

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	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。）を通じて、ヨーロッパの不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、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。 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。 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。	
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	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。 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。 収益分配は、主として配当等収益等から行います。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。 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。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。	

## 運用報告書（全体版）

### ワールド・リート・セレクション（欧州）

第214期（決算日 2024年10月15日） 第217期（決算日 2025年1月15日）  
第215期（決算日 2024年11月15日） 第218期（決算日 2025年2月17日）  
第216期（決算日 2024年12月16日） 第219期（決算日 2025年3月17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、2025年3月17日に第219期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第214期～第219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。

**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ  
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR (円換算後)		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落	中率		
	円		円	騰落	中率	ポイント	%	百万円
190期(2022年10月17日)	1,294		5		△14.0	144,435.2645	△14.7	538
191期(2022年11月15日)	1,475		5		14.4	165,351.7902	14.5	606
192期(2022年12月15日)	1,483		5		0.9	165,959.2164	0.4	594
193期(2023年1月16日)	1,459		5		△1.3	162,996.2752	△1.8	581
194期(2023年2月15日)	1,516		5		4.2	170,944.3320	4.9	600
195期(2023年3月15日)	1,441		5		△4.6	162,668.2068	△4.8	567
196期(2023年4月17日)	1,436		5		0.0	164,257.8000	1.0	563
197期(2023年5月15日)	1,393		5		△2.6	160,717.5738	△2.2	541
198期(2023年6月15日)	1,416		5		2.0	165,460.0820	3.0	547
199期(2023年7月18日)	1,443		5		2.3	168,113.8816	1.6	553
200期(2023年8月15日)	1,464		5		1.8	171,318.8566	1.9	554
201期(2023年9月15日)	1,442		5		△1.2	171,236.6761	△0.0	544
202期(2023年10月16日)	1,344		5		△6.4	159,192.5685	△7.0	502
203期(2023年11月15日)	1,550		5		15.7	185,323.3200	16.4	574
204期(2023年12月15日)	1,614		5		4.5	192,482.9184	3.9	591
205期(2024年1月15日)	1,594		5		△0.9	192,635.2378	0.1	578
206期(2024年2月15日)	1,503		5		△5.4	182,826.1032	△5.1	543
207期(2024年3月15日)	1,500		5		0.1	184,743.6520	1.0	535
208期(2024年4月15日)	1,554		5		3.9	191,668.2000	3.7	546
209期(2024年5月15日)	1,693		5		9.3	210,539.8421	9.8	592
210期(2024年6月17日)	1,647		5		△2.4	207,793.1488	△1.3	571
211期(2024年7月16日)	1,728		5		5.2	221,296.8652	6.5	587
212期(2024年8月15日)	1,581		5		△8.2	203,882.9352	△7.9	534
213期(2024年9月17日)	1,645		5		4.4	212,405.4745	4.2	555
214期(2024年10月15日)	1,657		5		1.0	212,714.7500	0.1	555
215期(2024年11月15日)	1,554		5		△5.9	199,877.7600	△6.0	516
216期(2024年12月16日)	1,484		5		△4.2	190,325.2050	△4.8	489
217期(2025年1月15日)	1,420		5		△4.0	181,589.1495	△4.6	466
218期(2025年2月17日)	1,520		5		7.4	193,885.9255	6.8	496
219期(2025年3月17日)	1,484		5		△2.0	191,758.7050	△1.1	479

(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 REITs Total Return Index EUR [円換算後]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 REITs Total Return Index EUR [円換算後]は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて当社が算出しております。(以下同じ。)

(注) 参考指数は当作成期間未現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

(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 REITs Total Return Index EUR (円換算後)		投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第214期	(期 首) 2024年9月17日	円 1,645	% -	ポイント 212,405.4745	% -	% 96.6
	9月末	1,677	1.9	215,638.6408	1.5	95.8
	(期 末) 2024年10月15日	1,662	1.0	212,714.7500	0.1	96.3
第215期	(期 首) 2024年10月15日	1,657	-	212,714.7500	-	96.3
	10月末	1,645	△0.7	211,545.3567	△0.5	95.6
	(期 末) 2024年11月15日	1,559	△5.9	199,877.7600	△6.0	95.5
第216期	(期 首) 2024年11月15日	1,554	-	199,877.7600	-	95.5
	11月末	1,525	△1.9	195,680.6800	△2.1	95.4
	(期 末) 2024年12月16日	1,489	△4.2	190,325.2050	△4.8	95.7
第217期	(期 首) 2024年12月16日	1,484	-	190,325.2050	-	95.7
	12月末	1,492	0.5	190,964.1664	0.3	96.0
	(期 末) 2025年1月15日	1,425	△4.0	181,589.1495	△4.6	96.3
第218期	(期 首) 2025年1月15日	1,420	-	181,589.1495	-	96.3
	1月末	1,495	5.3	190,987.1564	5.2	96.5
	(期 末) 2025年2月17日	1,525	7.4	193,885.9255	6.8	97.0
第219期	(期 首) 2025年2月17日	1,520	-	193,885.9255	-	97.0
	2月末	1,475	△3.0	188,554.5240	△2.7	96.3
	(期 末) 2025年3月17日	1,489	△2.0	191,758.7050	△1.1	94.4

