

◇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73期 決算日 2019年3月20日	第25期 決算日 2019年3月20日
第74期 決算日 2019年4月22日	第26期 決算日 2019年4月22日
第75期 決算日 2019年5月20日	第27期 決算日 2019年5月20日
第76期 決算日 2019年6月20日	第28期 決算日 2019年6月20日
第77期 決算日 2019年7月22日	第29期 決算日 2019年7月22日
第78期 決算日 2019年8月20日	第30期 決算日 2019年8月20日
(3ヵ月決算型)	(為替ヘッジあり)(年2回決算型)
第24期 決算日 2019年5月20日	第5期 決算日 2019年8月20日
第25期 決算日 2019年8月20日	
(年2回決算型)	
第13期 決算日 2019年8月20日	

－ 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8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	
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
73期(2019年3月20日)	8,781		50	2.3	69.2	15.6	13.3	26,595
74期(2019年4月22日)	8,937		50	2.3	69.7	15.6	13.7	25,771
75期(2019年5月20日)	8,732		50	△1.7	68.8	15.1	14.1	25,046
76期(2019年6月20日)	8,600		50	△0.9	68.1	15.8	13.9	24,303
77期(2019年7月22日)	8,761		50	2.5	66.2	15.7	12.7	24,349
78期(2019年8月20日)	8,527		50	△2.1	64.4	14.7	12.6	23,553

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（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73期	(期 首) 2019年2月20日	円 8,634	% -	% -	% 67.7	% 13.7	% 15.4
	2月末	8,594	△0.5		69.1	15.3	13.8
	(期 末) 2019年3月20日	8,831	2.3		69.2	15.6	13.3
第74期	(期 首) 2019年3月20日	8,781	-		69.2	15.6	13.3
	3月末	8,755	△0.3		69.4	15.6	13.9
	(期 末) 2019年4月22日	8,987	2.3		69.7	15.6	13.7
第75期	(期 首) 2019年4月22日	8,937	-		69.7	15.6	13.7
	4月末	8,984	0.5		69.6	15.8	13.8
	(期 末) 2019年5月20日	8,782	△1.7		68.8	15.1	14.1
第76期	(期 首) 2019年5月20日	8,732	-		68.8	15.1	14.1
	5月末	8,463	△3.1		68.1	16.6	14.0
	(期 末) 2019年6月20日	8,650	△0.9		68.1	15.8	13.9
第77期	(期 首) 2019年6月20日	8,600	-		68.1	15.8	13.9
	6月末	8,682	1.0		67.3	15.6	13.1
	(期 末) 2019年7月22日	8,811	2.5		66.2	15.7	12.7
第78期	(期 首) 2019年7月22日	8,761	-		66.2	15.7	12.7
	7月末	8,890	1.5		66.5	15.1	12.6
	(期 末) 2019年8月20日	8,577	△2.1		64.4	14.7	12.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)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 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	み 金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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	
24期(2019年5月20日)	9,647	0	2.9	68.6	15.0	14.1	5,509	
25期(2019年8月20日)	9,585	0	△0.6	64.3	14.6	12.6	5,138	

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○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24期	(期 首) 2019年2月20日	円	%	—	%	%	%
	2月末	9,378	—	67.6	13.6	15.3	
	3月末	9,335	△0.5	69.1	15.3	13.8	
	4月末	9,564	2.0	69.5	15.6	13.9	
	(期 末) 2019年5月20日	9,869	5.2	69.8	15.8	13.9	
第25期	(期 首) 2019年5月20日	円	%	—	%	%	%
	5月末	9,647	—	68.6	15.0	14.1	
	6月末	9,350	△3.1	68.1	16.6	14.0	
	7月末	9,648	0.0	67.4	15.6	13.1	
	(期 末) 2019年8月20日	9,936	3.0	66.8	15.1	12.7	
		9,585	△0.6	64.3	14.6	12.6	

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)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 証 券 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率	純 資 産 産 額
		税 分	込 配 み 金	期 騰 落 中 率				
	円		円	%	%	%	%	百万円
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
13期(2019年8月20日)	14,804		0	2.2	64.6	14.7	12.7	8,468

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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 証 券 組 入 比 率	M L P (※) 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首)			%	%	%	%
2019年2月20日	円	14,485	—	67.9	13.7	15.4
2月末		14,418	△0.5	69.1	15.3	13.8
3月末		14,772	2.0	69.5	15.6	13.9
4月末		15,244	5.2	69.8	15.8	13.9
5月末		14,439	△0.3	68.5	16.7	14.1
6月末		14,902	2.9	67.8	15.7	13.2
7月末		15,348	6.0	67.1	15.2	12.8
(期 末)						
2019年8月20日	円	14,804	2.2	64.6	14.7	12.7

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)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
(設定日)	10,000	—	—	—	—	—	—	20
2017年3月6日	9,850	—	△1.5	52.8	10.1	26.6	19	
1期(2017年3月21日)	9,819	—	△0.3	53.8	10.3	26.2	20	
2期(2017年4月20日)	9,687	—	△1.3	54.5	9.4	26.1	20	
3期(2017年5月22日)	9,704	5	0.2	58.5	9.5	25.9	21	
4期(2017年6月20日)	9,771	5	0.7	56.4	9.2	26.9	22	
5期(2017年7月20日)	9,381	5	△3.9	58.8	9.4	23.9	23	
6期(2017年8月21日)	9,676	5	3.2	62.6	9.9	25.5	23	
7期(2017年9月20日)	9,737	5	0.7	63.7	10.0	24.6	23	
8期(2017年10月20日)	9,564	5	△1.7	62.3	10.3	23.5	23	
9期(2017年11月20日)	9,821	5	2.7	60.8	10.3	24.7	26	
10期(2017年12月20日)	10,115	5	3.0	69.9	9.7	16.3	27	
11期(2018年1月22日)	9,749	5	△3.6	67.8	11.6	15.9	26	
12期(2018年2月20日)	9,442	5	△3.1	69.6	12.8	14.0	26	
13期(2018年3月20日)	9,451	5	0.1	70.5	12.7	15.1	26	
14期(2018年4月20日)	9,615	5	1.8	72.3	12.5	14.6	26	
15期(2018年5月21日)	9,740	5	1.4	69.6	12.7	15.5	29	
16期(2018年6月20日)	10,019	5	2.9	71.9	13.0	15.8	30	
17期(2018年7月20日)	10,442	5	4.3	69.4	12.7	15.8	29	
18期(2018年8月20日)	10,442	5	0.0	70.8	12.4	15.3	30	
19期(2018年9月20日)	10,037	5	△3.8	69.7	12.1	15.4	28	
20期(2018年10月22日)	9,827	5	△2.0	69.3	12.8	14.3	29	
21期(2018年11月20日)	9,225	5	△6.1	69.1	13.0	14.0	27	
22期(2018年12月20日)	9,681	5	5.0	67.3	13.4	15.1	28	
23期(2019年1月21日)	10,078	5	4.2	67.9	13.7	15.4	32	
24期(2019年2月20日)	10,197	5	1.2	68.9	15.6	13.3	31	
25期(2019年3月20日)	10,374	5	1.8	69.6	15.6	13.7	32	
26期(2019年4月22日)	10,332	5	△0.4	68.2	14.9	14.0	32	
27期(2019年5月20日)	10,430	5	1.0	67.6	15.7	13.8	32	
28期(2019年6月20日)	10,634	5	2.0	66.0	15.7	12.6	33	
29期(2019年7月22日)	10,518	5	△1.0	64.3	14.7	12.6	32	
30期(2019年8月20日)								

