

【償還】

## 運用報告書(全体版)

# 欧州リート・オープン

第91期(決算日 2018年4月16日) 第93期(決算日 2018年6月15日)

第92期(決算日 2018年5月15日) 第94期(償還日 2018年7月11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「欧州リート・オープン」は、2018年7月11日をもって信託約款の規定に基づき、繰上償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対して改めてお礼申し上げます。

今後とも、弊社ファンドに対しまして、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。

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	2010年9月22日から2018年7月11日(当初2020年9月15日)までです。	
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。)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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。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 シーに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。	
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。また、不動産関連のETFに直接投資することもあります。
	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	マザーファンドの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。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。	

○設定以来の運用実績

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
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
(設定日) 2010年9月22日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 1,342.74	% —	円 112.91	円 132.68	% —	百万円 1
1期(2010年10月15日)	10,562	—	5.6	1,402.02	4.4	114.39	130.43	92.9	1
2期(2010年11月15日)	10,024	—	△ 5.1	1,354.90	△ 3.4	113.09	133.11	94.9	1
3期(2010年12月15日)	10,118	—	0.9	1,392.11	2.7	112.02	132.16	96.9	1
4期(2011年1月17日)	10,034	—	△ 0.8	1,414.77	1.6	110.84	131.60	95.4	1
5期(2011年2月15日)	10,345	—	3.1	1,422.55	0.5	112.47	133.74	95.8	1
6期(2011年3月15日)	10,204	0	△ 1.4	1,418.06	△ 0.3	114.46	132.31	96.7	1
7期(2011年4月15日)	10,358	0	1.5	1,421.17	0.2	121.30	136.92	95.4	1
8期(2011年5月16日)	9,972	0	△ 3.7	1,466.88	3.2	113.89	130.88	85.9	0.997187
9期(2011年6月15日)	10,229	0	2.6	1,481.77	1.0	116.24	131.86	92.8	1
10期(2011年7月15日)	9,520	0	△ 6.9	1,454.42	△ 1.8	112.12	127.80	97.5	0.951998
11期(2011年8月15日)	8,313	0	△ 12.7	1,313.83	△ 9.7	110.17	125.35	96.6	0.831271
12期(2011年9月15日)	7,299	0	△ 12.2	1,220.72	△ 7.1	105.49	120.93	94.3	0.729856
13期(2011年10月17日)	7,852	0	7.6	1,290.04	5.7	107.10	122.10	90.5	0.785167
14期(2011年11月15日)	7,027	0	△ 10.5	1,236.24	△ 4.2	105.11	122.69	89.2	0.702658
15期(2011年12月15日)	6,127	0	△ 12.8	1,133.41	△ 8.3	101.44	120.82	88.3	0.612652
16期(2012年1月16日)	6,323	0	3.2	1,212.21	7.0	97.20	117.55	90.8	0.632283
17期(2012年2月15日)	7,115	0	12.5	1,292.81	6.6	103.03	123.19	90.8	0.711526
18期(2012年3月15日)	7,881	0	10.8	1,354.29	4.8	109.40	131.49	89.1	0.788142
19期(2012年4月16日)	7,167	0	△ 9.1	1,297.18	△ 4.2	105.42	128.18	93.7	0.716686
20期(2012年5月15日)	6,372	0	△ 11.1	1,294.63	△ 0.2	102.57	128.66	86.0	0.637169
21期(2012年6月15日)	5,844	0	△ 8.3	1,270.47	△ 1.9	100.31	123.57	86.6	0.584409
22期(2012年7月17日)	5,861	0	0.3	1,394.42	9.8	96.89	123.48	85.2	0.586056
23期(2012年8月15日)	6,035	0	3.0	1,440.57	3.3	97.19	123.57	92.0	0.603466
24期(2012年9月18日)	6,370	0	5.6	1,423.55	△ 1.2	102.94	127.61	94.8	0.637043
25期(2012年10月15日)	6,224	0	△ 2.3	1,421.83	△ 0.1	101.13	125.65	95.4	0.622393
26期(2012年11月15日)	6,372	0	2.4	1,427.96	0.4	102.14	127.16	94.8	0.637247
27期(2012年12月17日)	7,171	0	12.5	1,484.92	4.0	110.58	135.72	95.6	0.717098
28期(2013年1月15日)	7,741	0	7.9	1,479.31	△ 0.4	119.88	144.11	94.8	0.774103
29期(2013年2月15日)	7,903	0	2.1	1,474.13	△ 0.4	124.13	144.06	95.7	0.790309
30期(2013年3月15日)	8,136	0	2.9	1,499.93	1.8	125.08	145.04	96.0	0.813592
31期(2013年4月15日)	8,686	0	6.8	1,527.45	1.8	129.21	151.75	96.6	0.868608
32期(2013年5月15日)	9,316	0	7.3	1,615.08	5.7	132.14	155.62	86.1	0.931623
33期(2013年6月17日)	8,206	0	△ 11.9	1,501.48	△ 7.0	126.18	148.74	95.1	0.820574
34期(2013年7月16日)	8,803	0	7.3	1,544.71	2.9	130.59	151.03	94.7	0.880316
35期(2013年8月15日)	8,503	0	△ 3.4	1,531.76	△ 0.8	129.95	152.04	95.3	0.850331

