

◇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 | 無期限 | |
| 運用方針 | 主として外国の公社債及び株式に投資を行うことにより、毎月の分配と中長期的な信託財産の安定成長を目指した運用を行います。 | |
| 主要運用対象 | 当ファンド | LM・グローバル債券マザーファンド、LM・グローバル株式マザーファンドの各受益証券を主要投資対象とします。 |
| | LM・グローバル債券マザーファンド | 日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちA-またはA3以上の政府債務格付を有する国をいいます。 |
| | LM・グローバル株式マザーファンド | 主として日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式を主要対象とします。 |
| 組入制限 | 当ファンド | 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。有価証券先物取引等の活用は、原則としてヘッジ目的に限定しません。 |
| | LM・グローバル債券マザーファンド | 株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。 |
| | LM・グローバル株式マザーファンド | 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。 |
| 分配方針 | 決算日（原則として毎月8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：

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

LM・グローバル・プラス (毎月分配型)

運用報告書（全体版）

第173期 決算日 2018年5月8日

第174期 決算日 2018年6月8日

第175期 決算日 2018年7月9日

第176期 決算日 2018年8月8日

第177期 決算日 2018年9月10日

第178期 決算日 2018年10月9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・グローバル・プラス（毎月分配型）」は、2018年10月9日に第178期の決算を行いましたので、第173期、第174期、第175期、第176期、第177期、第178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>

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | | 株組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 債券組入比率 | 債券先物比率 | 純資産額 |
|-------------------|-------|----|----|------|-------|--------|------------|--------|--------|--------|
| | (分配落) | 税分 | 込配 | み騰 | | | | | | |
| | 円 | 円 | 円 | % | % | % | % | % | % | 百万円 |
| 149期(2016年5月9日) | 8,597 | 20 | | △1.6 | 31.2 | — | — | 64.8 | △15.0 | 46,467 |
| 150期(2016年6月8日) | 8,680 | 20 | | 1.2 | 32.2 | — | — | 64.1 | △9.7 | 46,447 |
| 151期(2016年7月8日) | 8,060 | 20 | | △6.9 | 31.3 | — | — | 64.8 | △16.7 | 42,682 |
| 152期(2016年8月8日) | 8,300 | 20 | | 3.2 | 33.0 | — | — | 63.1 | △16.4 | 43,587 |
| 153期(2016年9月8日) | 8,360 | 20 | | 1.0 | 33.3 | — | — | 63.3 | △11.0 | 43,528 |
| 154期(2016年10月11日) | 8,322 | 20 | | △0.2 | 33.5 | — | 0.6 | 61.6 | △4.6 | 42,862 |
| 155期(2016年11月8日) | 8,237 | 20 | | △0.8 | 32.9 | — | 0.6 | 61.4 | △2.7 | 41,977 |
| 156期(2016年12月8日) | 8,876 | 20 | | 8.0 | 32.6 | — | 0.3 | 59.9 | △5.1 | 44,615 |
| 157期(2017年1月10日) | 8,956 | 20 | | 1.1 | 32.9 | — | 0.3 | 60.4 | 2.5 | 44,126 |
| 158期(2017年2月8日) | 8,676 | 20 | | △2.9 | 32.9 | — | 0.3 | 60.5 | 2.5 | 41,962 |
| 159期(2017年3月8日) | 8,825 | 20 | | 1.9 | 32.6 | — | 0.2 | 59.6 | △5.5 | 42,350 |
| 160期(2017年4月10日) | 8,698 | 20 | | △1.2 | 31.8 | — | 0.2 | 59.9 | △9.9 | 41,155 |
| 161期(2017年5月8日) | 9,024 | 20 | | 4.0 | 32.6 | — | 0.1 | 58.0 | △6.0 | 42,297 |
| 162期(2017年6月8日) | 8,935 | 20 | | △0.8 | 32.9 | — | 0.2 | 60.7 | △8.2 | 41,168 |
| 163期(2017年7月10日) | 9,278 | 20 | | 4.1 | 32.5 | — | 0.1 | 59.1 | 3.0 | 42,089 |
| 164期(2017年8月8日) | 9,277 | 20 | | 0.2 | 33.5 | — | 0.2 | 60.0 | △8.9 | 41,278 |
| 165期(2017年9月8日) | 9,161 | 20 | | △1.0 | 32.2 | — | 0.2 | 59.9 | △2.3 | 40,170 |
| 166期(2017年10月10日) | 9,403 | 20 | | 2.9 | 34.0 | — | 0.3 | 59.7 | 2.0 | 40,606 |
| 167期(2017年11月8日) | 9,534 | 20 | | 1.6 | 32.1 | — | 0.3 | 61.5 | 4.3 | 40,425 |
| 168期(2017年12月8日) | 9,537 | 20 | | 0.2 | 32.5 | — | 0.5 | 58.7 | 5.0 | 39,959 |
| 169期(2018年1月9日) | 9,690 | 20 | | 1.8 | 32.9 | — | 0.5 | 58.1 | 4.7 | 40,125 |
| 170期(2018年2月8日) | 9,313 | 15 | | △3.7 | 31.9 | — | 0.4 | 59.5 | 9.6 | 38,147 |
| 171期(2018年3月8日) | 9,074 | 15 | | △2.4 | 32.4 | — | 0.4 | 60.2 | 16.1 | 36,832 |
| 172期(2018年4月9日) | 9,068 | 15 | | 0.1 | 31.9 | — | 0.4 | 62.0 | 12.6 | 36,405 |
| 173期(2018年5月8日) | 9,076 | 15 | | 0.3 | 33.5 | — | 0.3 | 59.9 | 15.4 | 36,117 |
| 174期(2018年6月8日) | 9,137 | 15 | | 0.8 | 33.4 | — | 0.3 | 57.5 | 9.9 | 35,872 |
| 175期(2018年7月9日) | 9,151 | 15 | | 0.3 | 33.2 | — | 0.3 | 61.0 | 12.0 | 35,544 |
| 176期(2018年8月8日) | 9,199 | 15 | | 0.7 | 33.8 | — | 0.3 | 60.2 | 12.4 | 35,247 |
| 177期(2018年9月10日) | 9,073 | 15 | | △1.2 | 32.8 | — | 0.3 | 60.8 | 9.6 | 34,452 |
| 178期(2018年10月9日) | 9,082 | 15 | | 0.3 | 33.4 | — | 0.3 | 59.4 | 13.8 | 34,045 |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 債券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 式 組 入 比 率 | 株 先 物 比 率 | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 債 券 組 入 比 率 | 債 先 物 比 率 |
|-------|---------------------|--------|-------|-------------|-----------|---------------------|-------------|-----------|
| | | 円 | 騰 落 率 | | | | | |
| 第173期 | (期 首) 2018年4月9日 | 9,068 | — | 31.9 | — | 0.4 | 62.0 | 12.6 |
| | 4月末 | 9,177 | 1.2 | 33.0 | — | 0.2 | 60.0 | 16.8 |
| | (期 末) 2018年5月8日 | 9,091 | 0.3 | 33.5 | — | 0.3 | 59.9 | 15.4 |
| 第174期 | (期 首) 2018年5月8日 | 9,076 | — | 33.5 | — | 0.3 | 59.9 | 15.4 |
| | 5月末 | 8,981 | △1.0 | 33.0 | — | 0.3 | 57.8 | 13.9 |
| | (期 末) 2018年6月8日 | 9,152 | 0.8 | 33.4 | — | 0.3 | 57.5 | 9.9 |
| 第175期 | (期 首) 2018年6月8日 | 9,137 | — | 33.4 | — | 0.3 | 57.5 | 9.9 |
| | 6月末 | 9,037 | △1.1 | 32.9 | — | 0.3 | 61.0 | 12.4 |
| | (期 末) 2018年7月9日 | 9,166 | 0.3 | 33.2 | — | 0.3 | 61.0 | 12.0 |
| 第176期 | (期 首) 2018年7月9日 | 9,151 | — | 33.2 | — | 0.3 | 61.0 | 12.0 |
| | 7月末 | 9,174 | 0.3 | 33.1 | — | 0.3 | 60.2 | 12.2 |
| | (期 末) 2018年8月8日 | 9,214 | 0.7 | 33.8 | — | 0.3 | 60.2 | 12.4 |
| 第177期 | (期 首) 2018年8月8日 | 9,199 | — | 33.8 | — | 0.3 | 60.2 | 12.4 |
| | 8月末 | 9,189 | △0.1 | 34.0 | — | 0.3 | 59.5 | 10.0 |
| | (期 末) 2018年9月10日 | 9,088 | △1.2 | 32.8 | — | 0.3 | 60.8 | 9.6 |
| 第178期 | (期 首) 2018年9月10日 | 9,073 | — | 32.8 | — | 0.3 | 60.8 | 9.6 |
| | 9月末 | 9,359 | 3.2 | 33.4 | — | 0.3 | 60.1 | 12.3 |
| | (期 末) 2018年10月9日 | 9,097 | 0.3 | 33.4 | — | 0.3 | 59.4 | 13.8 |

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

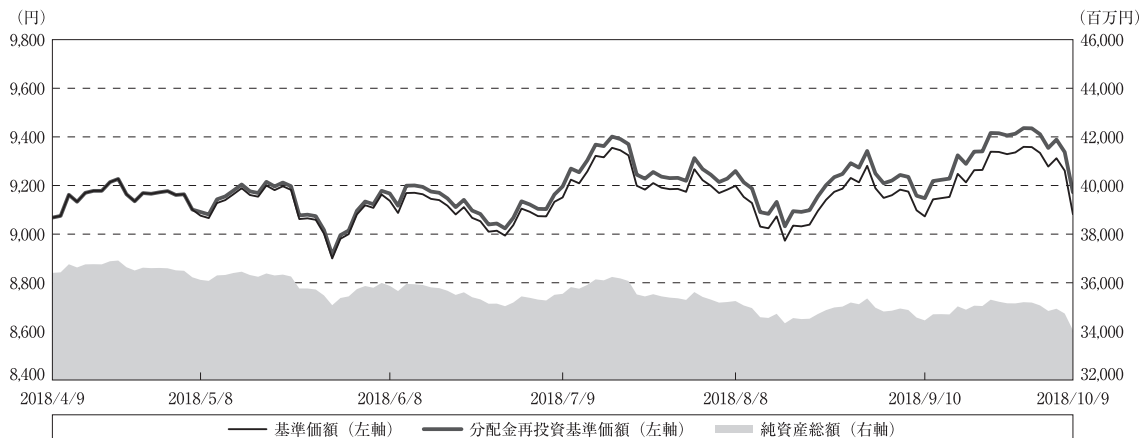
(注4) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注5) 債券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4月10日～2018年10月9日)



第173期首：9,068円

第178期末：9,082円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：1.1% (分配金再投資ベース)

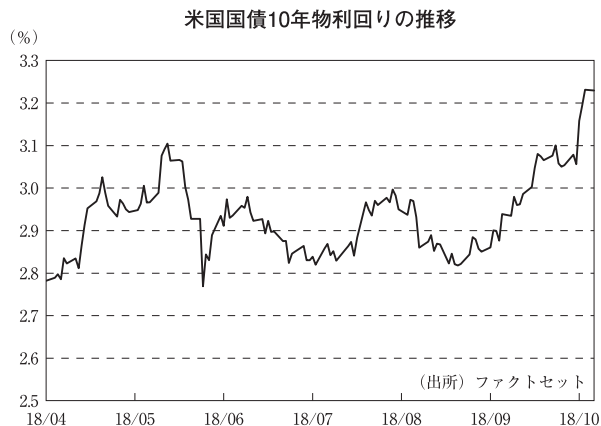
- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2018年4月9日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当作成期末(2018年10月9日)のLM・グローバル・プラス(毎月分配型)(以下、当ファンド)の基準価額は9,082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1.1%(分配金再投資ベース)、基準価額は104円(分配金込み)上昇しました。

株式損益についてはプラスとなりましたが、公社債損益はマイナスとなりました。為替損益については、プラスとなりました。

当作成期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、原油価格の上昇が続き、インフレ圧力の強まりが意識されたことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、北朝鮮情勢や南欧の政局などを巡る不透明感が強まったことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。米中の貿易摩擦に対する警戒感から株式相場が軟調となる場面で、利回りは低下しました。一方、日銀による金融緩和策修正の思惑が浮上し、日本の長期金利が大きく上昇したことなどは、利回りの上昇要因となりました。期の後半は、トルコ情勢の悪化を受けて新興国市場全体に対する先行き懸念が広がったことから、安全資産とされる米国国債が買われ、利回りは低下しました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げ継続が意識されたことや、米中貿易摩擦への過度な警戒感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。



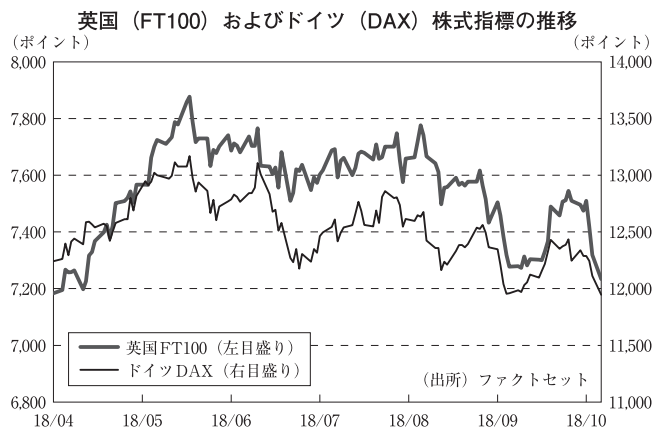
当作成期の欧州債券市場は、利回りがほぼ横ばいとなりました。期の前半は、米国国債利回り上昇の影響により、ドイツの国債利回りも一時上昇しましたが、イタリア政局の混乱が深まり、欧州の政治リスクが意識されると、大きく低下する展開となりました。期の半ばは、方向感の定まらない展開となりました。欧州中央銀行（ECB）が2018年6月の理事会で量的緩和策の年内終了を決定したものの、2019年夏まで利上げしない方針を示したことなどから、利回りは一時低下しました。一方、日銀による金融緩和策修正の思惑から債券利回りが世界的に上昇する場面では、ドイツの国債利回りにも上昇圧力が加わりました。期の後半は、トルコ情勢の悪化を受けて、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、利回りは一時低下しました。しかしその後は、新興国市場全般に対する過度の懸念が後退したことや、ECB総裁がユーロ圏内の物価上昇に自信を示したことなどから、利回りは上昇しました。