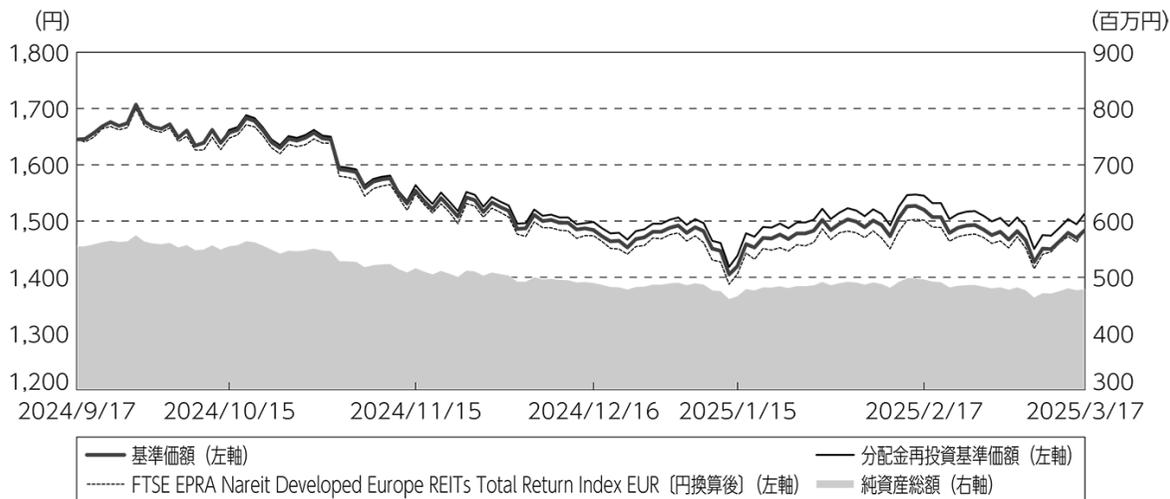
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EURについて  
 当ファンドは、S B I 岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社(以下、総称して「LSE Group」といいます。)、European Public Real Estate Association(以下、「EPRA」といいます。)、The National Association of Real Estate Investments Trusts(以下、「Nareit」といいます。)(以下、総称して「ライセンサー」といいます。))とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はS B I 岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2024年9月18日～2025年3月17日）



第214期首：1,645円

第219期末：1,484円（既払分配金（税引前）：30円）

騰落率：△ 8.0%（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 REITs Total Return Index EUR〔円換算後〕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（2024年9月17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LIFE SCIENCE REIT PLCやPRS REIT PLCなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンドで円安となったことがプラス寄与となりました。

#### (主なマイナス要因)

- ・英国のセグロやブリティッシュ・ランドなどが下落したことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2024年9月18日～2025年3月17日）

ヨーロッパのリート市場は、作成期初から2024年11月上旬にかけては、米国債利回りの上昇に連れて長期金利が上昇したことなどを受けてリーートの利払い負担増加への懸念が強まり、下落しました。その後も、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる関税強化政策を巡り欧州経済に悪影響を及ぼすとの懸念が強まったことなどから、続落しました。しかし、2025年1月中旬以降は、欧州中央銀行（ECB）が利下げを継続する姿勢を示したことなどが好感され、反発しました。3月に入ると、欧州主要国が国防費増額に動くとの見方が強まるなか、ドイツで防衛力強化などへ向けて債務抑制策を見直す方針が示され、長期金利が上昇したことなどが嫌気され、上値が抑えられました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年9月18日～2025年3月17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。

