

◇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191期 決算日 2019年11月8日

第192期 決算日 2019年12月9日

第193期 決算日 2020年1月8日

第194期 決算日 2020年2月10日

第195期 決算日 2020年3月9日

第196期 決算日 2020年4月8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、2020年4月8日に第196期の決算を行いましたので、第191期、第192期、第193期、第194期、第195期、第196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)	税込配分	み騰落率						
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円
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
179期(2018年11月8日)	9,035	15	△0.4	33.3	—	0.3	60.2	8.5	33,561
180期(2018年12月10日)	8,748	15	△3.0	31.6	—	0.3	62.0	4.7	32,097
181期(2019年1月8日)	8,481	15	△2.9	29.7	—	0.2	62.3	△2.2	30,908
182期(2019年2月8日)	8,736	15	3.2	31.7	—	0.3	60.9	△17.1	31,552
183期(2019年3月8日)	8,853	15	1.5	31.3	—	0.3	62.4	△17.7	31,707
184期(2019年4月8日)	9,005	15	1.9	32.4	—	0.3	61.6	△17.5	31,887
185期(2019年5月8日)	8,835	15	△1.7	32.4	—	0.3	61.0	△10.5	30,923
186期(2019年6月10日)	8,757	15	△0.7	31.5	—	0.3	61.7	△11.2	30,400
187期(2019年7月8日)	8,901	15	1.8	32.5	—	0.3	60.5	△10.5	30,711
188期(2019年8月8日)	8,626	15	△2.9	31.2	—	0.3	62.8	△13.1	29,377
189期(2019年9月9日)	8,806	15	2.3	31.8	—	0.3	62.3	△10.2	29,775
190期(2019年10月8日)	8,814	15	0.3	32.0	—	0.3	62.0	△4.3	29,537
191期(2019年11月8日)	9,076	15	3.1	34.3	—	0.3	59.8	△0.9	29,989
192期(2019年12月9日)	9,043	15	△0.2	30.9	—	0.2	62.8	2.1	29,578
193期(2020年1月8日)	9,086	15	0.6	31.7	—	0.2	62.4	2.8	29,323
194期(2020年2月10日)	9,305	15	2.6	32.3	—	0.3	62.6	7.2	29,619
195期(2020年3月9日)	8,606	15	△7.4	29.1	—	0.3	61.6	3.1	27,087
196期(2020年4月8日)	8,436	15	△1.8	27.6	—	0.4	61.3	12.2	26,369

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		株 式 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
		騰 落 率	騰 落 率					
第191期	(期 首) 2019年10月 8 日	円 8,814	% —	% 32.0	% —	% 0.3	% 62.0	% △ 4.3
	10月末	9,086	3.1	33.2	—	0.6	60.2	△ 7.3
	(期 末) 2019年11月 8 日	9,091	3.1	34.3	—	0.3	59.8	△ 0.9
第192期	(期 首) 2019年11月 8 日	9,076	—	34.3	—	0.3	59.8	△ 0.9
	11月末	9,154	0.9	30.8	—	0.2	62.5	1.8
	(期 末) 2019年12月 9 日	9,058	△0.2	30.9	—	0.2	62.8	2.1
第193期	(期 首) 2019年12月 9 日	9,043	—	30.9	—	0.2	62.8	2.1
	12月末	9,268	2.5	31.7	—	0.2	62.6	2.2
	(期 末) 2020年 1 月 8 日	9,101	0.6	31.7	—	0.2	62.4	2.8
第194期	(期 首) 2020年 1 月 8 日	9,086	—	31.7	—	0.2	62.4	2.8
	1月末	9,269	2.0	31.8	—	0.2	63.1	5.8
	(期 末) 2020年 2 月10日	9,320	2.6	32.3	—	0.3	62.6	7.2
第195期	(期 首) 2020年 2 月10日	9,305	—	32.3	—	0.3	62.6	7.2
	2月末	9,051	△2.7	30.0	—	0.2	64.1	0.9
	(期 末) 2020年 3 月 9 日	8,621	△7.4	29.1	—	0.3	61.6	3.1
第196期	(期 首) 2020年 3 月 9 日	8,606	—	29.1	—	0.3	61.6	3.1
	3月末	8,465	△1.6	26.9	—	0.4	61.9	10.8
	(期 末) 2020年 4 月 8 日	8,451	△1.8	27.6	—	0.4	61.3	12.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

(注) 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。

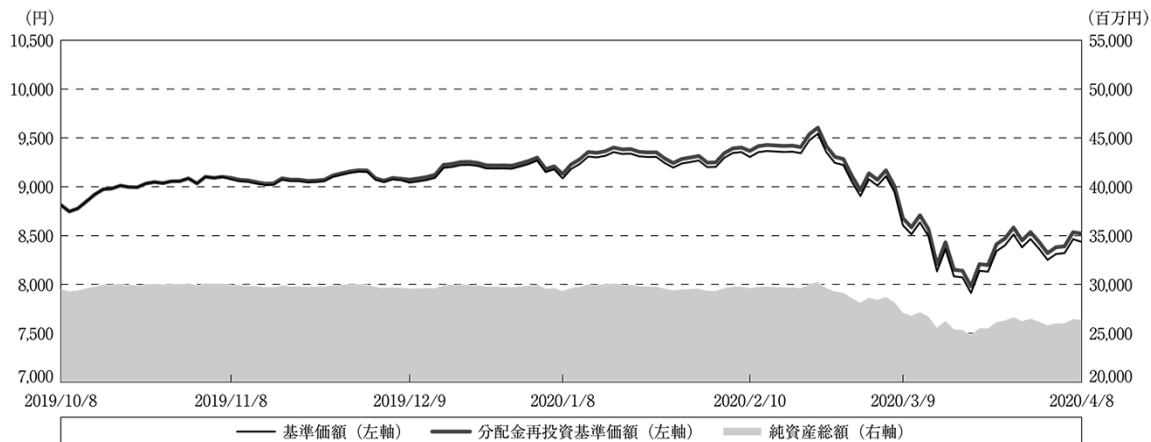
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注) 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

(2019年10月9日～2020年4月8日)



第191期首：8,814円

第196期末：8,436円（既払分配金(税込み)：90円）

騰落率：△ 3.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年10月8日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

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

新型コロナウイルスの感染拡大の影響による金融市場の混乱を背景に、公社債損益、株式損益がともにマイナスとなりました。為替損益については、小幅マイナスとなりました。

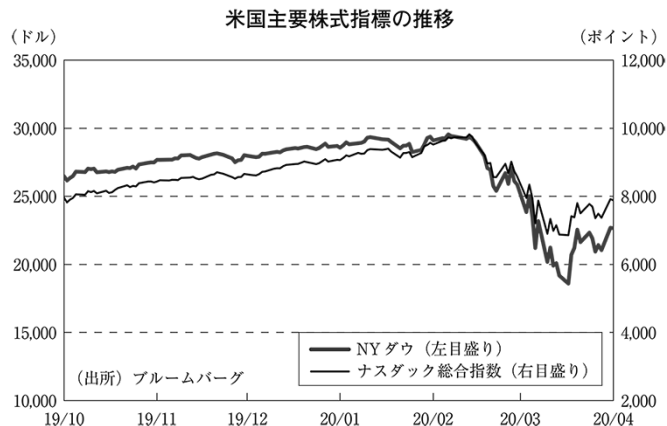
当作成期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。期の前半は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、利回りは上昇（価格は下落）しました。期の半ばは、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかし、その後、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後、米連邦準備制度理事会（FRB）による緊急利下げやトランプ米政権が経済対策を発表したことなどを受けて、景気の先行き懸念が和らぐとの見方から、利回りは一時上昇しました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大に歯止めがかからず、経済活動の停滞が長期化する可能性が意識されたことなどから、利回りは再び低下しました。



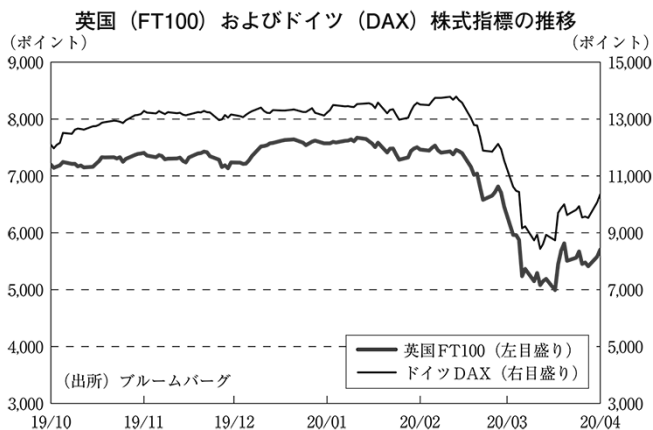
当作成期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。期の前半は、米中貿易協議の進展期待が膨らんだことや、英国の欧州連合（EU）離脱問題に関する過度の懸念が後退したことなどから、利回りは上昇しました。期の半ばは、米中貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受け、英国によるEU離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大により、世界経済への影響が懸念されたことから、利回りは低下しました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、利回りの低下が進みました。その後、主要各国が相次いで金融・財政支援策を発表したことなどを受けて、景気の先行き懸念が和らぐとの見方から、利回りは上昇しました。当作成期末にかけては、欧州中央銀行（ECB）による緊急資産購入プログラムの開始などを受けて、利回りは月末にかけてやや低下しました。



