

◇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	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ヵ月決算型)	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。	
主要運用対象	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。
組入制限	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。	
分配方針	(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(為替ヘッジあり)(毎月分配型)	
	(3ヵ月決算型)	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。		

当報告書に関するお問合わせ先：

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

LM・アメリカ高配当株ファンド
(毎月分配型) / (3ヶ月決算型) / (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)

運用報告書(全体版)

(毎月分配型)	(為替ヘッジあり)(毎月分配型)
第49期 決算日 2017年3月21日	第1期 決算日 2017年3月21日
第50期 決算日 2017年4月20日	第2期 決算日 2017年4月20日
第51期 決算日 2017年5月22日	第3期 決算日 2017年5月22日
第52期 決算日 2017年6月20日	第4期 決算日 2017年6月20日
第53期 決算日 2017年7月20日	第5期 決算日 2017年7月20日
第54期 決算日 2017年8月21日	第6期 決算日 2017年8月21日
(3ヵ月決算型)	(為替ヘッジあり)(年2回決算型)
第16期 決算日 2017年5月22日	第1期 決算日 2017年8月21日
第17期 決算日 2017年8月21日	
(年2回決算型)	
第9期 決算日 2017年8月21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・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、2017年8月21日に決算を行いましたので、各期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

レグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

〒100-6536 東京都千代田区丸の内一丁目5番1号

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

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株組入比率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
		税分	込配	み金				
	円	円	期騰落	中率	%	%	%	百万円
25期(2015年3月20日)	13,426	120		△0.4	52.7	10.0	28.1	78,639
26期(2015年4月20日)	13,160	120		△1.1	54.2	10.7	29.8	80,306
27期(2015年5月20日)	13,447	120		3.1	54.2	10.5	30.3	83,751
28期(2015年6月22日)	13,190	120		△1.0	57.2	11.0	31.0	82,517
29期(2015年7月21日)	12,911	120		△1.2	56.8	11.5	30.1	81,941
30期(2015年8月20日)	12,194	120		△4.6	55.8	11.8	28.3	77,825
31期(2015年9月24日)	10,864	120		△9.9	57.3	12.5	27.9	69,935
32期(2015年10月20日)	11,142	120		3.7	58.3	13.1	27.2	72,850
33期(2015年11月20日)	11,079	120		0.5	60.0	13.1	24.0	74,048
34期(2015年12月21日)	10,178	120		△7.0	61.1	14.0	21.8	68,343
35期(2016年1月20日)	9,170	120		△8.7	63.0	14.8	20.0	60,901
36期(2016年2月22日)	8,841	120		△2.3	59.7	14.1	17.6	58,509
37期(2016年3月22日)	9,313	120		6.7	61.2	14.4	19.1	61,066
38期(2016年4月20日)	9,295	120		1.1	59.5	13.8	22.6	60,749
39期(2016年5月20日)	9,131	120		△0.5	58.6	13.6	24.9	59,696
40期(2016年6月20日)	8,776	120		△2.6	58.0	13.8	24.7	56,803
41期(2016年7月20日)	9,259	120		6.9	54.0	14.3	24.2	59,374
42期(2016年8月22日)	8,655	70		△5.8	54.5	13.1	27.0	54,909
43期(2016年9月20日)	8,534	70		△0.6	55.3	13.2	26.7	52,440
44期(2016年10月20日)	8,629	70		1.9	54.1	12.3	29.3	52,076
45期(2016年11月21日)	9,099	70		6.3	55.7	11.6	30.2	53,682
46期(2016年12月20日)	9,754	70		8.0	54.8	11.7	29.8	58,102
47期(2017年1月20日)	9,635	70		△0.5	54.7	11.4	29.3	60,306
48期(2017年2月20日)	9,640	70		0.8	54.8	11.2	28.1	61,685
49期(2017年3月21日)	9,482	70		△0.9	54.6	10.4	27.5	61,755
50期(2017年4月20日)	9,117	70		△3.1	55.1	10.5	26.8	59,678
51期(2017年5月22日)	9,146	70		1.1	55.5	9.6	26.6	57,955
52期(2017年6月20日)	9,127	70		0.6	57.9	9.4	25.7	56,512
53期(2017年7月20日)	9,148	70		1.0	57.3	9.3	27.3	55,054
54期(2017年8月21日)	8,531	70		△6.0	59.8	9.6	24.4	50,391

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 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（毎月分配型） >

○ 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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP (※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第49期	(期 首) 2017年 2月20日	円 9,640	% -	% -	% 54.8	% 11.2	% 28.1
	2月末	9,629	△0.1		54.4	11.3	26.7
	(期 末) 2017年 3月21日	9,552	△0.9		54.6	10.4	27.5
第50期	(期 首) 2017年 3月21日	9,482	-		54.6	10.4	27.5
	3月末	9,451	△0.3		55.7	10.2	27.4
	(期 末) 2017年 4月20日	9,187	△3.1		55.1	10.5	26.8
第51期	(期 首) 2017年 4月20日	9,117	-		55.1	10.5	26.8
	4月末	9,352	2.6		54.9	10.3	26.8
	(期 末) 2017年 5月22日	9,216	1.1		55.5	9.6	26.6
第52期	(期 首) 2017年 5月22日	9,146	-		55.5	9.6	26.6
	5月末	9,126	△0.2		56.6	9.5	26.1
	(期 末) 2017年 6月20日	9,197	0.6		57.9	9.4	25.7
第53期	(期 首) 2017年 6月20日	9,127	-		57.9	9.4	25.7
	6月末	9,079	△0.5		56.7	9.2	27.4
	(期 末) 2017年 7月20日	9,218	1.0		57.3	9.3	27.3
第54期	(期 首) 2017年 7月20日	9,148	-		57.3	9.3	27.3
	7月末	8,988	△1.7		58.6	9.4	26.9
	(期 末) 2017年 8月21日	8,601	△6.0		59.8	9.6	24.4

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 額 (分配落)	価 値			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
8期(2015年5月20日)	10,009		160	1.6	54.7	10.6	30.6	23,063
9期(2015年8月20日)	9,333		0	△ 6.8	55.4	11.7	28.2	20,180
10期(2015年11月20日)	8,761		0	△ 6.1	59.6	13.0	23.8	17,965
11期(2016年2月22日)	7,261		0	△17.1	59.1	14.0	17.5	12,849
12期(2016年5月20日)	7,795		0	7.4	58.0	13.5	24.7	12,620
13期(2016年8月22日)	7,648		0	△ 1.9	54.2	13.0	26.8	11,284
14期(2016年11月21日)	8,235		0	7.7	55.4	11.5	30.1	10,932
15期(2017年2月20日)	8,916		0	8.3	54.6	11.1	27.9	11,507
16期(2017年5月22日)	8,652		0	△ 3.0	55.3	9.6	26.5	10,221
17期(2017年8月21日)	8,260		0	△ 4.5	59.6	9.5	24.2	8,805

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 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）>

○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第16期	(期 首) 2017年2月20日	円 8,916	% -	% 54.6	% 11.1	% 27.9	
	2月末	8,905	△0.1	54.4	11.3	26.7	
	3月末	8,806	△1.2	55.8	10.2	27.5	
	4月末	8,780	△1.5	55.1	10.3	26.9	
	(期 末) 2017年5月22日	8,652	△3.0	55.3	9.6	26.5	
第17期	(期 首) 2017年5月22日	8,652	-	55.3	9.6	26.5	
	5月末	8,633	△0.2	56.6	9.5	26.1	
	6月末	8,654	0.0	56.8	9.3	27.4	
	7月末	8,633	△0.2	58.8	9.4	27.0	
	(期 末) 2017年8月21日	8,260	△4.5	59.6	9.5	24.2	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
5期(2015年8月20日)	14,421	0	△ 5.3	55.7	11.8	28.3	27,298	
6期(2016年2月22日)	11,207	0	△22.3	59.5	14.0	17.6	18,772	
7期(2016年8月22日)	11,804	0	5.3	54.5	13.1	27.0	17,701	
8期(2017年2月20日)	13,767	0	16.6	54.8	11.2	28.1	19,269	
9期(2017年8月21日)	12,752	0	△ 7.4	59.9	9.6	24.4	15,768	

(注1) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注3) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2017年2月20日	13,767	—	—	54.8	11.2	28.1
2月末	13,751	△0.1		54.4	11.3	26.7
3月末	13,597	△1.2		55.7	10.2	27.5
4月末	13,557	△1.5		55.1	10.3	26.9
5月末	13,330	△3.2		56.9	9.6	26.2
6月末	13,363	△2.9		57.1	9.3	27.6
7月末	13,331	△3.2		59.1	9.5	27.2
(期 末)						
2017年8月21日	12,752	△7.4		59.9	9.6	24.4

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

< 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） >

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			株式組入比率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産総額
		税金	分配	騰落率				
(設定日) 2017年3月6日	円 10,000	円	円	%	%	%	%	百万円 20
1期(2017年3月21日)	9,850	—	—	△1.5	52.8	10.1	26.6	19
2期(2017年4月20日)	9,819	—	—	△0.3	53.8	10.3	26.2	20
3期(2017年5月22日)	9,687	—	—	△1.3	54.5	9.4	26.1	20
4期(2017年6月20日)	9,704	5	5	0.2	58.5	9.5	25.9	21
5期(2017年7月20日)	9,771	5	5	0.7	56.4	9.2	26.9	22
6期(2017年8月21日)	9,381	5	5	△3.9	58.8	9.4	23.9	23

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注3) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注4) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注5) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注6) 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）>

○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	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第1期	(設定日) 2017年3月6日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	% -
	(期 末) 2017年3月21日	9,850	△1.5	52.8	10.1	26.6	
第2期	(期 首) 2017年3月21日	9,850	-	52.8	10.1	26.6	
	3月末	9,826	△0.2	54.3	10.0	26.8	
	(期 末) 2017年4月20日	9,819	△0.3	53.8	10.3	26.2	
第3期	(期 首) 2017年4月20日	9,819	-	53.8	10.3	26.2	
	4月末	9,866	0.5	55.2	10.3	27.0	
	(期 末) 2017年5月22日	9,687	△1.3	54.5	9.4	26.1	
第4期	(期 首) 2017年5月22日	9,687	-	54.5	9.4	26.1	
	5月末	9,712	0.3	55.7	9.4	25.7	
	(期 末) 2017年6月20日	9,709	0.2	58.5	9.5	25.9	
第5期	(期 首) 2017年6月20日	9,704	-	58.5	9.5	25.9	
	6月末	9,628	△0.8	57.9	9.4	27.9	
	(期 末) 2017年7月20日	9,776	0.7	56.4	9.2	26.9	
第6期	(期 首) 2017年7月20日	9,771	-	56.4	9.2	26.9	
	7月末	9,732	△0.4	57.4	9.2	26.4	
	(期 末) 2017年8月21日	9,386	△3.9	58.8	9.4	23.9	

