

◇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197期 決算日 2020年5月8日

第198期 決算日 2020年6月8日

第199期 決算日 2020年7月8日

第200期 決算日 2020年8月11日

第201期 決算日 2020年9月8日

第202期 決算日 2020年10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10月8日に第202期の決算を行いましたので、第197期、第198期、第199期、第200期、第201期、第202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

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社（金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第417号）はフランクリン・リソース・インク傘下の資産運用会社です。

<https://www.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
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
197期(2020年5月8日)	8,488	15	0.8	29.3	—	0.4	60.2	11.6	26,418
198期(2020年6月8日)	9,200	15	8.6	31.4	—	0.5	58.3	9.1	28,529
199期(2020年7月8日)	9,098	15	△0.9	31.4	—	0.3	61.4	8.1	27,968
200期(2020年8月11日)	9,372	15	3.2	32.6	—	0.3	60.0	10.2	28,499
201期(2020年9月8日)	9,345	15	△0.1	33.0	—	0.3	60.7	6.9	28,085
202期(2020年10月8日)	9,325	15	△0.1	33.5	—	0.3	60.0	4.2	27,850

(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 組 入 比 率	債 券 組 入 比 率	債 券 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率					
第197期	(期 首) 2020年4月8日	円 8,436	% —	% 27.6	% —	% 0.4	% 61.3	% 12.2
	4月末	8,612	2.1	29.6	—	0.4	59.0	12.1
	(期 末) 2020年5月8日	8,503	0.8	29.3	—	0.4	60.2	11.6
第198期	(期 首) 2020年5月8日	8,488	—	29.3	—	0.4	60.2	11.6
	5月末	8,845	4.2	30.1	—	0.5	60.7	7.4
	(期 末) 2020年6月8日	9,215	8.6	31.4	—	0.5	58.3	9.1
第199期	(期 首) 2020年6月8日	9,200	—	31.4	—	0.5	58.3	9.1
	6月末	8,999	△2.2	30.7	—	0.5	61.7	8.2
	(期 末) 2020年7月8日	9,113	△0.9	31.4	—	0.3	61.4	8.1
第200期	(期 首) 2020年7月8日	9,098	—	31.4	—	0.3	61.4	8.1
	7月末	9,191	1.0	31.7	—	0.2	60.4	11.0
	(期 末) 2020年8月11日	9,387	3.2	32.6	—	0.3	60.0	10.2
第201期	(期 首) 2020年8月11日	9,372	—	32.6	—	0.3	60.0	10.2
	8月末	9,373	0.0	33.5	—	0.3	59.8	7.3
	(期 末) 2020年9月8日	9,360	△0.1	33.0	—	0.3	60.7	6.9
第202期	(期 首) 2020年9月8日	9,345	—	33.0	—	0.3	60.7	6.9
	9月末	9,257	△0.9	32.8	—	0.3	61.5	5.2
	(期 末) 2020年10月8日	9,340	△0.1	33.5	—	0.3	60.0	4.2

(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。

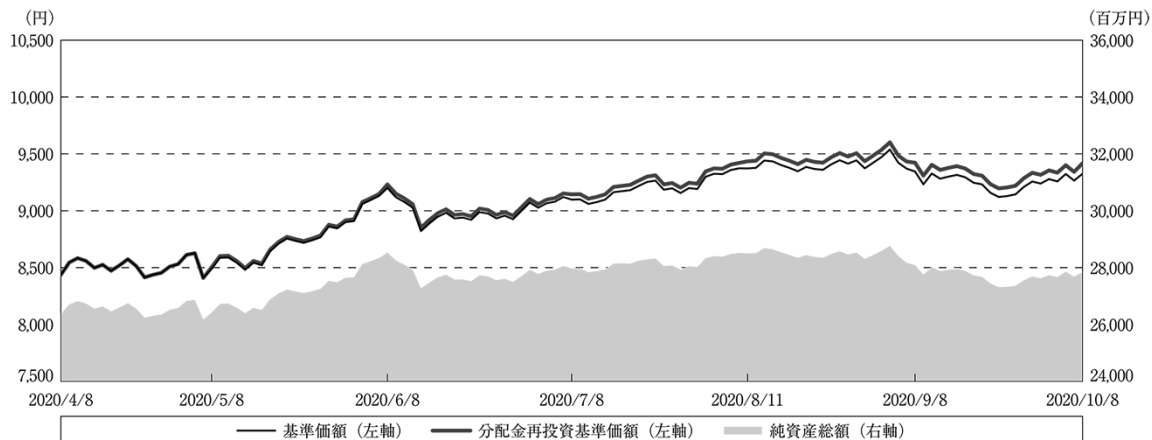
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2020年4月9日～2020年10月8日)



第197期首：8,436円

第202期末：9,325円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：11.6% (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(2020年4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)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。