当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気され、売りが優勢となる場面も見られましたが、FRBによる利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、米中の貿易摩擦に対する警戒感が意識されたことなどから、株価は軟調となりました。しかしその後は、米国景気の拡大基調が続いたことや、米国企業の決算が概ね良好だったことなどから、株価は上昇しました。期の後半は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、貿易摩擦に対する過度の懸念が後退したことなどから、株価は引き続き上昇しました。

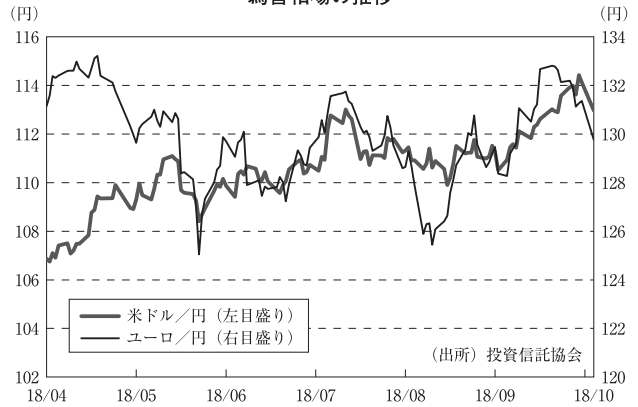


当作成期の欧州株式相場は、総じて下落しました。期の前半は、ECBの金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が強まったことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、イタリアやスペインの政局混乱を受けて、欧州の政治リスクが意識されたことなどから、株価は下落しました。期の半ばは、米中の貿易摩擦に対する警戒感が意識されたことなどから、株価は軟調となりました。しかしその後は、米国株式相場の上昇に連れる形で、欧州の株式相場も持ち直しました。期の後半は、トルコ情勢の悪化を受けて、トルコと経済面での結びつきが深いユーロ圏の経済に悪影響が出るとの懸念が強まり、株価は下落しました。その後、トルコ中央銀行による利上げを好感して、株価は反発する場面も見られましたが、総じて上値の重い展開が続きました。



為替相場の推移

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、米消費者物価指数（CPI）の発表を受け、米インフレ圧力の強まり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。さらに、米国国債利回りの上昇を受けて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、日銀による金融緩和政策の修正観測が浮上し、米ドル売り・円買いが優勢となる場面も見られましたが、米国景気の拡大基調が続く中、米ドルは対円で底堅く推移しました。期の後半は、FRBによる利上げ継続が意識されたことや、米国国債利回りの上昇を受けて日米金利差が拡大したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。



当作成期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。期の前半は、ECBの金融政策の正常化には時間がかかるとの見方が強まったことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。さらに、イタリアやスペインの政局混乱を受けて欧州の政治リスクが意識されたことなどから、ユーロ売り・円買いが強まりました。期の半ばは、欧州の政治リスクへの過度な警戒感が後退したことなどから、ユーロは回復傾向となりました。しかしその後は、日銀による金融緩和政策の修正観測が浮上したことなどから、ユーロ売り・円買いが再び優勢となりました。期の後半は、トルコ情勢の悪化を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、ユーロ売り・円買いが強まりましたが、トルコ情勢に対する過度の警戒感が後退すると、ユーロは買い戻される展開となりました。さらに、ECB総裁がユーロ圏内の物価上昇に自信を示したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。

当ファンドは、主として「LM・グローバル債券マザーファンド」(以下、債券マザーファンド)および「LM・グローバル株式マザーファンド」(以下、株式マザーファンド) 受益証券への投資を通じて、外国の公社債および株式に投資を行い、中長期的に信託財産の安定した成長を目指して運用に努めてまいりました。基本投資割合は、純資産総額に対して債券マザーファンド70%、株式マザーファンド30%を目安とします。マザーファンドへの投資割合が基本投資割合から一定の範囲を超えた場合には、組入比率の調整を行います。また、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は行いません。

当作成期の運用においては、債券マザーファンドでは米ドル建およびユーロ建の国債を中心とした組み入れを継続しました。格付別では、AAA格の組入比率を引き続き高位に保ちました。株式マザーファンドでは、米国および欧州の主力優良銘柄を中心に、投資魅力度が高いと判断した銘柄を組み入れました。

分配金

(2018年4月10日～2018年10月9日)

分配金につきましては、基準価額動向や保有債券の利子収入および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173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 |
|--------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | 2018年4月10日～ 2018年5月8日 | 2018年5月9日～ 2018年6月8日 | 2018年6月9日～ 2018年7月9日 | 2018年7月10日～ 2018年8月8日 | 2018年8月9日～ 2018年9月10日 | 2018年9月11日～ 2018年10月9日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 15 0.165% | 15 0.164% | 15 0.164% | 15 0.163% | 15 0.165% | 15 0.165% |
| 当期の収益 | 11 | 15 | 14 | 10 | 10 | 12 |
| 当期の収益以外 | 3 | — | 0 | 4 | 4 | 2 |
| 翌期繰越分配対象額 | 575 | 582 | 582 | 577 | 573 | 570 |

(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

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、マザーファンドを通じて外国債券および外国株式に投資を行い、中長期的に安定した信託財産の成長を目指すと同時に、引き続き毎月の分配金を享受していただくことができますよう、運用に注力していく所存です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年4月10日～2018年10月9日)

| 項 目 | 第173期～第178期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 59 | 0.650 | (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 ） | (28) | (0.309) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (28) | (0.303) | 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 |
| （ 受 託 会 社 ） | (3) | (0.038) | 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 | 0.018 | (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 ） | (1) | (0.013) | |
| （ 投 資 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| （ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ） | (0) | (0.004) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.004 | (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 |
| （ 株 式 ） | (0) | (0.004) | |
| （ 投 資 証 券 ） | (0) | (0.000) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.016 | (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 ） | (1) | (0.010) | 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 ） | (0) | (0.002) | 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 ） | (0) | (0.004) | 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 | 62 | 0.688 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,152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、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4月10日～2018年10月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第173期～第178期 | | | |
|-------------------|-------------|-----|---------|-----------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| LM・グローバル債券マザーファンド | — | — | 747,871 | 1,750,000 |
| LM・グローバル株式マザーファンド | — | — | 371,915 | 1,310,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年4月10日～2018年10月9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173期～第178期 | |
|----------------------|-------------------|--|
| | LM・グローバル株式マザーファンド | |
| (a) 当作成期中の株式売買金額 | 4,905,371千円 | |
| (b) 当作成期中の平均組入株式時価総額 | 11,788,081千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.42 | |

(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4月10日～2018年10月9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4月10日～2018年10月9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4月10日～2018年10月9日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年10月9日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 第172期末 | 第178期末 | |
|-------------------|------------|-----------|------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| LM・グローバル債券マザーファンド | 10,377,535 | 9,629,663 | 22,278,226 |
| LM・グローバル株式マザーファンド | 3,693,413 | 3,321,497 | 11,720,900 |

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年10月9日現在)

| 項 目 | 第178期末 | |
|-------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| LM・グローバル債券マザーファンド | 22,278,226 | 65.2 |
| LM・グローバル株式マザーファンド | 11,720,900 | 34.3 |
| コール・ローン等、その他 | 164,058 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 34,163,184 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・グローバル債券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(25,369,149千円)の投資信託財産総額(25,788,665千円)に対する比率は98.4%です。

(注3) LM・グローバル株式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(11,599,678千円)の投資信託財産総額(11,773,906千円)に対する比率は98.5%です。

(注4) 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場の仲値により邦貨換算したものです。なお、10月9日における邦貨換算レートは1米ドル=112.97円、1カナダドル=87.13円、1メキシコペソ=5.97円、1ユーロ=129.76円、1イギリスポンド=147.80円、1スウェーデンクローナ=12.43円、1ノルウェークローネ=13.66円、1デンマーククローネ=17.39円、1ポーランドズロチ=30.07円、1オーストラリアドル=79.96円、1ニュージーランドドル=72.85円、1香港ドル=14.43円、1シンガポールドル=81.62円、1イスラエルシェケル=31.03円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第173期末 | 第174期末 | 第175期末 | 第176期末 | 第177期末 | 第178期末 |
|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| | 2018年5月8日現在 | 2018年6月8日現在 | 2018年7月9日現在 | 2018年8月8日現在 | 2018年9月10日現在 | 2018年10月9日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 36,245,605,124 | 36,007,119,430 | 35,670,121,792 | 35,396,603,984 | 34,591,577,584 | 34,163,184,271 |
| コール・ローン等 | 115,001,689 | 136,781,004 | 100,600,468 | 139,921,896 | 127,643,021 | 14,056,568 |
| LM・グローバル債券マザーファンド(評価額) | 23,673,459,087 | 23,452,794,676 | 23,385,701,830 | 22,875,145,466 | 22,487,795,220 | 22,278,226,789 |
| LM・グローバル株式マザーファンド(評価額) | 12,407,144,348 | 12,417,543,750 | 12,133,819,494 | 12,331,536,622 | 11,926,139,343 | 11,720,900,914 |
| 未収入金 | 50,000,000 | — | 50,000,000 | 50,000,000 | 50,000,000 | 150,000,000 |
| (B) 負債 | 128,095,872 | 134,987,062 | 126,028,968 | 148,934,945 | 139,380,923 | 117,483,639 |
| 未払収益分配金 | 59,689,988 | 58,890,149 | 58,264,289 | 57,472,492 | 56,955,247 | 56,229,260 |
| 未払解約金 | 30,365,801 | 36,140,088 | 28,309,338 | 53,010,593 | 41,194,089 | 24,841,128 |
| 未払信託報酬 | 37,695,453 | 39,601,828 | 39,106,437 | 38,007,118 | 40,810,620 | 36,038,200 |
| 未払利息 | 304 | 393 | 289 | 389 | 355 | 37 |
| その他未払費用 | 344,326 | 354,604 | 348,615 | 444,353 | 420,612 | 375,014 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 36,117,509,252 | 35,872,132,368 | 35,544,092,824 | 35,247,669,039 | 34,452,196,661 | 34,045,700,632 |
| 元本 | 39,793,325,885 | 39,260,099,803 | 38,842,859,665 | 38,314,994,738 | 37,970,165,017 | 37,486,173,393 |
| 次期繰越損益金 | △ 3,675,816,633 | △ 3,387,967,435 | △ 3,298,766,841 | △ 3,067,325,699 | △ 3,517,968,356 | △ 3,440,472,761 |
| (D) 受益権総口数 | 39,793,325,885口 | 39,260,099,803口 | 38,842,859,665口 | 38,314,994,738口 | 37,970,165,017口 | 37,486,173,393口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,076円 | 9,137円 | 9,151円 | 9,199円 | 9,073円 | 9,082円 |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

| | |
|--------------|-----------------|
| 当作成期首元本額 | 40,148,968,044円 |
| 当作成期中追加設定元本額 | 94,797,368円 |
| 当作成期中一部解約元本額 | 2,757,592,019円 |

(注2) 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3,440,472,761円であります。

○損益の状況

| 項 目 | 第173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 |
|------------------|--------------------------|-------------------------|-------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|
| | 2018年4月10日～ 2018年5月8日 | 2018年5月9日～ 2018年6月8日 | 2018年6月9日～ 2018年7月9日 | 2018年7月10日～ 2018年8月8日 | 2018年8月9日～ 2018年9月10日 | 2018年9月11日～ 2018年10月9日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 3,947 | △ 5,249 | △ 5,107 | △ 2,871 | △ 3,047 | △ 2,090 |
| 受取利息 | — | 44 | — | — | 22 | — |
| 支払利息 | △ 3,947 | △ 5,293 | △ 5,107 | △ 2,871 | △ 3,069 | △ 2,090 |
| (B) 有価証券売買損益 | 131,862,912 | 337,552,620 | 150,984,838 | 282,484,534 | △ 379,983,541 | 125,009,277 |
| 売買益 | 422,152,879 | 461,567,649 | 335,727,518 | 401,255,528 | 3,727,998 | 135,193,140 |
| 売買損 | △ 290,289,967 | △ 124,015,029 | △ 184,742,680 | △ 118,770,994 | △ 383,711,539 | △ 10,183,863 |
| (C) 信託報酬等 | △ 38,040,186 | △ 39,957,310 | △ 39,455,052 | △ 38,451,471 | △ 41,231,338 | △ 36,413,214 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 93,818,779 | 297,590,061 | 111,524,679 | 244,030,192 | △ 421,217,926 | 88,593,973 |
| (E) 前期繰越損益金 | △3,603,181,243 | △3,518,838,819 | △3,244,203,357 | △3,146,767,301 | △2,932,502,885 | △3,358,395,768 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 106,764,181 | △ 107,828,528 | △ 107,823,874 | △ 107,116,098 | △ 107,292,298 | △ 114,441,706 |
| (配当等相当額) | (2,287,882,003) | (2,257,239,647) | (2,233,307,863) | (2,202,978,280) | (2,183,163,088) | (2,148,032,889) |
| (売買損益相当額) | (△2,394,646,184) | (△2,365,068,175) | (△2,341,131,737) | (△2,310,094,378) | (△2,290,455,386) | (△2,262,474,595) |
| (G) 計(D+E+F) | △3,616,126,645 | △3,329,077,286 | △3,240,502,552 | △3,009,853,207 | △3,461,013,109 | △3,384,243,501 |
| (H) 収益分配金 | △ 59,689,988 | △ 58,890,149 | △ 58,264,289 | △ 57,472,492 | △ 56,955,247 | △ 56,229,260 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △3,675,816,633 | △3,387,967,435 | △3,298,766,841 | △3,067,325,699 | △3,517,968,356 | △3,440,472,761 |
| 追加信託差損益金 | △ 106,764,181 | △ 107,828,528 | △ 107,823,874 | △ 107,116,098 | △ 114,704,676 | △ 123,399,755 |
| (配当等相当額) | (2,287,894,894) | (2,257,287,248) | (2,233,321,981) | (2,202,985,496) | (2,175,766,948) | (2,139,089,762) |
| (売買損益相当額) | (△2,394,659,075) | (△2,365,115,776) | (△2,341,145,855) | (△2,310,101,594) | (△2,290,471,624) | (△2,262,489,517) |
| 分配準備積立金 | 3,178,376 | 30,272,472 | 28,474,942 | 11,498,411 | — | — |
| 繰越損益金 | △3,572,230,828 | △3,310,411,379 | △3,219,417,909 | △2,971,708,012 | △3,403,263,680 | △3,317,073,006 |

