首)	円 銭		%	%	%	%
2020年2月20日	11,653		—	76.1	10.7	12.8
2月末	10,273		△11.8	75.1	10.9	11.1
3月末	8,366		△28.2	75.5	9.3	8.7
(償還時)	(償還価額)					
2020年4月10日	8,839.35		△24.1	—	—	—

(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（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

設定来の基準価額等の推移

（2017年3月6日～2020年4月10日）



○基準価額の主な変動要因

設定来の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。

MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）、リート市場の下落などを背景に、株式要因がマイナスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

設定来の基準価額等の推移

（2017年3月6日～2020年4月10日）



○基準価額の主な変動要因

設定来の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナス (分配金再投資ベース) となりました。

MLP (マスター・リミテッド・パートナーシップ)、リート市場の下落などを背景に、株式要因がマイナスとなりました。

投資環境

（2017年3月6日～2020年4月10日）

米国株式相場は、設定来で上昇しました。

米中の貿易摩擦が激化すると懸念が広がったことなどを背景に、株価は下落する場面が見られたものの、米国経済が概ね堅調に推移する中、信託期間の初めから上昇基調を辿る展開となりました。しかし、信託期間の終わりにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、外出制限などによる経済活動の停滞が懸念されたことなどから、株価は急落しました。

米国S&P 500指数の推移



MLP市場は、設定来で下落しました。

信託期間の初めから、MLP市場は概ね上値の重い展開となりました。信託期間の終わりにかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を背景に世界的な景気減速が懸念され、原油価格が軟調となる中、MLP市場は大きく下落しました。

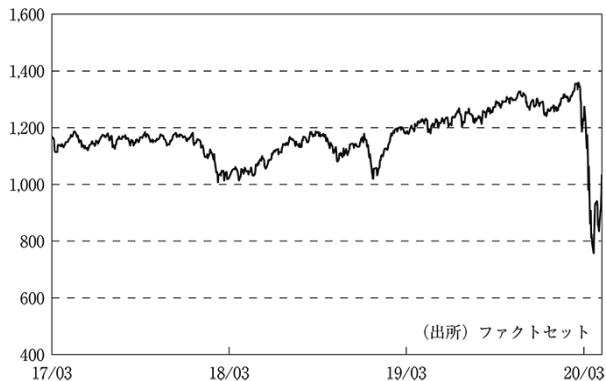
アリアンMLP指数の推移



リート市場は、設定来で下落しました。

信託期間の初めから、堅調な米国経済を背景に株式市場全体が上昇基調となる中、リート市場は底堅い推移となりました。しかし、信託期間の終わりにかけては、新型コロナウイルス感染拡大の影響で経済活動の停滞が懸念されたことなどから、リート市場は急落しました。

MSCI US REIT指数の推移



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

当ファンドのポートフォリオ

（2017年3月6日～2020年4月10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した。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（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

分配金

（2017年3月6日～2020年4月10日）

信託期間中における分配金は、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、1万口当たりの累計は170円（税込み）となりました。また、第37期における分配金につきましては、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した。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第37期
	2020年2月21日～ 2020年3月23日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.068%
当期の収益	5
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,837

（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。

受益者のみなさまにおかれましては、これまで当ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございました。

< 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） >

分配金

(2017年3月6日～2020年4月10日)

信託期間中における分配金は、基準価額動向や保有債券の利子収入等を勘案し、見送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した。

受益者のみなさまにおかれましては、これまで当ファンドをご愛顧いただき、誠にありがとうございました。

<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）>

○1万口当たりの費用明細

（2020年2月21日～2020年4月10日）

項 目	第37期～第38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 24 (12) (12) (1)	% 0.261 (0.128) (0.128) (0.006)	(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)	0.013 (0.006) (0.002) (0.006)	(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 (0) (0) (0) (0)	0.011 (0.002) (0.002) (0.003) (0.004)	(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	26	0.286	
作成期間の平均基準価額は、9,132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。