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

<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）>

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 分 配 金			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	金				
(設定日)	円			円	%	%	%	百万円
2017年3月6日	10,000			—	—	—	—	20
1期(2017年8月21日)	9,402			0	△6.0	59.0	9.4	24.0
								33

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注5) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰	落	率			
(設定日)	円			%	%	%	%
2017年3月6日	10,000			—	—	—	—
3月末	9,828			△1.7	54.3	10.0	26.8
4月末	9,874			△1.3	55.3	10.3	27.0
5月末	9,722			△2.8	55.9	9.4	25.8
6月末	9,636			△3.6	58.2	9.5	28.1
7月末	9,744			△2.6	57.7	9.3	26.5
(期 末)							
2017年8月21日	9,402			△6.0	59.0	9.4	24.0

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 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」「投資信託証券組入比率」「MLP組入比率」は実質比率を記載しております。

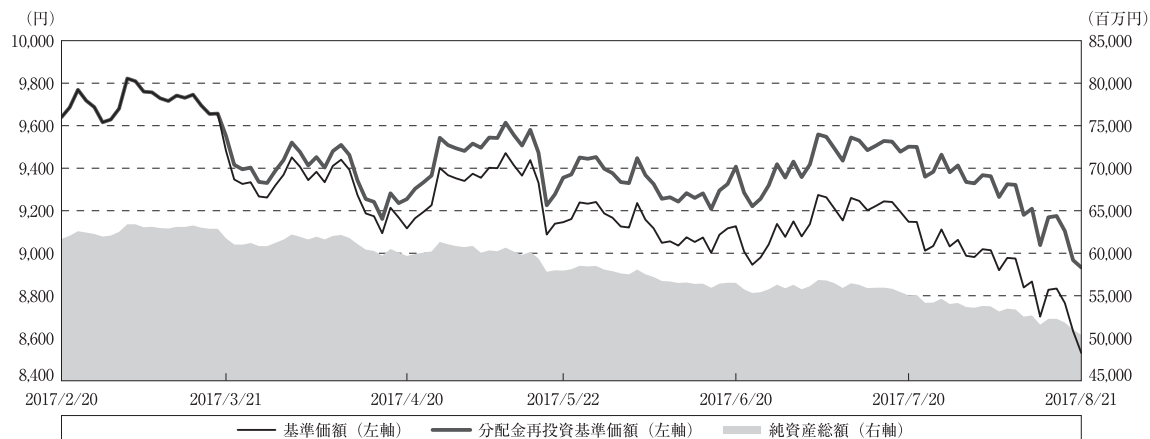
(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

< LM・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

（2017年2月21日～2017年8月21日）



第49期首：9,640円

第54期末：8,531円（既払分配金（税込み）：420円）

騰落率：△7.3%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2017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。

○基準価額の変動要因

当作成期末（2017年8月21日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）（以下、当ファンド）の基準価額は8,531円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス7.3%（分配金再投資ベース）、基準価額は689円（分配金込み）下落しました。

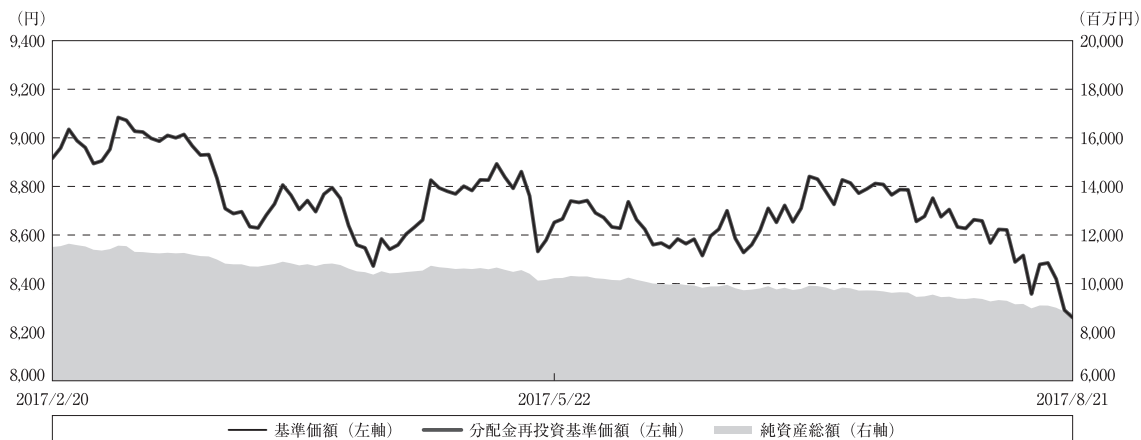
MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が下落した影響などから、株式要因はマイナスとなりました。為替要因についても、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

○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

（2017年2月21日～2017年8月21日）



第16期首：8,916円

第17期末：8,260円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△7.4%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2017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。

○基準価額の変動要因

当作成期末（2017年8月21日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は8,260円となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス7.4%、基準価額は656円下落しました。

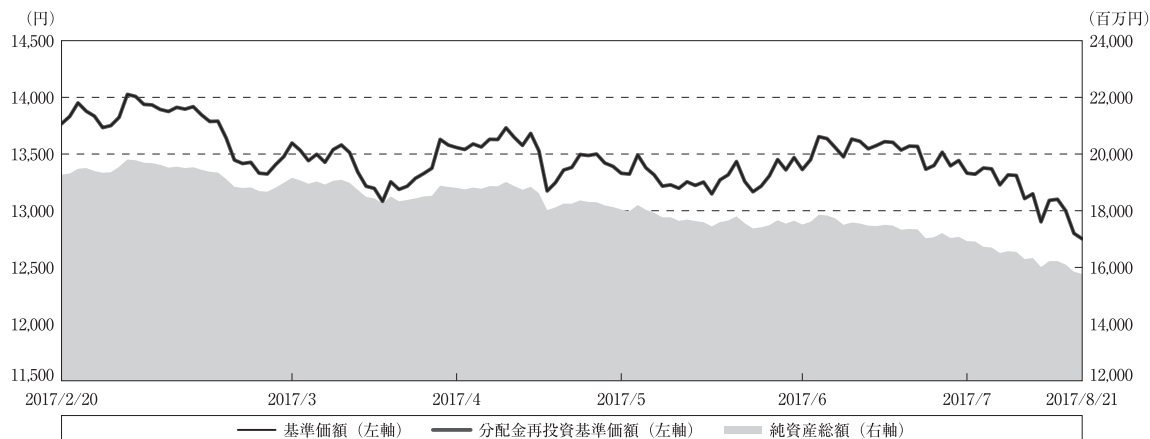
MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が下落した影響などから、株式要因はマイナスとなりました。為替要因についても、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

○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

（2017年2月21日～2017年8月21日）



期首：13,767円

期末：12,752円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 7.4%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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（2017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。

○基準価額の変動要因

期末（2017年8月21日）のLM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）（以下、当ファンド）の基準価額は12,752円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス7.4%、基準価額は1,015円下落しました。

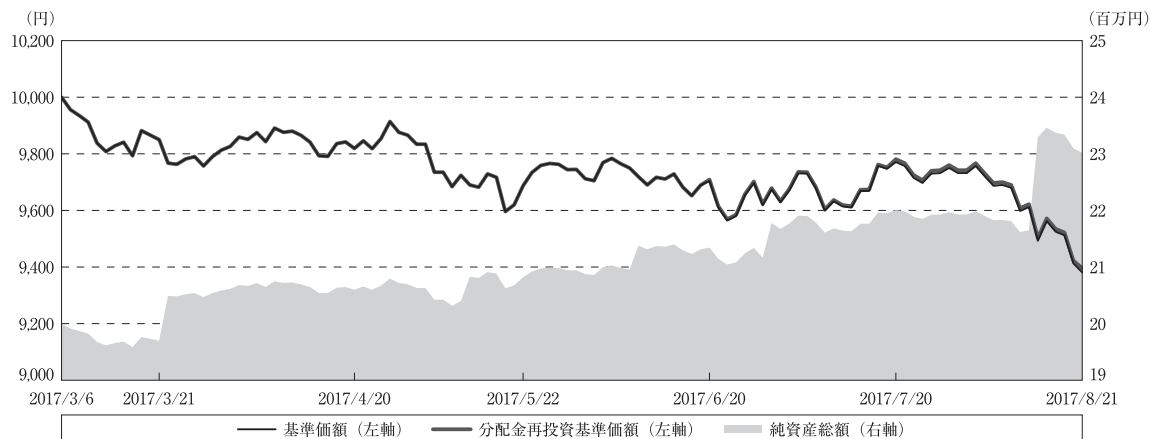
MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が下落した影響などから、株式要因はマイナスとなりました。為替要因についても、米ドル安・円高を受けてマイナスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（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

（2017年3月6日～2017年8月21日）



設定日：10,000円

第6期末：9,381円（既払分配金（税込み）：15円）

騰落率：△ 6.0%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (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

当作成期末（2017年8月21日）の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）（以下、当ファンド）の基準価額は9,381円（分配金控除後）となりました。当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス6.0%（分配金再投資ベース）、基準価額は604円（分配金込み）下落しました。

