

# 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)

追加型投信 / 海外 / 資産複合

## 交付運用報告書

(毎月分配型)

第91期(決算日2020年9月23日) 第92期(決算日2020年10月20日) 第93期(決算日2020年11月20日)  
第94期(決算日2020年12月21日) 第95期(決算日2021年1月20日) 第96期(決算日2021年2月22日)

(3ヵ月決算型)

第30期(決算日2020年11月20日) 第31期(決算日2021年2月22日) 第16期(決算日2021年2月22日)

(年2回決算型)

作成対象期間(2020年8月21日~2021年2月22日)

(毎月分配型)

第96期末(2021年2月22日)	
基準価額	8,225円
純資産総額	16,879百万円
第91期~第96期	
騰落率	9.2%
分配金(税込み)合計	240円

(3ヵ月決算型)

第31期末(2021年2月22日)	
基準価額	9,352円
純資産総額	3,271百万円
第30期~第31期	
騰落率	9.2%
分配金(税込み)合計	0円

(年2回決算型)

第16期末(2021年2月22日)	
基準価額	15,821円
純資産総額	6,569百万円
第16期	
騰落率	9.3%
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、レッグ・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。

### 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)」は、2021年2月22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。

### レッグ・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

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

レッグ・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・テンプレット・インベストメント株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレット・ジャパン株式会社」に変更する予定です。

### お問い合わせ先

TEL 03-5219-5947

(営業日の9:00~17:00)

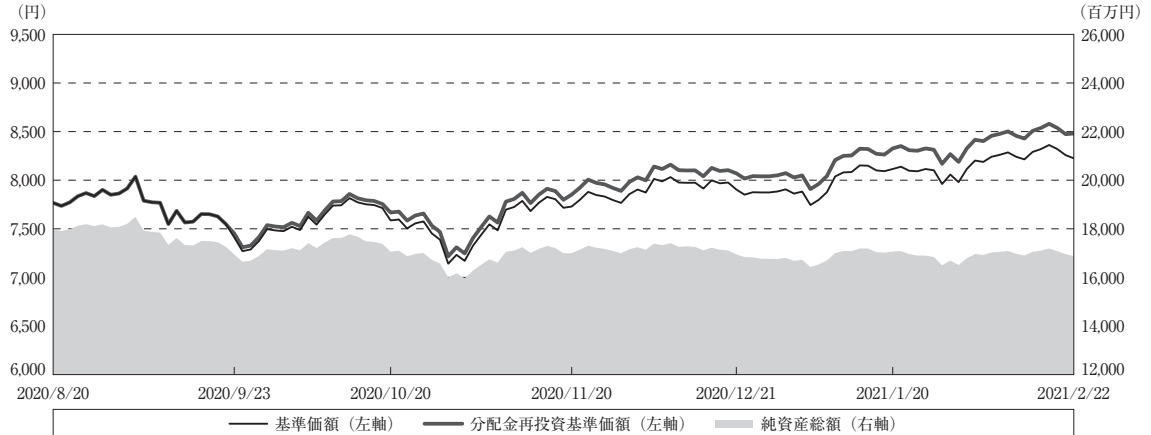
<https://www.leggmason.co.jp>

## 運用経過

&lt; L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） &gt;

## 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年8月21日～2021年2月22日）



第91期首：7,767円

第96期末：8,225円（既払分配金（税込み）：240円）

騰落率：9.2%（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（2020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。
- (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。

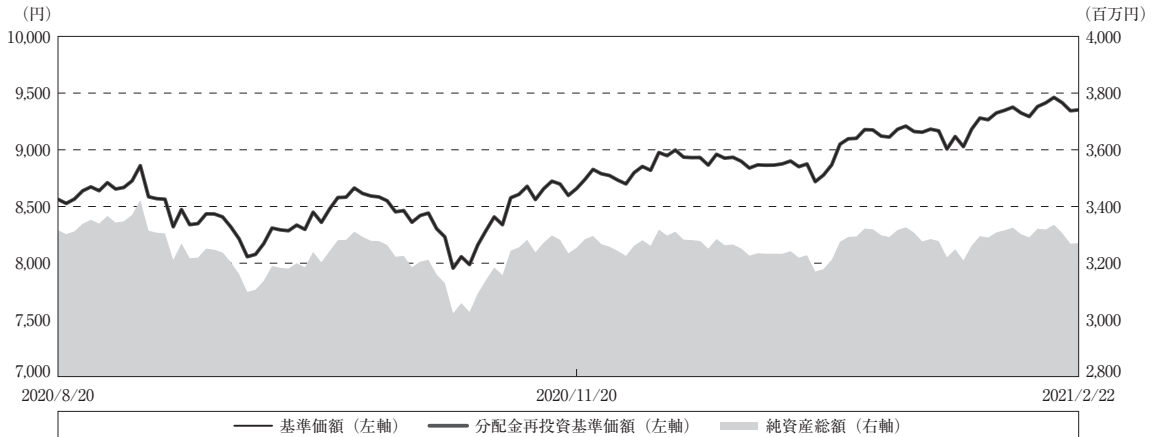
株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。為替要因については、米ドル・円相場が若干の米ドル安・円高となったことから、小幅マイナスとなりました。

