



◇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い合わせ先：  
フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

お問い合わせ窓口

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203期 決算日 2020年11月9日

第204期 決算日 2020年12月8日

第205期 決算日 2021年1月8日

第206期 決算日 2021年2月8日

第207期 決算日 2021年3月8日

第208期 決算日 2021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、2021年4月8日に第208期の決算を行いましたので、第203期、第204期、第205期、第206期、第207期、第208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。

## フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社

（旧：レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社）

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社（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.franklintempleton.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
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
203期(2020年11月9日)	9,263	15	△0.5	32.2	—	0.3	60.4	6.6	27,365
204期(2020年12月8日)	9,554	15	3.3	33.7	—	0.3	58.2	6.9	27,859
205期(2021年1月8日)	9,722	15	1.9	34.2	—	0.3	58.5	6.0	27,971
206期(2021年2月8日)	9,784	15	0.8	32.9	—	0.3	59.7	6.0	27,693
207期(2021年3月8日)	9,811	15	0.4	33.9	—	0.3	59.3	△0.5	27,384
208期(2021年4月8日)	10,150	15	3.6	33.0	—	0.3	59.4	△3.2	27,915

(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203期	(期 首) 2020年10月 8 日	円 9,325	% —	% 33.5	% —	% 0.3	% 60.0	% 4.2
	10月末	9,096	△2.5	30.9	—	0.3	61.6	6.7
	(期 末) 2020年11月 9 日	9,278	△0.5	32.2	—	0.3	60.4	6.6
第204期	(期 首) 2020年11月 9 日	9,263	—	32.2	—	0.3	60.4	6.6
	11月末	9,481	2.4	33.2	—	0.3	59.5	6.1
	(期 末) 2020年12月 8 日	9,569	3.3	33.7	—	0.3	58.2	6.9
第205期	(期 首) 2020年12月 8 日	9,554	—	33.7	—	0.3	58.2	6.9
	12月末	9,637	0.9	34.2	—	0.3	59.2	6.0
	(期 末) 2021年 1 月 8 日	9,737	1.9	34.2	—	0.3	58.5	6.0
第206期	(期 首) 2021年 1 月 8 日	9,722	—	34.2	—	0.3	58.5	6.0
	1 月末	9,689	△0.3	32.0	—	0.3	61.6	4.1
	(期 末) 2021年 2 月 8 日	9,799	0.8	32.9	—	0.3	59.7	6.0
第207期	(期 首) 2021年 2 月 8 日	9,784	—	32.9	—	0.3	59.7	6.0
	2 月末	9,678	△1.1	33.6	—	0.3	59.2	△1.6
	(期 末) 2021年 3 月 8 日	9,826	0.4	33.9	—	0.3	59.3	△0.5
第208期	(期 首) 2021年 3 月 8 日	9,811	—	33.9	—	0.3	59.3	△0.5
	3 月末	10,068	2.6	32.3	—	0.2	59.6	△3.1
	(期 末) 2021年 4 月 8 日	10,165	3.6	33.0	—	0.3	59.4	△3.2

(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。

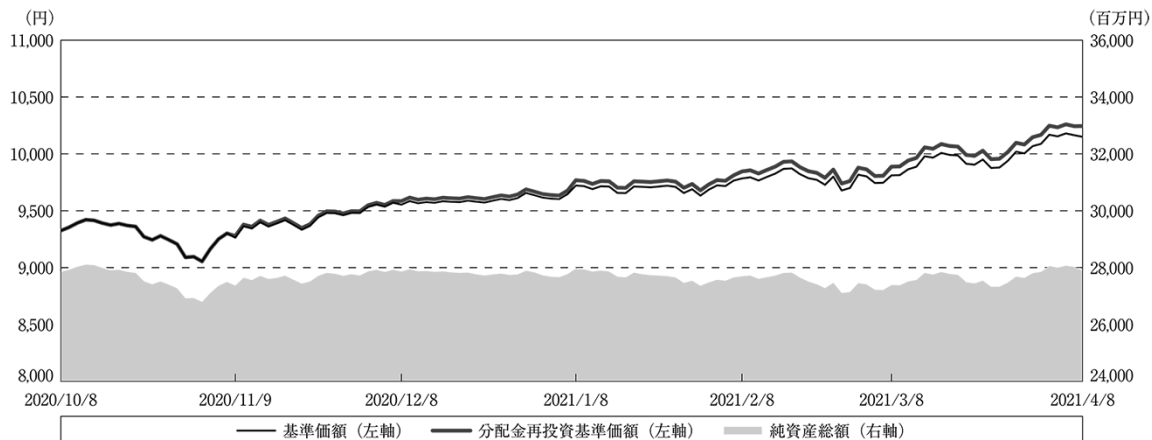
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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10月9日～2021年4月8日)



第203期首：9,325円

第208期末：10,150円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：9.9% (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)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。株式損益および為替要因がプラスとなったことが寄与しました。一方、公社債損益はマイナス寄与となりました。

当作成期の米国債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことや、米大統領選挙の結果を受け、バイデン新政権への移行作業が始まり、米国政治の空白への懸念が後退したことなどから、投資家のリスク回避姿勢が和らぐ中、利回りはやや上昇しました。期の半ばは、米国議会上院の決選投票の結果を受けて民主党が上下両院で過半数を占めることになり、バイデン新政権による追加景気対策に伴う財政支出拡大の思惑などを背景に、利回りは上昇しました。期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン普及が進み、経済活動が正常化するとの見方が広がったことや、追加経済対策の成立を受けて米国景気の回復が進むとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

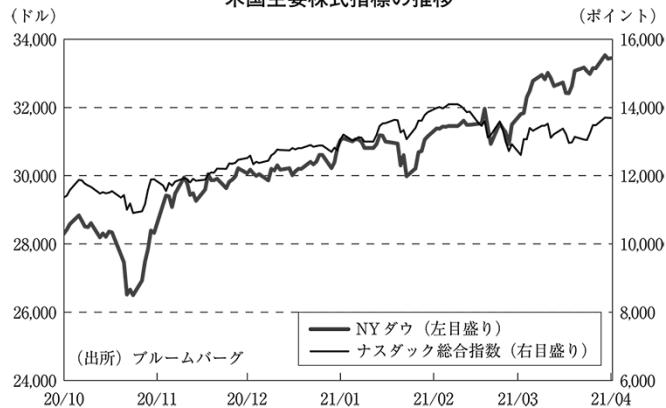


当作成期の欧州債券市場は、利回りが上昇（価格は下落）しました。期の前半は、債券利回りは方向感に乏しい展開となりました。新型コロナウイルスのワクチンが早期に普及し、経済の正常化が進むとの期待が広がったことが、利回りの上昇要因となる一方、欧州中央銀行（ECB）による追加緩和期待などが上昇を抑える要因となりました。期の半ばは、欧州の新型コロナウイルスの感染拡大に対する警戒感が根強く、利回りは低下しました。しかしその後、米バイデン政権による財政拡大観測から米国債利回りが上昇した影響などから、ドイツの国債利回りも上昇しました。期の後半は、米国での急速な国債利回りの上昇に連れて、ドイツの国債利回りも上昇しました。その後は、ECBが新型コロナウイルス対策の資産買入れプログラム（PEPP）の拡大を発表したことや、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、景気回復が遅れるとの見方が広がったことから、利回りはやや低下しました。



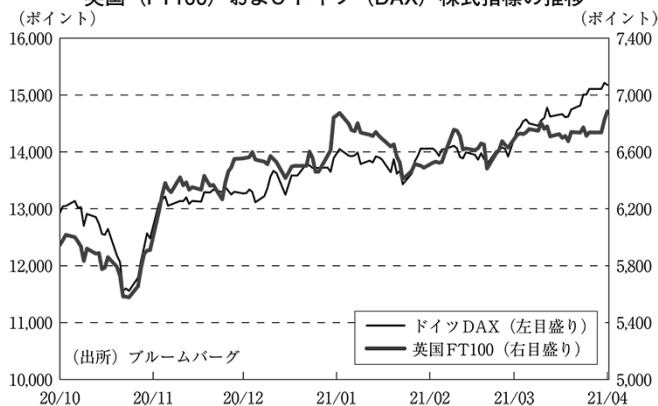
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、欧米で新型コロナウイルスの感染者数が再び急増し、経済活動が制限される可能性が意識されたことなどから、株価は下落しました。しかしその後は、米大統領選挙で民主党のバイデン候補の勝利が確実となり、米政局を巡る不透明感が後退したことや、ワクチンの早期普及への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。期の半ばは、ワクチン普及による経済活動正常化への期待が根強いことに加え、バイデン新政権による大型の追加経済対策が実施されるとの期待が高まったことから、株価は上昇しました。しかしその後、一部の銘柄に対する個人投資家の投機的な動きが見られたことなどから、株価は一時乱高下しました。期の後半は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気されたことから、株価は軟調となる場面も見られましたが、ワクチン接種が進む中、経済活動正常化への期待感などから、株価は底堅く推移しました。