主に、株式損益がプラスとなったことが寄与しました。また、公社債損益、為替損益についてもプラスとなりました。

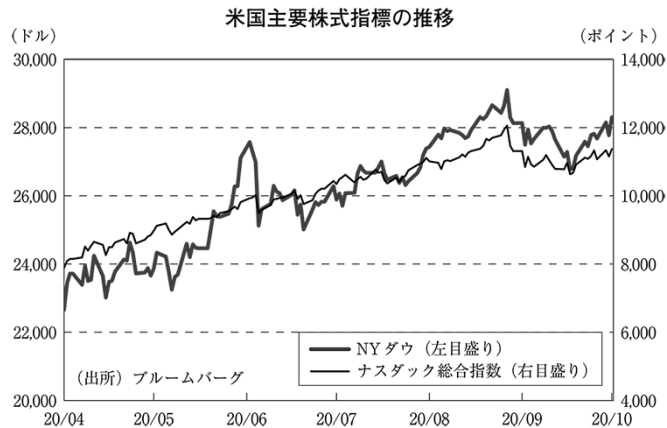
当作成期の米国債券市場は、利回りは概ね横ばいとなりました。期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響による米国景気の悪化が意識されたことなどから、利回りは低下（価格は上昇）しました。その後は、経済活動が段階的に再開し景気の先行き懸念が和らいだことなどから、利回りは下げ止まりました。期の半ばは、景気回復期待が広がる中、利回りは一時上昇（価格は下落）しました。しかし、その後、米連邦準備制度理事会（FRB）が長期にわたって緩和的な金融政策を継続する方針を示したことや、2020年4－6月期米GDP（速報値）が大きく落ち込み、景気回復の遅れが意識されたことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン早期実用化への期待が膨らみ、株式相場が堅調となる中、安全資産としての債券が売られたことなどから、利回りは上昇しました。当作成期末にかけて、トランプ米大統領が新型コロナウイルスに感染したことなどを受け、政策運営に対する警戒感などから利回りは上昇しました。



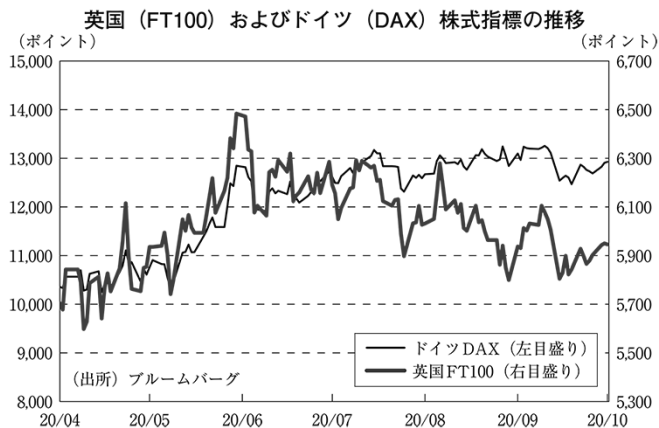
当作成期の欧州債券市場は、利回りが低下しました。期の前半は、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識されたことなどから、利回りは低下しました。しかし、その後、新型コロナウイルスからの救済を目的とした復興基金の設立案が公表され、欧州経済回復への期待が広がったことなどから、利回りは上昇しました。期の半ばは、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が広がったことなどから、利回りは低下しました。その後も、ドイツの2020年4－6月期GDP（速報値）の落ち込みを受けて、景気の悪化が改めて意識されたことなどから、利回りは低下しました。期の後半は、ドイツの経済指標の回復を受けて、欧州景気のリバウンド期待が広がったことなどから、利回りは一時上昇しました。しかし、その後、欧州中央銀行（ECB）が緩和的な姿勢を維持しているとの見方が広がったことや、欧州各国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、経済活動を制限する動きが再び広がったことなどから、利回りは低下しました。



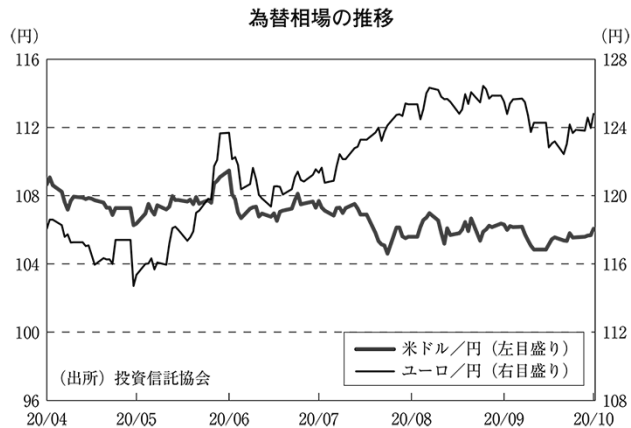
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大による過度なリスク回避の動きが収まり、経済活動の再開やワクチン開発への期待を背景に、株価は上昇基調となりました。期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大第2波への警戒感が高まり、売り圧力が強まる場面が見られました。しかし、その後は、感染再拡大に対する警戒感は根強いものの、ワクチン開発への期待が高まったことなどから、株価は上昇しました。期の後半は、引き続きワクチン開発への期待が根強いことや、FRBによる低金利政策が長期化するとの観測が広がったことなどから、株価は上昇しました。しかし、その後、コロナ禍での株高をけん引してきたハイテク株を中心に利益確定の売りが広がったことや、欧州を中心に新型コロナウイルスの感染が再び拡大したことなどをを受けて、株価は調整局面となりました。



当作成期の欧州株式相場は、上昇しました。期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大による過度なリスク回避の動きが収まり、経済活動の再開やワクチン開発への期待を背景に、株価は上昇基調となりました。さらに、ECBが追加の金融緩和策を決定したことから、株価は上値を試す展開となりました。期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大第2波への警戒感が高まり、売り圧力が強まる場面が見られましたが、ワクチン開発への期待が高まったことなどから、株価は底堅く推移しました。その後は、ドイツの2020年4－6月期GDPが前期から大きく落ち込んだことなどから、株価は上値の重い展開となりました。期の後半は、米国株式市場が下落したことや、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、景気回復の遅れが懸念されたことなどから、株価は軟調な展開となりました。



