

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4期 決算日 2020年12月7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・グローバル・プレミア小型株ファンド(年2回決算型)」は、2020年12月7日に第4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。

レッグ・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

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

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社は、2021年4月1日付でフランクリン・テンプレトン・インベストメンツ株式会社を吸収合併し、商号を「フランクリン・テンプレトン・ジャパン株式会社」に変更する予定です。

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

◇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。 | |

当報告書に関するお問い合わせ先：

レッグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社

お問い合わせ窓口

電話番号：03-5219-5947

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準 (分配落) | 標準 価 額 | | 株組 入 比 率 | 株先 物 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|-------------|--------|-----------|-------------|-------------|------------|
| | | 税 込 分 | み 騰 落 中 率 | | | |
| (設定日) 2018年12月7日 | 円 10,000 | 円 — | % — | % — | % — | 百万円 121 |
| 1期(2019年6月6日) | 10,489 | 200 | 6.9 | 96.6 | — | 10,448 |
| 2期(2019年12月6日) | 10,686 | 800 | 9.5 | 99.3 | — | 10,919 |
| 3期(2020年6月8日) | 10,421 | 50 | △2.0 | 96.2 | — | 6,966 |
| 4期(2020年12月7日) | 10,561 | 550 | 6.6 | 100.4 | — | 6,513 |

(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」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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 | | 株組 入 比 率 | 株先 物 比 率 |
|---------------------|-------------|------|--------|-------------|-------------|
| | | 騰 落 | 率 | | |
| (期 首) 2020年6月8日 | 円 10,421 | | % — | % 96.2 | % — |
| 6月末 | 9,575 | △8.1 | 95.7 | — | |
| 7月末 | 9,684 | △7.1 | 97.3 | — | |
| 8月末 | 10,258 | △1.6 | 96.5 | — | |
| 9月末 | 9,989 | △4.1 | 95.8 | — | |
| 10月末 | 9,660 | △7.3 | 96.8 | — | |
| 11月末 | 10,989 | 5.5 | 96.6 | — | |
| (期 末) 2020年12月7日 | 11,111 | 6.6 | 100.4 | — | |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

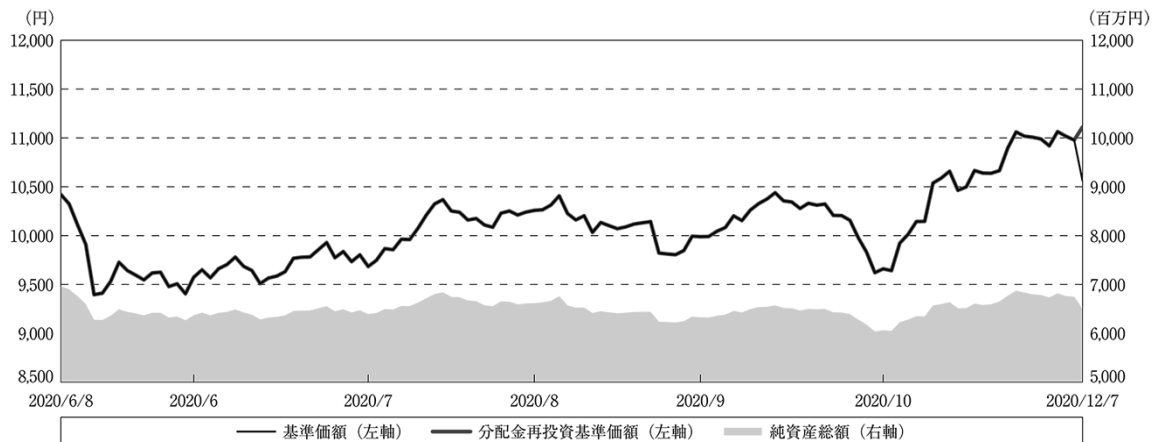
(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 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

(2020年6月9日～2020年12月7日)



期首：10,421円

期末：10,561円 (既払分配金(税込み)：550円)

騰落率： 6.6% (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、期首(2020年6月8日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