米国主要株式指標の推移

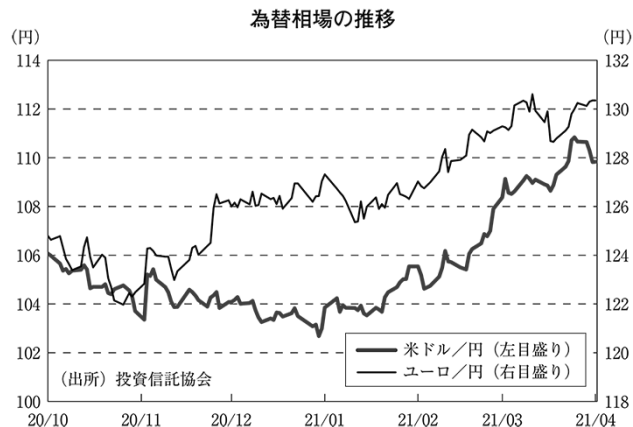


当作成期の欧州株式相場は、上昇しました。期の前半は、欧米で新型コロナウイルスの感染者数が再び急増し、経済活動が制限される可能性が意識されたことなどから、株価は下落しました。しかしその後は、米大統領選挙の結果を受け、投資家の米政局を巡る不透明感が後退したことや、ワクチンの早期普及への期待が高まったことなどから、株価は反発しました。期の半ばは、ワクチン普及による経済活動正常化への期待が根強いことに加え、米バイデン新政権による大型の追加経済対策への期待感を背景に米国株式市場が上昇した影響などから、株式市場は概ね底堅く推移しました。期の後半は、一部の国で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念されたものの、米国での追加経済対策の成立や経済活動正常化への期待などが下支えとなり、株価は上昇しました。また、ECBがPEPPの拡大を発表したことも、株価にプラスとなりました。

英国 (FT100) およびドイツ (DAX) 株式指標の推移



当作成期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、欧州や米国の一部で新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加傾向となり、米経済活動の鈍化が懸念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。期の半ばは、米国におけるウイルス感染者数の増加に歯止めがかからない中、米ドル売り・円買いが引き続き優勢となりました。米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和の長期化観測が広がったことも米ドルの上値を抑える要因となりました。しかし、その後、米国国債利回りが上昇し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で反発しました。期の後半は、米国の経済活動正常化への期待から米国国債利回りの上昇が続き、日米金利差の拡大が引き続き意識されたことから、米ドルは対円で上昇しました。



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、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、欧州経済の悪化が懸念されたことなどから、ユーロ売り・円買いが優勢となりました。しかしその後、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロは対円で上昇しました。期の半ばは、米国債利回り上昇の影響でドイツの国債利回りが上昇したことから、ユーロ買い・円売りが一時優勢となりました。しかしその後は、イタリアの政局を巡る不透明感が高まったことや、新型コロナウイルスの感染拡大による欧州景気の先行き懸念が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。期の後半は、欧州におけるウイルス感染再拡大を受けてユーロ売り・円買いが強まる場面がみられたものの、主要国の株式相場が堅調となる中、リスク回避姿勢の緩和が意識されたことなどから、総じてユーロ高・円安となりました。

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10月9日～2021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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2020年10月9日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月8日	2020年12月9日～ 2021年1月8日	2021年1月9日～ 2021年2月8日	2021年2月9日～ 2021年3月8日	2021年3月9日～ 2021年4月8日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.162%	15 0.157%	15 0.154%	15 0.153%	15 0.153%	15 0.148%
当期の収益	3	13	13	11	13	15
当期の収益以外	11	1	1	3	1	—
翌期繰越分配対象額	448	446	444	440	439	762

(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10月9日～2021年4月8日)

項 目	第203期～第208期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	63	0.658	(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 ）	(30)	(0.313)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(30)	(0.307)	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 ）	( 4 )	(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	4	0.040	(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 ）	( 3 )	(0.035)	
（ 投 資 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.004	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（ 株 式 ）	( 0 )	(0.004)	
（ 投 資 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.018	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1 )	(0.010)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	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	69	0.720	
作成期間の平均基準価額は、9,608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。

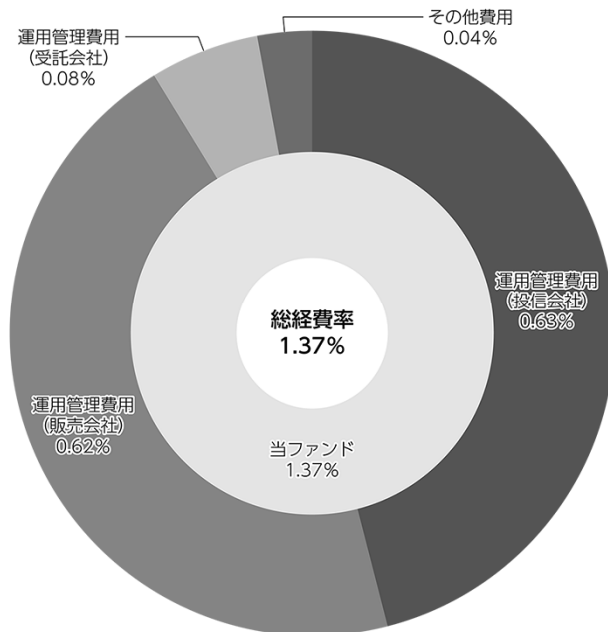
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.37%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10月9日～2021年4月8日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第203期～第208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	550,787	1,440,000	623,743	1,630,000
LM・グローバル株式マザーファンド	4,456	20,000	611,881	2,560,000

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年10月9日～2021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203期～第208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	7,104,437千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	8,997,368千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.79	

(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10月9日～2021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

(2020年10月9日～2021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

(2020年10月9日～2021年4月8日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2021年4月8日現在)

### 親投資信託残高

銘 柄	第202期末	第208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	7,034,428	6,961,473	18,471,573
LM・グローバル株式マザーファンド	2,593,562	1,986,137	9,411,907

(注) 単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2021年4月8日現在)

項 目	第208期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・グローバル債券マザーファンド	18,471,573	65.8
LM・グローバル株式マザーファンド	9,411,907	33.5
コール・ローン等、その他	176,064	0.7
投資信託財産総額	28,059,544	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(20,150,838千円)の投資信託財産総額(20,505,270千円)に対する比率は98.3%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(9,318,880千円)の投資信託財産総額(9,555,923千円)に対する比率は97.5%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=109.83円、1カナダドル=87.04円、1メキシコペソ=5.4364円、1ユーロ=130.35円、1イギリスポンド=150.94円、1スイスフラン=118.08円、1スウェーデンクローナ=12.74円、1ノルウェークローネ=12.94円、1デンマーククローネ=17.52円、100ハンガリーフォリント=36.2965円、1ポーランドズロチ=28.4912円、1オーストラリアドル=83.64円、1ニュージーランドドル=77.00円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.91円、1中国元=16.7865円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
	2020年11月9日現在	2020年12月8日現在	2021年1月8日現在	2021年2月8日現在	2021年3月8日現在	2021年4月8日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>27,471,390,900</b>	<b>27,967,761,280</b>	<b>28,079,760,114</b>	<b>27,806,409,643</b>	<b>27,482,936,975</b>	<b>28,059,544,012</b>
コール・ローン等	14,412,768	12,285,705	13,482,501	121,794,333	32,766,622	36,062,694
LM・グローバル債券マザーファンド(評価額)	18,195,067,478	18,192,160,926	17,968,223,448	18,334,447,687	17,922,374,321	18,471,573,625
LM・グローバル株式マザーファンド(評価額)	9,111,910,654	9,653,314,649	9,908,054,165	9,350,167,623	9,447,796,032	9,411,907,693
未収入金	150,000,000	110,000,000	190,000,000	—	80,000,000	140,000,000
<b>(B) 負債</b>	<b>105,566,599</b>	<b>108,016,741</b>	<b>108,535,343</b>	<b>113,051,248</b>	<b>98,830,980</b>	<b>143,870,868</b>
未払収益分配金	44,316,683	43,741,550	43,155,829	42,456,526	41,866,686	41,252,991
未払解約金	29,012,290	34,926,156	33,876,925	39,160,287	28,838,170	71,203,625
未払信託報酬	31,872,539	29,027,039	31,175,167	31,076,927	27,805,547	31,032,951
未払利息	36	27	32	224	65	46
その他未払費用	365,051	321,969	327,390	357,284	320,512	381,255
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>27,365,824,301</b>	<b>27,859,744,539</b>	<b>27,971,224,771</b>	<b>27,693,358,395</b>	<b>27,384,105,995</b>	<b>27,915,673,144</b>
元本	29,544,455,498	29,161,033,494	28,770,552,913	28,304,350,954	27,911,124,386	27,501,994,192
次期繰越損益金	△ 2,178,631,197	△ 1,301,288,955	△ 799,328,142	△ 610,992,559	△ 527,018,391	413,678,952
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>29,544,455,498口</b>	<b>29,161,033,494口</b>	<b>28,770,552,913口</b>	<b>28,304,350,954口</b>	<b>27,911,124,386口</b>	<b>27,501,994,192口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,263円	9,554円	9,722円	9,784円	9,811円	10,150円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	29,867,532,094円
当作成期中追加設定元本額	78,096,305円
当作成期中一部解約元本額	2,443,634,207円