当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。期の前半は、米国景気の悪化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。その後は、経済活動が再開される中、景気の先行き懸念が和らいだことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の半ばは、FRBによる金融緩和の長期化が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。また、新型コロナウイルスの感染再拡大に対する懸念や、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。期の後半は、ワクチン開発への期待などを背景に、米ドルは対円で底堅く推移しました。しかし、その後、安倍首相の辞任表明を受けて、日銀の大規模な金融緩和策の持続性に対する不透明感が意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。



当作成期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。期の前半は、欧州経済の先行き不透明感などから、ユーロ売り・円買い優勢で始まりました。しかし、その後、新型コロナウイルスからの救済を目的とした復興基金の設立案が公表されたことなどを受け、ユーロは対円で上昇しました。期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大第2波への警戒感が高まり、リスク回避姿勢が意識されたことから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。その後は、株式相場が世界的に上昇しリスク回避姿勢が和らいだことや、欧州連合 (EU) 首脳会議が復興基金の創設で合意したことなどから、ユーロは対円で上昇しました。期の後半は、ドイツの経済指標の改善を受けて景気回復期待が広がったことなどから、ユーロは対円で上昇しました。しかし、その後、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。

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

(2020年4月9日～2020年10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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2020年4月9日～ 2020年5月8日	2020年5月9日～ 2020年6月8日	2020年6月9日～ 2020年7月8日	2020年7月9日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月8日	2020年9月9日～ 2020年10月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.176%	15 0.163%	15 0.165%	15 0.160%	15 0.160%	15 0.161%
当期の収益	11	14	4	14	9	2
当期の収益以外	3	0	10	0	5	12
翌期繰越分配対象額	488	487	477	477	472	459

(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

(2020年4月9日～2020年10月8日)

項 目	第197期～第202期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	60	0.662	(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)	(0.309)	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 )	(0.039)	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	0.025	(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 )	(0.020)	
（ 投 資 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.005)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(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 )	(0.003)	
（ 投 資 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.015	(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 )	(0.007)	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	63	0.705	
作成期間の平均基準価額は、9,046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。

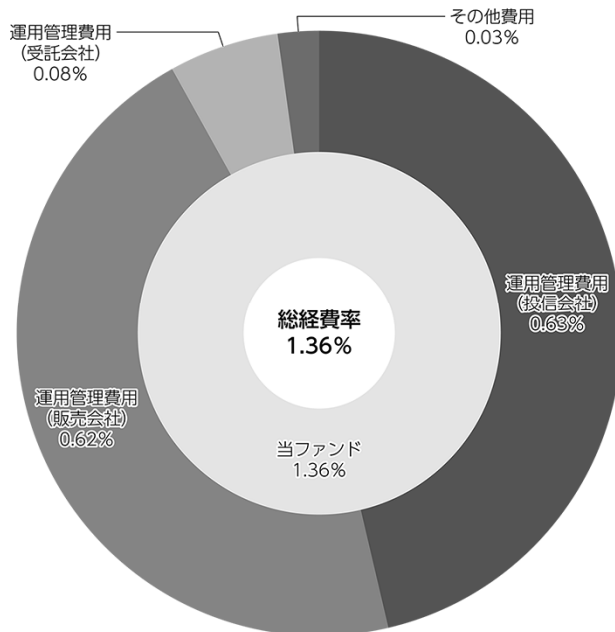
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.36%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年4月9日～2020年10月8日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第197期～第202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	—	—	598,444	1,530,000
LM・グローバル株式マザーファンド	—	—	40,803	150,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年4月9日～2020年10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197期～第202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	3,879,679千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,697,090千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45	

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年4月9日～2020年10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

(2020年4月9日～2020年10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

(2020年4月9日～2020年10月8日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2020年10月8日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第196期末	第202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	7,632,873	7,034,428	18,277,556
LM・グローバル株式マザーファンド	2,634,365	2,593,562	9,546,643

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2020年10月8日現在)

