

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／不動産投信	
信託期間	2006年12月20日から、原則として無期限です。	
運用方針	<p>ヨーロッパリート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）の受益証券への投資を通じて、ヨーロッパの不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>外貨建資産（マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち、この投資信託財産に属するとみなした額を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>マザーファンドの運用にあたっては、リーフアメリカ エル エル シーに外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。</p>	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。</p> <p>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。</p> <p>収益分配は、主として配当等収益等から行います。</p> <p>ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。</p> <p>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。</p> <p>分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。</p>	

## 運用報告書(全体版)

### ワールド・リート・セレクション (欧州)

第142期(決算日 2018年10月15日) 第145期(決算日 2019年1月15日)

第143期(決算日 2018年11月15日) 第146期(決算日 2019年2月15日)

第144期(決算日 2018年12月17日) 第147期(決算日 2019年3月15日)

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「ワールド・リート・セレクション (欧州)」は、2019年3月15日に第147期決算を迎えたので、過去6ヵ月間（第142期～第147期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	為替レート (イギリス ポンド/円)	投資信託 証券 組入比率	純資 産額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%	ポイント	%	円	円	%	百万円
118期(2016年10月17日)	1,564	5	△ 4.8	1,997.97	△5.0	114.33	126.92	89.0	1,522
119期(2016年11月15日)	1,526	5	△ 2.1	1,899.64	△4.9	116.20	134.89	89.0	1,450
120期(2016年12月15日)	1,685	5	10.7	1,994.08	5.0	123.46	147.44	92.5	1,537
121期(2017年1月16日)	1,659	5	△ 1.2	2,009.79	0.8	121.56	137.76	92.5	1,478
122期(2017年2月15日)	1,681	5	1.6	2,065.59	2.8	121.02	142.59	92.5	1,480
123期(2017年3月15日)	1,642	5	△ 2.0	2,012.52	△2.6	121.92	139.62	93.0	1,426
124期(2017年4月17日)	1,664	5	1.6	2,140.00	6.3	114.97	135.81	93.8	1,418
125期(2017年5月15日)	1,820	5	9.7	2,203.20	3.0	123.92	146.20	93.6	1,538
126期(2017年6月15日)	1,778	5	△ 2.0	2,197.26	△0.3	123.11	139.91	92.4	1,471
127期(2017年7月18日)	1,789	5	0.9	2,119.65	△3.5	129.09	146.75	91.7	1,472
128期(2017年8月15日)	1,775	5	△ 0.5	2,111.54	△0.4	129.84	142.90	92.8	1,444
129期(2017年9月15日)	1,796	5	1.5	2,124.09	0.6	131.28	147.57	93.4	1,453
130期(2017年10月16日)	1,826	5	1.9	2,132.83	0.4	132.41	149.02	93.9	1,467
131期(2017年11月15日)	1,827	5	0.3	2,133.28	0.0	133.83	149.32	92.9	1,440
132期(2017年12月15日)	1,902	5	4.4	2,198.19	3.0	132.50	151.00	96.4	1,481
133期(2018年1月15日)	1,927	5	1.6	2,209.09	0.5	135.18	152.34	93.1	1,476
134期(2018年2月15日)	1,815	5	△ 5.6	2,074.25	△6.1	133.06	149.68	92.6	1,371
135期(2018年3月15日)	1,877	5	3.7	2,132.19	2.8	131.22	148.18	95.3	1,409
136期(2018年4月16日)	1,945	5	3.9	2,184.59	2.5	132.59	153.28	92.3	1,445
137期(2018年5月15日)	1,977	5	1.9	2,248.78	2.9	131.00	148.90	93.4	1,446
138期(2018年6月15日)	1,931	5	△ 2.1	2,265.20	0.7	127.90	146.66	92.3	1,378
139期(2018年7月17日)	1,949	5	1.2	2,244.52	△0.9	131.68	148.81	93.3	1,381
140期(2018年8月15日)	1,834	5	△ 5.6	2,232.73	△0.5	126.33	141.61	93.9	1,285
141期(2018年9月18日)	1,864	5	1.9	2,230.88	△0.1	130.51	147.00	95.0	1,295
142期(2018年10月15日)	1,730	5	△ 6.9	2,063.68	△7.5	129.39	146.86	94.0	1,183
143期(2018年11月15日)	1,812	5	5.0	2,184.64	5.9	128.63	147.57	94.5	1,231
144期(2018年12月17日)	1,673	5	△ 7.4	2,074.23	△5.1	128.28	142.82	92.4	1,119
145期(2019年1月15日)	1,613	5	△ 3.3	2,077.71	0.2	124.39	139.66	93.7	1,069
146期(2019年2月15日)	1,676	5	4.2	2,156.98	3.8	124.68	141.30	93.6	1,085
147期(2019年3月15日)	1,772	5	6.0	2,245.51	4.1	126.50	148.24	95.3	1,132