## 運用経過

&lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） &gt;

## 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年8月21日～2021年2月22日）



第30期首：8,563円

第31期末：9,352円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：9.2%（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（2020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。
- (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。

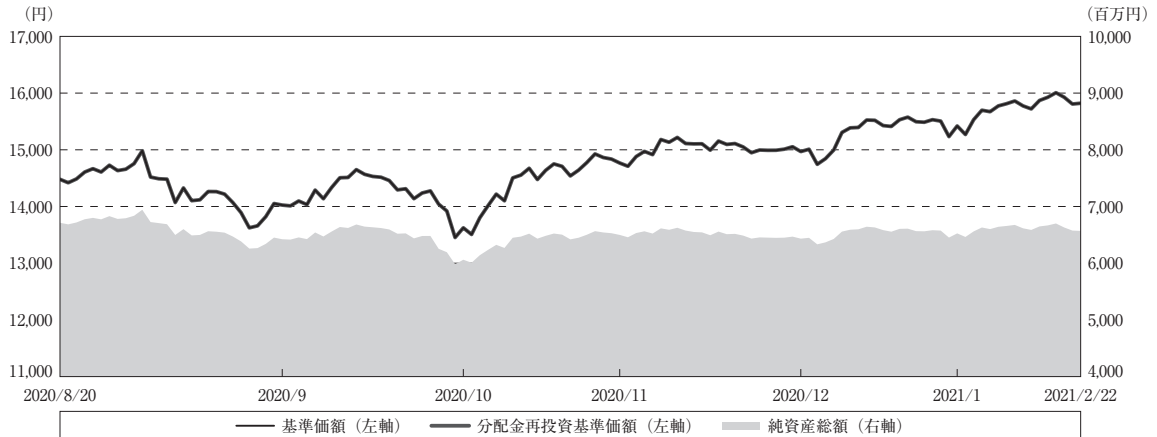
株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。為替要因については、米ドル・円相場が若干の米ドル安・円高となったことから、小幅マイナスとなりました。

## 運用経過

&lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） &gt;

## 期中の基準価額等の推移

（2020年8月21日～2021年2月22日）



期 首：14,479円

期 末：15,821円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 9.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2020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。
- (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。

株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、リート市場の上昇を背景に、株式要因がプラスとなりました。為替要因については、米ドル・円相場が若干の米ドル安・円高となったことから、小幅マイナスとなりました。

## &lt; L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） &gt;

## 1 万口当たりの費用明細

（2020年8月21日～2021年2月22日）

項 目	第91期～第96期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 75	% 0.975	(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）	(37)	(0.476)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(37)	(0.476)	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)	(0.022)	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 = 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）	( 0)	(0.006)	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)	(0.001)	
（M L P）	( 0)	(0.005)	
(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	0.140	(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)	(0.004)	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)	(0.012)	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）	( 4)	(0.047)	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）	( 5)	(0.071)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	87	1.127	
作成期間の平均基準価額は、7,713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。

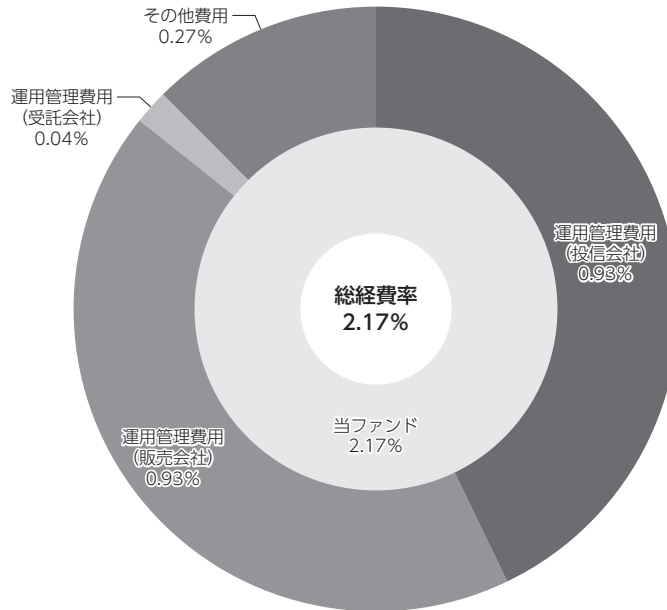
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.17%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。

## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） &gt;

## 1万口当たりの費用明細

（2020年8月21日～2021年2月22日）

項 目	第30期～第31期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	円 84	% 0.975	(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）	(41)	(0.476)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(41)	(0.476)	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)	(0.022)	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 = 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)	(0.006)	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)	(0.001)	
（M L P）	(0)	(0.005)	
(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	12	0.142	(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)	(0.009)	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)	(0.007)	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）	(4)	(0.048)	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）	(6)	(0.072)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	97	1.129	
作成期間の平均基準価額は、8,617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。

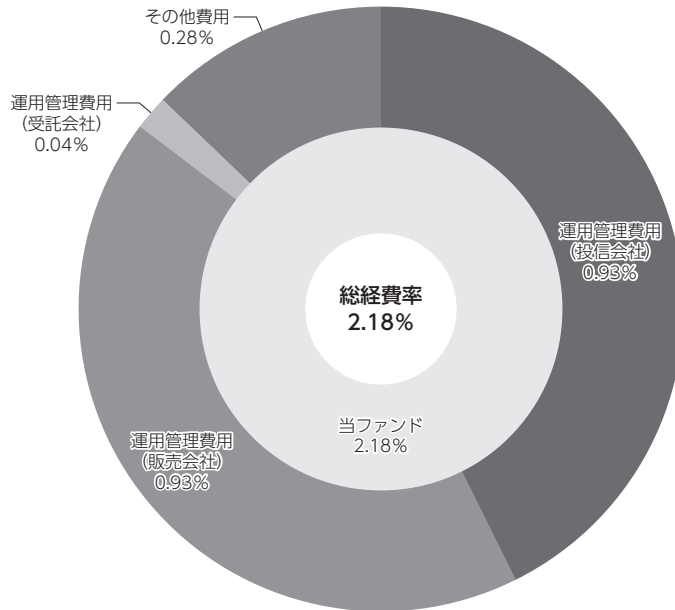
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.18%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。



## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） &gt;

## 1 万口当たりの費用明細

（2020年8月21日～2021年2月22日）

項 目	当 期		項目の概要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬	142	0.975	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率
（投信会社）	( 69)	(0.476)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	( 69)	(0.476)	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)	(0.022)	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	0.012	(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)	(0.006)	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)	(0.001)	
（M L P）	( 1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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	21	0.142	(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)	(0.006)	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）	( 2)	(0.010)	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）	( 7)	(0.047)	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）	( 11)	(0.072)	権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	165	1.130	
期中の平均基準価額は、14,573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。

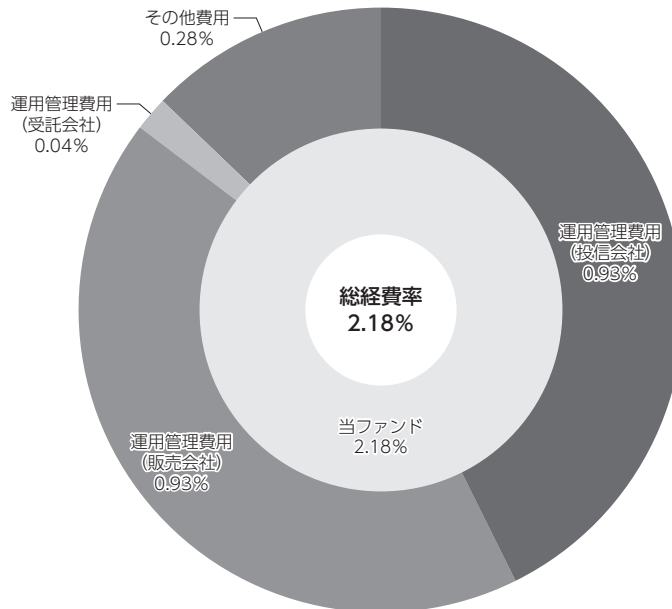
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.18%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。