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

○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25期	(期 首) 2019年 2月20日	円 10,078	% -	% -	% 67.9	% 13.7	% 15.4
	2月末	10,014	△0.6		69.8	15.5	14.0
	(期 末) 2019年 3月20日	10,202	1.2		68.9	15.6	13.3
第26期	(期 首) 2019年 3月20日	10,197	-		68.9	15.6	13.3
	3月末	10,218	0.2		69.1	15.5	13.8
	(期 末) 2019年 4月22日	10,379	1.8		69.6	15.6	13.7
第27期	(期 首) 2019年 4月22日	10,374	-		69.6	15.6	13.7
	4月末	10,438	0.6		69.8	15.8	13.9
	(期 末) 2019年 5月20日	10,337	△0.4		68.2	14.9	14.0
第28期	(期 首) 2019年 5月20日	10,332	-		68.2	14.9	14.0
	5月末	10,082	△2.4		67.4	16.4	13.9
	(期 末) 2019年 6月20日	10,435	1.0		67.6	15.7	13.8
第29期	(期 首) 2019年 6月20日	10,430	-		67.6	15.7	13.8
	6月末	10,524	0.9		67.2	15.6	13.1
	(期 末) 2019年 7月22日	10,639	2.0		66.0	15.7	12.6
第30期	(期 首) 2019年 7月22日	10,634	-		66.0	15.7	12.6
	7月末	10,718	0.8		67.1	15.2	12.8
	(期 末) 2019年 8月20日	10,523	△1.0		64.3	14.7	12.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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) (※)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 式 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	金				
(設定日)	円				%	%	%	百万円
2017年3月6日	10,000	—	—	—	—	—	—	20
1期(2017年8月21日)	9,402		0		59.0	9.4	24.0	33
2期(2018年2月20日)	9,799		0		68.3	11.7	16.0	38
3期(2018年8月20日)	10,517		0		69.8	12.8	15.9	45
4期(2019年2月20日)	10,188		0		68.4	13.8	15.5	45
5期(2019年8月20日)	10,685		0		64.9	14.8	12.7	35

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 市場に広く認知されているベンチマーク等で、当ファンドのリスク特性を正確に反映する指標が見当たらないため、現状では、当ファンドの収益率およびリスク特性を特定のベンチマーク等と比較しておりません。

○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 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	MLP(※) 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首)	円		%	%	%	%
2019年2月20日	10,188	—	—	68.4	13.8	15.5
2月末	10,123		△0.6	69.8	15.5	14.0
3月末	10,337		1.5	69.2	15.6	13.9
4月末	10,565		3.7	70.0	15.9	13.9
5月末	10,225		0.4	67.8	16.5	13.9
6月末	10,679		4.8	67.7	15.7	13.2
7月末	10,885		6.8	67.6	15.3	12.9
(期 末)						
2019年8月20日	10,685		4.9	64.9	14.8	12.7

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「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。

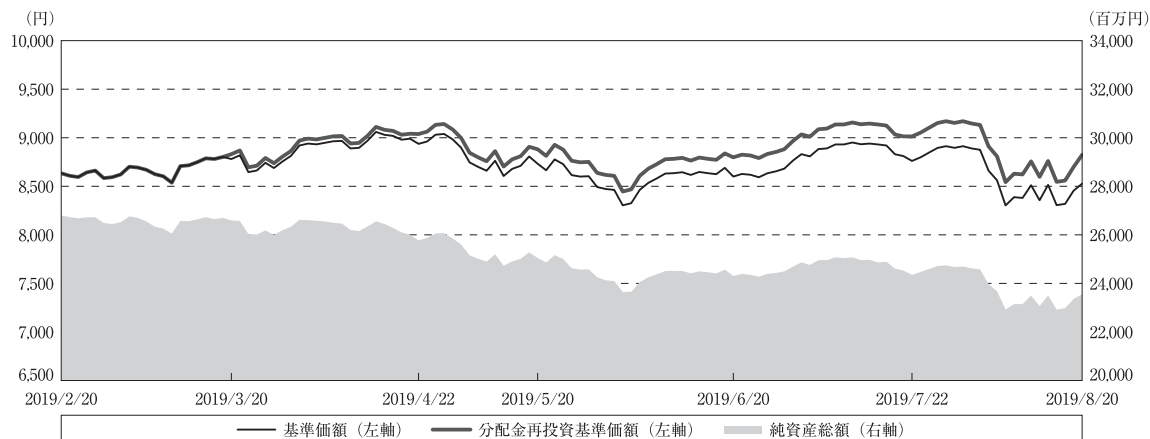
(注) (※)エネルギー以外のMLPを含みます。

○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

（2019年2月21日～2019年8月20日）



第73期首：8,634円

第78期末：8,527円（既払分配金（税込み）：300円）

騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

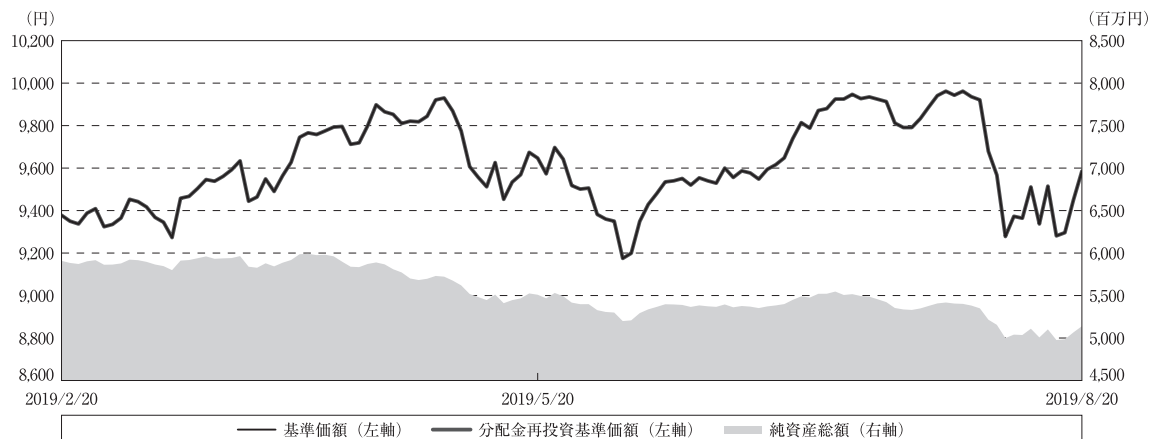
株式要因はプラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



第24期首：9,378円

第25期末：9,585円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：2.2%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

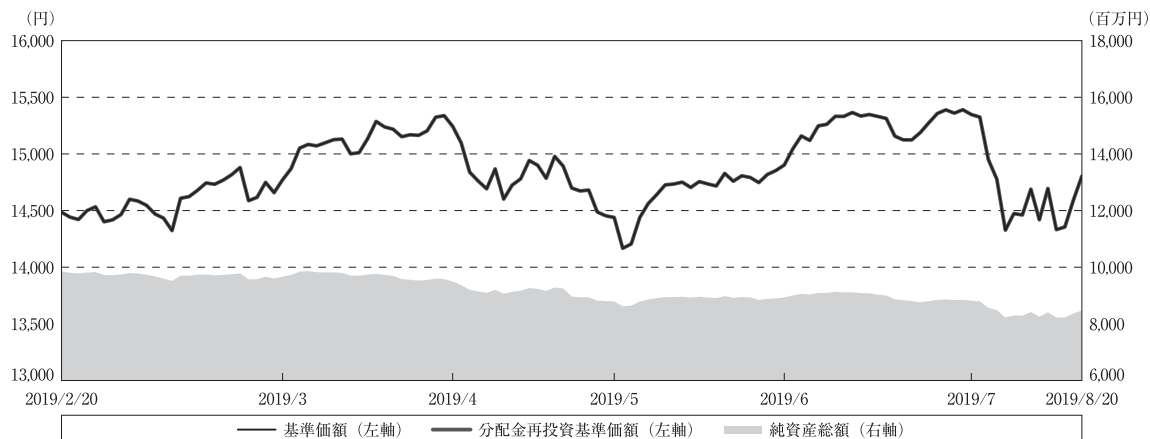
株式要因はプラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

○運用経過

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

期中の基準価額等の推移

（2019年2月21日～2019年8月20日）



期首：14,485円

期末：14,804円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率： 2.2%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2019年2月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