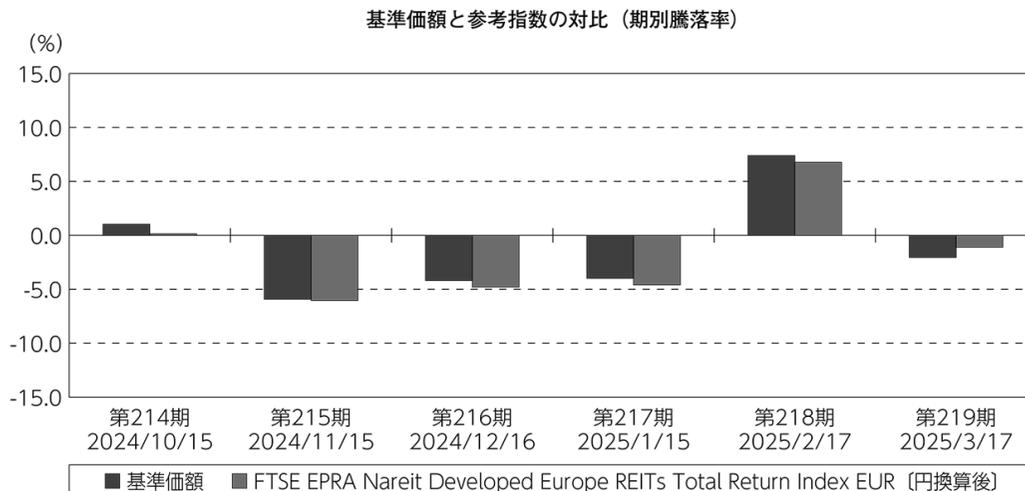
ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

英国のランド・セキュリティーズ・グループやフランスのICADEなどのウェイトを引き下げた一方、英国のセグロやベルギーのウェアハウス・ド・ポウなどのウェイトを引き上げました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年9月18日～2025年3月17日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



（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 REITs Total Return Index EUR〔円換算後〕です。

## 分配金

（2024年9月18日～2025年3月17日）

当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりいたしました。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214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日
当期分配金 (対基準価額比率)	5 0.301%	5 0.321%	5 0.336%	5 0.351%	5 0.328%	5 0.336%
当期の収益	1	—	5	—	4	5
当期の収益以外	3	5	—	5	0	—
翌期繰越分配対象額	108	103	103	98	97	99

（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、上値の重い展開が予想されます。米国とEUの間で報復関税の応酬が始まっており、貿易摩擦の悪化による欧州経済に及ぼす悪影響に対する懸念が上値を抑える要因になると考えられます。また、ドイツやEUが防衛力強化などに向けて財政ルールของ緩和方針を示していることから、国債増発懸念など長期金利に対する上昇圧力が残ると見ており、リーートの利払い負担増加への警戒感も相場の重石になると考えられます。ただ、欧州の中央銀行が利下げサイクルに入り、不動産市況に底入れ感が出てきたことから、不動産価格の回復期待が相場の下支えになると見えています。

### （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

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。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およ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。

○ 1万口当たりの費用明細

（2024年9月18日～2025年3月17日）

項 目	第214期～第219期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 13	% 0.818	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 8 )	(0.491)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 4 )	(0.273)	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 ）	( 1 )	(0.054)	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	0	0.004	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.004)	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	0	0.017	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.017)	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	1	0.078	(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 ）	( 1 )	(0.072)	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 )	(0.006)	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
合 計	14	0.917	
作成期間中の平均基準価額は、1,551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。

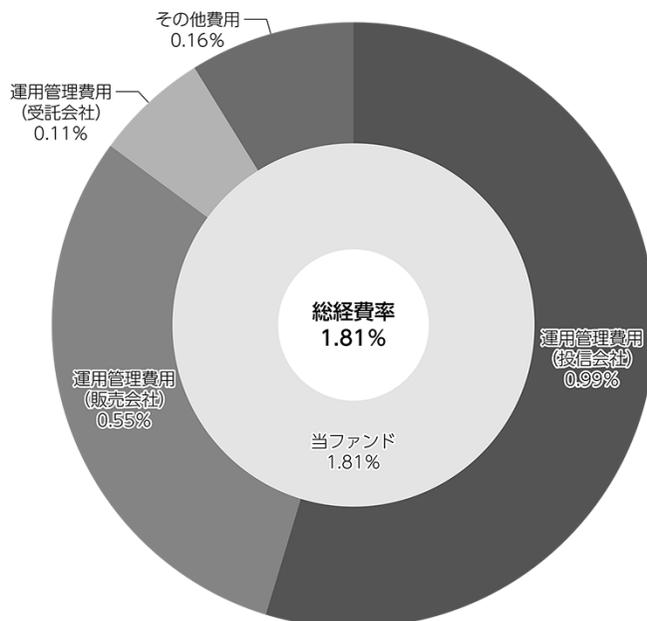
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（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1.81%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、マザーファンド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