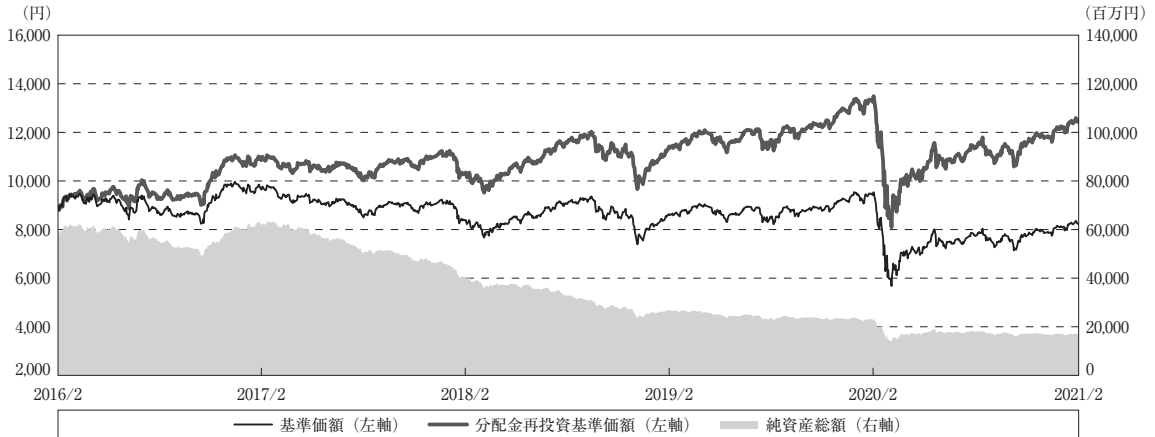
(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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。

## &lt; L M・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） &gt;

## 最近5年間の基準価額等の推移

（2016年2月22日～2021年2月22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、2016年2月22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。

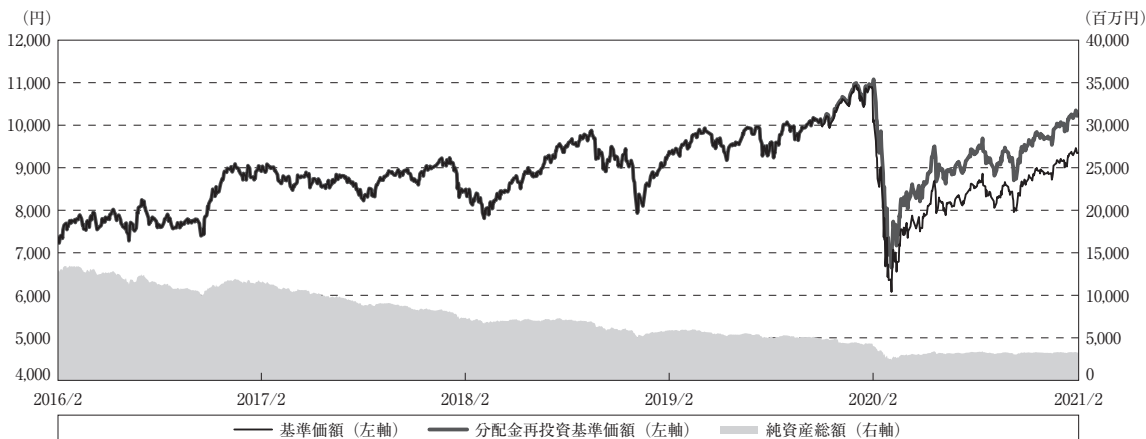
	2016年2月22日 決算日	2017年2月20日 決算日	2018年2月20日 決算日	2019年2月20日 決算日	2020年2月20日 決算日	2021年2月22日 決算日
基準価額 (円)	8,841	9,640	8,376	8,634	9,481	8,225
期間分配金合計(税込み) (円)	-	1,090	820	600	600	500
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	22.8	△ 4.8	10.6	17.4	△ 7.2
純資産総額 (百万円)	58,509	61,685	40,373	26,797	23,004	16,879

- (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。

## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） &gt;

## 最近5年間の基準価額等の推移

（2016年2月22日～2021年2月22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、2016年2月22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。

	2016年2月22日 決算日	2017年2月20日 決算日	2018年2月20日 決算日	2019年2月20日 決算日	2020年2月20日 決算日	2021年2月22日 決算日
基準価額 (円)	7,261	8,916	8,479	9,378	10,071	9,352
期間分配金合計(税込み) (円)	-	0	0	0	940	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	22.8	△ 4.9	10.6	17.5	△ 7.1
純資産総額 (百万円)	12,849	11,507	7,345	5,908	3,986	3,271

- (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。

## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） &gt;

## 最近5年間の基準価額等の推移

（2016年2月22日～2021年2月22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、2016年2月22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。