当作成期の米国株式相場は、下落しました。期の前半は、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まり、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、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、株価は上値を伸ばす展開となりました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大により、株価は軟調となる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基調を維持しました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、リスク回避姿勢が高まったことから、株価は急落しました。その後は、米FRBによる緊急利下げや、トランプ米政権が経済対策を発表したことなどを受けて、過度なリスク回避の動きが収まり、株価はやや持ち直す展開となりました。

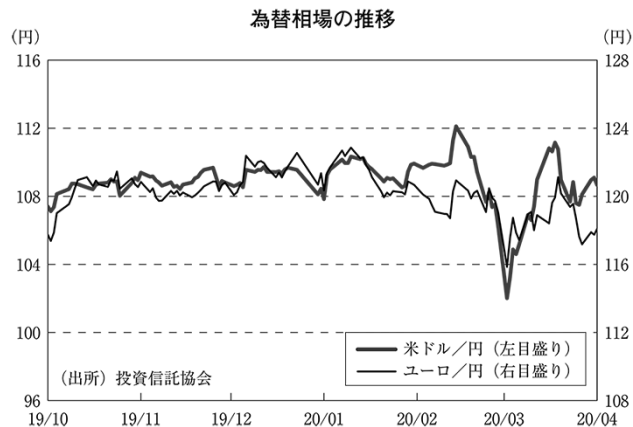


当作成期の欧州株式相場は、下落しました。期の前半は、米中貿易協議の進展期待が広がったことや、英国のEU離脱問題に関して過度の懸念が後退したことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、米中貿易協議の合意を受けて世界経済の先行きに対する懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受けてEU離脱を巡る不透明感が和らいだことなどから、株価は上昇しました。その後、新型コロナウイルスの感染拡大により、株価は軟調となる



場面が見られましたが、貿易問題に対する懸念の後退などを背景に底堅く推移しました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、リスク回避姿勢が高まったことから、株価は急落しました。その後は、主要各国が相次いで金融・財政支援策を発表したことなどを受けて、景気の先行き懸念が和らぐとの見方が広がったことなどから、株価はやや持ち直す展開となりました。

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、米国景気の減速懸念が和らいだことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、米中貿易協議が「第1段階」で合意したことや、米国の株式相場が堅調に推移したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感からリスク回避姿勢が強まる中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、米ドルは対円で急落しました。しかし、その後、トランプ米政権による経済対策の発表などを受け、米ドルの買い戻しが優勢となるなど、値動きの激しい展開となりました。



当作成期のユーロ・円相場は、概ね横ばいとなりました。期の前半は、米中貿易協議の進展期待が膨らんだことや、英国のEU離脱問題に関する過度の懸念が後退したことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、米中貿易摩擦懸念が後退したことや、英総選挙の結果を受けてEU離脱を巡る不透明感が和らいだことなどから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。しかし、その後、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感からリスク回避姿勢が強まり、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。期の後半は、新型コロナウイルスの感染地域が一段と広がり、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、主要各国が相次いで金融・財政支援策を発表したことなどを受けて、過度のリスク回避姿勢が緩み、ユーロが買い戻されるなど、値動きの激しい展開となりました。

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

(2019年10月9日～2020年4月8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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2019年10月9日～ 2019年11月8日	2019年11月9日～ 2019年12月9日	2019年12月10日～ 2020年1月8日	2020年1月9日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.165%	15 0.166%	15 0.165%	15 0.161%	15 0.174%	15 0.177%
当期の収益	12	5	13	13	5	8
当期の収益以外	2	9	1	1	9	6
翌期繰越分配対象額	520	511	509	508	498	491

(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。

○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

(2019年10月9日～2020年4月8日)

項 目	第191期～第196期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.660	(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)	(0.314)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.308)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.038)	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	3	0.030	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 株 式 ）	(2)	(0.023)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（先物・オプション）	(1)	(0.006)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.005	(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)	(0.005)	
（ 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)	(0.008)	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)	(0.003)	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	64	0.711	
作成期間の平均基準価額は、9,048円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

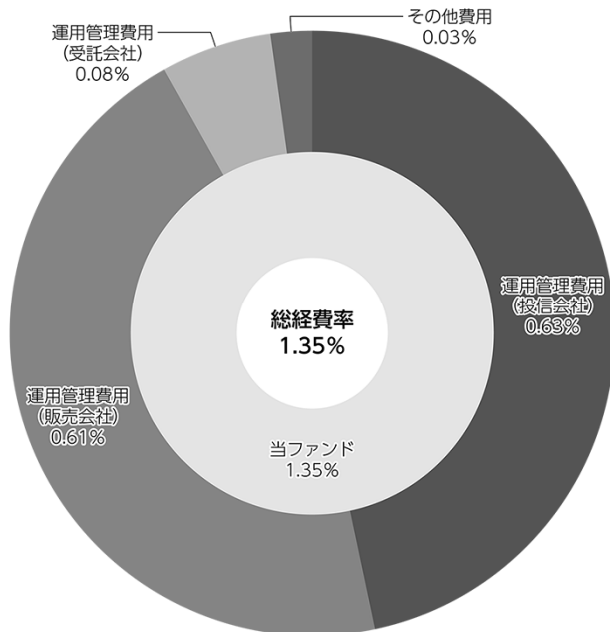
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.35%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

(2019年10月9日～2020年4月8日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第191期～第196期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・グローバル債券マザーファンド	千口 368,731	千円 900,000	千口 852,848	千円 2,110,000
LM・グローバル株式マザーファンド	—	—	386,756	1,360,000

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年10月9日～2020年4月8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191期～第196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	5,029,027千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,978,049千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56	

(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10月9日～2020年4月8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

(2019年10月9日～2020年4月8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

(2019年10月9日～2020年4月8日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年4月8日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第190期末	第196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	8,116,990	7,632,873	18,771,526
LM・グローバル株式マザーファンド	3,021,121	2,634,365	7,523,220

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月8日現在)

項 目	第196期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	18,771,526	70.9
LM・グローバル株式マザーファンド	7,523,220	28.4
コール・ローン等、その他	172,065	0.7
投資信託財産総額	26,466,811	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(20,728,256千円)の投資信託財産総額(21,109,707千円)に対する比率は98.2%です。

(注) 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(7,439,196千円)の投資信託財産総額(7,525,547千円)に対する比率は98.9%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、4月8日における邦貨換算レートは1米ドル=108.67円、1カナダドル=77.40円、1メキシコペソ=4.46円、1ユーロ=118.08円、1イギリスポンド=133.95円、1スイスフラン=111.88円、1スウェーデンクローナ=10.80円、1ノルウェークローネ=10.56円、1デンマーククローネ=15.82円、1ポーランドズロチ=26.06円、1オーストラリアドル=66.72円、1ニュージーランドドル=64.65円、1香港ドル=14.02円、1シンガポールドル=76.21円、1イスラエルシケル=30.33円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末	第196期末
	2019年11月8日現在	2019年12月9日現在	2020年1月8日現在	2020年2月10日現在	2020年3月9日現在	2020年4月8日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	30,104,632,920	29,681,334,405	29,427,888,154	29,719,682,997	27,201,624,563	26,466,811,190
コール・ローン等	22,989,009	24,024,756	17,206,158	29,008,085	45,242,633	112,064,011
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	19,456,705,063	20,096,468,765	19,703,509,328	19,839,308,144	18,968,090,006	18,771,526,622
LM・グローバル株式マザーファンド(評価額)	10,524,938,848	9,460,840,884	9,607,172,668	9,751,366,768	8,088,291,924	7,523,220,557
未収入金	100,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	100,000,000	60,000,000
(B) 負債	115,004,041	103,085,063	104,766,549	100,129,893	113,727,828	97,639,356
未払収益分配金	49,565,201	49,062,263	48,411,590	47,748,974	47,212,136	46,884,409
未払解約金	31,639,259	20,301,099	23,734,512	16,590,915	36,602,140	22,242,338
未払信託報酬	33,420,382	33,360,887	32,286,896	35,393,736	29,584,950	28,186,505
未払利息	67	41	48	53	-	193
その他未払費用	379,132	360,773	333,503	396,215	328,602	325,911
(C) 純資産総額(A-B)	29,989,628,879	29,578,249,342	29,323,121,605	29,619,553,104	27,087,896,735	26,369,171,834
元本	33,043,467,370	32,708,175,408	32,274,393,349	31,832,649,756	31,474,757,789	31,256,272,728
次期繰越損益金	△ 3,053,838,491	△ 3,129,926,066	△ 2,951,271,744	△ 2,213,096,652	△ 4,386,861,054	△ 4,887,100,894
(D) 受益権総口数	33,043,467,370口	32,708,175,408口	32,274,393,349口	31,832,649,756口	31,474,757,789口	31,256,272,728口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,076円	9,043円	9,086円	9,305円	8,606円	8,436円