（2024年9月18日～2025年3月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第214期～第219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 26,056	千円 35,160

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年9月18日～2025年3月17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

（2025年3月17日現在）

親投資信託残高

銘柄	第213期末	第219期末	
	口数	口数	評価額
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 390,104	千口 364,048	千円 475,992

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年3月17日現在）

項目	第219期末	
	評価額	比率
ヨーロッパリート・マザーファンド	千円 475,992	% 98.3
コール・ローン等、その他	8,296	1.7
投資信託財産総額	484,288	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（671,438千円）の投資信託財産総額（676,205千円）に対する比率は99.3%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=161.89円、1イギリスポンド=192.48円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末	第219期末
	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年1月15日現在	2025年2月17日現在	2025年3月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	557,735,043	518,917,629	492,776,064	468,818,231	498,659,151	484,288,861
コール・ローン等	6,762,007	7,754,158	8,363,065	6,157,932	6,512,817	6,295,801
ヨーロッパリート・マザーファンド(評価額)	550,973,004	511,163,432	484,412,956	462,660,269	492,146,260	475,992,988
未収入金	—	—	—	—	—	2,000,000
未収利息	32	39	43	30	74	72
(B) 負債	2,591,600	2,709,654	2,799,649	2,333,721	2,461,221	5,182,636
未払収益分配金	1,675,192	1,660,832	1,651,122	1,642,795	1,632,721	1,613,973
未払解約金	203,531	287,329	439,307	29,405	97,350	2,956,295
未払信託報酬	707,230	755,459	703,603	656,279	725,358	607,518
その他未払費用	5,647	6,034	5,617	5,242	5,792	4,850
(C) 純資産総額(A－B)	555,143,443	516,207,975	489,976,415	466,484,510	496,197,930	479,106,225
元本	3,350,384,568	3,321,664,193	3,302,245,222	3,285,591,459	3,265,442,947	3,227,947,396
次期繰越損益金	△2,795,241,125	△2,805,456,218	△2,812,268,807	△2,819,106,949	△2,769,245,017	△2,748,841,171
(D) 受益権総口数	3,350,384,568口	3,321,664,193口	3,302,245,222口	3,285,591,459口	3,265,442,947口	3,227,947,396口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,657円	1,554円	1,484円	1,420円	1,520円	1,484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214期2,795,241,125円、第215期2,805,456,218円、第216期2,812,268,807円、第217期2,819,106,949円、第218期2,769,245,017円、第219期2,748,841,171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214期0.1657円、第215期0.1554円、第216期0.1484円、第217期0.1420円、第218期0.1520円、第219期0.1484円です。

(注) 当ファンドの第214期首元本額は3,373,090,737円、第214～219期中追加設定元本額は30,481,805円、第214～219期中一部解約元本額は175,625,146円です。