	2016年2月22日 決算日	2017年2月20日 決算日	2018年2月20日 決算日	2019年2月20日 決算日	2020年2月20日 決算日	2021年2月22日 決算日
基準価額 (円)	11,207	13,767	13,088	14,485	17,022	15,821
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 (%)	-	22.8	△ 4.9	10.7	17.5	△ 7.1
純資産総額 (百万円)	18,772	19,269	12,755	9,851	8,171	6,569

- (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。

## &lt; 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） &gt;

## 投資環境

（2020年8月21日～2021年2月22日）

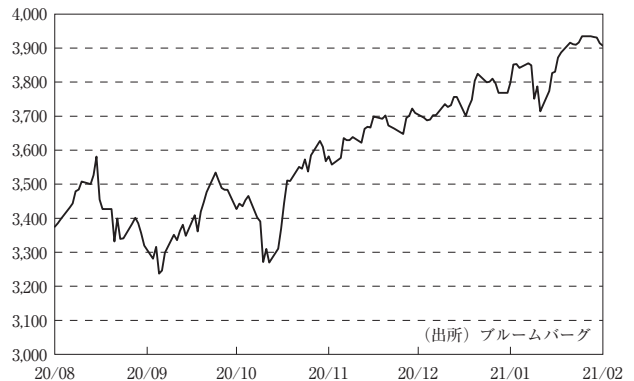
米国S&amp;P 500指数の推移

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

期の前半は、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など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、米国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、再び上昇しました。



アレリアンMLP指数の推移

当作成期のMLP市場は、上昇しました。

期の前半は、テクノロジー・セクターを中心に米国株式市場全体が軟調地合いで推移したことや、原油価格が需給悪化観測から下落したことなどから、MLP市場は下落しました。その後は、シェール業界での再編期待が浮上したことなどから、MLP市場は持ち直しました。

期の半ばは、新型コロナウイルスのワクチンが普及して経済の正常化が進み、原油需要が持ち直すとの見方が広がったことなどから、原油価格が堅調となる中、MLP市場は上昇しました。その後も、一部の主要MLPが好決算や自社株買い戻しプログラムを発表したことなどから、MLP市場は堅調となりました。

期の後半は、利益確定の売りに加え、2020年末に向けたタックスロス・セリング（節税対策の売り）が見られたことなどから、MLP市場は下落しました。その後、MLP市場は乱高下する場面が見られたものの、バイデン新政権による積極財政によりエネルギー需要が回復するとの見方が強まる中、原油価格が上昇したことなどから、底堅い動きとなりました。



当作成期のリート市場は、上昇しました。

期の前半は、買いが優勢となる場面も見られましたが、新型コロナウイルスの感染が再拡大する中、行動制限の強化による景気への影響が懸念されたことなどから、リート市場は上値の重い展開となりました。

期の半ばは、米国大統領選挙の結果を受けて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のワクチン普及による経済活動正常化への期待が高まったことなどから、リート市場は上昇しました。

期の後半は、バイデン政権下での財政出動と国債増発懸念から米国国債利回りが上昇したことなどから、リート市場は上値の重い展開となる場面が見られました。しかし、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ことなどを背景に、リート市場は当作成期末にかけて上昇しました。

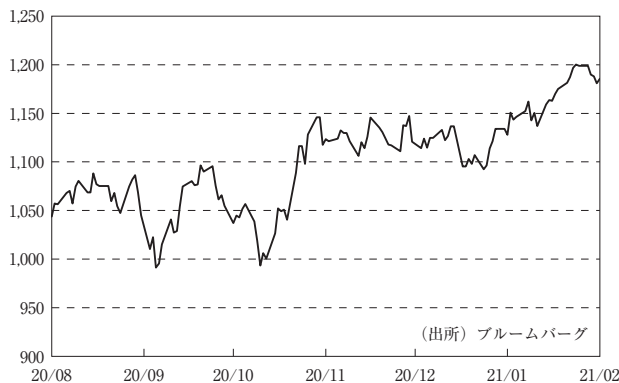
当作成期の米ドル・円相場は、若干の米ドル安・円高となりました。

期の前半は、米国の追加経済対策に対する期待などを背景に、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。