欧州リート・オープン

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 総額
	(分配落)	税込 分配 金	期中 騰落 率	(参考指数)	期中 騰落 率				
36期(2013年9月17日)	円 銭 8,604	円 0	% 1.2	ポイント 1,522.71	% △ 0.6	円 132.17	円 157.70	% 96.0	百万円 0.860363
37期(2013年10月15日)	8,968	0	4.2	1,556.47	2.2	133.60	157.27	95.7	0.896762
38期(2013年11月15日)	9,347	0	4.2	1,599.47	2.8	134.89	161.06	94.3	0.934663
39期(2013年12月16日)	9,326	0	△ 0.2	1,533.67	△ 4.1	141.91	168.21	96.3	0.932588
40期(2014年1月15日)	9,794	0	5.0	1,621.01	5.7	142.41	171.11	96.6	0.979435
41期(2014年2月17日)	9,861	0	0.7	1,685.00	3.9	139.05	170.00	95.2	0.986108
42期(2014年3月17日)	9,850	0	△ 0.1	1,647.20	△ 2.2	141.02	168.64	95.3	0.985041
43期(2014年4月15日)	10,099	0	2.5	1,673.95	1.6	140.83	170.42	95.1	1
44期(2014年5月15日)	10,631	0	5.3	1,763.92	5.4	139.71	170.83	93.4	1
45期(2014年6月16日)	10,861	0	2.2	1,788.48	1.4	138.10	173.16	95.6	1
46期(2014年7月15日)	10,950	0	0.8	1,792.95	0.2	138.44	173.64	96.0	1
47期(2014年8月15日)	10,617	0	△ 3.0	1,798.08	0.3	136.96	171.07	96.5	1
48期(2014年9月16日)	10,781	0	1.5	1,800.42	0.1	138.73	174.01	96.6	1
49期(2014年10月15日)	9,955	0	△ 7.7	1,704.12	△ 5.3	135.60	170.43	95.8	0.995535
50期(2014年11月17日)	11,262	0	13.1	1,833.38	7.6	145.92	182.60	96.3	1
51期(2014年12月15日)	11,537	0	2.4	1,856.29	1.2	147.80	186.53	96.7	1
52期(2015年1月15日)	11,818	0	2.4	1,992.42	7.3	138.63	179.43	95.6	1
53期(2015年2月16日)	12,959	0	9.7	2,260.15	13.4	135.28	182.79	95.6	1
54期(2015年3月16日)	12,162	0	△ 6.2	2,279.49	0.9	127.41	179.13	95.1	1
55期(2015年4月15日)	12,657	0	4.1	2,358.25	3.5	127.20	176.67	96.4	1
56期(2015年5月15日)	12,173	0	△ 3.8	2,235.81	△ 5.2	136.14	188.25	96.6	1
57期(2015年6月15日)	11,727	0	△ 3.7	2,154.50	△ 3.6	138.60	192.08	95.4	1
58期(2015年7月15日)	11,994	0	2.3	2,236.59	3.8	135.67	193.11	94.1	1
59期(2015年8月17日)	12,462	0	3.9	2,313.47	3.4	138.05	194.67	97.3	1
60期(2015年9月15日)	11,060	0	△ 11.3	2,129.76	△ 7.9	136.39	186.01	96.9	1
61期(2015年10月15日)	11,765	0	6.4	2,184.66	2.6	136.48	184.14	96.2	1
62期(2015年11月16日)	11,444	0	△ 2.7	2,224.11	1.8	131.33	186.38	96.2	1
63期(2015年12月15日)	11,102	0	△ 3.0	2,140.41	△ 3.8	133.34	183.62	91.0	1
64期(2016年1月15日)	10,351	0	△ 6.8	2,085.68	△ 2.6	128.37	170.49	96.7	1
65期(2016年2月15日)	9,433	0	△ 8.9	1,946.03	△ 6.7	127.28	164.51	96.1	0.943335
66期(2016年3月15日)	10,141	0	7.5	2,140.64	10.0	126.42	162.63	94.3	1
67期(2016年4月15日)	10,103	0	△ 0.4	2,153.64	0.6	123.53	155.24	95.9	1
68期(2016年5月16日)	9,955	0	△ 1.5	2,141.22	△ 0.6	123.10	156.15	96.4	0.995463
69期(2016年6月15日)	9,219	0	△ 7.4	2,086.80	△ 2.5	118.89	149.84	96.2	0.921906
70期(2016年7月15日)	8,811	0	△ 4.4	2,085.28	△ 0.1	117.44	141.43	81.3	0.88109
71期(2016年8月15日)	8,766	0	△ 0.5	2,188.32	4.9	113.16	131.00	93.7	0.876605
72期(2016年9月15日)	8,703	0	△ 0.7	2,104.17	△ 3.8	115.28	135.95	94.2	0.870275

