

LM・グローバル・プレミア小型株ファンド (年2回決算型)

運用報告書（全体版）

第1期 決算日 2019年6月6日

◇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／内外／株式	
信託期間	2018年12月7日～2028年12月6日	
運用方針	主に日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている小型株式に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。	
主要運用対象	当ファンド	「LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド	日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている小型株式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。 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	決算時（毎年6月6日および12月6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。	

－ 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・グローバル・プレミア小型株ファンド(年2回決算型)」は、2019年6月6日に第1期の決算を行いましたので、期中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>

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		株組 入比	式率	株先 物比	式率	純資 産額
		税分 込配	み金 騰落					
(設定日)	円		円		%		%	百万円
2018年12月7日	10,000		—		—		—	121
1期(2019年6月6日)	10,489		200		6.9		96.6	10,448

(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」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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。

○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	式率	株先 物比	式率
		騰落	率				
(設定日)	円		%		%		%
2018年12月7日	10,000		—		—		—
12月末	9,263		△ 7.4		96.8		—
2019年1月末	10,098		1.0		96.7		—
2月末	10,681		6.8		92.9		—
3月末	10,695		7.0		91.8		—
4月末	11,226		12.3		93.0		—
5月末	10,623		6.2		94.0		—
(期末)							
2019年6月6日	10,689		6.9		96.6		—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定日比です。

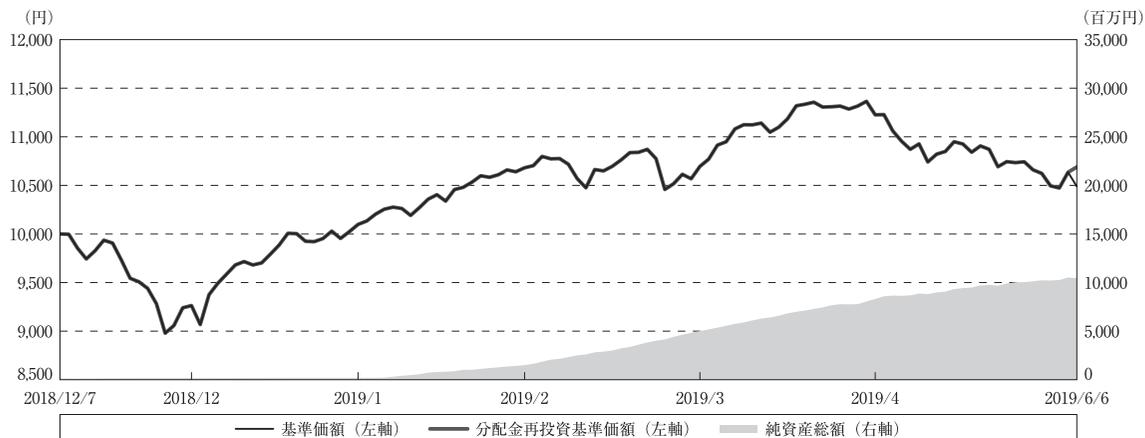
(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2018年12月7日～2019年6月6日)



設定日：10,000円

期末：10,489円 (既払分配金(税込み):200円)

騰落率：6.9% (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) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドでは、数多くある小型銘柄の中で、質の高いプレミア企業を厳選して投資を行い、中長期的に優れた投資成果の獲得を目指しました。当期のパフォーマンス(騰落率)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。株式要因がプラスに寄与しました。一方、為替要因はマイナス寄与となりました。