## ○損益の状況

項 目	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	2020年10月9日～ 2020年11月9日	2020年11月10日～ 2020年12月8日	2020年12月9日～ 2021年1月8日	2021年1月9日～ 2021年2月8日	2021年2月9日～ 2021年3月8日	2021年3月9日～ 2021年4月8日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 3,418	△ 2,620	△ 1,720	△ 4,162	△ 1,576	△ 1,672
受取利息	180	22	26	117	49	-
支払利息	△ 3,598	△ 2,642	△ 1,746	△ 4,279	△ 1,625	△ 1,672
(B) 有価証券売買損益	△ 106,651,710	921,998,262	559,125,118	249,294,759	145,471,789	1,005,446,268
売買益	66,855,915	928,496,387	560,801,829	252,943,267	198,230,513	1,013,243,524
売買損	△ 173,507,625	△ 6,498,125	△ 1,676,711	△ 3,648,508	△ 52,758,724	△ 7,797,256
(C) 信託報酬等	△ 32,237,590	△ 29,349,008	△ 31,502,557	△ 31,434,211	△ 28,126,059	△ 31,414,206
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 138,892,718	892,646,634	527,620,841	217,856,386	117,344,154	974,030,390
(E) 前期繰越損益金	△1,546,050,014	△1,672,329,716	△ 806,749,093	△ 311,953,256	△ 123,836,847	△ 43,383,352
(F) 追加信託差損益金	△ 449,371,782	△ 477,864,323	△ 477,044,061	△ 474,439,163	△ 478,659,012	△ 475,715,095
(配当等相当額)	( 1,358,628,035)	( 1,307,371,220)	( 1,284,685,492)	( 1,258,918,924)	( 1,230,667,315)	( 1,208,389,546)
(売買損益相当額)	(△1,807,999,817)	(△1,785,235,543)	(△1,761,729,553)	(△1,733,358,087)	(△1,709,326,327)	(△1,684,104,641)
(G) 計(D+E+F)	△2,134,314,514	△1,257,547,405	△ 756,172,313	△ 568,536,033	△ 485,151,705	454,931,943
(H) 収益分配金	△ 44,316,683	△ 43,741,550	△ 43,155,829	△ 42,456,526	△ 41,866,686	△ 41,252,991
次期繰越損益金(G+H)	△2,178,631,197	△1,301,288,955	△ 799,328,142	△ 610,992,559	△ 527,018,391	413,678,952
追加信託差損益金	△ 483,446,647	△ 483,126,101	△ 482,087,453	△ 485,360,689	△ 482,969,107	△ 475,715,095
(配当等相当額)	( 1,324,560,977)	( 1,302,121,506)	( 1,279,654,543)	( 1,248,005,620)	( 1,226,365,820)	( 1,208,404,016)
(売買損益相当額)	(△1,808,007,624)	(△1,785,247,607)	(△1,761,741,996)	(△1,733,366,309)	(△1,709,334,927)	(△1,684,119,111)
分配準備積立金	-	-	-	-	-	889,394,047
繰越損益金	△1,695,184,550	△ 818,162,854	△ 317,240,689	△ 125,631,870	△ 44,049,284	-

(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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	10,241,818	38,479,772	38,112,437	31,535,000	37,556,591	42,966,658
(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	887,680,380
(C) 収益調整金	1,358,635,842	1,307,383,284	1,284,697,935	1,258,927,146	1,230,675,915	1,208,404,016
(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)	1,368,877,660	1,345,863,056	1,322,810,372	1,290,462,146	1,268,232,506	2,139,051,054
(1万円当たり収益分配対象額)	( 463)	( 461)	( 459)	( 455)	( 454)	( 777)
収益分配金	44,316,683	43,741,550	43,155,829	42,456,526	41,866,686	41,252,991
(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203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208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）に分かれます。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。

分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。

### ◇元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

## <お知らせ>

## <合併について>

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンブルトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更致しました。

## <主な約款変更に関するお知らせ>

当ファンドおよび当ファンドの主要投資対象である親投資信託「LM・グローバル債券マザーファンド」および「LM・グローバル株式マザーファンド」の信託約款中の委託者名を「レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社」から「フランクリン・テンブルトン・ジャパン株式会社」に変更しました。

（変更日：2021年4月1日）



## &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(7,667,701千口)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208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	64,312	65,044	7,143,807	35.1	—	10.5	19.3	5.3
	千カナダドル	千カナダドル						
カナダ	2,830	2,802	243,933	1.2	—	1.2	—	—
	千メキシコペソ	千メキシコペソ						
メキシコ	110,122	112,869	613,601	3.0	—	3.0	—	—
	千ユーロ	千ユーロ						
ユーロ								
ドイツ	25,190	26,714	3,482,278	17.1	—	2.6	10.0	4.5
イタリア	6,260	9,102	1,186,461	5.8	—	5.5	0.4	—
フランス	5,210	7,449	971,056	4.8	—	4.8	—	—
スペイン	8,040	11,520	1,501,691	7.4	—	5.7	—	1.7
ベルギー	3,610	5,163	673,028	3.3	—	3.3	—	—
その他	1,950	2,035	265,266	1.3	—	1.3	—	—
	千イギリスポンド	千イギリスポンド						
イギリス	5,030	7,592	1,145,972	5.6	—	5.6	—	—
	千スウェーデンクローナ	千スウェーデンクローナ						
スウェーデン	3,860	4,284	54,590	0.3	—	—	0.3	—
	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル						
オーストラリア	5,970	5,467	457,273	2.2	—	2.2	—	—
	千中国元	千中国元						
中国	29,000	30,865	518,130	2.5	—	1.3	1.3	—
合 計	—	—	18,257,090	89.7	—	47.1	31.2	11.5

(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) 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208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	3.125	1,640	1,767	194,145	2030/4/16
		ABU DHABI GOVT	4.125	1,690	1,931	212,166	2047/10/11
		REPUBLIC OF KOREA	1.0	580	536	58,885	2030/9/16
		STATE OF QATAR	4.0	2,170	2,471	271,442	2029/3/14
		UNITED MEXICAN STATES	4.6	1,750	1,799	197,626	2046/1/23
		US TREASURY BOND	3.625	1,850	2,296	252,172	2044/2/15
		US TREASURY NOTE	1.875	9,732	9,875	1,084,606	2022/1/31
		US TREASURY NOTE	2.375	310	328	36,052	2024/2/29
		US TREASURY NOTE	1.75	3,660	3,817	419,281	2024/6/30
		US TREASURY NOTE	2.375	890	947	104,056	2024/8/15
		US TREASURY NOTE	1.125	3,200	3,265	358,622	2025/2/28
		US TREASURY NOTE	0.375	1,860	1,840	202,097	2025/4/30
		US TREASURY NOTE	0.375	26,060	25,489	2,799,559	2026/1/31
		US TREASURY NOTE	1.125	4,000	3,802	417,628	2031/2/15
		US TREASURY NOTE	2.875	3,080	3,421	375,751	2049/5/15
		US TREASURY NOTE	1.375	1,840	1,454	159,712	2050/8/15
小	計					7,143,807	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
	国債証券	CANADIAN GOVT	1.25	2,160	2,123	184,802	2030/6/1
		CANADIAN GOVT	2.0	670	679	59,130	2051/12/1
小	計					243,933	
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	110,122	112,869	613,601	2042/11/13
小	計					613,601	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	6,820	6,958	907,033	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	6,250	6,701	873,581	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.5	8,550	8,960	1,167,954	2025/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	2,980	3,155	411,365	2029/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	590	938	122,343	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	546	71,279	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	2,910	4,711	614,143	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	2,850	3,843	501,038	2046/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.0	2,340	2,546	331,903	2027/5/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,377	179,595	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,720	3,525	459,558	2060/4/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,630	342,846	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,509	327,118	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,437	708,831	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	700	942	122,894	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,470	2,498	325,731	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,664	347,297	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,062	138,449	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	972	126,817	2039/4/8
小	計					8,079,782	

銘	柄	第208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		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	1.625	100	107	16,224	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	4,350	6,646	1,003,287	2040/12/7
		UK TREASURY	2.5	580	837	126,459	2065/7/22
小 計						1,145,972	
スウェーデン	国債証券	SWEDEN GOVT	2.5	3,860	4,284	54,590	2025/5/12
		小 計				54,590	
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,240	2,425	202,887	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	3,730	3,041	254,386	2051/6/21
		小 計				457,273	
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	5,000	5,122	85,994	2024/11/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.31	10,000	10,266	172,340	2025/11/30
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	14,000	15,476	259,795	2029/5/22
		小 計				518,130	
合 計					18,257,090		

(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208期末	
			買 建 額	売 建 額
外 国	債券先物取引	カナダ国債 (10年) 2021.6限月	—	12
		米国国債 (5年) 2021.6限月	3,657	—
		英国国債 (10年) 2021.6限月	387	—
		イタリア国債 (10年) 2021.6限月	—	504
		フランス国債 (10年) 2021.6限月	63	—
		ドイツ国債 (10年) 2021.6限月	—	1,253
		米国国債 (10年) 2021.6限月	—	4,691
		ドイツ国債 (30年) 2021.6限月	—	296
		米国国債 (20年) 2021.6限月	1,957	—
		米国国債 (10年) 2021.6限月	—	1,911
		米国国債 (10年) 2021.6限月	1,399	—
	オーストラリア国債 (10年) 2021.6限月	232	—	
金利先物取引	90 EUR\$ 2112	—	4,135	
	90DYEUR 2312	4,100	—	

(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208期末	
				買 建 額	売 建 額
外国	債券オプション取引	RXK1 C 0423	コール	百万円 -	百万円 0.31284

