

◇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) (為替ヘッジあり)(毎月分配型)	原則として毎月20日。
	(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)

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67期 決算日 2018年9月20日 第19期 決算日 2018年9月20日
 第68期 決算日 2018年10月22日 第20期 決算日 2018年10月22日
 第69期 決算日 2018年11月20日 第21期 決算日 2018年11月20日
 第70期 決算日 2018年12月20日 第22期 決算日 2018年12月20日
 第71期 決算日 2019年1月21日 第23期 決算日 2019年1月21日
 第72期 決算日 2019年2月20日 第24期 決算日 2019年2月20日
 (3ヵ月決算型) (為替ヘッジあり)(年2回決算型)
 第22期 決算日 2018年11月20日 第4期 決算日 2019年2月20日
 第23期 決算日 2019年2月20日
 (年2回決算型)
 第12期 決算日 2019年2月20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、2019年2月20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	み騰落中率				
	円	円	円	%	%	%	百万円	
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
55期(2017年9月20日)	8,926		70	5.5	61.4	9.7	25.1	51,323
56期(2017年10月20日)	9,020		70	1.8	64.0	10.0	24.8	49,915
57期(2017年11月20日)	8,762		70	△2.1	63.6	10.5	24.0	47,224
58期(2017年12月20日)	9,004		70	3.6	60.9	10.3	24.7	46,713
59期(2018年1月22日)	9,050		70	1.3	71.6	10.0	16.7	45,006
60期(2018年2月20日)	8,376		50	△6.9	69.3	11.9	16.2	40,373
61期(2018年3月20日)	8,025		50	△3.6	70.1	12.9	14.1	37,702
62期(2018年4月20日)	8,104		50	1.6	70.5	12.7	15.1	37,097
63期(2018年5月21日)	8,490		50	5.4	71.2	12.4	14.4	37,290
64期(2018年6月20日)	8,491		50	0.6	69.8	12.8	15.5	35,674
65期(2018年7月20日)	8,906		50	5.5	70.8	12.8	15.5	35,405
66期(2018年8月20日)	9,081		50	2.5	70.2	12.9	16.0	32,944
67期(2018年9月20日)	9,208		50	1.9	70.4	12.3	15.2	31,178
68期(2018年10月22日)	8,827		50	△3.6	71.2	12.4	15.7	28,845
69期(2018年11月20日)	8,627		50	△1.7	70.0	13.0	14.4	27,812
70期(2018年12月20日)	8,067		50	△5.9	69.8	13.2	14.2	25,599
71期(2019年1月21日)	8,239		50	2.8	66.9	13.3	15.0	26,031
72期(2019年2月20日)	8,634		50	5.4	67.7	13.7	15.4	26,797

(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		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67期	(期 首) 2018年 8月20日	円	%	—	%	%	%
	8月末	9,081	—	—	70.2	12.9	16.0
	(期 末) 2018年 9月20日	9,122	0.5	—	69.7	12.7	15.6
第68期	(期 首) 2018年 9月20日	9,258	1.9	—	70.4	12.3	15.2
	9月末	9,208	—	—	70.4	12.3	15.2
	(期 末) 2018年10月22日	9,214	0.1	—	70.1	11.9	14.8
第69期	(期 首) 2018年10月22日	8,877	△3.6	—	71.2	12.4	15.7
	10月末	8,827	—	—	71.2	12.4	15.7
	(期 末) 2018年11月20日	8,554	△3.1	—	69.8	12.8	14.5
第70期	(期 首) 2018年11月20日	8,677	△1.7	—	70.0	13.0	14.4
	11月末	8,627	—	—	70.0	13.0	14.4
	(期 末) 2018年12月20日	8,709	1.0	—	69.7	12.9	14.2
第71期	(期 首) 2018年12月20日	8,117	△5.9	—	69.8	13.2	14.2
	12月末	8,067	—	—	69.8	13.2	14.2
	(期 末) 2019年 1月21日	7,805	△3.2	—	68.9	12.9	14.0
第72期	(期 首) 2019年 1月21日	8,289	2.8	—	66.9	13.3	15.0
	1月末	8,239	—	—	66.9	13.3	15.0
	(期 末) 2019年 2月20日	8,262	0.3	—	66.1	13.8	15.1
		8,684	5.4	—	67.7	13.7	15.4

(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 (分配落)	価 額			株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
18期(2017年11月20日)	8,684		0	5.1	63.3	10.5	23.9	8,322
19期(2018年2月20日)	8,479		0	△2.4	69.1	11.9	16.2	7,345
20期(2018年5月21日)	8,754		0	3.2	71.0	12.3	14.3	7,153
21期(2018年8月20日)	9,525		0	8.8	70.0	12.8	16.0	7,149
22期(2018年11月20日)	9,201		0	△3.4	69.8	12.9	14.4	5,993
23期(2019年2月20日)	9,378		0	1.9	67.6	13.6	15.3	5,908

(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。

< 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 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率			
第22期	(期 首) 2018年8月20日	円 9,525	% -	% 70.0	% 12.8	% 16.0	
	8月末	9,568	0.5	69.7	12.7	15.6	
	9月末	9,718	2.0	70.2	11.9	14.9	
	10月末	9,070	△4.8	70.1	12.9	14.6	
	(期 末) 2018年11月20日	9,201	△3.4	69.8	12.9	14.4	
第23期	(期 首) 2018年11月20日	9,201	-	69.8	12.9	14.4	
	11月末	9,289	1.0	69.7	12.9	14.2	
	12月末	8,376	△9.0	69.0	12.9	14.0	
	2019年1月末	8,921	△3.0	66.4	13.8	15.1	
	(期 末) 2019年2月20日	9,378	1.9	67.6	13.6	15.3	

(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 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
10期(2018年2月20日)	13,088		0	2.6	69.5	11.9	16.3	12,755
11期(2018年8月20日)	14,710		0	12.4	70.4	12.9	16.1	11,529
12期(2019年2月20日)	14,485		0	△ 1.5	67.9	13.7	15.4	9,851

(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		%	%	%	%
2018年8月20日	14,710		—	70.4	12.9	16.1
8月末	14,777		0.5	69.7	12.7	15.6
9月末	15,007		2.0	70.2	11.9	14.9
10月末	14,007		△ 4.8	70.0	12.9	14.6
11月末	14,347		△ 2.5	70.0	12.9	14.3
12月末	12,929		△12.1	69.4	13.0	14.1
2019年1月末	13,775		△ 6.4	66.7	13.9	15.2
(期 末)						
2019年2月20日	14,485		△ 1.5	67.9	13.7	15.4

(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	込	み				
	円	分	配	金	騰	落	中	率
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
(設定日) 2017年3月6日	10,000	—	—	—	—	—	—	20
1期(2017年3月21日)	9,850	—	—	—	△1.5	—	—	19
2期(2017年4月20日)	9,819	—	—	—	△0.3	—	—	20
3期(2017年5月22日)	9,687	—	—	—	△1.3	—	—	20
4期(2017年6月20日)	9,704	—	—	5	0.2	—	—	21
5期(2017年7月20日)	9,771	—	—	5	0.7	—	—	22
6期(2017年8月21日)	9,381	—	—	5	△3.9	—	—	23
7期(2017年9月20日)	9,676	—	—	5	3.2	—	—	23
8期(2017年10月20日)	9,737	—	—	5	0.7	—	—	23
9期(2017年11月20日)	9,564	—	—	5	△1.7	—	—	23
10期(2017年12月20日)	9,821	—	—	5	2.7	—	—	26
11期(2018年1月22日)	10,115	—	—	5	3.0	—	—	27
12期(2018年2月20日)	9,749	—	—	5	△3.6	—	—	26
13期(2018年3月20日)	9,442	—	—	5	△3.1	—	—	26
14期(2018年4月20日)	9,451	—	—	5	0.1	—	—	26
15期(2018年5月21日)	9,615	—	—	5	1.8	—	—	26
16期(2018年6月20日)	9,740	—	—	5	1.4	—	—	29
17期(2018年7月20日)	10,019	—	—	5	2.9	—	—	30
18期(2018年8月20日)	10,442	—	—	5	4.3	—	—	29
19期(2018年9月20日)	10,442	—	—	5	0.0	—	—	30
20期(2018年10月22日)	10,037	—	—	5	△3.8	—	—	28
21期(2018年11月20日)	9,827	—	—	5	△2.0	—	—	29
22期(2018年12月20日)	9,225	—	—	5	△6.1	—	—	27
23期(2019年1月21日)	9,681	—	—	5	5.0	—	—	28
24期(2019年2月20日)	10,078	—	—	5	4.2	—	—	32