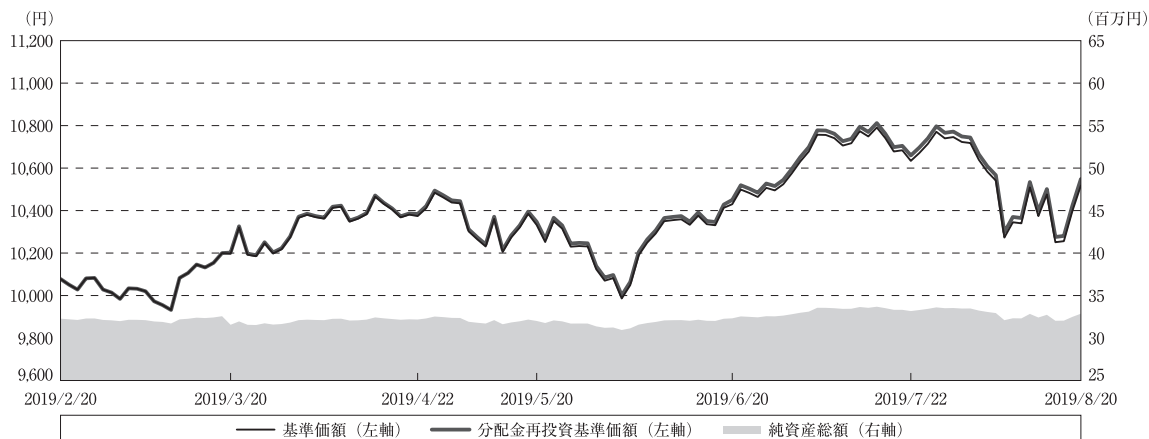
株式要因はプラスとなりました。一方、為替要因については、米ドル・円相場が米ドル安・円高となったことから、マイナスとなりました。

○運用経過

< 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

（2019年2月21日～2019年8月20日）



第25期首：10,078円

第30期末：10,518円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：4.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2019年2月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当作成期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラス（分配金再投資ベース）となりました。

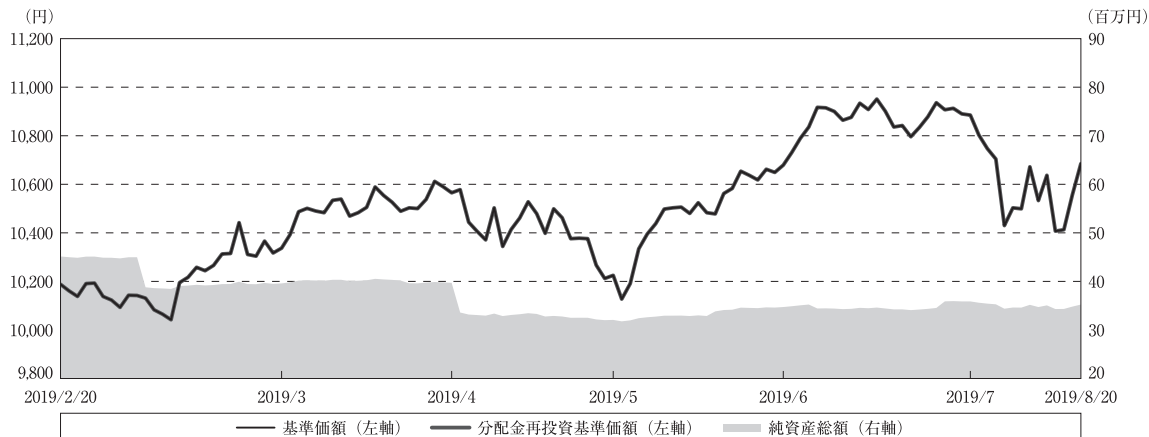
株式要因がプラスとなりました。

○運用経過

< 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

（2019年2月21日～2019年8月20日）



期首：10,188円

期末：10,685円（既払分配金(税込み)：0円）

騰落率： 4.9%（分配金再投資ベース）

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額は、期首（2019年2月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

株式要因がプラスとなりました。

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

投資環境

（2019年2月21日～2019年8月20日）

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

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

期の半ばは、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明し、米中の貿易協議の先行きに警戒感が広がったことから、株価は下落しました。しかしその後は、FRBによる早期の利下げ観測が強まったことから、株価は上昇に転じました。

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

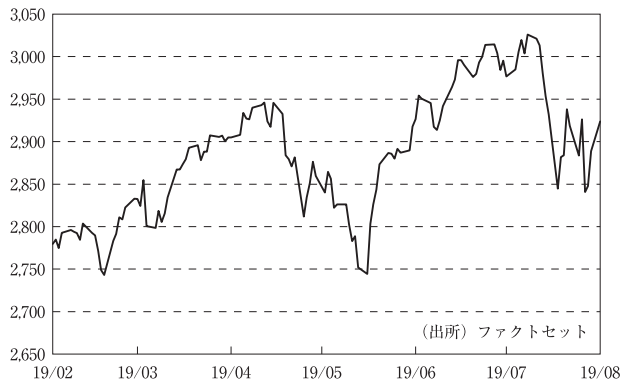
当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、下落しました。

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

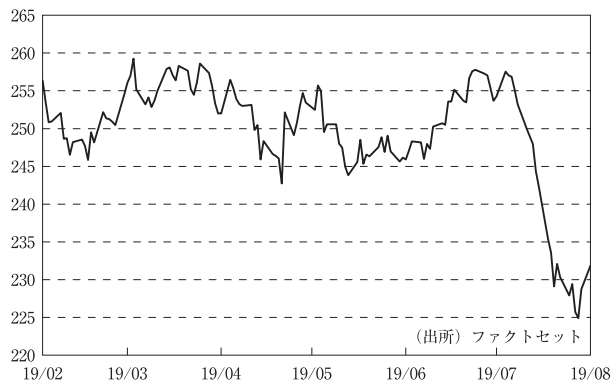
期の半ばは、米中の貿易摩擦に対する警戒感が改めて意識され、原油価格や株式市場全体が軟調となったことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。

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

米国S&P 500指数の推移



アレリアンMLP指数の推移



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

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

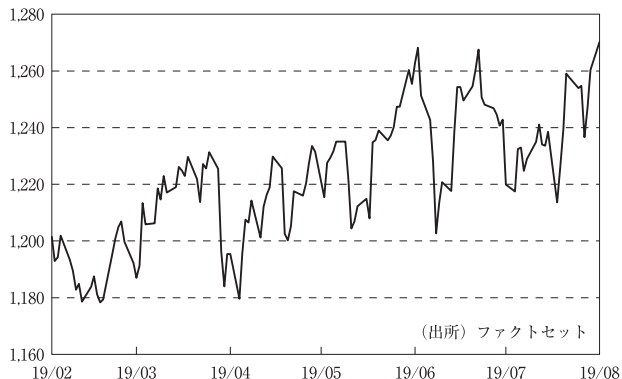
当作成期の米ドル・円相場は、米ドル安・円高となりました。

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

期の半ばは、FRBが年内の利上げ停止を示唆したことや、世界景気の減速懸念が意識されたことなどを受け、米ドルは対円で軟調となりました。さらに、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明し、米中の貿易協議の先行きに警戒感が広がったことから、リスク回避姿勢の強まりを背景に米ドル売り・円買いが優勢となりました。

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

MSCI US REIT指数の推移



米ドル／円レートの推移



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

投資環境

（2019年2月21日～2019年8月20日）

当作成期の米国株式相場は、上昇しました。

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

期の半ばは、トランプ米大統領が対中関税の引き上げを表明し、米中の貿易協議の先行きに警戒感が広がったことから、株価は下落しました。しかしその後は、FRBによる早期の利下げ観測が強まったことから、株価は上昇に転じました。

