

(毎月分配型)

第78期末(2019年8月20日)	
基準価額	8,527円
純資産総額	23,553百万円
第73期～第78期	
騰落率	2.2%
分配金(税込み)合計	300円

(3ヵ月決算型)

第25期末(2019年8月20日)	
基準価額	9,585円
純資産総額	5,138百万円
第24期～第25期	
騰落率	2.2%
分配金(税込み)合計	0円

(年2回決算型)

第13期末(2019年8月20日)	
基準価額	14,804円
純資産総額	8,468百万円
第13期	
騰落率	2.2%
分配金(税込み)合計	0円

(為替ヘッジあり)(毎月分配型)

第30期末(2019年8月20日)	
基準価額	10,518円
純資産総額	32百万円
第25期～第30期	
騰落率	4.7%
分配金(税込み)合計	30円

(為替ヘッジあり)(年2回決算型)

第5期末(2019年8月20日)	
基準価額	10,685円
純資産総額	35百万円
第5期	
騰落率	4.9%
分配金(税込み)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

- 交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。
- 当ファンドは、投資信託約款において運用報告書(全体版)に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書(全体版)は、レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社のホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。
- 運用報告書(全体版)は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページの「ファンド情報・基準価額一覧」等から当ファンドを選択することにより、運用報告書(全体版)を閲覧及びダウンロードすることができます。

LM・アメリカ高配当株ファンド

(毎月分配型) / (3ヵ月決算型) / (年2回決算型) /
(為替ヘッジあり)(毎月分配型) /
(為替ヘッジあり)(年2回決算型)

追加型投信 / 海外 / 資産複合

交付運用報告書

(毎月分配型)

第73期 決算日	2019年3月20日
第74期 決算日	2019年4月22日
第75期 決算日	2019年5月20日
第76期 決算日	2019年6月20日
第77期 決算日	2019年7月22日
第78期 決算日	2019年8月20日

(3ヵ月決算型)

第24期 決算日	2019年5月20日
第25期 決算日	2019年8月20日
(年2回決算型)	
第13期 決算日	2019年8月20日

作成対象期間

(2019年2月21日～2019年8月20日)

(為替ヘッジあり)(毎月分配型)

第25期 決算日	2019年3月20日
第26期 決算日	2019年4月22日
第27期 決算日	2019年5月20日
第28期 決算日	2019年6月20日
第29期 決算日	2019年7月22日
第30期 決算日	2019年8月20日

(為替ヘッジあり)(年2回決算型)

第5期 決算日 2019年8月20日

作成対象期間

(2019年2月21日～2019年8月20日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。さて、「LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型) / (3ヵ月決算型) / (年2回決算型) / (為替ヘッジあり)(毎月分配型) / (為替ヘッジあり)(年2回決算型)」は、2019年8月20日に決算を行いました。当ファンドは、配当収入の確保と信託財産の長期的な成長を目指して運用を行いました。ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

(営業日の9:00～17:00)

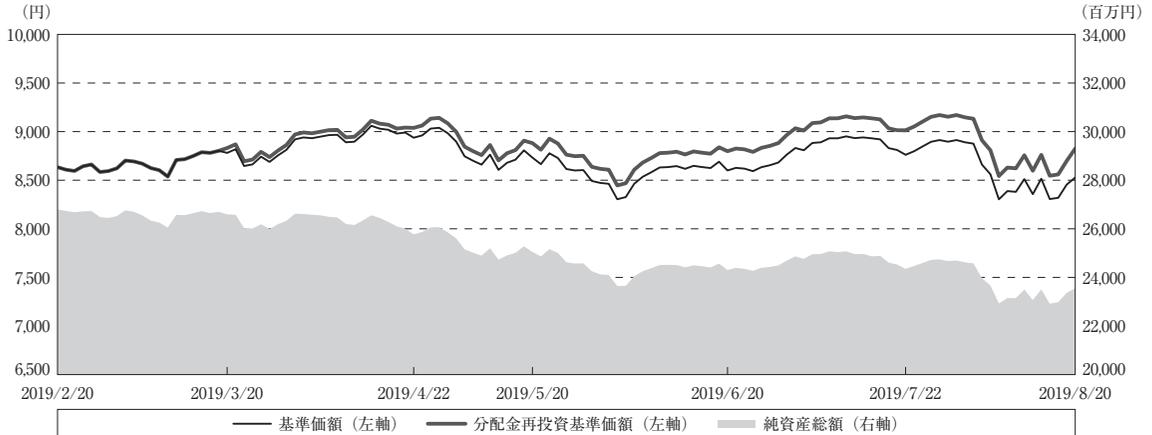
<http://www.leggmason.co.jp>

運用経過

< L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



第73期首：8,634円

第78期末：8,527円（既払分配金(税込み)：300円）

騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2月20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。

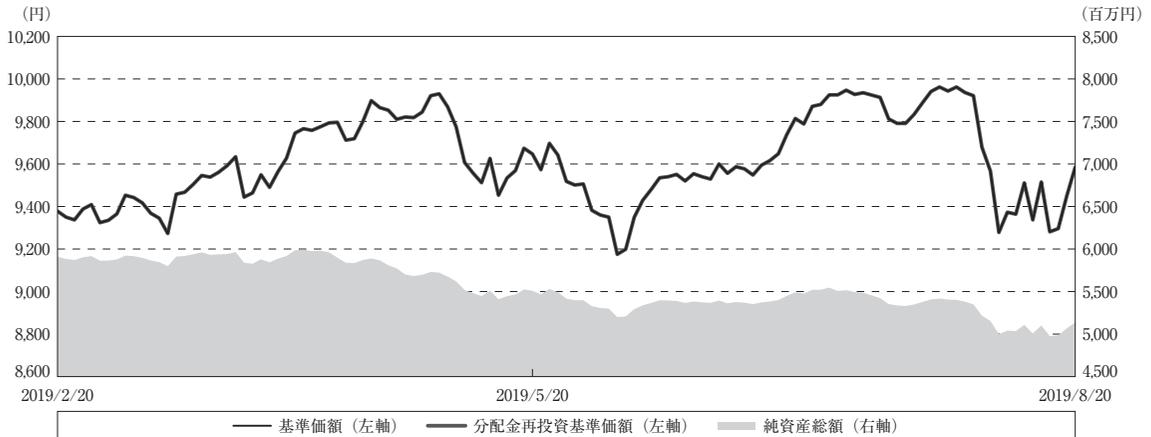
株式要因はプラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



第24期首：9,378円

第25期末：9,585円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2月20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。