○損益の状況

項 目	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	826	1,103	988	982	1,504	2,206
受取利息	826	1,103	988	982	1,504	2,206
(B) 有価証券売買損益	6,245,903	△ 31,743,410	△ 20,847,055	△ 18,709,692	34,917,937	△ 9,170,090
売買益	6,312,627	70,602	98,178	40,582	35,033,461	164,446
売買損	△ 66,724	△ 31,814,012	△ 20,945,233	△ 18,750,274	△ 115,524	△ 9,334,536
(C) 信託報酬等	△ 712,877	△ 761,493	△ 709,220	△ 661,521	△ 731,150	△ 612,368
(D) 当期損益金 (A+B+C)	5,533,852	△ 32,503,800	△ 21,555,287	△ 19,370,231	34,188,291	△ 9,780,252
(E) 前期繰越損益金	△ 270,927,784	△ 264,305,007	△ 296,074,803	△ 316,973,311	△ 335,131,442	△ 298,553,282
(F) 追加信託差損益金	△2,528,172,001	△2,506,986,579	△2,492,987,595	△2,481,120,612	△2,466,669,145	△2,438,893,664
(配当等相当額)	( 33,426,666)	( 33,145,488)	( 32,954,871)	( 32,793,743)	( 32,232,080)	( 31,571,022)
(売買損益相当額)	(△2,561,598,667)	(△2,540,132,067)	(△2,525,942,466)	(△2,513,914,355)	(△2,498,901,225)	(△2,470,464,686)
(G) 計 (D+E+F)	△2,793,565,933	△2,803,795,386	△2,810,617,685	△2,817,464,154	△2,767,612,296	△2,747,227,198
(H) 収益分配金	△ 1,675,192	△ 1,660,832	△ 1,651,122	△ 1,642,795	△ 1,632,721	△ 1,613,973
次期繰越損益金 (G+H)	△2,795,241,125	△2,805,456,218	△2,812,268,807	△2,819,106,949	△2,769,245,017	△2,748,841,171
追加信託差損益金	△2,528,172,001	△2,506,986,579	△2,492,987,595	△2,481,483,423	△2,466,964,143	△2,438,893,664
(配当等相当額)	( 33,426,999)	( 33,146,044)	( 32,957,156)	( 32,430,983)	( 31,937,779)	( 31,571,641)
(売買損益相当額)	(△2,561,599,000)	(△2,540,132,623)	(△2,525,944,751)	(△2,513,914,406)	(△2,498,901,922)	(△2,470,465,305)
分配準備積立金	2,887,991	1,210,120	1,280,221	-	-	522,333
繰越損益金	△ 269,957,115	△ 299,679,759	△ 320,561,433	△ 337,623,526	△ 302,280,874	△ 310,469,840

(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1,493,944円です。

(注) 収益分配金

決算期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期
(a) 配当等収益(費用控除後)	560,282円	0円	1,720,548円	0円	1,337,723円	2,136,306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	33,426,999円	33,146,044円	32,957,156円	32,793,794円	32,232,777円	31,571,641円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	4,002,901円	2,870,952円	1,210,795円	1,279,984円	0円	0円
分配対象収益(a+b+c+d)	37,990,182円	36,016,996円	35,888,499円	34,073,778円	33,570,500円	33,707,947円
分配対象収益(1万口当たり)	113円	108円	108円	103円	102円	104円
分配金額	1,675,192円	1,660,832円	1,651,122円	1,642,795円	1,632,721円	1,613,973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214期	第215期	第216期	第217期	第218期	第219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店					

### <お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年3月17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(515,644千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第213期末		第219期末			
	口数	口数	評価額		比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
COVIVIO	4	4	217	35,224	5.2	
GECINA SA	1	1	90	14,678	2.2	
ICADE	6	4	86	13,955	2.1	
KLEPIERRE	12	10	301	48,792	7.2	
MERCIALYS	7	9	100	16,322	2.4	
ARGAN	1	1	69	11,236	1.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4	4	336	54,535	8.1	
小計	口数・金額	38	34	1,202	194,745	
	銘柄数<比率>	7	7	—	<28.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	29	27	265	42,963	6.4	
小計	口数・金額	29	27	265	42,963	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<6.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	9	10	237	38,467	5.7	
AEDIFICA	3	3	206	33,359	4.9	
小計	口数・金額	13	14	443	71,827	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<10.7%>	
ユーロ計	口数・金額	80	75	1,912	309,535	
	銘柄数<比率>	10	10	—	<45.9%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
UNITE GROUP PLC/THE	27	25	207	39,877	5.9	
BRITISH LAND CO PLC	65	60	214	41,344	6.1	
HAMMERSON PLC	318	31	78	15,070	2.2	
LAND SECURITIES GROUP PLC	38	28	160	30,965	4.6	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	137	127	227	43,787	6.5	
SEGREO PLC	34	40	285	54,964	8.2	
SIRIUS REAL ESTATE LTD	102	109	93	17,912	2.7	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	90	86	100	19,412	2.9	
PRS REIT PLC/THE	134	63	73	14,086	2.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	183	162	229	44,113	6.5	
LIFE SCIENCE REIT PLC	164	116	51	9,870	1.5	
小計	口数・金額	1,296	853	1,721	331,406	
	銘柄数<比率>	11	11	—	<49.2%>	
合計	口数・金額	1,377	928	—	640,941	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<95.1%>	