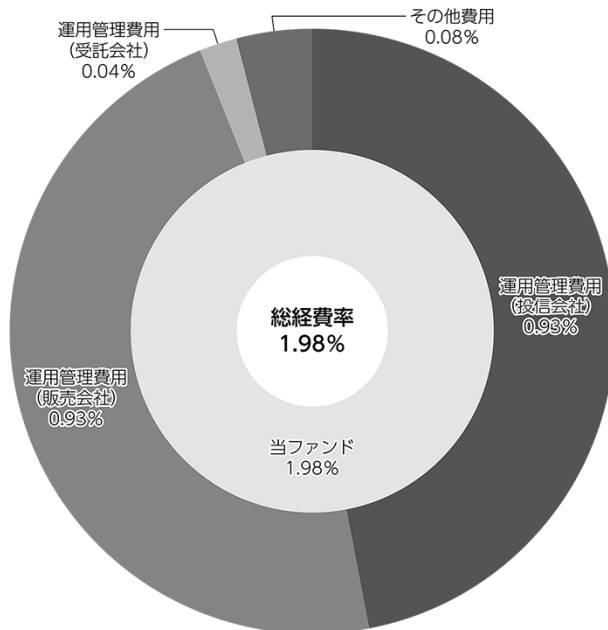
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.98%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

（2020年2月21日～2020年4月10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 24 (12) (12) (1)	% 0.261 (0.128) (0.128) (0.006)	(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)	0.013 (0.005) (0.002) (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 (0) (0) (0) (0)	0.011 (0.002) (0.003) (0.002) (0.004)	(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	26	0.285	
期中の平均基準価額は、9,319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。

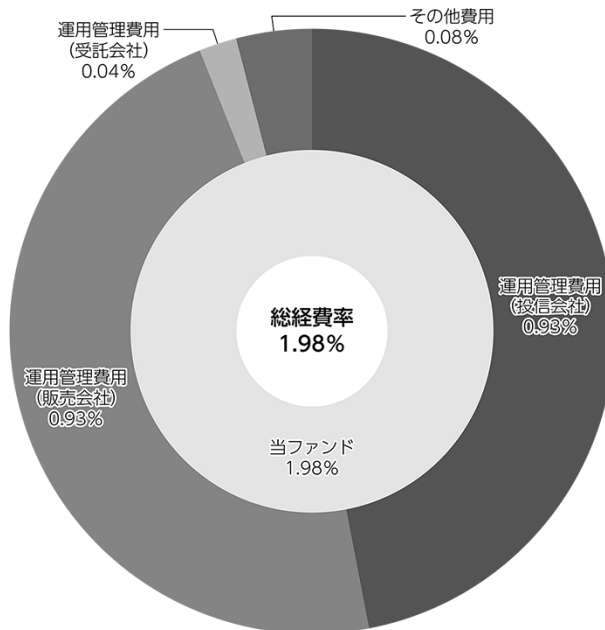
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.98%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

(2020年2月21日～2020年4月10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（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

銘柄	第37期～第38期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千口 355	千円 554	千口 20,803	千円 29,722

(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	342	539	20,251	29,384

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年2月21日～2020年4月10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（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

項目	第37期～第38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	11,392,340千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	65,854,648千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17	

(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	11,339,746千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	65,854,648千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.17	

(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2月21日～2020年4月10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

(2020年2月21日～2020年4月10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

(2020年2月21日～2020年4月10日)

<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	償還時残高 (元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 -	百万円 20	百万円 -	当初設定時における取得と償還によるその処分

(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	償還時残高 (元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 -	百万円 20	百万円 -	当初設定時における取得と償還によるその処分

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2020年4月10日現在)

2020年4月10日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

<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36期末	
		口	数
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			千口 20,448

(注) 単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）>

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			千口 19,908

(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） >

○投資信託財産の構成

（2020年4月10日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 27,557	% 100.0
投資信託財産総額	27,557	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第37期末	償 還 時
	2020年3月23日現在	2020年4月10日現在
	円	円
(A) 資産	81,264,258	27,557,188
コール・ローン等	—	27,540,378
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	25,540,949	—
未収入金	55,723,309	16,810
(B) 負債	56,342,065	43,095
未払金	56,268,812	—
未払収益分配金	17,026	—
未払解約金	—	16,810
未払信託報酬	54,732	25,404
未払利息	—	141
その他未払費用	1,495	740
(C) 純資産総額(A-B)	24,922,193	27,514,093
元本	34,053,070	31,787,673
次期繰越損益金	△ 9,130,877	—
償還差損金	—	△ 4,273,580
(D) 受益権総口数	34,053,070口	31,787,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,319円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	8,655円59銭

<注記事項>

（注）元本の状況

当作成期首元本額	34,043,674円
当作成期中追加設定元本額	23,331円
当作成期中一部解約元本額	2,279,332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4,273,580円であります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