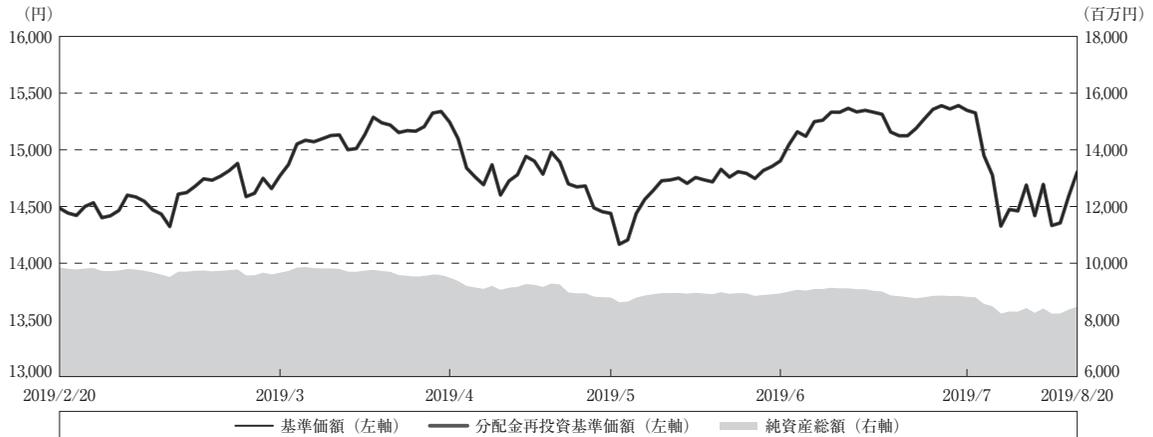
株式要因はプラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



期 首：14,485円

期 末：14,804円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 2.2%（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、期首（2019年2月20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。

株式要因はプラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

運用経過

< L M・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



第25期首：10,078円

第30期末：10,518円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：4.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2月20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。株式要因がプラスとなりました。

運用経過

< L M・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



期 首：10,188円

期 末：10,685円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 4.9%（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、期首（2019年2月20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。
株式要因がプラスとなりました。

< L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

1 万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	第73期～第78期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 81	% 0.932	(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）	(40)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(40)	(0.455)	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）	(2)	(0.021)	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	1	0.013	(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
（株 式）	(1)	(0.008)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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
（株 式）	(0)	(0.000)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	△10	△0.119	(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）	(0)	(0.005)	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）	(1)	(0.011)	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
（その他1）	(△12)	(△0.141)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払 費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	72	0.826	
作成期間の平均基準価額は、8,728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。

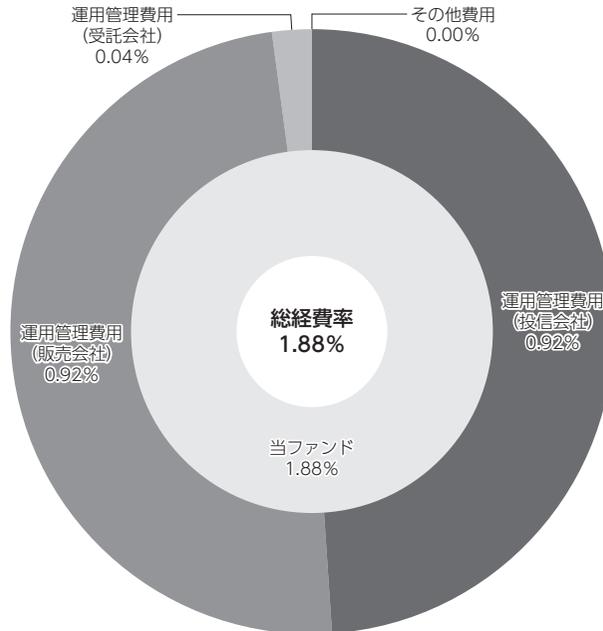
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.88%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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

1 万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	第24期～第25期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 90	% 0.932	(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）	(44)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(44)	(0.455)	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）	(2)	(0.021)	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	1	0.013	(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
（株 式）	(1)	(0.008)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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
（株 式）	(0)	(0.000)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	△11	△0.119	(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）	(0)	(0.005)	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）	(1)	(0.006)	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）	(1)	(0.008)	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
（その他1）	(△14)	(△0.141)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払 費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	80	0.826	
作成期間の平均基準価額は、9,617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。

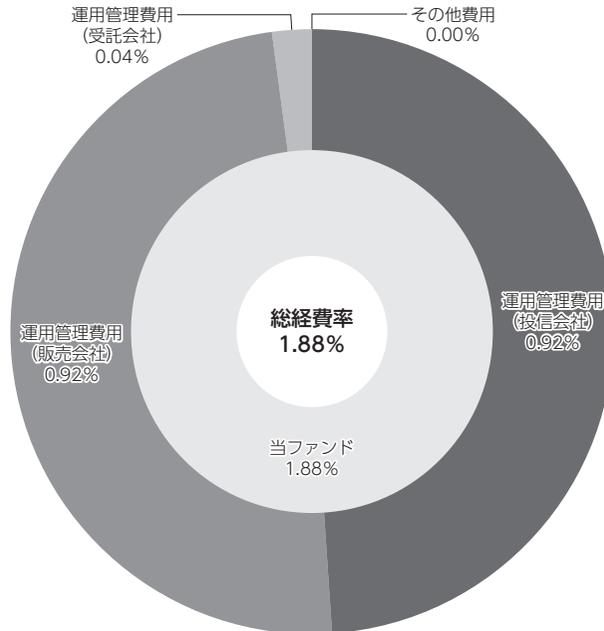
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.88%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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

1 万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	138	0.932	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	(68)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(68)	(0.455)	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)	(0.021)	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	0.013	(b) 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
（株 式）	(1)	(0.008)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(1)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 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
（株 式）	(0)	(0.000)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	△ 18	△0.120	(d) 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）	(1)	(0.005)	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）	(1)	(0.005)	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）	(1)	(0.009)	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
（その他1）	(△ 21)	(△0.142)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	122	0.825	
期中の平均基準価額は、14,853円です。			

(注) 期中の費用（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。

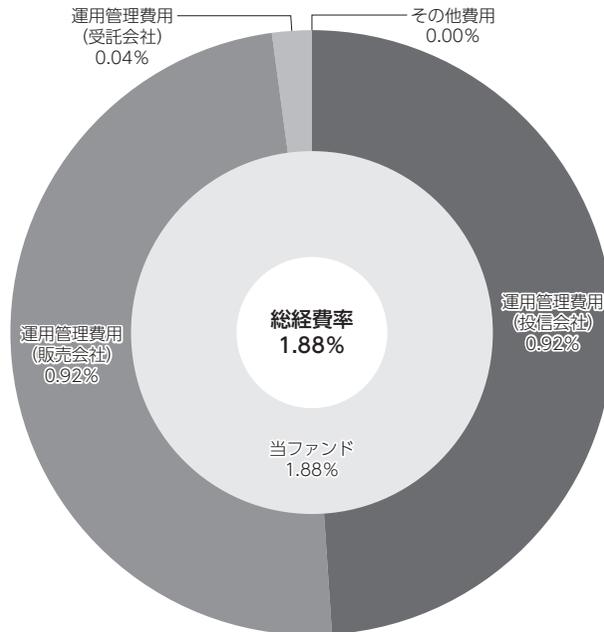
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)**○総経費率**