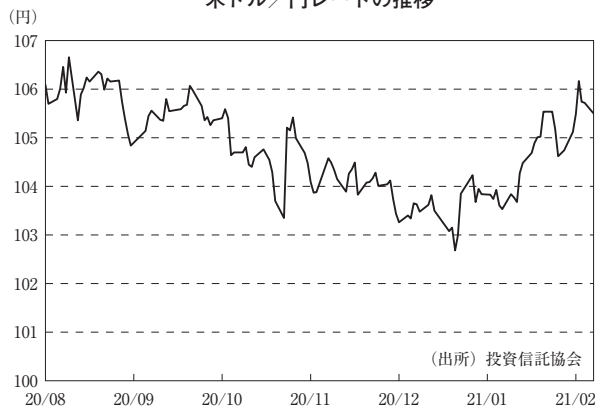
期の半ばは、米国で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、目先の景気懸念が強まったことなどから、米ドルは対円で引き続き上値の重い展開となりました。

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。

MSCI US REIT指数の推移



米ドル／円レートの推移



## &lt; 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） &gt;

**当ファンドのポートフォリオ**

（2020年8月21日～2021年2月22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。



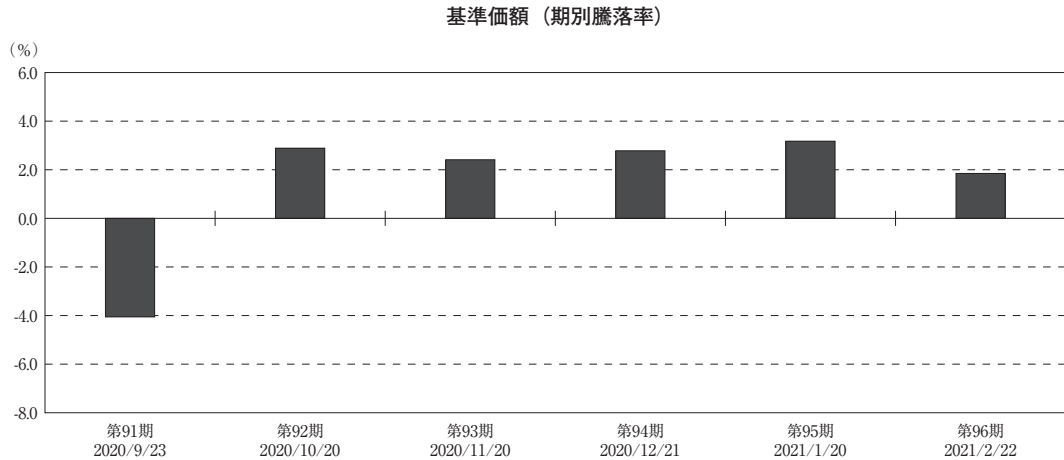
## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） &gt;

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2020年8月21日～2021年2月22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。

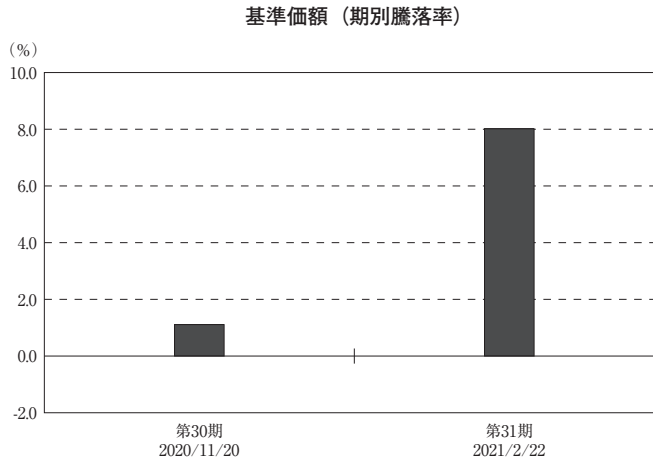
## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） &gt;

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2020年8月21日～2021年2月22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。

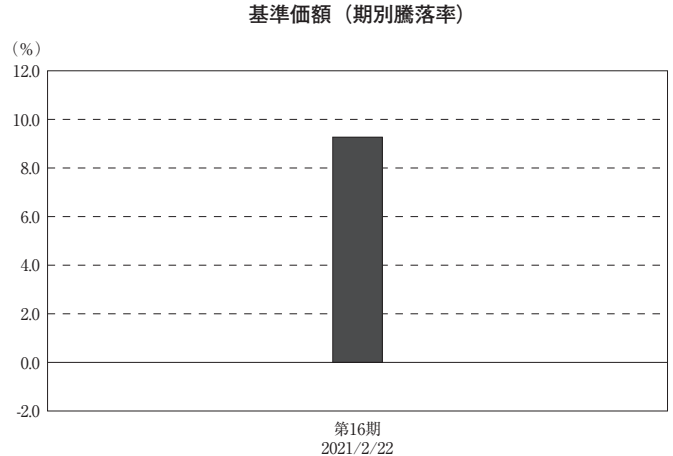
## &lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） &gt;