項 目	第202期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	18,277,556	65.4
LM・グローバル株式マザーファンド	9,546,643	34.2
コール・ローン等、その他	113,137	0.4
投資信託財産総額	27,937,336	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(20,156,370千円)の投資信託財産総額(20,471,884千円)に対する比率は98.5%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(9,512,768千円)の投資信託財産総額(9,646,637千円)に対する比率は98.6%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、10月8日における邦貨換算レートは1米ドル=106.07円、1カナダドル=80.02円、1メキシコペソ=4.94円、1ユーロ=124.79円、1イギリスポンド=137.07円、1スイスフラン=115.68円、1スウェーデンクローナ=11.95円、1ノルウェークローネ=11.42円、1デンマーククローネ=16.77円、1ポーランドズロチ=27.84円、1オーストラリアドル=75.63円、1ニュージーランドドル=69.53円、1香港ドル=13.69円、1シンガポールドル=78.04円、1中国元=15.64円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
	2020年5月8日現在	2020年6月8日現在	2020年7月8日現在	2020年8月11日現在	2020年9月8日現在	2020年10月8日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>26,506,383,680</b>	<b>28,633,568,517</b>	<b>28,061,412,617</b>	<b>28,602,292,639</b>	<b>28,244,437,945</b>	<b>27,937,336,770</b>
コール・ローン等	174,177,153	60,446,341	21,797,735	95,181,766	83,840,184	13,136,371
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	18,341,122,684	19,187,247,765	18,898,736,448	18,914,122,404	18,544,166,537	18,277,556,790
LM・グローバル株式マザーファンド(評価額)	7,991,083,843	9,285,874,411	9,040,878,434	9,542,988,469	9,516,431,224	9,546,643,609
未収入金	—	100,000,000	100,000,000	50,000,000	100,000,000	100,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>88,075,565</b>	<b>103,587,089</b>	<b>92,754,154</b>	<b>103,129,216</b>	<b>159,336,074</b>	<b>87,017,753</b>
未払収益分配金	46,686,441	46,513,865	46,112,517	45,613,669	45,082,589	44,801,298
未払解約金	12,183,183	26,260,028	16,240,469	22,511,843	85,081,105	11,822,454
未払信託報酬	28,875,162	30,479,989	30,078,236	34,643,096	28,837,790	30,041,498
未払利息	519	180	48	201	241	19
その他未払費用	330,260	333,027	322,884	360,407	334,349	352,484
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>26,418,308,115</b>	<b>28,529,981,428</b>	<b>27,968,658,463</b>	<b>28,499,163,423</b>	<b>28,085,101,871</b>	<b>27,850,319,017</b>
元本	31,124,294,198	31,009,243,731	30,741,678,616	30,409,113,122	30,055,059,468	29,867,532,094
次期繰越損益金	△ 4,705,986,083	△ 2,479,262,303	△ 2,773,020,153	△ 1,909,949,699	△ 1,969,957,597	△ 2,017,213,077
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>31,124,294,198口</b>	<b>31,009,243,731口</b>	<b>30,741,678,616口</b>	<b>30,409,113,122口</b>	<b>30,055,059,468口</b>	<b>29,867,532,094口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	8,488円	9,200円	9,098円	9,372円	9,345円	9,325円

<注記事項>

(注) 元本の状況

    当作成期首元本額 31,256,272,728円

    当作成期中追加設定元本額 70,464,255円

    当作成期中一部解約元本額 1,459,204,889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2,017,213,077円であります。

## ○損益の状況

項 目	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	2020年4月9日～ 2020年5月8日	2020年5月9日～ 2020年6月8日	2020年6月9日～ 2020年7月8日	2020年7月9日～ 2020年8月11日	2020年8月12日～ 2020年9月8日	2020年9月9日～ 2020年10月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,265	△ 7,765	△ 2,318	△ 2,182	△ 1,922	△ 2,332
受取利息	576	253	167	136	222	-
支払利息	△ 3,841	△ 8,018	△ 2,485	△ 2,318	△ 2,144	△ 2,332
(B) 有価証券売買損益	236,278,246	2,286,433,715	△ 238,485,893	913,548,409	△ 8,053,265	15,733,339
売買益	467,879,823	2,290,916,706	9,332,115	917,688,830	73,811,584	82,259,430
売買損	△ 231,601,577	△ 4,482,991	△ 247,818,008	△ 4,140,421	△ 81,864,849	△ 66,526,091
(C) 信託報酬等	△ 29,206,958	△ 30,813,011	△ 30,401,120	△ 35,003,503	△ 29,172,139	△ 30,393,982
(D) 当期損益金(A+B+C)	207,068,023	2,255,612,934	△ 268,889,331	878,542,724	△ 37,227,326	△ 14,662,975
(E) 前期繰越損益金	△ 4,496,980,260	△ 4,308,326,235	△ 2,078,535,436	△ 2,335,878,187	△ 1,483,901,699	△ 1,540,929,156
(F) 追加信託差損益金	△ 369,387,405	△ 380,035,137	△ 379,482,869	△ 407,000,567	△ 403,745,983	△ 416,819,648
(配当等相当額)	( 1,530,339,930)	( 1,513,981,536)	( 1,499,102,828)	( 1,452,188,260)	( 1,434,399,895)	( 1,410,440,363)
(売買損益相当額)	(△1,899,727,335)	(△1,894,016,673)	(△1,878,585,697)	(△1,859,188,827)	(△1,838,145,878)	(△1,827,260,011)
(G) 計(D+E+F)	△ 4,659,299,642	△ 2,432,748,438	△ 2,726,907,636	△ 1,864,336,030	△ 1,924,875,008	△ 1,972,411,779
(H) 収益分配金	△ 46,686,441	△ 46,513,865	△ 46,112,517	△ 45,613,669	△ 45,082,589	△ 44,801,298
次期繰越損益金(G+H)	△ 4,705,986,083	△ 2,479,262,303	△ 2,773,020,153	△ 1,909,949,699	△ 1,969,957,597	△ 2,017,213,077
追加信託差損益金	△ 380,138,104	△ 381,875,153	△ 410,526,227	△ 407,902,480	△ 418,862,755	△ 453,783,178
(配当等相当額)	( 1,519,598,678)	( 1,512,150,372)	( 1,468,070,082)	( 1,451,297,441)	( 1,419,295,993)	( 1,373,485,218)
(売買損益相当額)	(△1,899,736,782)	(△1,894,025,525)	(△1,878,596,309)	(△1,859,199,921)	(△1,838,158,748)	(△1,827,268,396)
繰越損益金	△ 4,325,847,979	△ 2,097,387,150	△ 2,362,493,926	△ 1,502,047,219	△ 1,551,094,842	△ 1,563,429,899