(注1) 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2) 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3) 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173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 |
|-----------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益(費用控除後) | 44,654,381 | 86,028,960 | 56,798,406 | 40,890,170 | 38,152,081 | 47,271,211 |
| (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 | 2,287,894,894 | 2,257,287,248 | 2,233,321,981 | 2,202,985,496 | 2,183,179,326 | 2,148,047,811 |
| (D) 分配準備積立金 | 18,213,983 | 3,133,661 | 29,940,825 | 28,080,733 | 11,390,788 | 0 |
| 分配対象収益額(A+B+C+D) | 2,350,763,258 | 2,346,449,869 | 2,320,061,212 | 2,271,956,399 | 2,232,722,195 | 2,195,319,022 |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (590) | (597) | (597) | (592) | (588) | (585) |
| 収益分配金 | 59,689,988 | 58,890,149 | 58,264,289 | 57,472,492 | 56,955,247 | 56,229,260 |
| (1万口当たり収益分配金) | (15) | (15) | (15) | (15) | (15) | (15) |

○分配金のお知らせ

| | 第173期 | 第174期 | 第175期 | 第176期 | 第177期 | 第178期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15円 | 15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。

<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・グローバル債券マザーファンド」につきまして、運用指図権限の委託先の社名変更に伴い、委託先の名称を「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー」から「ウエスタン・アセット・マネジメント・カンパニー・エルエルシー」に変更する約款変更を行いました。(変更日：2018年5月2日)

<LM・グローバル債券マザーファンド>

下記は、LM・グローバル債券マザーファンド全体(11,001,541千円)の内容です。

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 第178期末 | | | | | | | |
|---------|----------------------|-----------------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 88,254 | 86,045 | 9,720,569 | 38.2 | — | 10.5 | 25.2 | 2.5 |
| カナダ | 千カナダドル 5,880 | 千カナダドル 7,486 | 652,271 | 2.6 | — | 2.6 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 128,952 | 千メキシコペソ 122,455 | 731,062 | 2.9 | — | 2.9 | — | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 8,380 | 9,866 | 1,280,305 | 5.0 | — | 2.1 | 2.9 | — |
| イタリア | 27,450 | 27,236 | 3,534,246 | 13.9 | — | 5.6 | 5.5 | 2.8 |
| フランス | 16,310 | 17,503 | 2,271,308 | 8.9 | — | 8.9 | — | — |
| スペイン | 5,440 | 7,361 | 955,218 | 3.8 | — | 2.2 | 1.5 | — |
| ベルギー | 14,420 | 14,761 | 1,915,447 | 7.5 | — | 7.5 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 8,110 | 千イギリスポンド 11,378 | 1,681,753 | 6.6 | — | 6.6 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 8,870 | 千スウェーデンクローナ 10,116 | 125,743 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 3,190 | 千オーストラリアドル 3,167 | 253,309 | 1.0 | — | 1.0 | — | — |
| 合 計 | — | — | 23,121,235 | 90.8 | — | 50.4 | 35.1 | 5.3 |

(注1) 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2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 第178期末 | | | | 償還年月日 |
|---------|-------|--------------------------|--------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利率 | 額面金額 | 評価額 | | |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 国債証券 | ABU DHABI GOVT | 4.125 | 1,690 | 1,579 | 178,406 | 2047/10/11 |
| | | KUWAIT INTL BOND | 3.5 | 1,600 | 1,554 | 175,611 | 2027/3/20 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 5.55 | 2,694 | 2,797 | 315,982 | 2045/1/21 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.6 | 1,600 | 1,449 | 163,716 | 2046/1/23 |
| | | US TREASURY BOND | 3.625 | 12,780 | 13,265 | 1,498,630 | 2044/2/15 |
| | | US TREASURY BOND | 3.0 | 1,430 | 1,329 | 150,232 | 2045/5/15 |
| | | US TREASURY BOND | 2.875 | 1,460 | 1,324 | 149,640 | 2045/8/15 |
| | | US TREASURY BOND | 3.0 | 430 | 398 | 45,026 | 2047/5/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 3.625 | 5,560 | 5,619 | 634,885 | 2020/2/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 1.875 | 26,300 | 25,363 | 2,865,265 | 2022/1/31 |
| | | US TREASURY NOTE | 1.75 | 25,740 | 24,670 | 2,786,990 | 2022/3/31 |
| | | US TREASURY NOTE | 2.0 | 6,970 | 6,693 | 756,181 | 2022/10/31 |
| 小 | 計 | | | | | 9,720,569 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | CANADA GOVT INFL INDEX | 4.0 | 1,610 | 3,293 | 286,998 | 2031/12/1 |
| | | CANADIAN GOVT | 2.25 | 4,270 | 4,192 | 365,273 | 2025/6/1 |
| 小 | 計 | | | | | 652,271 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 7.75 | 128,952 | 122,455 | 731,062 | 2042/11/13 |
| 小 | 計 | | | | | 731,062 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDES REPUBLIC DE | 2.0 | 5,370 | 5,786 | 750,834 | 2022/1/4 |
| | | BUNDES REPUBLIC DE | 0.25 | 710 | 704 | 91,381 | 2027/2/15 |
| | | BUNDES REPUBLIC DE | 3.25 | 2,300 | 3,376 | 438,088 | 2042/7/4 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI | 2.5 | 5,510 | 5,566 | 722,263 | 2019/5/1 |
| | | BUONI POLIENNALI | 2.15 | 3,260 | 3,231 | 419,379 | 2021/12/15 |
| | | BUONI POLIENNALI | 1.45 | 7,900 | 7,540 | 978,472 | 2022/9/15 |
| | | BUONI POLIENNALI | 2.0 | 6,420 | 5,917 | 767,797 | 2025/12/1 |
| | | BUONI POLIENNALI | 5.0 | 4,360 | 4,980 | 646,333 | 2040/9/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. | 0.25 | 11,970 | 11,641 | 1,510,560 | 2026/11/25 |
| | | FRANCE O. A. T. | 3.25 | 4,340 | 5,862 | 760,748 | 2045/5/25 |
| スペイン | 国債証券 | SPAIN GOVT | 5.85 | 2,500 | 2,964 | 384,735 | 2022/1/31 |
| | | SPAIN GOVT | 5.15 | 2,940 | 4,396 | 570,482 | 2044/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM GOVT | 0.8 | 14,420 | 14,761 | 1,915,447 | 2025/6/22 |
| 小 | 計 | | | | | 9,956,525 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | UK TREASURY | 4.25 | 8,110 | 11,378 | 1,681,753 | 2040/12/7 |
| 小 | 計 | | | | | 1,681,753 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| | 国債証券 | SWEDEN GOVT | 2.5 | 8,870 | 10,116 | 125,743 | 2025/5/12 |
| 小 | 計 | | | | | 125,743 | |
| オーストラリア | | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 地方債証券 | WESTERN AUST TREAS CORP | 3.0 | 3,190 | 3,167 | 253,309 | 2026/10/21 |
| 小 | 計 | | | | | 253,309 | |
| 合 | 計 | | | | | 23,121,235 | |

(注1) 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2) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | 第178期末 | |
|--------|--------|-------------------------|--------|--------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 米国国債(5年)2018.12限月 | 12,452 | — |
| | | 英国国債(10年)2018.12限月 | — | 531 |
| | | イタリア国債(10年)2018.12限月 | 435 | — |
| | | ドイツ国債(5年)2018.12限月 | 2,167 | — |
| | | ドイツ国債(10年)2018.12限月 | — | 10,104 |
| | | 米国国債(10年)2018.12限月 | 252 | — |
| | | ドイツ国債(30年)2018.12限月 | 289 | — |
| | | 米国国債(30年)2018.12限月 | 1,052 | — |
| | | 米国国債(10年)2018.12限月 | — | 856 |
| | | オーストラリア国債(10年)2018.12限月 | 224 | — |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

オプションの銘柄別期末残高

| 銘柄別 | | | | 第178期末 | |
|--------|-----------|-------------|---------------------|----------|----------|
| | | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券オプション取引 | RXX8 P 1026 | コール・ プット別 プット | 百万円 — | 百万円 5 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

<LM・グローバル株式マザーファンド>

下記は、LM・グローバル株式マザーファンド全体(3,322,363千口)の内容です。

外国株式

| 銘柄 | 第172期末 | | 第178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 | |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 198 | 181 | 1,257 | 142,110 | ヘルスケア |
| ALPHABET INC-CL A | 14 | 14 | 1,618 | 182,817 | コミュニケーション・サービス |
| ALTRIA GROUP INC | 124 | 113 | 713 | 80,640 | 生活必需品 |
| AMAZON.COM INC | — | 5 | 932 | 105,311 | 一般消費財・サービス |
| AMGEN INC | 71 | 65 | 1,336 | 150,951 | ヘルスケア |
| ANTHEM INC | 25 | — | — | — | ヘルスケア |
| APPLE INC | 212 | 183 | 4,094 | 462,611 | 情報技術 |
| APPLIED MATERIALS INC | 254 | 232 | 848 | 95,898 | 情報技術 |
| ASSURANT INC | 135 | — | — | — | 金融 |
| AVERY DENNISON CORP | 57 | — | — | — | 素材 |
| BANK OF AMERICA CORP | 542 | 495 | 1,498 | 169,270 | 金融 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 162 | 148 | 1,085 | 122,604 | ヘルスケア |
| BEST BUY CO INC | 192 | 156 | 1,113 | 125,795 | 一般消費財・サービス |
| BIG LOTS INC | 80 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| BIOGEN INC | 25 | 22 | 754 | 85,254 | ヘルスケア |
| BOEING CO/THE | 64 | 58 | 2,237 | 252,766 | 資本財・サービス |
| BROADCOM INC | 38 | 35 | 844 | 95,436 | 情報技術 |
| CBS CORP-CLASS B NON VOTING | 149 | 135 | 770 | 87,006 | コミュニケーション・サービス |
| CDW CORP/DE | 107 | 98 | 820 | 92,720 | 情報技術 |
| CIGNA CORP | 54 | 49 | 1,043 | 117,851 | ヘルスケア |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | 415 | 379 | 820 | 92,695 | 金融 |
| CVS HEALTH CORPORATION | 159 | 145 | 1,157 | 130,717 | ヘルスケア |
| CATERPILLAR INC | 46 | 43 | 659 | 74,492 | 資本財・サービス |
| CHEMOURS CO/THE | 153 | 139 | 545 | 61,633 | 素材 |
| CISCO SYSTEMS INC | 222 | 203 | 964 | 108,977 | 情報技術 |
| CITIGROUP INC | 111 | 101 | 733 | 82,824 | 金融 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 333 | 303 | 1,188 | 134,283 | 金融 |
| CITRIX SYSTEMS INC | 97 | 89 | 950 | 107,400 | 情報技術 |
| COMCAST CORP-CLASS A | 152 | 138 | 485 | 54,845 | コミュニケーション・サービス |
| EXELON CORP | 197 | 180 | 792 | 89,492 | 公益事業 |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | 123 | — | — | — | ヘルスケア |
| EXXON MOBIL CORPORATION | 46 | 43 | 370 | 41,839 | エネルギー |
| FACEBOOK INC-A | 113 | 34 | 534 | 60,399 | コミュニケーション・サービス |
| F5 NETWORKS INC | 54 | 49 | 877 | 99,091 | 情報技術 |
| FIDELITY NATIONAL FINANCIAL | 135 | 124 | 477 | 53,917 | 金融 |
| FORTINET INC | — | 128 | 1,071 | 121,031 | 情報技術 |
| FRANKLIN RESOURCES INC | 200 | 183 | 566 | 63,963 | 金融 |
| GILEAD SCIENCES INC | 55 | 50 | 382 | 43,154 | ヘルスケア |
| HP INC | 272 | 248 | 620 | 70,069 | 情報技術 |
| HEWLETT PACKARD ENTERPRISE | — | 350 | 556 | 62,828 | 情報技術 |
| HOLLYFRONTIER CORP | 272 | 192 | 1,298 | 146,647 | エネルギー |
| HOME DEPOT INC | 80 | 72 | 1,428 | 161,383 | 一般消費財・サービス |
| HUMANA INC | 36 | 33 | 1,101 | 124,388 | ヘルスケア |
| IDEXX LABORATORIES INC | 46 | 43 | 964 | 108,953 | ヘルスケア |
| INGREDION INC | 64 | 58 | 615 | 69,578 | 生活必需品 |