(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19期	(期 首) 2018年 8月20日	円 10,442	% -	% -	% 69.4	% 12.7	% 15.8
	8月末	10,431	△0.1		69.6	12.7	15.6
	(期 末) 2018年 9月20日	10,447	0.0		70.8	12.4	15.3
第20期	(期 首) 2018年 9月20日	10,442	-		70.8	12.4	15.3
	9月末	10,336	△1.0		71.6	12.2	15.2
	(期 末) 2018年10月22日	10,042	△3.8		69.7	12.1	15.4
第21期	(期 首) 2018年10月22日	10,037	-		69.7	12.1	15.4
	10月末	9,661	△3.7		69.1	12.7	14.4
	(期 末) 2018年11月20日	9,832	△2.0		69.3	12.8	14.3
第22期	(期 首) 2018年11月20日	9,827	-		69.3	12.8	14.3
	11月末	9,849	0.2		69.9	12.9	14.2
	(期 末) 2018年12月20日	9,230	△6.1		69.1	13.0	14.0
第23期	(期 首) 2018年12月20日	9,225	-		69.1	13.0	14.0
	12月末	9,049	△1.9		67.6	12.7	13.8
	(期 末) 2019年 1月21日	9,686	5.0		67.3	13.4	15.1
第24期	(期 首) 2019年 1月21日	9,681	-		67.3	13.4	15.1
	1月末	9,760	0.8		66.6	13.8	15.2
	(期 末) 2019年 2月20日	10,083	4.2		67.9	13.7	15.4

(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（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			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
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
(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
2期(2018年2月20日)	9,799	0	4.2	68.3	11.7	16.0	38
3期(2018年8月20日)	10,517	0	7.3	69.8	12.8	15.9	45
4期(2019年2月20日)	10,188	0	△3.1	68.4	13.8	15.5	45

(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		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)	円	%	%	%	%
2018年8月20日	10,517	—	69.8	12.8	15.9
8月末	10,508	△0.1	69.6	12.7	15.6
9月末	10,417	△1.0	71.8	12.2	15.2
10月末	9,742	△7.4	69.4	12.8	14.4
11月末	9,937	△5.5	70.2	12.9	14.3
12月末	9,130	△13.2	68.1	12.8	13.9
2019年1月末	9,859	△6.3	67.1	14.0	15.3
(期 末)					
2019年2月20日	10,188	△3.1	68.4	13.8	15.5

(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。

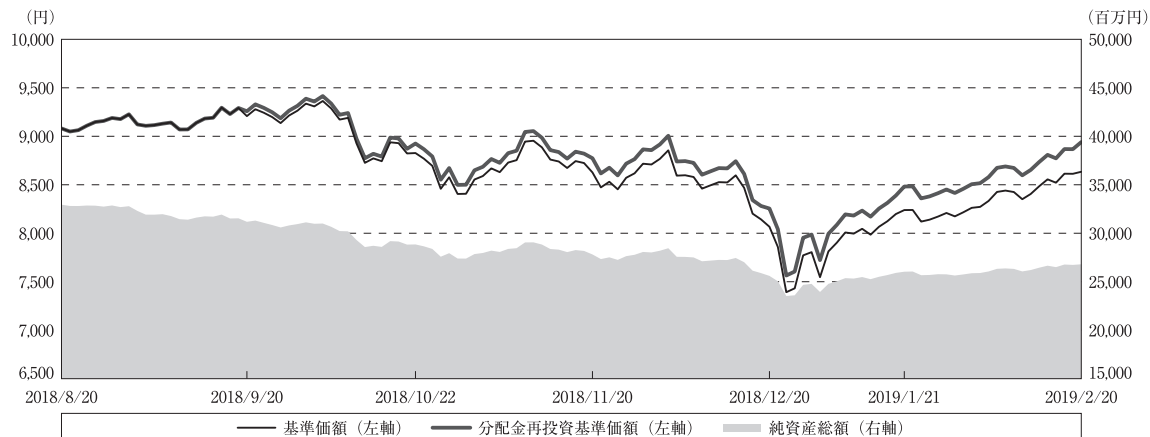
(注3) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○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

（2018年8月21日～2019年2月20日）



第67期首：9,081円

第72期末：8,634円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：△ 1.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2018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。

○基準価額の変動要因

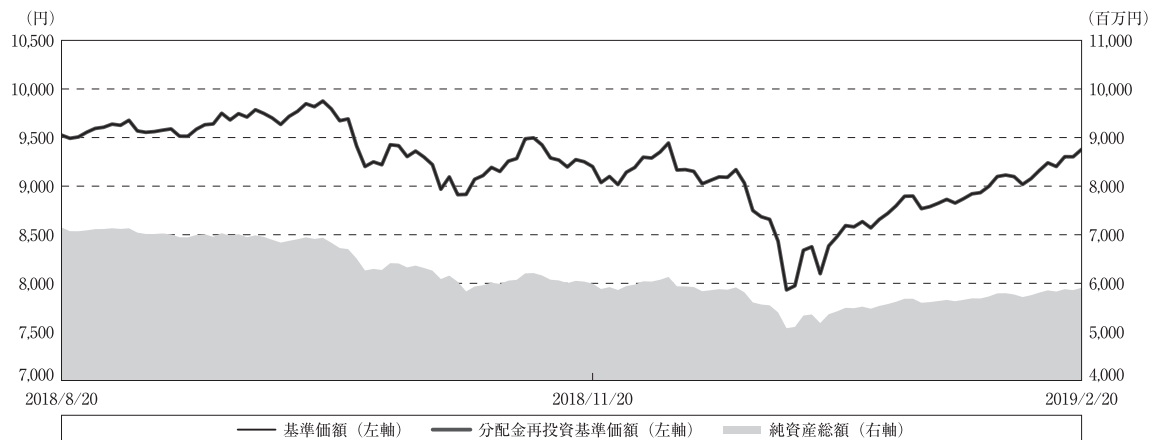
当作成期のパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の下落を受けて、株式要因はマイナスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が若干ながら米ドル高・円安となったことから、小幅プラスとなりました。

○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

（2018年8月21日～2019年2月20日）



第22期首：9,525円

第23期末：9,378円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：△ 1.5%（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（2018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。

○基準価額の変動要因

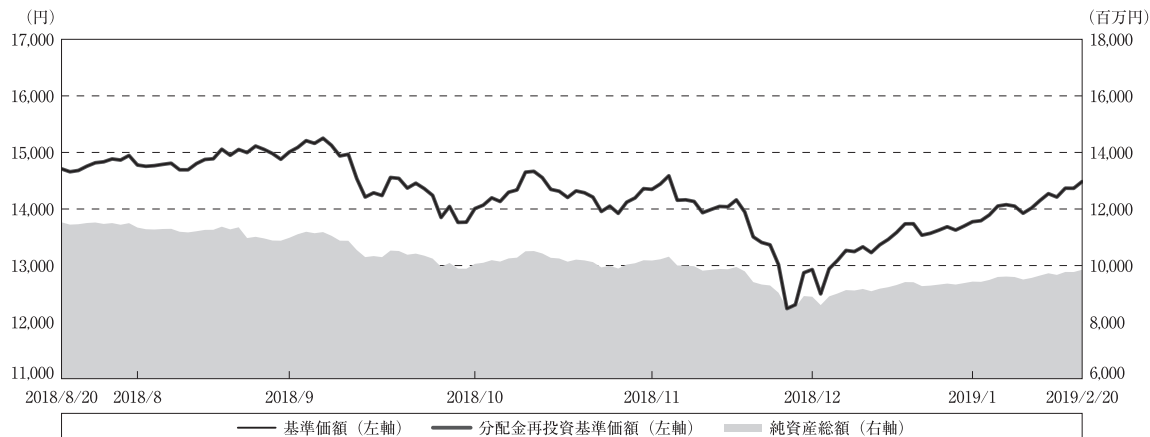
当作成期のパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の下落を受けて、株式要因はマイナスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が若干ながら米ドル高・円安となったことから、小幅プラスとなりました。

○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

（2018年8月21日～2019年2月20日）



期 首：14,710円

期 末：14,485円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：△ 1.5%（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（2018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。