(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(販売会社へ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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	35,935,742	44,673,849	15,069,159	44,711,756	29,965,817	7,837,768
(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	1,530,349,377	1,513,990,388	1,499,113,440	1,452,199,354	1,434,412,765	1,410,448,748
(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)	1,566,285,119	1,558,664,237	1,514,182,599	1,496,911,110	1,464,378,582	1,418,286,516
(1万円当たり収益分配対象額)	( 503)	( 502)	( 492)	( 492)	( 487)	( 474)
収益分配金	46,686,441	46,513,865	46,112,517	45,613,669	45,082,589	44,801,298
(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197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202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。



## &lt;LM・グローバル債券マザーファンド&gt;

下記は、LM・グローバル債券マザーファンド全体(7,808,036千口)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202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	67,392	72,508	7,690,937	37.9	—	9.5	6.8	21.6
カナダ	千カナダドル 670	千カナダドル 809	64,801	0.3	—	0.3	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 107,932	千メキシコペソ 114,483	565,546	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	22,560	24,343	3,037,860	15.0	—	3.6	7.7	3.6
イタリア	8,360	12,082	1,507,751	7.4	—	7.4	—	—
フランス	5,820	9,362	1,168,368	5.8	—	5.8	—	—
スペイン	8,040	11,928	1,488,572	7.3	—	5.7	—	1.7
ベルギー	3,650	5,628	702,322	3.5	—	3.5	—	—
その他	1,950	2,000	249,640	1.2	—	1.2	—	—
イギリス	千イギリスポンド 5,140	千イギリスポンド 8,399	1,151,321	5.7	—	5.7	—	—
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 4,362	52,129	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,100	千オーストラリアドル 6,120	462,867	2.3	—	2.3	—	—
中国	千中国元 25,000	千中国元 26,523	414,822	2.0	—	1.6	0.4	—
合 計	—	—	18,556,942	91.5	—	49.5	15.2	26.9

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

(注) 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202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	2,123	225,261	2047/10/11
		KUWAIT INTL BOND	3.5	1,600	1,805	191,486	2027/3/20
		REPUBLIC OF KOREA	1.0	580	567	60,182	2030/9/16
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,554	270,939	2029/3/14
		TSY INFL IX N/B	1.0	920	1,295	137,435	2049/2/15
		TSY INFL IX N/B	0.25	1,180	1,372	145,558	2050/2/15
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,750	1,885	199,972	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	1,850	2,644	280,485	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	14,582	14,910	1,581,574	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	1.75	25,740	26,344	2,794,338	2022/3/31
		US TREASURY NOTE	2.0	3,620	3,756	398,492	2022/10/31
		US TREASURY NOTE	2.375	310	332	35,273	2024/2/29
		US TREASURY NOTE	1.75	3,660	3,863	409,810	2024/6/30
		US TREASURY NOTE	2.375	1,780	1,924	204,130	2024/8/15
		US TREASURY NOTE	2.25	2,880	3,111	330,015	2024/11/15
		US TREASURY NOTE	2.875	3,080	4,016	425,980	2049/5/15
小		計				7,690,937	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	2.0	670	809	64,801	2051/12/1
小		計				64,801	
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	114,483	565,546	2042/11/13
小		計				565,546	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	5,700	5,892	735,345	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	3,250	3,526	440,036	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.5	8,550	9,015	1,125,007	2025/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	—	4,240	4,454	555,893	2030/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	3.25	820	1,455	181,578	2042/7/4
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	546	68,182	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	2,840	4,589	572,673	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	4,220	5,685	709,438	2046/9/1
		BUONI POLIENNALI INFL	2.55	800	1,261	157,457	2041/9/15
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,499	187,067	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,690	3,815	476,102	2060/4/25
		FRANCE O. A. T. INFL	1.85	2,760	3,751	468,091	2027/7/25
		FRANCE O. A. T. INFL INDEX	0.1	220	297	37,107	2047/7/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,709	338,121	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,563	319,904	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,667	707,193	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	700	988	123,353	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,510	2,730	340,748	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,897	361,573	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,054	131,607	2039/7/9

銘 柄			第202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						
ユーロ			%	千ユーロ	千ユーロ	千円	
その他	国債証券	UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	945	118,033	2039/4/8
小 計						8,154,517	
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	100	111	15,322	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	4,170	6,865	941,115	2040/12/7
		UK TREASURY	2.5	870	1,421	194,883	2065/7/22
小 計						1,151,321	
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	3,860	4,362	52,129	2025/5/12
小 計						52,129	
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	3.25	1,910	2,464	186,398	2039/6/21
	地方債証券	WESTERN AUST TREAS CORP	3.0	3,190	3,655	276,469	2026/10/21
小 計						462,867	
中国				千中国元	千中国元		
	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	5,000	5,132	80,264	2024/11/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.31	10,000	10,274	160,686	2025/11/30
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	10,000	11,117	173,871	2029/5/22
小 計						414,822	
合 計						18,556,942	

(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202期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2020.12限月	百万円	百万円
		米国国債(5年)2020.12限月	193	—
		英国国債(10年)2020.12限月	7,797	—
		イタリア国債(10年)2020.12限月	—	277
		フランス国債(10年)2020.12限月	—	129
		ドイツ国債(10年)2020.12限月	—	189
		ドイツ国債(5年)2020.12限月	269	—
		ドイツ国債(10年)2020.12限月	—	2,325
		米国国債(10年)2020.12限月	—	5,017
		ドイツ国債(30年)2020.12限月	—	634
		米国国債(20年)2020.12限月	2,007	—
		米国国債(10年)2020.12限月	—	1,965
		米国国債(30年)2020.12限月	1,330	—
		オーストラリア国債(10年)2020.12限月	248	—