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

1万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	第25期～第30期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	96	0.932	(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）	(47)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(47)	(0.455)	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）	(2)	(0.021)	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	1	0.013	(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
（株 式）	(1)	(0.008)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(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
（株 式）	(0)	(0.000)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	△13	△0.127	(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）	(0)	(0.005)	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）	(1)	(0.006)	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）	(1)	(0.009)	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
（その他1）	(△16)	(△0.150)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	84	0.818	
作成期間の平均基準価額は、10,332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。

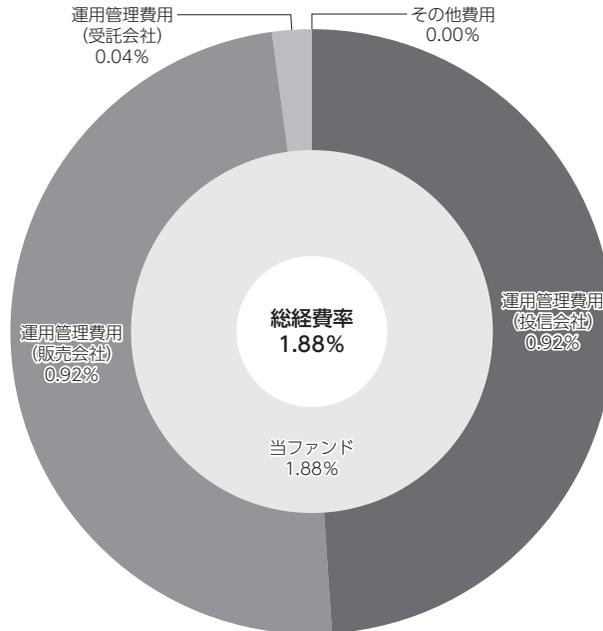
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.88%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。

< L M ・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

1 万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	98	0.932	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	(48)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(48)	(0.455)	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）	(2)	(0.021)	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	1	0.012	(b) 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
（株 式）	(1)	(0.008)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 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
（株 式）	(0)	(0.000)	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
（投資証券）	(0)	(0.000)	
（M L P）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	△12	△0.113	(d) 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）	(0)	(0.005)	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）	(1)	(0.008)	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）	(1)	(0.006)	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
（その他1）	(△14)	(△0.134)	M L P 投資に係る費用のうち、納税見込額の積立てによる未払費用（△の場合は、未払費用の組戻し）
（その他2）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	87	0.831	
期中の平均基準価額は、10,469円です。			

(注) 期中の費用（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。

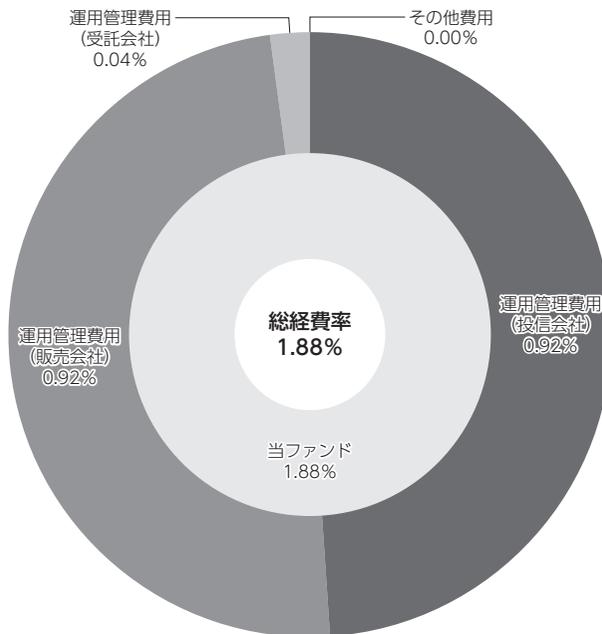
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

（参考情報）**○総経費率**

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%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。

< L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2014年8月20日～2019年8月20日）



- (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、2014年8月20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。

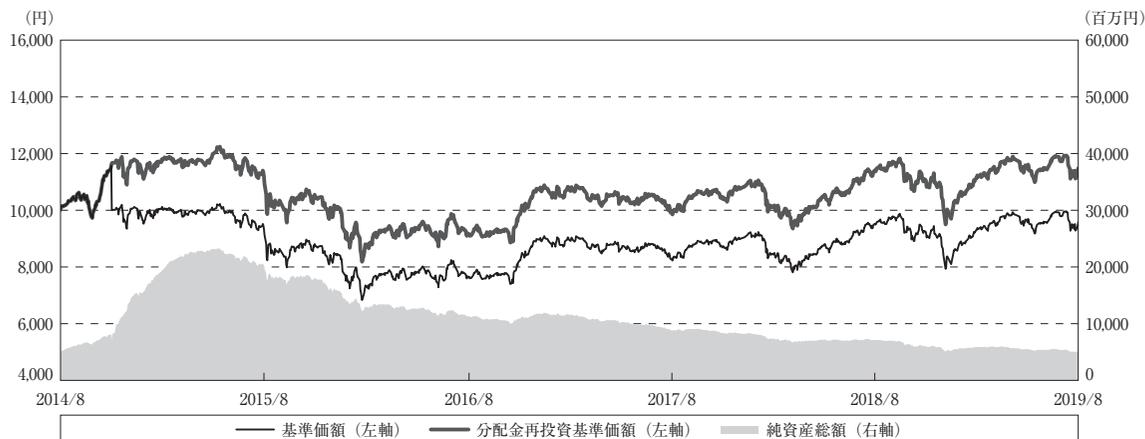
	2014年8月20日 決算日	2015年8月20日 決算日	2016年8月22日 決算日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日
基準価額 (円)	12,048	12,194	8,655	8,531	9,081	8,527
期間分配金合計(税込み) (円)	—	1,290	1,390	840	700	600
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	11.6	△ 18.0	8.0	15.3	0.6
純資産総額 (百万円)	45,838	77,825	54,909	50,391	32,944	23,553

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2014年8月20日～2019年8月20日）



- (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、2014年8月20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。

	2014年8月20日 決算日	2015年8月20日 決算日	2016年8月22日 決算日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日
基準価額 (円)	10,010	9,333	7,648	8,260	9,525	9,585
期間分配金合計(税込み) (円)	—	1,930	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	11.7	△ 18.1	8.0	15.3	0.6
純資産総額 (百万円)	4,987	20,180	11,284	8,805	7,149	5,138

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2014年8月20日～2019年8月20日）



- (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、2014年8月20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。