<注記事項>

(注) 元本の状況

 当作成期首元本額 33,512,437,868円

 当作成期中追加設定元本額 58,252,056円

 当作成期中一部解約元本額 2,314,417,196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4,887,100,894円であります。

○損益の状況

項 目	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	2019年10月9日～ 2019年11月8日	2019年11月9日～ 2019年12月9日	2019年12月10日～ 2020年1月8日	2020年1月9日～ 2020年2月10日	2020年2月11日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,391	△ 4,149	△ 4,865	△ 2,007	△ 905	△ 1,410
受取利息	171	67	86	77	85	34
支払利息	△ 1,562	△ 4,216	△ 4,951	△ 2,084	△ 990	△ 1,444
(B) 有価証券売買損益	948,598,070	△ 24,294,688	218,116,904	781,164,720	△ 2,121,423,083	△ 455,095,182
売買益	956,994,890	41,536,235	223,372,214	789,992,310	7,263,687	111,448,441
売買損	△ 8,396,820	△ 65,830,923	△ 5,255,310	△ 8,827,590	△ 2,128,686,770	△ 566,543,623
(C) 信託報酬等	△ 33,799,514	△ 33,721,660	△ 32,620,399	△ 35,789,951	△ 29,913,552	△ 28,512,541
(D) 当期損益金(A+B+C)	914,797,165	△ 58,020,497	185,491,640	745,372,762	△ 2,151,337,540	△ 483,609,133
(E) 前期繰越損益金	△ 3,636,701,838	△ 2,735,421,527	△ 2,773,491,790	△ 2,594,365,674	△ 1,869,834,955	△ 4,009,025,628
(F) 追加信託差損益金	△ 282,368,617	△ 287,421,779	△ 314,860,004	△ 316,354,766	△ 318,476,423	△ 347,581,724
(配当等相当額)	(1,728,170,491)	(1,703,424,164)	(1,650,286,614)	(1,622,688,775)	(1,599,394,526)	(1,558,623,832)
(売買損益相当額)	(△ 2,010,539,108)	(△ 1,990,845,943)	(△ 1,965,146,618)	(△ 1,939,043,541)	(△ 1,917,870,949)	(△ 1,906,205,556)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,004,273,290	△ 3,080,863,803	△ 2,902,860,154	△ 2,165,347,678	△ 4,339,648,918	△ 4,840,216,485
(H) 収益分配金	△ 49,565,201	△ 49,062,263	△ 48,411,590	△ 47,748,974	△ 47,212,136	△ 46,884,409
繰越損益金(G+H)	△ 3,053,838,491	△ 3,129,926,066	△ 2,951,271,744	△ 2,213,096,652	△ 4,386,861,054	△ 4,887,100,894
追加信託差損益金	△ 289,661,035	△ 318,386,212	△ 319,947,725	△ 321,473,172	△ 348,358,778	△ 369,388,711
(配当等相当額)	(1,720,886,073)	(1,672,467,399)	(1,645,207,007)	(1,617,580,994)	(1,569,518,675)	(1,536,829,187)
(売買損益相当額)	(△ 2,010,547,108)	(△ 1,990,853,611)	(△ 1,965,154,732)	(△ 1,939,054,166)	(△ 1,917,877,453)	(△ 1,906,217,898)
繰越損益金	△ 2,764,177,456	△ 2,811,539,854	△ 2,631,324,019	△ 1,891,623,480	△ 4,038,502,276	△ 4,517,712,183

(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(販売会社に支払う手数料を除いた額)のうち、LM・グローバル債券マザーファンドに対応する額の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191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	42,272,783	18,097,830	43,323,869	42,630,568	17,329,781	25,077,422
(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	1,728,178,491	1,703,431,832	1,650,294,728	1,622,699,400	1,599,401,030	1,558,636,174
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	1,770,451,274	1,721,529,662	1,693,618,597	1,665,329,968	1,616,730,811	1,583,713,596
(1万円当たり収益分配対象額)	(535)	(526)	(524)	(523)	(513)	(506)
収益分配金	49,565,201	49,062,263	48,411,590	47,748,974	47,212,136	46,884,409
(1万円当たり収益分配金)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)	(15)

○分配金のお知らせ

	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期	第196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

お手取り分配金は、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。

<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(8,462,096千口)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196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	70,990	75,430	8,197,027	39.4	—	8.7	7.3	23.3
メキシコ	千メキシコペソ 107,932	千メキシコペソ 103,223	460,376	2.2	—	2.2	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	13,150	15,611	1,843,396	8.9	—	2.7	2.0	4.2
イタリア	10,680	13,762	1,625,129	7.8	—	7.8	—	—
フランス	7,470	10,751	1,269,574	6.1	—	6.1	—	—
スペイン	8,480	11,883	1,403,225	6.7	—	5.2	—	1.6
ベルギー	3,650	5,114	603,979	2.9	—	2.9	—	—
その他	1,950	1,808	213,580	1.0	—	1.0	—	—
イギリス	千イギリスポンド 9,860	千イギリスポンド 13,712	1,836,794	8.8	—	8.8	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,860	千スウェーデンクローナ 4,408	47,606	0.2	—	0.2	—	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,420	千オーストラリアドル 6,136	409,430	2.0	—	2.0	—	—
合 計	—	—	17,910,122	86.1	—	47.6	9.3	29.1

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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196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	1,803	195,960	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,708	185,667	2027/3/20
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,267	246,394	2029/3/14
		TSY INFL IX N/B	0.5	7,060	7,416	805,965	2024/4/15
		TSY INFL IX N/B	1.0	920	1,239	134,672	2049/2/15
		TSY INFL IX N/B	0.25	370	407	44,302	2050/2/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,550	2,307	250,763	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	1,850	2,747	298,575	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	17,690	18,195	1,977,340	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	25,740	26,473	2,876,928	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	3,620	3,773	410,104	2022/10/31
		US TREASURY NOTE	2.375	2,650	2,849	309,663	2024/2/29
		US TREASURY NOTE	2.875	3,080	4,239	460,688	2049/5/15
小計						8,197,027	
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	107,932	103,223	460,376	2042/11/13
小計						460,376	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	7,040	7,367	869,962	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	3,250	3,548	419,000	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	3.25	820	1,423	168,051	2042/7/4
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	1,760	2,898	342,257	2046/8/15
		BUNDES REPUBLIC DE	1.25	280	373	44,123	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	521	61,635	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	4,700	6,728	794,475	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	4,220	4,863	574,322	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI INFL	2.55	1,260	1,648	194,695	2041/9/15
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,339	158,197	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,690	3,404	402,035	2060/4/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	4,410	5,761	680,271	2027/7/25
		FRANCE O. A. T. INFL INDEX	0.1	220	246	29,070	2047/7/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,770	327,084	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,524	298,045	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,160	609,365	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	1,140	1,428	168,731	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,510	2,527	298,488	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,587	305,491	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	965	114,007	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	843	99,572	2039/4/8
小計						6,958,886	
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	1.625	4,820	5,364	718,525	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	5,040	8,348	1,118,269	2040/12/7
小計						1,836,794	

銘	柄	第196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	
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	千円	
	国債証券 SWEDEN GOVT	2.5	3,860	4,408	47,606	2025/5/12
小	計				47,606	
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	2.75	2,230	2,577	171,990	2028/11/21
	地方債証券 WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,190	3,558	237,440	2026/10/21
小	計				409,430	
合	計				17,910,122	

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

(注) 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196期末	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2020.6限月	419	—
		米国国債(5年)2020.6限月	9,195	—
		英国国債(10年)2020.6限月	—	763
		イタリア国債(10年)2020.6限月	66	—
		フランス国債(10年)2020.6限月	—	349
		ドイツ国債(10年)2020.6限月	1,318	—
		ドイツ国債(10年)2020.6限月	—	3,140
		米国国債(10年)2020.6限月	—	4,256
		ドイツ国債(30年)2020.6限月	—	565
		米国国債(20年)2020.6限月	1,850	—
米国国債(10年)2020.6限月	—	1,401		
		米国国債(30年)2020.6限月	1,188	—

(注) 単位未満は切捨て。

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

オプションの銘柄別期末残高

銘	柄	別	コール・ プット別	第196期末	
				買 建 額	売 建 額
				百万円	百万円
外 国	債券オプション取引	FVM0 P 0522	プット	1	—
		USKO P 0424	プット	0.332801	—