(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(1,986,987千口)の内容です。

### 外国株式

銘柄	第202期末		第208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	66	643	70,654	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	7	8	1,804	198,160	コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	7	5	1,287	141,399	コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	7	5	1,895	208,181	一般消費財・サービス
ANTHEM INC	—	22	792	87,070	ヘルスケア
APPLE INC	439	337	4,315	473,968	情報技術
APPLIED MATERIALS INC	190	96	1,338	146,995	情報技術
AUTOZONE INC	8	6	969	106,452	一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	274	210	843	92,610	金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	80	—	—	—	ヘルスケア
BEST BUY CO INC	96	74	897	98,538	一般消費財・サービス
BIOGEN INC	17	—	—	—	ヘルスケア
CDW CORP/DE	80	—	—	—	情報技術
CSX CORP	55	—	—	—	資本財・サービス
CARDINAL HEALTH INC	—	136	831	91,273	ヘルスケア
CHEMOURS CO/THE	—	291	811	91,344	素材
CIRRUS LOGIC INC	—	65	565	62,076	情報技術
CISCO SYSTEMS INC	166	160	830	91,230	情報技術
CINTAS CORP	24	18	646	71,021	資本財・サービス
CITIGROUP INC	184	176	1,285	141,172	金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	248	190	858	94,318	金融
CITRIX SYSTEMS INC	62	65	932	102,375	情報技術
CONOCOPHILLIPS	141	108	570	62,700	エネルギー
COSTCO WHOLESALE CORP	—	26	939	103,209	生活必需品
DECKERS OUTDOOR CORP	39	30	1,021	112,212	一般消費財・サービス
DEVON ENERGY CORP	—	356	801	88,071	エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	28	22	452	49,732	一般消費財・サービス
ELECTRONIC ARTS INC	65	50	717	78,764	コミュニケーション・サービス
FTI CONSULTING INC	69	53	754	82,876	資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	34	26	819	90,058	コミュニケーション・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	102	78	339	37,276	金融
FORTINET INC	68	52	1,016	111,674	情報技術
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	118	810	89,003	金融
HOLLYFRONTIER CORP	158	—	—	—	エネルギー
HOME DEPOT INC	46	18	583	64,038	一般消費財・サービス
HUMANA INC	23	20	839	92,158	ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	29	19	948	104,195	ヘルスケア
INGREDION INC	46	35	323	35,573	生活必需品
KIMBERLY-CLARK CORP	58	—	—	—	生活必需品
KROGER CO	237	182	677	74,394	生活必需品
LAM RESEARCH CORP	26	18	1,193	131,032	情報技術
ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A	—	25	757	83,239	生活必需品
LEIDOS HOLDINGS INC	28	—	—	—	情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	28	21	825	90,652	資本財・サービス
LOWE'S COS INC	69	53	1,039	114,117	一般消費財・サービス

銘柄	第202期末		第208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		
MGIC INVESTMENT CORP	667	493	689	75,766	金融	
MANPOWERGROUP INC	64	96	998	109,718	資本財・サービス	
MASCO CORP	73	88	542	59,536	資本財・サービス	
MASIMO CORP	28	—	—	—	ヘルスケア	
MATCH GROUP INC	38	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
MCKESSON CORP	60	46	892	98,041	ヘルスケア	
MERCK & CO. INC.	83	—	—	—	ヘルスケア	
METLIFE INC	252	128	791	86,960	金融	
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	3	431	47,440	ヘルスケア	
MICROSOFT CORP	106	81	2,037	223,744	情報技術	
MOLINA HEALTHCARE INC	50	38	893	98,164	ヘルスケア	
NRG ENERGY INC	184	225	860	94,543	公益事業	
NEWMONT CORP	—	99	616	67,758	素材	
NORTHROP GRUMMAN CORP	22	—	—	—	資本財・サービス	
NVIDIA CORP	26	7	419	46,104	情報技術	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	28	692	76,081	資本財・サービス	
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	84	—	—	—	生活必需品	
PIONEER NATURAL RESOURCES CO	46	—	—	—	エネルギー	
PROCTER & GAMBLE CO/THE	41	31	436	47,907	生活必需品	
PULTEGROUP INC	88	103	552	60,679	一般消費財・サービス	
QORVO INC	53	40	793	87,112	情報技術	
REGENERON PHARMACEUTICALS	13	17	852	93,659	ヘルスケア	
SEAGEN INC	—	49	720	79,153	ヘルスケア	
SOUTHWEST AIRLINES CO	165	—	—	—	資本財・サービス	
STATE STREET CORP	78	60	511	56,232	金融	
STEEL DYNAMICS INC	211	—	—	—	素材	
SYNCHRONY FINANCIAL	299	229	976	107,282	金融	
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	57	44	814	89,495	コミュニケーション・サービス	
TARGET CORP	72	56	1,145	125,813	一般消費財・サービス	
TERADYNE INC	119	71	938	103,021	情報技術	
TESLA INC	—	3	248	27,339	一般消費財・サービス	
TEXTRON INC	112	—	—	—	資本財・サービス	
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	47	809	88,949	資本財・サービス	
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	31	601	66,071	ヘルスケア	
UNUM GROUP	166	123	346	38,055	金融	
VALERO ENERGY CORP	83	—	—	—	エネルギー	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	36	—	—	—	ヘルスケア	
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	23	35	754	82,915	ヘルスケア	
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	18	14	409	45,004	ヘルスケア	
XILINX INC	56	—	—	—	情報技術	
XEROX HOLDINGS CORP	262	193	484	53,190	情報技術	
YELP INC	235	180	733	80,549	コミュニケーション・サービス	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	23	17	579	63,622	情報技術	
EVEREST RE GROUP LTD	37	28	729	80,169	金融	
HERBALIFE NUTRITION LTD	110	84	383	42,089	生活必需品	
ICON PLC	53	41	820	90,128	ヘルスケア	
CHECK POINT SOFTWARE TECH	32	63	730	80,217	情報技術	
小計	株数	金額	7,583	6,169	62,244	6,836,351
	銘柄数	<比率>	77	73	—	<72.6%>
(カナダ)			千カナダドル			
ATCO LTD -CLASS I	—	161	680	59,262	公益事業	
BANK OF NOVA SCOTIA	166	126	983	85,630	金融	
YAMANA GOLD INC	597	456	260	22,663	素材	
EMPIRE CO LTD 'A'	341	260	1,042	90,702	生活必需品	

銘柄	第202期末		第208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	252	690	60,062	金融
KINROSS GOLD CORP	857	656	593	51,616	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	2,292	1,911	4,250	369,938
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<3.9%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
BECHTLE AG	—	30	502	65,564	情報技術
HELLOFRESH SE	81	87	590	76,955	一般消費財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	81	118	1,093	142,520
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<1.5%>
(ユーロ…フランス)					
SAFRAN SA	55	—	—	—	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	55	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(ユーロ…オランダ)					
ASM INTERNATIONAL NV	45	34	911	118,847	情報技術
RANDSTAD NV	—	123	764	99,599	資本財・サービス
WOLTERS KLUWER	112	—	—	—	資本財・サービス
ASML HOLDING NV	35	—	—	—	情報技術
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	336	—	—	—	生活必需品
ASR NEDERLAND NV	216	166	642	83,723	金融
小 計	株 数 ・ 金 額	745	324	2,318	302,170
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<3.2%>
(ユーロ…スペイン)					
ENDESA SA	147	110	250	32,692	公益事業
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	740	1,315	594	77,464	金融
REPSOL SA	—	334	350	45,744	エネルギー
ENAGAS SA	125	89	168	21,963	エネルギー
IBERDROLA SA	931	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,946	1,850	1,364	177,865
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.9%>
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS	—	203	532	69,447	生活必需品
小 計	株 数 ・ 金 額	—	203	532	69,447
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,829	2,496	5,308	692,004
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<7.3%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	1,960	1,587	469	70,847	金融
PRUDENTIAL PLC	368	—	—	—	金融
BP PLC	569	441	134	20,335	エネルギー
KINGFISHER PLC	1,110	1,411	470	70,997	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	—	255	367	55,440	エネルギー
BUNZL PLC	—	159	378	57,125	資本財・サービス
RIGHTMOVE PLC	989	789	475	71,815	コミュニケーション・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	1,079	864	492	74,283	コミュニケーション・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	1,751	1,416	456	68,899	金融
小 計	株 数 ・ 金 額	7,830	6,923	3,244	489,746
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<5.2%>
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	23	—	—	—	ヘルスケア
ADECCO GROUP AG-REG	—	73	477	56,437	資本財・サービス
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	43	—	—	—	不動産
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	28	27	745	88,085	資本財・サービス