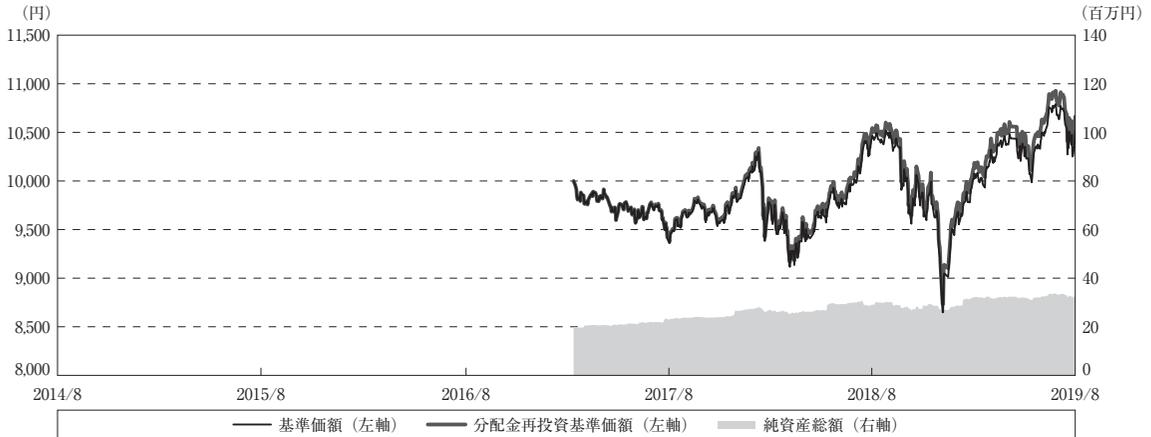
	2014年8月20日 決算日	2015年8月20日 決算日	2016年8月22日 決算日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日
基準価額 (円)	12,918	14,421	11,804	12,752	14,710	14,804
期間分配金合計(税込み) (円)	-	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	11.6	△ 18.1	8.0	15.4	0.6
純資産総額 (百万円)	27,501	27,298	17,701	15,768	11,529	8,468

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2014年8月20日～2019年8月20日）



- (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) 当ファンドの設定日は2017年3月6日です。

	2017年3月6日 設定日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,381	10,442	10,518
期間分配金合計(税込み) (円)	-	15	60	60
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	△ 6.0	12.0	1.3
純資産総額 (百万円)	20	23	29	32

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算相当日との比較です。ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2017年8月21日の騰落率は設定当初との比較です。
- (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いません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

最近5年間の基準価額等の推移

（2014年8月20日～2019年8月20日）



- (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) 当ファンドの設定日は2017年3月6日です。

	2017年3月6日 設定日	2017年8月21日 決算日	2018年8月20日 決算日	2019年8月20日 決算日
基準価額 (円)	10,000	9,402	10,517	10,685
期間分配金合計(税込み) (円)	-	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	△ 6.0	11.9	1.6
純資産総額 (百万円)	20	33	45	35

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
ただし、設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しており、2017年8月21日の騰落率は設定当初との比較です。
- (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いません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

投資環境

(2019年2月21日～2019年8月20日)

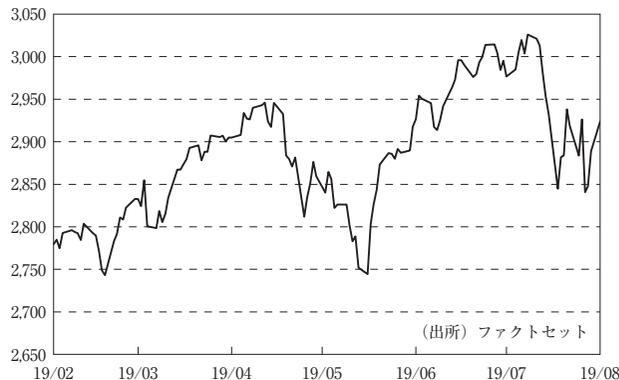
米国S&P 500指数の推移

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が当面、利上げを見送るとの見方が強まったことや、米中の貿易協議の進展期待が膨らんだことなどを受け、株価は上昇しました。

期の半ばは、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、株価は下落しました。しかしその後は、FRBによる早期の利下げ観測が強まったことから、株価は上昇に転じました。

期の後半は、20カ国・地域首脳会議（G20サミット）に合わせて開催された米中首脳会談を受けて貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことや、FRBによる利下げ期待が根強いことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、米中貿易摩擦の激化への懸念が再び浮上し、リスク回避姿勢が高まったことから、株価は下落しました。



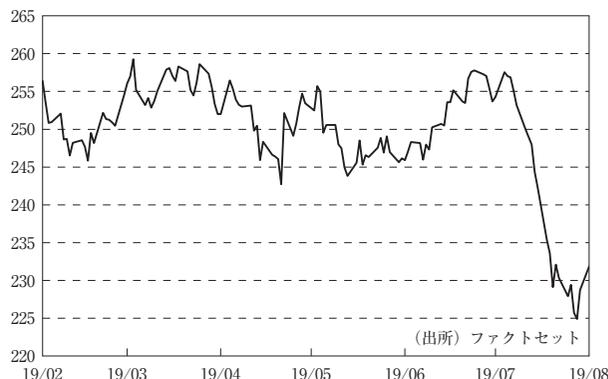
アレリアンMLP指数の推移

当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、下落しました。

期の前半は、原油価格が上昇傾向で推移したことに加え、米中の貿易交渉への進展期待等を背景に株式市場全体が堅調となったことなどに支えられ、MLP市場は底堅く推移しました。

期の半ばは、米中の貿易摩擦に対する警戒感が改めて意識され、原油価格や株式市場全体が軟調となったことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。

期の後半は、原油価格や株式市場全体が持ち直す中、MLP市場は上昇しました。しかしその後、米中貿易摩擦の激化懸念から株式市場全体が下落すると、リスク回避姿勢が強まる中、MLP市場は急落しました。

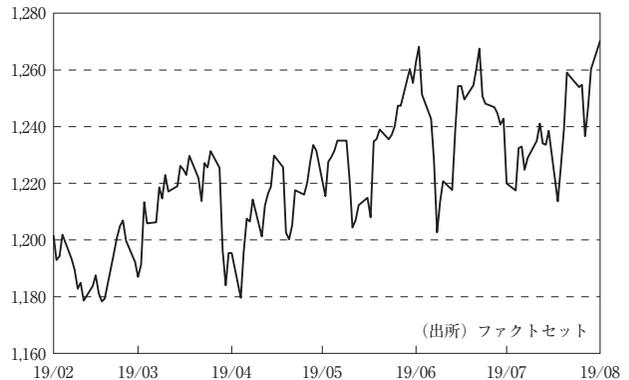


当作成期のリート市場は、上昇しました。

期の前半から半ばにかけては、株式市場全体が下落する場面では上値の重い展開となったものの、米国国債利回りが低下基調で推移したことなどが好感され、リート市場は概ね上昇しました。