欧州リート・オープン

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 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
73期(2016年10月17日)	円 銭 8,277	円 0	% △ 4.9	ポイント 1,997.97	% △ 5.0	円 114.33	円 126.92	% 90.2	百万円 0.827744
74期(2016年11月15日)	8,099	0	△ 2.2	1,899.64	△ 4.9	116.20	134.89	91.3	0.809948
75期(2016年12月15日)	8,989	0	11.0	1,994.08	5.0	123.46	147.44	94.9	0.898941
76期(2017年1月16日)	8,873	0	△ 1.3	2,009.79	0.8	121.56	137.76	95.5	0.887333
77期(2017年2月15日)	9,027	0	1.7	2,065.59	2.8	121.02	142.59	95.9	0.902695
78期(2017年3月15日)	8,842	0	△ 2.0	2,012.52	△ 2.6	121.92	139.62	94.8	0.884163
79期(2017年4月17日)	8,989	0	1.7	2,140.00	6.3	114.97	135.81	96.1	0.898912
80期(2017年5月15日)	9,879	0	9.9	2,203.20	3.0	123.92	146.20	94.8	0.987903
81期(2017年6月15日)	9,677	0	△ 2.0	2,197.26	△ 0.3	123.11	139.91	93.9	0.967713
82期(2017年7月18日)	9,769	0	1.0	2,119.65	△ 3.5	129.09	146.75	93.5	0.97693
83期(2017年8月15日)	9,718	0	△ 0.5	2,111.54	△ 0.4	129.84	142.90	94.5	0.971775
84期(2017年9月15日)	9,867	0	1.5	2,124.09	0.6	131.28	147.57	95.6	0.986708
85期(2017年10月16日)	10,062	0	2.0	2,132.83	0.4	132.41	149.02	94.9	1
86期(2017年11月15日)	10,094	0	0.3	2,133.28	0.0	133.83	149.32	93.9	1
87期(2017年12月15日)	10,543	0	4.4	2,198.19	3.0	132.50	151.00	96.9	1
88期(2018年1月15日)	10,707	0	1.6	2,209.09	0.5	135.18	152.34	93.2	1
89期(2018年2月15日)	10,111	0	△ 5.6	2,074.25	△ 6.1	133.06	149.68	92.8	1
90期(2018年3月15日)	10,488	0	3.7	2,132.19	2.8	131.22	148.18	95.3	1
91期(2018年4月16日)	10,898	0	3.9	2,184.59	2.5	132.59	153.28	92.3	1
92期(2018年5月15日)	11,102	0	1.9	2,248.78	2.9	131.00	148.90	93.6	1
93期(2018年6月15日)	10,872	0	△ 2.1	2,265.20	0.7	127.90	146.66	95.8	1
(償還時)	(償還価額)								
94期(2018年7月11日)	10,711.17	—	△ 1.5	2,250.17	△ 0.7	130.05	147.00	—	1