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

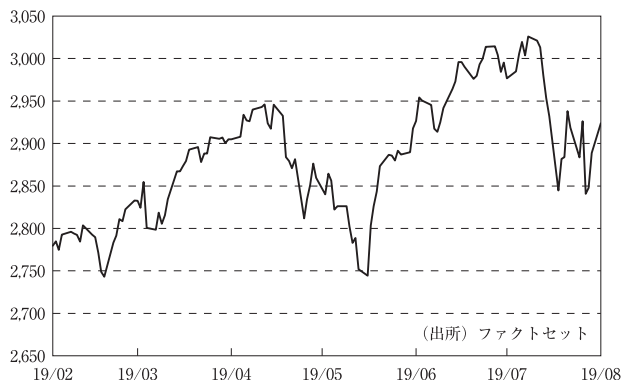
当作成期のMLP（マスター・リミテッド・パートナーシップ）市場は、下落しました。

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

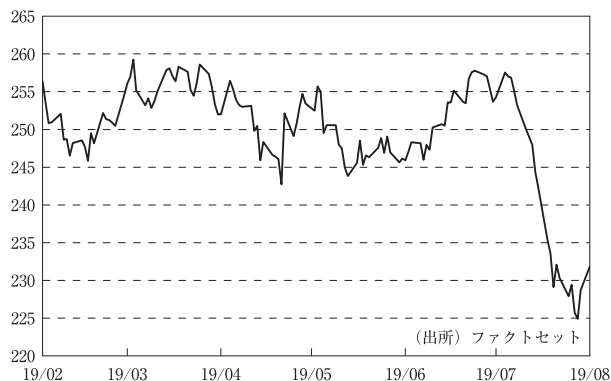
期の半ばは、米中の貿易摩擦に対する警戒感が改めて意識され、原油価格や株式市場全体が軟調となったことなどから、MLP市場は上値の重い展開となりました。

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

米国S&P 500指数の推移



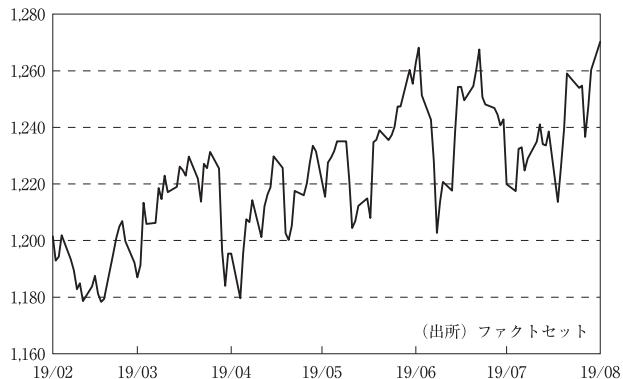
アレリアンMLP指数の推移



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

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

MSCI US REIT指数の推移



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

当ファンドのポートフォリオ

（2019年2月21日～2019年8月20日）

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

（2019年2月21日～2019年8月20日）

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

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

分配金

（2019年2月21日～2019年8月20日）

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

< LM・アメリカ高配当株ファンド（毎月分配型） >

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

分配金

（2019年2月21日～2019年8月20日）

分配金につきましては、基準価額動向や保有株式の配当収入等を勘案し、以下の通りとさせていただきます。なお、収益分配に充当しなかった利益につきましては信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づき運用を行います。

○分配原資の内訳

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（年2回決算型）>

（単位：円、1万口当たり・税込み）

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

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

○今後の運用方針

当ファンドは米国の株式、MLP、リートへの投資を目的としたファンドです。ポートフォリオにおいては、配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準等に着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（為替ヘッジあり）（毎月分配型） / （為替ヘッジあり）（年2回決算型） >

○今後の運用方針

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

< 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

(2019年2月21日～2019年8月20日)

項 目	第73期～第78期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	81	0.932	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(40)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(40)	(0.455)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 ）	(1)	(0.008)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ M L P ）	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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)	(0.000)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ M L P ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	△10	△0.119	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.011)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に 係る費用
（ そ の 他 1 ）	(△12)	(△0.141)	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)
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	72	0.826	
作成期間の平均基準価額は、8,728円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

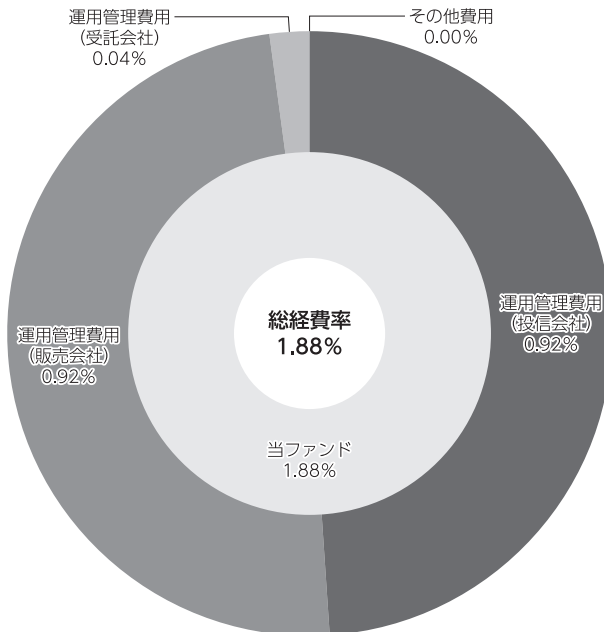
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年2月21日～2019年8月20日)

項 目	第24期～第25期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.932	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(44)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(44)	(0.455)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 ）	(1)	(0.008)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ M L P ）	(0)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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)	(0.000)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ M L P ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	△11	△0.119	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.008)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(△14)	(△0.141)	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)
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	80	0.826	
作成期間の平均基準価額は、9,617円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

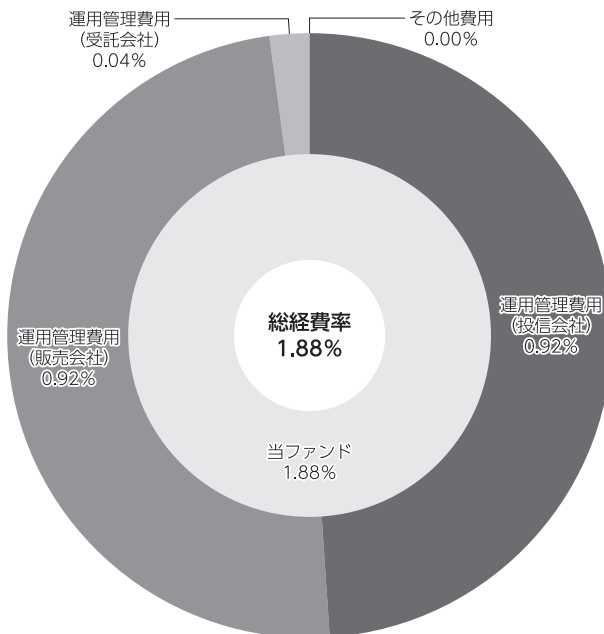
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（年2回決算型） >

○ 1万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	138	0.932	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(68)	(0.455)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(68)	(0.455)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(3)	(0.021)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.013	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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 ）	(1)	(0.008)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ M L P ）	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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)	(0.000)	
（ 投 資 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ M L P ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	△ 18	△ 0.120	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.005)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.009)	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ そ の 他 1 ）	(△ 21)	(△ 0.142)	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)
（ そ の 他 2 ）	(0)	(0.003)	権利配当処理に伴う費用
合 計	122	0.825	
期中の平均基準価額は、14,853円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