銘柄	株数	第208期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(スイス) LOGITECH INTERNATIONAL-REG	百株	百株	千スイスフラン	千円	情報技術	
	—	76	749	88,543		
小計	株数・金額	95	176	1,973	233,067	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.5%>	
(スウェーデン) SWEDISH MATCH AB ESSITY AKTIEBOLAG-B	132 244	101 —	千スウェーデンクローナ	90,760 —	生活必需品 生活必需品	
小計	株数・金額	377	101	7,124	90,760	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<1.0%>	
(デンマーク) AP MOLLER-MAERSK A/S-B PANDORA A/S NOVO NORDISK A/S-B	4 63 117	3 48 138	千デンマーククローネ	5,590 3,440 5,896	97,953 60,273 103,308	資本財・サービス 一般消費財・サービス ヘルスケア
小計	株数・金額	185	190	14,927	261,535	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.8%>	
(オーストラリア) FORTESCUE METALS GROUP LTD RIO TINTO LTD	885 90	497 104	千オーストラリアドル	1,018 1,182	85,198 98,932	素材 素材
小計	株数・金額	976	601	2,201	184,131	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.0%>	
(香港) SINO LAND CO SWIRE PACIFIC LTD - CL A	2,900 —	— 695	千香港ドル	— 4,020	— 56,730	不動産 不動産
小計	株数・金額	2,900	695	4,020	56,730	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
合計	株数・金額	25,070	19,267	—	9,214,264	
	銘柄数<比率>	111	107	—	<97.9%>	

(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	口数	第208期末			比率	
		口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア) STOCKLAND	百口	百口	千オーストラリアドル	千円	%	
	2,851	1,864	844	70,635		
合計	口数・金額	2,851	1,864	844	70,635	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	

(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21期 決算日 2021年3月1日

(計算期間：2020年3月3日～2021年3月1日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル債券マザーファンド」の第21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				
17期(2017年3月1日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	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
21期(2021年3月1日)	26,087	4.2	494.41	3.5	89.9	△1.7	—	19,831

(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	騰 落 率				
(期 首) 2020年3月2日	円	%		%	%	%
	25,047	—	477.83	—	91.6	4.9
3月末	24,837	△0.8	480.58	0.6	85.8	15.0
4月末	24,465	△2.3	473.87	△0.8	85.7	17.6
5月末	25,013	△0.1	481.05	0.7	88.6	10.8
6月末	25,437	1.6	488.81	2.3	90.5	12.0
7月末	25,904	3.4	494.14	3.4	89.7	16.4
8月末	25,914	3.5	492.65	3.1	91.4	11.1
9月末	25,989	3.8	494.88	3.6	92.9	7.8
10月末	25,663	2.5	488.04	2.1	90.6	9.9
11月末	26,099	4.2	493.20	3.2	90.3	9.2
12月末	26,389	5.4	497.33	4.1	90.9	9.2
2021年1月末	26,296	5.0	496.21	3.8	91.8	6.0
2月末	25,914	3.5	494.15	3.4	89.9	△2.5
(期 末) 2021年3月1日	円	%		%	%	%
	26,087	4.2	494.41	3.5	89.9	△1.7

(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

(2020年3月3日～2021年3月1日)



(注) ベンチマークはFTSE世界国債インデックス (除く日本、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2020年3月2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。為替損益についても、プラスとなりました。一方、公社債損益はマイナスとなりました。

当期の米国債券市場は、短中期債利回りが低下（価格は上昇）する一方、長期債利回りは上昇（価格は下落）しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、世界景気の下振れ懸念が強まったことから、株式相場が軟調となる中、利回りは低下しました。その後は、概ね一進一退の展開となりました。経済活動が段階的に再開したことは、利回りの上昇要因となりました。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの見方が広がったことは、利回りの低下要因となりました。

期の半ばは、新型コロナウイルスの感染拡大が続き、米国景気の回復が遅れるとの見方が広がったことなどから、利回りは緩やかに低下しました。しかしその後は、新型コロナウイルスのワクチンの開発が進み、経済活動の再開ペースが加速するとの見方が広がったことなどから、利回りは上昇しました。

期の後半は、新型コロナウイルスのワクチン実用化の期待が高まり、経済の正常化が進むとの見方が広がったことや、バイデン新政権による追加景気対策により、国債増発の観測が広がったことなどから、利回りは上昇しました。



当期の欧州債券市場は、利回りが上昇しました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う金融市場の混乱を受けて、利回りは乱高下する展開となりました。その後も方向感の定まらない展開となり、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、利回りは低下しました。しかし、欧州連合（EU）の欧州委員会が新型コロナウイルスで落ち込んだ経済を支えるための基金創設を中核とした復興計画案を公表し、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、利回りは上昇しました。

期の半ばは、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。

期の後半は、米バイデン政権下での財政拡大の観測から米国国債利回りが上昇した影響で、ドイツの国債利回りも上昇しました。



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、新型コロナウイルス感染拡大の影響で金融市場の混乱が増す中、米ドルは対円で一時乱高下する展開となりました。その後は、米国景気停滞への警戒感が根強い中、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の半ばは、米国金融緩和策の長期化観測が広がったことや、米国景気回復の遅れが意識されたことなどから、米ドルは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国における新型コロナウイルスの感染が再拡大したことや、FRBによる金融緩和策の長期化観測が根強いことなどから、米ドル売り・円買い優勢の展開が続きました。しかしその後は、バイデン新政権下での財政支出拡大の思惑から米国利回りが上昇したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。



当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家の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。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、ワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、長期的視点に基づくバリュエーション（債券価値）志向の投資を行うことを基本とし、複数の投資戦略に分散することで、信託財産の成長を目指してまいりました。

当期は、米ドル建て、ユーロ建ての国債を中心とした組み入れを継続しました。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。期の前半から半ばにかけて、債券利回りが低下基調で推移する場面で、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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (先物・オプション)	円 4 (4)	% 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 )	3 (3)	0.013 (0.013)	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	7	0.027	
期中の平均基準価額は、25,660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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

### 公社債

			買 付 額	売 付 額
外	アメリカ	国債証券	千米ドル 54,492	千米ドル 61,166
	カナダ	国債証券	千カナダドル 3,508	千カナダドル 6,285
	メキシコ	国債証券	千メキシコペソ -	千メキシコペソ 7,128
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	ドイツ	国債証券	22,708	13,720
	イタリア	国債証券	632	6,754
	フランス	国債証券	2,863	6,373
	スペイン	国債証券	194	1,631
	ベルギー	国債証券	92	165
	国	イギリス	国債証券	千イギリスポンド 1,766
ポーランド		国債証券	千ポーランドズロチ -	千ポーランドズロチ 30,597
オーストラリア		国債証券	千オーストラリアドル 11,128	千オーストラリアドル 7,366
		地方債証券	-	3,671
中国		国債証券	千中国元 32,101	千中国元 -

(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		百万円	百万円	百万円	百万円
	債券先物取引	53,110	57,925	49,586	53,075
	金利先物取引	2,999	—	3,013	—

(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 決 済 額	権 行 使	利 使 放 棄	新 売 付 額	規 決 済 額	権 被 行 使	利 消 滅	義 務 減
外 国	債券オプション取引	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円	百万円
		2	—	—	2	23	3	7	0.223921	
		16	100	—	15	27	118	0.96475	4	

(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) 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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。



# ○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

## 外国公社債

### (A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組 入 比 率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
	千米ドル	千米ドル	千円	%	%	%	%	%
アメリカ	62,552	64,675	6,887,320	34.7	—	10.7	18.3	5.8
カナダ	千カナダドル 2,830	千カナダドル 2,860	240,077	1.2	—	1.2	—	—
メキシコ	千メキシコペソ 101,482	千メキシコペソ 108,762	557,953	2.8	—	2.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	25,190	26,704	3,440,603	17.3	—	2.7	10.2	4.5
イタリア	6,260	9,133	1,176,794	5.9	—	5.6	0.4	—
フランス	5,210	7,504	966,909	4.9	—	4.9	—	—
スペイン	8,040	11,562	1,489,752	7.5	—	5.8	—	1.7
ベルギー	3,610	5,212	671,587	3.4	—	3.4	—	—
その他	1,950	2,042	263,197	1.3	—	1.3	—	—
イギリス	千イギリスポンド 5,030	千イギリスポンド 7,525	1,121,179	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 4,285	54,255	0.3	—	—	0.3	—
オーストラリア	千オーストラリアドル 5,970	千オーストラリアドル 5,353	441,573	2.2	—	2.2	—	—
中国	千中国元 29,000	千中国元 30,906	508,419	2.6	—	1.3	1.3	—
合 計	—	—	17,819,626	89.9	—	47.5	30.3	12.0