(注) 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) 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(2,635,221千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第190期末		第196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	
AKAMAI TECHNOLOGIES	115	—	—	—	情報技術
ALPHABET INC-CL C	—	7	911	99,024	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	8	7	879	95,610	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	8	7	1,508	163,950	一般消費財・サービス
AMGEN INC	60	40	839	91,251	ヘルスケア
APPLE INC	159	124	3,230	351,078	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	216	190	907	98,648	情報技術
AUTOZONE INC	10	8	795	86,423	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	343	274	606	65,935	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	118	80	664	72,259	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	145	110	682	74,163	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	20	17	532	57,871	ヘルスケア
BOEING CO/THE	34	—	—	—	資本財・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	177	1,009	109,753	ヘルスケア
CDW CORP/DE	91	80	793	86,195	情報技術
CNO FINANCIAL GROUP INC	353	—	—	—	金融
CSX CORP	—	55	339	36,854	資本財・サービス
CATERPILLAR INC	40	35	430	46,835	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	188	166	675	73,368	情報技術
CINTAS CORP	—	24	446	48,484	資本財・サービス
CITIGROUP INC	94	—	—	—	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	282	248	485	52,735	金融
CITRIX SYSTEMS INC	83	73	1,069	116,200	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	128	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CONOCOPHILLIPS	160	141	472	51,296	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	57	50	711	77,287	一般消費財・サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	122	107	569	61,940	素材
ELECTRONIC ARTS INC	—	65	699	75,966	コミュニケーション・サービス
EXELON CORP	167	—	—	—	公益事業
FTI CONSULTING INC	50	44	595	64,693	資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	32	28	477	51,884	コミュニケーション・サービス
F5 NETWORKS INC	46	—	—	—	情報技術
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	116	102	263	28,615	金融
FIFTH THIRD BANCORP	230	196	311	33,837	金融
FORTINET INC	118	88	946	102,873	情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	170	143	238	25,890	金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	325	277	268	29,165	情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	179	158	410	44,640	エネルギー
HOME DEPOT INC	61	53	1,036	112,651	一般消費財・サービス
HUMANA INC	31	27	876	95,296	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	40	29	740	80,483	ヘルスケア
INCYTE CORP	—	40	351	38,234	ヘルスケア
INGREDION INC	53	46	370	40,284	生活必需品
INSPERITY INC	78	—	—	—	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	30	26	364	39,605	ヘルスケア

銘柄	第190期末		第196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		
KIMBERLY-CLARK CORP	65	58	764	83,027	生活必需品	
KROGER CO	—	184	588	63,954	生活必需品	
LAM RESEARCH CORP	—	26	672	73,061	情報技術	
LEAR CORP	42	—	—	—	一般消費財・サービス	
LOCKHEED MARTIN CORP	—	21	775	84,320	資本財・サービス	
LOWE'S COS INC	79	69	634	69,004	一般消費財・サービス	
MGIC INVESTMENT CORP	766	667	431	46,837	金融	
MANPOWERGROUP INC	73	64	381	41,417	資本財・サービス	
MASIMO CORP	58	28	523	56,837	ヘルスケア	
MCKESSON CORP	68	60	793	86,262	ヘルスケア	
MERCK & CO. INC.	106	93	735	79,967	ヘルスケア	
METLIFE INC	185	163	516	56,103	金融	
MICROSOFT CORP	94	106	1,734	188,466	情報技術	
NRG ENERGY INC	—	184	503	54,766	公益事業	
NUCOR CORP	84	74	277	30,104	素材	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	95	84	628	68,282	生活必需品	
PHILLIPS 66	47	42	247	26,912	エネルギー	
PULTEGROUP INC	—	88	202	22,046	一般消費財・サービス	
QORVO INC	60	53	436	47,399	情報技術	
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	13	652	70,957	ヘルスケア	
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	61	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
SOUTHWEST AIRLINES CO	119	105	344	37,445	資本財・サービス	
SPIRIT AIRLINES INC	70	61	70	7,656	資本財・サービス	
STARBUCKS CORP	55	53	367	39,917	一般消費財・サービス	
STATE STREET CORP	89	78	441	47,967	金融	
STEEL DYNAMICS INC	246	211	482	52,382	素材	
TJX COMPANIES INC	80	71	333	36,234	一般消費財・サービス	
T-MOBILE US INC	146	52	450	48,960	コミュニケーション・サービス	
TARGET CORP	61	53	529	57,553	一般消費財・サービス	
TERADYNE INC	160	141	836	90,944	情報技術	
TEXTRON INC	—	112	299	32,546	資本財・サービス	
TRIPADVISOR INC	147	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
UNUM GROUP	195	166	236	25,695	金融	
VALERO ENERGY CORP	94	83	398	43,334	エネルギー	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	50	44	473	51,428	ヘルスケア	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	65	52	813	88,393	ヘルスケア	
VISTRA ENERGY CORP	—	298	487	52,927	公益事業	
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	142	—	—	—	生活必需品	
XILINX INC	81	72	606	65,930	情報技術	
XEROX HOLDINGS CORP	298	262	489	53,185	情報技術	
YELP INC	185	161	314	34,205	コミュニケーション・サービス	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	155	136	531	57,722	金融	
ESSENT GROUP LTD	173	152	418	45,434	金融	
EVEREST RE GROUP LTD	42	37	709	77,147	金融	
HERBALIFE NUTRITION LTD	124	110	329	35,803	生活必需品	
ICON PLC	60	53	769	83,641	ヘルスケア	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	36	32	339	36,847	情報技術	
NXP SEMICONDUCTORS NV	35	31	265	28,849	情報技術	
小計	株数・金額	9,364	8,082	49,352	5,363,176	
	銘柄数<比率>	79	81	—	<71.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATURAL RESOURCES	154	—	—	—	—	エネルギー
EMPIRE CO LTD 'A'	386	341	989	76,620	—	生活必需品
IMPERIAL OIL LTD	288	—	—	—	—	エネルギー

銘柄	第190期末		第196期末			業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	331	552	42,796	金融	
METHANEX CORP	118	—	—	—	素材	
AIR CANADA	306	270	447	34,627	資本財・サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	80	439	34,049	一般消費財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,252	1,022	2,430	188,094	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 2.5% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	14	12	262	30,989	一般消費財・サービス	
TAG IMMOBILIEN AG	290	—	—	—	不動産	
小 計	株 数 ・ 金 額	304	12	262	30,989	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	461	346	327	38,613	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	461	346	327	38,613	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…フランス)						
PEUGEOT SA	314	—	—	—	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	106	93	250	29,621	金融	
SAFRAN SA	—	55	401	47,465	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	420	149	652	77,087	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	127	112	713	84,286	資本財・サービス	
ASML HOLDING NV	46	40	1,024	121,012	情報技術	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	380	336	759	89,702	生活必需品	
ASR NEDERLAND NV	196	216	493	58,296	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	749	705	2,992	353,298	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 4.7% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	176	147	279	32,983	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	826	740	216	25,603	金融	
REPSOL SA	572	505	428	50,563	エネルギー	
ENAGAS SA	279	125	240	28,425	エネルギー	
CAIXABANK S. A	1,674	—	—	—	金融	
IBERDROLA SA	1,042	931	842	99,531	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,572	2,452	2,008	237,107	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 3.2% >	
(ユーロ…オーストリア)						
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONAL	126	—	—	—	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	126	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	6,634	3,667	6,242	737,095	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	13	—	< 9.8% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
IMPERIAL BRANDS PLC	124	108	169	22,692	生活必需品	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,734	1,124	229	30,681	金融	
PEARSON PLC	549	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
PRUDENTIAL PLC	—	368	399	53,489	金融	
BP PLC	618	569	194	26,019	エネルギー	
TATE & LYLE PLC	—	382	261	35,023	生活必需品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	108	92	141	19,002	エネルギー	
IG GROUP HOLDINGS PLC	695	—	—	—	金融	
ANGLO AMERICAN PLC	424	—	—	—	素材	
GLENCORE PLC	—	2,517	356	47,709	素材	

銘柄	第190期末		第196期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円	
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	1,075	—	—	—	資本財・サービス
RIGHTMOVE PLC	—	989	493	66,073	コミュニケーション・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	1,162	1,079	444	59,578	コミュニケーション・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,491 9	7,233 9	2,689 —	360,270 <4.8%>
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	—	23	751	84,098	ヘルスケア
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	49	43	506	56,623	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	49 1	67 2	1,257 —	140,721 <1.9%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	171	151	8,595	92,832	生活必需品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	244	7,063	76,281	生活必需品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 1	396 2	15,658 —	169,113 <2.2%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
SALMAR ASA	187	—	—	—	生活必需品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	187 1	— —	— —	— <—%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
DANSKE BANK A/S	167	—	—	—	金融
NOVO NORDISK A/S-B	—	88	3,610	57,114	ヘルスケア
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	167 1	88 1	3,610 —	57,114 <0.8%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	1,070	1,222	81,536	素材
QANTAS AIRWAYS LTD	2,297	2,147	682	45,559	資本財・サービス
SOUTH32 LTD	2,974	2,782	513	34,257	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,272 2	6,000 3	2,418 —	161,353 <2.1%>
(香港)			千香港ドル		
HANG SENG BANK LTD	—	247	3,393	47,580	金融
SWIRE PROPERTIES LTD	1,840	—	—	—	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,840 1	247 1	3,393 —	47,580 <0.6%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,489	805	1,503	45,587	金融
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,489 1	805 1	1,503 —	45,587 <0.6%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	32,921 117	27,611 117	88,556 —	7,270,108 <96.6%>