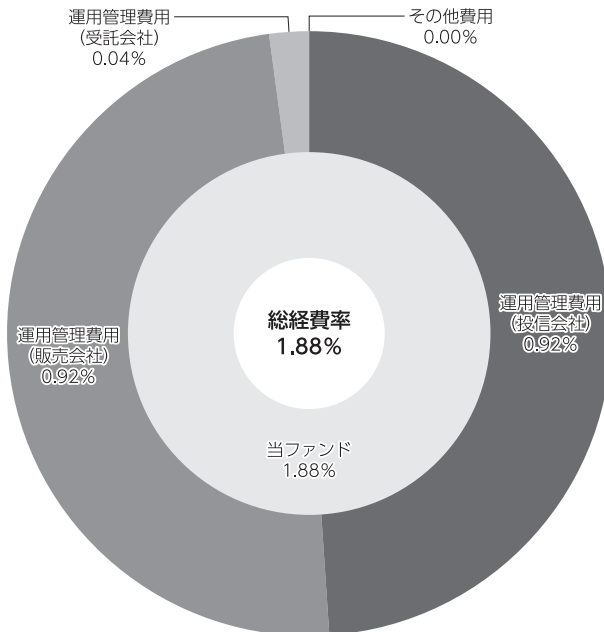
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<LM・アメリカ高配当株ファンド（為替ヘッジあり）（毎月分配型）>

○1万口当たりの費用明細

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	96	0.932	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 47 ）	（ 0.455 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 47 ）	（ 0.455 ）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	（ 2 ）	（ 0.021 ）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 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 ）	（ 1 ）	（ 0.008 ）	
（ 投 資 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
（ M L P ）	（ 0 ）	（ 0.004 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 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 ）	（ 0.000 ）	
（ 投 資 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
（ M L P ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	
(d) そ の 他 費 用	△13	△0.127	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.005 ）	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.006 ）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	（ 1 ）	（ 0.009 ）	印刷等費用は、印刷業者等に支払う法定書類の作成、印刷、交付および届出に係る費用
（ そ の 他 1 ）	（△16）	（△0.150）	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）
（ そ の 他 2 ）	（ 0 ）	（ 0.003 ）	権利配当処理に伴う費用
合 計	84	0.818	
作成期間の平均基準価額は、10,332円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

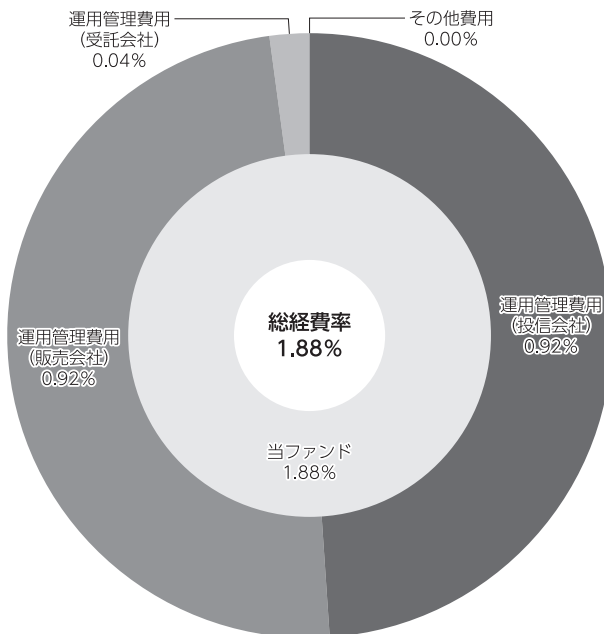
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

<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

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	98 (48) (48) (2)	0.932 (0.455) (0.455) (0.021)	(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)	0.012 (0.008) (0.000) (0.004)	(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)	△12 (0) (1) (1) (△14) (0)	△0.113 (0.005) (0.008) (0.006) (△0.134) (0.003)	(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) 権利配当処理に伴う費用
合 計	87	0.831	
期中の平均基準価額は、10,469円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

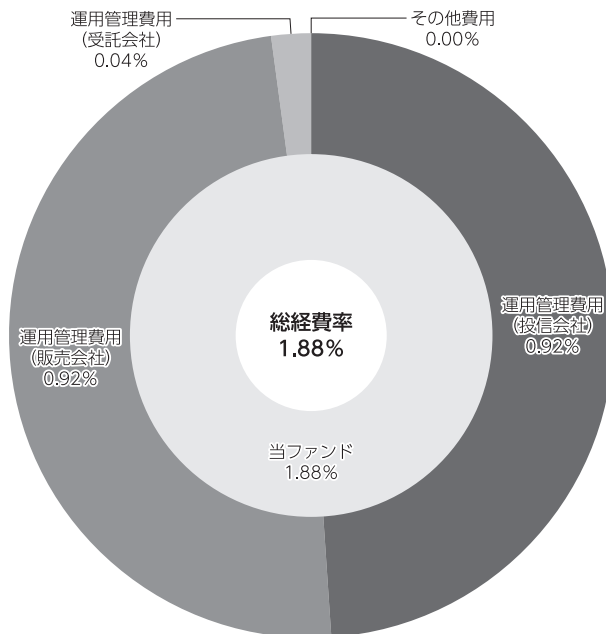
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.88%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年2月21日～2019年8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73期～第78期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千口 688,513	千円 1,149,577	千口 3,155,826	千円 5,275,287

(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24期～第25期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千口 5,909	千円 9,773	千口 580,022	千円 976,993

(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
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千口 167,398	千円 280,221	千口 1,190,695

(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25期～第30期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千口 1,088	千円 1,807	千口 1,443	千円 2,385

(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
	LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千口 2,784	千円 4,674	千口 9,772

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2019年2月21日～2019年8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73期～第78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		16,536,754千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		47,756,601千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

< LM・アメリカ高配当株ファンド（3ヵ月決算型） >

項 目	第24期～第25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		16,534,026千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		47,756,601千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

< 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		16,525,944千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		47,756,601千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

< 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25期～第30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		16,536,754千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		47,756,601千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

< 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		16,525,944千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		47,756,601千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		0.35

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年2月21日～2019年8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

(2019年2月21日～2019年8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

(2019年2月21日～2019年8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8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72期末		第78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			16,655,455		14,188,142	23,728,249

(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23期末		第25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			3,662,371		3,088,258	5,164,803

(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			6,139,446		5,116,149	8,556,247

(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24期末		第30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			20,123		19,768	33,061

(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			28,348		21,360	35,723

(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

(2019年8月20日現在)

項 目	第78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	23,728,249	99.9
コール・ローン等、その他	20,010	0.1
投資信託財産総額	23,748,259	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(73,976,451千円)の投資信託財産総額(75,677,261千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 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20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第73期末	第74期末	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末
	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在	2019年7月22日現在	2019年8月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,865,403,622	26,176,128,095	25,257,464,314	24,518,678,720	24,604,576,557	23,748,259,169
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	26,786,243,903	25,961,118,470	25,227,597,942	24,485,205,965	24,530,589,664	23,728,249,530
未収入金	79,159,719	215,009,625	29,866,372	33,472,755	73,986,893	20,009,639
(B) 負債	269,775,764	404,905,557	210,949,177	214,725,795	254,614,843	194,583,505
未払収益分配金	151,443,437	144,184,631	143,417,724	141,307,287	138,968,597	138,108,393
未払解約金	79,159,719	215,009,625	29,866,372	33,472,755	73,986,893	20,009,639
未払信託報酬	38,304,956	44,630,576	36,676,677	38,887,831	40,589,189	35,505,209
その他未払費用	867,652	1,080,725	988,404	1,057,922	1,070,164	960,264
(C) 純資産総額(A-B)	26,595,627,858	25,771,222,538	25,046,515,137	24,303,952,925	24,349,961,714	23,553,675,664
元本	30,288,687,543	28,836,926,237	28,683,544,994	28,261,457,500	27,793,719,589	27,621,678,729
次期繰越損益金	△ 3,693,059,685	△ 3,065,703,699	△ 3,637,029,857	△ 3,957,504,575	△ 3,443,757,875	△ 4,068,003,065
(D) 受益権総口数	30,288,687,543口	28,836,926,237口	28,683,544,994口	28,261,457,500口	27,793,719,589口	27,621,678,729口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,781円	8,937円	8,732円	8,600円	8,761円	8,527円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当期末首元本額 31,038,093,257円