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2020年8月21日～2021年2月22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。

## &lt; 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） &gt;

## 分配金

(2020年8月21日～2021年2月22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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2020年8月21日～ 2020年9月23日	2020年9月24日～ 2020年10月20日	2020年10月21日～ 2020年11月20日	2020年11月21日～ 2020年12月21日	2020年12月22日～ 2021年1月20日	2021年1月21日～ 2021年2月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	40 0.537%	40 0.525%	40 0.515%	40 0.504%	40 0.490%	40 0.484%
当期の収益	6	11	37	22	9	35
当期の収益以外	33	28	2	17	30	4
翌期繰越分配対象額	1,049	1,021	1,019	1,002	972	967

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30期	第31期
	2020年8月21日～ 2020年11月20日	2020年11月21日～ 2021年2月22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	860	938

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16期
	2020年8月21日～ 2021年2月22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	7,097

(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、株価の水準等に着眼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。

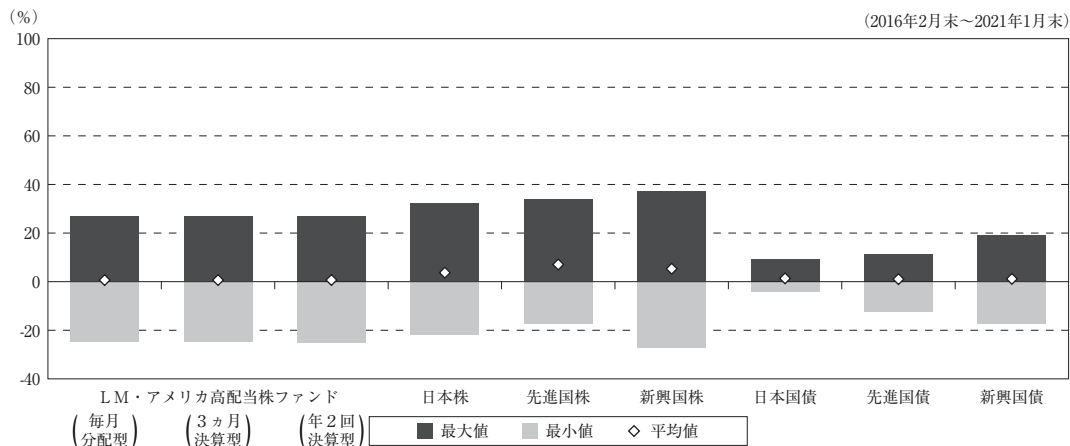
## 当ファンドの概要

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 ヲ 決 算 型 ）	2013年7月19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 ）	原則として毎月20日。
	（ 3 ヲ ヲ 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 ）	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。	

## （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	27.0	27.0	27.2	32.2	34.1	37.2	9.3	11.4	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	0.7	0.7	0.7	3.7	7.1	5.3	1.4	1.0	1.1

(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) 2016年2月から2021年1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。

○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

&lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） &gt;

## 組入資産の内容

(2021年2月22日現在)

## ○組入上位ファンド

銘柄名	第96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

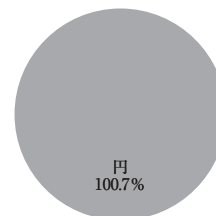
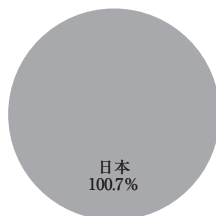
(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(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91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
	2020年9月23日	2020年10月20日	2020年11月20日	2020年12月21日	2021年1月20日	2021年2月22日
純資産総額	16,944,270,261円	17,055,786,896円	17,003,330,176円	16,944,639,001円	17,064,114,973円	16,879,806,078円
受益権総口数	22,861,655,439口	22,484,306,466口	21,998,119,654口	21,437,490,330口	21,029,124,775口	20,521,530,482口
1万口当たり基準価額	7,412円	7,586円	7,729円	7,904円	8,115円	8,225円

\* 当作成期間（第91期～第96期）中における追加設定元本額は694,870,771円、同解約元本額は3,322,997,907円です。

## 当ファンドのデータ

&lt; LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） &gt;