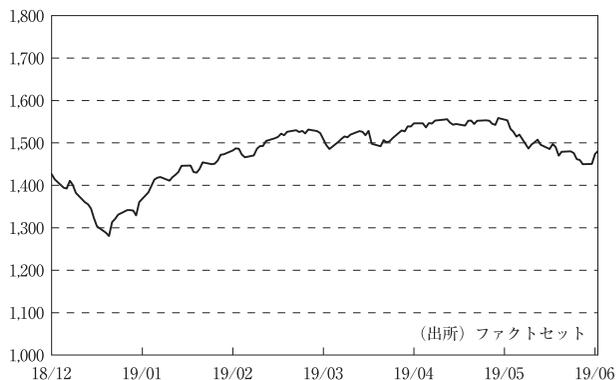
個別銘柄では、ドメティック・グループ(一般消費財・サービス)、トトブス(情報技術)などがプラスに寄与しました。一方、ノルマ・グループ(資本財・サービス)、BCAマーケットプレイス(一般消費財・サービス)などはマイナス寄与となりました。

当期の株式相場は、米国株式、欧州株式ともに上昇しました。米国株式については、米中貿易摩擦懸念などを背景に株価は下落して始まりました。その後は、米中貿易交渉の進展期待が広がったことや、米連邦準備制度理事会 (FRB) による利上げ打ち止め観測などに支えられ、株価は上昇傾向となりました。欧州株式については、米中貿易摩擦懸念などを背景に株価は下落して始まりました。英国による欧州連合 (EU) 離脱への警戒感などが株価の上値を抑える場面も見られました。し

かし、欧州中央銀行 (ECB) による緩和的な金融政策の継続観測などに支えられ、株価は上昇傾向となりました。為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で下落しました。

こうした環境下、当ファンドが主要投資対象としているグローバル小型株の代表的な動きを示す MSCI オール・カントリー・ワールド・インデックス・スモールキャップ指数 (MSCI ACWI Small Cap Index) は、上昇しました。

MSCI ACWI Small Cap Index (米ドルベース)



当ファンドのポートフォリオ

(2018年12月7日～2019年6月6日)

当ファンドは、主に「LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド」受益証券への投資を通じて、主に日本を含む先進国および新興国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている小型株式に投資を行うことにより、信託財産の中長期的成長を目指します。

当期の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

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第 1 期
	2018年12月7日～ 2019年6月6日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.871%
当期の収益	20
当期の収益以外	179
翌期繰越分配対象額	488

(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。

○今後の運用方針

個別企業に対する定量的および定性的なファンダメンタルズ分析に基づき、競争力、収益性、財務の安定性に優れていると評価された銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年12月7日～2019年6月6日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	95	0.915	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(48)	(0.463)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(45)	(0.431)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	35	0.338	(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 ）	(35)	(0.338)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	15	0.142	(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 ）	(15)	(0.142)	
(d) そ の 他 費 用	10	0.097	(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 ）	(8)	(0.078)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.008)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 等 費 用 ）	(1)	(0.011)	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
合 計	155	1.492	
期中の平均基準価額は、10,431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12月7日～2019年6月6日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド	9,964,628 千口	10,836,210 千円	58,982 千口	64,242 千円

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2018年12月7日～2019年6月6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
	LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	20,677,760千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,190,159千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.52

(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12月7日～2019年6月6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12月7日～2019年6月6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12月7日～2019年6月6日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年6月6日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド		千口 9,905,645	千円 10,682,248

(注) 単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年6月6日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド	千円 10,682,248	% 100.0
コール・ローン等、その他	5,061	0.0
投資信託財産総額	10,687,309	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) LM・グローバル・プレミア小型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(17,492,046千円)の投資信託財産総額(20,819,832千円)に対する比率は84.0%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、6月6日における邦貨換算レートは1米ドル=108.40円、1カナダドル=80.77円、1ブラジルリアル=27.92円、1ユーロ=121.67円、1イギリスポンド=137.46円、1スイスフラン=108.98円、1スウェーデンクローナ=11.47円、1ノルウェークローネ=12.40円、1デンマーククローネ=16.29円、1オーストラリアドル=75.55円、1インドルピー=1.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年6月6日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,687,309,024
LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド(評価額)	10,682,248,504
未収入金	5,060,520
(B) 負債	239,111,404
未払収益分配金	199,223,410
未払解約金	5,060,520
未払信託報酬	34,056,734
その他未払費用	770,740
(C) 純資産総額(A-B)	10,448,197,620
元本	9,961,170,524
次期繰越損益金	487,027,096
(D) 受益権総口数	9,961,170,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,489円