| 銘柄 | 第172期末 | | 第178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 | | |
| JOHNSON & JOHNSON | 35 | 32 | 446 | 50,390 | ヘルスケア | |
| KLA-TENCOR CORP | 70 | 101 | 1,002 | 113,209 | 情報技術 | |
| LEAR CORP | 74 | 68 | 987 | 111,557 | 一般消費財・サービス | |
| LOWE'S COS INC | 93 | 85 | 934 | 105,530 | 一般消費財・サービス | |
| MGIC INVESTMENT CORP | 904 | 825 | 1,056 | 119,389 | 金融 | |
| MANPOWERGROUP INC | 86 | 78 | 643 | 72,740 | 資本財・サービス | |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | 154 | 140 | 736 | 83,159 | 情報技術 | |
| MERCK & CO. INC. | 125 | 114 | 814 | 92,030 | ヘルスケア | |
| MICROSOFT CORP | 95 | 87 | 964 | 108,947 | 情報技術 | |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 43 | — | — | — | 資本財・サービス | |
| NUANCE COMMUNICATIONS INC | 481 | — | — | — | 情報技術 | |
| NUCOR CORP | 98 | 90 | 582 | 65,802 | 素材 | |
| OWENS CORNING | 163 | 149 | 806 | 91,080 | 資本財・サービス | |
| PEPSICO INC | 64 | 58 | 627 | 70,888 | 生活必需品 | |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | 73 | 67 | 552 | 62,368 | 生活必需品 | |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 140 | 129 | 781 | 88,342 | 資本財・サービス | |
| STATE STREET CORP | 104 | 96 | 836 | 94,504 | 金融 | |
| STEEL DYNAMICS INC | 290 | 265 | 1,196 | 135,135 | 素材 | |
| T-MOBILE US INC | — | 182 | 1,252 | 141,497 | コミュニケーション・サービス | |
| TARGET CORP | 99 | 91 | 777 | 87,793 | 一般消費財・サービス | |
| TERADYNE INC | 189 | 173 | 597 | 67,465 | 情報技術 | |
| TORO CO | 117 | 106 | 612 | 69,154 | 資本財・サービス | |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 60 | 39 | 1,049 | 118,521 | ヘルスケア | |
| UNUM GROUP | — | 210 | 844 | 95,440 | 金融 | |
| VALERO ENERGY CORP | — | 101 | 1,173 | 132,561 | エネルギー | |
| VISA INC-CLASS A SHARES | 62 | 57 | 808 | 91,367 | 情報技術 | |
| VISTEON CORP | 71 | 65 | 583 | 65,933 | 一般消費財・サービス | |
| WALMART INC | 133 | 122 | 1,155 | 130,504 | 生活必需品 | |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 56 | 153 | 1,134 | 128,163 | 生活必需品 | |
| WELLCARE HEALTH PLANS INC | 50 | 45 | 1,397 | 157,913 | ヘルスケア | |
| WESTERN DIGITAL CORP | 69 | 63 | 350 | 39,606 | 情報技術 | |
| XILINX INC | — | 149 | 1,154 | 130,401 | 情報技術 | |
| XEROX CORPORATION | 351 | 321 | 854 | 96,540 | 情報技術 | |
| ASSURED GUARANTY LTD | 237 | 216 | 911 | 103,023 | 金融 | |
| ESSENT GROUP LTD | 204 | 186 | 780 | 88,147 | 金融 | |
| EVEREST RE GROUP LTD | 50 | 45 | 1,022 | 115,500 | 金融 | |
| ICON PLC | 105 | 97 | 1,431 | 161,686 | ヘルスケア | |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | 62 | 57 | 709 | 80,143 | 一般消費財・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 10,891 76 | 10,179 76 | 71,701 — | 8,100,105 <69.1%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | | |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | 97 | — | — | — | 金融 | |
| METRO INC | 226 | — | — | — | 生活必需品 | |
| METHANEX CORP | — | 102 | 1,080 | 94,178 | 素材 | |
| AIR CANADA | 359 | 329 | 835 | 72,839 | 資本財・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 682 3 | 431 2 | 1,916 — | 167,018 <1.4%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | | |
| BAYER AG-REG | 81 | — | — | — | ヘルスケア | |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | 357 | 326 | 632 | 82,096 | 資本財・サービス | |
| SILTRONIC AG | 47 | 43 | 420 | 54,586 | 情報技術 | |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 486 3 | 369 2 | 1,053 — | 136,683 <1.2%> | |

| 銘 | 柄 | 第172期末 | | 第178期末 | | 業 種 等 |
|-------------------------------|----------------------------|--------------|--------------|-------------|----------------------|----------------|
| | | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…イタリア) | | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | | 468 | — | — | — | 金融 |
| ENI SPA | | — | 496 | 786 | 102,056 | エネルギー |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 468 1 | 496 1 | 786 — | 102,056 <0.9%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| BOUYGUES SA | | 197 | — | — | — | 資本財・サービス |
| PEUGEOT SA | | 370 | 338 | 734 | 95,353 | 一般消費財・サービス |
| BNP PARIBAS | | 125 | 114 | 584 | 75,830 | 金融 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 693 3 | 452 2 | 1,319 — | 171,184 <1.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| ASR NEDERLAND NV | | — | 163 | 668 | 86,756 | 金融 |
| EURONEXT NV | | 109 | 100 | 559 | 72,550 | 金融 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV | | 751 | 685 | 1,015 | 131,812 | 一般消費財・サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 860 2 | 949 3 | 2,243 — | 291,119 <2.5%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | | 975 | 890 | 464 | 60,245 | 金融 |
| REPSOL SA | | 675 | 616 | 1,036 | 134,475 | エネルギー |
| ENAGAS SA | | 440 | 402 | 958 | 124,385 | エネルギー |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | | 246 | 224 | 802 | 104,159 | 資本財・サービス |
| CAIXABANK S.A | | 1,974 | 1,802 | 692 | 89,826 | 金融 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 4,311 5 | 3,936 5 | 3,954 — | 513,093 <4.4%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | | |
| OMV AG | | 207 | 188 | 934 | 121,218 | エネルギー |
| RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL | | — | 135 | 343 | 44,518 | 金融 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 207 1 | 324 2 | 1,277 — | 165,737 <1.4%> | |
| ユ ー ロ 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 7,028 15 | 6,528 15 | 10,634 — | 1,379,873 <11.8%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| IMPERIAL BRANDS PLC | | 146 | 134 | 355 | 52,552 | 生活必需品 |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | | 2,045 | 1,866 | 480 | 71,078 | 金融 |
| WM MORRISON SUPERMARKETS | | 2,145 | — | — | — | 生活必需品 |
| PERSIMMON PLC | | 374 | 341 | 780 | 115,386 | 一般消費財・サービス |
| TAYLOR WIMPEY PLC | | 3,281 | 2,995 | 493 | 72,944 | 一般消費財・サービス |
| TESCO PLC | | — | 3,306 | 694 | 102,662 | 生活必需品 |
| IG GROUP HOLDINGS PLC | | 819 | 748 | 459 | 67,869 | 金融 |
| ANGLO AMERICAN PLC | | 500 | 456 | 752 | 111,164 | 素材 |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI | | 669 | 611 | 371 | 54,894 | 資本財・サービス |
| VODAFONE GROUP PLC | | 2,635 | 2,405 | 371 | 54,960 | コミュニケーション・サービス |
| AUTO TRADER GROUP PLC | | — | 709 | 293 | 43,341 | コミュニケーション・サービス |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | | 987 | 901 | 291 | 43,056 | 金融 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 13,607 10 | 14,478 11 | 5,344 — | 789,911 <6.7%> | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| SIKA AG-BR | | 1 | — | — | — | 素材 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 1 1 | — — | — — | — <—%> | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| SWEDISH MATCH AB | | — | 120 | 5,572 | 69,267 | 生活必需品 |

| 銘柄 | 株数 | 第172期末 | | 第178期末 | | 業種等 |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---|---|---------------------------------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | 評価額 | |
| | | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (スウェーデン) ELECTROLUX AB-SER B | 百株 331 | 百株 — | 百株 — | 千スウェーデンクローナ — | 千円 — | 一般消費財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 331 1 | 120 1 | 5,572 — | 69,267 <0.6%> | |
| (デンマーク) DANSKE BANK A/S DSV A/S | 197 — | 179 102 | 179 102 | 千デンマーククローネ 2,577 5,631 | 44,829 97,926 | 金融 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 197 1 | 282 2 | 8,209 — | 142,755 <1.2%> | |
| (オーストラリア) FORTESCUE METALS GROUP LTD CALTEX AUSTRALIA LTD QANTAS AIRWAYS LTD AGL ENERGY LTD SOUTH32 LTD | 1,812 293 2,709 259 — | — 267 2,473 236 3,202 | — 267 2,473 236 3,202 | 千オーストラリアドル — 810 1,375 464 1,280 | — 64,832 109,976 37,173 102,419 | 素材 エネルギー 資本財・サービス 公益事業 素材 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 5,074 4 | 6,180 4 | 3,931 — | 314,402 <2.7%> | |
| (ニュージーランド) A2 MILK CO LTD | 1,686 | 1,175 | 1,175 | 千ニュージーランドドル 1,245 | 90,715 | 生活必需品 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,686 1 | 1,175 1 | 1,245 — | 90,715 <0.8%> | |
| (香港) KERRY PROPERTIES LTD SWIRE PROPERTIES LTD | 2,935 — | 2,675 2,582 | 2,675 2,582 | 千香港ドル 6,821 7,358 | 98,430 106,186 | 不動産 不動産 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,935 1 | 5,257 2 | 14,179 — | 204,616 <1.7%> | |
| (イスラエル) BANK HAPOALIM BM BANK LEUMI LE-ISRAEL | 966 1,756 | — 1,603 | — 1,603 | 千イスラエルシェケル — 3,810 | — 118,243 | 金融 金融 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,722 2 | 1,603 1 | 3,810 — | 118,243 <1.0%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 45,157 115 | 46,236 115 | — — | 11,376,909 <97.0%> | |

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(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 | 口数 | 第172期末 | | 第178期末 | | 比率 |
|--|------------------|-----------|-----------|-------------|------------------|----------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | 評価額 | |
| | | 口数 | 口数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 百口 708 | 百口 646 | 百口 646 | 千米ドル 778 | 千円 87,939 | % 0.8 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 708 1 | 646 1 | 778 — | 87,939 <0.8%> | |
| (ユーロ…ドイツ) VONOVIA SE | 127 | — | — | 千ユーロ — | — | — |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 127 1 | — — | — — | — — | — |
| ユーロ計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 127 1 | — — | — — | — — | — |
| 合計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 835 2 | 646 1 | — — | 87,939 <0.8%> | |

(注1) 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。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第18期 決算日 2018年3月1日

(計算期間：2017年3月2日～2018年3月1日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル債券マザーファンド」の第18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 | 「FTSE世界国債インデックス（除く日本、ヘッジなし・円ベース）」を上回る収益を目指して運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 日本を除く適格国通貨建ての確定利付証券（モーゲージ証券および資産担保証券を含む）を主要投資対象とします。「適格国」とは、OECD加盟国および非加盟国のうちAーまたはA3以上の政府債務格付けを有する国をいいます。 |
| 組 入 制 限 | 株式への投資割合は信託財産の純資産総額の10%以内とします。 株式への投資は転換社債を転換した場合に限ることを原則とします。 |

○最近5期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 優 先 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|----------------|---------|------|--------|------|-------------|-------------|-----------------|---------|
| | 騰 落 率 | 中 率 | 騰 落 率 | 中 率 | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 14期(2014年3月3日) | 21,418 | 14.5 | 409.32 | 15.9 | 92.3 | △4.0 | — | 68,563 |
| 15期(2015年3月2日) | 25,151 | 17.4 | 470.09 | 14.8 | 92.9 | △1.2 | — | 56,134 |
| 16期(2016年3月1日) | 23,106 | △8.1 | 441.03 | △6.2 | 96.0 | △34.3 | — | 39,994 |
| 17期(2017年3月1日) | 22,336 | △3.3 | 429.07 | △2.7 | 91.0 | △6.2 | — | 32,826 |
| 18期(2018年3月1日) | 23,016 | 3.0 | 439.53 | 2.4 | 90.7 | 23.5 | — | 28,229 |