## 組入資産の内容

（2021年2月22日現在）

## ○組入上位ファンド

銘柄名	第31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

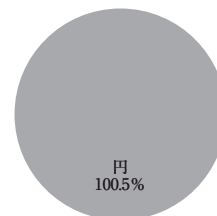
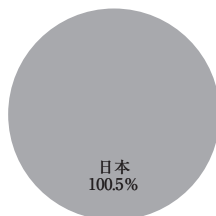
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（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30期末	第31期末
	2020年11月20日	2021年2月22日
純資産総額	3,254,345,584円	3,271,380,798円
受益権総口数	3,758,741,727口	3,497,953,862口
1万口当たり基準価額	8,658円	9,352円

\* 当作成期間（第30期～第31期）中における追加設定元本額は16,287,261円、同解約元本額は391,370,784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

（2021年2月22日現在）

#### ○組入上位ファンド

銘柄名	第16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

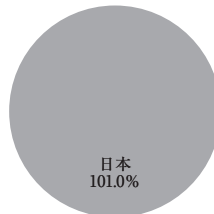
（注）組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

（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。

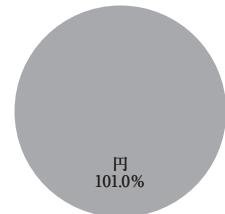
#### ○資産別配分



#### ○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

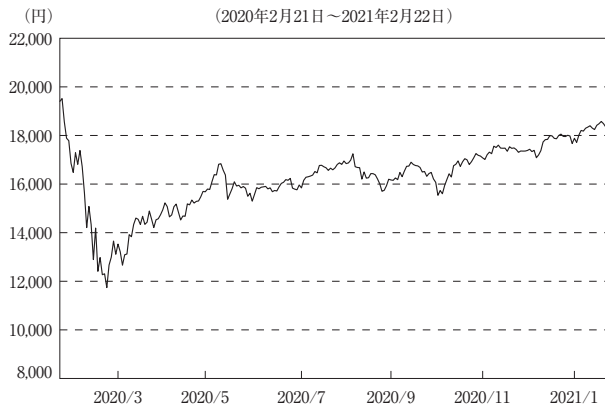
項目	第16期末
	2021年2月22日
純資産総額	6,569,037,332円
受益権総口数	4,152,131,056口
1万口当たり基準価額	15,821円

\* 期中における追加設定元本額は132,962,453円、同解約元本額は616,979,801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】

(2020年2月21日～2021年2月22日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
	円	%
(a) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.034
(株 投 資 証 券 )	(3)	(0.019)
( M L P )	(1)	(0.004)
( 投 資 証 券 )	(2)	(0.012)
( M L P )		
(b) 有 価 株 証 券 取 引 税	0	0.001
(株 投 資 証 券 )	(0)	(0.001)
( M L P )	(0)	(0.000)
( 投 資 証 券 )	(0)	(0.000)
( M L P )	(0)	(0.000)
(c) そ の 他 費 用	17	0.108
( 保 管 の 費 用 )	(2)	(0.010)
( そ の 他 )	(4)	(0.024)
( そ の 他 )	(12)	(0.074)
合 計	22	0.143

期中の平均基準価額は、16,145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】

(2021年2月22日現在)

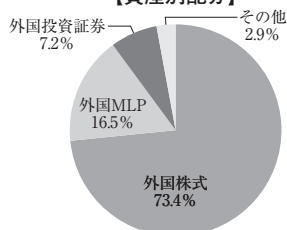
銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率
				%
1 MICROSOFT CORP	情報技術	米ドル	アメリカ	6.3
2 BROADCOM INC	情報技術	米ドル	アメリカ	5.7
3 APPLE INC	情報技術	米ドル	アメリカ	5.6
4 ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	MLP	米ドル	アメリカ	4.3
5 BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	金融	米ドル	アメリカ	4.2
6 QUALCOMM INC	情報技術	米ドル	アメリカ	3.4
7 MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	MLP	米ドル	アメリカ	3.3
8 ENERGY TRANSFER LP	MLP	米ドル	アメリカ	3.2
9 KKR & CO INC	金融	米ドル	アメリカ	2.9
10 MERCK & CO. INC.	ヘルスケア	米ドル	アメリカ	2.5
組入銘柄数		64銘柄		

(注) 比率は、純資産総額に対する割合です。

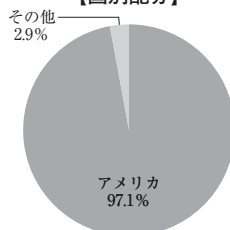
(注) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(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。

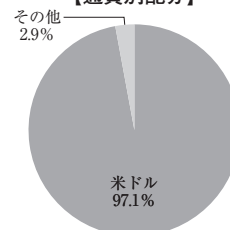
#### 【資産別配分】



#### 【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。