○損益の状況

項 目	第37期	第38期
	2020年2月21日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月10日
	円	円
(A) 配当等収益	-	△ 141
支払利息	-	△ 141
(B) 有価証券売買損益	△13,924,285	4,276,161
売買益	2,106,490	6,558,548
売買損	△16,030,775	△2,282,387
(C) 信託報酬等	△ 56,227	△ 26,144
(D) 当期損益金(A+B+C)	△13,980,512	4,249,876
(E) 前期繰越損益金	4,518,478	△8,844,859
(F) 追加信託差損益金	348,183	321,403
(配当等相当額)	(1,222,518)	(1,143,121)
(売買損益相当額)	(△ 874,335)	(△ 821,718)
(G) 計(D+E+F)	△ 9,113,851	-
(H) 収益分配金	△ 17,026	-
次期繰越損益金(G+H)	△ 9,130,877	-
償還差損金(D+E+F+H)	-	△4,273,580
追加信託差損益金	348,183	-
(配当等相当額)	(1,222,527)	(-)
(売買損益相当額)	(△ 874,344)	(-)
分配準備積立金	5,035,891	-
繰越損益金	△14,514,951	-

(注) 損益の状況の中で(B)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(C)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(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) 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37期
	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	73,611
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収益調整金	1,222,527
(D) 分配準備積立金	4,979,306
分配対象収益額(A+B+C+D)	6,275,444
(1万口当たり収益分配対象額)	(1,842)
収益分配金	17,026
(1万口当たり収益分配金)	(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） >

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2017年3月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年4月10日		資産総額	27,557,188円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	43,095円
				純資産総額	27,514,093円
受益権口数	20,000,000口	31,787,673口	11,787,673口	受益権口数	31,787,673口
元本額	20,000,000円	31,787,673円	11,787,673円	1万口当たり償還金	8,655円59銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	20,000,000円	19,699,686円	9,850円	—円	—%
第2期	20,978,251	20,598,538	9,819	—	—
第3期	21,492,443	20,819,893	9,687	—	—
第4期	21,994,421	21,343,750	9,704	5	0.05
第5期	22,521,532	22,006,871	9,771	5	0.05
第6期	24,537,162	23,017,694	9,381	5	0.05
第7期	24,548,101	23,752,741	9,676	5	0.05
第8期	24,594,129	23,946,460	9,737	5	0.05
第9期	25,012,697	23,922,228	9,564	5	0.05
第10期	27,059,503	26,574,266	9,821	5	0.05
第11期	27,073,253	27,384,421	10,115	5	0.05
第12期	27,532,139	26,840,154	9,749	5	0.05
第13期	27,542,770	26,005,229	9,442	5	0.05
第14期	27,774,270	26,250,317	9,451	5	0.05
第15期	27,785,202	26,714,525	9,615	5	0.05
第16期	30,002,089	29,221,474	9,740	5	0.05
第17期	30,012,656	30,069,235	10,019	5	0.05
第18期	27,815,248	29,044,023	10,442	5	0.05
第19期	28,763,037	30,035,424	10,442	5	0.05
第20期	28,289,172	28,393,108	10,037	5	0.05
第21期	29,668,921	29,156,885	9,827	5	0.05
第22期	29,679,620	27,379,283	9,225	5	0.05
第23期	29,800,165	28,850,622	9,681	5	0.05
第24期	32,028,050	32,276,518	10,078	5	0.05
第25期	30,950,215	31,558,983	10,197	5	0.05
第26期	31,018,630	32,177,509	10,374	5	0.05
第27期	30,977,381	32,006,477	10,332	5	0.05
第28期	30,986,511	32,318,072	10,430	5	0.05
第29期	31,193,515	33,170,363	10,634	5	0.05

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第30期	31,245,796円	32,863,318円	10,518円	5円	0.05%
第31期	30,251,955	32,810,158	10,846	5	0.05
第32期	30,236,802	32,245,345	10,664	5	0.05
第33期	30,223,931	32,526,674	10,762	5	0.05
第34期	30,245,047	33,706,893	11,145	5	0.05
第35期	34,000,460	39,227,019	11,537	5	0.05
第36期	34,043,674	38,909,205	11,429	5	0.05
第37期	34,053,070	24,922,193	7,319	5	0.05

○分配金のお知らせ

	第37期
1 万口当たり分配金 (税込み)	5円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

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

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。

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。

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	8,655円59銭
------------------	-----------