(注1) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | ベンチマーク | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 |
|--------------------|---------|-----|--------|------|-------------|-------------|
| | 騰 落 率 | 率 | 騰 落 率 | 率 | | |
| (期 首) 2017年3月1日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 22,336 | — | 429.07 | — | 91.0 | △6.2 |
| 3月末 | 22,375 | 0.2 | 428.19 | △0.2 | 91.7 | △18.2 |
| 4月末 | 22,499 | 0.7 | 432.74 | 0.9 | 88.7 | △9.9 |
| 5月末 | 22,919 | 2.6 | 439.83 | 2.5 | 91.2 | △13.3 |
| 6月末 | 23,577 | 5.6 | 450.15 | 4.9 | 91.2 | △1.4 |
| 7月末 | 23,623 | 5.8 | 450.10 | 4.9 | 91.7 | △13.2 |
| 8月末 | 23,849 | 6.8 | 453.51 | 5.7 | 90.5 | △3.4 |
| 9月末 | 24,156 | 8.1 | 459.05 | 7.0 | 92.8 | 3.1 |
| 10月末 | 24,040 | 7.6 | 459.22 | 7.0 | 91.6 | 6.4 |
| 11月末 | 24,155 | 8.1 | 458.97 | 7.0 | 88.2 | 7.2 |
| 12月末 | 24,319 | 8.9 | 464.62 | 8.3 | 89.2 | 7.5 |
| 2018年1月末 | 23,883 | 6.9 | 453.81 | 5.8 | 89.5 | 13.9 |
| 2月末 | 23,163 | 3.7 | 443.21 | 3.3 | 90.6 | 23.3 |
| (期 末) 2018年3月1日 | 23,016 | 3.0 | 439.53 | 2.4 | 90.7 | 23.5 |

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年3月2日～2018年3月1日)



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2017年3月1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。

○基準価額の主な変動要因

当期末 (2018年3月1日) のLM・グローバル債券マザーファンド (以下、当ファンド) の基準価額は23,016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) はプラス3.0%、基準価額は680円上昇しました。

公社債利金を手堅く確保しました。為替損益についても、プラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

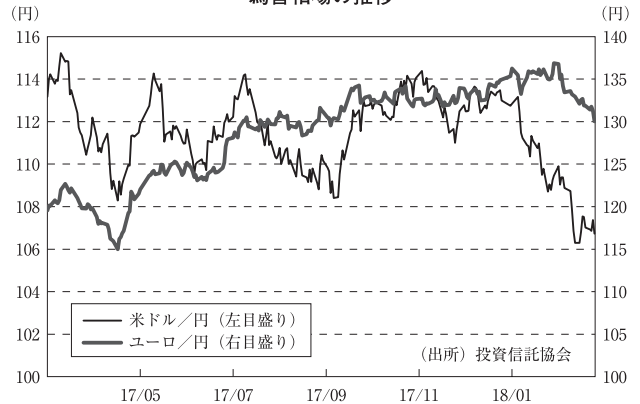
当期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）の追加利上げ観測が強まったことを受け、利回りは上昇して始まりました。しかしその後は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことに加え、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが意識されたことなどから、利回りは緩やかな低下傾向となりました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の早期縮小の可能性を示唆し、欧州の国債利回りが大きく上昇した影響で、米国国債の利回りも上昇しました。その後、FRBの利上げペースは緩やかとの見方が改めて意識され、利回りは一時低下しましたが、トランプ政権が税制改革案を公表すると、米国景気の拡大観測によって再び上昇に向かいました。期の後半は、米税制改革法案の成立期待が高まり、景気刺激効果を織り込む動きが広がったことから、利回りは上昇しました。その後も、ECBの金融正常化観測を背景に欧州の国債利回りが上昇したことや、米歳出拡大観測による米国国債の発行増加への警戒感が強まったことなどから、利回りは上昇傾向となりました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、方向感の定まらない展開となりました。シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクが高まり、安全資産としての債券が買われたことは、利回りの低下要因となりました。一方、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことは、利回りの上昇要因となりました。期の半ばは、ECBによる量的緩和政策縮小の時期が想定よりも早まるとの見方が市場で広がったことから、利回りは上昇しました。しかしその後は、北朝鮮情勢の緊迫化が意識され、安全資産とされる債券を買う動きが強まったことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を背景に安全資産とされる債券が買われ、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBによる金融政策の正常化が進むとの観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



為替相場の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、FRBの追加利上げ観測を受け、米ドルは上昇して始まりました。その後は、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られました。ただし、米国株式相場が底堅く推移したことにも支えられ、米ドルは概ねレンジ内での推移となりました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りも上昇したこと

から、日米金利差の拡大が意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で値を下げましたが、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測が高まると、上昇に向かいました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりにより、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが一時強まりました。しかしその後は、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、ECBが想定よりも早く量的金融緩和の縮小を決めるとの思惑が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇し、その後もECBによる緩和縮小観測などを背景にユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を受けて欧州の政治リスクが意識され、ユーロは対円でやや上値の重い展開となりました。その後は、ECBによる量的緩和縮小の思惑を背景にユーロ買い・円売りが優勢となりましたが、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まると、ユーロ売り・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、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。ユーロ建て国債の内訳では、主にベルギー国債、フランス国債、イタリア国債などを組み入れました。格付け別では、ポートフォリオ全体の平均格付けを高位に保ちました。ポートフォリオのデュレーション*については、市場の状況を睨みながらベンチマークに対して機動的に調整しました。

* デュレーション：金利の変化に対する債券価格の感応度を表す指標。この値が大きいほど、金利の変化に対する債券価格の変動が大きくなります。デュレーションが5年とは、債券利回りが1%動いた際に、債券価格が5%程度動くことを意味します。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは2.4%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを0.6%上回りました。2017年6月から8月頃にかけて債券利回りが総じて上昇する中、デュレーションをベンチマークに対して短期化していたことなどが、プラスに寄与しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界先進主要国の公社債を中心に分散投資を行い、ベンチマークを上回る収益を目指して運用を行います。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、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

(2017年3月2日～2018年3月1日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション) | 円 5 (5) | % 0.022 (0.022) | (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) | 3 (3) | 0.013 (0.013) | (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 | 8 | 0.035 | |
| 期中の平均基準価額は、23,546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3月2日～2018年3月1日)

公社債

| | | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|---------|------|------|---------------------|---------------------|
| 外 | アメリカ | 国債証券 | 千米ドル 48,827 | 千米ドル 67,611 |
| | メキシコ | 国債証券 | 千メキシコペソ 69,160 | 千メキシコペソ 83,402 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | 千ユーロ |
| | ドイツ | 国債証券 | 19,132 | 14,013 |
| | イタリア | 国債証券 | 20,035 | 30,350 |
| | ベルギー | 国債証券 | — | 8,517 |
| | 国 | イギリス | 国債証券 | 千イギリスポンド — |
| ポーランド | | 国債証券 | 千ポーランドズロチ 69,626 | 千ポーランドズロチ 91,628 |
| オーストラリア | | 国債証券 | 千オーストラリアドル 6,198 | 千オーストラリアドル — |

(注1) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注2) 単位未満は切捨て。

先物取引の種類別取引状況

| 種 類 別 | | 買 建 | | 売 建 | |
|--------|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 新規買付額 | 決 済 額 | 新規売付額 | 決 済 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 百万円 82,252 | 百万円 82,189 | 百万円 82,919 | 百万円 93,232 |
| | その他先物取引 | — | — | 15,727 | 15,918 |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

オプションの種類別取引状況

| 種 類 別 | コール・ プット別 | 買 建 | | | | 売 建 | | | | |
|--------|--------------|------------------|------------------|-------------|-------------|------------------|------------------|------------------|-------------|-------------|
| | | 新 買 付 額 | 規 決 済 額 | 権 行 使 | 利 放 棄 | 新 売 付 額 | 規 決 済 額 | 権 被 行 使 | 利 消 滅 | 義 務 減 |
| 外 国 | 債券オプション取引 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 | 百万円 |
| | | 10 | — | 7 | 3 | 32 | — | 5 | 27 | |
| | | 44 | — | 31 | 13 | 18 | 1 | 4 | 11 | |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月2日～2018年3月1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3月1日現在)

外国公社債

(A)外国(外貨建)公社債 種類別開示

| 区 分 | 当 期 末 | | | | | | | |
|---------|----------------------|-----------------------|------------|------|-----------------|-----------|------|------|
| | 額面金額 | 評 価 額 | | 組入比率 | うちBB格以下 組入比率 | 残存期間別組入比率 | | |
| | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | % | % | % | % | % |
| アメリカ | 84,474 | 84,079 | 8,973,831 | 31.8 | — | 9.3 | 20.3 | 2.2 |
| カナダ | 千カナダドル 5,880 | 千カナダドル 7,668 | 637,326 | 2.3 | — | 2.3 | — | — |
| メキシコ | 千メキシコペソ 202,232 | 千メキシコペソ 199,457 | 1,128,932 | 4.0 | — | 4.0 | — | — |
| ユーロ | 千ユーロ | 千ユーロ | | | | | | |
| ドイツ | 12,390 | 12,963 | 1,685,761 | 6.0 | — | 2.6 | 3.4 | — |
| イタリア | 32,660 | 34,898 | 4,538,140 | 16.1 | — | 8.1 | 5.4 | 2.6 |
| フランス | 16,310 | 17,388 | 2,261,215 | 8.0 | — | 8.0 | — | — |
| スペイン | 5,440 | 7,523 | 978,362 | 3.5 | — | 2.1 | 1.4 | — |
| ベルギー | 14,420 | 14,709 | 1,912,774 | 6.8 | — | 6.8 | — | — |
| イギリス | 千イギリスポンド 9,000 | 千イギリスポンド 12,895 | 1,892,410 | 6.7 | — | 6.7 | — | — |
| スウェーデン | 千スウェーデンクローナ 8,870 | 千スウェーデンクローナ 10,177 | 130,982 | 0.5 | — | 0.5 | — | — |
| ポーランド | 千ポーランドズロチ 32,460 | 千ポーランドズロチ 30,844 | 960,507 | 3.4 | — | 3.4 | — | — |
| オーストラリア | 千オーストラリアドル 5,240 | 千オーストラリアドル 6,090 | 503,062 | 1.8 | — | 1.8 | — | — |
| 合 計 | — | — | 25,603,307 | 90.7 | — | 55.4 | 30.5 | 4.8 |

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B)外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

| 銘柄 | | | 当 期 末 | | | | |
|--------|------|--------------------------|-------|-------------|-------------|------------|------------|
| | | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | 償還年月日 |
| | | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| アメリカ | | | % | 千米ドル | 千米ドル | 千円 | |
| | 国債証券 | ABU DHABI GOVT | 4.125 | 1,690 | 1,603 | 171,125 | 2047/10/11 |
| | | KUWAIT INTL BOND | 3.5 | 1,600 | 1,567 | 167,301 | 2027/3/20 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 5.55 | 2,694 | 2,889 | 308,399 | 2045/1/21 |
| | | UNITED MEXICAN STATES | 4.6 | 1,600 | 1,497 | 159,828 | 2046/1/23 |
| | | US TREASURY BOND | 3.625 | 12,780 | 13,934 | 1,487,196 | 2044/2/15 |
| | | US TREASURY BOND | 3.0 | 1,430 | 1,397 | 149,166 | 2045/5/15 |
| | | US TREASURY BOND | 3.0 | 1,390 | 1,355 | 144,680 | 2047/2/15 |
| | | US TREASURY BOND | 3.0 | 430 | 419 | 44,737 | 2047/5/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 3.625 | 5,560 | 5,702 | 608,648 | 2020/2/15 |
| | | US TREASURY NOTE | 1.875 | 26,300 | 25,627 | 2,735,179 | 2022/1/31 |
| | | US TREASURY NOTE | 1.75 | 27,640 | 26,763 | 2,856,446 | 2022/3/31 |
| | | US TREASURY NOTE | 2.0 | 1,360 | 1,322 | 141,121 | 2022/10/31 |
| 小 計 | | | | | | 8,973,831 | |
| カナダ | | | | 千カナダドル | 千カナダドル | | |
| | 国債証券 | CANADA GOVT INFL INDEX | 4.0 | 1,610 | 3,374 | 280,473 | 2031/12/1 |
| | | CANADIAN GOVT | 2.25 | 4,270 | 4,293 | 356,852 | 2025/6/1 |
| 小 計 | | | | | | 637,326 | |
| メキシコ | | | | 千メキシコペソ | 千メキシコペソ | | |
| | 国債証券 | MEXICAN BONOS DESARR FIX | 7.75 | 202,232 | 199,457 | 1,128,932 | 2042/11/13 |
| 小 計 | | | | | | 1,128,932 | |
| ユーロ | | | | 千ユーロ | 千ユーロ | | |
| ドイツ | 国債証券 | BUNDES REPUBLIC DE | 2.0 | 6,830 | 7,420 | 964,902 | 2022/1/4 |
| | | BUNDES REPUBLIC DE | 0.5 | 3,120 | 3,139 | 408,305 | 2026/2/15 |
| | | BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND | 0.5 | 2,440 | 2,403 | 312,554 | 2028/2/15 |
| イタリア | 国債証券 | BUONI POLIENNALI | 2.5 | 5,510 | 5,692 | 740,251 | 2019/5/1 |
| | | BUONI POLIENNALI | 2.15 | 3,260 | 3,466 | 450,735 | 2021/12/15 |
| | | BUONI POLIENNALI | 1.45 | 7,900 | 8,148 | 1,059,573 | 2022/9/15 |
| | | BUONI POLIENNALI | 2.0 | 1,110 | 1,136 | 147,785 | 2025/12/1 |
| | | BUONI POLIENNALI | 5.0 | 4,360 | 5,855 | 761,486 | 2040/9/1 |
| | | BUONI POLIENNALI DEL TES | 2.05 | 10,520 | 10,599 | 1,378,308 | 2027/8/1 |
| フランス | 国債証券 | FRANCE O. A. T. | 0.25 | 11,970 | 11,507 | 1,496,370 | 2026/11/25 |
| | | FRANCE O. A. T. | 3.25 | 4,340 | 5,881 | 764,844 | 2045/5/25 |
| スペイン | 国債証券 | SPAIN GOVT | 5.85 | 2,500 | 3,052 | 396,956 | 2022/1/31 |
| | | SPAIN GOVT | 5.15 | 2,940 | 4,470 | 581,405 | 2044/10/31 |
| ベルギー | 国債証券 | BELGIUM GOVT | 0.8 | 14,420 | 14,709 | 1,912,774 | 2025/6/22 |
| 小 計 | | | | | | 11,376,254 | |
| イギリス | | | | 千イギリスポンド | 千イギリスポンド | | |
| | 国債証券 | UK TREASURY | 4.25 | 9,000 | 12,895 | 1,892,410 | 2040/12/7 |
| 小 計 | | | | | | 1,892,410 | |
| スウェーデン | | | | 千スウェーデンクローナ | 千スウェーデンクローナ | | |
| | 国債証券 | SWEDEN GOVT | 2.5 | 8,870 | 10,177 | 130,982 | 2025/5/12 |
| 小 計 | | | | | | 130,982 | |
| ポーランド | | | | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | | |
| | 国債証券 | POLAND GOVT | 2.5 | 29,320 | 27,897 | 868,733 | 2026/7/25 |

| 銘 | 柄 | 当 期 末 | | | | 償還年月日 |
|---------|----------------------|-------|------------|------------|------------|-----------|
| | | 利 率 | 額面金額 | 評 価 額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| ポーランド | | % | 千ポーランドズロチ | 千ポーランドズロチ | 千円 | |
| | 国債証券 POLAND GOVT | 2.5 | 3,140 | 2,947 | 91,773 | 2027/7/25 |
| 小 | 計 | | | | 960,507 | |
| オーストラリア | | | 千オーストラリアドル | 千オーストラリアドル | | |
| | 国債証券 AUSTRALIAN GOVT | 4.75 | 5,240 | 6,090 | 503,062 | 2027/4/21 |
| 小 | 計 | | | | 503,062 | |
| 合 | 計 | | | | 25,603,307 | |