(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			当 期 末				
			利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
					外貨建金額	邦貨換算金額	
アメリカ			%	千米ドル	千米ドル	千円	
国債証券	ABU DHABI GOVT		3.125	1,640	1,790	190,626	2030/4/16
	ABU DHABI GOVT		4.125	1,690	1,962	208,939	2047/10/11
	REPUBLIC OF KOREA		1.0	580	549	58,561	2030/9/16
	STATE OF QATAR		4.0	2,170	2,495	265,792	2029/3/14
	TSY INFL IX N/B		1.0	920	1,225	130,542	2049/2/15
	TSY INFL IX N/B		0.25	130	141	15,096	2050/2/15
	UNITED MEXICAN STATES		4.6	1,750	1,802	191,931	2046/1/23
	US TREASURY BOND		3.625	1,850	2,387	254,230	2044/2/15
	US TREASURY NOTE		1.875	10,622	10,795	1,149,606	2022/1/31
	US TREASURY NOTE		2.375	310	329	35,072	2024/2/29
	US TREASURY NOTE		1.75	3,660	3,828	407,749	2024/6/30
	US TREASURY NOTE		2.375	890	951	101,291	2024/8/15
	US TREASURY NOTE		1.125	3,200	3,278	349,074	2025/2/28
	US TREASURY NOTE		0.375	26,060	25,644	2,730,900	2026/1/31
	US TREASURY NOTE		1.125	4,000	3,903	415,643	2031/2/15
US TREASURY NOTE		2.875	3,080	3,589	382,261	2049/5/15	
小 計						6,887,320	
カナダ				千カナダドル	千カナダドル		
国債証券	CANADIAN GOVT		1.25	2,160	2,150	180,491	2030/6/1
	CANADIAN GOVT		2.0	670	710	59,586	2051/12/1
小 計						240,077	
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	101,482	108,762	557,953	2042/11/13
小 計						557,953	
ユーロ				千ユーロ	千ユーロ		
ドイツ	国債証券	BUNDES REPUBLIC DE	2.0	6,820	6,975	898,714	2022/1/4
		BUNDES REPUBLIC DE	1.75	6,250	6,705	863,896	2024/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.5	8,550	8,941	1,151,968	2025/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	0.25	2,980	3,137	404,276	2029/2/15
		BUNDES REPUBLIC DE	2.5	590	944	121,747	2046/8/15
イタリア	国債証券	BUONI POLIENNALI	2.0	500	544	70,192	2025/12/1
		BUONI POLIENNALI	5.0	2,910	4,718	607,872	2040/9/1
		BUONI POLIENNALI	3.25	2,850	3,870	498,730	2046/9/1
フランス	国債証券	FRANCE O. A. T.	1.0	2,340	2,537	326,873	2027/5/25
		FRANCE O. A. T.	1.5	1,150	1,397	180,083	2050/5/25
		FRANCE O. A. T.	4.0	1,720	3,569	459,951	2060/4/25
スペイン	国債証券	SPAIN GOVT	5.85	2,500	2,646	340,965	2022/1/31
		SPAIN GOVT	5.9	1,890	2,509	323,348	2026/7/30
		SPAIN GOVT	5.15	2,950	5,458	703,307	2044/10/31
		SPANISH GOVT 2.7 10/31/4	2.7	700	947	122,130	2048/10/31
ベルギー	国債証券	BELGIUM GOVT	3.75	1,470	2,513	323,855	2045/6/22
		BELGIUM GOVT	1.7	2,140	2,698	347,732	2050/6/22
その他	国債証券	SAUDI INTERNATIONAL BOND	2.0	1,010	1,061	136,763	2039/7/9
		UNITED MEXICAN STATES	2.875	940	981	126,433	2039/4/8
小 計						8,008,845	

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		
イギリス	国債証券	UK TREASURY	1.625	100	107	16,004	2028/10/22
		UK TREASURY	4.25	4,350	6,603	983,759	2040/12/7
		UK TREASURY	2.5	580	814	121,415	2065/7/22
小 計						1,121,179	
スウェーデン	国債証券	SWEDEN GOVT	2.5	3,860	4,285	54,255	2025/5/12
		小 計					54,255
オーストラリア	国債証券	AUSTRALIAN GOVT	2.5	2,240	2,406	198,484	2030/5/21
		AUSTRALIAN GOVT	1.75	3,730	2,946	243,088	2051/6/21
		小 計					441,573
中国	国債証券	CHINA GOVERNMENT BOND	3.38	5,000	5,136	84,488	2024/11/21
		CHINA GOVERNMENT BOND	3.31	10,000	10,284	169,171	2025/11/30
		CHINA GOVERNMENT BOND	4.29	14,000	15,486	254,760	2029/5/22
		小 計					508,419
合 計						17,819,626	

(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
外 国	債券先物取引	カナダ国債(10年)2021.6限月	百万円	百万円
		米回国債(5年)2021.6限月	—	11
		英国国債(10年)2021.6限月	4,673	—
		イタリア国債(10年)2021.3限月	380	—
		フランス国債(10年)2021.3限月	—	482
		ドイツ国債(10年)2021.3限月	63	—
		ドイツ国債(10年)2021.6限月	—	335
		ドイツ国債(10年)2021.6限月	—	681
		米回国債(10年)2021.6限月	—	4,918
		ドイツ国債(30年)2021.3限月	—	162
		ドイツ国債(30年)2021.6限月	—	134
		米回国債(20年)2021.6限月	1,932	—
		米回国債(10年)2021.6限月	—	1,882
	米回国債2021.6限月	1,187	—	
オーストラリア国債(10年)2021.3限月	33	—		
金利先物取引	90 EUR\$ 1112	—	3,054	
	90DYEUR 1203	3,028	—	

(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	TYJI P 0326 プット	百万円 -	百万円 3

(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

(2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 17,819,626	% 89.3
コール・ローン等、その他	2,138,655	10.7
投資信託財産総額	19,958,281	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（19,754,036千円）の投資信託財産総額（19,958,281千円）に対する比率は99.0%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1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.49円、1カナダドル=83.92円、1メキシコペソ=5.13円、1ユーロ=128.84円、1イギリスポンド=148.98円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1ノルウェークローネ=12.37円、100ハンガリーフォリント=35.56円、1ポーランドズロチ=28.52円、1オーストラリアドル=82.49円、1ニュージーランドドル=77.50円、1シンガポールドル=80.03円、1中国元=16.45円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	19,870,508,562	
コール・ローン等	1,759,011,718	
公社債(評価額)	17,819,626,121	
未収入金	55,640,348	
未収利息	92,118,441	
前払費用	7,887,575	
差入委託証拠金	136,224,359	
(B) 負債	39,100,907	
ブット・オプション(売)	3,274,567	
未払金	5,814,835	
未払解約金	30,011,293	
未払利息	212	
(C) 純資産総額(A-B)	19,831,407,655	
元本	7,601,947,968	
次期繰越損益金	12,229,459,687	
(D) 受益権総口数	7,601,947,968口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,087円	

<注記事項>

元本の状況

期首元本額 8,667,173,628円

期中追加設定元本額 407,590,680円

期中一部解約元本額 1,472,816,340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)  
6,877,625,785円

    LM・世界債券ファンドVA(適格機関投資家専用)  
518,059,909円

    LM・グローバル債券ファンドVA(適格機関投資家専用)  
132,703,046円

    LM・グローバル債券ファンド(適格機関投資家専用)  
73,559,228円

○損益の状況 (2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	423,454,355	
受取利息	422,998,783	
その他収益金	618,537	
支払利息	△ 162,965	
(B) 有価証券売買損益	286,970,261	
売買益	1,180,159,627	
売買損	△ 893,189,366	
(C) 先物取引等取引損益	132,449,313	
取引益	1,181,350,047	
取引損	△ 1,048,900,734	
(D) 保管費用等	△ 2,670,749	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	840,203,180	
(F) 前期繰越損益金	13,041,478,267	
(G) 追加信託差損益金	655,620,261	
(H) 解約差損益金	△ 2,307,842,021	
(I) 計(E+F+G+H)	12,229,459,687	
次期繰越損益金(I)	12,229,459,687	

(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18期 決算日 2021年3月1日

(計算期間：2020年3月3日～2021年3月1日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル株式マザーファンド」の第18期の運用状況をご報告申し上げます。

◇当ファンドの仕組みは、次の通りです。

商 品 分 類	親投資信託
信 託 期 間	無期限
運 用 方 針	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				
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
18期(2021年3月1日)	42,347	30.9	4,175.16	28.5	98.4	—	0.8	9,202

(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) 2020年3月2日	32,342	—	3,249.96	—	97.6	—	0.8
3月末	27,983	△13.5	2,833.70	△12.8	96.6	—	1.5
4月末	31,092	△3.9	3,054.03	△6.0	96.9	—	1.4
5月末	32,563	0.7	3,267.18	0.5	96.5	—	1.6
6月末	33,464	3.5	3,327.65	2.4	96.6	—	1.5
7月末	34,701	7.3	3,449.00	6.1	97.3	—	0.8
8月末	37,065	14.6	3,702.60	13.9	97.0	—	0.9
9月末	35,814	10.7	3,555.76	9.4	97.2	—	0.9
10月末	35,050	8.4	3,463.66	6.6	96.6	—	0.9
11月末	38,715	19.7	3,866.17	19.0	97.3	—	0.8
12月末	40,060	23.9	3,977.76	22.4	98.2	—	0.8
2021年1月末	41,211	27.4	4,052.93	24.7	97.4	—	0.8
2月末	42,601	31.7	4,206.03	29.4	98.4	—	0.8
(期末) 2021年3月1日	42,347	30.9	4,175.16	28.5	98.4	—	0.8

(注) 騰落率は期首比です。

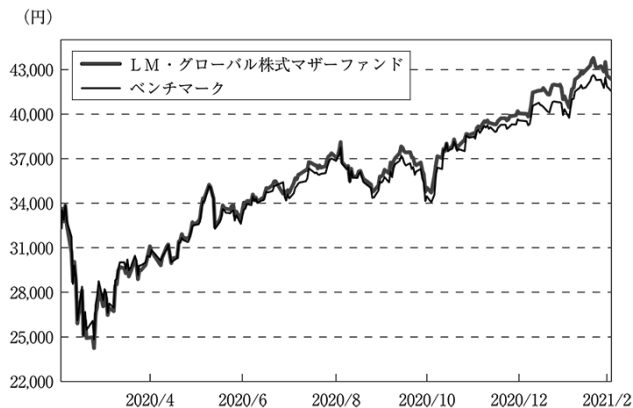
(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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