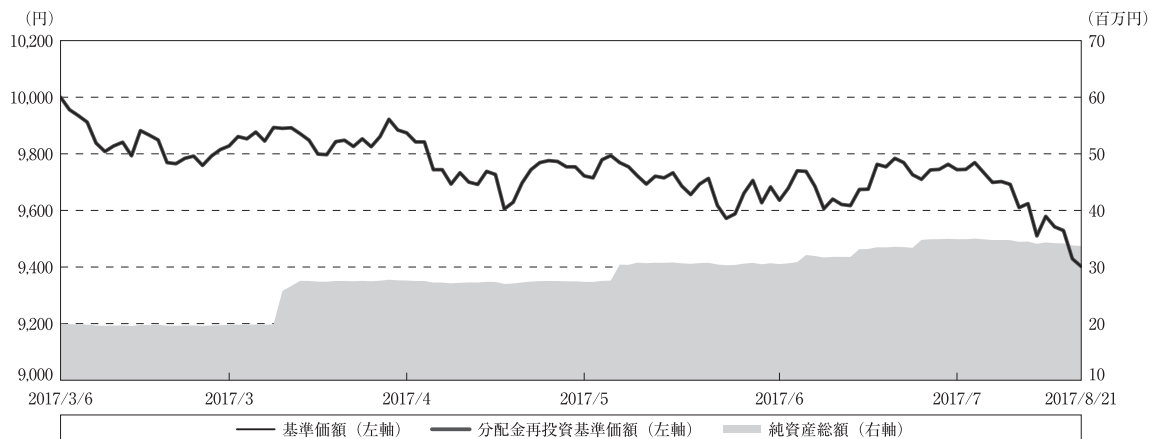
MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が下落した影響などから、株式要因はマイナスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2017年3月6日～2017年8月21日）



設定日：10,000円

期 末：9,402円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 6.0%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (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

期末（2017年8月21日）の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）（以下、当ファンド）の基準価額は9,402円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はマイナス6.0%、基準価額は598円下落しました。

MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が下落した影響などから、株式要因はマイナスとなりました。

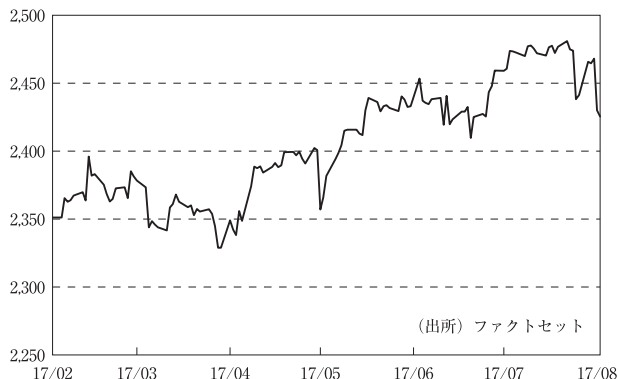
< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型） >

投資環境

（2017年2月21日～2017年8月21日）

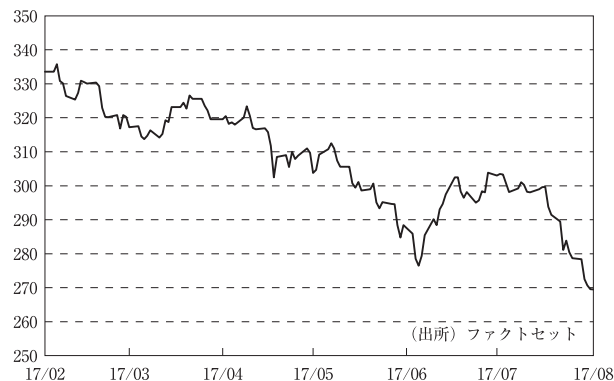
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、トランプ政権による政策への期待等を背景に、株価は上昇して始まりましたが、同政権が重要課題とする医療保険制度改革法（オバマケア）の代替法案の採決が見送られ、政策運営を巡る不透明感が広がると、下落しました。シリアや朝鮮半島情勢の緊迫化を受けて地政学リスクの高まりが意識されたことも、株価の下落要因となりました。期の半ばは、混迷の様相を呈していたフランス大統領選の第1回投票が波乱なく終了し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、株価は上昇しました。また、米連邦公開市場委員会（FOMC）議事録を受け、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融正常化の動きが緩やかになるとの見方が強まったことも、株価を押し上げる要因となりました。期の後半は、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したと受け止められ、欧州の株式相場が下落した影響から、株価の上値は重い展開となりました。その後、FRB議長の見解を受けてFRBが利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しましたが、作成期末にかけては北朝鮮情勢を巡る警戒感などから下落しました。

米国S&P 500指数の推移



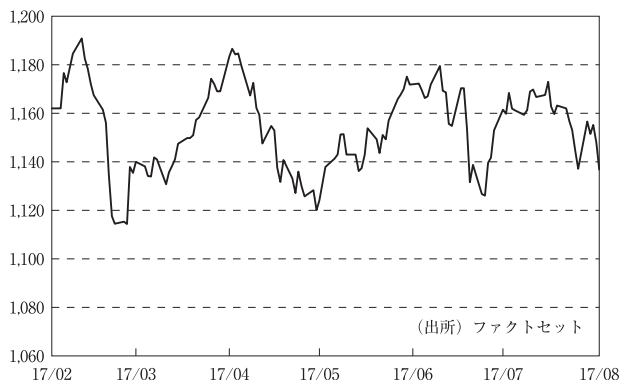
当作成期のMLP市場は、下落しました。期の半ばは、原油の供給過剰への懸念が意識され、原油価格が下落したことなどから、MLP市場は下落しました。その後、原油価格の反発を受けて、MLP市場は持ち直す場面も見られましたが、トランプ政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことなどから、概ね上値の重い展開となりました。期の後半は、原油価格が供給過剰懸念等を背景に軟調となる中、MLP市場では売り圧力が強まる展開となりました。期の後半は、原油価格が上昇に転じる中、MLP市場は反発しました。しかしその後は、公募増資による需給の緩みが意識されたことに加え、一部のMLPの決算が市場予想を下回ったことなどから、MLP市場は下落しました。

アレリアンMLP指数の推移



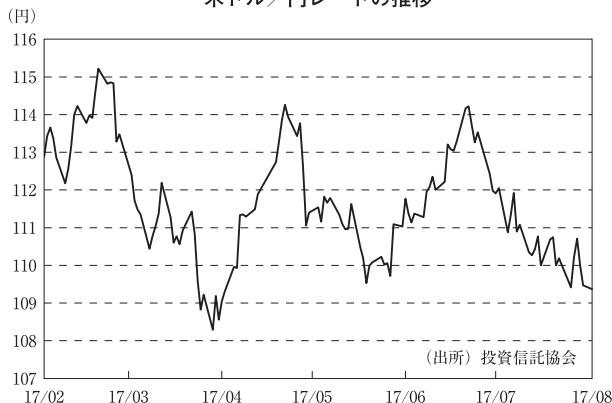
当作成期のリート市場は、下落しました。期の前半は、FRBによる利上げ観測を背景に米国国債利回りが上昇する中、リート市場は軟調となりました。しかしその後、FRBによる今後の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの見方が広がり、米国国債利回りが低下すると、リート市場は反発しました。期の半ばは、トランプ政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことなどから、リート市場は下落しました。しかしその後は、FRBによる金融正常化の動きが緩やかになるとの見方を背景に米国国債利回りが低下したことなどから、リート市場は上昇に転じました。期の後半は、ECB総裁の発言をきっかけに債券利回りが世界的に上昇する中、リート市場は下落しました。その後は、FRB議長の議会証言を受けてFRBが利上げを急がないとの見方が広がり、米国国債利回りが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が、作成期末にかけては、北朝鮮情勢への警戒感が意識されたことなどから、上値の重い展開となりました。

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、トランプ政権の政策運営を巡り不透明感が浮上したことや、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で下落しました。中東や朝鮮半島情勢の緊迫化から地政学リスクが意識されたことや、フランス大統領選を巡る不透明感が高まったことなども、米ドル売り・円買いを促す要因となりました。期の半ばは、フランス大統領選の結果を受けて欧州政治の先行き懸念が後退したことなどから、米ドルは対円で反発しました。しかしその後は、トランプ政権の政策運営を巡る不透明感が改めて広がったことなどから、米ドル売り・円買いが強まりました。期の後半は、FOMCにおいて追加利上げの決定とともにバランスシートの縮小を年内に開始する方針が示されたことを受け、米ドルは対円で上昇しました。しかしその後は、FRB議長の議会証言を受けてFRBが追加利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。

米ドル／円レートの推移



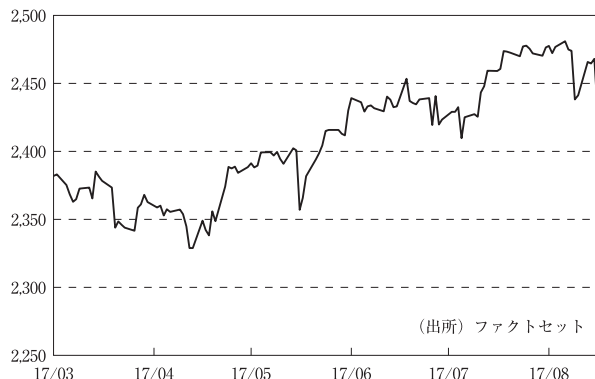
当作成期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、トランプ政権が重要課題とする医療保険制度改革法（オバマケア）の代替法案の採決が見送られ、政策運営を巡る不透明感が広がったことから、株価は下落しました。シリアや朝鮮半島情勢の緊迫化を受けて地政学リスクの高まりが意識されたことも、株価の下落要因となりました。期の半ばは、混迷の様相を呈していたフランス大統領選の第1回投票が波乱なく終了し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことから、株価は上昇しました。また、米

連邦公開市場委員会（FOMC）議事録を受け、米連邦準備制度理事会（FRB）の金融正常化の動きが緩やかになるとの見方が強まったことも、株価を押し上げる要因となりました。期の後半は、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融緩和の縮小に前向きな姿勢を示したと受け止められ、欧州の株式相場が下落した影響から、株価の上値は重い展開となりました。その後、FRB議長の議会証言を受けてFRBが利上げを急がないとの見方が広がったことなどから、株価は上昇しましたが、作成期末にかけては北朝鮮情勢を巡る警戒感などから下落しました。

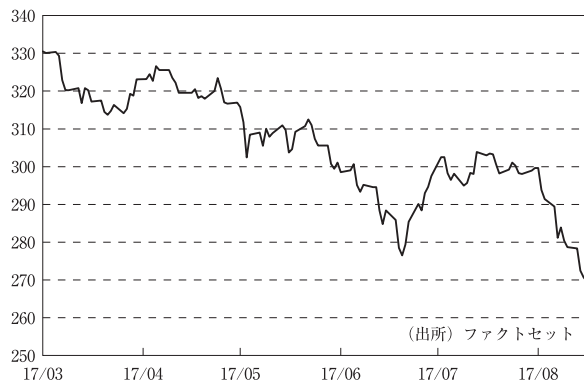
当作成期のMLP市場は、下落しました。期の半ばは、原油の供給過剰への懸念が意識され、原油価格が下落したことなどから、MLP市場は下落しました。その後、原油価格の反発を受けて、MLP市場は持ち直す場面も見られましたが、トランプ政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことなどから、概ね上値の重い展開となりました。期の後半は、原油価格が供給過剰懸念等を背景に軟調となる中、MLP市場では売り圧力が強まる展開となりました。期の後半は、原油価格が上昇に転じる中、MLP市場は反発し