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(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。

(注) 当ファンドは、投資信託約款の規定により、第1期～第5期(2011年2月15日決算)までは収益分配を行っておりません。

○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 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率			
第91期	(期 首) 2018年3月15日	円 銭	%	ポイント	%	円	円	%
	3月末	10,488	—	2,132.19	—	131.22	148.18	95.3
	(期 末) 2018年4月16日	10,612	1.2	2,158.44	1.2	130.52	148.84	93.9
第92期	(期 首) 2018年4月16日	10,898	—	2,184.59	—	132.59	153.28	92.3
	4月末	11,062	1.5	2,213.76	1.3	132.39	152.17	93.5
	(期 末) 2018年5月15日	11,102	1.9	2,248.78	2.9	131.00	148.90	93.6
第93期	(期 首) 2018年5月15日	11,102	—	2,248.78	—	131.00	148.90	93.6
	5月末	10,561	△4.9	2,231.96	△0.7	126.73	144.56	94.9
	(期 末) 2018年6月15日	10,872	△2.1	2,265.20	0.7	127.90	146.66	95.8
第94期	(期 首) 2018年6月15日	10,872	—	2,265.20	—	127.90	146.66	95.8
	6月末	10,717	△1.4	2,215.49	△2.2	127.91	144.59	95.6
	(償還時) 2018年7月11日	(償還価額) 10,711.17	△1.5	2,250.17	△0.7	130.05	147.00	—

(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。

## 設定以来の運用経過

### 設定以来の基準価額等の推移

(2010年9月22日～2018年7月11日)



- (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、設定日（2010年9月22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。

### 設定以来の投資環境

(2010年9月22日～2018年7月11日)

ヨーロッパリート市場は、欧州中央銀行（ECB）や英国イングランド銀行（BOE）が低金利政策を維持していたことなどから、リートの利回り面での魅力が高まり、2010年までは堅調に推移しました。しかし、2011年には、ECBが2度にわたり利上げを行ったことや欧州の信用不安が高まったことなどから下落しました。2011年11月に就任したドラギECB総裁は、就任直後に利下げに転じたものの、欧州の景気鈍化などが嫌気されて、上値の重い展開となりました。2012年以降、ECBは継続的に利下げを行い、2014年にはマイナス金利を導入し、2015年には量的緩和（QE）の導入を決定したことなどが奏功し、徐々に景気が底入れし、不動産市場に対する見方が改善しました。また、長期金利が低水準で推移したことから、リートの資金調達環境改善が期待されたことやリートの業績が底堅いことも好材料となり、2015年にかけて上昇しました。2016年には、英国の欧州連合（EU）離脱を背景に、急落する場面もみられました。しかしその後は、米国や欧州を中心に景気の拡大傾向が強まったことなどから、堅調に推移しました。2018年に入ると、良好な雇用環境などを背景に長期金利上昇基調が強まったことやイタリアなどの政治的な不透明感などから、下落する場面もみられました。しかし償還日にかけて、ECBが長期に渡って低金利を維持する姿勢を示したことなどが好感されて、堅調に推移しました。

## 設定以来の当ファンドのポートフォリオ

(2010年9月22日～2018年7月11日)

### <欧州リート・オープン>

「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。

償還への対応のため、2018年7月2日にマザーファンドの組入比率をゼロとし、その後は短期金融商品等による安定運用に切り替えました。

### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

当ファンドの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。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、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。

※ 2018年6月29日に約款変更を行い、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。

## 設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

(2010年9月22日～2018年7月11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、当ファンドの設定以来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の騰落率を下回りました。

## 分配金

(2010年9月22日～2018年7月11日)

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した。各期の分配金については1～3ページをご覧ください。当作成期間におきましては、第91期～第93期は安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指す観点から、分配を見送らせていただきました。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いました。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第91期	第92期	第93期
	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日
当期分配金	-	-	-
(対基準価額比率)	- %	- %	- %
当期の収益	-	-	-
当期の収益以外	-	-	-
翌期繰越分配対象額	6,161	6,201	6,255