(2020年3月3日～2021年3月1日)



(注) ベンチマークはMSC I コクサイ・インデックス (配当込、ヘッジなし・円ベース)、期首 (2020年3月2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。株式要因、為替要因ともにプラスとなりました。



当期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、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りました。その後、追加の経済対策に対する期待等を背景に株価は上昇しました。

期の半ばは、欧米で新型コロナウイルスの感染者数が再び急増し、経済活動が再び制限される可能性が意識されたことなどから、株価は下落しました。しかしその後は、米大統領選挙で民主党のバイデン候補の勝利が確実となり、米政局を巡る不透明感が後退したことや、新型コロナウイルスワクチンの早期普及

への期待が高まり、経済活動が正常化するとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しました。

期の後半は、バイデン新政権による大型の追加経済対策が実施されるとの期待が高まったことから、株価は上昇しました。その後は、一部の銘柄に対する個人投資家の投機的な動きが見られたことなどから、株価は乱高下する場面も見られましたが、バイデン政権による景気対策やワクチン普及への期待が根強い中、堅調となりました。

当期のドイツ株式相場は、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が続く中、移動の制限による経済活動の停滞が懸念されたことなどから、株価は大きく下落しました。しかしその後は、経済活動再開の動きが広がったことや、新型コロナウイルス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。

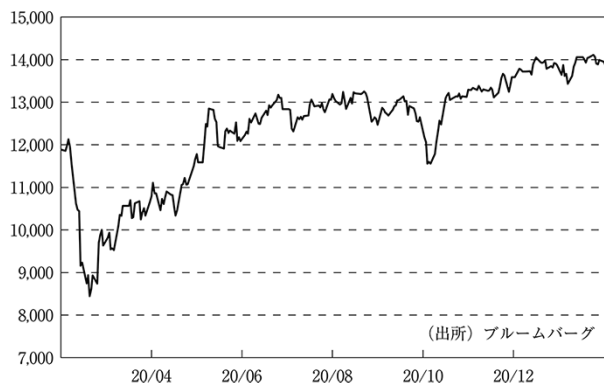
期の半ばは、ワクチン開発への期待が根強いことなどを背景に、株価は底堅い動きとなりましたが、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて行動制限などの規制強化による欧州経済の悪化が懸念されると、売り圧力が強まる展開となりました。

期の後半は、ワクチン実用化による世界景気の回復への期待が高まったことなどから、株価は上昇し、その後も景気の回復期待などを背景に、堅調となりました。

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、米国の追加経済対策に対する期待等を背景に、米ドル買い・円売りが優勢となる場面も見られました。しかしその後は、新型コロナウイルスの感染再拡大による米国の経済活動の鈍化が懸念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。

期の半ばは、米国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、目先の景気懸念が強まったことなどから、米ドルは対円で引き続き上値の重い展開となりました。

期の後半は、米国国債利回りが上昇（価格は下落）し、日米金利差の拡大が意識されたことなどから、米ドルは対円で上昇しました。

当期のユーロ・円相場は、ユーロ高・円安となりました。

期の前半は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて株式相場が世界的に下落し、投資家の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。その後も、欧州経済の先行きに対する不透明感が意識される中、ユーロは対円で上値の重い展開となりましたが、欧州委員会による復興計画案の公表などを受けて、欧州景気が下支えされるとの見方が広がると、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。

期の半ばは、欧州復興基金の創設合意を受けて、欧州の景気回復が相対的に強まるとの見方が広がる中、ユーロは対円で上昇しました。しかしその後は、欧州での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて、欧州景気の先行き警戒感が広がったことなどから、ユーロは対円で上値の重い展開となりました。

期の後半は、欧州での新型コロナウイルスの感染拡大に対する懸念は根強いものの、新型コロナウイルスのワクチン実用化への期待が高まり、リスク回避姿勢が和らいだことから、ユーロ買い・円売りが優勢となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、主として、日本を除く世界各国の証券取引所上場株式・店頭登録株式に投資を行い、長期的に信託財産の成長を図ることを目標にアクティブ運用に努めてまいりました。当ファンドの運用においては、ファンダメンタルズ要因を含む各種株価形成要因をクオンツ手法によって多面的分析し、個別銘柄の投資魅力度を順位付けることによって、銘柄選択を行いました。また、この厳密な基準に基づく銘柄選択と効果的なリスク管理からなる規律ある運用プロセスにより、ポートフォリオの構築を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の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。ボトムアップによる銘柄選択等が奏功しました。

## ○今後の運用方針

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

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 55 (54) ( 1 )	% 0.154 (0.152) (0.002)	(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 )	8 ( 8 ) ( 0 )	0.023 (0.023) (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 )	8 ( 8 )	0.022 (0.022)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合 計	71	0.199	
期中の平均基準価額は、35,859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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

### 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 3,673	千米ドル 24,827	百株 5,110	千米ドル 37,169
	カナダ	1,808	千カナダドル 3,019	724	千カナダドル 1,777
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	112	518	279	812
	イタリア	—	—	346	296
	フランス	—	—	292	1,163
	オランダ	181	1,324	248	2,497
	スペイン	924	283	1,695	1,599
	オーストリア	(1,437)	( 37)	(1,437)	( 37)
	フィンランド	—	—	104	152
国	イギリス	255	517	30	65
	スイス	5,790	千イギリスポンド 2,611	5,086	千イギリスポンド 2,193
	スウェーデン	205	千スイスフラン 1,816	79	千スイスフラン 1,387
	デンマーク	—	千スウェーデンクローナ —	285	千スウェーデンクローナ 9,386
	オーストラリア	227	千デンマーククローネ 13,736	17	千デンマーククローネ 1,847
	香港	1,203	千オーストラリアドル 2,403	5,472	千オーストラリアドル 2,576
	イスラエル	3,765	千香港ドル 6,722	3,242	千香港ドル 6,535
		—	千イスラエルシェケル —	1,234	千イスラエルシェケル 2,212

(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
	PUBLIC STORAGE	—	—	30	598
	小 計	—	—	30	598
	オーストラリア	百口	千オーストラリアドル	百口	千オーストラリアドル
STOCKLAND	2,851	672	844	360	
小 計	2,851	672	844	360	

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

## ○株式売買比率

(2020年3月3日～2021年3月1日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,095,795千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,692,920千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.16

(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

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年3月1日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
ACTIVISION BLIZZARD INC	—	73	697	74,325		コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL C	7	8	1,792	190,876		コミュニケーション・サービス
ALPHABET INC-CL A	7	6	1,273	135,647		コミュニケーション・サービス
AMAZON.COM INC	7	6	1,960	208,818		一般消費財・サービス
AMGEN INC	53	—	—	—		ヘルスケア
ANTHEM INC	—	24	749	79,812		ヘルスケア
APPLE INC	124	370	4,495	478,735		情報技術
APPLIED MATERIALS INC	190	105	1,249	133,034		情報技術
AUTOZONE INC	8	7	867	92,392		一般消費財・サービス
BANK OF AMERICA CORP	274	231	802	85,509		金融
BAXTER INTERNATIONAL INC	104	—	—	—		ヘルスケア
BEST BUY CO INC	110	81	820	87,370		一般消費財・サービス
BIOGEN INC	17	—	—	—		ヘルスケア
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	177	—	—	—		ヘルスケア
CDW CORP/DE	80	—	—	—		情報技術
CARDINAL HEALTH INC	—	150	775	82,536		ヘルスケア
CATERPILLAR INC	35	—	—	—		資本財・サービス
CHEMOURS CO/THE	—	323	760	81,034		素材
CIRRUS LOGIC INC	—	72	590	62,929		情報技術
CISCO SYSTEMS INC	166	176	791	84,244		情報技術
CINTAS CORP	24	20	657	70,010		資本財・サービス
CITIGROUP INC	—	194	1,280	136,312		金融
CITIZENS FINANCIAL GROUP	248	209	911	97,024		金融
CITRIX SYSTEMS INC	73	71	958	102,120		情報技術
CONOCOPHILLIPS	141	119	622	66,329		エネルギー
DECKERS OUTDOOR CORP	50	33	1,078	114,843		一般消費財・サービス
DEVON ENERGY CORP	—	399	860	91,595		エネルギー
DOLLAR GENERAL CORP	—	24	456	48,643		一般消費財・サービス
EASTMAN CHEMICAL CO	107	—	—	—		素材
ELECTRONIC ARTS INC	54	55	743	79,178		コミュニケーション・サービス
FTI CONSULTING INC	44	58	668	71,238		資本財・サービス
FACEBOOK INC-A	28	28	741	78,927		コミュニケーション・サービス
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	102	86	331	35,265		金融
FIFTH THIRD BANCORP	196	—	—	—		金融
FORTINET INC	88	57	978	104,162		情報技術
FRANKLIN RESOURCES INC	143	—	—	—		金融
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	—	130	662	70,529		金融
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	277	—	—	—		情報技術
HOLLYFRONTIER CORP	158	—	—	—		エネルギー
HOME DEPOT INC	53	38	1,005	107,126		一般消費財・サービス
HUMANA INC	27	22	849	90,479		ヘルスケア
IDEXX LABORATORIES INC	35	21	1,107	117,986		ヘルスケア
INCYTE CORP	40	—	—	—		ヘルスケア
INGREDION INC	46	39	356	37,950		生活必需品
INSPERITY INC	68	—	—	—		資本財・サービス
JOHNSON & JOHNSON	26	—	—	—		ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	58	49	629	67,085		生活必需品
KROGER CO	184	200	645	68,720		生活必需品