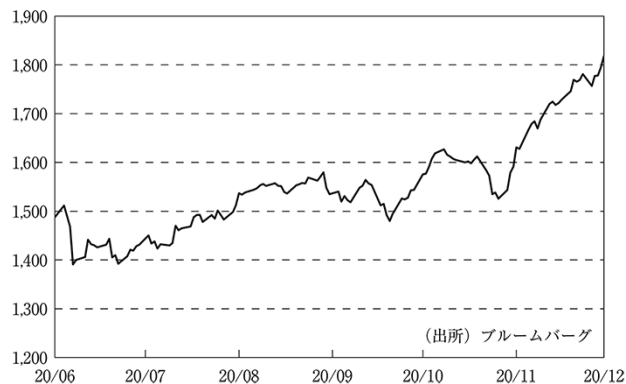
当期の当ファンドのパフォーマンス(騰落率)はプラス(分配金再投資ベース)となりました。株式市場の上昇を受け、株式要因がプラスとなりました。一方、為替要因はマイナスとなりました。

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。

米国株式については、主要国で経済活動が再開されたことや、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が広がったことなどから、株価は回復基調となりました。その後、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が高まり、売りが優勢となる場面も見られま

ましたが、株価は底堅い展開となりました。当期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待が強まったことなどを背景に、株価は上昇しました。欧州株式については、ワクチン開発への期待が高まったことなどから、株価は底堅く推移しました。その後は、欧州で新型コロナウイルスの感染が再拡大し、景気回復の遅れが懸念されたことなどから、株価は軟調な展開となりました。当期末にかけては、ワクチン開発への期待が強まったことなどを背景に、株価は上昇しました。為替市場では、米ドルは対円で下落しました。一方、ユーロは対円で上昇しました。

MSCI ACWI Small Cap Index (米ドルベース)



当ファンドのポートフォリオ

(2020年6月9日～2020年12月7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て運用に努めてまいりました。当期においては、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てポートフォリオの構築を行いました。

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4期 |
|-----------|--------------------------|
| | 2020年6月9日～ 2020年12月7日 |
| 当期分配金 | 550 |
| (対基準価額比率) | 4.950% |
| 当期の収益 | 508 |
| 当期の収益以外 | 41 |
| 翌期繰越分配対象額 | 561 |

(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。

○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

(2020年6月9日～2020年12月7日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 93 | 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 ） | (47) | (0.472) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (44) | (0.439) | 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 | 9 | 0.093 | (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 ） | (9) | (0.093) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 1 | 0.008 | (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 ） | (1) | (0.008) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 4 | 0.041 | (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 ） | (2) | (0.017) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.006) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ 印 刷 等 費 用 ） | (2) | (0.018) | 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 |
| （ 業 務 委 託 等 費 用 ） | (△ 0) | (△0.001) | 計理及びこれに付随する業務の委託等の費用 |
| 合 計 | 107 | 1.074 | |
| 期中の平均基準価額は、10,025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。

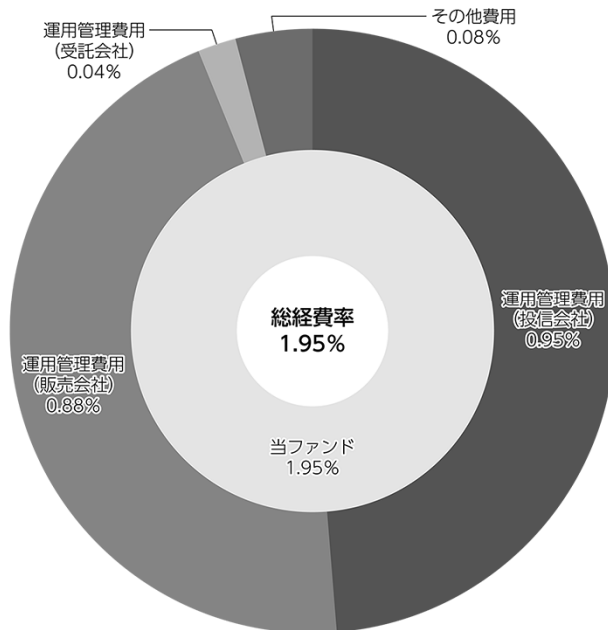
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.95%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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

(2020年6月9日～2020年12月7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・プレミアム小型株マザーファンド | 千口 330,687 | 千円 383,931 | 千口 872,789 | 千円 1,011,973 |

(注) 単位未満は切捨て。

○株式売買比率

(2020年6月9日～2020年12月7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・プレミアム小型株マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額 | 10,772,735千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 17,437,630千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.61 |