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○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		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	為替レート (イギリス ポンド/円)	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率			
第142期	(期 首) 2018年9月18日	円 1,864	% -	ポイント 2,230.88	% -	円 130.51	円 147.00	% 95.0
	9月末	1,871	0.4	2,199.39	△1.4	132.14	148.53	95.4
	(期 末) 2018年10月15日	1,735	△6.9	2,063.68	△7.5	129.39	146.86	94.0
第143期	(期 首) 2018年10月15日	1,730	-	2,063.68	-	129.39	146.86	94.0
	10月末	1,749	1.1	2,112.52	2.4	128.43	143.90	94.7
	(期 末) 2018年11月15日	1,817	5.0	2,184.64	5.9	128.63	147.57	94.5
第144期	(期 首) 2018年11月15日	1,812	-	2,184.64	-	128.63	147.57	94.5
	11月末	1,723	△4.9	2,114.09	△3.2	129.19	145.01	94.6
	(期 末) 2018年12月17日	1,678	△7.4	2,074.23	△5.1	128.28	142.82	92.4
第145期	(期 首) 2018年12月17日	1,673	-	2,074.23	-	128.28	142.82	92.4
	12月末	1,567	△6.3	1,964.91	△5.3	127.00	140.46	92.8
	(期 末) 2019年1月15日	1,618	△3.3	2,077.71	0.2	124.39	139.66	93.7
第146期	(期 首) 2019年1月15日	1,613	-	2,077.71	-	124.39	139.66	93.7
	1月末	1,744	8.1	2,212.70	6.5	125.15	142.88	95.4
	(期 末) 2019年2月15日	1,681	4.2	2,156.98	3.8	124.68	141.30	93.6
第147期	(期 首) 2019年2月15日	1,676	-	2,156.98	-	124.68	141.30	93.6
	2月末	1,732	3.3	2,170.88	0.6	126.09	147.65	94.1
	(期 末) 2019年3月15日	1,777	6.0	2,245.51	4.1	126.50	148.24	95.3

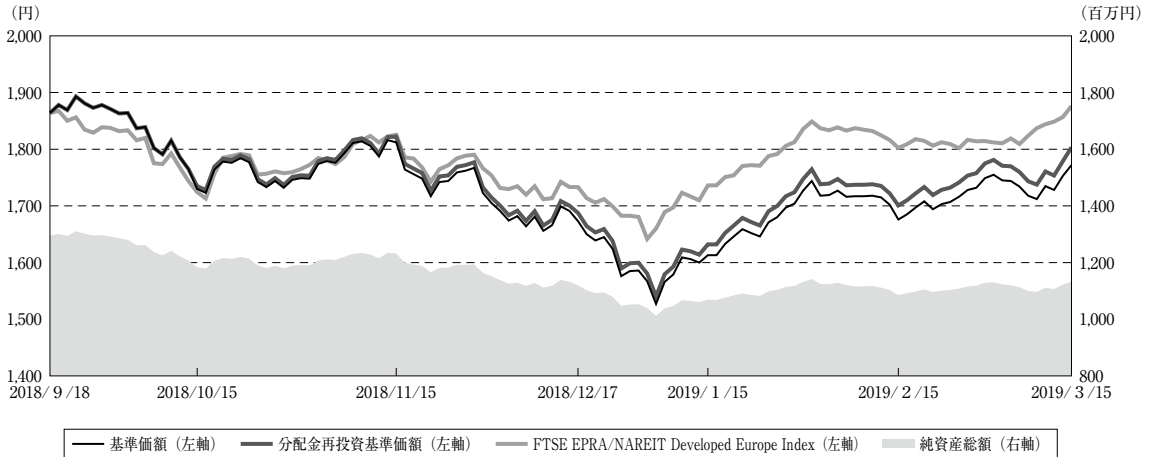
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2018年9月19日～2019年3月15日）