銘柄	期首(前期末)		当期		期末		業種等
	株数	株数	評価額		外貨建金額	邦貨換算金額	
			千米ドル	千円			
(アメリカ)	百株	百株					
LAM RESEARCH CORP	26	19	1,128	120,135			情報技術
LEIDOS HOLDINGS INC	—	51	455	48,489			情報技術
LOCKHEED MARTIN CORP	21	23	787	83,841			資本財・サービス
LOWE'S COS INC	69	58	941	100,267			一般消費財・サービス
MGIC INVESTMENT CORP	667	553	673	71,755			金融
MANPOWERGROUP INC	64	106	1,004	106,985			資本財・サービス
MASCO CORP	—	97	518	55,251			資本財・サービス
MASIMO CORP	28	—	—	—			ヘルスケア
MCKESSON CORP	60	50	860	91,596			ヘルスケア
MERCK & CO. INC.	93	—	—	—			ヘルスケア
METLIFE INC	163	213	1,228	130,822			金融
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	3	440	46,945			ヘルスケア
MICROSOFT CORP	106	89	2,081	221,626			情報技術
MOLINA HEALTHCARE INC	—	42	920	97,986			ヘルスケア
NRG ENERGY INC	184	155	567	60,453			公益事業
NEWMONT CORP	—	109	594	63,312			素材
NUCOR CORP	74	—	—	—			素材
NVIDIA CORP	—	8	447	47,610			情報技術
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	31	671	71,494			資本財・サービス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	84	71	598	63,686			生活必需品
PHILLIPS 66	42	—	—	—			エネルギー
PROCTER & GAMBLE CO/THE	—	35	433	46,120			生活必需品
PULTEGROUP INC	88	113	511	54,484			一般消費財・サービス
QORVO INC	53	44	786	83,712			情報技術
REGENERON PHARMACEUTICALS	13	19	875	93,275			ヘルスケア
SEAGEN INC	—	54	827	88,118			ヘルスケア
SINCLAIR BROADCAST GROUP -A	54	—	—	—			コミュニケーション・サービス
SOUTHWEST AIRLINES CO	105	—	—	—			資本財・サービス
SPIRIT AIRLINES INC	61	—	—	—			資本財・サービス
STARBUCKS CORP	82	—	—	—			一般消費財・サービス
STATE STREET CORP	78	66	483	51,439			金融
STEEL DYNAMICS INC	211	—	—	—			素材
SYNCHRONY FINANCIAL	—	252	977	104,046			金融
TJX COMPANIES INC	71	—	—	—			一般消費財・サービス
T-MOBILE US INC	109	—	—	—			コミュニケーション・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	—	48	899	95,760			コミュニケーション・サービス
TARGET CORP	53	61	1,129	120,254			一般消費財・サービス
TERADYNE INC	141	78	1,005	107,127			情報技術
TESLA INC	—	4	274	29,277			一般消費財・サービス
TRIPADVISOR INC	126	—	—	—			コミュニケーション・サービス
UNITED PARCEL SERVICE-CL B	—	51	816	86,994			資本財・サービス
UNITED THERAPEUTICS CORP	—	23	390	41,605			ヘルスケア
UNUM GROUP	166	137	362	38,651			金融
VALERO ENERGY CORP	83	—	—	—			エネルギー
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	44	—	—	—			ヘルスケア
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	57	—	—	—			ヘルスケア
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	—	38	828	88,251			ヘルスケア
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	15	436	46,503			ヘルスケア
XILINX INC	72	—	—	—			情報技術
XEROX HOLDINGS CORP	262	215	549	58,500			情報技術
YELP INC	161	198	748	79,748			コミュニケーション・サービス
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	19	735	78,338			情報技術
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	136	—	—	—			金融
ESSENT GROUP LTD	152	—	—	—			金融





銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	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	104	—	—	—	金融
小計	株数・金額	104	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	<-%>	
(ユーロ…フィンランド)					
KESKO OYJ-B SHS	—	225	474	61,082	生活必需品
小計	株数・金額	—	225	474	61,082
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.7%>
ユーロ計	株数・金額	4,165	2,641	5,049	650,516
	銘柄数<比率>	16	9	—	<7.1%>
(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	1,700	440	65,687	金融
PEARSON PLC	504	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PRUDENTIAL PLC	368	—	—	—	金融
BP PLC	569	483	141	21,031	エネルギー
TATE & LYLE PLC	382	—	—	—	生活必需品
KINGFISHER PLC	—	1,512	401	59,806	一般消費財・サービス
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	92	280	404	60,305	エネルギー
BUNZL PLC	—	174	390	58,231	資本財・サービス
GLENCORE PLC	2,517	—	—	—	素材
RIGHTMOVE PLC	—	851	481	71,705	コミュニケーション・サービス
AUTO TRADER GROUP PLC	1,079	931	512	76,341	コミュニケーション・サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	1,517	486	72,500	金融
小計	株数・金額	6,748	7,452	3,259	485,610
	銘柄数<比率>	9	8	—	<5.3%>
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	23	—	—	—	ヘルスケア
ADECCO GROUP AG-REG	—	80	458	53,836	資本財・サービス
PSP SWISS PROPERTY AG-REG	43	—	—	—	不動産
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	—	30	655	76,943	資本財・サービス
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	—	83	810	95,093	情報技術
小計	株数・金額	67	194	1,924	225,873
	銘柄数<比率>	2	3	—	<2.5%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDISH MATCH AB	151	111	6,793	86,011	生活必需品
ESSITY AKTIEBOLAG-B	244	—	—	—	生活必需品
小計	株数・金額	396	111	6,793	86,011
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.9%>
(デンマーク)			千デンマーククローナ		
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	—	4	5,375	93,156	資本財・サービス
PANDORA A/S	—	53	3,198	55,436	一般消費財・サービス
NOVO NORDISK A/S-B	—	151	6,655	115,340	ヘルスケア
小計	株数・金額	—	209	15,229	263,932
	銘柄数<比率>	—	3	—	<2.9%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
FORTESCUE METALS GROUP LTD	—	546	1,317	108,685	素材
RIO TINTO LTD	—	114	1,457	120,216	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	4,930	661	2,774	228,902
	銘柄数<比率>	2	2	—	<2.5%>
(香港)			千香港ドル		
HANG SENG BANK LTD	247	—	—	—	金融

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円
SWIRE PACIFIC LTD - CL A	—	770	4,377	60,102
小計	株数・金額	247	770	4,377
	銘柄数<比率>	1	1	—
				<0.7%>
(イスラエル)			千イスラエルシェケル	
BANK LEUMI LE-ISRAEL	1,234	—	—	—
小計	株数・金額	1,234	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—
				<—%>
合計	株数・金額	26,800	21,053	—
	銘柄数<比率>	118	107	—
				<98.4%>

(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	
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円
PUBLIC STORAGE	30	—	—	—
小計	口数・金額	30	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	—
				<—%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル	
STOCKLAND	—	2,007	837	69,063
小計	口数・金額	—	2,007	837
	銘柄数<比率>	—	1	—
				<0.8%>
合計	口数・金額	30	2,007	—
	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

(2021年3月1日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
株式	千円	%
	9,058,346	96.4
投資証券	69,063	0.7
コール・ローン等、その他	269,797	2.9
投資信託財産総額	9,397,206	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 (9,178,102千円) の投資信託財産総額 (9,397,206千円) に対する比率は97.7%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1日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.49円、1カナダドル=83.92円、1ユーロ=128.84円、1イギリスポンド=148.98円、1スイスフラン=117.34円、1スウェーデンクローナ=12.66円、1デンマーククローネ=17.33円、1オーストラリアドル=82.49円、1香港ドル=13.73円です。

## ○特定資産の価格等の調査

(2020年3月3日～2021年3月1日)

該当事項はございません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年3月1日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,400,819,132
コール・ローン等	84,207,998
株式(評価額)	9,058,346,234
投資証券(評価額)	69,063,247
未収入金	180,955,697
未収配当金	8,245,956
(B) 負債	198,718,105
未払金	178,718,020
未払解約金	20,000,000
未払利息	85
(C) 純資産総額(A-B)	9,202,101,027
元本	2,173,009,750
次期繰越損益金	7,029,091,277
(D) 受益権総口数	2,173,009,750口
1万口当たり基準価額(C/D)	42,347円

<注記事項>

(注) 元本の状況

期首元本額	2,635,224,869円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	462,215,119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)	2,172,156,807円
LM・グローバル株式ファンドVA(適格機関投資家専用)	852,943円

## ○損益の状況 (2020年3月3日～2021年3月1日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,921,252
受取配当金	159,702,215
受取利息	32,447
その他収益金	269,657
支払利息	△ 83,067
(B) 有価証券売買損益	2,361,280,306
売買益	3,064,419,254
売買損	△ 703,138,948
(C) 保管費用等	△ 2,042,403
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,519,159,155
(E) 前期繰越損益金	5,887,739,686
(F) 解約差損益金	△1,377,807,564
(G) 計(D+E+F)	7,029,091,277
次期繰越損益金(G)	7,029,091,277

(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。