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

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

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	第190期末		第196期末		
	口数	口数	評価額		比率
			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	%
PUBLIC STORAGE	—	30	592	64,437	0.9
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	600	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	600 1	30 1	592 —	64,437 <0.9%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
STOCKLAND	—	2,851	730	48,711	0.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— 2	2,851 1	730 —	48,711 <0.6%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	600 1	2,881 2	— —	113,148 <1.5%>

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

LM・グローバル債券マザーファンド

運用状況のご報告

第20期 決算日 2020年3月2日

(計算期間：2019年3月2日～2020年3月2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20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
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
19期(2019年3月1日)	23,490	2.1	454.06	3.3	92.1	△24.9	—	24,287
20期(2020年3月2日)	25,047	6.6	477.83	5.2	91.6	4.9	—	21,708

(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

○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	中 率	騰 落 率	中 率		
(期 首) 2019年3月1日	円	%		%	%	%
	23,490	—	454.06	—	92.1	△24.9
3月末	23,593	0.4	456.98	0.6	93.3	△26.6
4月末	23,544	0.2	456.10	0.4	92.1	△16.3
5月末	23,347	△0.6	455.64	0.3	91.8	△17.4
6月末	23,705	0.9	459.55	1.2	91.0	△17.1
7月末	23,682	0.8	460.69	1.5	92.8	△12.0
8月末	24,123	2.7	464.28	2.3	93.4	△15.8
9月末	24,315	3.5	467.48	3.0	93.1	△11.7
10月末	24,666	5.0	470.06	3.5	91.9	△11.2
11月末	24,582	4.6	470.90	3.7	91.8	2.7
12月末	24,812	5.6	472.81	4.1	93.1	3.2
2020年1月末	25,036	6.6	475.35	4.7	93.5	8.6
2月末	25,307	7.7	484.79	6.8	92.5	1.3
(期 末) 2020年3月2日	25,047	6.6	477.83	5.2	91.6	4.9

(注) 騰落率は期首比です。

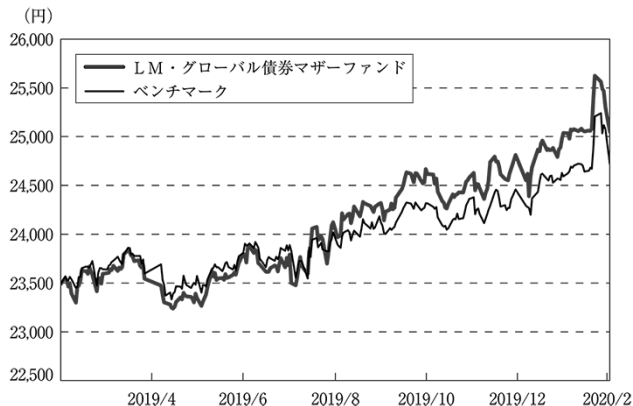
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年3月2日～2020年3月2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 (2019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。公社債利金を手堅く確保しました。公社債損益についても、プラスとなりました。一方、為替損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、利回りが低下（価格は上昇）しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が2019年内は利上げを見送る方針を示したことや、米国と中国がお互いに追加関税の引き上げを発表し、貿易摩擦を巡る懸念が強まったことなどから、利回りは低下しました。

期の半ばは、景気後退の兆しとされる「逆イールド（米国10年物国債利回りが2年物国債利回りを下回る状態）」が一時発生し、米国景気の先行き不透明感が広がったことから、利回りは一段と低下しました。しかしその後は、米

国景気に対する過度の懸念が後退したことや、米中の貿易協議に対する進展期待が高まったことなどから、利回りの低下に歯止めがかかる展開となりました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、利回りは上昇（価格は下落）しました。しかしその後は、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、利回りは低下しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。

期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことから、利回りは低下しました。イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識され、欧州域内で相対的に安全資産とされるドイツ国債が選好されたことも、利回りの低下を促す要因となりました。

期の半ばは、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和期待が根強い中、利回りは低下しました。しかしその後は、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がったことなどから、利回りはやや上昇しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、利回りは上昇しました。しかしその後は、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、利回りは低下しました。



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、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化するとの懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感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。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、米ドルは反発しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。

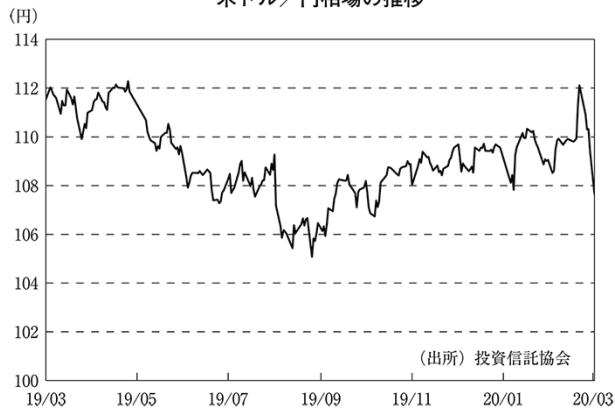
当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。

期の前半は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。

期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロは上値の重い展開となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



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。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

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回りました。期の半ば以降、債券利回りが低下する局面で、デュレーションをベンチマークに対して長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

(2019年3月2日～2020年3月2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 3 (3)	% 0.014 (0.014)	(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) (そ の 他)	7 (3) (4)	0.030 (0.013) (0.017)	(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 信託事務の処理に要する費用
合 計	10	0.044	
期中の平均基準価額は、24,226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3月2日～2020年3月2日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 19,787	千米ドル 40,877
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 20,619
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	9,166	18,380
	イタリア	国債証券	6,173	9,980
	フランス	国債証券	9,921	10,629
		社債券(投資法人債券を含む)	2,334	2,338
	スペイン	国債証券	5,819	738
	ベルギー	国債証券	9,344	16,340
	その他	国債証券	1,929	-
国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 5,583	千イギリスポンド 5,288
	スウェーデン	国債証券	千スウェーデンクローナ -	千スウェーデンクローナ 5,729
	ポーランド	国債証券	千ポーランドズロチ 25,486	千ポーランドズロチ 1,865

(注) 金額は受渡し代金。(経過利息分は含まれておりません。)

(注) 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 55,975	百万円 48,663	百万円 58,238	百万円 57,562

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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 額 決 済 額	権 行 使	利 使 放 棄	新 売 付 額	規 額 決 済 額	権 被 行 使	利 消 滅
外国	債券オプション取引	コール プット	百万円 6 12	百万円 12 1	百万円 — —	百万円 1 4	百万円 33 30	百万円 7 13	百万円 6 —	百万円 5 —

(注) 単位未満は切捨て。

(注) 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

(2019年3月2日～2020年3月2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3月2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	67,970	72,209	7,774,089	35.8	—	8.4	18.5	8.9
カナダ	千カナダドル 5,430	千カナダドル 5,755	462,311	2.1	—	2.1	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 107,932	千メキシコペソ 114,848	623,629	2.9	—	2.9	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	15,310	18,302	2,179,516	10.0	—	3.4	2.6	4.1
イタリア	10,300	14,380	1,712,442	7.9	—	7.9	—	—
フランス	7,250	11,480	1,367,048	6.3	—	6.3	—	—
スペイン	9,110	13,584	1,617,636	7.5	—	5.9	—	1.5
ベルギー	3,650	5,657	673,745	3.1	—	3.1	—	—
その他	1,950	2,161	257,365	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 9,860	千イギリスポンド 13,594	1,874,287	8.6	—	8.6	—	—
スウェーデン	千スウェーデンクローナ 3,860	千スウェーデンクローナ 4,466	50,028	0.2	—	0.2	—	—
ポーランド	千ポーランドズロチ 28,800	千ポーランドズロチ 30,772	845,618	3.9	—	3.2	0.7	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,420	千オーストラリアドル 6,237	436,794	2.0	—	2.0	—	—
合 計	—	—	19,874,513	91.6	—	55.3	21.7	14.5

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 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	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		
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	2,044	220,079	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,754	188,876	2027/3/20
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,462	265,158	2029/3/14
		TSY INFL IX N/B	0.5	7,060	7,436	800,660	2024/4/15
		TSY INFL IX N/B	1.0	920	1,171	126,131	2049/2/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	2,550	2,894	311,636	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	1,850	2,577	277,470	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	17,690	18,009	1,938,875	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	25,740	26,186	2,819,230	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	3,620	3,725	401,116	2022/10/31
		US TREASURY NOTE	2.875	3,080	3,946	424,853	2049/5/15
小計						7,774,089	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	2.25	5,430	5,755	462,311	2025/6/1
小計						462,311	
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	107,932	114,848	623,629	2042/11/13
小計						623,629	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	7,040	7,407	882,133	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	4,240	4,675	556,762	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	1,170	1,268	151,103	2029/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	3.25	820	1,492	177,695	2042/7/4
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	1,760	3,061	364,544	2046/8/15
		BUNDES REPUBLIC DE	1.25	280	397	47,276	2048/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	539	64,259	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	4,700	7,221	859,981	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	4,220	5,292	630,207	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI INFL	2.55	880	1,326	157,994	2041/9/15
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,499	178,560	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,690	3,826	455,619	2060/4/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	4,410	6,154	732,869	2027/7/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,802	333,662	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,603	310,008	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,691	677,732	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	1,770	2,487	296,233	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,510	2,765	329,300	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,892	344,445	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,087	129,479	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	1,073	127,885	2039/4/8
小計						7,807,754	
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	1.625	4,820	5,339	736,209	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	5,040	8,254	1,138,077	2040/12/7
小計						1,874,287	