第142期首：1,864円

第147期末：1,772円（既払分配金（税引前）：30円）

騰落率：△3.3%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2018年9月18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

当ファンドの主要投資対象である「ヨーロッパリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

##### （主なプラス要因）

- ・英国のセグロやWAREHOUSE REITなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対イギリスポンドで円安となったことがプラスに寄与しました。

##### （主なマイナス要因）

- ・オランダのユーロコマーシャル・プロパティーズやフランスのユニベイル・ロダムコ・ウエストフィールドなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対ユーロで円高となったことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2018年9月19日～2019年3月15日）

ヨーロッパのリート市場は、英国の欧州連合（EU）離脱交渉に対する不透明感などから、上値の重い展開となりました。その後も原油価格の上昇などを背景に欧州各国の長期金利が上昇し、リーートの回り面での魅力が低下したことやイタリア財政問題に対する懸念などから、下落しました。また2018年末には、欧州経済の減速懸念が高まったことから下落基調が強まりました。2019年1月に入ると、ドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁のハト派的な発言を受けて、長期金利が低位で推移したことから、リーートの資金調達環境の改善が期待され、反発しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2018年9月19日～2019年3月15日）

### <ワールド・リート・セレクション（欧州）>

「ヨーロッパリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

#### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

リーートの組入比率は概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。また、組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

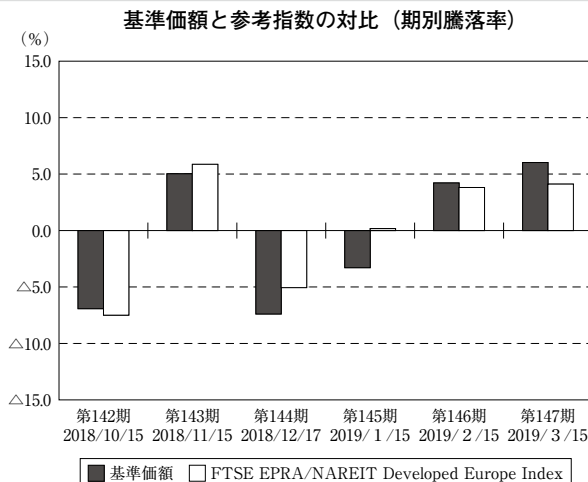
ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

英国のハマソンを全て売却した一方、英国のダウエント・ロンドンやベルギーのコフィニモを新規に買い付けました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年9月19日～2019年3月15日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexの騰落率を3.9%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

## 分配金

（2018年9月19日～2019年3月15日）

当作成期間におきましては、主に配当等収益を原資として、第142期から第147期の決算期に、それぞれ1万口当たり5円（税引前）、合計30円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.288%	5 0.275%	5 0.298%	5 0.309%	5 0.297%	5 0.281%
当期の収益	0	5	-	-	0	5
当期の収益以外	4	-	5	5	4	-
翌期繰越分配対象額	177	191	186	181	176	179

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

### （投資環境）

ヨーロッパのリート市場は、欧州経済の成長率が鈍化していることや英国のEU離脱を巡る政治的な不透明感などが悪材料になるものの、ECBの緩和的な金融政策が下支えとなり、揉みあう展開になると考えます。主要な貿易相手国である中国の景気悪化による悪影響などが懸念されるものの、低金利によるリーートの資金調達環境の改善は好材料になると考えます。中でもオフィスビルや物流施設を運営するリートにおいては、賃料の増加傾向が続いており、業績改善が期待されます。英国では、EU離脱協議が混迷していることや消費者のセンチメントの悪化などから、商業施設を運営するリーートの業績鈍化懸念も悪材料になると考えられます。

### （運用方針）

#### <ワールド・リート・セレクション（欧州）>

主要投資対象である「ヨーロッパリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上とする方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、実質組入比率を引き下げる場合があります。

#### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

外貨建資産および不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しDWSオルタナティブズ・グローバル・リミテッドに再委託しています。<sup>(※)</sup>再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

※ 運用指図に関する権限の委託先であるドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（グローバル）リミテッドはDWSオルタナティブズ・グローバル・リミテッドに商号変更しました。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2018年9月19日～2019年3月15日）