(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捨てて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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年3月16日～2018年7月11日)

項 目	第91期～第94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)	55 (34) (19) ( 3)	0.513 (0.314) (0.175) (0.024)	(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)	1  ( 1)	0.008  (0.008)	(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)	4  ( 4)	0.037  (0.037)	(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)	4 ( 4)  ( 0) ( 0)	0.038 (0.036)  (0.002) (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	64	0.596	
作成期間中の平均基準価額は、10,738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、この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、この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3月16日～2018年7月11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 91 期 ～ 第 94 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 911	千円 1,064

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2018年3月16日～2018年7月11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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年3月16日～2018年7月11日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2018年7月11日現在)

有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘柄	第 90 期 末
	口 数
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 911

(注) 口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年7月11日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 1,072	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,072	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	償還時
	2018年4月16日現在	2018年5月15日現在	2018年6月15日現在	2018年7月11日現在
(A) 資産	円 1,091,280	円 1,111,581	円 1,088,616	円 1,072,330
コール・ローン等	12,409	11,932	11,547	1,072,330
ヨーロッパリート・マザーファンド(評価額)	1,078,871	1,099,649	1,077,069	—
(B) 負債	1,477	1,385	1,454	1,213
未払信託報酬	1,472	1,381	1,450	1,207
未払利息	—	—	—	2
その他未払費用	5	4	4	4
(C) 純資産総額(A-B)	1,089,803	1,110,196	1,087,162	1,071,117
元本	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	89,803	110,196	87,162	—
償還差益金	—	—	—	71,117
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,898円	11,102円	10,872円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	10,711円17銭

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第91期1,089,803円、第92期1,110,196円、第93期1,087,162円、償還時1,071,117円です。

(注) 当ファンドの第91期首元本額は1,000,000円、第91～94期中追加設定元本額は0円、第91～94期中一部解約元本額は0円です。

## ○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期
	2018年3月16日～ 2018年4月16日	2018年4月17日～ 2018年5月15日	2018年5月16日～ 2018年6月15日	2018年6月16日～ 2018年7月11日
	円	円	円	円
(A) 配当等収益	-	-	-	△ 16
支払利息	-	-	-	△ 16
(B) 有価証券売買損益	42,495	21,778	△ 21,580	△14,818
売買益	42,495	21,778	-	6
売買損	-	-	△ 21,580	△14,824
(C) 信託報酬等	△ 1,477	△ 1,385	△ 1,454	△ 1,211
(D) 当期損益金 (A + B + C)	41,018	20,393	△ 23,034	△16,045
(E) 前期繰越損益金	48,785	89,803	110,196	87,162
(F) 計 (D + E)	89,803	110,196	87,162	-
(G) 収益分配金	0	0	0	-
次期繰越損益金 (F + G)	89,803	110,196	87,162	-
償還差益金 (D + E)	-	-	-	71,117
分配準備積立金	616,195	620,132	625,594	-
繰越損益金	△526,392	△509,936	△538,432	-

(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) 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1,865円です。

(注) 収益分配金

決算期	第91期	第92期	第93期
(a) 配当等収益(費用控除後)	6,314円	3,937円	5,462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
(c) 信託約款に規定する収益調整金	0円	0円	0円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	609,881円	616,195円	620,132円
分配対象収益 (a + b + c + d)	616,195円	620,132円	625,594円
分配対象収益 (1万口当たり)	6,161円	6,201円	6,255円
分配金額	0円	0円	0円
分配金額 (1万口当たり)	0円	0円	0円

## ○分配金のお知らせ

	第91期	第92期	第93期
1万口当たり分配金(税引前)	0円	0円	0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		