(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) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

先物取引の銘柄別期末残高

| 銘 | 柄 | 別 | 当 期 末 | |
|--------|--------|-----------------------|---------------|----------|
| | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券先物取引 | 米国国債 (5年) 2018.6限月 | 百万円 14,056 | 百万円 — |
| | | 英国国債 (10年) 2018.6限月 | — | 692 |
| | | イタリア国債 (10年) 2018.3限月 | — | 1,459 |
| | | ドイツ国債 (5年) 2018.6限月 | 1,981 | — |
| | | ドイツ国債 (10年) 2018.3限月 | — | 5,349 |
| | | ドイツ国債 (10年) 2018.6限月 | — | 3,098 |
| | | 米国国債 (10年) 2018.6限月 | 243 | — |
| | | ドイツ国債 (30年) 2018.3限月 | 735 | — |
| | | 米国国債 (30年) 2018.6限月 | 1,041 | — |
| | | 米国国債 (10年) 2018.6限月 | — | 833 |

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 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。

オプションの銘柄別期末残高

| 銘 | 柄 | 別 | コール・ プット別 | 当 期 末 | |
|--------|-----------|-------------|--------------|-----------------|----------|
| | | | | 買 建 額 | 売 建 額 |
| 外 国 | 債券オプション取引 | FVMS P 0525 | プット | 百万円 0.116698 | 百万円 — |

(注1) 単位未満は切捨て。ただし、金額が単位未満の場合は小数で記載。

(注2) 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。

○投資信託財産の構成

(2018年3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公社債 | 千円 25,603,307 | % 90.5 |
| コール・ローン等、その他 | 2,701,281 | 9.5 |
| 投資信託財産総額 | 28,304,588 | 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(27,905,666千円)の投資信託財産総額(28,304,588千円)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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.73円、1カナダドル=83.11円、1メキシコペソ=5.66円、1ユーロ=130.04円、1イギリスポンド=146.75円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.49円、1ポーランドズロチ=31.14円、1オーストラリアドル=82.60円、1ニュージーランドドル=76.87円、1シンガポールドル=80.47円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年3月2日~2018年3月1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3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|-----------------|-----------------|---|
| (A) 資産 | 28,272,515,471 | |
| コール・ローン等 | 2,147,995,857 | |
| 公社債(評価額) | 25,603,307,835 | |
| ブット・オプション(買) | 116,698 | |
| 未収入金 | 105,817,450 | |
| 未収利息 | 160,485,000 | |
| 前払費用 | 7,269,862 | |
| 差入委託証拠金 | 247,522,769 | |
| (B) 負債 | 42,936,122 | |
| 未払金 | 23,768,868 | |
| 未払解約金 | 19,166,487 | |
| 未払利息 | 767 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 28,229,579,349 | |
| 元本 | 12,264,990,069 | |
| 次期繰越損益金 | 15,964,589,280 | |
| (D) 受益権総口数 | 12,264,990,069口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 23,016円 | |

<注記事項>

| | |
|-----------------------------|-----------------|
| 元本の状況 | |
| 期首元本額 | 14,696,848,376円 |
| 期中追加設定元本額 | 417,693,709円 |
| 期中一部解約元本額 | 2,849,552,016円 |
| 期末における元本の内訳 | |
| LM・グローバル・プラス(毎月分配型) | 10,572,300,153円 |
| LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用) | 1,114,871,904円 |
| LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) | 295,592,752円 |
| LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用) | 282,225,260円 |

○損益の状況 (2017年3月2日～2018年3月1日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|--------------------|-----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 719,620,893 | |
| 受取利息 | 718,185,516 | |
| その他収益金 | 1,623,589 | |
| 支払利息 | △ 188,212 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 709,573,039 | |
| 売買益 | 1,989,907,723 | |
| 売買損 | △ 1,280,334,684 | |
| (C) 先物取引等取引損益 | △ 319,922,345 | |
| 取引益 | 842,515,904 | |
| 取引損 | △ 1,162,438,249 | |
| (D) 保管費用等 | △ 3,904,201 | |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 1,105,367,386 | |
| (F) 前期繰越損益金 | 18,129,603,272 | |
| (G) 追加信託差損益金 | 577,922,560 | |
| (H) 解約差損益金 | △ 3,848,303,938 | |
| (I) 計(E+F+G+H) | 15,964,589,280 | |
| 次期繰越損益金(I) | 15,964,589,280 | |

(注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引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(G)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(H)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>

ベンチマークとする債券指数の名称を「シティ世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」から「FTSE世界国債インデックス(除く日本、ヘッジなし・円ベース)」に変更する約款変更を行いました。(変更日:2018年2月6日)

LM・グローバル株式マザーファンド

運用状況のご報告

第15期 決算日 2018年3月1日

(計算期間：2017年3月2日～2018年3月1日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル株式マザーファンド」の第15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 | 主として日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式に投資することにより、長期的に信託財産の成長を図ることを目標にアクティブ運用を行います。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 主として日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式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 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 | 純資産総額 |
|----------------|--------|-------|----------|-------|--------|--------|------------|---------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | | |
| 11期(2014年3月3日) | 21,034 | 43.9 | 2,050.54 | 36.2 | 96.2 | — | — | 百万円 27,885 |
| 12期(2015年3月2日) | 27,681 | 31.6 | 2,602.74 | 26.9 | 95.6 | — | — | 23,594 |
| 13期(2016年3月1日) | 23,884 | △13.7 | 2,197.80 | △15.6 | 98.2 | — | — | 15,284 |
| 14期(2017年3月1日) | 29,151 | 22.1 | 2,659.67 | 21.0 | 94.0 | — | 0.7 | 14,568 |
| 15期(2018年3月1日) | 33,411 | 14.6 | 2,982.74 | 12.1 | 95.1 | — | 1.2 | 12,597 |

(注1) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注2) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ベンチマーク | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資信託証券組入比率 |
|-------------------|--------|------|----------|------|--------|--------|------------|
| | 円 | 騰落率 | 円 | 騰落率 | | | |
| (期首) 2017年3月1日 | 29,151 | — | 2,659.67 | — | 94.0 | — | 0.7 |
| 3月末 | 29,375 | 0.8 | 2,686.01 | 1.0 | 95.7 | — | 0.5 |
| 4月末 | 29,727 | 2.0 | 2,721.11 | 2.3 | 94.6 | — | 0.5 |
| 5月末 | 30,056 | 3.1 | 2,768.41 | 4.1 | 97.1 | — | 0.5 |
| 6月末 | 30,558 | 4.8 | 2,825.46 | 6.2 | 94.9 | — | 0.4 |
| 7月末 | 31,153 | 6.9 | 2,849.07 | 7.1 | 96.5 | — | 0.4 |
| 8月末 | 31,281 | 7.3 | 2,819.24 | 6.0 | 96.8 | — | 0.4 |
| 9月末 | 32,728 | 12.3 | 2,954.30 | 11.1 | 95.5 | — | 0.9 |
| 10月末 | 33,688 | 15.6 | 3,024.81 | 13.7 | 96.1 | — | 0.9 |
| 11月末 | 33,790 | 15.9 | 3,041.42 | 14.4 | 95.9 | — | 0.9 |
| 12月末 | 34,933 | 19.8 | 3,136.19 | 17.9 | 93.6 | — | 1.3 |
| 2018年1月末 | 35,328 | 21.2 | 3,176.53 | 19.4 | 97.0 | — | 1.2 |
| 2月末 | 33,977 | 16.6 | 3,039.46 | 14.3 | 95.2 | — | 1.2 |
| (期末) 2018年3月1日 | 33,411 | 14.6 | 2,982.74 | 12.1 | 95.1 | — | 1.2 |

(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。

(注3) ベンチマークはMSCIコクサイ・インデックス(配当込、ヘッジなし・円ベース)。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年3月2日～2018年3月1日)



(注) ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス (配当込、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2017年3月1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。

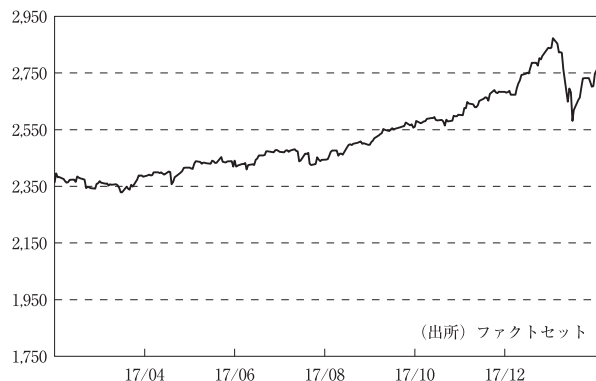
○基準価額の主な変動要因

当期末 (2018年3月1日) のLM・グローバル株式マザーファンド (以下、当ファンド) の基準価額は33,411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) はプラス14.6%、基準価額は4,260円上昇しました。

欧米株式相場の上昇を受けて、株式要因がプラスに大きく寄与したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

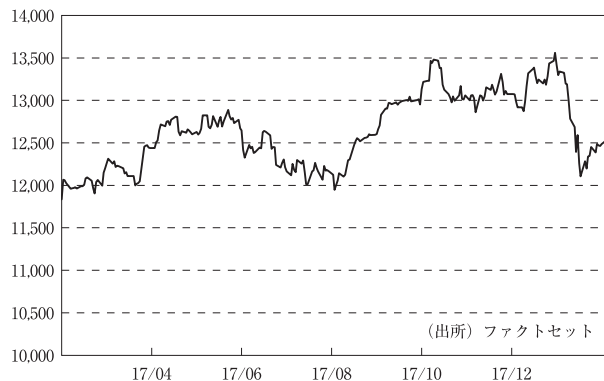
当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、シリアや朝鮮半島情勢の緊迫化を受けて地政学リスクの高まりが意識されたことなどから、株価は下落しました。その後は、混迷の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、株価は上昇しました。期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したと受け止められ、欧州の株式相場が下落した影響から、株価は上値の重い展開となりました。しかしその後は、米国景気の緩やかな回復が続いたことや、米国議会での予算決議案の可決を受けて米税制改革の審議が進むとの観測が強まったことなどから、株価は上昇しました。期の後半は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げが緩やかなペースで進むとの見方が広がったことや、米税制改革法案が成立し、米国景気の刺激効果が意識されたことなどから、株価は上昇しました。その後、米国国債利回りの急な上昇が嫌気されたことなどから、株価は一時大きく下落しましたが、期末にかけては落ち着きを取り戻し、株価は底堅く推移しました。

米国S&P 500指数の推移



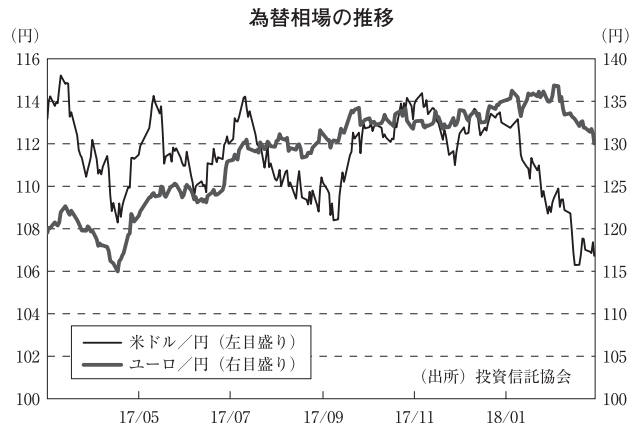
当期のドイツ株式相場は、上昇しました。期の前半は、地政学リスクの高まりを受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、フランス大統領選を巡る不透明感が意識されたことなどから、株価は上値の重い展開となりました。しかし、フランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクが後退したことを受け、株価は上昇しました。期の半ばは、ドラギECB総裁の発言を受けて、金融緩和縮小の可能性が意識されたことから、株価は下落しました。しかしその後は、ECBが理事会で資産購入額の縮小を決める一方、資産購入期間の延長を決定し、金融緩和の縮小が緩やかなペースで進むとの見方が広がったことなどから、株価は再び上昇に向かいました。期の後半は、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けて、欧州の株式相場も一時大きく下落しましたが、期末にかけては、買戻しの動きなども見られ、株価は底堅く推移しました。