項 目	第142期～第147期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	14 ( 8) ( 5) ( 1)	0.790 (0.474) (0.263) (0.053)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×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  (投資信託証券)	0  ( 0)	0.009  (0.009)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 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  (投資信託証券)	0  ( 0)	0.025  (0.025)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 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) (その他)	1 ( 1)  ( 0) ( 0)	0.044 (0.037)  (0.006) (0.000)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間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 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	15	0.868	
作成期間中の平均基準価額は、1,731円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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、当ファンドが組み入れているマザーファンド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9月19日～2019年3月15日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 142 期 ～ 第 147 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 112,011	千円 120,000

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2018年9月19日～2019年3月15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3月15日現在）

### 親投資信託残高

銘柄	第 141 期 末		第 147 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 1,103,915	千口 991,904	千円 1,117,281	

（注）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3月15日現在）

項 目	第 147 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロッパリート・マザーファンド	千円 1,117,281	% 98.1
コール・ローン等、その他	21,524	1.9
投資信託財産総額	1,138,805	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）ヨーロッパリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（1,548,753千円）の投資信託財産総額（1,585,033千円）に対する比率は97.7%です。

（注）外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1ユーロ=126.50円、1イギリスポンド=148.24円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第142期末	第143期末	第144期末	第145期末	第146期末	第147期末
	2018年10月15日現在	2018年11月15日現在	2018年12月17日現在	2019年1月15日現在	2019年2月15日現在	2019年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,188,542,780	1,237,184,385	1,127,216,450	1,074,017,593	1,091,005,424	1,138,805,283
コール・ローン等	20,233,061	18,055,322	21,905,790	29,204,793	24,785,335	21,523,989
ヨーロッパリート・マ ザーファンド(評価額)	1,168,309,719	1,219,129,063	1,095,310,660	1,044,812,800	1,066,220,089	1,117,281,294
未収入金	—	—	10,000,000	—	—	—
(B) 負債	5,395,768	5,237,621	7,683,511	4,870,484	5,744,434	6,098,846
未払収益分配金	3,419,065	3,399,281	3,345,006	3,313,627	3,237,478	3,196,890
未払解約金	444,534	164,209	2,676,646	185,462	972,608	1,514,885
未払信託報酬	1,519,944	1,660,765	1,648,578	1,360,418	1,522,116	1,376,012
未払利息	17	36	44	49	25	13
その他未払費用	12,208	13,330	13,237	10,928	12,207	11,046
(C) 純資産総額(A－B)	1,183,147,012	1,231,946,764	1,119,532,939	1,069,147,109	1,085,260,990	1,132,706,437
元本	6,838,130,303	6,798,563,869	6,690,012,096	6,627,255,229	6,474,957,068	6,393,781,655
次期繰越損益金	△5,654,983,291	△5,566,617,105	△5,570,479,157	△5,558,108,120	△5,389,696,078	△5,261,075,218
(D) 受益権総口数	6,838,130,303口	6,798,563,869口	6,690,012,096口	6,627,255,229口	6,474,957,068口	6,393,781,655口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,730円	1,812円	1,673円	1,613円	1,676円	1,772円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第142期5,654,983,291円、第143期5,566,617,105円、第144期5,570,479,157円、第145期5,558,108,120円、第146期5,389,696,078円、第147期5,261,075,218円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第142期0.1730円、第143期0.1812円、第144期0.1673円、第145期0.1613円、第146期0.1676円、第147期0.1772円です。

(注) 当ファンドの第142期首元本額は6,952,177,481円、第142～147期中追加設定元本額は44,445,061円、第142～147期中一部解約元本額は602,840,887円です。