期の後半に入ってから、株式市場全体の急落を受けて上値が抑えられる場面が見られたものの、米国国債利回りが一段と低下したことなどから、リート市場は底堅く推移しました。

MSCI US REIT指数の推移



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、小幅なレンジでの推移となりました。FRBが当面、利上げを見送るとの見方が強まったことは、米ドルの上値を抑える要因となりました。一方、米中貿易協議の進展期待などを背景にリスク回避姿勢が緩和したことは、米ドルを下支えしました。

期の半ばは、FRBが年内の利上げ停止を示唆したことや、世界景気の減速懸念が意識されたことなどを受け、米ドルは対円で軟調となりました。さらに、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、リスク回避姿勢の強まりを背景に米ドル売り・円買いが優勢となりました。

期の後半は、貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことなどから、米ドル買い・円売りがやや優勢となりました。しかしその後は、米中貿易摩擦の激化への懸念が再び浮上し、リスク回避姿勢が高まったことから、米ドルは対円で下落しました。

米ドル／円レートの推移



< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）／（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

投資環境

（2019年2月21日～2019年8月20日）

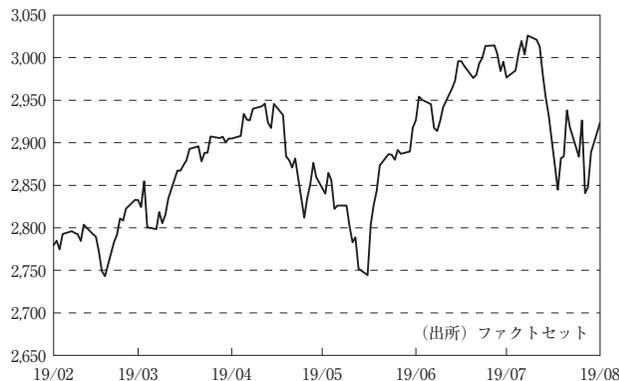
米国S&P 500指数の推移

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、米連邦準備制度理事会（FRB）が当面、利上げを見送るとの見方が強まったことや、米中の貿易協議の進展期待が膨らんだことなどを受け、株価は上昇しました。

期の半ばは、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、株価は下落しました。しかしその後は、FRBによる早期の利下げ観測が強まったことから、株価は上昇に転じました。

期の後半は、20カ国・地域首脳会議（G20サミット）に合わせて開催された米中首脳会談を受けて貿易摩擦に対する過度の警戒感が後退したことや、FRBによる利下げ期待が根強いことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、米中貿易摩擦の激化への懸念が再び浮上し、リスク回避姿勢が高まったことから、株価は下落しました。



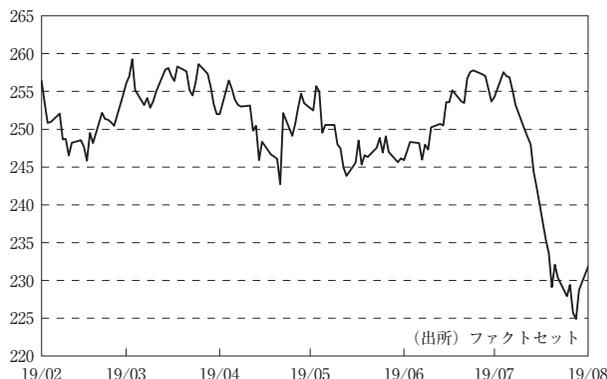
アレリアンMLP指数の推移

当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、下落しました。

期の前半は、原油価格が上昇傾向で推移したことに加え、米中の貿易交渉への進展期待等を背景に株式市場全体が堅調となったことなどに支えられ、MLP市場は底堅く推移しました。

期の半ばは、米中の貿易摩擦に対する警戒感が改めて意識され、原油価格や株式市場全体が軟調となったことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。

期の後半は、原油価格や株式市場全体が持ち直す中、MLP市場は上昇しました。しかしその後、米中貿易摩擦の激化懸念から株式市場全体が下落すると、リスク回避姿勢が強まる中、MLP市場は急落しました。

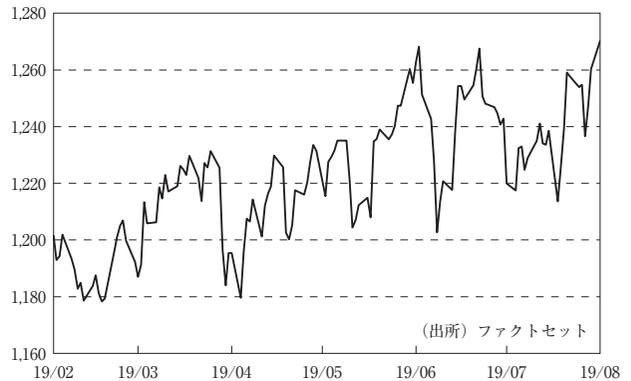


当作成期のリート市場は、上昇しました。

期の前半から半ばにかけては、株式市場全体が下落する場面では上値の重い展開となったものの、米国国債利回りが低下基調で推移したことなどが好感され、リート市場は概ね上昇しました。

期の後半に入ってから、株式市場全体の急落を受けて上値が抑えられる場面が見られたものの、米国国債利回りが一段と低下したことなどから、リート市場は底堅く推移しました。

MSCI US REIT指数の推移



< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

当ファンドのポートフォリオ

（2019年2月21日～2019年8月20日）

当ファンドは、主に「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。また、外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。当作成期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）／（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

当ファンドのポートフォリオ

（2019年2月21日～2019年8月20日）

当ファンドは、主に「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLPおよび不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指して運用に努めてまいりました。また、当ファンドの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により為替変動リスクの低減を目指します。当作成期の運用においては、高水準の配当利回りが期待できる銘柄への投資を行いました。また、投資にあたっては、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行いました。

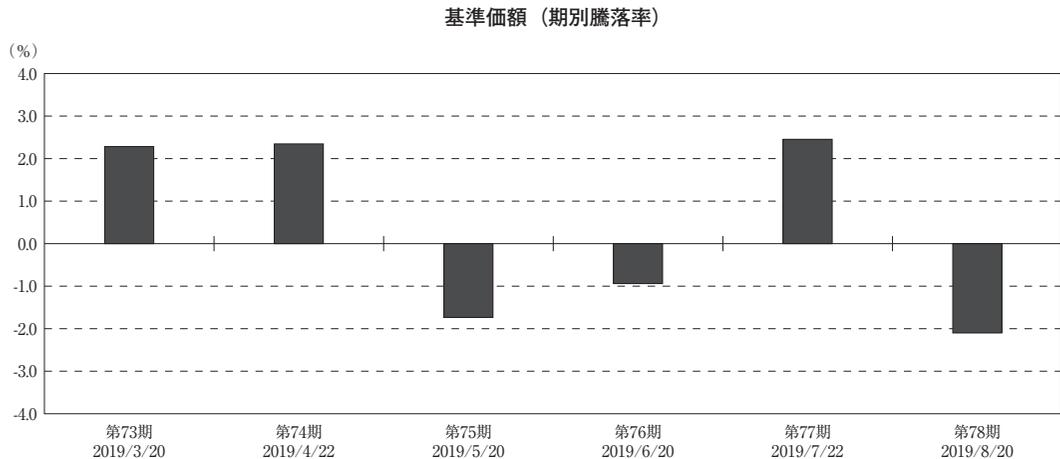
< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年2月21日～2019年8月20日)