ました。しかしその後は、公募増資による需給の緩みが意識されたことに加え、一部のMLPの決算が市場予想を下回ったことなどから、MLP市場は下落しました。

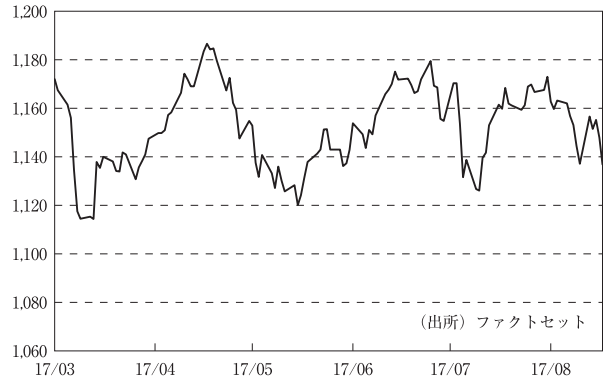
米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



MSCI US REIT指数の推移



当作成期のリート市場は、下落しました。期の前半は、FRBによる利上げ観測を背景に米国国債利回りが上昇する中、リート市場は軟調となりました。しかしその後、FRBによる今後の利上げペースが緩やかなものにとどまるとの見方が広がり、米国国債利回りが低下すると、リート市場は反発しました。期の半ばは、ランプ政権の政策運営を巡る不透明感が広がったことなどから、リート市場は下落しました。しかしその後は、FRBによる金融正常化の動きが緩やかになるとの見方等を背景に米国国債

利回りが低下したことなどから、リート市場は上昇に転じました。期の後半は、ECB総裁の発言をきっかけに債券利回りが世界的に上昇する中、リート市場は下落しました。その後は、FRB議長の議会証言を受けてFRBが利上げを急がないとの見方が広がり、米国国債利回りが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が、作成期末にかけては、北朝鮮情勢への警戒感が意識されたことなどから、上値の重い展開となりました。

< 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

（2017年2月21日～2017年8月21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。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、株価の水準等に着眼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

（2017年3月6日～2017年8月21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） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型） >

分配金

（2017年2月21日～2017年8月21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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
当期分配金 (対基準価額比率)	70 0.733%	70 0.762%	70 0.760%	70 0.761%	70 0.759%	70 0.814%
当期の収益	13	—	41	19	9	37
当期の収益以外	56	70	28	50	60	32
翌期繰越分配対象額	2,008	1,938	1,910	1,860	1,799	1,766

(注1) 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2) 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（3ヵ月決算型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第16期	第17期
	2017年2月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年8月21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	571	611

(注1) 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2) 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（年2回決算型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第9期
	2017年2月21日～ 2017年8月21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	4,779

（注1）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2）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

（2017年3月6日～2017年8月21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。

（為替ヘッジあり）（毎月分配型）につきましては、初回分配日が第4期決算日（2017年6月20日）となっております。

○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1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2017年3月6日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
当期分配金 （対基準価額比率）				5 0.051%	5 0.051%	5 0.053%
当期の収益				5	5	5
当期の収益以外				—	—	—
翌期繰越分配対象額				58	62	99

（注1）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2）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）（年2回決算型） >

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第1期
	2017年3月6日～ 2017年8月21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	85

（注1）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2）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

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。

金融政策については、FRBは経済動向を見極めながら、慎重に金融政策の正常化を進めると考えられます。

株式市場については、米国経済が緩やかな成長基調を続けるものと見込まれる中、株価は底堅く推移するものと予想されます。ただし、FRBによる金融政策の動向には引き続き注意が必要です。

MLP市場については、中長期的に強気の見方を維持しています。トランプ政権が米国のエネルギー政策推進に前向きな姿勢を示していることが、MLPを含むエネルギー・セクターへ好影響をもたらすと考えています。また、MLP市場は長期投資家にとってバリュエーション面でも引き続き魅力的な水準にあるとみています。

リート市場については、投資家心理にやや慎重な姿勢が見られるものの、現在のリート市場には割高感はなく、底堅く推移すると予想されます。

為替相場については、米国経済が緩やかな成長基調を継続すると予想される一方、日本では日銀による積極的な金融緩和策が継続されると見込まれることから、米ドルは対円で底堅く推移するものと考えております。

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、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

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しており、今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。

金融政策については、FRBは経済動向を見極めながら、慎重に金融政策の正常化を進めると考えられます。

株式市場については、米国経済が緩やかな成長基調を続けるものと見込まれる中、株価は底堅く推移するものと予想されます。ただし、FRBによる金融政策の動向には引き続き注意が必要です。

MLP市場については、中長期的に強気の見方を維持しています。トランプ政権が米国のエネルギー政策推進に前向きな姿勢を示していることが、MLPを含むエネルギー・セクターへ好影響をもたらすと考えています。また、MLP市場は長期投資家にとってバリュエーション面でも引き続き魅力的な水準にあるとみています。

リート市場については、投資家心理にやや慎重な姿勢が見られるものの、現在のリート市場には割高感はなく、底堅く推移すると予想されます。

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、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（毎月分配型） >

○ 1万口当たりの費用明細

(2017年2月21日～2017年8月21日)

項 目	第49期～第54期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	87 (42) (42) (2)	% 0.937 (0.458) (0.458) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	2 (1) (0) (1)	0.019 (0.008) (0.004) (0.007)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	6 (0) (0) (0) (5) (0)	0.064 (0.004) (0.001) (0.002) (0.055) (0.002)	(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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 MLP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) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	95	1.020	
作成期間の平均基準価額は、9,270円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

< 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

(2017年2月21日～2017年8月21日)

項 目	第16期～第17期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	82 (40) (40) (2)	% 0.937 (0.458) (0.458) (0.022)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	2 (1) (0) (1)	0.018 (0.008) (0.003) (0.007)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	6 (0) (0) (1) (5) (0)	0.072 (0.004) (0.004) (0.006) (0.055) (0.002)	(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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 MLP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) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	90	1.027	
作成期間の平均基準価額は、8,735円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

< 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

（2017年2月21日～2017年8月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 126 (62) (62) (3)	% 0.937 (0.458) (0.458) (0.022)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	3 (1) (1) (1)	0.019 (0.008) (0.004) (0.007)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	9 (1) (0) (0) (8) (0)	0.068 (0.004) (0.003) (0.004) (0.056) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 MLP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) 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	138	1.024	
期中の平均基準価額は、13,488円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

<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

（2017年3月6日～2017年8月21日）

項 目	第1期～第6期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	円 85 (41) (41) (2)	% 0.870 (0.425) (0.425) (0.020)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 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 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	2 (1) (0) (1)	0.016 (0.006) (0.004) (0.006)	(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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	8 (0) (1) (0) (5) (0)	0.077 (0.004) (0.013) (0.005) (0.054) (0.002)	(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 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 MLP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) 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	95	0.963	
作成期間の平均基準価額は、9,752円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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。

<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）>

○1万口当たりの費用明細

（2017年3月6日～2017年8月21日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	85 (41) (41) (2)	% 0.870 (0.425) (0.425) (0.020)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	2 (1) (0) (1)	0.016 (0.006) (0.004) (0.006)	(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 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.000 (0.000) (0.000) (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 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (印 刷 等 費 用) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	8 (0) (1) (0) (6) (0)	0.083 (0.004) (0.014) (0.005) (0.058) (0.002)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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 MLP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) 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）
合 計	95	0.969	
期中の平均基準価額は、9,760円です。			

(注1) 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2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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4) 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

(2017年2月21日～2017年8月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

銘柄	第49期～第54期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	5,072,193	7,469,141	10,356,323	15,129,669

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

銘柄	第16期～第17期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	71,980	105,826	1,488,896	2,177,371

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
		千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	930,076	1,369,952	2,549,702	3,720,717

(注) 単位未満は切捨て。

○売買及び取引の状況

(2017年3月6日～2017年8月21日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

< 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） >

銘柄	第1期～第6期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	17,435	26,057	985	1,453

(注) 単位未満は切捨て。

< 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） >

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
		千円	千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	25,315	37,591	1,114	1,648

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年2月21日～2017年8月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型）>

項 目	第49期～第54期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	17,293,036千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	76,995,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型）>

項 目	第16期～第17期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	17,284,836千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	76,995,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型）>

項 目	当 期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	17,270,401千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	76,995,485千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.22

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2017年3月6日～2017年8月21日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

<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）>

項 目	第1期～第6期
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	14,237,503千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	77,899,049千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

< 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） >

項 目	当 期	
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	14,220,576千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	77,899,049千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.18	

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年2月21日～2017年8月21日)

< 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） >

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。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月6日～2017年8月21日)

< 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） >

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

(2017年2月21日～2017年8月21日)

< 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） >

該当事項はございません。

○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

(2017年3月6日～2017年8月21日)

< 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） >

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

(2017年2月21日～2017年8月21日)

- < 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） >

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

(2017年3月6日～2017年8月21日)

< 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） >

設定時 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	当作成期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 —	百万円 —	百万円 20	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

< 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） >

設定時 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 20	百万円 —	百万円 —	百万円 20	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2017年8月21日現在)

親投資信託残高

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

銘柄	第48期末		第54期末	
	口数	千口	口数	千口
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	41,969,423		36,685,293	50,893,507

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

銘柄	第15期末		第17期末	
	口数	千口	口数	千口
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	7,797,700		6,380,783	8,852,061

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

銘	柄	期首(前期末)	当	期	末	
		口	数	口	数	評
		千口		千口		千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		13,110,306		11,490,680		15,941,021

(注) 単位未満は切捨て。

< 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） >

銘	柄	第6期末		
		口	数	評
		千口		千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		16,450		22,822

(注) 単位未満は切捨て。

< 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） >

銘	柄	当	期	末
		口	数	評
		千口		千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		24,201		33,574