## ○損益の状況

項 目	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 599	△ 1,056	△ 1,200	△ 1,210	△ 909	△ 476
受取利息	17	-	-	-	9	18
支払利息	△ 616	△ 1,056	△ 1,200	△ 1,210	△ 918	△ 494
(B) 有価証券売買損益	△ 86,671,914	60,677,726	△ 87,758,221	△ 35,205,119	45,374,089	65,600,205
売買益	222,979	60,820,829	1,037,131	281,353	46,392,610	66,059,570
売買損	△ 86,894,893	△ 143,103	△ 88,795,352	△ 35,486,472	△ 1,018,521	△ 459,365
(C) 信託報酬等	△ 1,532,191	△ 1,674,132	△ 1,661,854	△ 1,371,379	△ 1,534,369	△ 1,387,089
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 88,204,704	59,002,538	△ 89,421,275	△ 36,577,708	43,838,811	64,212,640
(E) 前期繰越損益金	△ 536,217,583	△ 623,383,899	△ 558,094,654	△ 644,154,593	△ 667,367,629	△ 618,123,113
(F) 追加信託差損益金	△ 5,027,141,939	△ 4,998,836,463	△ 4,919,618,222	△ 4,874,062,192	△ 4,762,929,782	△ 4,703,967,855
(配当等相当額)	( 62,540,046)	( 62,254,373)	( 61,330,211)	( 60,810,695)	( 59,492,245)	( 58,812,930)
(売買損益相当額)	(△ 5,089,681,985)	(△ 5,061,090,836)	(△ 4,980,948,433)	(△ 4,934,872,887)	(△ 4,822,422,027)	(△ 4,762,780,785)
(G) 計 (D + E + F)	△ 5,651,564,226	△ 5,563,217,824	△ 5,567,134,151	△ 5,554,794,493	△ 5,386,458,600	△ 5,257,878,328
(H) 収益分配金	△ 3,419,065	△ 3,399,281	△ 3,345,006	△ 3,313,627	△ 3,237,478	△ 3,196,890
次期繰越損益金 (G + H)	△ 5,654,983,291	△ 5,566,617,105	△ 5,570,479,157	△ 5,558,108,120	△ 5,389,696,078	△ 5,261,075,218
追加信託差損益金	△ 5,027,141,939	△ 4,998,836,463	△ 4,919,618,222	△ 4,874,062,192	△ 4,762,929,782	△ 4,703,967,855
(配当等相当額)	( 62,540,801)	( 62,257,142)	( 61,330,390)	( 60,810,840)	( 59,492,289)	( 58,813,424)
(売買損益相当額)	(△ 5,089,682,740)	(△ 5,061,093,605)	(△ 4,980,948,612)	(△ 4,934,873,032)	(△ 4,822,422,071)	(△ 4,762,781,279)
分配準備積立金	58,750,566	67,610,761	63,175,003	59,241,780	54,820,517	55,747,795
繰越損益金	△ 686,591,918	△ 635,391,403	△ 714,035,938	△ 743,287,708	△ 681,586,813	△ 612,855,158

(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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資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場合における当該委託に要する費用は3,312,808円です。

(注) 収益分配金

決算期	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
(a) 配当等収益(費用控除後)	599,306円	12,656,589円	0円	0円	210,851円	4,850,318円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	62,540,801円	62,257,142円	61,330,390円	60,810,840円	59,492,289円	58,813,424円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	61,570,325円	58,353,453円	66,520,009円	62,555,407円	57,847,144円	54,094,367円
分配対象収益(a + b + c + d)	124,710,432円	133,267,184円	127,850,399円	123,366,247円	117,550,284円	117,758,109円
分配対象収益(1万口当たり)	182円	196円	191円	186円	181円	184円
分配金額	3,419,065円	3,399,281円	3,345,006円	3,313,627円	3,237,478円	3,196,890円
分配金額(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

## ○分配金のお知らせ

	第142期	第143期	第144期	第145期	第146期	第147期
1万口当たり分配金(税引前)	5円	5円	5円	5円	5円	5円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

### 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	1(万)口当たりのファンドの時価です。

### 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年3月15日現在）

<ヨーロッパリート・マザーファンド>

下記は、ヨーロッパリート・マザーファンド全体（1,407,172千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第141期末		第147期末		比率
	口数	口数	評価額	評価額	
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	54	47	655	82,920	5.2
HAMBORNER REIT AG	42	19	179	22,742	1.4
小計	96	67	835	105,663	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<6.7%>	
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
GECINA SA	8	7	1,002	126,868	8.0
KLEPIERRE	24	21	657	83,116	5.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7	7	1,054	133,375	8.4
小計	39	36	2,714	343,360	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<21.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	21	20	528	66,885	4.2
NSI NV	21	19	720	91,092	5.7
小計	42	39	1,248	157,977	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<10.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	53	46	431	54,557	3.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	64	55	652	82,513	5.2
小計	117	102	1,083	137,071	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<8.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ		
COFINIMMO	—	2	304	38,547	2.4
小計	—	2	304	38,547	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<2.4%>	
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	245	218	330	41,861	2.6
HIBERNIA REIT PLC	223	178	236	29,947	1.9
小計	468	396	567	71,809	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<4.5%>	
ユーロ計	764	644	6,754	854,430	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<53.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	73	60	549	81,472	5.1
BRITISH LAND CO PLC	169	149	894	132,614	8.4
DERWENT LONDON PLC	—	7	237	35,234	2.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	67	56	428	63,547	4.0
HAMMERSON PLC	84	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	82	54	488	72,380	4.6
INTU PROPERTIES PLC	—	91	100	14,919	0.9
SEGRO PLC	175	147	984	145,870	9.2
WAREHOUSE REIT PLC	192	192	197	29,219	1.8
PRS REIT PLC/THE	248	248	249	36,947	2.3
ASSURA PLC	920	770	438	65,062	4.1
小計	2,011	1,774	4,568	677,271	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<42.7%>	
合計	2,776	2,418	—	1,531,701	
	口数・金額 銘柄・比率	口数・金額 銘柄・比率	—	<96.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