< 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4月10日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	26,798	100.0
投資信託財産総額	26,798	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還価額の状況（2020年4月10日現在）

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	26,798,856
コール・ローン等	26,771,858
未収入金	26,998
(B) 負債	103,612
未払解約金	26,998
未払信託報酬	74,350
未払利息	136
その他未払費用	2,128
(C) 純資産総額(A－B)	26,695,244
元本	30,200,444
償還差損金	△ 3,505,200
(D) 受益権総口数	30,200,444口
1万口当たり償還価額(C/D)	8,839円35銭

<注記事項>

（注）元本の状況

期首元本額	32,266,151円
期中追加設定元本額	49,879円
期中一部解約元本額	2,115,586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3,505,200円です。

○損益の状況

（2020年2月21日～2020年4月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 136
支払利息	△ 136
(B) 有価証券売買損益	△ 8,415,684
売買益	2,713,892
売買損	△11,129,576
(C) 信託報酬等	△ 76,478
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 8,492,298
(E) 前期繰越損益金	4,698,003
(F) 追加信託差損益金	289,095
(配当等相当額)	(615,296)
(売買損益相当額)	(△ 326,201)
償還差損金(D+E+F)	△ 3,505,200

（注）損益の状況の中で(C)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(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）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は要する費用として、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。

< 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） >

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2017年3月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年4月10日		資産総額	26,798,856円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	103,612円
				純資産総額	26,695,244円
受益権口数	20,000,000口	30,200,444口	10,200,444口	受益権口数	30,200,444口
元本額	20,000,000円	30,200,444円	10,200,444円	1万口当たり償還金	8,839円35銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	35,864,874円	33,718,490円	9,402円	0円	0%
第2期	39,762,111	38,964,457	9,799	0	0
第3期	43,192,449	45,426,143	10,517	0	0
第4期	44,301,251	45,133,527	10,188	0	0
第5期	32,969,412	35,229,352	10,685	0	0
第6期	32,266,151	37,601,009	11,653	0	0

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	8,839円35銭
----------------	-----------

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"> 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					
3期(2016年2月22日)	11,852	△24.8	58.8		13.9	17.4	109,332
4期(2017年2月20日)	14,828	25.1	54.4		11.1	27.8	132,875
5期(2018年2月20日)	14,382	△3.0	68.7		11.8	16.1	107,197
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

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

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。

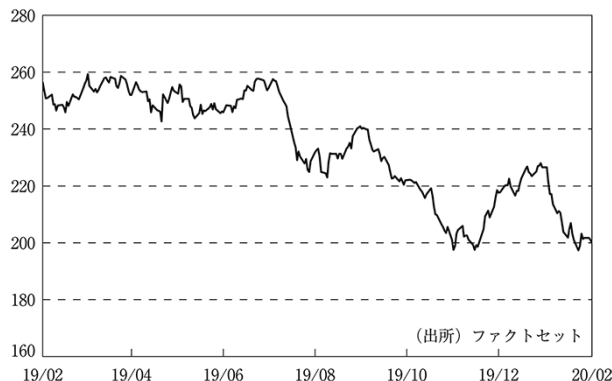
期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念から株式市場全体が下落すると、リスク回避姿勢が強まる中、MLP市場は急落しました。その後、MLP市場は上昇する場面も見られましたが、原油価格が上値の重い展開となったことなどから再び下落しました。

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。

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



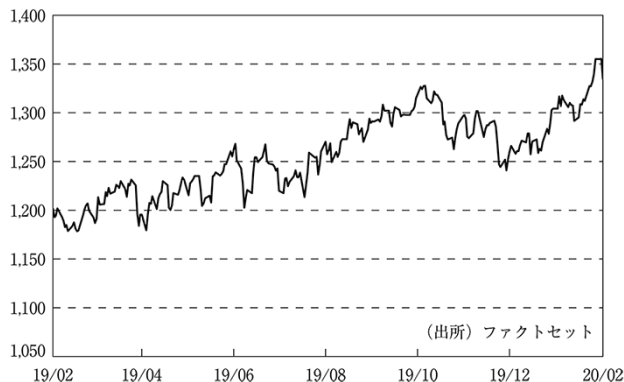
当期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、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	千米ドル	百株	千米ドル
		49,708	309,171	25,629	141,018
		(-)	(2,336)	(-)	(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。