○基準価額の変動要因

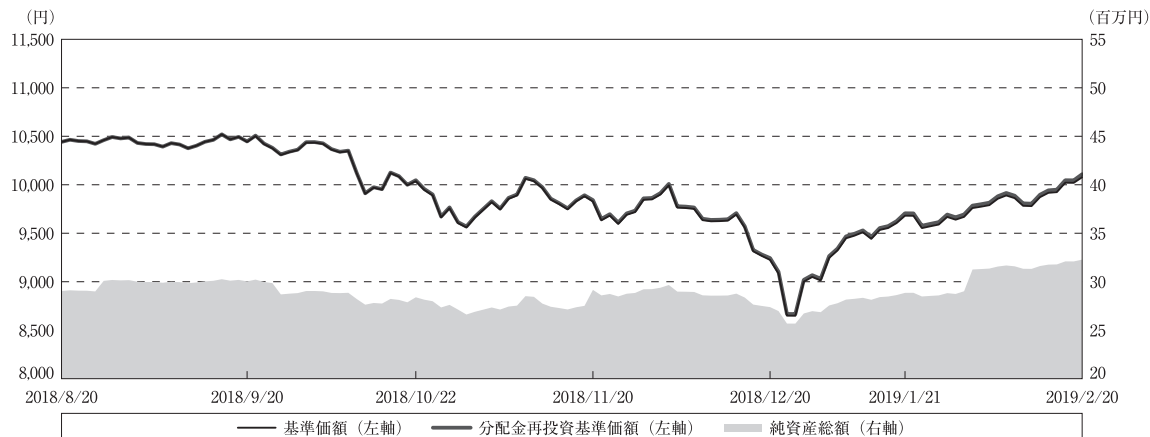
当期のパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の下落を受けて、株式要因はマイナスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が若干ながら米ドル高・円安となったことから、小幅プラスとなりました。

○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

（2018年8月21日～2019年2月20日）



第19期首：10,442円

第24期末：10,078円（既払分配金(税込み)：30円）

騰落率：△ 3.2%（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（2018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。

○基準価額の変動要因

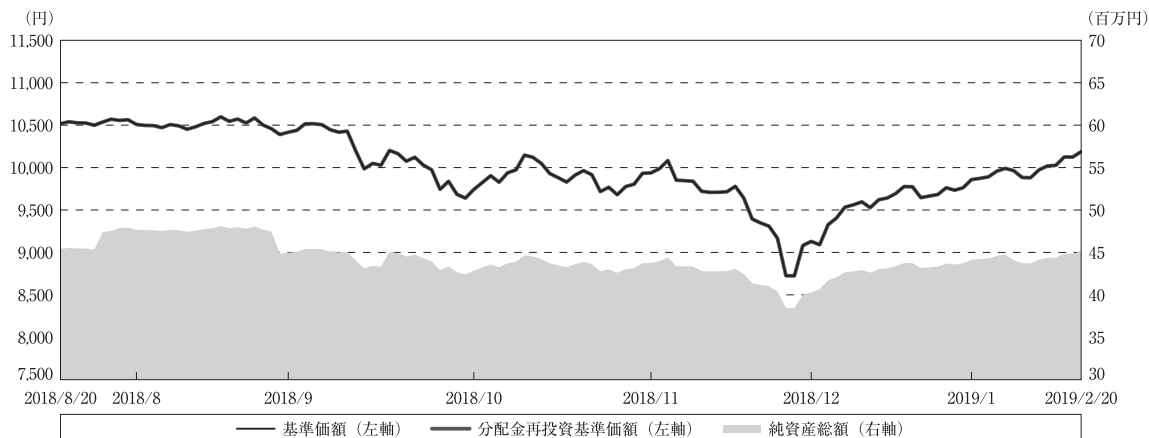
当作成期のパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の下落を受けて、株式要因がマイナスとなりました。

○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

（2018年8月21日～2019年2月20日）



期 首：10,517円

期 末：10,188円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率：△ 3.1%（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（2018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。

○基準価額の変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）はマイナス（分配金再投資ベース）となりました。米国株式市場、MLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場の下落を受けて、株式要因がマイナスとなりました。

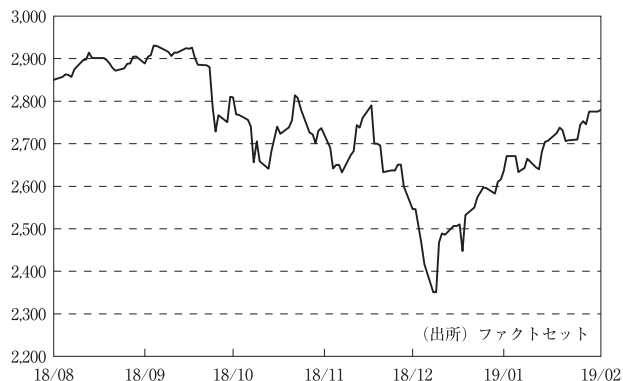
< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型） >

投資環境

（2018年8月21日～2019年2月20日）

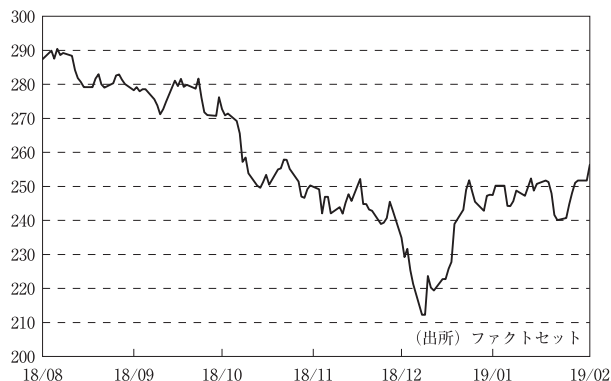
当作成期の米国株式相場は、下落しました。期の前半は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、米国通商政策への過度な懸念が後退したことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気され、株価は大きく下落しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースが鈍化するとの思惑が広がったことなどから、株価は上昇する場面が見られました。しかし、原油価格が下落基調となる中、世界景気の先行き不透明感が浮上したことから、売り圧力が強まりました。期の後半は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退したことなどから、株価は反発しました。さらに、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことや、FRBが利上げを停止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。

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。期の前半は、利益確定の売りが見られたことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。さらに、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気されたことなどから、MLP市場は下落しました。期の半ばは、株式市場全体で売り圧力が強まる中、MLP市場は下落しました。さらに、原油価格が下落傾向を辿る中、世界景気の先行き不透明感が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、MLP市場は軟調となりました。期の後半は、原油価格や株式市場

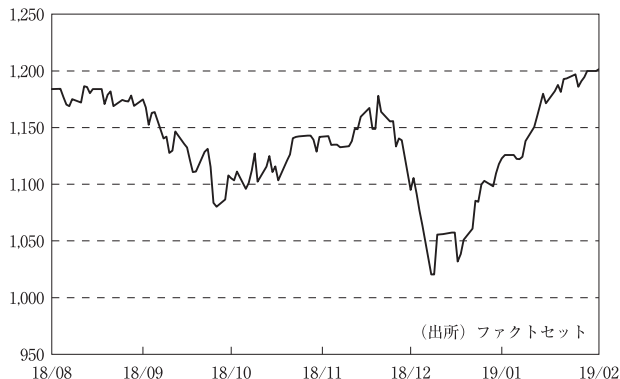
アレリアンMLP指数の推移



全体が上昇に転じ、リスク回避姿勢が和らいだことから、MLP市場は反発しました。さらに、FRBによる利上げ停止観測などが広がったことなどから、MLP市場は上昇しました。

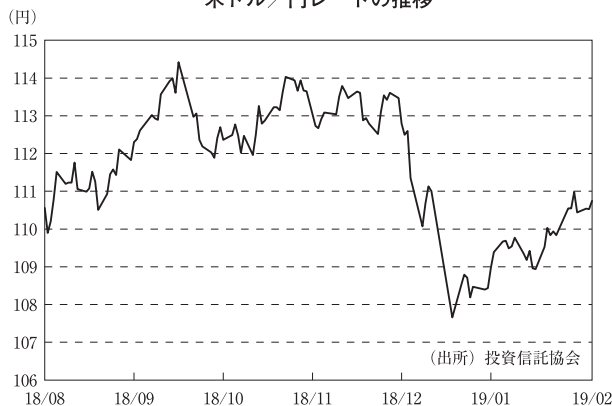
当作成期のリート市場は、上昇しました。期の前半は、米国国債利回りの上昇が嫌気され、リート市場は下落しました。その後も、株式市場全体が急落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、リート市場では売り圧力が強まりました。期の半ばは、米国国債利回りが低下基調となったことなどから、リート市場は上昇しました。しかしその後、世界景気の先行き不透明感などを背景に株式市場全体が軟調となり、リスク回避姿勢が意識されると、リート市場は大きく下落しました。期の後半は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退したことなどから、リート市場は反発しました。さらに、FRBによる利上げ停止観測が広がったことが好感され、リート市場は上昇基調となりました。

