

LM・グローバル・プレミア小型株ファンド(年1回決算型)/(年2回決算型)

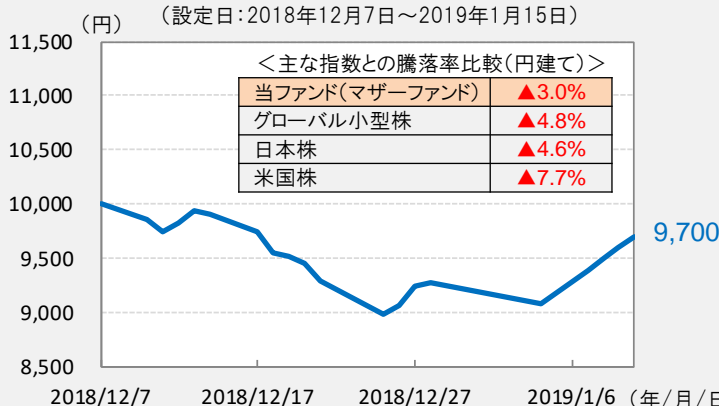
平素は「LM・グローバル・プレミア小型株ファンド(年1回決算型)/(年2回決算型)」に格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。当ファンドの運用概況及び市場動向についてお伝えするとともに、組入銘柄をご紹介します。

LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンドの基準価額の動向と変動要因

- 当ファンドの設定以降、米中貿易摩擦に対する懸念から投資家のリスク回避姿勢が高まり、世界的な株安および円高の展開となりましたが、日本株や米国株と比較すると下落は限定的となりました(左図)。
- 1月15日時点における当ファンドのマザーファンドの基準価額は9,700円となっています。主な変動要因は、株価下落要因が▲59円、為替要因等が▲254円となりました。

【マザーファンドの基準価額の推移】

(設定日:2018年12月7日~2019年1月15日)



【マザーファンドの基準価額変動の内訳】

(設定日:2018年12月7日~2019年1月15日)

設定来の収益	
① 株式価格要因	▲59円
② 株式配当要因	13円
③ 為替要因等	▲254円
基準価額変動の合計 ①+②+③	▲300円
基準価額	9,700円

※当ファンド:マザーファンド、グローバル小型株:MSCI ACWI小型株指数、米国株:S&P500種指数、日本株:TOPIX、すべて配当込み(円ベース)。※:MSCI ACWI小型株指数は当ファンドのベンチマークではありません。

※上記グラフは、過去の実績を示したものであり、将来の成果を保証するものではありません。

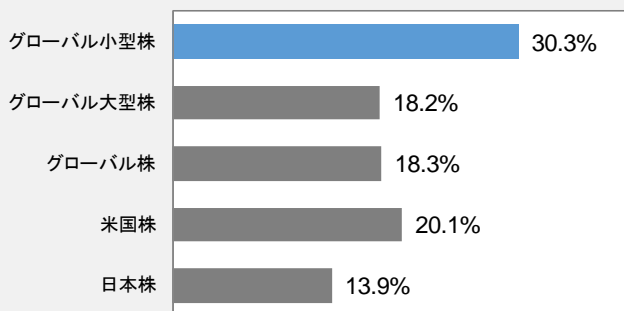
※基準価額変動の内訳は、四捨五入の影響により各変動要因の合計と一致しないことがあります。

グローバル小型株の利益成長予想は堅調、予想PERは相対的に割安な水準

- 企業の稼ぐ力を測る指標の1株当たり利益(EPS)の比較をみると、グローバル小型株は他資産と比較し伸び率が高く、引き続き高成長が期待できる資産であることが分かります。
- グローバル小型株の予想PER(株価収益率)は1月15日時点で16.0倍と、2014年以降の平均19.5倍を大きく下回っており、収益面からみた割安度が相対的に高まっていることが確認できます。

【各資産の1株当たり利益(EPS)伸び率】

(2018年と2020年の比較)



(出所)ブルームバーグ

※グローバル小型株:MSCI ACWI小型株指数、グローバル大型株:MSCI ACWI大型株指数、グローバル株:MSCI ACWI Index、米国株:S&P500指数、日本株:TOPIX、全て現地通貨ベース
※2018年12月末時点の予測値