(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。

ヨーロッパリート・マザーファンド  
第20期 運用状況のご報告  
決算日：2024年9月17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		FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後]		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
16期 (2020年9月15日)	8,901	△18.6	1,969.42	△9.0	—	—	96.4	824
17期 (2021年9月15日)	12,663	42.3	2,437.67	23.8	—	—	96.3	960
18期 (2022年9月15日)	11,555	△8.7	1,671.61	△31.4	—	—	96.3	853
19期 (2023年9月15日)	11,688	1.2	1,488.13	△11.0	—	—	96.2	743
20期 (2024年9月17日)	14,116	20.8	—	—	212,405.4745	—	97.3	798

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe IndexおよびFTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後] 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。

(注) 2024年1月15日にFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe IndexからFTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後] に参考指数を変更いたしました。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値です。FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後] は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○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		FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR (円換算後)		投資信託 証券 組入比率
	円	騰 落 率	(参考指数) ポイント	騰 落 率	(参考指数) ポイント	騰 落 率	
(期 首) 2023年9月15日	11,688	—	1,488.13	—	—	—	% 96.2
9月末	10,934	△ 6.5	1,375.67	△ 7.6	—	—	96.2
10月末	10,653	△ 8.9	1,326.87	△10.8	—	—	96.9
11月末	12,552	7.4	1,558.87	4.8	—	—	96.9
12月末	13,374	14.4	1,722.68	15.8	—	—	95.7
2024年1月末	13,050	11.7	—	—	190,441.0856	—	96.6
2月末	12,323	5.4	—	—	181,400.1350	—	97.3
3月末	13,323	14.0	—	—	197,175.9636	—	96.7
4月末	13,838	18.4	—	—	202,999.8564	—	96.1
5月末	14,552	24.5	—	—	216,298.0222	—	95.7
6月末	14,025	20.0	—	—	210,054.7603	—	96.8
7月末	13,782	17.9	—	—	207,832.3027	—	97.3
8月末	13,497	15.5	—	—	203,194.0512	—	96.7
(期 末) 2024年9月17日	14,116	20.8	—	—	212,405.4745	—	97.3

(注) 騰落率は期首比。

<当ファンドの参考指数について>

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index

FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR

当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。

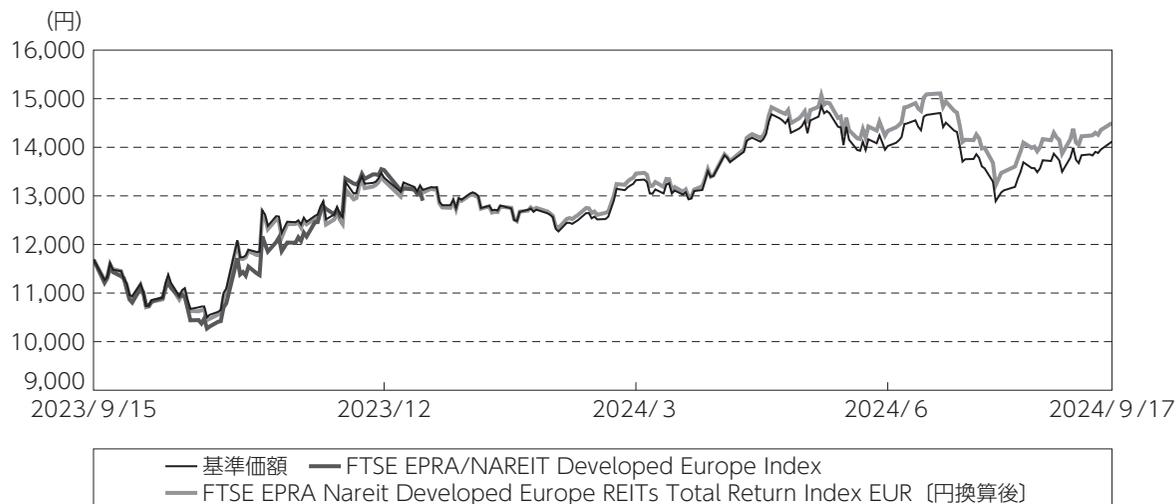
本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。

本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2023年9月16日～2024年9月17日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe IndexおよびFTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後] です。

(注) 参考指数は、期首（2023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。

(注) 2024年1月15日にFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe IndexからFTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後] に参考指数を変更いたしました。そのため、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexの推移は2024年1月14日までを記載、FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後] の推移は見やすさの観点から期首（2023年9月15日）より記載しております。

## ○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)

- ・フランスのユニベイル・ロダムコ・ウエストフィールドやスペインのマーリン・プロパティーズ S O C I M I 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寄与となりました。