MSCI US REIT指数の推移



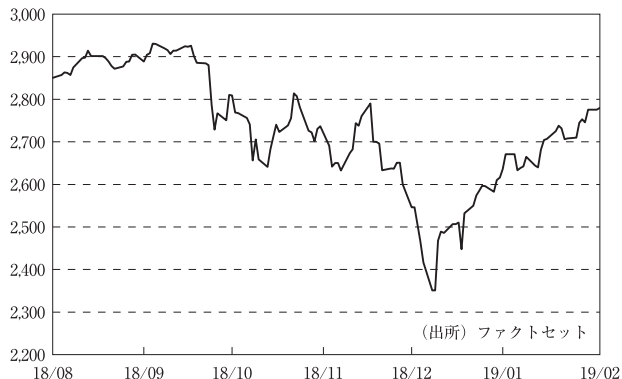
当作成期の米ドル・円相場は、若干の米ドル高・円安となりました。期の前半は、FRBによる利上げ継続が意識されたことや、米国国債利回りの上昇を受けて日米金利差が拡大したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。しかしその後は、株式相場の急落を受けてリスク回避姿勢が強まったことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。期の半ばは、米国金融政策に対する思惑等に左右される展開が続きましたが、世界景気の先行き不透明感を背景に株式相場が急落すると、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが強まったことから、米ドルは対円で大きく下落しました。期の後半は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退し、リスク回避姿勢が和らいだことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後も、米中貿易交渉の進展期待等を背景に米国株式相場が上昇する中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

米ドル／円レートの推移



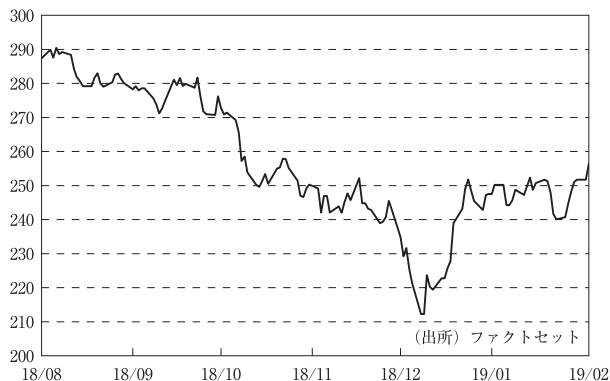
当作成期の米国株式相場は、下落しました。期の前半は、北米自由貿易協定（NAFTA）再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、米国通商政策への過度な懸念が後退したことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気され、株価は大きく下落しました。期の半ばは、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースが鈍化するとの思惑が広がったことなどから、株価は上昇する場面が見られました。しかし、原油価格が下落基調となる中、世界景気の先行き不透明感が浮上したことから、売り圧力が強まりました。期の後半は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退したことなどから、株価は反発しました。さらに、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことや、FRBが利上げを停止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。

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。期の前半は、利益確定の売りが見られたことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。さらに、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気されたことなどから、MLP市場は下落しました。期の半ばは、株式市場全体で売り圧力が強まる中、MLP市場は下落しました。さらに、原油価格が下落傾向を辿る中、世界景気の先行き不透明感が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、MLP市場は軟調となりました。期の後半は、原油価格や株式市場

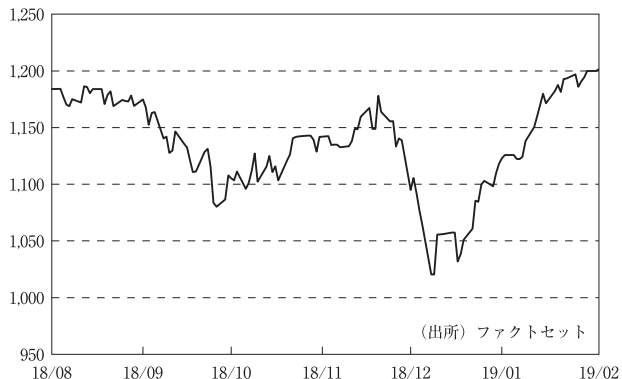
アレリアンMLP指数の推移



全体が上昇に転じ、リスク回避姿勢が和らいだことから、MLP市場は反発しました。さらに、FRBによる利上げ停止観測などが広がったことなどから、MLP市場は上昇しました。

当作成期のリート市場は、上昇しました。期の前半は、米国国債利回りの上昇が嫌気され、リート市場は下落しました。その後も、株式市場全体が急落し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから、リート市場では売り圧力が強まりました。期の半ばは、米国国債利回りが低下基調となったことなどから、リート市場は上昇しました。しかしその後、世界景気の先行き不透明感などを背景に株式市場全体が軟調となり、リスク回避姿勢が意識されると、リート市場は大きく下落しました。期の後半は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退したことなどから、リート市場は反発しました。さらに、FRBによる利上げ停止観測が広がったことが好感され、リート市場は上昇基調となりました。

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

（2018年8月21日～2019年2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

（2018年8月21日～2019年2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） / （3ヵ月決算型） / （年2回決算型） >

分配金

（2018年8月21日～2019年2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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	50 0.540%	50 0.563%	50 0.576%	50 0.616%	50 0.603%	50 0.576%
当期の収益	22	1	31	11	16	38
当期の収益以外	27	48	18	38	33	12
翌期繰越分配対象額	1,528	1,479	1,461	1,422	1,389	1,377

(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22期	第23期
	2018年8月21日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2019年2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	1,115	1,186

(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12期
	2018年8月21日～ 2019年2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	5,648

（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

（2018年8月21日～2019年2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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.048%	5 0.050%	5 0.051%	5 0.054%	5 0.052%	5 0.050%
当期の収益	5	1	5	5	5	5
当期の収益以外	—	3	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	624	621	654	662	678	719

(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4期
	2018年8月21日～ 2019年2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	707

(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

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、株価の水準等に着眼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（毎月分配型） >

○ 1万口当たりの費用明細

(2018年8月21日～2019年2月20日)

項 目	第67期～第72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 82 (40) (40) (2)	% 0.947 (0.463) (0.463) (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)	1 (1) (0) (0)	0.009 (0.006) (0.001) (0.002)	(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)	5 (1) (0) (1) (3)	0.053 (0.007) (0.003) (0.011) (0.033)	(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、 未払費用の繰戻し)
合 計	88	1.009	
作成期間の平均基準価額は、8,611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

(2018年8月21日～2019年2月20日)

項 目	第22期～第23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 87 (42) (42) (2)	% 0.947 (0.463) (0.463) (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)	1 (1) (0) (0)	0.009 (0.006) (0.001) (0.002)	(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)	5 (1) (1) (1) (3)	0.054 (0.007) (0.007) (0.008) (0.032)	(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、未払費用の繰戻し)
合 計	93	1.010	
作成期間の平均基準価額は、9,157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

（2018年8月21日～2019年2月20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 134 (65) (65) (3)	% 0.947 (0.463) (0.463) (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)	1 (1) (0) (0)	0.009 (0.006) (0.001) (0.002)	(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)	8 (1) (1) (1) (5)	0.054 (0.007) (0.005) (0.009) (0.033)	(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、 未払費用の繰戻し)
合 計	143	1.010	
期中の平均基準価額は、14,140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

（2018年8月21日～2019年2月20日）

項 目	第19期～第24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 93 (46) (46) (2)	% 0.947 (0.463) (0.463) (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)	1 (1) (0) (0)	0.009 (0.006) (0.001) (0.002)	(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)	5 (1) (1) (1) (3)	0.055 (0.007) (0.006) (0.009) (0.032)	(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、未払費用の繰戻し)
合 計	99	1.011	
作成期間の平均基準価額は、9,847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

（2018年8月21日～2019年2月20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 94 (46) (46) (2)	% 0.947 (0.463) (0.463) (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)	1 (1) (0) (0)	0.009 (0.006) (0.001) (0.002)	(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)	5 (1) (1) (1) (3)	0.054 (0.007) (0.006) (0.010) (0.031)	(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、 未払費用の繰戻し)
合 計	100	1.010	
期中の平均基準価額は、9,932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

(2018年8月21日～2019年2月20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67期～第72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		699,129	1,118,043	4,395,563	7,081,020

(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22期～第23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		3,429	5,483	747,240	1,202,592