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	
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	千円	
	国債証券 SWEDEN GOVT	2.5	3,860	4,466	50,028	2025/5/12
小	計				50,028	
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	5,000	5,195	142,777	2024/4/25
	POLAND GOVT	2.75	23,800	25,576	702,840	2028/4/25
小	計				845,618	
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	2.75	2,230	2,618	183,400	2028/11/21
	地方債証券 WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,190	3,618	253,393	2026/10/21
小	計				436,794	
合	計				19,874,513	

(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) 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
			百万円	百万円
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2020.6限月	103	—
		米国国債(5年)2020.6限月	8,431	—
		英国国債(10年)2020.6限月	—	1,045
		イタリア国債(10年)2020.3限月	347	—
		フランス国債(10年)2020.3限月	—	241
		ドイツ国債(5年)2020.3限月	1,260	—
		ドイツ国債(10年)2020.3限月	—	3,740
		ドイツ国債(10年)2020.6限月	—	3,265
		米国国債(10年)2020.6限月	—	2,524
		ドイツ国債(30年)2020.3限月	235	—
		米国国債(20年)2020.6限月	1,741	—
		米国国債(10年)2020.6限月	—	1,342
		米国国債2020.6限月	1,094	—

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

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	FVM0 P 0522	プット	百万円 1	百万円 —
		TYJ0 C 0327	コール	—	2
		TYJ0 P 0327	プット	1	—
		IKJ0 P 0327	プット	5	2

(注) 単位未満は切捨て。

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 19,874,513	% 89.3
コール・ローン等、その他	2,388,227	10.7
投資信託財産総額	22,262,740	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 (21,618,871千円) の投資信託財産総額 (22,262,740千円) に対する比率は97.1%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、3月2日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.66円、1カナダドル=80.33円、1メキシコペソ=5.43円、1ユーロ=119.08円、1イギリスポンド=137.87円、1スウェーデンクローナ=11.20円、1ノルウェークローネ=11.46円、1ポーランドズロチ=27.48円、1オーストラリアドル=70.03円、1ニュージーランドドル=67.00円、1シンガポールドル=77.34円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年3月2日～2020年3月2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3月2日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	22,176,046,570	
コール・ローン等	1,190,610,053	
公社債(評価額)	19,874,513,662	
ブット・オプション(買)	8,501,506	
未収入金	409,055,612	
未収利息	146,940,342	
前払費用	14,793,445	
差入委託証拠金	531,631,950	
(B) 負債	467,394,675	
コール・オプション(売)	2,738,601	
ブット・オプション(売)	2,560,220	
未払金	402,954,699	
未払解約金	59,141,155	
(C) 純資産総額(A-B)	21,708,651,895	
元本	8,667,173,628	
次期繰越損益金	13,041,478,267	
(D) 受益権総口数	8,667,173,628口	
1万口当たり基準価額(C/D)	25,047円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 10,339,668,055円

期中追加設定元本額 387,833,788円

期中一部解約元本額 2,060,328,215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) 7,814,545,641円

LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用) 640,248,639円

LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用) 141,809,282円

LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用) 70,570,066円

○損益の状況 (2019年3月2日～2020年3月2日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	483,630,699	
受取利息	478,812,197	
その他収益金	4,949,540	
支払利息	△ 131,038	
(B) 有価証券売買損益	828,448,249	
売買益	2,098,280,872	
売買損	△ 1,269,832,623	
(C) 先物取引等取引損益	138,935,618	
取引益	1,611,514,848	
取引損	△ 1,472,579,230	
(D) 保管費用等	△ 6,616,141	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,444,398,425	
(F) 前期繰越損益金	13,948,046,726	
(G) 追加信託差損益金	557,510,948	
(H) 解約差損益金	△ 2,908,477,832	
(I) 計(E+F+G+H)	13,041,478,267	
次期繰越損益金(I)	13,041,478,267	

(注) 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) 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) 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。

LM・グローバル株式マザーファンド

運用状況のご報告

第17期 決算日 2020年3月2日

(計算期間：2019年3月2日～2020年3月2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17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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	円	騰 落 率	円	騰 落 率				
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
16期(2019年3月1日)	34,076	2.0	3,177.18	6.5	96.9	—	0.8	10,756
17期(2020年3月2日)	32,342	△5.1	3,249.96	2.3	97.6	—	0.8	8,522

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

○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 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
(期首) 2019年3月1日	34,076	—	3,177.18	—	96.9	—	0.8
3月末	33,528	△1.6	3,180.40	0.1	94.9	—	0.8
4月末	34,858	2.3	3,325.57	4.7	96.7	—	0.8
5月末	31,967	△6.2	3,140.70	△1.1	96.4	—	0.8
6月末	32,988	△3.2	3,240.27	2.0	96.3	—	0.7
7月末	33,698	△1.1	3,328.93	4.8	96.6	—	0.8
8月末	31,374	△7.9	3,165.56	△0.4	96.5	—	0.8
9月末	32,823	△3.7	3,275.15	3.1	96.8	—	0.8
10月末	34,490	1.2	3,394.32	6.8	96.4	—	1.7
11月末	35,787	5.0	3,523.71	10.9	96.6	—	0.7
12月末	36,779	7.9	3,631.40	14.3	97.0	—	0.7
2020年1月末	36,426	6.9	3,624.06	14.1	98.0	—	0.8
2月末	33,297	△2.3	3,369.37	6.0	97.7	—	0.8
(期末) 2020年3月2日	32,342	△5.1	3,249.96	2.3	97.6	—	0.8

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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)。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年3月2日～2020年3月2日)



(注) 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)、期首 (2019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

当期の当ファンドのパフォーマンス (騰落率) はマイナスとなりました。株式要因、為替要因ともにマイナスとなりました。

当期の米国株式相場は、期の初めから概ね堅調に推移した後、期の終わりにかけて急落する展開となりました。

期の前半は、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、株価は下落する場面が見られました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による早期の利下げ観測が強まったことから、株価は上昇しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化への懸念が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が意識されたことなどから、株価は下落する場面が見られました。しかしその後は、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がったことなどから、株価は上昇しました。

期の後半は、米中の貿易問題に対する過度の懸念が後退したことや、米国景気の改善期待が根強いことなどを背景に、株価は上値を伸ばす展開となりました。しかし、中国で発生した新型コロナウイルスの感染拡大が続き、世界経済への影響が懸念されると、株価は大きく下落しました。

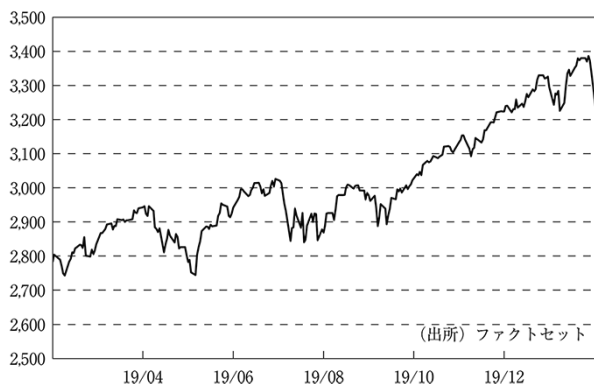
当期のドイツ株式相場は、期の初めから概ね堅調に推移した後、期の終わりにかけて急落する展開となりました。

期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がり、株価は軟調となる場面が見られましたが、欧州中央銀行（ECB）が緩和的な金融政策を継続するとの見方が根強い中、上昇しました。

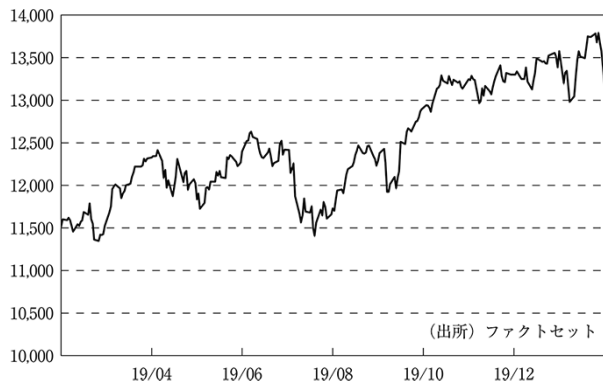
期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念やイタリアの財政問題に対する警戒感などを背景に、売り圧力が強まる場面が見られました。しかし、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がると、株価は上昇しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意し、貿易摩擦を巡る懸念が後退したことや、英総選挙で与党・保守党が過半数の議席を獲得し、英国による欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感が後退したことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染地域が拡大し、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は急落しました。