(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

(2020年6月9日～2020年12月7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

(2020年6月9日～2020年12月7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

(2020年6月9日～2020年12月7日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年12月7日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | |
|-------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 口 数 | 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 6,002,144 | 千口 5,460,043 | 千円 6,915,145 |

(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。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 比 率 |
|-------------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | |
| LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド | 千円 6,915,145 | % 99.5 |
| コール・ローン等、その他 | 35,659 | 0.5 |
| 投資信託財産総額 | 6,950,804 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 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（16,732,095千円）の投資信託財産総額（19,853,681千円）に対する比率は84.3%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、12月7日における邦貨換算レートは1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1ブラジルレアル=20.29円、1ユーロ=126.25円、1イギリスポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=11.83円、1デンマーククローネ=16.96円、1オーストラリアドル=77.33円、1インドルピー=1.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年12月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | 円 |
|------------------------------|----------------|---|
| (A) 資産 | 6,950,804,779 | |
| LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド(評価額) | 6,915,145,230 | |
| 未収入金 | 35,659,549 | |
| (B) 負債 | 436,890,089 | |
| 未払収益分配金 | 339,229,328 | |
| 未払解約金 | 35,659,549 | |
| 未払信託報酬 | 60,488,333 | |
| その他未払費用 | 1,512,879 | |
| (C) 純資産総額(A-B) | 6,513,914,690 | |
| 元本 | 6,167,805,976 | |
| 次期繰越損益金 | 346,108,714 | |
| (D) 受益権総口数 | 6,167,805,976口 | |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,561円 | |

<注記事項>

元本の状況

期首元本額

6,685,034,824円

期中追加設定元本額

375,345,169円

期中一部解約元本額

892,574,017円

○損益の状況 (2020年6月9日～2020年12月7日)

| 項 目 | 当 期 | 円 |
|------------------|----------------|---|
| (A) 配当等収益 | 1,875 | |
| その他収益金 | 1,875 | |
| (B) 有価証券売買損益 | 493,935,746 | |
| 売買益 | 553,062,644 | |
| 売買損 | △ 59,126,898 | |
| (C) 信託報酬等 | △ 62,001,212 | |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 431,936,409 | |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 118,053,765 | |
| (F) 追加信託差損益金 | 371,455,398 | |
| (配当等相当額) | (2,836,606) | |
| (売買損益相当額) | (368,618,792) | |
| (G) 計(D+E+F) | 685,338,042 | |
| (H) 収益分配金 | △ 339,229,328 | |
| 次期繰越損益金(G+H) | 346,108,714 | |
| 追加信託差損益金 | 346,108,714 | |
| (売買損益相当額) | (346,108,714) | |

(注) 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) 損益の状況の中で(C)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(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) 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 | 当 期 |
|---|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益(費用控除後) | 39,463,467円 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益 (費用控除後、繰越欠損金補填後) | 274,419,177 |
| (C) 収 益 調 整 金 | 371,455,398 |
| (D) 分 配 準 備 積 立 金 | 0 |
| 分 配 対 象 収 益 額(A+B+C+D) | 685,338,042 |
| (1万口当たり収益分配対象額) | (1,111) |
| 収 益 分 配 金 | 339,229,328 |
| (1万口当たり収益分配金) | (550) |

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 550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。

LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド

運用状況のご報告

第2期 決算日 2020年12月7日

(計算期間：2019年12月7日～2020年12月7日)

－ 受益者のみなさまへ －

法令・諸規則に基づき、「LM・グローバル・プレミア小型株マザーファンド」の第2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 | 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 | 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 | 株式への投資割合には、制限を設けません。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | 騰落率 | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産総額 |
|---------------------|-------------|-----|--------|--------|--------|------------|
| | | 騰 | 落 | | | |
| (設定日) 2018年12月7日 | 円 10,000 | | % — | % — | % — | 百万円 489 |
| 1期(2019年12月6日) | 11,911 | | 19.1 | 91.4 | — | 26,970 |
| 2期(2020年12月7日) | 12,665 | | 6.3 | 94.6 | — | 19,567 |