ヨーロッパリート・マザーファンド  
 第14期 運用状況のご報告  
 決算日：2018年9月18日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券および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		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index (参考指数)		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率	純総 資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率			
10期 (2014年9月16日)	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
11期 (2015年9月15日)	10,987	27.9	1,800.42	18.2	138.73	97.1	3,889
12期 (2016年9月15日)	11,493	4.6	2,129.76	18.3	136.39	97.5	4,068
13期 (2017年9月15日)	9,198	△20.0	2,104.17	△1.2	115.28	94.8	1,888
14期 (2018年9月18日)	10,605	15.3	2,124.09	0.9	131.28	96.4	2,015
	11,551	8.9	2,230.88	5.0	130.51	96.5	1,864

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2017年9月15日	円 10,605	% —	ポイント 2,124.09	% —	円 131.28	% 96.4
9月末	10,720	1.1	2,107.19	△0.8	132.85	96.7
10月末	10,710	1.0	2,125.42	0.1	131.76	96.3
11月末	10,975	3.5	2,147.01	1.1	132.81	95.4
12月末	11,763	10.9	2,237.54	5.3	134.94	94.2
2018年1月末	11,726	10.6	2,198.39	3.5	135.08	95.4
2月末	11,232	5.9	2,109.23	△0.7	131.28	94.1
3月末	11,509	8.5	2,158.44	1.6	130.52	94.9
4月末	12,017	13.3	2,213.76	4.2	132.39	94.5
5月末	11,484	8.3	2,231.96	5.1	126.73	95.9
6月末	11,670	10.0	2,215.49	4.3	127.91	96.5
7月末	11,800	11.3	2,255.22	6.2	129.93	96.5
8月末	11,650	9.9	2,267.15	6.7	129.56	96.4
(期 末) 2018年9月18日	11,551	8.9	2,230.88	5.0	130.51	96.5

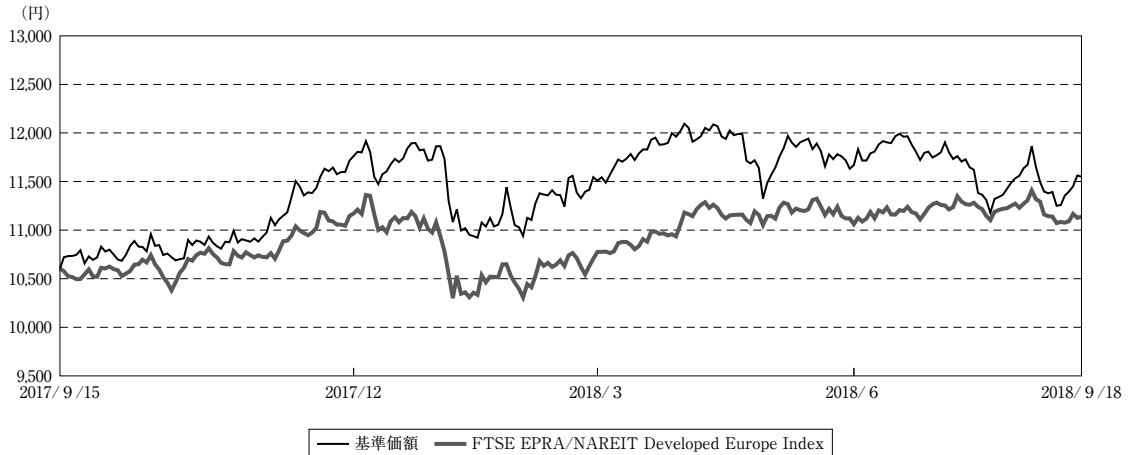
(注) 騰落率は期首比。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2017年9月16日～2018年9月18日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2017年9月15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。

#### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

##### (主なプラス要因)

- ・英国のセグロやユナイト・グループなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

##### (主なマイナス要因)

- ・英国のハマソンやフランスのユニベイル・ロダムコ・ウエストフィールドなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンドで円高となったことがマイナスに影響しました。



**投資環境**

(2017年9月16日～2018年9月18日)

ヨーロッパのリート市場は、底堅い経済動向などが好感され、期初から底堅い展開となりました。しかし2018年1月下旬に入ると、景気拡大によるインフレ圧力の高まりが懸念され、長期金利が上昇したことが嫌気され、下落に転じました。またイタリアの総選挙に対する政治的な不安が高まったことから、3月上旬にかけて下落基調が強まりました。その後、政治的な不安が後退したことや、欧州中央銀行（ECB）がインフレ予想を下方修正したことなどが好感されて上昇に転じました。また6月には、ECBが2019年夏までは政策金利を現行の低い水準で据え置くと発表したことや、米国と欧州連合（EU）が貿易摩擦の回避を目指すことで合意したことなども好材料となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2017年9月16日～2018年9月18日)

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

英国のイントゥ・プロパティーズなどを全て売却した一方、スペインのインモビリアリア・コロニアルSOCIIMIなどを新規に買い付けました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2017年9月16日～2018年9月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexの騰落率を3.9%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

**今後の運用方針****(投資環境)**

ヨーロッパのリート市場は、イタリアの財政赤字の拡大などが懸念されるものの、リーートの高い利回りが選好され、底堅く推移する展開になると予想します。またECBの金融政策は緩和的であることや、欧州の経済活動は底堅いことに加え、リーートの相対的に高い配当利回りが下値を支えると思われれます。中でもオフィス系リートは、主要都市の賃料の上昇に伴い堅調に推移すると考えられます。英国においては、インフレ圧力が根強いことや、長期金利が上昇していることなどが警戒され、上値の重い展開になると予想されます。

**(運用方針)**

外貨建資産および不動産投資信託証券の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。<sup>(※)</sup>なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（グローバル）リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分及びセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

※ 運用指図に関する権限の委託先がドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドからリーフ アメリカ エル エル シーに変更になりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 4 ( 4 )	% 0.036 (0.036)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	16 (16)	0.143 (0.143)	(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)	13 (13)	0.111 (0.110)	(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
(そ の 他)	( 0 )	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	33	0.290	
期中の平均基準価額は、11,438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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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

(2017年9月16日～2018年9月18日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ				
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3	49	9 ( - )	117 ( 28 )
HAMBORNER REIT AG	4	45	24	233
小 計	8	95	33 ( - )	350 ( 28 )
フランス				
FONCIERE DES REGIONS	2	237	7	690
GECINA SA	1	209	3	446
KLEPIERRE	9	327	26	921
UNIBAIL-RODAMCO SE	1	380	1 ( 7 )	292 (1,448)
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.35	66	0.25	47
UNIBAIL GROUP STAPLED NEW	- ( 7 )	- (1,448)	-	-
小 計	15 ( 7 )	1,221 (1,448)	38 ( 7 )	2,399 (1,448)
国				

ヨーロッパリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ	
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	7	257	10 367	
	NSI NV	5	177	5 173	
	小 計	12	435	15 540	
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	56	497	3 28	
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	37	422	9 108	
			( - )	( 15 )	
	小 計	93	920	12 136	
			( - )	( 15 )	
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	196	300	13 20	
	HIBERNIA REIT PLC	124	184	42 61	
	小 計	320	485	56 82	
	ユ ー ロ 計	450 ( 7 )	3,158 (1,448)	155 ( 7 )	3,508 (1,492)
国	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド	
	UNITE GROUP PLC	24	190	19 146	
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	12	13	177 206	
	BRITISH LAND CO PLC	30	202	47 295	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	14	94	23 149	
			( 10 )	( 70 )	
	HAMMERSON PLC	161	862	76 393	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	6	58	13 131	
			( 6 )	( 57 )	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	4	7	164 290	
	INTU PROPERTIES PLC	10	24	205 495	
	SEGRO PLC	35	217	91 529	
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	17	111 566	
	WAREHOUSE REIT PLC	196	198	4 4	
	PRS REIT PLC/THE	260	267	12 12	
	ASSURA PLC	521	308	67 40	
	小 計	1,279	2,462	1,012 ( 16 )	3,260 ( 128 )