米国S&P 500指数の推移



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、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、米中貿易摩擦が激化すると懸念が広がり、リスク回避姿勢に伴う円買いが優勢となる中、米ドルは対円で下落しました。

期の半ばは、「逆イールド」が発生し、米国景気の不透明感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。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、米ドルは反発しました。

期の後半は、米中が貿易協議の「第1段階」で合意したことや、米国の主要な株価指数が最高値を更新するなど、株式相場が堅調に推移したことなどから、リスク回避姿勢が和らぐ中、米ドルは対円で底堅い展開となりました。しかし、当期末には、新型コロナウイルスの感染拡大による影響が懸念され、リスク回避姿勢が強まったことから、米ドル売り・円買いが強まりました。

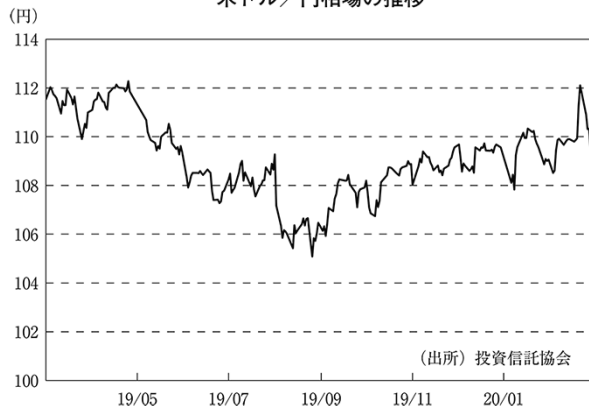
当期のユーロ・円相場は、ユーロ安・円高となりました。

期の前半は、ユーロ買い・円売りが優勢となる場面も見られましたが、欧州経済の先行きに対する不透明感が広がったことや、イタリアの財政問題を巡る不透明感が意識されたことなどから、ユーロは対円で下落しました。

期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念を背景にリスク回避姿勢が強まったことから、ユーロは対円で下落しました。さらに、ECBが大規模な金融緩和に踏み切るとの思惑が広がる中、ユーロ売り・円買いが強まりました。しかしその後、ECBが追加緩和策を決定したものの、更なる緩和の余地が乏しいとの見方が広がると、ユーロは買い戻されました。

期の後半は、米中貿易協議の合意を受けて、リスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユーロは対円で底堅く推移しました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済への影響が懸念され、リスク回避姿勢が改めて意識されたことなどから、ユーロは上値の重い展開となりました。

米ドル／円相場の推移



ユーロ／円相場の推移



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

当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを下回りました。ボトムアップによる銘柄選択等が影響しました。

○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

(2019年3月2日～2020年3月2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 42 (41) (1)	% 0.124 (0.121) (0.003)	(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)	6 (6) (0)	0.019 (0.019) (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) (監 査 費 用)	8 (8) (0)	0.025 (0.024) (0.001)	(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 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
合 計	56	0.168	
期中の平均基準価額は、34,001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3月2日～2020年3月2日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 2,664	千米ドル 22,255	百株 4,290	千米ドル 29,096
	カナダ	565	千カナダドル 2,008	674	千カナダドル 2,623
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	304	993	82	429
	イタリア	—	—	127	168
	フランス	63	881	204	537
	オランダ	222	1,777	862	1,898
	スペイン	—	—	2,567	2,182
	オーストリア	(2,010)	(53)	(2,010)	(53)
		—	—	205	844
	イギリス	4,920 (—)	千イギリスポンド 2,699 (0.05616)	12,329 (—)	千イギリスポンド 4,111 (33)
	スイス	73	千スイスフラン 1,360	5	千スイスフラン 74
	スウェーデン	244	千スウェーデンクローナ 7,420	25	千スウェーデンクローナ 1,133
ノルウェー	36	千ノルウェークローネ 1,505	192	千ノルウェークローネ 8,088	
デンマーク	—	千デンマーククローネ —	269	千デンマーククローネ 7,508	
オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	724	千オーストラリアドル 650	
香港	247	千香港ドル 4,157	5,030	千香港ドル 12,468	
イスラエル	—	千イスラエルシェケル —	299	千イスラエルシェケル 738	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	—	618	856
	PUBLIC STORAGE	34	822	3	83
小 計	34	822	621	939	

(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3月2日～2020年3月2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	8,918,216千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,577,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.93

(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

(2019年3月2日～2020年3月2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3月2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	
ADVANCE AUTO PARTS	40	—	—	—	一般消費財・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES	118	—	—	—	情報技術
ALPHABET INC-CL C	—	7	1,028	110,739	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	14	7	996	107,272	コミュニケーション・サービス
ALTRIA GROUP INC	108	—	—	—	生活必需品
AMAZON.COM INC	5	7	1,412	152,103	一般消費財・サービス
AMGEN INC	62	53	1,059	114,030	ヘルスケア
APPLE INC	175	124	3,404	366,491	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	222	190	1,109	119,431	情報技術
AUTOZONE INC	—	8	912	98,265	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	473	274	781	84,087	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	142	104	872	93,880	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	149	110	836	90,012	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	21	17	545	58,699	ヘルスケア
BOEING CO/THE	47	—	—	—	資本財・サービス
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	—	177	1,048	112,861	ヘルスケア
BROADCOM INC	16	—	—	—	情報技術
CBS CORP-CLASS B NON VOTING	129	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CDW CORP/DE	94	80	918	98,891	情報技術
CIGNA CORP	47	—	—	—	ヘルスケア
CNO FINANCIAL GROUP INC	363	—	—	—	金融
CVS HEALTH CORPORATION	139	—	—	—	ヘルスケア
CATERPILLAR INC	41	35	439	47,283	資本財・サービス
CHEMOURS CO/THE	133	—	—	—	素材
CISCO SYSTEMS INC	194	166	663	71,417	情報技術
CINTAS CORP	—	24	640	68,921	資本財・サービス
CITIGROUP INC	97	—	—	—	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	290	248	787	84,775	金融
CITRIX SYSTEMS INC	85	73	758	81,634	情報技術
COMCAST CORP-CLASS A	132	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CONOCOPHILLIPS	—	141	686	73,960	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	59	50	875	94,267	一般消費財・サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	—	107	663	71,393	素材
ELECTRONIC ARTS INC	—	54	555	59,762	コミュニケーション・サービス
EXELON CORP	172	—	—	—	公益事業
EXXON MOBIL CORPORATION	74	—	—	—	エネルギー
FTI CONSULTING INC	—	44	502	54,049	資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	33	28	544	58,599	コミュニケーション・サービス
F5 NETWORKS INC	47	—	—	—	情報技術
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	119	102	397	42,772	金融
FIFTH THIRD BANCORP	237	196	479	51,574	金融
FORTINET INC	122	88	905	97,494	情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	175	143	311	33,542	金融
HP INC	237	—	—	—	情報技術
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	335	277	355	38,256	情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	184	158	532	57,355	エネルギー
HOME DEPOT INC	69	53	1,174	126,433	一般消費財・サービス
HUMANA INC	32	27	875	94,301	ヘルスケア

銘柄	期首(前期末)		当期		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	
IDEXX LABORATORIES INC	41	35	899	96,860	ヘルスケア
INCYTE CORP	—	40	306	32,961	ヘルスケア
INGREDION INC	55	46	390	41,997	生活必需品
INSPERITY INC	52	68	463	49,913	資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	31	26	356	38,381	ヘルスケア
KLA-TENCOR CORP	97	—	—	—	情報技術
KIMBERLY-CLARK CORP	—	58	762	82,130	生活必需品
KOHL'S CORP	52	—	—	—	一般消費財・サービス
KROGER CO	—	184	519	55,942	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	—	26	769	82,893	情報技術
LEAR CORP	65	—	—	—	一般消費財・サービス
LOCKHEED MARTIN CORP	—	21	807	86,967	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	81	69	743	80,095	一般消費財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP	789	667	802	86,411	金融
MANPOWERGROUP INC	75	64	489	52,733	資本財・サービス
MASIMO CORP	—	28	466	50,185	ヘルスケア
MCKESSON CORP	—	60	840	90,494	ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	109	93	717	77,207	ヘルスケア
METLIFE INC	—	163	698	75,188	金融
MICROSOFT CORP	83	106	1,718	185,024	情報技術
NRG ENERGY INC	—	184	611	65,858	公益事業
NUCOR CORP	86	74	306	33,045	素材
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	—	84	690	74,329	生活必需品
PHILLIPS 66	—	42	316	34,043	エネルギー
PULTEGROUP INC	—	88	354	38,124	一般消費財・サービス
QORVO INC	—	53	535	57,704	情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	—	13	578	62,316	ヘルスケア
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	—	54	125	13,538	コミュニケーション・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	123	105	485	52,289	資本財・サービス
SPIRIT AIRLINES INC	—	61	175	18,864	資本財・サービス
STARBUCKS CORP	—	82	647	69,661	一般消費財・サービス
STATE STREET CORP	92	78	535	57,664	金融
STEEL DYNAMICS INC	253	211	563	60,639	素材
TJX COMPANIES INC	—	71	427	45,987	一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	174	109	987	106,306	コミュニケーション・サービス
TARGET CORP	87	53	555	59,769	一般消費財・サービス
TERADYNE INC	165	141	830	89,444	情報技術
TRIPADVISOR INC	151	126	295	31,835	コミュニケーション・サービス
UNITEDHEALTH GROUP INC	37	—	—	—	ヘルスケア
UNUM GROUP	201	166	387	41,728	金融
VALERO ENERGY CORP	97	83	550	59,242	エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	52	44	543	58,489	ヘルスケア
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	67	57	815	87,809	ヘルスケア
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	146	—	—	—	生活必需品
XILINX INC	103	72	603	64,960	情報技術
XEROX CORPORATION	307	—	—	—	情報技術
XEROX HOLDINGS CORP	—	262	846	91,169	情報技術
YELP INC	190	161	505	54,453	コミュニケーション・サービス
ASSURED GUARANTY LTD	207	—	—	—	金融
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	—	136	768	82,755	金融
ESSENT GROUP LTD	178	152	667	71,822	金融
EVEREST RE GROUP LTD	43	37	920	99,061	金融
HERBALIFE NUTRITION LTD	—	110	357	38,479	生活必需品
ICON PLC	93	53	834	89,803	ヘルスケア