(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(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 | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|-------------|-----|--------|-----------|--------|
| | | 騰 | 落 | | |
| (期首) 2019年12月6日 | 円 11,911 | | % — | % 91.4 | % — |
| 12月末 | 12,473 | | 4.7 | 93.3 | — |
| 2020年1月末 | 12,185 | | 2.3 | 93.3 | — |
| 2月末 | 11,208 | | △ 5.9 | 95.5 | — |
| 3月末 | 8,764 | | △ 26.4 | 95.1 | — |
| 4月末 | 10,070 | | △ 15.5 | 96.2 | — |
| 5月末 | 10,756 | | △ 9.7 | 95.0 | — |
| 6月末 | 10,833 | | △ 9.1 | 95.6 | — |
| 7月末 | 10,974 | | △ 7.9 | 97.0 | — |
| 8月末 | 11,641 | | △ 2.3 | 96.1 | — |
| 9月末 | 11,355 | | △ 4.7 | 95.2 | — |
| 10月末 | 11,002 | | △ 7.6 | 96.0 | — |
| 11月末 | 12,522 | | 5.1 | 95.7 | — |
| (期末) 2020年12月7日 | 12,665 | | 6.3 | 94.6 | — |

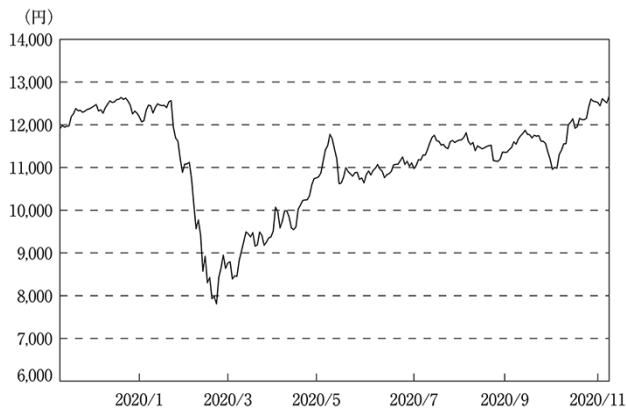
(注) 騰落率は期首比です。

(注) 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

(2019年12月7日～2020年12月7日)



○基準価額の主な変動要因

当期の当ファンドのパフォーマンス（騰落率）はプラスとなりました。

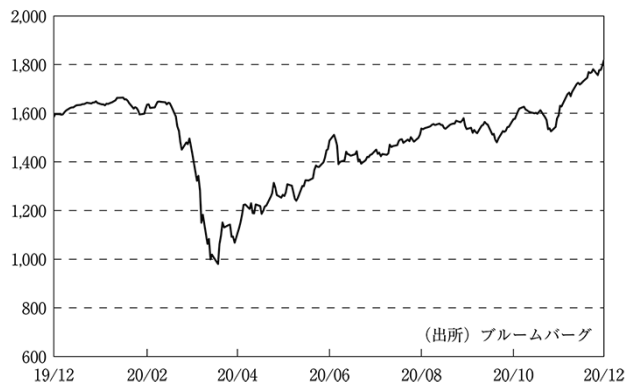
株式市場の上昇を反映して、株式要因がプラスとなりました。一方、為替要因はマイナスとなりました。

投資環境

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。

米国株式については、前半は、新型コロナウイルスの感染拡大により、景気後退懸念が高まったことから、株価は急落しました。しかしその後、米連邦準備制度理事会(FRB)による緊急利下げや、トランプ米政権の経済対策などを受けて、株価は反発するなど、値動きの激しい展開となりました。後半は、新型コロナウイルスの感染再拡大などで上値を抑えられる場面もありましたが、経済活動の再開やワクチン開発への期待などを背景に、株価は上昇基調となりました。欧州株式については、前半は、新型コロナウイルスの感染地域が広がり、リスク回避姿勢が高まったことから、株価は急落しました。しかしその後、各国が相次いで金融・財政支援策を発表したことなどから、株価は持ち直しました。後半は、経済活動の再開や新型コロナウイルスのワクチン開発への期待などが下支えとなったものの、欧州における新型コロナウイルスの感染再拡大が重石となり、株価は概ね横ばいで推移しました。為替市場では、米ドルは対円で下落しました。一方、ユーロは対円で上昇しました。

MSCI ACWI Small Cap Index (米ドルベース)



当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、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て運用に努めてまいりました。当期においては、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てポートフォリオの構築を行いました。