<注記事項>

元本の状況

当初設定元本額

121,659,767円

期中追加設定元本額

9,898,814,997円

期中一部解約元本額

59,304,240円

○損益の状況 (2018年12月7日～2019年6月6日)

項 目	当 期
	円
(A) 有価証券売買損益	△ 91,450,770
売買益	621,448
売買損	△ 92,072,218
(B) 信託報酬等	△ 34,827,474
(C) 当期損益金(A+B)	△ 126,278,244
(D) 追加信託差損益金	812,528,750
(売買損益相当額)	(812,528,750)
(E) 計(C+D)	686,250,506
(F) 収益分配金	△ 199,223,410
次期繰越損益金(E+F)	487,027,096
追加信託差損益金	633,628,376
(売買損益相当額)	(633,628,376)
繰越損益金	△ 146,601,280

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(D)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として、委託者報酬のうち販売会社へ支払う手数料を除いた額の100分の50相当額を支払っております。

<分配金の計算過程>

決 算 期	当 期
(A) 配 当 等 収 益(費用控除後)	20,323,036円
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0
(C) 収 益 調 整 金	665,927,470
(D) 分 配 準 備 積 立 金	0
分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D)	686,250,506
(1万口当たり収益分配対象額)	(688)
収 益 分 配 金	199,223,410
(1万口当たり収益分配金)	(200)

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	200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

お手取り分配金は、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）にわかれます。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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2019年6月6日現在)

<LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド>

下記は、LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド全体(19,075,290千口)の内容です。

国内株式

銘	柄	当 期 末	
		株 数	評 価 額
電気機器 (9.6%)		千株	千円
コーセル		220.3	228,451
情報・通信業 (29.6%)			
TKC		72.5	323,712
NSD		124.1	381,607
卸売業 (18.2%)			
アズワン		45.4	433,570
サービス業 (42.6%)			
ベネフィット・ワン		130.3	275,323
EPSホールディングス		140.4	251,175
メイテック		90.4	488,160
合 計	株 数 ・ 金 額	823	2,382,000
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	< 11.6% >

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切り捨て。

外国株式

銘柄		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	千米ドル	千円	
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES		279	1,458	158,150	情報技術
APPLIED INDUSTRIAL TECH INC		333	1,914	207,497	資本財・サービス
CABOT MICROELECTRONICS CORP		407	4,147	449,625	情報技術
CAL-MAINE FOODS INC		369	1,427	154,691	生活必需品
FIRSTSERVICE CORP		204	1,918	207,986	不動産
INNOSPEC INC		280	2,372	257,214	素材
INTER PARFUMS INC		498	3,258	353,238	生活必需品
JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP		212	2,312	250,640	資本財・サービス
KADANT INC		303	2,606	282,595	資本財・サービス
KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC		1,932	3,990	432,593	不動産
LCI INDUSTRIES		364	3,202	347,148	一般消費財・サービス
MARCUS & MILLICHAP INC		923	2,862	310,276	不動産
MINERALS TECHNOLOGIES INC		509	2,854	309,393	素材
NLIGHT INC		997	1,921	208,272	情報技術
PROASSURANCE CORP		365	1,426	154,619	金融
QUAKER CHEMICAL CORP		152	2,865	310,641	素材
SIMPSON MANUFACTURING CO INC		351	2,260	244,986	資本財・サービス
UNIFIRST CORP/MA		173	2,816	305,281	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,659 18	45,616 -	4,944,854 <24.0%>	
(カナダ)			千カナダドル		
PASON SYSTEMS INC		1,927	3,642	294,232	エネルギー
STELLA-JONES INC		1,231	5,584	451,050	素材
MORNEAU SHEPELL INC		1,278	3,871	312,717	資本財・サービス
ALTUS GROUP LTD		1,291	3,927	317,257	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,729 4	17,026 -	1,375,257 <6.7%>	
(ブラジル)			千ブラジルリアル		
TOTVS SA		3,841	15,659	437,216	情報技術
ODONTOPREV S. A.		7,522	12,261	342,342	ヘルスケア
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	11,364 2	27,921 -	779,559 <3.8%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
NORMA GROUP SE		770	2,812	342,172	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	770 1	2,812 -	342,172 <1.7%>	
(ユーロ…フランス)					
ROBERTET SA		45	2,774	337,545	素材
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA		328	2,764	336,335	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	373 2	5,538 -	673,880 <3.3%>	
(ユーロ…オランダ)					
INTERTRUST NV		1,589	2,724	331,480	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,589 1	2,724 -	331,480 <1.6%>	
(ユーロ…スペイン)					
APPLUS SERVICES SA		1,998	2,295	279,337	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,998 1	2,295 -	279,337 <1.4%>	