当期中追加設定元本額 1,315,518,211円

当期中一部解約元本額 4,731,932,739円

(注) 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4,068,003,065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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	636,219,146	638,867,266	△ 405,932,630	△ 190,707,149	624,104,511	△ 467,135,561
売買益	654,864,019	671,148,018	4,072,944	8,157,581	643,756,465	6,207,442
売買損	△ 18,644,873	△ 32,280,752	△ 410,005,574	△ 198,864,730	△ 19,651,954	△ 473,343,003
(B) 信託報酬等	△ 39,172,608	△ 45,711,301	△ 37,665,081	△ 39,945,753	△ 41,659,353	△ 36,465,473
(C) 当期繰越損益 (A+B)	597,046,538	593,155,965	△ 443,597,711	△ 230,652,902	582,445,158	△ 503,601,034
(D) 前期繰越損益金	△ 3,375,036,142	△ 2,727,559,008	△ 2,151,787,746	△ 2,630,580,928	△ 2,817,728,985	△ 2,342,320,926
(E) 追加信託差損益金	△ 763,626,644	△ 787,116,025	△ 898,226,676	△ 954,963,458	△ 1,069,505,451	△ 1,083,972,712
(配当等相当額)	(4,172,341,559)	(3,925,730,707)	(3,811,944,743)	(3,701,527,828)	(3,529,158,222)	(3,509,580,727)
(売買損益相当額)	(△ 4,935,968,203)	(△ 4,712,846,732)	(△ 4,710,171,419)	(△ 4,656,491,286)	(△ 4,598,663,673)	(△ 4,593,553,439)
(F) 計 (C+D+E)	△ 3,541,616,248	△ 2,921,519,068	△ 3,493,612,133	△ 3,816,197,288	△ 3,304,789,278	△ 3,929,894,672
(G) 収益分配金	△ 151,443,437	△ 144,184,631	△ 143,417,724	△ 141,307,287	△ 138,968,597	△ 138,108,393
次期繰越損益金 (F+G)	△ 3,693,059,685	△ 3,065,703,699	△ 3,637,029,857	△ 3,957,504,575	△ 3,443,757,875	△ 4,068,003,065
追加信託差損益金	△ 813,162,697	△ 880,675,960	△ 953,802,660	△ 1,068,128,926	△ 1,069,505,451	△ 1,083,972,712
(配当等相当額)	(4,123,367,051)	(3,832,328,565)	(3,756,810,857)	(3,588,548,908)	(3,530,204,228)	(3,510,027,757)
(売買損益相当額)	(△ 4,936,529,748)	(△ 4,713,004,525)	(△ 4,710,613,517)	(△ 4,656,677,834)	(△ 4,599,709,679)	(△ 4,594,000,469)
分配準備積立金	-	-	-	-	169,169,090	104,272,449
繰越損益金	△ 2,879,896,988	△ 2,185,027,739	△ 2,683,227,197	△ 2,889,375,649	△ 2,543,421,514	△ 3,088,302,802

(注) 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) 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) 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) 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。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	101,907,384	50,624,696	87,841,740	28,141,819	308,137,687	75,486,919
(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	4,172,903,104	3,925,888,500	3,812,386,841	3,701,714,376	3,530,204,228	3,510,027,757
(D) 分配準備積立金	0	0	0	0	0	166,893,923
分配対象収益額(A+B+C+D)	4,274,810,488	3,976,513,196	3,900,228,581	3,729,856,195	3,838,341,915	3,752,408,599
(1万円当たり収益分配対象額)	(1,411)	(1,378)	(1,359)	(1,319)	(1,381)	(1,358)
収 益 分 配 金	151,443,437	144,184,631	143,417,724	141,307,287	138,968,597	138,108,393
(1万円当たり収益分配金)	(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73期	第74期	第75期	第76期	第77期	第78期
1 万口当たり分配金（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8月20日現在)

項 目	第25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	5,164,803	100.0
コール・ローン等、その他	929	0.0
投資信託財産総額	5,165,732	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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(73,976,451千円)の投資信託財産総額(75,677,261千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第24期末	第25期末
	2019年5月20日現在	2019年8月20日現在
	円	円
(A) 資産	5,537,990,416	5,165,732,091
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	5,536,546,241	5,164,803,512
未収入金	1,444,175	928,579
(B) 負債	28,662,396	26,825,708
未払解約金	1,444,175	928,579
未払信託報酬	26,560,917	25,217,370
その他未払費用	657,304	679,759
(C) 純資産総額(A-B)	5,509,328,020	5,138,906,383
元本	5,710,940,719	5,361,296,177
次期繰越損益金	△ 201,612,699	△ 222,389,794
(D) 受益権総口数	5,710,940,719口	5,361,296,177口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.647円	9.585円

<注記事項>

(注) 元本の状況

当作成期首元本額	6,299,892,197円
当作成期中追加設定元本額	10,242,542円
当作成期中一部解約元本額	948,838,562円

(注) 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222,389,794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24期	第25期
	2019年2月21日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年8月20日
	円	円
(A) 有価証券売買損益	180,726,673	△ 7,245,457
売買益	202,249,829	8,219,297
売買損	△ 21,523,156	△ 15,464,754
(B) 信託報酬等	△ 27,218,221	△ 25,897,129
(C) 当期損益金(A+B)	153,508,452	△ 33,142,586
(D) 前期繰越損益金	△245,426,463	△ 86,249,117
(E) 追加信託差損益金	△109,694,688	△102,998,091
(配当等相当額)	(45,154,402)	(42,715,219)
(売買損益相当額)	(△154,849,090)	(△145,713,310)
(F) 計(C+D+E)	△201,612,699	△222,389,794
(G) 収益分配金	0	0
次期繰越損益金(F+G)	△201,612,699	△222,389,794
追加信託差損益金	△109,694,688	△102,998,091
(配当等相当額)	(45,173,148)	(42,720,983)
(売買損益相当額)	(△154,867,836)	(△145,719,074)
分配準備積立金	684,593,572	726,142,352
繰越損益金	△776,511,583	△845,534,055

(注) 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) 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) 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) 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) 第24期計算期間末における費用控除後の配当等収益(52,074,579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(45,173,148円)および分配準備積立金(632,518,993円)より分配対象収益は729,766,720円(10,000口当たり1,277円)ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

(注) 第25期計算期間末における費用控除後の配当等収益(83,769,906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(42,720,983円)および分配準備積立金(642,372,446円)より分配対象収益は768,863,335円(10,000口当たり1,434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8月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千円 8,556,247	% 99.8
コール・ローン等、その他	19,443	0.2
投資信託財産総額	8,575,690	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（73,976,451千円）の投資信託財産総額（75,677,261千円）に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年8月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,575,690,507
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	8,556,247,905
未収入金	19,442,602
(B) 負債	107,494,689
未払解約金	19,442,602
未払信託報酬	85,839,395
その他未払費用	2,212,692
(C) 純資産総額(A-B)	8,468,195,818
元本	5,720,061,079
次期繰越損益金	2,748,134,739
(D) 受益権総口数	5,720,061,079口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,804円

< 注記事項 >

元本の状況

期首元本額

期中追加設定元本額

期中一部解約元本額

6,801,464,677円

188,351,860円

1,269,755,458円

○損益の状況 (2019年2月21日～2019年8月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	263,876,561
売買益	330,127,152
売買損	△ 66,250,591
(B) 信託報酬等	△ 88,052,087
(C) 当期損益金(A+B)	175,824,474
(D) 前期繰越損益金	816,491,850
(E) 追加信託差損益金	1,755,818,415
(配当等相当額)	(1,543,217,967)
(売買損益相当額)	(212,600,448)
(F) 計(C+D+E)	2,748,134,739
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,748,134,739
追加信託差損益金	1,755,818,415
(配当等相当額)	(1,544,059,005)
(売買損益相当額)	(211,759,410)
分配準備積立金	1,872,465,318
繰越損益金	△ 880,148,994

(注) 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) 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) 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) 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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(184,947,815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(1,544,059,005円)および分配準備積立金(1,687,517,503円)より分配対象収益は3,416,524,323円(10,000口当たり5,972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8月20日現在）