○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

(2019年12月7日～2020年12月7日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) | 円 25 (25) | % 0.228 (0.228) | (a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) | 3 (3) | 0.024 (0.024) | (b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 6 (6) (0) | 0.055 (0.054) (0.001) | (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 権利処理に伴う費用（外国税額分も含む）及び金銭信託手数料 |
| 合 計 | 34 | 0.307 | |
| 期中の平均基準価額は、11,148円です。 | | | |

(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) 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

(2019年12月7日～2020年12月7日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|----------|------------------|--------------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 国 内 | 上場 | 千株 304 (86) | 千円 775,388 (-) | 千株 576 | 千円 1,663,583 |
| | アメリカ | 百株 5,282 | 千米ドル 27,226 | 百株 4,962 | 千米ドル 34,646 |
| 外 国 | カナダ | 5,136 | 千カナダドル 7,032 | 5,133 | 千カナダドル 12,922 |
| | ブラジル | 7,867 | 千ブラジルリアル 11,595 | 10,589 | 千ブラジルリアル 27,664 |
| | ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| | ドイツ | 672 | 2,422 | 1,087 | 6,121 |
| | イタリア | 1,236 | 2,150 | - | - |
| | フランス | 112 | 755 | 1,795 | 7,501 |
| | オランダ | 710 | 1,003 | 1,399 | 2,197 |
| | スペイン | 1,284 | 720 | 3,301 | 2,483 |
| | オーストリア | 8 | 107 | 242 | 2,969 |
| | その他 | 6,766 | 2,329 | 1,120 | 502 |
| | イギリス | 15,718 | 千イギリスポンド 8,383 | 33,796 | 千イギリスポンド 21,180 |
| | スイス | 159 (237) | 千スイスフラン 3,672 (-) | 421 (-) | 千スイスフラン 12,660 (53) |
| | スウェーデン | 9,576 | 千スウェーデンクローナ 65,363 | 11,731 | 千スウェーデンクローナ 107,251 |
| | ノルウェー | 1,688 | 千ノルウェークローネ 22,401 | 780 | 千ノルウェークローネ 16,033 |
| | デンマーク | 4,929 | 千デンマーククローネ 27,404 | 310 | 千デンマーククローネ 12,894 |
| オーストラリア | 21,792 (623) | 千オーストラリアドル 13,437 (313) | 23,789 | 千オーストラリアドル 13,450 | |
| ニュージーランド | 6,648 | 千ニュージーランドドル 1,345 | 14,335 | 千ニュージーランドドル 2,339 | |
| インド | 310 | 千インドルピー 51,240 | 633 | 千インドルピー 107,035 | |

(注) 金額は受渡し代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()内は株式分割、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

(2019年12月7日～2020年12月7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 | 26,935,498千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 17,264,008千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.56 |

(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12月7日～2020年12月7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

(2020年12月7日現在)

国内株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | |
|------------------|---------------|-----|-------|-----------|
| | 株 数 | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 |
| | | 千株 | 千株 | 千円 |
| 電気機器 (9.1%) | | | | |
| コーセル | 269.7 | | 170.7 | 202,962 |
| 情報・通信業 (39.9%) | | | | |
| TKC | 89.4 | | 49.9 | 338,322 |
| NSD | 107.5 | | 148.3 | 279,693 |
| 福井コンピュータホールディングス | 70.9 | | 85.9 | 270,155 |
| 卸売業 (12.5%) | | | | |
| アズワン | 40.9 | | 18.8 | 277,676 |
| サービス業 (38.5%) | | | | |
| ベネフィット・ワン | 160.2 | | 88.4 | 272,272 |
| テクノプロ・ホールディングス | 28.2 | | 27.7 | 227,971 |
| メイテック | 79 | | 70.5 | 356,025 |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 845 | 660 | 2,225,077 |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 8 | 8 | < 11.4% > |

(注) 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) 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) 評価額の単位未満は切り捨て。