銘柄	株数	当 期 末			業 種 等	
		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		
CHECK POINT SOFTWARE TECH	—	32	334	36,039	情報技術	
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	31	358	38,555	情報技術	
小 計	株数・金額	9,614	7,988	56,341	6,065,746	
	銘柄数<比率>	73	81	—	<71.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
EMPIRE CO LTD 'A'	397	341	1,022	82,150	生活必需品	
IMPERIAL OIL LTD	297	—	—	—	エネルギー	
MANULIFE FINANCIAL CORP	—	331	747	60,074	金融	
METHANEX CORP	122	—	—	—	素材	
AIR CANADA	315	270	924	74,285	資本財・サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	—	80	632	50,839	一般消費財・サービス	
小 計	株数・金額	1,131	1,022	3,328	267,348	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<3.1%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	—	12	313	37,319	一般消費財・サービス	
TAG IMMOBILIEN AG	—	250	548	65,373	不動産	
SILTRONIC AG	41	—	—	—	情報技術	
小 計	株数・金額	41	263	862	102,693	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	474	346	387	46,085	エネルギー	
小 計	株数・金額	474	346	387	46,085	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ…フランス)						
PEUGEOT SA	323	142	249	29,733	一般消費財・サービス	
BNP PARIBAS	109	93	410	48,896	金融	
SAFRAN SA	—	55	692	82,504	資本財・サービス	
小 計	株数・金額	433	292	1,353	161,133	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
WOLTERS KLUWER	—	112	744	88,663	資本財・サービス	
ASML HOLDING NV	—	40	1,008	120,124	情報技術	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	391	336	712	84,816	生活必需品	
ASR NEDERLAND NV	202	216	651	77,630	金融	
EURONEXT NV	95	—	—	—	金融	
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	656	—	—	—	一般消費財・サービス	
小 計	株数・金額	1,345	705	3,117	371,235	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<4.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	182	147	343	40,937	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	851	740	321	38,237	金融	
REPSOL SA	589	505	512	61,028	エネルギー	
ENAGAS SA	384	125	294	35,101	エネルギー	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	214	—	—	—	資本財・サービス	
CAIXABANK S.A	1,724	—	—	—	金融	
IBERDROLA SA	1,073	931	961	114,510	公益事業	
小 計	株数・金額	5,020	2,452	2,433	289,814	
	銘柄数<比率>	7	5	—	<3.4%>	
(ユーロ…オーストリア)						
OMV AG	180	—	—	—	エネルギー	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等
		株数	評 価 額	
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円
RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	129	104	195	23,274
小 計	株数・金額	310	104	195
	銘柄数<比率>	2	1	<0.3%>
ユーロ計	株数・金額	7,625	4,165	8,349
	銘柄数<比率>	17	16	<11.7%>
(イギリス)			千イギリスポンド	
IMPERIAL BRANDS PLC	128	108	169	23,360
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,785	1,124	292	40,307
PEARSON PLC	—	504	281	38,776
PRUDENTIAL PLC	—	368	467	64,438
BP PLC	636	569	225	31,112
TATE & LYLE PLC	—	382	269	37,219
TAYLOR WIMPEY PLC	2,865	—	—	—
TESCO PLC	3,162	—	—	—
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	92	154	21,238
IG GROUP HOLDINGS PLC	715	—	—	—
ANGLO AMERICAN PLC	436	—	—	—
GLENCORE PLC	—	2,517	486	67,078
INTL CONSOLIDATED AIRLINE-DI	584	—	—	—
VODAFONE GROUP PLC	2,300	—	—	—
AUTO TRADER GROUP PLC	678	1,079	560	77,336
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	862	—	—	—
小 計	株数・金額	14,157	6,748	2,907
	銘柄数<比率>	11	9	<4.7%>
(スイス)			千スイスフラン	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	—	23	736	82,307
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	—	43	622	69,533
小 計	株数・金額	—	67	1,358
	銘柄数<比率>	—	2	<1.8%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ	
SWEDISH MATCH AB	177	151	8,501	95,216
ESSITY AKTIEBOLAG-B	—	244	7,045	78,914
小 計	株数・金額	177	396	15,547
	銘柄数<比率>	1	2	<2.0%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ	
SALMAR ASA	155	—	—	—
小 計	株数・金額	155	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
DANSKE BANK A/S	172	—	—	—
DSV A/S	97	—	—	—
小 計	株数・金額	269	—	—
	銘柄数<比率>	2	—	<—%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
QANTAS AIRWAYS LTD	2,366	2,147	1,187	83,157
AGL ENERGY LTD	226	—	—	—
SOUTH32 LTD	3,062	2,782	617	43,264
小 計	株数・金額	5,655	4,930	1,805
	銘柄数<比率>	3	2	<1.5%>
(香港)			千香港ドル	
HANG SENG BANK LTD	—	247	4,013	55,429
KERRY PROPERTIES LTD	2,560	—	—	—

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(香港) SWIRE PROPERTIES LTD	百株 2,470	百株 —	千香港ドル —	千円 —	不動産
小計	株数・金額 5,030	株数 247	4,013	55,429	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.7%>
(イスラエル) BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,533	1,234	千イスラエルシケル 2,715	84,206	金融
小計	株数・金額 1,533	1,234	2,715	84,206	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>
合計	株数・金額 45,349	26,800	96,367	8,320,231	
	銘柄数<比率>	115	118	—	<97.6%>

(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	当期		比率	
		口数	評価額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(アメリカ) PUBLIC STORAGE RETAIL PROPERTIES OF AME - A	百口 — 618	百口 30 —	千米ドル 628 —	千円 67,676 —	% 0.8
合計	口数・金額 618	30	628	67,676	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年3月2日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円 8,320,231	% 96.4
投資証券	67,676	0.8
コール・ローン等、その他	239,320	2.8
投資信託財産総額	8,627,227	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(8,420,195千円)の投資信託財産総額(8,627,227千円)に対する比率は97.6%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、3月2日における邦貨換算レートは、1米ドル=107.66円、1カナダドル=80.33円、1ユーロ=119.08円、1イギリスポンド=137.87円、1スイスフラン=111.76円、1スウェーデンクローナ=11.20円、1オーストラリアドル=70.03円、1香港ドル=13.81円、1イスラエルシケル=31.01円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年3月2日~2020年3月2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3月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,627,227,775
コール・ローン等	188,385,012
株式(評価額)	8,320,231,329
投資証券(評価額)	67,676,661
未収入金	41,049,140
未収配当金	9,885,639
(B) 負債	104,263,220
未払金	104,263,220
(C) 純資産総額(A-B)	8,522,964,555
元本	2,635,224,869
次期繰越損益金	5,887,739,686
(D) 受益権総口数	2,635,224,869口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,342円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	3,156,794,216円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	521,569,347円

(注) 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)	2,634,365,347円
LM・グローバル株式ファンドVA(適格機関投資家専用)	859,522円

○損益の状況 (2019年3月2日~2020年3月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	232,896,643
受取配当金	228,438,479
受取利息	1,965,508
その他収益金	2,618,097
支払利息	△ 125,441
(B) 有価証券売買損益	△ 649,475,066
売買益	959,591,540
売買損	△1,609,066,606
(C) 保管費用等	△ 2,423,988
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 419,002,411
(E) 前期繰越損益金	7,600,194,840
(F) 解約差損益金	△1,293,452,743
(G) 計(D+E+F)	5,887,739,686
次期繰越損益金(G)	5,887,739,686

(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)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。