## (主なマイナス要因)

- ・フランスの I C A D E や英国のLife Science Reit PLC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**

(2023年9月16日～2024年9月17日)

ヨーロッパのリート市場は、期初から2023年10月下旬にかけては長期金利の上昇や欧州中央銀行（ECB）の四半期銀行貸出調査で域内銀行の与信基準厳格化が明らかとなったことなどを受けてリートの資金調達環境の悪化懸念が強まり、下落しました。その後はECBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）が政策金利を据え置き金利先高観が後退したことに加え、ECB高官が利上げの可能性が低下したとの認識を示したため、利下げ転換への期待が高まる中、長期金利が低下し、上値を試す展開となりました。しかし2024年に入ると米金利の上昇や利下げをけん制するECB高官の発言などを受けて長期金利が上昇し、上げ幅を縮小しました。3月から6月上旬にかけてはECBが理事会でインフレ見通しを下方修正したことが好感されたほか、BOE総裁やECB高官が利下げの可能性を示唆したことなどを受けて、金利低下によるリートの利払い負担軽減への期待が高まり、上昇しました。その後ECBは利下げを決定したものの、今後の方向性について示唆を与えなかったほか、フランスの政治情勢を巡る不透明感が高まったことなどから、方向性に欠ける展開となりました。8月以降は世界的な株安を受けて下落する場面もありましたが、米国の9月利下げ開始観測に加え、インフレ鈍化等を背景にECBによる追加利下げへの期待が高まり、投資家心理が改善したことなどから、期末にかけて上昇基調で推移しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2023年9月16日～2024年9月17日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。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。

スペインのインモビリアリア・コロニアルや英国のダウエント・ロンドンなどを全て売却した一方、フランスのコビピオや英国のシャフツベリー・キャピタル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**

(2023年9月16日～2024年9月17日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。参考指数は、2024年1月14日まではFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexでしたが、2024年1月15日以降は、FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR [円換算後]に変更いたしました。このため、当期中に参考指数が変更となったことからファンドとの比較ができないため、騰落率の掲載は行っておりません。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

ヨーロッパのリート市場は、グローバル金融市場の変動に左右される局面も想定されますが、概ね底堅い展開が予想されます。ECBは9月会合で追加利下げを決定しました。ドイツを筆頭にユーロ圏経済の回復力は弱いものの、利下げが支えとなり景気は緩やかな回復基調を辿ると想定しています。ECBとBOEは共に金融緩和を急がない姿勢を示していますが、インフレ率が鈍化傾向にあることから、先行きの利下げ観測を背景に長期金利は低下基調で推移すると見込まれ、リーートの利払い負担軽減による業績改善への期待が相場をサポートする要因になると考えられます。業績面では、小売りセクターは、消費者心理が改善傾向にあるイギリスの商業施設を中心に業績回復が続くと見込まれます。また、産業施設セクターは、ネット通販向け物流施設の堅調な需要に加え、開発費用の高騰等で新規供給量が少ないことから、良好な需給環境を追い風に業績拡大が期待されます。

### (運用方針)

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。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およ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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 9 月16日～2024年 9 月17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 2 ( 2 )	% 0.018 (0.018)	(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 )	11 (11)	0.084 (0.084)	(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 )	24 (24) ( 0 )	0.184 (0.183) (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 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	37	0.286	
期中の平均基準価額は、12,991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

(2023年 9 月16日～2024年 9 月17日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外				
フランス				
COVIVIO	5	225	0.53	25
GECINA SA	0.18	18	1	140
ICADE	0.98	25	0.25	6
KLEPIERRE	0.39 ( - )	9 (△ 1)	2	62
MERCIALYS	8	95	0.33	3
ARGAN	1	82	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1 ( - )	48 (△ 13)	1	71
小 計	17 ( - )	505 (△ 14)	6	311
オランダ				
NSI NV	—	—	3	61
小 計	—	—	3	61
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	—	—	37	186
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	千口	千ユーロ
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1 ( - )	19 (△ 7)	9	91
	小 計	1 ( - )	19 (△ 7)	46	278
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	62	0.39	9
	AEDIFICA	-	-	0.8	46
	小 計	2	62	1	56
	ユ ー ロ 計	21 ( - )	587 (△ 21)	57	708
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC/THE	3	31	2	27
	BRITISH LAND CO PLC	7	25	11	43
	DERWENT LONDON PLC	-	-	7	168
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	-	22 ( - )	77 ( 8)
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC NEW2	- ( 6)	- ( 24)	-	-
HAMMERSON PLC	318	97	-	-	
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.92	5	10	67	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	31	58	10	19	
SEGRO PLC	0.76	5	10	87	
SIRIUS REAL ESTATE LTD	102	102	-	-	
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	90	135	-	-	
PRS REIT PLC/THE	-	-	66	53	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	26	42	19	29	
LIFE SCIENCE REIT PLC	97	53	-	-	
GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	- ( 6)	- ( 8)	- ( 6)	- ( 8)	
ASSURA PLC	-	-	253	101	
REGIONAL REIT LTD	-	-	190	57	
小 計	678 ( 13)	558 ( 33)	605 ( 6)	734 ( 17)	
国					