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 | |
| ARCOSA INC | | — | 248 | 1,360 | 141,604 | 資本財・サービス |
| CMC MATERIALS INC | | — | 244 | 3,722 | 387,461 | 情報技術 |
| CABOT MICROELECTRONICS CORP | | 450 | — | — | — | 情報技術 |
| CAL-MAINE FOODS INC | | 271 | — | — | — | 生活必需品 |
| DORMAN PRODUCTS INC | | — | 146 | 1,399 | 145,677 | 一般消費財・サービス |
| ESCO TECHNOLOGIES INC | | — | 233 | 2,318 | 241,325 | 資本財・サービス |
| FARO TECHNOLOGIES INC | | — | 243 | 1,629 | 169,579 | 情報技術 |
| FIRSTSERVICE CORP | | 285 | 99 | 1,308 | 136,165 | 不動産 |
| FORRESTER RESEARCH INC | | — | 372 | 1,636 | 170,340 | 資本財・サービス |
| INNOSPEC INC | | 243 | 321 | 2,800 | 291,455 | 素材 |
| INTER PARFUMS INC | | 490 | 521 | 3,019 | 314,268 | 生活必需品 |
| JOHN BEAN TECHNOLOGIES CORP | | 286 | 235 | 2,942 | 306,219 | 資本財・サービス |
| KADANT INC | | 359 | 219 | 2,980 | 310,237 | 資本財・サービス |
| KENNEDY-WILSON HOLDINGS INC | | 2,528 | 2,747 | 4,617 | 480,612 | 不動産 |
| LCI INDUSTRIES | | 423 | 223 | 2,885 | 300,291 | 一般消費財・サービス |
| MANHATTAN ASSOCIATES INC | | — | 279 | 2,914 | 303,317 | 情報技術 |
| MARCUS & MILLICHAP INC | | 1,076 | 870 | 3,206 | 333,726 | 不動産 |
| QUAKER CHEMICAL CORP | | 298 | 128 | 3,155 | 328,444 | 素材 |
| ROGERS CORP | | — | 167 | 2,571 | 267,648 | 情報技術 |
| SIMPSON MANUFACTURING CO INC | | 378 | 267 | 2,425 | 252,480 | 資本財・サービス |
| UNIFIRST CORP/MA | | 192 | 96 | 1,839 | 191,419 | 資本財・サービス |
| WOLVERINE WORLD WIDE INC | | 545 | 486 | 1,489 | 155,072 | 一般消費財・サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 7,832 14 | 8,152 20 | 50,224 — | 5,227,349 <26.7%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| PASON SYSTEMS INC | | 4,004 | 5,626 | 4,292 | 349,662 | エネルギー |
| STELLA-JONES INC | | 1,737 | 787 | 3,545 | 288,819 | 素材 |
| MORNEAU SHEPELL INC | | 1,492 | 1,327 | 3,998 | 325,686 | 資本財・サービス |
| ALTUS GROUP LTD | | 1,397 | 892 | 4,372 | 356,106 | 不動産 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 8,630 4 | 8,633 4 | 16,209 — | 1,320,276 <6.7%> | |
| (ブラジル) | | | | 千ブラジルレアル | | |
| TOTVS SA | | 2,485 | — | — | — | 情報技術 |
| ODONTOPREV S. A. | | 11,516 | 11,279 | 15,486 | 314,218 | ヘルスケア |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 14,002 2 | 11,279 1 | 15,486 — | 314,218 <1.6%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| AMADEUS FIRE AG | | 343 | 193 | 2,331 | 294,298 | 資本財・サービス |
| NORMA GROUP SE | | 1,016 | 751 | 2,808 | 354,550 | 資本財・サービス |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 > | 1,359 2 | 944 2 | 5,139 — | 648,849 <3.3%> | |