(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		
			千口	千円	千口	千円	
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		277,100	451,082	1,279,648	2,067,310		

(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19期～第24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		4,689	7,329	2,305	3,757

(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
			千口	千円	千口
LM・アメリカ高配当株マザーファンド		4,020	6,290	3,582	5,884

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年8月21日～2019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

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

項 目	第67期～第72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		18,429,072千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		52,547,466千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(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。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

項 目	第22期～第23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		18,447,054千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		52,547,466千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(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。

< 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		18,447,054千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		52,547,466千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(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。

< 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19期～第24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		18,429,072千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		52,547,466千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(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。

< 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	18,447,054千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	52,547,466千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35	

(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

(2018年8月21日～2019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。

○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

(2018年8月21日～2019年2月20日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年8月21日～2019年2月20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。

< 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） >

当作成期首残高 (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） >

期首残高 (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

(2019年2月20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66期末		第72期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			20,351,889		16,655,455	26,993,496

(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21期末		第23期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			4,406,181		3,662,371	5,935,605

(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 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			7,141,993		6,139,446	9,950,200

(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18期末		第24期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			17,739		20,123	32,613

(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	期首(前期末)		当 期 末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
LM・アメリカ高配当株マザーファンド			27,910		28,348	45,944

(注) 単位未満は切捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

< 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

(2019年2月20日現在)

項 目	第72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	26,993,496	99.9
コール・ローン等、その他	36,290	0.1
投資信託財産総額	27,029,786	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（73,923,331千円）の投資信託財産総額（74,460,438千円）に対する比率は99.3%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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
	2018年9月20日現在	2018年10月22日現在	2018年11月20日現在	2018年12月20日現在	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	31,684,916,124	29,109,590,800	28,090,015,128	25,914,720,305	26,255,648,649	27,029,786,400
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	31,400,281,327	29,059,749,844	28,016,692,745	25,801,758,709	26,231,528,553	26,993,496,680
未収入金	284,634,797	49,840,956	73,322,383	112,961,596	24,120,096	36,289,720
(B) 負債	506,510,820	264,163,271	277,773,401	315,070,666	224,250,416	232,700,600
未払収益分配金	169,303,676	163,399,679	161,199,892	158,666,155	157,975,464	155,190,466
未払解約金	284,634,797	49,840,956	73,322,383	112,961,596	24,120,096	36,289,720
未払信託報酬	51,335,008	49,712,587	42,225,727	42,445,784	41,162,112	40,319,509
その他未払費用	1,237,339	1,210,049	1,025,399	997,131	992,744	900,905
(C) 純資産総額(A-B)	31,178,405,304	28,845,427,529	27,812,241,727	25,599,649,639	26,031,398,233	26,797,085,800
元本	33,860,735,230	32,679,935,976	32,239,978,596	31,733,231,105	31,595,092,955	31,038,093,257
次期繰越損益金	△ 2,682,329,926	△ 3,834,508,447	△ 4,427,736,869	△ 6,133,581,466	△ 5,563,694,722	△ 4,241,007,457
(D) 受益権総口数	33,860,735,230口	32,679,935,976口	32,239,978,596口	31,733,231,105口	31,595,092,955口	31,038,093,257口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,208円	8,827円	8,627円	8,067円	8,239円	8,634円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額	36,279,502,665円
当作成期中追加設定元本額	1,272,595,070円
当作成期中一部解約元本額	6,514,004,478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4,241,007,457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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	650,682,662	△1,027,570,215	△ 438,896,607	△1,572,697,926	743,777,072	1,420,582,797
売買益	681,149,570	16,536,763	7,456,034	10,875,803	772,394,908	1,440,535,986
売買損	△ 30,466,908	△1,044,106,978	△ 446,352,641	△1,583,573,729	△ 28,617,836	△ 19,953,189
(B) 信託報酬等	△ 52,572,347	△ 50,922,636	△ 43,251,126	△ 43,442,915	△ 42,154,856	△ 41,220,414
(C) 当期繰越益金(A+B)	598,110,315	△1,078,492,851	△ 482,147,733	△1,616,140,841	701,622,216	1,379,362,383
(D) 前期繰越損益金	△2,808,052,919	△2,271,991,147	△3,403,482,944	△3,905,960,136	△5,499,653,545	△4,752,978,734
(E) 追加信託差損益金	△ 303,083,646	△ 320,624,770	△ 380,906,300	△ 452,814,334	△ 607,687,929	△ 712,200,640
(配当等相当額)	(5,058,022,174)	(4,883,220,163)	(4,770,078,083)	(4,637,167,198)	(4,494,791,552)	(4,312,662,726)
(売買損益相当額)	(△5,361,105,820)	(△5,203,844,933)	(△5,150,984,383)	(△5,089,981,532)	(△5,102,479,481)	(△5,024,863,366)
(F) 計(C+D+E)	△2,513,026,250	△3,671,108,768	△4,266,536,977	△5,974,915,311	△5,405,719,258	△4,085,816,991
(G) 収益分配金	△ 169,303,676	△ 163,399,679	△ 161,199,892	△ 158,666,155	△ 157,975,464	△ 155,190,466
次期繰越損益金(F+G)	△2,682,329,926	△3,834,508,447	△4,427,736,869	△6,133,581,466	△5,563,694,722	△4,241,007,457
追加信託差損益金	△ 303,083,646	△ 368,997,918	△ 440,052,829	△ 575,710,778	△ 712,478,326	△ 749,444,339
(配当等相当額)	(5,058,434,477)	(4,835,172,520)	(4,711,217,216)	(4,514,444,454)	(4,390,054,161)	(4,275,574,553)
(売買損益相当額)	(△5,361,518,123)	(△5,204,170,438)	(△5,151,270,045)	(△5,090,155,232)	(△5,102,532,487)	(△5,025,018,892)
分配準備積立金	115,948,532	-	-	-	-	-
繰越損益金	△2,495,194,812	△3,465,510,529	△3,987,684,040	△5,557,870,688	△4,851,216,396	△3,491,563,118

(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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	76,972,230	4,304,898	102,053,363	35,769,711	53,185,067	117,946,767
(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	5,058,434,477	4,883,545,668	4,770,363,745	4,637,340,898	4,494,844,558	4,312,818,252
(D) 分配準備積立金	208,279,978	110,721,633	0	0	0	0
分配対象収益額(A+B+C+D)	5,343,686,685	4,998,572,199	4,872,417,108	4,673,110,609	4,548,029,625	4,430,765,019
(1万口当たり収益分配対象額)	(1,578)	1,529)	1,511)	1,472)	1,439)	1,427)
収益分配金	169,303,676	163,399,679	161,199,892	158,666,155	157,975,464	155,190,466
(1万口当たり収益分配金)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)

< 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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
1 万円当たり分配金（税込み）	50円	50円	50円	50円	50円	50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

(2019年2月20日現在)

項 目	第23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	5,935,605	99.7
コール・ローン等、その他	19,013	0.3
投資信託財産総額	5,954,618	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（73,923,331千円）の投資信託財産総額（74,460,438千円）に対する比率は99.3%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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第22期末	第23期末
	2018年11月20日現在	2019年2月20日現在
	円	円
(A) 資産	6,036,671,175	5,954,618,687
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	6,025,464,422	5,935,605,178
未収入金	11,206,753	19,013,509
(B) 負債	43,360,621	46,547,806
未払解約金	11,206,753	19,013,509
未払信託報酬	31,375,705	26,893,137
その他未払費用	778,163	641,160
(C) 純資産総額(A-B)	5,993,310,554	5,908,070,881
元本	6,513,574,727	6,299,892,197
次期繰越損益金	△ 520,264,173	△ 391,821,316
(D) 受益権総口数	6,513,574,727口	6,299,892,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,201円	9,378円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

当作成期首元本額 7,506,291,247円

当作成期中追加設定元本額 5,892,544円

当作成期中一部解約元本額 1,212,291,594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391,821,316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22期	第23期
	2018年8月21日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2019年2月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	△ 178,654,593	138,972,497
売買益	25,070,717	150,186,468
売買損	△ 203,725,310	△ 11,213,971
(B) 信託報酬等	△ 32,153,868	△ 27,534,297
(C) 当期損益金(A+B)	△ 210,808,461	111,438,200
(D) 前期繰越損益金	△ 184,780,624	△ 382,507,540
(E) 追加信託差損益金	△ 124,675,088	△ 120,751,976
(配当等相当額)	(50,421,234)	(48,949,794)
(売買損益相当額)	(△ 175,096,322)	(△ 169,701,770)
(F) 計(C+D+E)	△ 520,264,173	△ 391,821,316
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△ 520,264,173	△ 391,821,316
追加信託差損益金	△ 124,675,088	△ 120,751,976
(配当等相当額)	(50,426,113)	(48,952,953)
(売買損益相当額)	(△ 175,101,201)	(△ 169,704,929)
分配準備積立金	676,480,346	698,606,433
繰越損益金	△ 1,072,069,431	△ 969,675,773