(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202期末	
				買 建 額	売 建 額
外 国	債券オプション取引	USZ0 P 1012	プット	百万円 —	百万円 4
		IKZ0 C 1120	コール	—	3
		IKZ0 P 1120	プット	2	—
		RXX0 C 1011	コール	—	0.606478

(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(2,594,415千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	第196期末		第202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	
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	86	678	71,988	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	7	7	1,121	118,957	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	7	7	1,085	115,149	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	7	7	2,396	254,225	一般消費財・サービス
AMGEN INC	40	—	—	—	ヘルスケア
APPLE INC	124	439	5,054	536,098	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	190	190	1,166	123,740	情報技術
AUTOZONE INC	8	8	1,007	106,892	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	274	274	681	72,322	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	80	80	658	69,795	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	110	96	1,109	117,638	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	17	17	505	53,587	ヘルスケア
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	177	—	—	—	ヘルスケア
CDW CORP/DE	80	80	1,012	107,420	情報技術
CSX CORP	55	55	436	46,290	資本財・サービス
CATERPILLAR INC	35	—	—	—	資本財・サービス
CISCO SYSTEMS INC	166	166	654	69,428	情報技術
CINTAS CORP	24	24	805	85,458	資本財・サービス
CITIGROUP INC	—	184	825	87,518	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	248	248	698	74,113	金融
CITRIX SYSTEMS INC	73	62	828	87,885	情報技術
CONOCOPHILLIPS	141	141	487	51,663	エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	50	39	940	99,804	一般消費財・サービス
DOLLAR GENERAL CORP	—	28	613	65,102	一般消費財・サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	107	—	—	—	素材
ELECTRONIC ARTS INC	65	65	821	87,183	コミュニケーション・サービス
FTI CONSULTING INC	44	69	773	82,020	資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	28	34	879	93,252	コミュニケーション・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	102	102	342	36,291	金融
FIFTH THIRD BANCORP	196	—	—	—	金融
FORTINET INC	88	68	827	87,818	情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	143	—	—	—	金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	277	—	—	—	情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	158	158	327	34,730	エネルギー
HOME DEPOT INC	53	46	1,303	138,309	一般消費財・サービス
HUMANA INC	27	23	1,015	107,765	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	29	29	1,136	120,526	ヘルスケア
INCYTE CORP	40	—	—	—	ヘルスケア
INGREDION INC	46	46	359	38,163	生活必需品
JOHNSON & JOHNSON	26	—	—	—	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	58	58	877	93,043	生活必需品
KROGER CO	184	237	809	85,900	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	26	26	907	96,237	情報技術
LEIDOS HOLDINGS INC	—	28	253	26,897	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	21	28	1,080	114,625	資本財・サービス

銘柄	第196期末		第202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		
LOWE'S COS INC	69	69	1,176	124,747	一般消費財・サービス	
MGIC INVESTMENT CORP	667	667	697	73,953	金融	
MANPOWERGROUP INC	64	64	482	51,208	資本財・サービス	
MASCO CORP	—	73	410	43,590	資本財・サービス	
MASIMO CORP	28	28	701	74,391	ヘルスケア	
MATCH GROUP INC	—	38	443	47,001	コミュニケーション・サービス	
MCKESSON CORP	60	60	890	94,430	ヘルスケア	
MERCK & CO. INC.	93	83	667	70,822	ヘルスケア	
METLIFE INC	163	252	994	105,433	金融	
MICROSOFT CORP	106	106	2,225	236,098	情報技術	
MOLINA HEALTHCARE INC	—	50	1,023	108,525	ヘルスケア	
NRG ENERGY INC	184	184	578	61,330	公益事業	
NORTHROP GRUMMAN CORP	—	22	718	76,210	資本財・サービス	
NUCOR CORP	74	—	—	—	素材	
NVIDIA CORP	—	26	1,493	158,425	情報技術	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	84	84	666	70,709	生活必需品	
PHILLIPS 66	42	—	—	—	エネルギー	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	—	46	417	44,320	エネルギー	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	41	584	62,009	生活必需品	
PULTEGROUP INC	88	88	415	44,036	一般消費財・サービス	
QORVO INC	53	53	717	76,104	情報技術	
REGENERON PHARMACEUTICALS	13	13	770	81,714	ヘルスケア	
SOUTHWEST AIRLINES CO	105	165	640	67,923	資本財・サービス	
SPIRIT AIRLINES INC	61	—	—	—	資本財・サービス	
STARBUCKS CORP	53	—	—	—	一般消費財・サービス	
STATE STREET CORP	78	78	498	52,892	金融	
STEEL DYNAMICS INC	211	211	675	71,656	素材	
SYNCHRONY FINANCIAL	—	299	846	89,828	金融	
TJX COMPANIES INC	71	—	—	—	一般消費財・サービス	
T-MOBILE US INC	52	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	57	929	98,596	コミュニケーション・サービス	
TARGET CORP	53	72	1,171	124,279	一般消費財・サービス	
TERADYNE INC	141	119	981	104,078	情報技術	
TEXTRON INC	112	112	409	43,487	資本財・サービス	
UNUM GROUP	166	166	314	33,334	金融	
VALERO ENERGY CORP	83	83	351	37,311	エネルギー	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	44	—	—	—	ヘルスケア	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	52	36	1,057	112,217	ヘルスケア	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	23	615	65,300	ヘルスケア	
VISTRA ENERGY CORP	298	—	—	—	公益事業	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	18	539	57,189	ヘルスケア	
XILINX INC	72	56	592	62,884	情報技術	
XEROX HOLDINGS CORP	262	262	532	56,432	情報技術	
YELP INC	161	235	499	52,990	コミュニケーション・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	23	1,119	118,779	情報技術	
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	136	—	—	—	金融	
ESSENT GROUP LTD	152	—	—	—	金融	
EVEREST RE GROUP LTD	37	37	736	78,088	金融	
HERBALIFE NUTRITION LTD	110	110	557	59,186	生活必需品	
ICON PLC	53	53	1,104	117,187	ヘルスケア	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	32	32	395	41,945	情報技術	
NXP SEMICONDUCTORS NV	31	—	—	—	情報技術	
小計	株数	金額	8,082	7,583	65,131	6,908,504
銘柄	数	<比率>	81	77	—	<72.3%>