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	第54期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	50,893,507	99.9
コール・ローン等、その他	75,684	0.1
投資信託財産総額	50,969,191	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（128,678,375千円）の投資信託財産総額（129,469,882千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 外貨建資産は、当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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2017年3月21日現在	2017年4月20日現在	2017年5月22日現在	2017年6月20日現在	2017年7月20日現在	2017年8月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	62,588,172,850	60,467,295,001	58,762,596,172	57,197,073,030	55,830,808,721	50,969,191,911
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	62,305,902,835	60,232,080,566	58,498,959,558	57,032,598,986	55,562,778,677	50,893,507,851
未収入金	282,270,015	235,214,435	263,636,614	164,474,044	268,030,044	75,684,060
(B) 負債	832,648,439	788,806,240	807,014,673	684,216,230	776,462,609	577,755,325
未払収益分配金	455,908,294	458,203,796	443,575,816	433,445,670	421,259,019	413,472,118
未払解約金	282,270,015	235,214,435	263,636,614	164,474,044	268,030,044	75,684,060
未払信託報酬	93,742,987	94,645,184	99,028,450	85,599,647	86,441,943	87,797,937
その他未払費用	727,143	742,825	773,793	696,869	731,603	801,210
(C) 純資産総額(A-B)	61,755,524,411	59,678,488,761	57,955,581,499	56,512,856,800	55,054,346,112	50,391,436,586
元本	65,129,756,394	65,457,685,221	63,367,973,852	61,920,810,060	60,179,859,911	59,067,445,566
次期繰越損益金	△ 3,374,231,983	△ 5,779,196,460	△ 5,412,392,353	△ 5,407,953,260	△ 5,125,513,799	△ 8,676,008,980
(D) 受益権総口数	65,129,756,394口	65,457,685,221口	63,367,973,852口	61,920,810,060口	60,179,859,911口	59,067,445,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,482円	9,117円	9,146円	9,127円	9,148円	8,531円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当期末首元本額	63,988,741,653円
当期中追加設定元本額	7,891,855,996円
当期中一部解約元本額	12,813,152,083円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は8,676,008,980円であります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2017年2月21日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 502,621,376	△ 1,809,625,667	707,953,391	400,589,271	637,783,015	△ 3,139,003,679
売買益	1,020,898	25,315,829	778,436,563	460,126,175	682,160,092	23,354,386
売買損	△ 503,642,274	△ 1,834,941,496	△ 70,483,172	△ 59,536,904	△ 44,377,077	△ 3,162,358,065
(B) 信託報酬等	△ 94,470,130	△ 95,388,009	△ 99,802,243	△ 86,296,516	△ 87,173,546	△ 88,599,147
(C) 当期繰越益金(A+B)	△ 597,091,506	△ 1,905,013,676	608,151,148	314,292,755	550,609,469	△ 3,227,602,826
(D) 前期繰越損益金	△ 6,809,038,517	△ 7,313,757,515	△ 8,802,172,848	△ 8,191,188,398	△ 7,707,243,702	△ 7,031,281,344
(E) 追加信託差損益金	4,487,806,334	3,897,778,527	3,225,205,163	2,902,388,053	2,452,379,453	1,996,347,308
(配当等相当額)	(13,437,380,715)	(13,143,971,339)	(12,282,023,002)	(11,829,067,039)	(11,194,358,071)	(10,628,409,721)
(売買損益相当額)	(△ 8,949,574,381)	(△ 9,246,192,812)	(△ 9,056,817,839)	(△ 8,926,678,986)	(△ 8,741,978,618)	(△ 8,632,062,413)
(F) 計(C+D+E)	△ 2,918,323,689	△ 5,320,992,664	△ 4,968,816,537	△ 4,974,507,590	△ 4,704,254,780	△ 8,262,536,862
(G) 収益分配金	△ 455,908,294	△ 458,203,796	△ 443,575,816	△ 433,445,670	△ 421,259,019	△ 413,472,118
(G) 収益分配金	△ 455,908,294	△ 458,203,796	△ 443,575,816	△ 433,445,670	△ 421,259,019	△ 413,472,118
(G) 繰越損益金(F+G)	△ 3,374,231,983	△ 5,779,196,460	△ 5,412,392,353	△ 5,407,953,260	△ 5,125,513,799	△ 8,676,008,980
追加信託差損益金	4,122,832,008	3,439,574,731	3,046,442,907	2,590,821,102	2,086,306,518	1,803,887,414
(配当等相当額)	(13,078,120,274)	(12,687,057,959)	(12,105,526,587)	(11,518,197,027)	(10,828,573,076)	(10,436,933,838)
(売買損益相当額)	(△ 8,955,288,266)	(△ 9,247,483,228)	(△ 9,059,083,680)	(△ 8,927,375,925)	(△ 8,742,266,558)	(△ 8,633,046,424)
繰越損益金	△ 7,497,063,991	△ 9,218,771,191	△ 8,458,835,260	△ 7,998,774,362	△ 7,211,820,317	△ 10,479,896,394

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) 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、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	90,933,968	0	264,813,560	121,878,719	55,186,084	221,012,224
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	13,443,094,600	13,145,261,755	12,284,288,843	11,829,763,978	11,194,646,011	10,629,393,732
(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)	13,534,028,568	13,145,261,755	12,549,102,403	11,951,642,697	11,249,832,095	10,850,405,956
(1万円当たり収益分配対象額)	(2,078)	(2,008)	(1,980)	(1,930)	(1,869)	(1,836)
収益分配金	455,908,294	458,203,796	443,575,816	433,445,670	421,259,019	413,472,118
(1万円当たり収益分配金)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)	(70)

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1 万口当たり分配金（税込み）	70円	70円	70円	70円	70円	70円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	第17期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	8,852,061	99.7
コール・ローン等、その他	30,744	0.3
投資信託財産総額	8,882,805	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株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（128,678,375千円）の投資信託財産総額（129,469,882千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第16期末	第17期末
	2017年5月22日現在	2017年8月21日現在
	円	円
(A) 資産	10,318,028,515	8,882,805,164
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	10,273,190,216	8,852,061,419
未収入金	44,838,299	30,743,745
(B) 負債	96,524,974	77,006,587
未払解約金	44,838,299	30,743,745
未払信託報酬	50,857,536	45,463,027
その他未払費用	829,139	799,815
(C) 純資産総額(A-B)	10,221,503,541	8,805,798,577
元本	11,814,201,339	10,660,953,401
次期繰越損益金	△ 1,592,697,798	△ 1,855,154,824
(D) 受益権総口数	11,814,201,339口	10,660,953,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.652円	8.260円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	12,907,038,433円
当作成期中追加設定元本額	120,019,591円
当作成期中一部解約元本額	2,366,104,623円

(注2) 元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,855,154,824円であります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○損益の状況

項 目	第16期	第17期
	2017年2月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年8月21日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 259,484,076	△ 371,626,763
売買益	14,590,985	11,456,578
売買損	△ 274,075,061	△ 383,083,341
(B) 信託報酬等	△ 51,686,675	△ 46,262,842
(C) 当期損益金(A+B)	△ 311,170,751	△ 417,889,605
(D) 前期繰越損益金	△1,062,971,247	△1,237,682,723
(E) 追加信託差損益金	△ 218,555,800	△ 199,582,496
(配当等相当額)	(86,085,803)	(78,799,808)
(売買損益相当額)	(△ 304,641,603)	(△ 278,382,304)
(F) 計(C+D+E)	△1,592,697,798	△1,855,154,824
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△1,592,697,798	△1,855,154,824
追加信託差損益金	△ 218,555,800	△ 199,582,496
(配当等相当額)	(86,221,229)	(78,815,415)
(売買損益相当額)	(△ 304,777,029)	(△ 278,397,911)
分配準備積立金	588,619,804	572,862,397
繰越損益金	△1,962,761,802	△2,228,434,725

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) 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、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 第16期計算期間末における費用控除後の配当等収益(47,900,718円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(86,221,229円)および分配準備積立金(540,719,086円)より分配対象収益は674,841,033円(10,000口当たり571円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注6) 第17期計算期間末における費用控除後の配当等収益(42,695,532円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(78,815,415円)および分配準備積立金(530,166,865円)より分配対象収益は651,677,812円(10,000口当たり611円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○投資信託財産の構成

(2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	15,941,021	99.9
コール・ローン等、その他	23,402	0.1
投資信託財産総額	15,964,423	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(128,678,375千円)の投資信託財産総額(129,469,882千円)に対する比率は99.4%です。

(注3) 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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年8月21日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,964,423,518
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	15,941,021,591
未収入金	23,401,927
(B) 負債	195,747,266
未払解約金	23,401,927
未払信託報酬	170,242,487
その他未払費用	2,102,852
(C) 純資産総額(A-B)	15,768,676,252
元本	12,366,131,666
次期繰越損益金	3,402,544,586
(D) 受益権総口数	12,366,131,666口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,752円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

13,997,634,966円

期中追加設定元本額

1,004,182,198円

期中一部解約元本額

2,635,685,498円

○損益の状況 (2017年2月21日～2017年8月21日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,071,443,078
売買益	53,249,223
売買損	△1,124,692,301
(B) 信託報酬等	△ 172,345,339
(C) 当期損益金(A+B)	△1,243,788,417
(D) 前期繰越損益金	1,042,797,194
(E) 追加信託差損益金	3,603,535,809
(配当等相当額)	(2,924,373,744)
(売買損益相当額)	(679,162,065)
(F) 計(C+D+E)	3,402,544,586
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,402,544,586
追加信託差損益金	3,603,535,809
(配当等相当額)	(2,926,369,248)
(売買損益相当額)	(677,166,561)
分配準備積立金	2,984,348,149
繰越損益金	△3,185,339,372

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) 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要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

(注5) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(149,479,668円)、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(2,926,369,248円)および分配準備積立金(2,834,868,481円)より分配対象収益は5,910,717,397円(10,000口当たり4,779円)ですが、当期に分配した金額はありません。

< 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） >

○投資信託財産の構成

（2017年8月21日現在）

項 目	第6期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	22,822	98.9
コール・ローン等、その他	246	1.1
投資信託財産総額	23,068	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）LM・アメリカ高配当株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（128,678,375千円）の投資信託財産総額（129,469,882千円）に対する比率は99.4%です。