銘柄		当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・オーストリア)		百株	千ユーロ	千円	
MAYR-MELNHOF KARTON AG		250	2,796	340,219	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	250	2,796	340,219	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.7%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	4,982	16,167	1,967,090	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	—	<9.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
DIPLOMA PLC		1,624	2,450	336,907	資本財・サービス
ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS		7,038	2,389	328,467	ヘルスケア
VICTREX PLC		1,014	2,075	285,281	素材
XP POWER LTD		866	2,018	277,431	資本財・サービス
ABCAM PLC		1,570	2,297	315,813	ヘルスケア
POLYPIPE GROUP PLC		4,317	1,876	257,913	資本財・サービス
FDM GROUP HOLDINGS PLC		2,788	2,671	367,212	情報技術
BCA MARKETPLACE PLC		12,964	2,388	328,260	一般消費財・サービス
ROTORK PLC		7,963	2,356	323,928	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	40,147	20,523	2,821,216	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	—	<13.7%>	
(スイス)			千スイスフラン		
FORBO HOLDING AG-REG		16	2,651	289,006	一般消費財・サービス
DORMAKABA HOLDING AG		30	2,121	231,233	資本財・サービス
KARDEX AG-REG		150	2,485	270,916	資本財・サービス
LEM HOLDING SA-REG		14	1,902	207,293	情報技術
VZ HOLDING AG		92	2,392	260,744	金融
VAT GROUP AG		232	2,602	283,654	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	536	14,157	1,542,848	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	—	<7.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
LOOMIS AB-B		802	25,784	295,746	資本財・サービス
ADDTECH AB-B SHARES		1,179	30,546	350,370	資本財・サービス
HEXPOL AB		3,997	28,064	321,902	素材
DOMETIC GROUP AB		3,501	30,553	350,450	一般消費財・サービス
BRAVIDA HOLDING AB		4,524	36,034	413,315	資本財・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	14,005	150,983	1,731,784	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	—	<8.4%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA		714	16,337	202,579	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額	714	16,337	202,579	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.0%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
SIMCORP A/S		304	19,342	315,092	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	304	19,342	315,092	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.5%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
HANSEN TECHNOLOGIES LTD		9,016	3,399	256,814	情報技術
TECHNOLOGY ONE LTD		5,847	4,157	314,115	情報技術
IPH LTD		5,715	3,783	285,879	資本財・サービス
BRAVURA SOLUTIONS LTD		7,499	3,652	275,936	情報技術
小 計	株 数 ・ 金 額	28,080	14,993	1,132,745	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	—	<5.5%>	

銘	柄	当 期 末			業 種 等
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)		百株	千インドルピー	千円	
AIA ENGINEERING LTD		824	148,760	233,553	資本財・サービス
小	計	株 数 ・ 金 額	824	148,760	233,553
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	<1.1%>
合	計	株 数 ・ 金 額	115,348	—	17,046,581
		銘 柄 数 < 比 率 >	57	—	<82.9%>

(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。