【グローバル小型株の予想PERの推移】

(2014年1月初~2019年1月15日)



(出所)ブルームバーグ

※グローバル小型株:MSCI ACWI小型株指数
※予想PER=株価÷一株当たり予想利益

銘柄紹介:ヘルスケア

アズワン



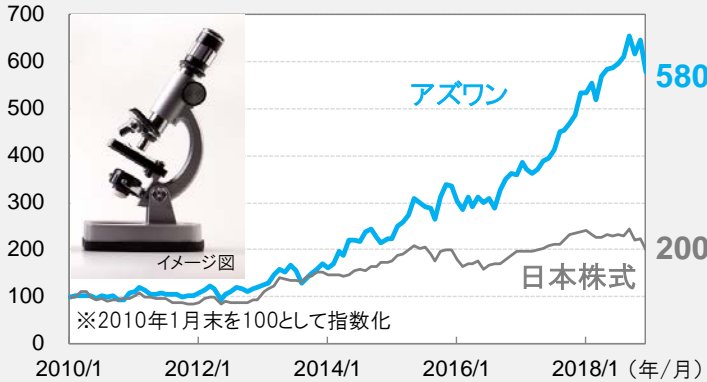
組入比率
(12月末時点)
2.4%

理化学機器、医療・看護用品などを販売する日本の総合商社

- 1933年に創業した理化学機器などを扱うトップクラスのサプライヤー。WEBカタログは100万超の商品を掲載、当日出荷率は95%と物流網を活かし迅速にサービスを提供。
- 2019年3月期第2四半期の売上高は前年同期比+10.3%で8期連続過去最高を更新中。ブレの少ない高収益体質で営業利益率は10%以上を維持、2019年3月期も営業利益率は11.4%の見込み。
- 科学機器の卸売市場でのシェアは31%と圧倒的なシェアを誇る。「ニッチな専門領域」でブランドを確立し続ける。

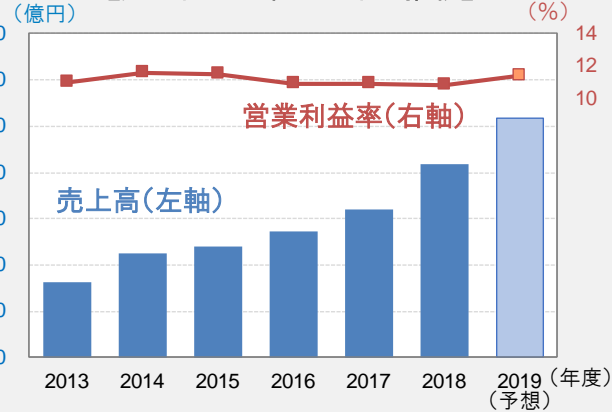
(出所)会社公式ホームページ、IR資料ほか ※組入比率はキャッシュ部分を除く

【株価(配当込)と日本株式の推移】



(出所)ブルームバーグ、2010年1月末～2018年12月末
※日本株式:TOPIX(東証株価指数)(配当込)