| 銘柄 | 株数 | 期末 | | | 業種等 |
|--|---------|--------|--------|---------|------------|
| | | 株数 | 評価額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (ユーロ…イタリア) CAREL INDUSTRIES SPA | 百株 | 百株 | 千ユーロ | 千円 | 情報技術 |
| | — | 1,236 | 2,227 | 281,261 | |
| 小計 | 株数・金額 | — | 1,236 | 2,227 | 281,261 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.4%> |
| (ユーロ…フランス) NEURONES | 880 | — | — | — | 情報技術 |
| THERMADOR GROUPE | 319 | — | — | — | 資本財・サービス |
| GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA | 482 | — | — | — | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 | 1,683 | — | — | — |
| | 銘柄数<比率> | 3 | — | — | <—%> |
| (ユーロ…オランダ) INTERTRUST NV | 2,298 | 1,609 | 2,253 | 284,445 | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 2,298 | 1,609 | 2,253 | 284,445 |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <1.5%> |
| (ユーロ…スペイン) APPLUS SERVICES SA | 2,017 | — | — | — | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 2,017 | — | — | — |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> |
| (ユーロ…オーストリア) MAYR-MELNHOF KARTON AG | 234 | — | — | — | 素材 |
| 小計 | 株数・金額 | 234 | — | — | — |
| | 銘柄数<比率> | 1 | — | — | <—%> |
| (ユーロ…その他) MAREL HF | — | 5,646 | 2,664 | 336,451 | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | — | 5,646 | 2,664 | 336,451 |
| | 銘柄数<比率> | — | 1 | — | <1.7%> |
| ユーロ計 | 株数・金額 | 7,592 | 9,436 | 12,285 | 1,551,007 |
| | 銘柄数<比率> | 8 | 5 | — | <7.9%> |
| (イギリス) DISCOVERIE GROUP PLC | 5,708 | 4,131 | 2,520 | 352,161 | 情報技術 |
| DIPLOMA PLC | 1,376 | 917 | 1,973 | 275,792 | 資本財・サービス |
| ADVANCED MEDICAL SOLUTIONS | 11,600 | — | — | — | ヘルスケア |
| VICTREX PLC | 1,175 | 1,059 | 2,226 | 311,131 | 素材 |
| XP POWER LTD | 870 | 395 | 1,864 | 260,584 | 資本財・サービス |
| RESTORE PLC | — | 6,456 | 2,330 | 325,710 | 資本財・サービス |
| ABCAM PLC | 2,279 | — | — | — | ヘルスケア |
| POLYPIPE GROUP PLC | 4,967 | — | — | — | 資本財・サービス |
| FDM GROUP HOLDINGS PLC | 3,930 | 2,236 | 2,356 | 329,357 | 情報技術 |
| ROTORK PLC | 9,695 | 8,329 | 2,513 | 351,297 | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 | 41,603 | 23,526 | 15,786 | 2,206,034 |
| | 銘柄数<比率> | 9 | 7 | — | <11.3%> |
| (スイス) FORBO HOLDING AG-REG | 21 | — | — | — | 一般消費財・サービス |
| DORMAKABA HOLDING AG | 59 | 59 | 2,950 | 344,622 | 資本財・サービス |
| KARDEX HOLDING AG-B | 198 | 137 | 2,563 | 299,367 | 資本財・サービス |
| LEM HOLDING SA-REG | 19 | 11 | 1,929 | 225,402 | 情報技術 |
| VZ HOLDING AG | 105 | — | — | — | 金融 |
| VZ HOLDING AG | — | 306 | 2,397 | 279,971 | 金融 |

| 銘柄 | 株数 | 当期 | | 期末 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|---------|-------------|---------|------------|----------------|
| | | 株数 | 株数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (スイス) | 百株 | 百株 | 千スイスフラン | 千円 | | |
| VAT GROUP AG | 235 | 100 | 1,991 | 232,608 | | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 640 | 616 | 11,832 | 1,381,971 | |
| | | 6 | 5 | — | <7.1%> | |
| (スウェーデン) | | | 千スウェーデンクローナ | | | |
| LOOMIS AB-B | 945 | — | — | — | | 資本財・サービス |
| KARNOV GROUP AB | — | 4,002 | 20,493 | 252,477 | | コミュニケーション・サービス |
| LOOMIS AB | — | 1,110 | 28,015 | 345,146 | | 資本財・サービス |
| HEXPOL AB | 4,352 | 2,635 | 23,061 | 284,121 | | 素材 |
| DOMETIC GROUP AB | 3,559 | 2,263 | 24,450 | 301,234 | | 一般消費財・サービス |
| BRAVIDA HOLDING AB | 5,701 | 2,390 | 25,337 | 312,157 | | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 14,558 | 12,403 | 121,358 | 1,495,138 | |
| | | 4 | 5 | — | <7.6%> | |
| (ノルウェー) | | | 千ノルウェークローネ | | | |
| TGS NOPEC GEOPHYSICAL CO ASA | 1,273 | 2,181 | 28,731 | 339,897 | | エネルギー |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,273 | 2,181 | 28,731 | 339,897 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.7%> | |
| (デンマーク) | | | 千デンマーククローネ | | | |
| OSSUR HF | — | 4,719 | 22,133 | 375,392 | | ヘルスケア |
| SIMCORP A/S | 354 | 255 | 20,942 | 355,177 | | 情報技術 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 354 | 4,974 | 43,076 | 730,569 | |
| | | 1 | 2 | — | <3.7%> | |
| (オーストラリア) | | | 千オーストラリアドル | | | |
| HANSEN TECHNOLOGIES LTD | 13,112 | 8,246 | 3,191 | 246,790 | | 情報技術 |
| IRESS LTD | — | 2,590 | 2,626 | 203,129 | | 情報技術 |
| TECHNOLOGY ONE LTD | 6,304 | 4,563 | 4,088 | 316,161 | | 情報技術 |
| IPH LTD | 5,058 | 6,812 | 4,693 | 362,973 | | 資本財・サービス |
| BRAVURA SOLUTIONS LTD | 11,355 | 12,245 | 3,991 | 308,699 | | 情報技術 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 35,831 | 34,457 | 18,592 | 1,437,752 | |
| | | 4 | 5 | — | <7.3%> | |
| (ニュージーランド) | | | 千ニュージーランドドル | | | |
| GENTRACK GROUP LTD | 7,686 | — | — | — | | 情報技術 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 7,686 | — | — | — | |
| | | 1 | — | — | <—%> | |
| (インド) | | | 千インドルピー | | | |
| ATA ENGINEERING LTD | 1,298 | 975 | 197,869 | 280,975 | | 資本財・サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 1,298 | 975 | 197,869 | 280,975 | |
| | | 1 | 1 | — | <1.4%> | |
| 合計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 141,305 | 116,637 | — | 16,285,192 | |
| | | 55 | 56 | — | <83.2%> | |