（注3）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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末	第6期末
	2017年3月21日現在	2017年4月20日現在	2017年5月22日現在	2017年6月20日現在	2017年7月20日現在	2017年8月21日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	39,406,625	40,928,055	42,492,776	42,959,773	45,069,224	46,438,800
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	19,243,976	20,314,420	20,628,672	21,771,119	21,879,967	22,822,217
未収入金	20,162,649	20,613,635	21,864,104	21,188,654	23,189,257	23,616,583
(B) 負債	19,706,939	20,329,517	21,672,883	21,616,023	23,062,353	23,421,106
未払金	19,691,556	20,297,385	21,638,279	21,572,712	23,016,917	23,371,382
未払収益分配金	—	—	—	10,997	11,260	12,268
未払信託報酬	15,223	31,774	34,029	31,496	33,310	36,505
その他未払費用	160	358	575	818	866	951
(C) 純資産総額(A－B)	19,699,686	20,598,538	20,819,893	21,343,750	22,006,871	23,017,694
元本	20,000,000	20,978,251	21,492,443	21,994,421	22,521,532	24,537,162
次期繰越損益金	△ 300,314	△ 379,713	△ 672,550	△ 650,671	△ 514,661	△ 1,519,468
(D) 受益権総口数	20,000,000口	20,978,251口	21,492,443口	21,994,421口	22,521,532口	24,537,162口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,850円	9,819円	9,687円	9,704円	9,771円	9,381円

<注記事項>

（注1）元本の状況

当初設定元本額	20,000,000円
当作成期中追加設定元本額	4,547,418円
当作成期中一部解約元本額	10,256円

（注2）元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,519,468円であります。

< 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） >

○損益の状況

項 目	第 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期	第 5 期	第 6 期
	2017年3月6日～ 2017年3月21日	2017年3月22日～ 2017年4月20日	2017年4月21日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月20日	2017年6月21日～ 2017年7月20日	2017年7月21日～ 2017年8月21日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	△284,931	△ 32,593	△244,041	77,740	201,352	△ 876,877
売買益	479,965	1,075,837	478,284	708,362	831,473	658,564
売買損	△764,896	△1,108,430	△722,325	△630,622	△630,121	△1,535,441
(B) 信託報酬等	△ 15,383	△ 32,132	△ 34,604	△ 32,314	△ 34,176	△ 37,456
(C) 当期繰越損益金 (A+B)	△300,314	△ 64,725	△278,645	45,426	167,176	△ 914,333
(D) 前期繰越損益金	—	△ 300,314	△365,039	△643,684	△609,255	△ 453,133
(E) 追加信託差損益金	—	△ 14,674	△ 28,866	△ 41,416	△ 61,322	△ 139,734
(配当等相当額)	(—)	(1,172)	(2,416)	(6,322)	(10,145)	(23,088)
(売買損益相当額)	(—)	(△ 15,846)	(△ 31,282)	(△ 47,738)	(△ 71,467)	(△ 162,822)
(F) 計 (C+D+E)	△300,314	△ 379,713	△672,550	△639,674	△503,401	△1,507,200
(G) 収益分配金	—	—	—	△ 10,997	△ 11,260	△ 12,268
次期繰越損益金 (F+G)	△300,314	△ 379,713	△672,550	△650,671	△514,661	△1,519,468
追加信託差損益金	—	△ 14,674	△ 28,866	△ 41,416	△ 61,322	△ 139,734
(配当等相当額)	(—)	(1,785)	(3,939)	(7,074)	(10,378)	(29,779)
(売買損益相当額)	(—)	(△ 16,459)	(△ 32,805)	(△ 48,490)	(△ 71,700)	(△ 169,513)
分配準備積立金	23,960	23,960	98,100	121,060	130,971	214,460
繰越損益金	△324,274	△ 388,999	△741,784	△730,315	△584,310	△1,594,194

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) 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、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の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 1 期	第 2 期	第 3 期	第 4 期	第 5 期	第 6 期
				円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)				33,957	21,171	95,817
(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
(C) 収益調整金				7,074	10,378	29,779
(D) 分配準備積立金				98,100	121,060	130,911
分配対象収益額(A+B+C+D)				139,131	152,609	256,507
(1万円当たり収益分配対象額)				(63)	(67)	(104)
収益分配金				10,997	11,260	12,268
(1万円当たり収益分配金)				(5)	(5)	(5)

< 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） >

○分配金のお知らせ

	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
1万口当たり分配金（税込み）	—	—	—	5円	5円	5円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰入れて再投資いたします。

◇分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）に分かれます。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。

< 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） >

○投資信託財産の構成

（2017年8月21日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	33,574	98.8
コール・ローン等、その他	394	1.2
投資信託財産総額	33,968	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）LM・アメリカ高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（128,678,375千円）の投資信託財産総額（129,469,882千円）に対する比率は99.4%です。

（注3）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、8月21日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.37円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年8月21日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	68,450,576
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	33,574,227
未収入金	34,876,349
(B) 負債	34,732,086
未払金	34,483,509
未払信託報酬	243,380
その他未払費用	5,197
(C) 純資産総額(A-B)	33,718,490
元本	35,864,874
次期繰越損益金	△ 2,146,384
(D) 受益権総口数	35,864,874口
1万円当たり基準価額(C/D)	9,402円

<注記事項>

（注1）元本の状況

当初設定元本額	20,000,000円
期中追加設定元本額	15,864,874円
期中一部解約元本額	0円

（注2）元本の欠損

純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2,146,384円であります。

○損益の状況（2017年3月6日～2017年8月21日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△1,604,590
売買益	2,474,285
売買損	△4,078,875
(B) 信託報酬等	△ 248,577
(C) 当期損益金(A+B)	△1,853,167
(D) 追加信託差損益金	△ 293,217
(売買損益相当額)	(△ 293,217)
(E) 計(C+D)	△2,146,384
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	△2,146,384
追加信託差損益金	△ 293,217
(配当等相当額)	(17,591)
(売買損益相当額)	(△ 310,808)
分配準備積立金	290,699
繰越損益金	△2,143,866

（注1）損益の状況の中で(A)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2）損益の状況の中で(B)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3）損益の状況の中で(D)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4）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、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

（注5）計算期間末における費用控除後の配当等収益（290,699円）、費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（17,591円）および分配準備積立金（0円）より分配対象収益は308,290円（10,000口当たり85円）ですが、当期に分配した金額はありません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年8月21日現在）

<LM・アメリカ高配当株マザーファンド>

下記は、LM・アメリカ高配当株マザーファンド全体(92,876,426千口)の内容です。

外国株式

銘柄	前作成期末		当作成期末		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	
AFLAC INC	—	2,590	20,678	2,261,614	金融
AT&T INC	6,250	6,250	23,356	2,554,473	電気通信サービス
AMERICAN TOWER CORP	2,000	2,000	24,702	2,701,657	不動産
ANADARKO	5,814	5,814	22,241	2,432,523	エネルギー
APPLE INC	1,550	1,530	24,097	2,635,543	情報技術
ARES CAPITAL CORP	14,900	14,900	23,616	2,582,936	金融
BANK OF AMERICA CORP	—	3,750	8,857	968,744	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,550	1,550	8,745	956,451	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	3,930	3,930	11,400	1,246,919	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,940	1,940	5,891	644,383	情報技術
CITIGROUP INC	—	1,350	8,988	983,050	金融
COLGATE-PALMOLIVE CO	—	1,640	11,647	1,273,863	生活必需品
DOW CHEMICAL CO/THE	3,790	4,800	30,432	3,328,347	素材
EMERSON ELECTRIC CO	1,930	1,930	11,194	1,224,287	資本財・サービス
EXELON CORP	—	5,960	22,642	2,476,359	公益事業
EXELON CORP	3,334	—	—	—	公益事業
FS INVESTMENT CORP	9,450	—	—	—	金融
GENERAL ELECTRIC COMPANY	5,320	4,300	10,556	1,154,564	資本財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	5,240	4,265	8,091	884,942	金融
GREAT PLAINS ENERGY INC	1,940	1,940	6,058	662,631	公益事業
INTEL CORP	3,160	3,160	11,063	1,209,977	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,310	1,700	23,749	2,597,428	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	1,850	3,410	18,512	2,024,754	素材
JOHNSON & JOHNSON	1,310	1,390	18,435	2,016,298	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	1,690	1,470	17,844	1,951,634	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	1,230	1,230	36,801	4,024,990	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	1,360	1,530	11,032	1,206,660	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3,460	3,290	14,433	1,578,562	情報技術
MERCK & CO. INC.	3,740	4,370	26,871	2,938,895	ヘルスケア
METLIFE INC	3,910	3,630	17,068	1,866,755	金融
MICROSOFT CORP	5,790	6,540	47,408	5,185,063	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,090	2,090	17,050	1,864,782	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	2,115	2,115	14,424	1,577,631	公益事業
PPL CORPORATION	3,580	3,580	13,933	1,523,891	公益事業
PAYCHEX INC	3,300	2,840	15,617	1,708,048	情報技術
PFIZER INC	5,740	6,300	20,582	2,251,064	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,300	2,390	22,100	2,417,113	生活必需品
QUALCOMM INC	—	2,670	13,862	1,516,156	情報技術
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	11,960	8,030	12,141	1,327,900	一般消費財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER I	—	261	2,784	304,566	資本財・サービス
TCP CAPITAL CORP	6,297	6,297	10,403	1,137,827	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,542	3,542	4,895	535,416	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,750	5,000	23,845	2,607,927	電気通信サービス
WILLIAMS COS INC	4,240	—	—	—	エネルギー
合 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	147,663	147,276	698,058	76,346,644	
	銘柄 数 < 比率 >	37	41	< 59.3% >	

(注1) 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2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	前作成期末		当作成期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE TRUST	1,043	1,043	12,517	1,368,988	1.1
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1,950	1,950	8,804	962,920	0.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	745	745	14,079	1,539,902	1.2
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,204	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	1,560	1,560	10,527	1,151,398	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	1,260	1,260	8,463	925,644	0.7
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	2,820	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	3,385	8,773	959,603	0.7
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,955	2,955	3,876	424,023	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4,687	4,687	6,131	670,603	0.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,951	1,951	3,706	405,423	0.3
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,010	1,010	15,511	1,696,501	1.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,583	—	—	—	—
WEYERHAEUSER CO	6,130	6,130	19,107	2,089,755	1.6
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	33,900 13	26,676 11	111,500 —	12,194,766 <9.5%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