(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22期計算期間末における費用控除後の配当等収益(26,864,094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(50,426,113円)および分配準備積立金(649,616,252円)より分配対象収益は726,906,459円(10,000口当たり1,115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23期計算期間末における費用控除後の配当等収益(44,496,288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(48,952,953円)および分配準備積立金(654,110,145円)より分配対象収益は747,559,386円(10,000口当たり1,186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

(2019年2月20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	9,950,200	100.0
コール・ローン等、その他	3,091	0.0
投資信託財産総額	9,953,291	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(73,923,331千円)の投資信託財産総額(74,460,438千円)に対する比率は99.3%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=110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,953,291,134
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	9,950,200,632
未収入金	3,090,502
(B) 負債	101,476,824
未払解約金	3,090,502
未払信託報酬	96,067,050
その他未払費用	2,319,272
(C) 純資産総額(A-B)	9,851,814,310
元本	6,801,464,677
次期繰越損益金	3,050,349,633
(D) 受益権総口数	6,801,464,677口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,485円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額 7,837,832,425円

期中一部解約元本額 308,049,684円

期中一部解約元本額 1,344,417,432円

○損益の状況 (2018年8月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 52,146,423
売買益	56,392,699
売買損	△ 108,539,122
(B) 信託報酬等	△ 98,386,322
(C) 当期損益金(A+B)	△ 150,532,745
(D) 前期繰越損益金	1,151,982,354
(E) 追加信託差損益金	2,048,900,024
(配当等相当額)	(1,771,158,953)
(売買損益相当額)	(277,741,071)
(F) 計(C+D+E)	3,050,349,633
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	3,050,349,633
追加信託差損益金	2,048,900,024
(配当等相当額)	(1,771,733,454)
(売買損益相当額)	(277,166,570)
分配準備積立金	2,069,786,413
繰越損益金	△1,068,336,804

(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(90,638,790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(1,771,733,454円)および分配準備積立金(1,979,147,623円)より分配対象収益は3,841,519,867円(10,000口当たり5,648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

（2019年2月20日現在）

項 目	第24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	32,613	100.0
コール・ローン等、その他	5	0.0
投資信託財産総額	32,618	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（73,923,331千円）の投資信託財産総額（74,460,438千円）に対する比率は99.3%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、2月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
	2018年9月20日現在	2018年10月22日現在	2018年11月20日現在	2018年12月20日現在	2019年1月21日現在	2019年2月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	60,024,956	60,165,576	59,668,156	59,114,241	57,308,356	65,130,445
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	30,412,295	28,013,718	29,085,035	27,307,840	29,275,012	32,613,440
未収入金	29,612,661	32,151,858	30,583,121	31,806,401	28,033,344	32,517,005
(B) 負債	29,989,532	31,772,468	30,511,271	31,734,958	28,457,734	32,853,927
未払金	29,926,407	31,709,761	30,454,300	31,674,652	28,396,518	32,789,625
未払収益分配金	14,381	14,144	14,834	14,839	14,900	16,014
未払信託報酬	47,603	47,425	41,156	44,454	45,228	47,253
その他未払費用	1,141	1,138	981	1,013	1,088	1,035
(C) 純資産総額(A-B)	30,035,424	28,393,108	29,156,885	27,379,283	28,850,622	32,276,518
元本	28,763,037	28,289,172	29,668,921	29,679,620	29,800,165	32,028,050
次期繰越損益金	1,272,387	103,936	△ 512,036	△ 2,300,337	△ 949,543	248,468
(D) 受益権総口数	28,763,037口	28,289,172口	29,668,921口	29,679,620口	29,800,165口	32,028,050口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,442円	10,037円	9,827円	9,225円	9,681円	10,078円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額 27,815,248円

当作成期中追加設定元本額 6,104,263円

当作成期中一部解約元本額 1,891,461円

<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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2018年8月21日～ 2018年9月20日	2018年9月21日～ 2018年10月22日	2018年10月23日～ 2018年11月20日	2018年11月21日～ 2018年12月20日	2018年12月21日～ 2019年1月21日	2019年1月22日～ 2019年2月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	66,725	△1,066,424	△ 528,644	△1,727,805	1,423,781	1,336,628
売買益	633,266	800,832	404,601	151,440	2,047,912	2,106,309
売買損	△ 566,541	△1,867,256	△ 933,245	△1,879,245	△ 624,131	△ 769,681
(B) 信託報酬等	△ 48,744	△ 48,563	△ 42,137	△ 45,467	△ 46,316	△ 48,288
(C) 当期繰越損益金(A+B)	17,981	△1,114,987	△ 570,781	△1,773,272	1,377,465	1,288,340
(D) 前期繰越損益金	1,473,786	1,429,139	290,009	△ 295,606	△2,083,710	△ 721,145
(E) 追加信託差損益金	△ 204,999	△ 196,072	△ 216,430	△ 216,620	△ 228,398	△ 302,713
(配当等相当額)	(242,313)	(264,184)	(400,346)	(408,913)	(416,916)	(568,051)
(売買損益相当額)	(△ 447,312)	(△ 460,256)	(△ 616,776)	(△ 625,533)	(△ 645,314)	(△ 870,764)
(F) 計(C+D+E)	1,286,768	118,080	△ 497,202	△2,285,498	△ 934,643	264,482
(G) 収益分配金	△ 14,381	△ 14,144	△ 14,834	△ 14,839	△ 14,900	△ 16,014
次期繰越損益金(F+G)	1,272,387	103,936	△ 512,036	△2,300,337	△ 949,543	248,468
追加信託差損益金	△ 204,999	△ 196,072	△ 216,430	△ 216,620	△ 228,398	△ 302,713
(配当等相当額)	(243,051)	(264,793)	(408,214)	(408,921)	(416,940)	(572,477)
(売買損益相当額)	(△ 448,050)	(△ 460,865)	(△ 624,644)	(△ 625,541)	(△ 645,338)	(△ 875,190)
分配準備積立金	1,553,439	1,493,690	1,534,515	1,558,344	1,604,220	1,730,689
繰越損益金	△ 76,053	△1,193,682	△1,830,121	△3,642,061	△2,325,365	△1,179,508

(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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	33,238	5,126	105,443	38,668	60,781	142,483
(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	243,051	264,793	408,214	408,921	416,940	572,477
(D) 分配準備積立金	1,534,582	1,502,708	1,443,906	1,534,515	1,558,339	1,604,220
分配対象収益額(A+B+C+D)	1,810,871	1,772,627	1,957,563	1,982,104	2,036,060	2,319,180
(1万口当たり収益分配対象額)	(629)	(626)	(659)	(667)	(683)	(724)
収益分配金	14,381	14,144	14,834	14,839	14,900	16,014
(1万口当たり収益分配金)	(5)	(5)	(5)	(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19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
1万円当たり分配金（税込み）	5円	5円	5円	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

（2019年2月20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	45,944	100.0
コール・ローン等、その他	13	0.0
投資信託財産総額	45,957	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（73,923,331千円）の投資信託財産総額（74,460,438千円）に対する比率は99.3%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=110.75円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年2月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	92,838,890
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	45,944,289
未収入金	46,894,601
(B) 負債	47,705,363
未払金	47,277,721
未払信託報酬	417,756
その他未払費用	9,886
(C) 純資産総額(A－B)	45,133,527
元本	44,301,251
次期繰越損益金	832,276
(D) 受益権総口数	44,301,251口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,188円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

43,192,449円

期中追加設定元本額

4,276,155円

期中一部解約元本額

3,167,353円

○損益の状況

（2018年8月21日～2019年2月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 870,250
売買益	2,365,880
売買損	△3,236,130
(B) 信託報酬等	△ 427,642
(C) 当期損益金(A+B)	△1,297,892
(D) 前期繰越損益金	2,241,556
(E) 追加信託差損益金	△ 111,388
(配当等相当額)	(443,014)
(売買損益相当額)	(△ 554,402)
(F) 計(C+D+E)	832,276
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	832,276
追加信託差損益金	△ 111,388
(配当等相当額)	(448,106)
(売買損益相当額)	(△ 559,494)
分配準備積立金	2,685,615
繰越損益金	△1,741,951