ドイツ株価指数（DAX）の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、FRBの追加利上げ観測を受け、米ドルは上昇して始まりました。その後は、中東や朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりなどを背景に、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られました。ただし、米国株式相場が底堅く推移したことにも支えられ、米ドルは概ねレンジ内での推移となりました。期の半ばは、ECB総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したことを受け、米国国債利回りも上昇したこと

から、日米金利差の拡大が意識される中、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後、FRBが利上げを急がないとの見方を背景に、米ドルは対円で値を下げましたが、米税制改革案の公表を受けて米国景気の拡大観測が高まると、上昇に向かいました。期の後半は、米財務長官が米ドル安を歓迎する意向を示したことなどを受け、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後も、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受け、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、シリアや朝鮮半島情勢を巡る地政学リスクの高まりにより、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロ売り・円買いが一時強まりました。しかしその後は、混戦の様相を呈していたフランス大統領選が波乱なく終了し、欧州政治リスクの後退が意識されたことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、ECBが想定よりも早く量的金融緩和の縮小を決めるとの思惑が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇し、その後もECBによる緩和縮小観測などを背景にユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、スペイン・カタルーニャ自治州の独立問題を受けて欧州の政治リスクが意識され、ユーロは対円でやや上値の重い展開となりました。その後は、ECBによる量的緩和縮小の思惑を背景にユーロ買い・円売りが優勢となりましたが、米国株式相場の急落をきっかけとした世界的な株安を受けてリスク回避姿勢が強まると、ユーロ売り・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、主として、日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式に投資を行い、長期的に信託財産の成長を図ることを目標にアクティブ運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタルズ要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって、銘柄選択を行いました。また、この厳密な基準に基づく銘柄選択と効果的なリスク管理からなる規律ある運用プロセスにより、ポートフォリオの構築を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期のベンチマークは12.1%の上昇となり、当ファンドはベンチマークを2.5%上回りました。ボトムアップによる銘柄選択等が奏功しました。

○今後の運用方針

当ファンドは、日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式に投資を行い、ベンチマークを上回る投資成果を目指します。今後も、市場環境を注視しながら、投資魅力度の高い銘柄を厳選し、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

(2017年3月2日～2018年3月1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 信 託 証 券) | 円 28 (26) (2) | % 0.086 (0.079) (0.007) | (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 信 託 証 券) | 11 (11) (0) | 0.034 (0.034) (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) | 11 (11) | 0.035 (0.035) | (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 |
| 合 計 | 50 | 0.155 | |
| 期中の平均基準価額は、32,216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3月2日～2018年3月1日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----------|--------|------------------------|-------------------------|----------------------|----------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ | 百株 4,150 (△ 971) | 千米ドル 22,926 (-) | 百株 10,944 | 千米ドル 42,494 |
| | カナダ | 1,302 | 千カナダドル 2,067 | 850 | 千カナダドル 3,993 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 927 | 2,298 | 1,306 (-) | 3,919 (36) |
| | イタリア | - (43) | - (-) | 172 | 197 |
| | フランス | 287 | 1,328 | 422 | 2,208 |
| | オランダ | - | - | 237 | 427 |
| | スペイン | 2,963 (3,041) | 2,163 (81) | 1,905 (3,041) | 2,717 (136) |
| | オーストリア | 125 | 531 | 23 | 119 |
| | フィンランド | - | - | 158 | 466 |
| | イギリス | 16,328 | 千イギリスポンド 6,133 | 14,322 | 千イギリスポンド 7,720 |
| | スイス | - | 千スイスフラン - | 382 | 千スイスフラン 2,085 |
| | スウェーデン | - | 千スウェーデンクローナ - | 291 | 千スウェーデンクローナ 8,245 |
| | ノルウェー | - | 千ノルウェークローネ - | 162 | 千ノルウェークローネ 2,043 |
| デンマーク | 233 | 千デンマーククローネ 5,779 | 161 | 千デンマーククローネ 6,424 | |
| オーストラリア | 2,973 | 千オーストラリアドル 3,422 | 2,006 | 千オーストラリアドル 1,402 | |
| ニュージーランド | 1,686 | 千ニュージーランドドル 1,509 | 3,996 | 千ニュージーランドドル 2,285 | |
| 香港 | - | 千香港ドル - | 810 | 千香港ドル 2,617 | |
| イスラエル | - | 千イスラエルシェケル - | 751 | 千イスラエルシェケル 1,530 | |

(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 | アメリカ | 百口 | 千米ドル | 百口 | 千米ドル |
| | VEREIT INC | 719 | 608 | 719 | 613 |
| | MACERICH CO/THE | — | — | 140 | 892 |
| | RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 798 | 1,044 | 90 | 115 |
| | 小計 | 1,517 | 1,653 | 949 | 1,622 |
| 国 | ユーロ | 百口 | 千ユーロ | 百口 | 千ユーロ |
| | ドイツ | | | | |
| | VONOVIA SE | 148 | 527 | 20 | 78 |
| | 小計 | 148 | 527 | 20 | 78 |

(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3月2日～2018年3月1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 | 13,340,173千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 13,233,474千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.01 |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月2日～2018年3月1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3月1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 | |
| AETNA INC | 95 | — | — | — | ヘルスケア |
| AGILENT TECHNOLOGIES INC | 252 | 198 | 1,358 | 144,948 | ヘルスケア |
| ALASKA AIR GROUP INC | 109 | — | — | — | 資本財・サービス |
| ALPHABET INC-CL A | 16 | 14 | 1,545 | 164,949 | 情報技術 |
| ALTRIA GROUP INC | 153 | 124 | 780 | 83,311 | 生活必需品 |
| AMERICAN EAGLE OUTFITTERS | 579 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| AMGEN INC | 92 | 71 | 1,304 | 139,257 | ヘルスケア |
| ANTHEM INC | 33 | 25 | 588 | 62,805 | ヘルスケア |
| APACHE CORP | 228 | — | — | — | エネルギー |
| APPLE INC | 271 | 212 | 3,776 | 403,027 | 情報技術 |
| APPLIED MATERIALS INC | 374 | 254 | 1,462 | 156,123 | 情報技術 |
| AVERY DENNISON CORP | 72 | 57 | 673 | 71,877 | 素材 |
| BANK OF AMERICA CORP | 794 | 542 | 1,739 | 185,690 | 金融 |
| BARRICK GOLD CO | 457 | — | — | — | 素材 |
| BAXTER INTERNATIONAL INC | 207 | 162 | 1,098 | 117,210 | ヘルスケア |
| BEST BUY CO INC | 245 | 192 | 1,390 | 148,445 | 一般消費財・サービス |
| BIG LOTS INC | 201 | 80 | 449 | 47,985 | 一般消費財・サービス |
| BIOGEN INC | 32 | 25 | 722 | 77,109 | ヘルスケア |
| BOEING CO/THE | 101 | 64 | 2,318 | 247,415 | 資本財・サービス |
| BRINKER INTERNATIONAL INC | 130 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| CBS CORP-CLASS B NON VOTING | 188 | 149 | 789 | 84,236 | 一般消費財・サービス |
| CDW CORP/DE | 135 | 107 | 780 | 83,286 | 情報技術 |
| CIGNA CORP | — | 54 | 1,057 | 112,899 | ヘルスケア |
| CNO FINANCIAL GROUP INC | — | 415 | 935 | 99,836 | 金融 |
| CVS HEALTH CORPORATION | 133 | 140 | 948 | 101,203 | 生活必需品 |
| CAMPBELL SOUP CO | 102 | — | — | — | 生活必需品 |
| CATERPILLAR INC | — | 46 | 711 | 75,916 | 資本財・サービス |
| CHEMOURS CO/THE | — | 153 | 726 | 77,582 | 素材 |
| CISCO SYSTEMS INC | 400 | 222 | 994 | 106,102 | 情報技術 |
| CITIGROUP INC | 101 | 111 | 837 | 89,433 | 金融 |
| CITIZENS FINANCIAL GROUP | 425 | 333 | 1,448 | 154,568 | 金融 |
| CITRIX SYSTEMS INC | 122 | 97 | 892 | 95,245 | 情報技術 |
| COMCAST CORP-CLASS A | — | 152 | 550 | 58,743 | 一般消費財・サービス |
| CORELOGIC INC | 127 | — | — | — | 情報技術 |
| DELTA AIR LINES INC | 150 | — | — | — | 資本財・サービス |
| DOLLAR GENERAL CORP | 95 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| DR PEPPER SNAPPLE GROUP INC | 95 | — | — | — | 生活必需品 |
| EBAY INC | 180 | — | — | — | 情報技術 |
| EXELON CORP | 251 | 197 | 729 | 77,879 | 公益事業 |
| EXPRESS SCRIPTS HOLDING CO | 156 | 123 | 928 | 99,049 | ヘルスケア |
| EXXON MOBIL CORPORATION | 59 | 46 | 348 | 37,185 | エネルギー |
| FACEBOOK INC-A | 144 | 113 | 2,015 | 215,062 | 情報技術 |
| F5 NETWORKS INC | — | 54 | 802 | 85,598 | 情報技術 |
| FNF GROUP | — | 135 | 539 | 57,533 | 金融 |
| FOOT LOCKER INC | 107 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| FRANKLIN RESOURCES INC | — | 200 | 773 | 82,544 | 金融 |
| GILEAD SCIENCES INC | 69 | 55 | 433 | 46,215 | ヘルスケア |
| HP INC | — | 272 | 636 | 67,902 | 情報技術 |