(注) 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) 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。

○投資信託財産の構成

(2020年12月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 18,510,269 | % 93.2 |
| コール・ローン等、その他 | 1,343,412 | 6.8 |
| 投資信託財産総額 | 19,853,681 | 100.0 |

(注) 金額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (16,732,095千円) の投資信託財産総額 (19,853,681千円) に対する比率は84.3%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相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、12月7日における邦貨換算レートは、1米ドル=104.08円、1カナダドル=81.45円、1ブラジルレアル=20.29円、1ユーロ=126.25円、1イギリスポンド=139.74円、1スイスフラン=116.79円、1スウェーデンクローナ=12.32円、1ノルウェークローネ=11.83円、1デンマーククローネ=16.96円、1オーストラリアドル=77.33円、1インドルピー=1.42円です。

○特定資産の価格等の調査

(2019年12月7日～2020年12月7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 (2020年12月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 19,854,705,362 |
| コール・ローン等 | 1,100,352,385 |
| 株式(評価額) | 18,510,269,735 |
| 未収入金 | 224,397,793 |
| 未収配当金 | 19,685,449 |
| (B) 負債 | 286,808,116 |
| 未払金 | 16,024,716 |
| 未払解約金 | 270,781,648 |
| 未払利息 | 1,752 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 19,567,897,246 |
| 元本 | 15,450,767,127 |
| 次期繰越損益金 | 4,117,130,119 |
| (D) 受益権総口数 | 15,450,767,127口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 12,665円 |

<注記事項>

(注) 元本の状況

| | |
|-----------|-----------------|
| 期首元本額 | 22,643,515,949円 |
| 期中追加設定元本額 | 6,956,084,961円 |
| 期中一部解約元本額 | 14,148,833,783円 |

(注) 期末における元本の内訳

| | |
|------------------------------|----------------|
| LM・グローバル・プレミア小型株ファンド(年1回決算型) | 9,990,723,518円 |
| LM・グローバル・プレミア小型株ファンド(年2回決算型) | 5,460,043,609円 |

○損益の状況 (2019年12月7日～2020年12月7日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 263,907,621 |
| 受取配当金 | 260,820,324 |
| 受取利息 | 3,419,567 |
| その他収益金 | 120 |
| 支払利息 | △ 332,390 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,123,314,933 |
| 売買益 | 3,511,770,709 |
| 売買損 | △2,388,455,776 |
| (C) 保管費用等 | △ 9,940,965 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 1,377,281,589 |
| (E) 前期繰越損益金 | 4,326,735,680 |
| (F) 追加信託差損益金 | 1,146,196,084 |
| (G) 解約差損益金 | △2,733,083,234 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 4,117,130,119 |
| 次期繰越損益金(H) | 4,117,130,119 |

(注) 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) 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) 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。