項 目	第30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	33,061	100.0
コール・ローン等、その他	7	0.0
投資信託財産総額	33,068	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注） 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（73,976,451千円）の投資信託財産総額（75,677,261千円）に対する比率は97.8%です。

（注） 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	第30期末
	2019年3月20日現在	2019年4月22日現在	2019年5月20日現在	2019年6月20日現在	2019年7月22日現在	2019年8月20日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	67,468,841	64,237,477	63,790,508	64,127,424	66,503,714	67,626,834
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	31,645,422	32,362,781	31,960,149	32,330,770	33,306,254	33,061,311
未収入金	35,823,419	31,874,696	31,830,359	31,796,654	33,197,460	34,565,523
(B) 負債	35,909,858	32,059,968	31,784,031	31,809,352	33,333,351	34,763,516
未払金	34,849,130	31,988,841	31,721,116	31,742,000	33,243,989	34,697,671
未払収益分配金	15,475	15,509	15,488	15,493	15,596	15,622
未払解約金	997,816	98	—	—	17,999	—
未払信託報酬	46,337	54,196	46,242	50,551	54,400	48,962
その他未払費用	1,100	1,324	1,185	1,308	1,367	1,261
(C) 純資産総額(A-B)	31,558,983	32,177,509	32,006,477	32,318,072	33,170,363	32,863,318
元本	30,950,215	31,018,630	30,977,381	30,986,511	31,193,515	31,245,796
次期繰越損益金	608,768	1,158,879	1,029,096	1,331,561	1,976,848	1,617,522
(D) 受益権総口数	30,950,215口	31,018,630口	30,977,381口	30,986,511口	31,193,515口	31,245,796口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,197円	10,374円	10,332円	10,430円	10,634円	10,518円

<注記事項>

元本の状況

当作成期首元本額

32,028,050円

当作成期中追加設定元本額

481,795円

当作成期中一部解約元本額

1,264,049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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2019年2月21日～ 2019年3月20日	2019年3月21日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月20日	2019年5月21日～ 2019年6月20日	2019年6月21日～ 2019年7月22日	2019年7月23日～ 2019年8月20日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	431,575	618,562	△ 65,199	369,531	700,744	△ 297,108
売買益	1,066,823	830,748	444,415	730,017	859,327	481,336
売買損	△ 635,248	△ 212,186	△ 509,614	△ 360,486	△ 158,583	△ 778,444
(B) 信託報酬等	△ 47,437	△ 55,520	△ 47,427	△ 51,859	△ 55,767	△ 50,223
(C) 当期繰越益金(A+B)	384,138	563,042	△ 112,626	317,672	644,977	△ 347,331
(D) 前期繰越損益金	532,487	900,583	1,445,203	1,316,658	1,614,408	2,243,789
(E) 追加信託差損益金	△ 292,382	△ 289,237	△ 287,993	△ 287,276	△ 266,941	△ 263,314
(配当等相当額)	(553,666)	(559,933)	(560,538)	(561,954)	(584,296)	(589,932)
(売買損益相当額)	(△ 846,048)	(△ 849,170)	(△ 848,531)	(△ 849,230)	(△ 851,237)	(△ 853,246)
(F) 計(C+D+E)	624,243	1,174,388	1,044,584	1,347,054	1,992,444	1,633,144
(G) 収益分配金	△ 15,475	△ 15,509	△ 15,488	△ 15,493	△ 15,596	△ 15,622
次期繰越損益金(F+G)	608,768	1,158,879	1,029,096	1,331,561	1,976,848	1,617,522
追加信託差損益金	△ 292,382	△ 289,237	△ 287,993	△ 287,276	△ 266,941	△ 263,314
(配当等相当額)	(553,679)	(560,045)	(560,603)	(561,983)	(585,000)	(590,043)
(売買損益相当額)	(△ 846,061)	(△ 849,282)	(△ 848,596)	(△ 849,259)	(△ 851,941)	(△ 853,357)
分配準備積立金	1,771,144	1,816,764	1,909,371	1,970,341	2,357,614	2,447,031
繰越損益金	△ 869,994	△ 368,648	△ 592,282	△ 351,504	△ 113,825	△ 566,195

(注) 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) 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) 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) 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。

<分配金の計算過程>

決 算 期	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益(費用控除後)	114,628	62,244	111,749	77,087	408,262	105,039
(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	553,679	560,045	560,603	561,983	585,000	590,043
(D) 分配準備積立金	1,671,991	1,770,029	1,813,110	1,908,747	1,964,948	2,357,614
分配対象収益額(A+B+C+D)	2,340,298	2,392,318	2,485,462	2,547,817	2,958,210	3,052,696
(1万円当たり収益分配対象額)	(756)	(771)	(802)	(822)	(948)	(976)
収 益 分 配 金	15,475	15,509	15,488	15,493	15,596	15,622
(1万円当たり収益分配金)	(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25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
1 万口当たり分配金（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

お手続き分配金は、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8月20日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・アメリカ高配当株マザーファンド	千円 35,723	% 100.0
コール・ローン等、その他	8	0.0
投資信託財産総額	35,731	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）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（73,976,451千円）の投資信託財産総額（75,677,261千円）に対する比率は97.8%です。

（注）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、8月20日における邦貨換算レートは、1米ドル=106.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年8月20日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	73,067,937
LM・アメリカ高配当株マザーファンド(評価額)	35,723,638
未収入金	37,344,299
(B) 負債	37,838,585
未払金	37,487,110
未払信託報酬	342,488
その他未払費用	8,987
(C) 純資産総額(A－B)	35,229,352
元本	32,969,412
次期繰越損益金	2,259,940
(D) 受益権総口数	32,969,412口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,685円

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

44,301,251円

期中追加設定元本額

3,046,529円

期中一部解約元本額

14,378,368円

○損益の状況

（2019年2月21日～2019年8月20日）

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	1,840,101
売買益	3,297,186
売買損	△1,457,085
(B) 信託報酬等	△ 351,475
(C) 当期損益金(A+B)	1,488,626
(D) 前期繰越損益金	639,771
(E) 追加信託差損益金	131,543
(配当等相当額)	(511,393)
(売買損益相当額)	(△ 379,850)
(F) 計(C+D+E)	2,259,940
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	2,259,940
追加信託差損益金	131,543
(配当等相当額)	(520,317)
(売買損益相当額)	(△ 388,774)
分配準備積立金	2,699,851
繰越損益金	△ 571,454

（注）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）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）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）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）計算期間末における費用控除後の配当等収益(879,100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(520,317円)および分配準備積立金(1,820,751円)より分配対象収益は3,220,168円(10,000口当たり976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>