| 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 | |
| HANOVER INSURANCE GROUP INC/ | 116 | — | — | — | 金融 |
| HOLLYFRONTIER CORP | — | 272 | 1,164 | 124,337 | エネルギー |
| HOME DEPOT INC | 102 | 80 | 1,458 | 155,629 | 一般消費財・サービス |
| HUMANA INC | — | 36 | 978 | 104,440 | ヘルスケア |
| IDEXX LABORATORIES INC | — | 46 | 861 | 91,922 | ヘルスケア |
| INGREDION INC | 82 | 64 | 836 | 89,236 | 生活必需品 |
| INVESTORS BANCORP INC | 503 | — | — | — | 金融 |
| JOHNSON & JOHNSON | 93 | 35 | 454 | 48,517 | ヘルスケア |
| LEAR CORP | 95 | 74 | 1,380 | 147,353 | 一般消費財・サービス |
| LOWE'S COS INC | 118 | 93 | 833 | 88,926 | 一般消費財・サービス |
| MGIC INVESTMENT CORP | 1,155 | 904 | 1,246 | 133,051 | 金融 |
| MANPOWERGROUP INC | — | 86 | 1,018 | 108,731 | 資本財・サービス |
| MARATHON OIL CORP | 741 | — | — | — | エネルギー |
| MAXIM INTEGRATED PRODUCTS | — | 154 | 938 | 100,163 | 情報技術 |
| MERCK & CO. INC. | — | 125 | 677 | 72,336 | ヘルスケア |
| MICROSOFT CORP | 120 | 95 | 890 | 95,076 | 情報技術 |
| MORGAN STANLEY | 250 | — | — | — | 金融 |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC | 120 | — | — | — | 情報技術 |
| NEUSTAR INC-CLASS A | 251 | — | — | — | 情報技術 |
| NORTHROP GRUMMAN CORP | 56 | 43 | 1,505 | 160,647 | 資本財・サービス |
| NUANCE COMMUNICATIONS INC | 612 | 481 | 772 | 82,447 | 情報技術 |
| NUCOR CORP | 126 | 98 | 640 | 68,405 | 素材 |
| OWENS CORNING | 209 | 163 | 1,325 | 141,437 | 資本財・サービス |
| PEPSICO INC | 81 | 64 | 702 | 74,953 | 生活必需品 |
| PFIZER INC | 171 | — | — | — | ヘルスケア |
| PROCTER & GAMBLE CO/THE | — | 73 | 573 | 61,177 | 生活必需品 |
| QUALCOMM INC | 145 | — | — | — | 情報技術 |
| SIRIUS XM HOLDINGS INC | 2,607 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| JM SMUCKER CO/THE | 80 | — | — | — | 生活必需品 |
| SOUTHWEST AIRLINES CO | 179 | 140 | 809 | 86,425 | 資本財・サービス |
| STANLEY BLACK & DECKER INC | 79 | — | — | — | 資本財・サービス |
| STATE STREET CORP | 162 | 104 | 1,103 | 117,825 | 金融 |
| STEEL DYNAMICS INC | 369 | 290 | 1,341 | 143,151 | 素材 |
| TARGET CORP | 127 | 99 | 746 | 79,680 | 一般消費財・サービス |
| TERADYNE INC | 242 | 189 | 858 | 91,580 | 情報技術 |
| TIME WARNER INC | 71 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| TORO CO | 150 | 117 | 743 | 79,382 | 資本財・サービス |
| TYSON FOODS INC-CL A | 123 | — | — | — | 生活必需品 |
| UNITED THERAPEUTICS CORP | 42 | — | — | — | ヘルスケア |
| UNITEDHEALTH GROUP INC | 76 | 60 | 1,356 | 144,828 | ヘルスケア |
| VISA INC-CLASS A SHARES | — | 62 | 762 | 81,352 | 情報技術 |
| VISTEON CORP | — | 71 | 879 | 93,843 | 一般消費財・サービス |
| WALMART INC | 170 | 133 | 1,197 | 127,770 | 生活必需品 |
| WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC | 70 | 56 | 385 | 41,174 | 生活必需品 |
| WELLCARE HEALTH PLANS INC | 64 | 50 | 969 | 103,480 | ヘルスケア |
| WESTERN DIGITAL CORP | — | 69 | 600 | 64,099 | 情報技術 |
| XEROX CORP | 922 | — | — | — | 情報技術 |
| XEROX CORPORATION | — | 351 | 1,066 | 113,828 | 情報技術 |
| ASPEN INSURANCE HOLDINGS LTD | 141 | — | — | — | 金融 |
| ASSURED GUARANTY LTD | — | 237 | 819 | 87,470 | 金融 |
| ESSENT GROUP LTD | — | 204 | 919 | 98,174 | 金融 |
| EVEREST RE GROUP LTD | — | 50 | 1,201 | 128,204 | 金融 |
| ICON PLC | 133 | 105 | 1,189 | 126,982 | ヘルスケア |
| ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD | — | 62 | 784 | 83,774 | 一般消費財・サービス |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|------------------------|------------|
| | | 株数 | 評 価 額 | | |
| (アメリカ) | 百株 | 百株 | 千米ドル | 千円 | |
| BROADCOM LTD | — | 38 | 936 | 99,957 | 情報技術 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 18,433 78 | 10,667 74 | 74,018 — <62.7%> | |
| (カナダ) | | | 千カナダドル | | |
| SAPUTO INC | 283 | — | — | — | 生活必需品 |
| CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE | 153 | 97 | 1,136 | 94,482 | 金融 |
| SUN LIFE FINANCIAL INC | 359 | — | — | — | 金融 |
| METRO INC | 288 | 226 | 914 | 76,033 | 生活必需品 |
| CENOVUS ENERGY INC | — | 853 | 796 | 66,213 | エネルギー |
| AIR CANADA | — | 359 | 971 | 80,737 | 資本財・サービス |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,083 4 | 1,535 4 | 3,819 — <2.5%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | 千ユーロ | | |
| HANNOVER RUECK SE | 88 | — | — | — | 金融 |
| BAYER AG-REG | 103 | 81 | 778 | 101,177 | ヘルスケア |
| ALLIANZ SE-REG | 44 | — | — | — | 金融 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA-REG | — | 357 | 980 | 127,566 | 資本財・サービス |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | 627 | — | — | — | 電気通信サービス |
| SILTRONIC AG | — | 47 | 567 | 73,821 | 情報技術 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 865 4 | 486 3 | 2,327 — <2.4%> | |
| (ユーロ…イタリア) | | | | | |
| ASSICURAZIONI GENERALI | 597 | 468 | 723 | 94,088 | 金融 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 597 1 | 468 1 | 723 — <0.7%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | |
| BOUYGUES SA | — | 197 | 821 | 106,783 | 資本財・サービス |
| SOCIETE GENERALE SA | 297 | — | — | — | 金融 |
| BNP PARIBAS | 159 | 125 | 818 | 106,394 | 金融 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 457 2 | 322 2 | 1,639 — <1.7%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | |
| EURONEXT NV | 139 | 109 | 627 | 81,636 | 金融 |
| FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV | 958 | 751 | 1,320 | 171,695 | 一般消費財・サービス |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,098 2 | 860 2 | 1,948 — <2.0%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| ENDESA SA | 545 | — | — | — | 公益事業 |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA | 1,244 | 975 | 671 | 87,382 | 金融 |
| REPSOL SA | 573 | 563 | 828 | 107,748 | エネルギー |
| GAMESA CORP TECNOLOGICA SA | 338 | — | — | — | 資本財・サービス |
| ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV | — | 246 | 697 | 90,664 | 資本財・サービス |
| CAIXABANK S.A | — | 1,974 | 792 | 103,030 | 金融 |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 2,701 4 | 3,759 4 | 2,990 — <3.1%> | |
| (ユーロ…オーストリア) | | | | | |
| OMV AG | — | 101 | 478 | 62,259 | エネルギー |
| 小 計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | — — | 101 1 | 478 — <0.5%> | |
| (ユーロ…フィンランド) | | | | | |
| UPM-KYMMENE OYJ | 510 | 400 | 1,130 | 147,013 | 素材 |

| 銘柄 | 株数 | 期末 | | | 業種等 | |
|------------------------------|---------|--------|--------|-------------|------------|--|
| | | 株数 | 評価額 | | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (ユーロ…フィンランド) | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | | |
| NESTE OYJ | 222 | 174 | 1,052 | 136,806 | エネルギー | |
| 小計 | 株数・金額 | 733 | 575 | 2,182 | 283,819 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | | <2.3%> | |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 6,454 | 6,575 | 12,289 | 1,598,070 | |
| | 銘柄数<比率> | 15 | 15 | | <12.7%> | |
| (イギリス) | | | | 千イギリスポンド | | |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | — | 113 | 489 | 71,836 | 生活必需品 | |
| IMPERIAL BRANDS PLC | — | 146 | 384 | 56,486 | 生活必需品 | |
| HSBC HOLDINGS PLC | 1,439 | — | — | — | 金融 | |
| LEGAL & GENERAL GROUP PLC | — | 2,045 | 537 | 78,811 | 金融 | |
| WM MORRISON SUPERMARKETS | — | 2,145 | 484 | 71,058 | 生活必需品 | |
| PERSIMMON PLC | 477 | 374 | 974 | 142,983 | 一般消費財・サービス | |
| TAYLOR WIMPEY PLC | — | 3,281 | 610 | 89,574 | 一般消費財・サービス | |
| TESCO PLC | 4,364 | — | — | — | 生活必需品 | |
| IG GROUP HOLDINGS PLC | — | 819 | 662 | 97,284 | 金融 | |
| PETROFAC LTD | 918 | — | — | — | エネルギー | |
| ANGLO AMERICAN PLC | 638 | 500 | 890 | 130,735 | 素材 | |
| 3I GROUP PLC | 1,398 | — | — | — | 金融 | |
| RECKITT BENCKISER GROUP PLC | 130 | — | — | — | 生活必需品 | |
| INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI | — | 669 | 411 | 60,416 | 資本財・サービス | |
| WOOD GROUP (JOHN) PLC | 1,087 | — | — | — | エネルギー | |
| VODAFONE GROUP PLC | — | 2,635 | 536 | 78,775 | 電気通信サービス | |
| DIRECT LINE INSURANCE GROUP | 1,260 | 987 | 378 | 55,501 | 金融 | |
| 小計 | 株数・金額 | 11,715 | 13,721 | 6,360 | 933,463 | |
| | 銘柄数<比率> | 9 | 11 | | <7.4%> | |
| (スイス) | | | | 千スイスフラン | | |
| SIKA AG-BR | 2 | 1 | 855 | 96,602 | 素材 | |
| LOGITECH INTERNATIONAL-REG | 381 | — | — | — | 情報技術 | |
| 小計 | 株数・金額 | 383 | 1 | 855 | 96,602 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | | <0.8%> | |
| (スウェーデン) | | | | 千スウェーデンクローナ | | |
| SWEDISH MATCH AB | 200 | — | — | — | 生活必需品 | |
| ELECTROLUX AB-SER B | 423 | 331 | 9,077 | 116,823 | 一般消費財・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 623 | 331 | 9,077 | 116,823 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | | <0.9%> | |
| (ノルウェー) | | | | 千ノルウェークローネ | | |
| SUBSEA 7 SA | 751 | 588 | 7,066 | 95,333 | エネルギー | |
| 小計 | 株数・金額 | 751 | 588 | 7,066 | 95,333 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | | <0.8%> | |
| (デンマーク) | | | | 千デンマーククローネ | | |
| DANSKE BANK A/S | — | 197 | 4,850 | 84,683 | 金融 | |
| VESTAS WIND SYSTEMS A/S | 124 | — | — | — | 資本財・サービス | |
| 小計 | 株数・金額 | 124 | 197 | 4,850 | 84,683 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | | <0.7%> | |
| (オーストラリア) | | | | 千オーストラリアドル | | |
| FORTESCUE METALS GROUP LTD | — | 1,812 | 913 | 75,438 | 素材 | |
| CALTEX AUSTRALIA LTD | — | 293 | 1,031 | 85,242 | エネルギー | |
| QANTAS AIRWAYS LTD | 4,107 | 2,709 | 1,596 | 131,839 | 資本財・サービス | |
| AGL ENERGY LTD | — | 259 | 566 | 46,796 | 公益事業 | |
| 小計 | 株数・金額 | 4,107 | 5,074 | 4,107 | 339,317 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 4 | | <2.7%> | |
| (ニュージーランド) | | | | 千ニュージーランドドル | | |
| A2 MILK CO LTD | — | 1,686 | 2,230 | 171,471 | 生活必需品 | |
| FLETCHER BUILDING LTD | 1,319 | — | — | — | 素材 | |

| 銘柄 | 株数 | 株数 | 期末 | | 業種等 | |
|-----------------------|---------|--------|--------|-------------|------------|----------|
| | | | 評価額 | 評価額 | | |
| | | 株数 | 株数 | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ニュージーランド) | | 百株 | 百株 | 千ニュージーランドドル | 千円 | |
| SPARK NEW ZEALAND LTD | | 2,677 | — | — | — | 電気通信サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 3,996 | 1,686 | 2,230 | 171,471 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 1 | — | <1.4%> | |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| KERRY PROPERTIES LTD | | 3,745 | 2,935 | 10,433 | 142,318 | 不動産 |
| 小計 | 株数・金額 | 3,745 | 2,935 | 10,433 | 142,318 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <1.1%> | |
| (イスラエル) | | | | 千イスラエルシェケル | | |
| BANK HAPOALIM BM | | 1,232 | 966 | 2,405 | 73,846 | 金融 |
| BANK LEUMI LE-ISRAEL | | 2,241 | 1,756 | 3,703 | 113,699 | 金融 |
| 小計 | 株数・金額 | 3,474 | 2,722 | 6,109 | 187,546 | |
| | 銘柄数<比率> | 2 | 2 | — | <1.5%> | |
| 合計 | 株数・金額 | 54,891 | 46,036 | — | 11,983,062 | |
| | 銘柄数<比率> | 118 | 116 | — | <95.1%> | |

(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 | 口数 | 口数 | 期末 | | 比率 | |
|------------------------------|---------|-----|-----|-------|---------|-----|
| | | | 評価額 | 評価額 | | |
| | | 口数 | 口数 | 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 | % |
| MACERICH CO/THE | | 140 | — | — | — | — |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | | — | 708 | 846 | 90,375 | 0.7 |
| 小計 | 口数・金額 | 140 | 708 | 846 | 90,375 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <0.7%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| VONOVIA SE | | — | 127 | 477 | 62,094 | 0.5 |
| 小計 | 口数・金額 | — | 127 | 477 | 62,094 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <0.5%> | |
| ユーロ計 | 口数・金額 | — | 127 | 477 | 62,094 | |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <0.5%> | |
| 合計 | 口数・金額 | 140 | 835 | — | 152,469 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 2 | — | <1.2%> | |

(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3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 11,983,062 | % 95.1 |
| 投資証券 | 152,469 | 1.2 |
| コール・ローン等、その他 | 462,179 | 3.7 |
| 投資信託財産総額 | 12,597,710 | 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(12,249,642千円)の投資信託財産総額(12,597,710千円)に対する比率は97.2%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、3月1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.73円、1カナダドル=83.11円、1ユーロ=130.04円、1イギリスポンド=146.75円、1スイスフラン=112.88円、1スウェーデンクローナ=12.87円、1ノルウェークローネ=13.49円、1デンマーククローネ=17.46円、1オーストラリアドル=82.60円、1ニュージーランドドル=76.87円、1香港ドル=13.64円、1イスラエルシェケル=30.70円です。

○特定資産の価格等の調査

(2017年3月2日～2018年3月1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3月1日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------------|
| (A) 資産 | 円 12,597,710,733 |
| コール・ローン等 | 451,362,282 |
| 株式(評価額) | 11,983,062,073 |
| 投資証券(評価額) | 152,469,809 |
| 未収配当金 | 10,816,569 |
| (B) 負債 | 778 |
| 未払利息 | 778 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 12,597,709,955 |
| 元本 | 3,770,497,614 |
| 次期繰越損益金 | 8,827,212,341 |
| (D) 受益権総口数 | 3,770,497,614口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 33,411円 |

<注記事項>

(注1) 元本の状況

| | |
|-----------|----------------|
| 期首元本額 | 4,997,795,160円 |
| 期中追加設定元本額 | 0円 |
| 期中一部解約元本額 | 1,227,297,546円 |

(注2) 期末における元本の内訳

| | |
|-----------------------------|----------------|
| LM・グローバル・プラス(毎月分配型) | 3,769,624,619円 |
| LM・グローバル株式ファンドVA(適格機関投資家専用) | 872,995円 |

○損益の状況 (2017年3月2日～2018年3月1日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|------------------|
| (A) 配当等収益 | 円 283,172,636 |
| 受取配当金 | 268,877,810 |
| 受取利息 | 560,799 |
| その他収益金 | 14,004,527 |
| 支払利息 | △ 270,500 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,700,277,345 |
| 売買益 | 2,804,597,403 |
| 売買損 | △1,104,320,058 |
| (C) 保管費用等 | △ 4,623,964 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,978,826,017 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,571,108,043 |
| (F) 解約差損益金 | △2,722,721,719 |
| (G) 計(D+E+F) | 8,827,212,341 |
| 次期繰越損益金(G) | 8,827,212,341 |

(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)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。