(注) 金額は受渡代金。

(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・合併・償還等による増減分で、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

(2023年9月16日～2024年9月17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

(2024年9月17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	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・フランス)	千口	千口	千ユーロ	千円	%
COVIVIO	—	4	270	42,332	5.3
GECINA SA	2	1	125	19,601	2.5
ICADE	5	6	160	25,131	3.1
KLEPIERRE	14	12	351	55,045	6.9
MERCIALYS	—	7	97	15,287	1.9
ARGAN	—	1	80	12,661	1.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	4	382	59,935	7.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	38 7	1,469 —	229,995 <28.8%>	
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
NSI NV	3	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3 1	— —	— <-%>	
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	37	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	37	29	347	54,421	6.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	74 2	29 1	347 —	54,421 <6.8%>
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	7	9	236	37,026	4.6
AEDIFICA	4	3	233	36,630	4.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12 2	13 2	470 —	73,657 <9.2%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	116 9	80 10	2,287 —	358,074 <44.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC/THE	26	27	267	49,719	6.2
BRITISH LAND CO PLC	70	65	305	56,707	7.1
DERWENT LONDON PLC	7	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	15	—	—	—	—
HAMMERSON PLC	—	318	95	17,753	2.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	47	38	256	47,667	6.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	115	137	287	53,467	6.7
SEGRO PLC	43	34	312	58,086	7.3
SIRIUS REAL ESTATE LTD	—	102	103	19,201	2.4
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	90	137	25,556	3.2
PRS REIT PLC/THE	201	134	130	24,218	3.0
TRITAX BIG BOX REIT PLC	176	183	304	56,612	7.1
LIFE SCIENCE REIT PLC	67	164	51	9,657	1.2
ASSURA PLC	253	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD	190	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,216 12	1,296 11	2,252 —	418,649 <52.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,333 21	1,377 21	— —	776,724 <97.3%>

(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

(2024年9月17日現在)

項	目	当 期 末	
		評 価 額	比 率
		千円	%
投 資 証 券		776,724	97.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他		21,329	2.7
投 資 信 託 財 産 総 額		798,053	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(790,187千円)の投資信託財産総額(798,053千円)に対する比率は99.0%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=156.55円、1イギリスポンド=185.84円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月17日現在)

項	目	当 期 末
		円
(A) 資産		798,053,245
	コール・ローン等	19,112,949
	投資証券(評価額)	776,724,076
	未収配当金	2,216,180
	未収利息	40
(B) 純資産総額(A)		798,053,245
	元本	565,370,087
	次期繰越損益金	232,683,158
(C) 受益権総口数		565,370,087口
	1万口当たり基準価額(B/C)	14,116円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.4116円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は636,196,335円、期中追加設定元本額は25,287,909円、期中一部解約元本額は96,114,157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)	390,104,929円
グローバル・リート・セレクション	165,148,928円
DCグローバル・リート・セレクション	10,116,230円

## ○損益の状況 (2023年9月16日~2024年9月17日)

項	目	当 期
		円
(A) 配当等収益		31,451,545
	受取配当金	31,390,637
	受取利息	63,143
	支払利息	△ 2,235
(B) 有価証券売買損益		115,011,299
	売買益	145,346,486
	売買損	△ 30,335,187
(C) その他費用等		△ 1,425,319
(D) 当期損益金(A+B+C)		145,037,525
(E) 前期繰越損益金		107,369,385
(F) 追加信託差損益金		9,262,091
(G) 解約差損益金		△ 28,985,843
(H) 計(D+E+F+G)		232,683,158
	次期繰越損益金(H)	232,683,158

(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(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>

該当事項はございません。