（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（444,059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（448,106円）および分配準備積立金（2,241,556円）より分配対象収益は3,133,721円（10,000口当たり707円）ですが、当期に分配した金額はありません。

LM・アメリカ高配当株マザーファンド

運用状況のご報告

第6期 決算日 2019年2月20日

(計算期間：2018年2月21日～2019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6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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率	純資産額
	円	騰落率					
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
5期(2018年2月20日)	14,382	△3.0		68.7	11.8	16.1	107,197
6期(2019年2月20日)	16,207	12.7		67.2	13.6	15.3	73,911

(注1) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注2) 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	投資信託証券組入比率	MLP(※)組入比率
	円	騰落率				
(期首) 2018年2月20日	14,382	—		68.7	11.8	16.1
2月末	14,324	△0.4		69.4	11.9	16.2
3月末	13,681	△4.9		70.7	13.2	13.7
4月末	14,379	△0.0		70.4	12.9	15.3
5月末	14,757	2.6		71.6	12.8	14.3
6月末	15,174	5.5		69.7	13.1	15.4
7月末	15,819	10.0		68.9	12.3	15.4
8月末	16,388	13.9		69.6	12.7	15.6
9月末	16,668	15.9		70.1	11.9	14.8
10月末	15,588	8.4		69.8	12.8	14.5
11月末	15,989	11.2		69.6	12.8	14.2
12月末	14,441	0.4		68.8	12.9	14.0
2019年1月末	15,404	7.1		66.1	13.7	15.1
(期末) 2019年2月20日	16,207	12.7		67.2	13.6	15.3

(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

期中の基準価額等の推移

(2018年2月21日～2019年2月20日)

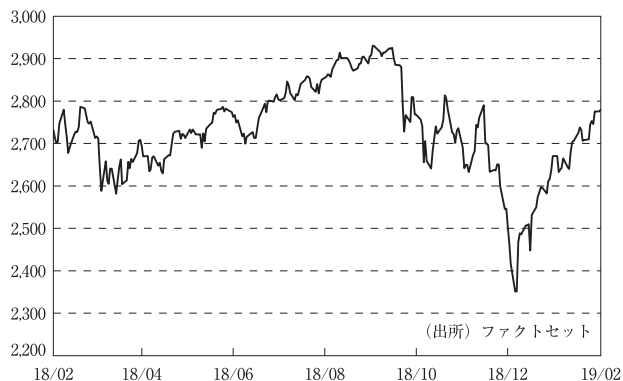


○基準価額の主な変動要因

当期のパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。米国株式市場、リート市場の上昇などを受けて、株式要因はプラスとなりました。為替要因についても、米ドル高・円安を受けてプラスとなりました。

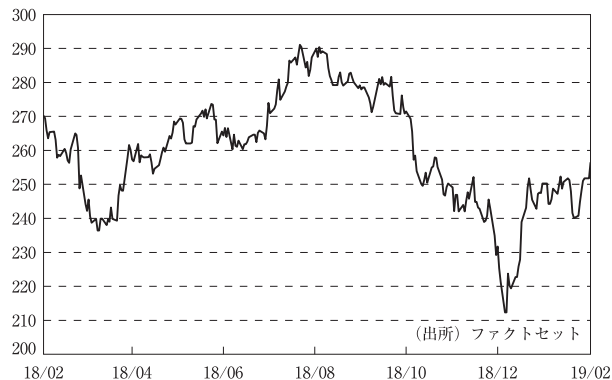
当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が高まったことなどから、株価は上値の重い展開となる場面が見られましたが、米連邦準備制度理事会 (FRB) による利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方が広がったことや、米国景気が堅調に推移したことなどを背景に、底堅く推移しました。期の半ばは、米国景気の拡大基調が続いたことや、北米自由貿易協定 (NAFTA) 再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、米国通商政策への過度な懸念が後退したことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気され、株価は下落しました。期の後半は、原油価格が下落基調となる中、世界景気の先行き不透明感が浮上したことから、売り圧力が強まりました。しかしその後、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退すると、株価は反発しました。さらに、米中貿易交渉の進展期待が膨らんだことや、FRBが利上げを停止するとの見方が広がったことなどから、株価は上昇基調となりました。

米国S&P 500指数の推移



当期の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、米連邦エネルギー規制委員会 (FERC) が一部パイプライン輸送料の算定方法を変更する方針を示したことが嫌気され、売り圧力が強まりました。しかしその後は、原油価格が上昇したことなどが好感され、MLP市場は反発しました。期の半ばは、FERCが一部パイプラインの輸送料算定方式に関してMLPに有利な最終決定を下したことなどが好感され、MLP市場は上昇しました。その後は、利益確定の売りが見られたことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。

アレリアンMLP指数の推移



さらに、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気されたことなどから、MLP市場は下落しました。期の後半は、株式市場全体で売り圧力が強まる中、MLP市場は下落しました。さらに、原油価格が下落傾向を辿る中、世界景気の先行き不透明感が浮上し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから、MLP市場は軟調となりました。しかし、原油価格や株式市場全体が上昇に転じ、リスク回避姿勢が和らぐと、MLP市場は反発しました。

当期のリート市場は、上昇しました。期の前半は、米国国債利回りの急速な上昇を受けて上値の重い展開となる場面が見られたものの、その後は同利回りが低下基調となったことなどが好感され、リート市場は上昇しました。期の半ばは、株式市場全体が上昇する中、リート市場は引き続き上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの上昇が嫌気され、リート市場は下落しました。期の後半は、米国国債利回りの低下を受けて、リート市場は上昇しましたが、世界景気の先行き不透明感などを背景に株式市場全体が軟調となり、リスク回避姿勢が意識されると、下落に転じました。その後は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退したことなどから、リート市場は反発しました。さらに、FRBによる利上げ停止観測が広がったことが好感され、リート市場は上昇基調となりました。

MSCI US REIT指数の推移



当期の米ドル・円相場は、米ドル高・円安となりました。期の前半は、株式相場が不安定な動きを示す中、リスク回避姿勢が意識されたことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となりました。しかしその後は、米インフレ圧力の強まりが意識されたことや、米国国債利回りの上昇を受けて日米金利差が拡大したことなどから、米ドル買い・円売りが強まりました。期の半ばは、日銀による金融緩和政策の修正観測が浮上したことなどから、米ドル売り・円買いが優勢となる場面が見られました。しかしその後は、FRBによる利上げ継続が意識されたことや、米国国債利回りの上昇を受けて日米金利差が拡大したことなどから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。期の後半は、世界景気の先行き不透明感を背景に株式相場が急落し、為替市場全般でリスク回避に伴う円買いが強まったことから、米ドルは対円で大きく下落しました。しかしその後は、世界景気の先行きに対する過度の警戒感が後退し、リスク回避姿勢が和らいだことから、米ドル買い・円売りが優勢となりました。その後も、米中貿易交渉の進展期待等を背景に米国株式相場が上昇する中、米ドル買い・円売り優勢の展開が続きました。

米ドル／円レートの推移



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

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。

○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		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	(2)	(0.012)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.002)	
(M L P)	(1)	(0.007)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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
(株 式)	(0)	(0.001)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.000)	
(M L P)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	△55	△0.361	(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）
(保 管 費 用)	(2)	(0.012)	
(そ の 他 1)	(△57)	(△0.374)	
(そ の 他 2)	(0)	(0.002)	
合 計	△52	△0.339	
期中の平均基準価額は、15,217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

(2018年2月21日～2019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 7,666 (△2,313)	千米ドル 48,376 (△13,288)	百株 56,511	千米ドル 282,283

(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。

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	—	301	3,795
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	646	9,516
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	505	2,153
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	215	3,783
	EPR PROPERTIES	—	—	411	2,738
	EQUITY RESIDENTIAL	—	—	363	2,372
	PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	798	2,529
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	—	—	851	1,110
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	($\Delta 2,103$)	($\Delta 2,551$)	—	—
	RPT REALTY	—	—	1,352	1,676
国	SENIOR HOUSING PROP TRUST	(2,103)	(2,551)	2,103	2,617
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1,176	1,781
	STORE CAPITAL CORP	—	—	276	4,792
	WEYERHAEUSER CO	1,674	4,872	—	—
	小 計	—	—	2,065	7,337
		1,674	4,872	11,066	46,207