銘柄	第196期末		第202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		
BANK OF NOVA SCOTIA	—	166	940	75,276	金融	
YAMANA GOLD INC	—	597	439	35,160	素材	
EMPIRE CO LTD 'A'	341	341	1,342	107,428	生活必需品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	331	331	645	51,645	金融	
KINROSS GOLD CORP	—	857	960	76,874	素材	
AIR CANADA	270	—	—	—	資本財・サービス	
RESTAURANT BRANDS INTERN	80	—	—	—	一般消費財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,022	2,292	4,328	346,385	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 3.6% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	12	—	—	—	一般消費財・サービス	
HELLOFRESH SE	—	81	373	46,554	一般消費財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	12	81	373	46,554	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.5% >	
(ユーロ…イタリア)						
ENI SPA	346	—	—	—	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	346	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
(ユーロ…フランス)						
BNP PARIBAS	93	—	—	—	金融	
SAFRAN SA	55	55	477	59,637	資本財・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	149	55	477	59,637	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.6% >	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	—	45	581	72,556	情報技術	
WOLTERS KLUWER	112	112	801	100,060	資本財・サービス	
ASML HOLDING NV	40	35	1,135	141,759	情報技術	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	336	336	831	103,739	生活必需品	
ASR NEDERLAND NV	216	216	634	79,191	金融	
小 計	株 数 ・ 金 額	705	745	3,985	497,308	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 5.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	147	147	342	42,678	公益事業	
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	740	740	178	22,307	金融	
REPSOL SA	505	—	—	—	エネルギー	
ENAGAS SA	125	125	243	30,339	エネルギー	
IBERDROLA SA	931	931	1,009	125,931	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,452	1,946	1,773	221,256	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 2.3% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	3,667	2,829	6,609	824,757	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	11	—	< 8.6% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
IMPERIAL BRANDS PLC	108	—	—	—	生活必需品	
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,124	1,960	389	53,448	金融	
PRUDENTIAL PLC	368	368	422	57,971	金融	
BP PLC	569	569	122	16,853	エネルギー	
TATE & LYLE PLC	382	—	—	—	生活必需品	
KINGFISHER PLC	—	1,110	337	46,258	一般消費財・サービス	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	92	—	—	—	エネルギー	
GLENCORE PLC	2,517	—	—	—	素材	
RIGHTMOVE PLC	989	989	646	88,631	コミュニケーション・サービス	
AUTO TRADER GROUP PLC	1,079	1,079	602	82,629	コミュニケーション・サービス	

銘	柄	第196期末		第202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	
(イギリス)		百株	百株	千イギリスポンド	千円	
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		—	1,751	488	67,014	金融
小	計	株 数 ・ 金 額	7,233	7,830	3,011	412,806
		銘 柄 数 < 比 率 >	9	7	—	< 4.3% >
(スイス)				千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		23	23	745	86,226	ヘルスケア
PSP SWISS PROPERTY AG-REG		43	43	476	55,064	不動産
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG		—	28	511	59,156	資本財・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	67	95	1,732	200,446
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.1% >
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB		151	132	9,499	113,522	生活必需品
ESSITY AKTIEBOLAG-B		244	244	7,227	86,365	生活必需品
小	計	株 数 ・ 金 額	396	377	16,726	199,887
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.1% >
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B		—	4	4,976	83,461	資本財・サービス
PANDORA A/S		—	63	3,107	52,105	一般消費財・サービス
NOVO NORDISK A/S-B		88	117	5,106	85,640	ヘルスケア
小	計	株 数 ・ 金 額	88	185	13,190	221,207
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 2.3% >
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD		1,070	885	1,482	112,097	素材
RIO TINTO LTD		—	90	868	65,697	素材
QANTAS AIRWAYS LTD		2,147	—	—	—	資本財・サービス
SOUTH32 LTD		2,782	—	—	—	素材
小	計	株 数 ・ 金 額	6,000	976	2,350	177,794
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	1.9%
(香港)				千香港ドル		
HANG SENG BANK LTD		247	—	—	—	金融
SINO LAND CO		—	2,900	2,801	38,351	不動産
小	計	株 数 ・ 金 額	247	2,900	2,801	38,351
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
BANK LEUMI LE-ISRAEL		805	—	—	—	金融
小	計	株 数 ・ 金 額	805	—	—	—
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >
合	計	株 数 ・ 金 額	27,611	25,070	—	9,330,140
		銘 柄 数 < 比 率 >	117	111	—	< 97.7% >

(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196期末		第202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) PUBLIC STORAGE	百口 30	百口 —	千米ドル —	千円 —	% —
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	— —	— —	— —
(オーストラリア) STOCKLAND	2,851	2,851	千オーストラリアドル 1,149	86,923	0.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,851 1	2,851 1	1,149 —	86,923 <0.9%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,881 2	2,851 1	— —	86,923 <0.9%>