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。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

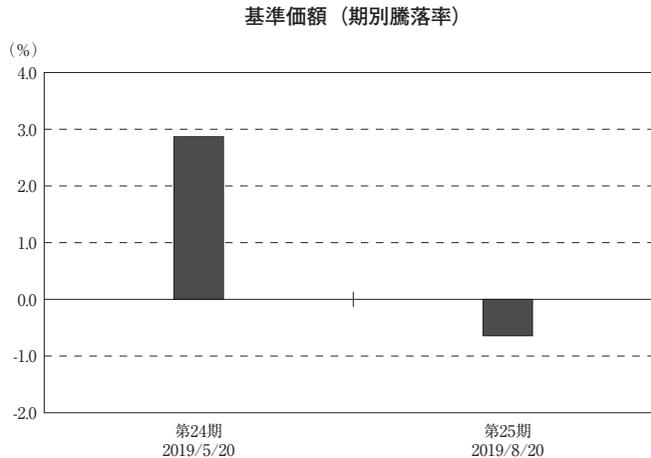
< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年2月21日～2019年8月20日）

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。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

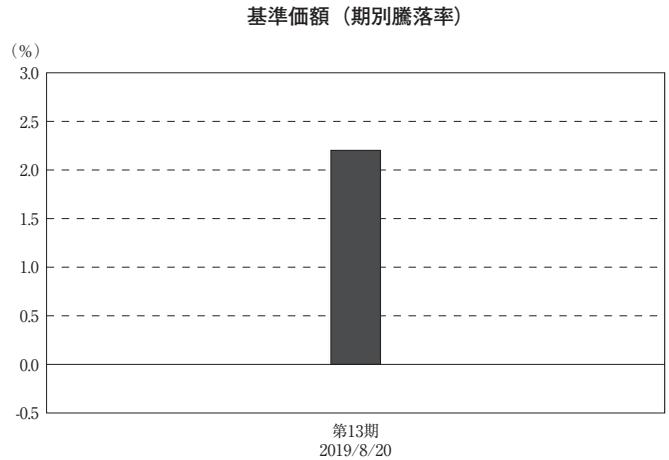
< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年2月21日～2019年8月20日)

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。

右記のグラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

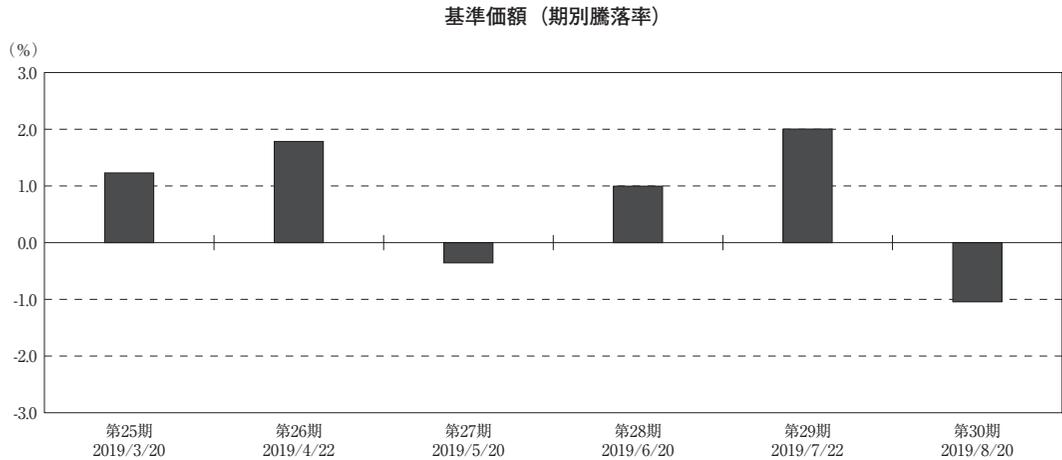
< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年2月21日～2019年8月20日）

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。

以下のグラフは、作成期間の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

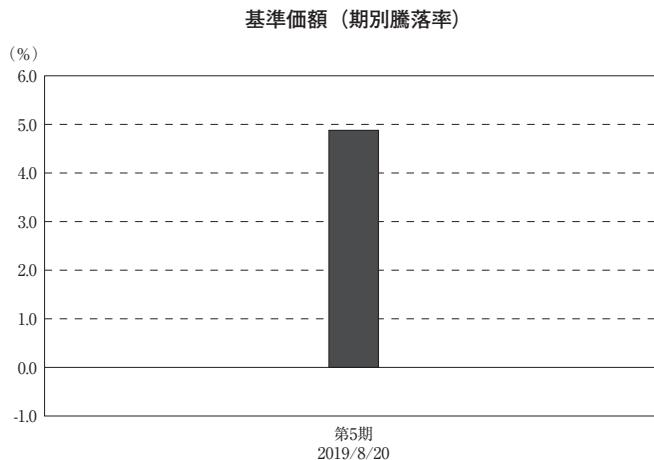
< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年2月21日～2019年8月20日）

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。

右記のグラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

分配金

（2019年2月21日～2019年8月20日）

分配金につきましては、基準価額動向や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

LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.566%	50 0.556%	50 0.569%	50 0.578%	50 0.567%	50 0.583%
当期の収益	33	17	30	9	50	27
当期の収益以外	16	32	19	40	-	22
翌期繰越分配対象額	1,361	1,328	1,309	1,269	1,331	1,308

LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第24期	第25期
	2019年2月21日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	- -%	- -%
当期の収益	-	-
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	1,277	1,434

LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第13期
	2019年2月21日～ 2019年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	- -%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,972

(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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）／（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

分配金

（2019年2月21日～2019年8月20日）

分配金につきましては、基準価額動向や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

LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.049%	5 0.048%	5 0.048%	5 0.048%	5 0.047%	5 0.048%
当期の収益	5	5	5	5	5	5
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	751	766	797	817	943	971

LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第5期
	2019年2月21日～ 2019年8月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	- -%
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	976

（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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >

今後の運用方針

当ファンドは米国の株式、MLP、リートへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）／（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