下記は、LM・アメリカ高配当株マザーファンド全体(45,175,684千口)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	
AT&T INC	4,447	4,525	16,010	1,707,521	コミュニケーション・サービス
ALTRIA GROUP INC	—	280	1,307	139,455	生活必需品
APPLE INC	939	1,048	22,059	2,352,635	情報技術
ARES CAPITAL CORP	4,899	4,986	9,448	1,007,717	金融
BANK OF AMERICA CORP	3,166	2,138	5,832	622,066	金融
BLACKROCK TCP CAPITAL CORP	3,000	—	—	—	金融
BLACKSTONE GROUP INC/THE -A	—	2,471	11,822	1,260,839	金融
BROADCOM INC	157	186	5,210	555,688	情報技術
CENTERPOINT ENERGY INC	3,404	1,720	4,834	515,644	公益事業
CISCO SYSTEMS INC	1,181	1,202	5,832	621,990	情報技術
CITIGROUP INC	1,096	—	—	—	金融
COCA-COLA COMPANY	1,020	1,037	5,676	605,374	生活必需品
CORTEVA INC	—	1,225	3,745	399,483	素材
CROWN CASTLE INTL CORP	81	80	10,391	1,108,230	不動産
DANAHER CORP	—	66	7,572	807,619	ヘルスケア
DOW INC	—	912	4,158	443,546	素材
DOWDUPONT INC	2,689	—	—	—	素材
DUPONT DE NEMOURS INC	—	912	6,149	655,885	素材
EDISON INTERNATIONAL	—	753	5,471	583,549	公益事業
EMERSON ELECTRIC CO	760	773	4,528	483,013	資本財・サービス
EXELON CORP	1,390	612	2,773	295,831	公益事業
GENERAL MOTORS CO	906	685	2,560	273,053	一般消費財・サービス
GOLUB CAPITAL BDC INC	2,255	2,295	4,245	452,815	金融
INTEL CORP	410	1,090	5,149	549,192	情報技術
INTL BUSINESS MACHINES CORP	525	369	4,992	532,442	情報技術
INTERNATIONAL PAPER CO	1,900	778	3,062	326,588	素材
JOHNSON & JOHNSON	825	669	8,856	944,575	ヘルスケア
KIMBERLY-CLARK CORP	764	539	7,706	821,901	生活必需品
KINDER MORGAN INC	4,860	4,945	10,093	1,076,500	エネルギー
LOCKHEED MARTIN CORP	731	721	27,466	2,929,343	資本財・サービス
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS	1,310	1,194	6,530	696,428	情報技術
MERCK & CO. INC.	2,674	2,483	21,403	2,282,689	ヘルスケア
METLIFE INC	1,700	498	2,281	243,287	金融
MICROSOFT CORP	2,900	2,420	33,495	3,572,265	情報技術
MICROCHIP TECHNOLOGY INC	870	846	7,620	812,676	情報技術
NEXTERA ENERGY INC	542	394	8,637	921,239	公益事業
ONEOK INC	2,960	2,938	20,835	2,222,157	エネルギー
OWL ROCK CAPITAL CORP	—	3,324	5,292	564,490	金融
PAYCHEX INC	1,793	1,162	9,569	1,020,587	情報技術
PEPSICO INC	326	332	4,408	470,178	生活必需品
PFIZER INC	3,087	2,523	8,876	946,653	ヘルスケア
PROCTER & GAMBLE CO/THE	1,232	1,152	13,857	1,477,919	生活必需品
QUALCOMM INC	1,390	1,495	11,193	1,193,820	情報技術
SEMPRA ENERGY 6	792	726	8,283	883,384	公益事業
SEMPRA ENERGY	520	477	5,447	580,976	公益事業

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		
STANLEY BLACK & DECKER INC		580	560	7,639	814,790	資本財・サービス	
STANLEY BLACK & DECKER I		193	197	1,913	204,090	資本財・サービス	
TARGA RESOURCES CORP		3,343	2,408	8,517	908,430	エネルギー	
TEXAS INSTRUMENTS INC		405	412	5,145	548,765	情報技術	
TRIPLEPOINT VENTURE GROWTH B		3,000	3,052	4,979	531,022	金融	
UNITED TECHNOLOGIES CORP		550	716	9,072	967,581	資本財・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC		3,556	2,751	15,683	1,672,650	コミュニケーション・サービス	
WESTERN DIGITAL CORP		—	1,401	8,025	855,898	情報技術	
WILLIAMS COS INC		7,613	7,372	17,368	1,852,368	エネルギー	
合 計		株 数 ・ 金 額	82,754	77,872	453,041	48,316,863	
		株 銘 柄 数 < 比 率 >	45	51	—	< 64.0% >	

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	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 EQUIT	741	754	11,236	1,198,339	1.6
AMERICAN TOWER CORP	840	551	12,412	1,323,790	1.8
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1,245	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	1,268	6,467	689,723	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	529	538	11,188	1,193,298	1.6
EPR PROPERTIES	1,018	1,036	7,879	840,394	1.1
EQUITY RESIDENTIAL	896	912	7,550	805,272	1.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,975	2,010	4,860	518,423	0.7
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	3,335	3,394	3,872	413,052	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	683	695	10,434	1,112,825	1.5
STORE CAPITAL CORP	1,674	1,703	6,238	665,305	0.9
WEYERHAEUSER CO	2,624	2,670	6,725	717,253	0.9
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	15,564 11	15,536 11	88,867 —	9,477,679 <12.5%>

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 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) 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	
ANDEAVOR LOGISTICS LP	264	—	—	—	—
BUCKEYE PARTNERS LP	2,718	2,766	11,340	1,209,488	
CROSSAMERICA PARTNERS LP	1,990	2,210	3,739	398,829	
ENERGY TRANSFER LP	13,204	13,436	18,461	1,968,972	
ENTERPRISE PRODUCTS PARTNERS	3,500	4,039	11,692	1,247,048	
GENESIS ENERGY L.P.	7,833	7,971	16,820	1,793,870	
MPLX LP	1,900	2,959	8,182	872,659	
MAGELLAN MIDSTREAM PARTNERS	833	847	5,708	608,805	
PBF LOGISTICS LP	1,823	3,801	7,565	806,869	
RATTLER MIDSTREAM PARTNERS	—	4,389	8,045	858,003	
SUNOCO LP	1,616	1,644	5,033	536,831	
TALLGRASS ENERGY LP	4,772	4,179	6,662	710,593	
WESTERN GAS EQUITY PARTNERS	2,411	—	—	—	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	42,869 12	48,246 11	103,253 —	11,011,969 <14.6%>

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対するMLP評価額の比率。

(注) エネルギー以外のMLPを含みます。

(注) 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)

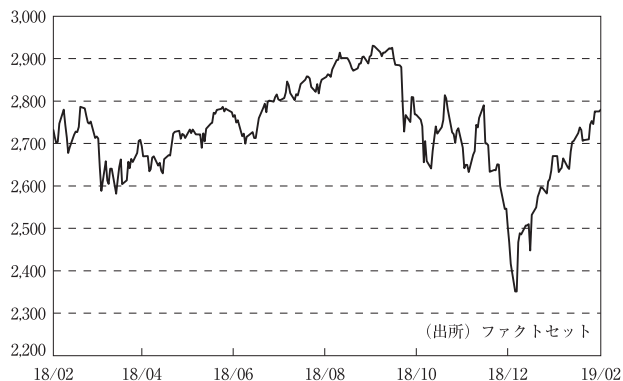


○基準価額の主な変動要因

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。

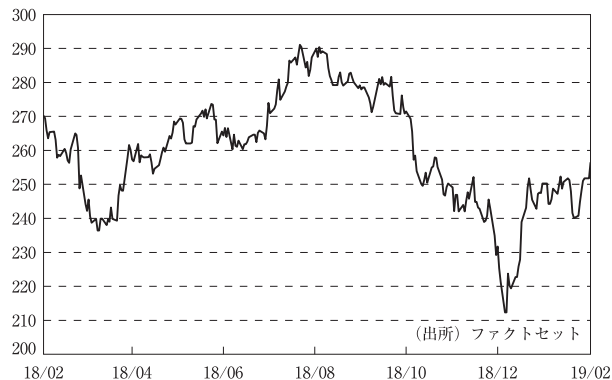
当期の米国株式相場は、上昇しました。期の前半は、米中貿易摩擦への警戒感が高まったことなどから、株価は上値の重い展開となる場面が見られましたが、米連邦準備制度理事会 (FRB) による利上げが緩やかなペースにとどまるとの見方が広がったことや、米国景気が堅調に推移したことなどを背景に、底堅く推移しました。期の半ばは、米国景気の拡大基調が続いたことや、北米自由貿易協定 (NAFTA) 再交渉で米国とメキシコが大筋合意し、米国通商政策への過度な懸念が後退したことなどから、株価は上昇しました。しかしその後は、米国国債利回りの急速な上昇が嫌気され、株価は下落しました。期の後半は、原油価格が下落基調となる中、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

アレリアンMLP指数の推移



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迎える中、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 国	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	(Δ 2,103)	(Δ 2,551)	851	1,110
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	—	1,352	1,676
	RPT REALTY	(2,103)	(2,551)	2,103	2,617
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	1,176	1,781
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	276	4,792
	STORE CAPITAL CORP	1,674	4,872	—	—
WEYERHAEUSER CO	—	—	2,065	7,337	
小計	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。