MLP

銘柄	前作成期末		当作成期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百口	百口	千米ドル	千円	
BLACKSTONE GROUP LP/THE	8,690	10,630	33,505	3,664,524	
BUCKEYE PARTNERS LP	4,820	5,850	32,572	3,562,487	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	3,560	3,560	9,451	1,033,743	
DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTNERS LP	5,867	3,522	9,246	1,011,325	
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	13,938	10,980	15,844	1,732,873	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	9,270	—	—	—	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	—	15,000	27,390	2,995,644	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	13,210	14,000	35,322	3,863,167	
GENESIS ENERGY L.P.	9,900	11,400	30,130	3,295,339	
MPLX LP	4,000	4,000	13,156	1,438,871	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	1,460	2,490	16,145	1,765,796	
PBF LOGISTICS LP	3,810	3,810	7,943	868,818	
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	6,320	—	—	—	
SUNOCO LP	3,180	2,250	6,849	749,075	
TC PIPELINES LP	1,000	1,000	5,055	552,865	
TALLGRASS ENERGY GP LP	4,980	4,380	10,406	1,138,200	
WESTERN REFINING LOGISTICS L	2,810	2,500	6,212	679,461	
WILLIAMS PARTNERS LP	1,390	6,610	24,946	2,728,359	
WORLD POINT TERMINALS LP	5,666	—	—	—	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	103,872 18	101,982 16	284,178 —	31,080,553 <24.1%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注3) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

LM・アメリカ高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第4期 決算日 2017年2月20日

(計算期間：2016年2月23日～2017年2月20日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・アメリカ高配当株マザーファンド」の第4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	<ol style="list-style-type: none"> 1. 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します。 2. 主に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、主に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を構築します。 3. 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。
主 要 運 用 対 象	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。
組 入 制 限	株式の投資割合には、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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	MLP(※)組入比率	純資産総額
	期騰落	中率					
(設定日) 2013年3月8日	円 10,000	% —	% —	% —	% —	% —	百万円 12,929
1期(2014年2月20日)	12,198	22.0	52.9	9.5	37.0	89,153	
2期(2015年2月20日)	15,767	29.3	50.6	9.5	30.2	155,223	
3期(2016年2月22日)	11,852	△24.8	58.8	13.9	17.4	109,332	
4期(2017年2月20日)	14,828	25.1	54.4	11.1	27.8	132,875	

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		株組入比率	式率	投資信託組入比率	MLP(※)組入比率
	騰落	率				
(期首) 2016年2月22日	円 11,852	% —	% 58.8	% 13.9	% 17.4	
2月末	12,104	2.1	60.1	14.0	16.9	
3月末	12,868	8.6	61.2	14.5	19.3	
4月末	12,871	8.6	59.1	13.6	23.1	
5月末	13,156	11.0	58.0	13.5	24.3	
6月末	12,545	5.8	57.1	13.5	24.6	
7月末	13,115	10.7	55.1	13.6	24.0	
8月末	12,857	8.5	54.7	13.3	26.5	
9月末	12,622	6.5	54.2	13.2	28.1	
10月末	12,754	7.6	54.2	11.9	28.5	
11月末	13,848	16.8	56.5	11.9	28.9	
12月末	14,765	24.6	53.5	11.6	29.6	
2017年1月末	14,646	23.6	54.4	11.1	28.9	
(期末) 2017年2月20日	14,828	25.1	54.4	11.1	27.8	

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○運用経過

期中の基準価額の推移

(2016年2月23日～2017年2月20日)



○基準価額の変動要因

当期末（2017年2月20日）のLM・アメリカ高配当株マザーファンド（以下、当ファンド）の基準価額は14,828円となりました。当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス25.1%、基準価額は2,976円上昇しました。

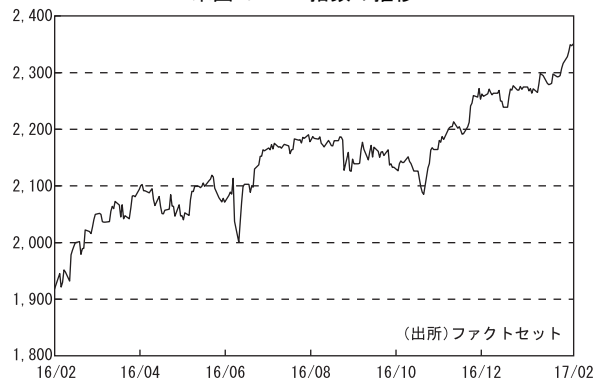
米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場、REIT（リート）市場が堅調に推移したことを背景に、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても若干のプラスとなりました。

当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、下落基調にあった原油価格が反発し、投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどから、株価は上昇しました。その後も、イエレン米連邦準備制度理事会（FRB）議長が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され、株価は続伸しました。期の半ばは、英国の国民投票で欧州連合（EU）離脱が決定し、世界経済への影響が懸念されたことから、株価は一時急落しました。しかしその後は、米国雇用情勢の改善を受けてリスク回避姿勢が和らいだ

ことや、FRBが追加利上げを急いでいないとの見方が広がったことなどから、株価は概ね底堅く推移しました。期の後半は、米大統領選挙でインフラ投資の拡大や大規模減税を主張する共和党のトランプ氏が勝利したことを受け、米国景気の回復が進むことへの期待が広がったことなどから、株価は大きく上昇しました。その後もトランプ新政権下での政策に対する期待が根強い中、株価は堅調地合いを維持し、期末にかけて過去最高値を更新しました。

当期のMLP市場は、上昇しました。期の前半は、下落基調にあった原油価格が上昇に転じ、投資家心理が改善したことから、MLP市場は上昇しました。その後も、原油価格が上昇基調となる中、MLP市場は堅調に推移しました。期の半ばは、原油価格が伸び悩みとなったことに加え、英国の国民投票の結果を受けてリスク回避姿勢が意識されたことなどから、MLP市場はやや上値の重い展開となりました。しかしその後は、FRBが追加利上げに慎重な姿勢を維持しているとの見方が広がったことや、原油価格が持ち直したことなどから、MLP市場は概ね底堅く推移しました。期の後半は、大統領選挙の結果を受けて米国景気の拡大およびエネルギー政策への期待感が広がったことから、MLP市場は上昇しました。さらに、トランプ新大統領が原油パイプラインの建設を推進する大統領令に署名したことを受けて、MLP市場は上昇しました。

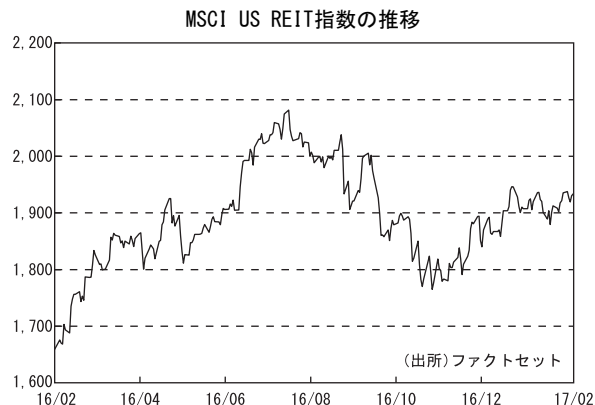
米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



当期のリート市場は、上昇しました。期の前半は、株式相場や原油価格が上昇し、リスク回避姿勢が和らいだことから、リート市場は上昇しました。その後も、FRBによる利上げ時期が遅れるとの見方が広がり、米国国債利回りが低下したことが好感され、リート市場は上昇基調を維持しました。期の半ばは、FRBが追加利上げに慎重な姿勢を維持しているとの見方が広がる中、米国国債利回りの低下が進んだことから、リート市場は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの低下に歯止めがかかったことなどから、リート市場は次第に上値の重い展開となりました。期の後半は、米大統領選挙の結果を受けて米国国債利回りが急上昇したことから、リート市場は弱含みとなりました。しかしその後は、トランプ新政権による政策への期待感や米国景気の拡大観測が広がり、株式市場全体が高値を更新する中、リート市場は底堅く推移しました。



当期の米ドル・円相場は、前期末比ほぼ変わらずとなりました。期の前半は、FRBによる今後の利上げペースが緩やかになるとの見方が広がる中、米ドルは対円で下落しました。期の半ばは、英国の国民投票でのEU離脱決定を受けてリスク回避姿勢が強まり、米ドル売り・円買いが加速する場面が見られました。しかしその後は、株式相場が底堅く推移したことなどを背景に、米ドルも対円で底堅い展開となりました。期の後半は、米大統領選挙の結果を受けて、トランプ米次期政権による政策期待および米国景気の拡大期待が広がったことから、米ドルは対円で大きく上昇しました。さらに、米国国債利回りが急上昇し、日米の金利差が拡大したことから、米ドル買い・円売りが加速しました。その後、期末にかけては、急速な米ドル高・円安の反動から持ち高調整目的の米ドル売り・円買い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。当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。

○今後の運用方針

米国経済に関しては、堅調な雇用情勢などを背景に全般に底堅く推移しています。今後も緩やかな成長基調を辿ると予想されます。

金融政策については、FRBは2016年12月の米連邦公開市場委員会（FOMC）で追加利上げを決定しました。今後も経済および物価の動向を見極めながら、慎重に追加利上げの時期を探っていくと思われれます。

株式市場については、米国経済が緩やかな成長基調を続けると見込まれる中、株価は底堅く推移すると予想されます。ただし、FRBによる金融政策の動向には引き続き注意が必要です。

MLP市場については、トランプ新大統領が米国のエネルギー政策推進に前向きな姿勢を示していることが、MLPを含むエネルギー・セクターへ好影響をもたらすと考えています。また、MLP市場は長期投資家にとってバリュエーション面でも引き続き魅力的な水準にあるとみています。

リート市場については、米国景気が拡大基調を続ける中、全般に良好な環境が続くと予想されます。市場全体のファンダメンタルズについても引き続き良好とみています。

為替相場については、米国経済が緩やかな成長基調を継続すると予想される一方、日本では日銀による積極的な金融緩和策が継続されると見込まれることから、米ドルは対円で底堅く推移すると思われれます。

当ファンドにおきましては、これまでと同様に、市場環境を注視しながら、投資魅力度が高く、高配当が期待できる銘柄を選別し、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

(2016年2月23日～2017年2月20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 証 券) (M L P)	円 7 (2) (0) (5)	% 0.055 (0.016) (0.003) (0.036)	(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 証 券) (M L P)	0 (0) (0) (0)	0.001 (0.001) (0.000) (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) (そ の 他 1) (そ の 他 2)	17 (1) (15) (1)	0.128 (0.008) (0.112) (0.008)	(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 MLP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) 権利処理に伴う費用(外国税額分も含む)
合 計	24	0.184	
期中の平均基準価額は、13,179円です。			