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

# LM・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	円	%		%	%	%
	25,047	6.6	477.83	5.2	91.6	4.9

(注) 騰落率は期首比です。

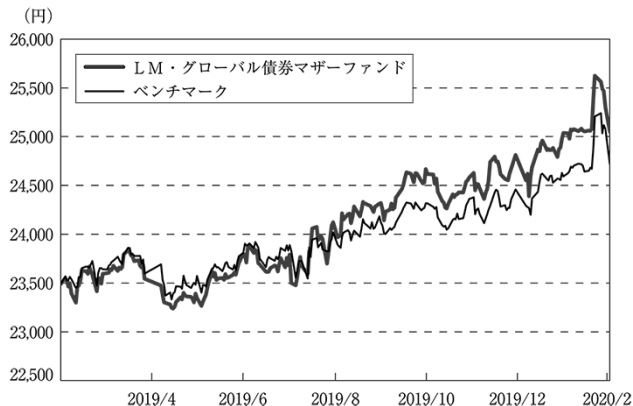
(注) 債券先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

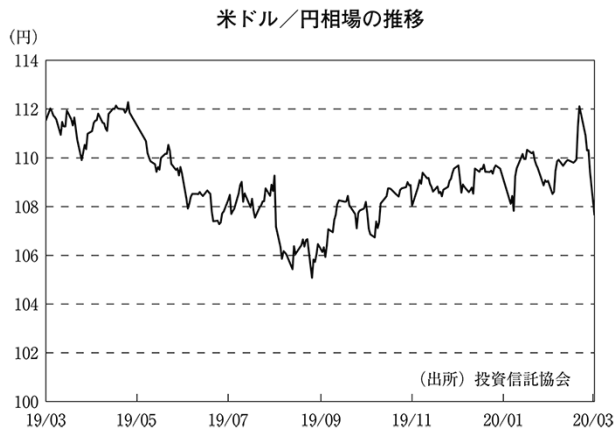


当期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

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。



## 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	千米ドル 19,787	千米ドル 40,877	
	メキシコ	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	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	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	千ポーランドズロチ 25,486	千ポーランドズロチ 1,865
国債証券				

(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					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	4,466	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 債		百万円	百万円
債券オプション取引	FVM0 P 0522	1	—
	TYJ0 C 0327	—	2
国	TYJ0 P 0327	1	—
	IKJ0 P 0327	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
	千円	%
公社債	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				
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) 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。

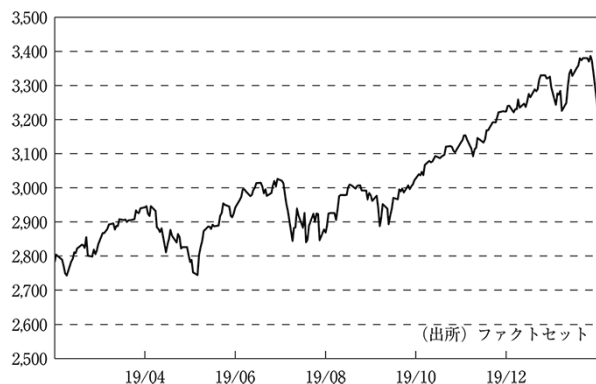
当期のドイツ株式相場は、期の初めから概ね堅調に推移した後、期の終わりにかけて急落する展開となりました。

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。

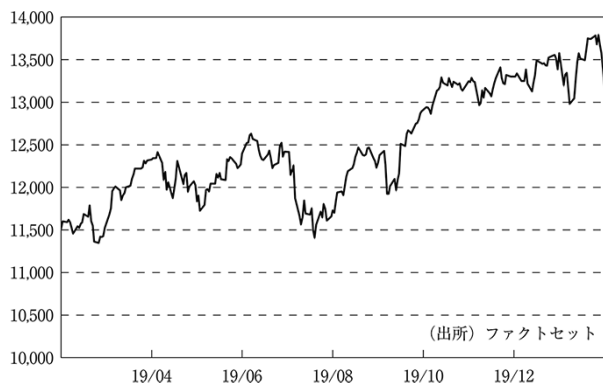
期の半ばは、米中貿易摩擦の激化懸念やイタリアの財政問題に対する警戒感などを背景に、売り圧力が強まる場面が見られました。しかし、米中の貿易協議が進展するとの期待が広がると、株価は上昇しました。

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)
	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 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	
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	
(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	外貨建金額 4,013	邦貨換算金額 55,429	
(イスラエル) BANK LEUMI LE-ISRAEL	株数 1,533	株数 1,234	千イスラエルシケル 2,715	千円 84,206	金融
小計	株数・金額 1,533	株数 1,234	外貨建金額 2,715	邦貨換算金額 84,206	
合計	株数・金額 45,349	株数 26,800	外貨建金額 96,367	邦貨換算金額 8,320,231	
	銘柄数<比率> 2	銘柄数 1	外貨建金額 —	邦貨換算金額 <0.7%>	
	銘柄数<比率> 1	銘柄数 1	外貨建金額 —	邦貨換算金額 <1.0%>	
	銘柄数<比率> 115	銘柄数 118	外貨建金額 —	邦貨換算金額 <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	口数 30	外貨建金額 628	邦貨換算金額 67,676	
	銘柄数<比率> 1	銘柄数 1	外貨建金額 —	邦貨換算金額 <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。