今後の運用方針

当ファンドは米国の株式、MLP、リートへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着目してポートフォリオの構築を行う方針です。

お知らせ

該当事項はございません。

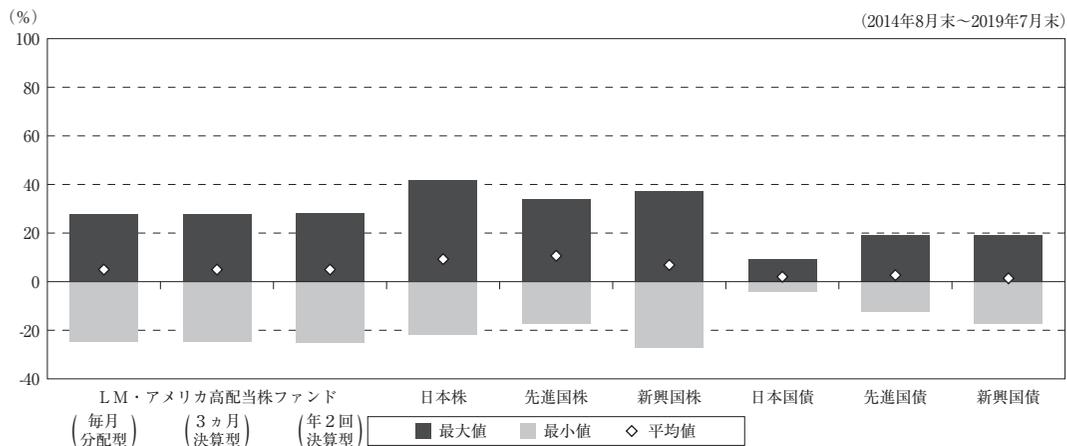
当ファンドの概要

商 品 分 類	追加型投信／海外／資産複合	
信 託 期 間	当 フ ァ ン ド (毎 月 分 配 型) (年 2 回 決 算 型)	2013年3月8日～2023年2月20日まで
	当 フ ァ ン ド (3 ヲ 月 決 算 型)	2013年7月19日～2023年2月20日まで
	当 フ ァ ン ド (為替ヘッジあり)(毎月分配型) (為替ヘッジあり)(年2回決算型)	2017年3月6日～2023年2月20日まで
運 用 方 針	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券に投資を行うことにより、配当収入の確保と信託財産の長期的成長を目指します。	
主 要 投 資 対 象	当 フ ァ ン ド	「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	主に米国の金融商品取引所に上場している株式（優先株式を含みます）、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）および不動産投資信託を含む投資信託証券を主要投資対象とします。
運 用 方 法	当 フ ァ ン ド	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以内とします。 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	(毎 月 分 配 型) (為替ヘッジあり)(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(3 ヲ 月 決 算 型)	原則として毎年2月、5月、8月および11月の各20日。
	(年 2 回 決 算 型) (為替ヘッジあり)(年2回決算型)	原則として毎年2月20日および8月20日。
	上記各ファンドの決算日（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。ただし、(為替ヘッジあり)(毎月分配型)の初回分配日は第4期決算日（2017年6月20日）とします。	

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）／（3ヵ月決算型）／（年2回決算型） >



(単位: %)

	LM・アメリカ高配当株ファンド (毎月分配型)	LM・アメリカ高配当株ファンド (3ヵ月決算型)	LM・アメリカ高配当株ファンド (年2回決算型)	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	27.9	28.0	28.0	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	△24.9	△24.9	△25.0	△22.0	△17.5	△27.4	△4.0	△12.3	△17.4
平均値	5.0	5.0	5.0	9.3	10.6	6.9	2.0	2.7	1.4

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2014年8月から2019年7月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(※) 各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

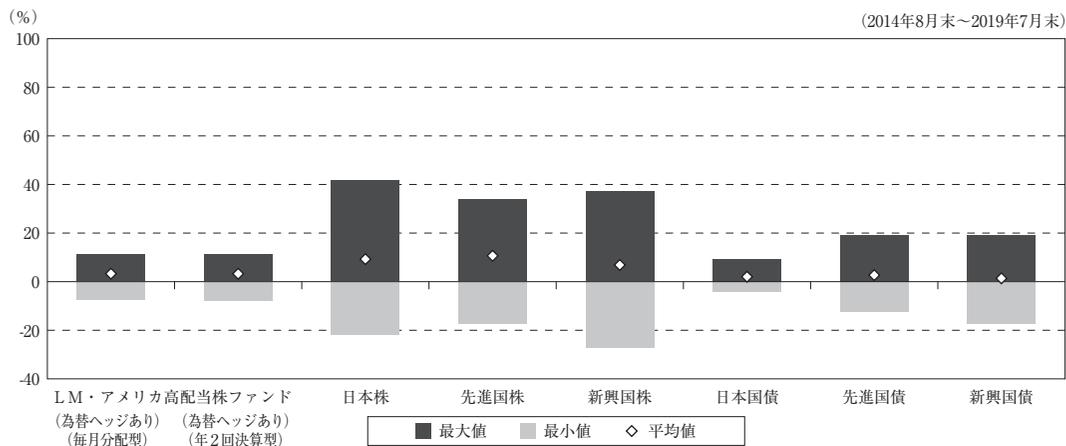
新興国債…JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）／（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >



(単位:%)

	LM・アメリカ高配当株ファンド (為替ヘッジあり) (毎月分配型)	LM・アメリカ高配当株ファンド (為替ヘッジあり) (年2回決算型)	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	11.2	11.2	41.9	34.1	37.2	9.3	19.3	19.3
最小値	△ 7.7	△ 7.8	△ 22.0	△ 17.5	△ 27.4	△ 4.0	△ 12.3	△ 17.4
平均値	3.3	3.3	9.3	10.6	6.9	2.0	2.7	1.4

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2014年8月から2019年7月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。なお、LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）およびLM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）は2018年3月以降の年間騰落率を用いています。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

(※) 各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株…MSCI-KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株…MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債…NOMURA-BPI 国債

先進国債…FTSE 世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債…JP モルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・デバースファイド（円ベース）

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

○代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc. に帰属します。

NOMURA-BPI 国債

NOMURA-BPI 国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA-BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス-エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

組入資産の内容

（2019年8月20日現在）

○組入上位ファンド

銘柄名	第78期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	100.7%
組入銘柄数	1銘柄

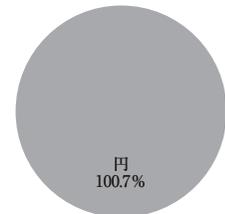
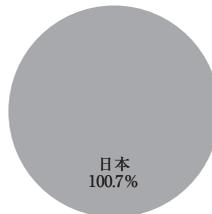
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