(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、ラインベストメントオプション等による増減分です。

MLP

外 国	アメリカ	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		百口	千米ドル	百口	千米ドル
		889	2,644	31,283	66,411
		(6,236)	(13,288)	—	—

(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

(2018年2月21日～2019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	36,597,633千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	60,030,673千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.61

(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

(2018年2月21日～2019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

(2019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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
AFLAC INC	2,120	—	—	—	金融
AT&T INC	6,250	4,447	13,621	1,508,577	コミュニケーション・サービス
ANADARKO	4,200	—	—	—	エネルギー
APPLE INC	1,320	939	16,058	1,778,425	情報技術
ARES CAPITAL CORP	10,770	4,899	8,403	930,685	金融
BANK OF AMERICA CORP	4,450	3,166	9,222	1,021,430	金融
BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	—	3,000	4,359	482,759	金融
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	1,260	—	—	—	ヘルスケア
BROADCOM INC	—	157	4,422	489,743	情報技術
CENTERPOINT ENERGY INC	2,650	3,404	10,625	1,176,767	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,660	1,181	5,867	649,780	情報技術
CITIGROUP INC	1,540	1,096	7,061	782,006	金融
COCA-COLA COMPANY	—	1,020	4,572	506,422	生活必需品
COLGATE-PALMOLIVE CO	1,390	—	—	—	生活必需品
CROWN CASTLE INTL CORP	55	81	9,138	1,012,140	不動産
DOWDUPONT INC	4,200	2,689	14,679	1,625,745	素材
EMERSON ELECTRIC CO	1,270	760	5,160	571,520	資本財・サービス
EXELON CORP	4,160	1,390	6,692	741,233	公益事業
GENERAL MOTORS CO	—	906	3,581	396,668	一般消費財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	3,540	2,255	4,111	455,344	金融
INTEL CORP	575	410	2,108	233,485	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1,220	525	7,281	806,453	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	3,450	1,900	9,011	998,045	素材
JOHNSON & JOHNSON	1,160	825	11,200	1,240,428	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	930	764	9,135	1,011,717	生活必需品
KINDER MORGAN INC	6,040	4,860	9,306	1,030,739	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP	1,060	731	22,336	2,473,793	資本財・サービス
MACQUARIE INFRASTRUCTURE CORPORATION	1,400	—	—	—	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,840	1,310	7,274	805,627	情報技術
MERCK & CO. INC.	3,760	2,674	21,190	2,346,850	ヘルスケア
METLIFE INC	3,180	1,700	7,608	842,674	金融
MICROSOFT CORP	6,050	2,900	31,369	3,474,149	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	1,350	870	7,890	873,820	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	—	542	10,056	1,113,717	公益事業
NEXTERA ENERGY INC	1,680	—	—	—	公益事業
ONEOK INC	4,160	2,960	20,300	2,248,242	エネルギー
PAYCHEX INC	2,520	1,793	13,472	1,492,125	情報技術
PEPSICO INC	460	326	3,788	419,522	生活必需品
PFIZER INC	5,120	3,087	13,154	1,456,898	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	2,290	1,232	12,321	1,364,635	生活必需品
QUALCOMM INC	2,970	1,390	7,229	800,654	情報技術
SEMPRA ENERGY 6	1,070	792	8,034	889,817	公益事業
SEMPRA ENERGY	—	520	5,296	586,609	公益事業
STANLEY BLACK & DECKER INC	—	580	7,920	877,193	資本財・サービス
STANLEY BLACK & DECKER I	261	193	1,927	213,450	資本財・サービス
TCP CAPITAL CORP	6,020	—	—	—	金融
TARGA RESOURCES CORP	4,700	3,343	16,012	1,773,400	エネルギー
TEXAS INSTRUMENTS INC	570	405	4,354	482,212	情報技術

銘柄	株数	当期末			業種等	
		株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B	3,542	3,000	3,912	433,254	金融	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	—	550	7,075	783,578	資本財・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5,000	3,556	19,717	2,183,659	コミュニケーション・サービス	
WILLIAMS COS INC	10,700	7,613	20,875	2,311,952	エネルギー	
合計	株数・金額	133,913	82,754	448,740	49,697,962	
	銘柄数<比率>	44	45	—	<67.2%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期末			比率	
		口数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百口	百口	千ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1,043	741	10,059	1,114,091	1.5	
AMERICAN TOWER CORP	1,486	840	14,918	1,652,212	2.2	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1,750	1,245	6,207	687,488	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	745	529	10,399	1,151,763	1.6	
EPR PROPERTIES	1,430	1,018	7,650	847,252	1.1	
EQUITY RESIDENTIAL	1,260	896	6,592	730,092	1.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,774	1,975	5,928	656,621	0.9	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	2,955	—	—	—	—	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	4,687	3,335	4,256	471,386	0.6	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,176	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	960	683	12,462	1,380,265	1.9	
STORE CAPITAL CORP	—	1,674	5,430	601,423	0.8	
WEYERHAEUSER CO	4,690	2,624	6,716	743,861	1.0	
合計	口数・金額	24,957	15,564	90,622	10,036,459	
	銘柄数<比率>	12	11	—	<13.6%>	

(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信託証券評価額の比率。

(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	
ANDEAVOR LOGISTICS LP	1,920	264	960	106,347	
BUCKEYE PARTNERS LP	3,820	2,718	9,024	999,465	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	3,270	1,990	3,427	379,615	
DOMINION ENERGY MIDSTREAM PARTNERS LP	977	—	—	—	
ENBRIDGE ENERGY PARTNERS LP	10,390	—	—	—	
ENERGY TRANSFER LP	—	13,204	20,625	2,284,262	
ENERGY TRANSFER PARTNERS LP	14,500	—	—	—	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	4,120	3,500	9,989	1,106,281	
GENESIS ENERGY L.P.	11,010	7,833	17,626	1,952,095	
MPLX LP	2,220	1,900	6,634	734,804	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	1,170	833	5,009	554,814	
PBF LOGISTICS LP	3,810	1,823	4,185	463,582	
SUNOCO LP	2,270	1,616	4,893	541,935	
TC PIPELINES LP	840	—	—	—	
TALLGRASS ENERGY LP	6,710	4,772	11,321	1,253,851	
WESTERN GAS EQUITY PARTNERS	—	2,411	8,113	898,584	
合 計	口 数 ・ 金 額	67,027	42,869	101,811	11,275,642
	銘柄数 < 比率 >	14	12	—	< 15.3% >

(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

(2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	49,697,962	66.8
投資証券	10,036,459	13.5
MLP	11,275,642	15.1
コール・ローン等、その他	3,450,375	4.6
投資信託財産総額	74,460,438	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(73,923,331千円)の投資信託財産総額(74,460,438千円)に対する比率は99.3%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=110.75円です。

○特定資産の価格等の調査

(2018年2月21日～2019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 (2019年2月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	75,398,582,240
コール・ローン等	3,360,461,278
株式(評価額)	49,697,962,357
投資証券(評価額)	10,036,459,523
MLP(評価額)	11,275,642,008
未収入金	938,144,094
未収配当金	89,912,980
(B) 負債	1,487,008,047
未払金	941,270,700
未払解約金	337,653,730
未払利息	955
その他未払費用	208,082,662
(C) 純資産総額(A-B)	73,911,574,193
元本	45,603,719,614
次期繰越損益金	28,307,854,579
(D) 受益権総口数	45,603,719,614口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,207円

<注記事項>

(注1) 元本の状況

期首元本額	74,537,892,935円
期中追加設定元本額	4,849,512,937円
期中一部解約元本額	33,783,686,258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)(適格機関投資家専用)	19,097,975,046円
LM・アメリカ高配当株ファンド(毎月分配型)	16,655,455,470円
LM・アメリカ高配当株ファンド(年2回決算型)	6,139,446,309円
LM・アメリカ高配当株ファンド(3ヵ月決算型)	3,662,371,308円
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)	28,348,423円
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)	20,123,058円

○損益の状況 (2018年2月21日～2019年2月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	5,952,519,686
受取配当金	3,580,795,669
受取利息	23,175,238
その他収益金	2,349,088,582
支払利息	△ 539,803
(B) 有価証券売買損益	4,798,311,080
売買益	11,323,684,602
売買損	△ 6,525,373,522
(C) 保管費用等	320,692,019
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,071,522,785
(E) 前期繰越損益金	32,659,927,444
(F) 追加信託差損益金	2,580,140,784
(G) 解約差損益金	△18,003,736,434
(H) 計(D+E+F+G)	28,307,854,579
次期繰越損益金(H)	28,307,854,579

(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。