【売上高と営業利益率の推移】



(出所)アズワン会社資料、2018年11月
※年度は前年4月～当年3月

銘柄紹介:生活必需品

インター・パフューム



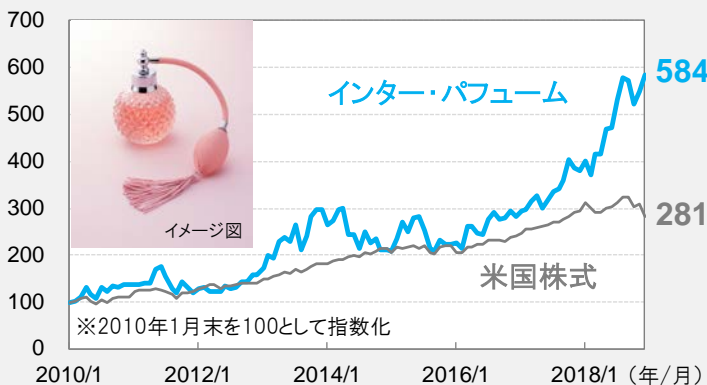
組入比率
(12月末時点)
2.2%

他社ブランドの高級香水商品を製造・販売する米国の香水メーカー

- 1985年設立。「ダンヒル」や「ヴァンクリーフ&アーペル」、「アナ スイ」など数多くの他社ブランドの高級香水を開発・製造・販売。世界100か国以上で事業を展開、グローバル販売網が強み。
- 2012～2017年における同社の売上高の伸びは年平均約11%と、香水業界全体の同約5%の倍以上の水準*。売上を地域別にみると、北米・中南米＝4割、欧州＝4割、アジア・太平洋＝2割と分散されている。

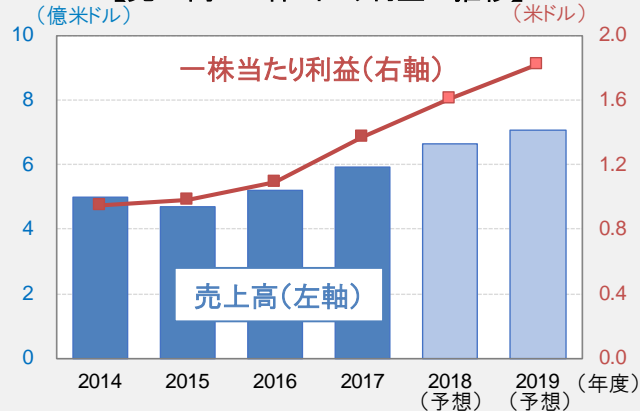
(出所)会社公式ホームページ、IR資料ほか ※組入比率はキャッシュ部分を除く
* パーバリーとのライセンス契約終了に伴う調整後の売上伸び率

【株価(配当込)と米国株式の推移】



(出所)ブルームバーグ、2010年1月末～2018年12月末
※米国株式:S&P500種指数(配当込)

【売上高と一株当たり利益の推移】



(出所)ブルームバーグ、2018年度、2019年度はコンセンサス予想値
※年度は各年1月～12月

※当資料内の個別の銘柄・企業名については、あくまで参考として記載したものであり、その銘柄または企業の株式等の売買を推奨するものではありません。

●当資料は、説明用資料としてレッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。※後述の「本資料をご覧ください」上での「ご留意事項」をご確認ください。

【お申込みメモ】

ファンド名	LM・グローバル・プレミア小型株ファンド(年1回決算型)/(年2回決算型)
購入単位	販売会社が定める単位
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として6営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までに受付けたものを当日の申込受付分とします。
購入・換金の申込受付不可日	ロンドン証券取引所またはニューヨーク証券取引所の休業日の場合には、購入・換金申込は受け付けません。
信託期間	2028年12月6日まで(2018年12月7日設定) 信託期間は延長することがあります。
決算日	<年1回決算型> 毎年12月6日(休業日の場合は翌営業日) <年2回決算型> 毎年6月6日および12月6日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配方針に基づき分配を行います。
課税関係	課税上は株式投資信託として取扱われます。 公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度(NISA)および未成年者少額投資非課税制度(ジュニアNISA)の適用対象です。 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。 ※税法等が改正された場合には、内容が変更になることがあります。

【ファンドの費用】

投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	申込金額(購入価額に申込口数を乗じて得た額)に販売会社がそれぞれ独自に定める率を乗じて得た額とします。手数料率の上限は、 3.24%(税抜3.00%) です。
信託財産留保額	ありません。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用(信託報酬)	純資産総額に対し 年率1.836%(税抜1.700%) ※運用管理費用(信託報酬)は毎日計上され、毎決算時または償還時に当ファンドの信託財産から支払われます。
その他の費用・手数料	売買委託手数料、保管費用、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、その他諸費用(監査費用、印刷等費用、計理およびこれに付随する業務の委託等の費用、受益権の管理事務費用等。)等を信託財産から支払います。 その他諸費用は毎日計上され、「年1回決算型」は毎計算期間の最初の6ヵ月終了日および毎決算時または償還時に、「年2回決算型」は毎決算時または償還時に、日々の純資産総額に年率0.05%を乗じて得た金額の合計額を上限として委託会社が算出する金額が、その他については原則として発生時に実費が、信託財産から支払われます。 ※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。
購入申込取扱場所	取扱販売会社までお問合せください。