(注) 金額は受渡金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( ) 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2017年9月16日～2018年9月18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

(2018年9月18日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数		評 価 額		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	60	54	713	93,060	5.0
HAMBORNER REIT AG	61	42	384	50,154	2.7
小 計	口数・金 銘柄数比率	121 96	1,097	143,215	<7.7%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS	5	—	—	—	—
GECINA SA	10	8	1,273	166,227	8.9
KLEPIERRE	40	24	731	95,418	5.1
UNIBAIL-RODAMCO SE	6	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	1,241	162,010	8.7
小 計	口数・金 銘柄数比率	62 39	3,246	423,656	<22.7%>
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	24	21	661	86,311	4.6
NSI NV	20	21	747	97,569	5.2
小 計	口数・金 銘柄数比率	45 42	1,408	183,880	<9.9%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	53	490	64,051	3.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	36	64	764	99,814	5.4
小 計	口数・金 銘柄数比率	36 117	1,255	163,865	<8.8%>
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	62	245	382	49,944	2.7
HIBERNIA REIT PLC	141	223	332	43,422	2.3
小 計	口数・金 銘柄数比率	203 468	715	93,367	<5.0%>
ユ ー ロ 計	口数・金 銘柄数比率	469 764	7,723	1,007,986	<54.1%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	68	73	656	96,471	5.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	165	—	—	—	—
BRITISH LAND CO PLC	185	169	1,040	152,983	8.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	87	67	473	69,546	3.7
HAMMERSON PLC	—	84	388	57,061	3.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	96	82	732	107,692	5.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	160	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC	194	—	—	—	—
SEGRO PLC	231	175	1,130	166,183	8.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC	108	—	—	—	—
WAREHOUSE REIT PLC	—	192	188	27,703	1.5
PRS REIT PLC/THE	—	248	254	37,367	2.0
ASSURA PLC	465	920	522	76,816	4.1
小 計	口数・金 銘柄数比率	1,761 2,011	5,386	791,826	<42.5%>
合 計	口数・金 銘柄数比率	2,231 2,776	—	1,799,812	<96.5%>

(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各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	1,799,812	96.5%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	64,401	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,864,213	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,816,301千円)の投資信託財産総額(1,864,213千円)に対する比率は97.4%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、邦貨換算レートは1ユーロ＝130.51円、1イギリスポンド＝147.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,864,213,328
コール・ローン等	59,745,202
投資証券(評価額)	1,799,812,634
未収配当金	4,655,492
(B) 負債	249
未払利息	76
その他未払費用	173
(C) 純資産総額(A－B)	1,864,213,079
元本	1,613,945,984
次期繰越損益金	250,267,095
(D) 受益権総口数	1,613,945,984口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,551円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.1551円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,900,694,565円、期中追加設定元本額は129,517,943円、期中一部解約元本額は416,266,524円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

ワールド・リート・セレクション (欧州)	1,103,915,810円
グローバル・リート・セレクション	469,706,764円
DCグローバル・リート・セレクション	18,744,050円
世界3資産分散ファンド	14,935,458円
世界9資産分散ファンド (投資比率変動型)	6,482,099円
世界リート・オープンII (適格機関投資家専用)	148,935円
先進国ソブリン/リート・オープン (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	12,868円

○損益の状況 (2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	126,187,770
受取配当金	126,239,719
受取利息	△ 9,777
支払利息	△ 42,172
(B) 有価証券売買損益	47,307,309
売買益	154,333,554
売買損	△107,026,245
(C) その他費用等	△ 2,189,766
(D) 当期損益金(A+B+C)	171,305,313
(E) 前期繰越損益金	114,974,251
(F) 追加信託差損益金	21,260,257
(G) 解約差損益金	△ 57,272,726
(H) 計(D+E+F+G)	250,267,095
次期繰越損益金(H)	250,267,095

(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。

<お知らせ>

・運用指図に関する権限の委託先における組織再編に伴い、投資信託約款に所要の整備を行うため、投資信託約款の変更を行いました。(実施日：2018年6月29日)