(注1) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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

(2016年2月23日～2017年2月20日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 24,646 (△ 4,378)	千米ドル 111,035 (△ 16,318)	百株 26,013 (0)	千米ドル 134,584 (1,355)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、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
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	113	894	—	—
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	242	1,081
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	53	926
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	657	5,801
	COUSINS PROPERTIES INC	(3,222)	(2,506)	3,222	2,334
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	610	2,764
	DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	525	5,798
	EPR PROPERTIES	—	—	361	2,727
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	85	544
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	865	4,313
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	—	—	386	1,188
	INLAND REAL ESTATE CORP	—	—	(6,320)	(6,699)
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	1,790	7,375
	PARKWAY INC	(402)	(0)	402	762
	PARKWAY PROPERTIES INC	(△1,977)	(△ 2,506)	—	—
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	—	—	308	506
SIMON PROPERTY GROUP INC	59	1,132	132	2,414	
WEYERHAEUSER CO	(6,585)	(16,318)	455	1,378	
小計	172	2,027	10,097	39,917	
	(8,233)	(16,318)	(6,320)	(6,699)	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、交換、ラインバストメントオプション等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

MLP

		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
		75,859	212,088	57,508	108,838
		(0)	(0)	(0)	(397)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) () 内は、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。

○株式売買比率

(2016年2月23日～2017年2月20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	27,247,695千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	67,109,826千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.41

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2016年2月23日～2017年2月20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

(2017年2月20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	
	百株	百株	千米ドル	千円	
(アメリカ)					
AT&T INC	6,780	6,250	25,925	2,926,414	電気通信サービス
AMERICAN TOWER CORP	2,310	2,000	21,092	2,380,864	不動産
ANADARKO	3,300	5,814	26,166	2,953,635	エネルギー
APPLE INC	2,650	1,550	21,036	2,374,611	情報技術
ARES CAPITAL CORP	12,390	14,900	26,313	2,970,256	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	3,490	1,550	8,461	955,128	ヘルスケア
CENTERPOINT ENERGY INC	4,770	3,930	10,418	1,176,032	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,753	1,940	6,545	738,862	情報技術
DOMINION RESOURCES INC	2,150	—	—	—	公益事業
DOW CHEMICAL CO/THE	—	3,790	23,217	2,620,795	素材
EMERSON ELECTRIC CO	2,320	1,930	11,944	1,348,325	資本財・サービス
EXELON CORP	3,334	3,334	16,248	1,834,079	公益事業
FS INVESTMENT CORP	10,930	9,450	10,111	1,141,386	金融
GENERAL ELECTRIC COMPANY	6,430	5,320	16,156	1,823,784	資本財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	6,846	5,240	9,804	1,106,680	金融
GREAT PLAINS ENERGY INC	1,940	1,940	5,457	616,010	公益事業
INTEL CORP	4,460	3,160	11,527	1,301,244	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	1,310	23,667	2,671,617	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	1,320	1,850	9,647	1,089,038	素材
JOHNSON & JOHNSON	1,470	1,310	15,570	1,757,616	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	2,490	1,690	22,296	2,516,791	生活必需品
LOCKHEED MARTIN CORP	1,790	1,230	32,638	3,684,183	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	1,270	1,360	10,812	1,220,458	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	3,930	3,460	15,608	1,761,837	情報技術
MERCK & CO. INC.	4,740	3,740	24,455	2,760,577	ヘルスケア
METLIFE INC	—	3,910	20,711	2,337,888	金融
MICROSOFT CORP	6,500	5,790	37,414	4,223,402	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	2,544	2,090	14,981	1,691,068	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	2,115	2,115	12,658	1,428,866	公益事業
PPL CORPORATION	4,510	3,580	12,755	1,439,845	公益事業
PAYCHEX INC	3,840	3,300	19,512	2,202,616	情報技術
PFIZER INC	5,200	5,740	19,297	2,178,344	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,560	2,300	20,950	2,364,915	生活必需品
REGAL ENTERTAINMENT GROUP-A	14,220	11,960	25,606	2,890,445	一般消費財・サービス
TCP CAPITAL CORP	6,867	6,297	10,856	1,225,525	金融
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,550	3,542	4,654	525,409	金融
VERIZON COMMUNICATIONS INC	4,750	4,750	23,365	2,637,469	電気通信サービス

銘柄	株数	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	
(アメリカ) WEYERHAEUSER CO WILLIAMS COS INC	百株 3,890 —	百株 — 4,240	千米ドル — 11,956	千円 — 1,349,683	不動産 エネルギー	
合 計	株 数 ・ 金 額	153,409	147,663	639,845	72,225,713	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	37	—	< 54.4% >	

(注1) 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2) 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3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資証券

銘柄	口数	当 期		期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				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	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	930	1,043	12,138	1,370,186	1.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	2,192	1,950	8,776	990,742	0.7	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	798	745	13,301	1,501,442	1.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	657	—	—	—	—	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	610	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	525	—	—	—	—	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1,204	1,204	5,940	670,524	0.5	
EPR PROPERTIES	1,921	1,560	11,703	1,321,132	1.0	
EQUITY RESIDENTIAL	1,345	1,260	7,759	875,844	0.7	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	865	—	—	—	—	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3,206	2,820	8,961	1,011,626	0.8	
INLAND REAL ESTATE CORP	6,320	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,790	—	—	—	—	
PARKWAY PROPERTIES INC	1,977	—	—	—	—	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	3,263	2,955	4,772	538,700	0.4	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4,687	4,687	7,064	797,425	0.6	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,951	1,951	3,842	433,740	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,083	1,010	18,290	2,064,585	1.6	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,583	6,583	7,097	801,127	0.6	
WEYERHAEUSER CO	—	6,130	20,547	2,319,431	1.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	41,912	33,900	130,195	14,696,510	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	13	—	< 11.1% >	

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する投資証券評価額の比率。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

MLP

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	口数	口数	評価額		
			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	
APOLLO GLOBAL MANAGEMENT - A	3,480	—	—	—	
ARES MANAGEMENT LP	1,957	—	—	—	
BLACKSTONE GROUP LP/THE	7,790	8,690	26,261	2,964,361	
BUCKEYE PARTNERS LP	936	4,820	33,754	3,810,203	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	4,058	3,560	9,537	1,076,563	
DCP MIDSTREAM PARTNERS LP	1,793	—	—	—	
DELEK LOGISTICS PARTNERS LP	145	—	—	—	
DOMINION MIDSTREAM PARTNERS	—	5,867	18,921	2,135,869	
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	—	13,938	25,076	2,830,588	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	10,000	9,270	35,522	4,009,795	
ENERGY TRANSFER EQUITY LP	5,800	—	—	—	
ENLINK MIDSTREAM LLC	1,950	—	—	—	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	14,000	13,210	38,124	4,303,443	
GENESIS ENERGY L.P.	—	9,900	34,442	3,887,824	
KKR & CO LP	5,510	—	—	—	
MPLX LP	4,950	4,000	15,296	1,726,612	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	660	1,460	11,704	1,321,240	
PBF LOGISTICS LP	—	3,810	7,981	901,002	
PLAINS ALL AMER PIPELINE LP	—	6,320	19,623	2,215,111	
PLAINS GP HOLDINGS-A	9,590	—	—	—	
SUMMIT MIDSTREAM PARTNERS LP	2,140	—	—	—	
SUNOCO LP	1,750	3,180	8,916	1,006,519	
TC PIPELINES LP	1,160	1,000	6,292	710,240	
TALLGRASS ENERGY GP LP	—	4,980	13,879	1,566,690	
TESORO LOGISTICS LP	1,083	—	—	—	
WESTERN REFINING LOGISTICS L	963	2,810	6,744	761,262	
WILLIAMS PARTNERS LP	—	1,390	5,564	628,083	
WORLD POINT TERMINALS LP	5,802	5,666	9,768	1,102,638	
合計	85,521	103,872	327,410	36,958,052	
	銘柄数 < 比率 >	21	18	< 27.8% >	

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注3) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注4) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2017年2月20日現在)

項目	当期 末	
	評価額	比率
株式	千円 72,225,713	% 53.8
投資証券	14,696,510	11.0
MLP	36,958,052	27.5
コール・ローン等、その他	10,274,887	7.7
投資信託財産総額	134,155,162	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(130,649,014千円)の投資信託財産総額(134,155,162千円)に対する比率は97.4%です。

(注3) 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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=112.88円です。

○特定資産の価格等の調査

(2016年2月23日～2017年2月20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 (2017年2月20日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	134,155,162,668	
コール・ローン等	9,695,242,733	
株式(評価額)	72,225,713,883	
投資証券(評価額)	14,696,510,767	
MLP(評価額)	36,958,052,971	
未収入金	304,173,705	
未収配当金	275,468,609	
(B) 負債	1,279,305,759	
未払解約金	840,507,277	
未払利息	7,697	
その他未払費用	438,790,785	
(C) 純資産総額(A-B)	132,875,856,909	
元本	89,612,216,329	
次期繰越損益金	43,263,640,580	
(D) 受益権総口数	89,612,216,329口	
1万円当たり基準価額(C/D)	14,828円	

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	92,245,700,564円
期中追加設定元本額	41,199,629,710円
期中一部解約元本額	43,833,113,945円

(注2) 期末における元本の内訳

LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)	41,969,423,203円
LM・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	13,110,306,499円
LM・アメリカ高配当株(毎月分配型)(適格機関投資家専用)	26,734,786,237円
LM・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	7,797,700,390円

○損益の状況 (2016年2月23日～2017年2月20日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	5,226,068,046	
受取配当金	5,184,069,902	
受取利息	9,778,995	
その他収益金	33,076,526	
支払利息	△ 857,377	
(B) 有価証券売買損益	21,951,714,805	
売買益	23,743,003,748	
売買損	△ 1,791,288,943	
(C) 保管費用等	△ 157,731,402	
(D) 当期損益金(A+B+C)	27,020,051,449	
(E) 前期繰越損益金	17,087,039,183	
(F) 追加信託差損益金	13,970,257,547	
(G) 解約差損益金	△14,813,707,599	
(H) 計(D+E+F+G)	43,263,640,580	
次期繰越損益金(H)	43,263,640,580	

(注1) 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2) 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3) 損益の状況の中で(G)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。