※投資家の皆さまにご負担いただく手数料等の合計額については、当ファンドを保有している期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

【委託会社、その他の関係法人の概況】

委託会社	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第417号 加入協会:一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会
投資顧問会社	ロイス・アンド・アソシエイツ、エルピー (在米国)
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社
取扱販売会社の照会先	レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社 http://www.leggmason.co.jp (03)5219-5943

●当資料は、説明用資料としてレッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。●その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面およびここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。※後述の「本資料をご覧ください」上での「ご留意事項」をご確認ください。

販売会社名	登録番号	登録金融機関	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	日本商品先物取引協会
株式会社みずほ銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号		○		○	○	
高木証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第20号		○				
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号		○	○	○	○	○
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号		○		○	○	
株式会社三重銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第11号		○				
西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(金商)第75号		○				

当ファンドについてのご注意事項

投資元本を割り込むことがあります。

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資を行いますので基準価額は変動します。また、実質的に外貨建資産に投資を行いますので、為替の変動による影響を受けます。
- 投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- 当ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。投資信託は預貯金と異なります。

基準価額を変動させるいろいろなリスクがあります。

- 当ファンドの基準価額を変動させる要因としては、「株価変動リスク」、「為替変動リスク」、「カントリーリスク」や「流動性リスク」などがありますが、基準価額の変動要因はこれらに限定されるものではありません。ファンドのリスクについては、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

分配金が支払われないことがあります。

- 分配対象額が少額等の場合には、分配を行わないことがあります。

その他重要な事項に関しては、投資信託説明書(交付目論見書)に詳しく記載されていますので、よくお読みください。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

※MSCIが算出する指数は、MSCI Inc.の財産であり、その著作権はMSCI Inc.に帰属します。

本資料をご覧いただく上でのご注意事項

●投資信託は預金ではなく、預金保険制度の対象ではありません。●投資信託は金融機関の預貯金とは異なり、元本及び利息の支払いの保証はありません。●証券会社以外で投資信託をご購入された場合は、投資者保護基金の支払いの対象にはなりません。●当資料は、説明資料としてレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社(以下「当社」)が作成した資料です。●当資料は、当社が各種データに基づいて作成したものです。その情報の確実性、完結性を保証するものではありません。●当資料に記載された運用スタンス、目標等は、将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。●この書面及びここに記載された情報・商品に関する権利は当社に帰属します。したがって、当社の書面による同意なくして、その全部もしくは一部を複製し又その他の方法で配布することはご遠慮ください。●当資料は情報提供を目的としてのみ作成されたもので、証券の売買の勧誘を目的としたものではありません。●投資信託は値動きのある証券(外国証券には為替リスクもあります)に投資しますので、組入証券の価格の下落や、組入証券の発行者の信用状況の悪化等の影響による基準価額の下落により、損失を被ることがあります。したがって、投資元金は保証されているものではなく、投資元金が割り込むことがあります。基準価額の変動要因となるリスクの詳細は投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。●投資資産の減少を含むリスクは、投資信託をご購入のお客様に帰属します。過去の運用実績は将来の運用成果等を保証するものではありません。●投資信託に係る申込手数料は販売会社にご確認ください。●投資信託の運用に係る信託報酬その他の費用等の詳細は投資信託説明書(交付目論見書)の「手続・手数料等」をご覧ください。●投資信託の取得の申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)をお渡しいたしますので、必ず内容を十分ご確認のうえご自身でご判断ください。●投資信託説明書(交付目論見書)は、取扱販売会社の窓口にご請求ください。

投資信託の取得のお申込みにあたっては、投資信託説明書(交付目論見書)等の内容をよくお読みください。

設定・運用は

レグ・メイソン・アセット・マネジメント

商号:レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第417号

加入協会:一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会