（注）比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
	2019年3月20日	2019年4月22日	2019年5月20日	2019年6月20日	2019年7月22日	2019年8月20日
純資産総額	26,595,627,858円	25,771,222,538円	25,046,515,137円	24,303,952,925円	24,349,961,714円	23,553,675,664円
受益権総口数	30,288,687,543口	28,836,926,237口	28,683,544,994口	28,261,457,500口	27,793,719,589口	27,621,678,729口
1万口当たり基準価額	8,781円	8,937円	8,732円	8,600円	8,761円	8,527円

* 当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は1,315,518,211円、同解約元本額は4,731,932,739円です。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

組入資産の内容

（2019年8月20日現在）

○組入上位ファンド

銘柄名	第25期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	100.5%
組入銘柄数	1銘柄

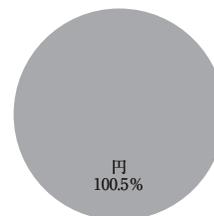
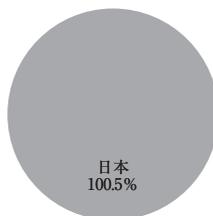
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



（注）比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第24期末	第25期末
	2019年5月20日	2019年8月20日
純資産総額	5,509,328,020円	5,138,906,383円
受益権総口数	5,710,940,719口	5,361,296,177口
1万口当たり基準価額	9,647円	9,585円

* 当作成期間（第24期～第25期）中における追加設定元本額は10,242,542円、同解約元本額は948,838,562円です。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

組入資産の内容

（2019年8月20日現在）

○組入上位ファンド

銘柄名	第13期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	101.0%
組入銘柄数	1銘柄

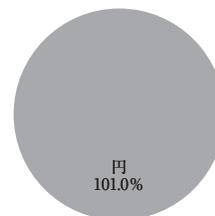
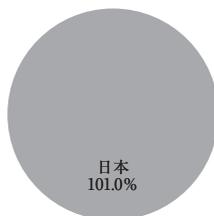
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



（注）比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第13期末
	2019年8月20日
純資産総額	8,468,195,818円
受益権総口数	5,720,061,079口
1万口当たり基準価額	14,804円

* 期中における追加設定元本額は188,351,860円、同解約元本額は1,269,755,458円です。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型） >

組入資産の内容

（2019年8月20日現在）

○組入上位ファンド

銘柄名	第30期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	100.6%
組入銘柄数	1銘柄

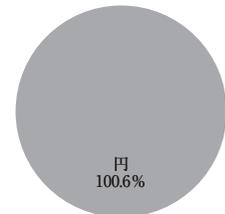
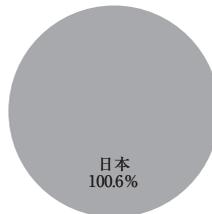
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

○資産別配分

○国別配分

○通貨別配分



（注）比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
	2019年3月20日	2019年4月22日	2019年5月20日	2019年6月20日	2019年7月22日	2019年8月20日
純資産総額	31,558,983円	32,177,509円	32,006,477円	32,318,072円	33,170,363円	32,863,318円
受益権総口数	30,950,215口	31,018,630口	30,977,381口	30,986,511口	31,193,515口	31,245,796口
1万口当たり基準価額	10,197円	10,374円	10,332円	10,430円	10,634円	10,518円

* 当作成期間（第25期～第30期）中における追加設定元本額は481,795円、同解約元本額は1,264,049円です。

当ファンドのデータ

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

組入資産の内容

（2019年8月20日現在）

○組入上位ファンド

銘柄名	第5期末
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	101.4%
組入銘柄数	1銘柄

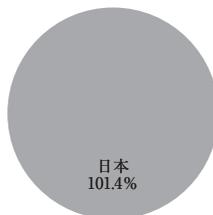
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（注）組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

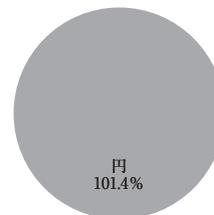
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）比率は組入資産（現金等を除く）の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

（注）国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

（注）通貨別配分は組入資産（現金等を除く）を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

純資産等

項目	第5期末
	2019年8月20日
純資産総額	35,229,352円
受益権総口数	32,969,412口
1万口当たり基準価額	10,685円

* 期中における追加設定元本額は3,046,529円、同解約元本額は14,378,368円です。

組入上位ファンドの概要

L M・アメリカ高配当株マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2018年2月21日～2019年2月20日)

項目	当期	
	金額	比率
	円	%
(a) 売買委託手数料	3	0.021
(株投資証券)	(2)	(0.012)
(MLP)	(0)	(0.002)
(株証券取引税)	(1)	(0.007)
(b) 有価証券取引税	0	0.001
(株投資証券)	(0)	(0.001)
(MLP)	(0)	(0.000)
(株証券)	(0)	(0.000)
(c) その他費用	△55	△0.361
(保管の費用)	(2)	(0.012)
(その他)	(△57)	(△0.374)
(その他)	(0)	(0.002)
合計	△52	△0.339

期中の平均基準価額は、15,217円です。

(注) 上記項目の概要等詳細につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

【組入上位10銘柄】

(2019年2月20日現在)

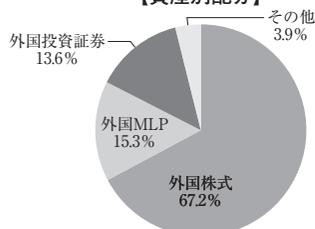
銘柄名	業種／種別等	通貨	国(地域)	比率
				%
1 MICROSOFT CORP	情報技術	米ドル	アメリカ	4.7
2 LOCKHEED MARTIN CORP	資本財・サービス	米ドル	アメリカ	3.3
3 MERCK & CO. INC.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	3.2
4 WILLIAMS COS INC	エネルギー	米ドル	アメリカ	3.1
5 ENERGY TRANSFER LP	MLP	米ドル	アメリカ	3.1
6 ONEOK INC	エネルギー	米ドル	アメリカ	3.0
7 VERIZON COMMUNICATIONS INC	コミュニケーション・サービス	米ドル	アメリカ	3.0
8 GENESIS ENERGY L.P.	MLP	米ドル	アメリカ	2.6
9 APPLE INC	情報技術	米ドル	アメリカ	2.4
10 TARGA RESOURCES CORP	エネルギー	米ドル	アメリカ	2.4
組入銘柄数		68銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

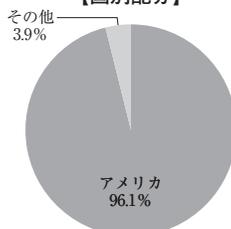
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

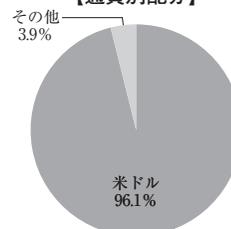
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は組入資産(現金等を除く)の当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注) 通貨別配分は組入資産(現金等を除く)を通貨で区分したものであり、通貨変動に伴うファンドの価格変動リスクと異なることがあります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。