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2010年9月22日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2018年7月11日		資産総額	1,072,330円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,213円
				純資産総額	1,071,117円
受益権口数	1,000,000口	1,000,000口	一口	受益権口数	1,000,000口
元本額	1,000,000円	1,000,000円	一元	1万円当たり償還金	10,711円17銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,000,000円	1,056,240円	10,562円	一元	-%
第2期	1,000,000	1,002,419	10,024	—	—
第3期	1,000,000	1,011,829	10,118	—	—
第4期	1,000,000	1,003,435	10,034	—	—
第5期	1,000,000	1,034,480	10,345	—	—
第6期	1,000,000	1,020,423	10,204	0	0.0000
第7期	1,000,000	1,035,790	10,358	0	0.0000
第8期	1,000,000	997,187	9,972	0	0.0000
第9期	1,000,000	1,022,905	10,229	0	0.0000
第10期	1,000,000	951,998	9,520	0	0.0000
第11期	1,000,000	831,271	8,313	0	0.0000
第12期	1,000,000	729,856	7,299	0	0.0000
第13期	1,000,000	785,167	7,852	0	0.0000
第14期	1,000,000	702,658	7,027	0	0.0000
第15期	1,000,000	612,652	6,127	0	0.0000
第16期	1,000,000	632,283	6,323	0	0.0000
第17期	1,000,000	711,526	7,115	0	0.0000
第18期	1,000,000	788,142	7,881	0	0.0000
第19期	1,000,000	716,686	7,167	0	0.0000
第20期	1,000,000	637,169	6,372	0	0.0000
第21期	1,000,000	584,409	5,844	0	0.0000
第22期	1,000,000	586,056	5,861	0	0.0000
第23期	1,000,000	603,466	6,035	0	0.0000
第24期	1,000,000	637,043	6,370	0	0.0000
第25期	1,000,000	622,393	6,224	0	0.0000
第26期	1,000,000	637,247	6,372	0	0.0000
第27期	1,000,000	717,098	7,171	0	0.0000
第28期	1,000,000	774,103	7,741	0	0.0000
第29期	1,000,000	790,309	7,903	0	0.0000
第30期	1,000,000	813,592	8,136	0	0.0000

欧州リート・オープン

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第31期	1,000,000円	868,608円	8,686円	0円	0.0000%
第32期	1,000,000	931,623	9,316	0	0.0000
第33期	1,000,000	820,574	8,206	0	0.0000
第34期	1,000,000	880,316	8,803	0	0.0000
第35期	1,000,000	850,331	8,503	0	0.0000
第36期	1,000,000	860,363	8,604	0	0.0000
第37期	1,000,000	896,762	8,968	0	0.0000
第38期	1,000,000	934,663	9,347	0	0.0000
第39期	1,000,000	932,588	9,326	0	0.0000
第40期	1,000,000	979,435	9,794	0	0.0000
第41期	1,000,000	986,108	9,861	0	0.0000
第42期	1,000,000	985,041	9,850	0	0.0000
第43期	1,000,000	1,009,883	10,099	0	0.0000
第44期	1,000,000	1,063,134	10,631	0	0.0000
第45期	1,000,000	1,086,105	10,861	0	0.0000
第46期	1,000,000	1,095,020	10,950	0	0.0000
第47期	1,000,000	1,061,748	10,617	0	0.0000
第48期	1,000,000	1,078,108	10,781	0	0.0000
第49期	1,000,000	995,535	9,955	0	0.0000
第50期	1,000,000	1,126,179	11,262	0	0.0000
第51期	1,000,000	1,153,696	11,537	0	0.0000
第52期	1,000,000	1,181,824	11,818	0	0.0000
第53期	1,000,000	1,295,921	12,959	0	0.0000
第54期	1,000,000	1,216,169	12,162	0	0.0000
第55期	1,000,000	1,265,656	12,657	0	0.0000
第56期	1,000,000	1,217,285	12,173	0	0.0000
第57期	1,000,000	1,172,688	11,727	0	0.0000
第58期	1,000,000	1,199,396	11,994	0	0.0000
第59期	1,000,000	1,246,170	12,462	0	0.0000
第60期	1,000,000	1,106,036	11,060	0	0.0000
第61期	1,000,000	1,176,515	11,765	0	0.0000
第62期	1,000,000	1,144,437	11,444	0	0.0000
第63期	1,000,000	1,110,220	11,102	0	0.0000
第64期	1,000,000	1,035,088	10,351	0	0.0000
第65期	1,000,000	943,335	9,433	0	0.0000
第66期	1,000,000	1,014,095	10,141	0	0.0000
第67期	1,000,000	1,010,284	10,103	0	0.0000
第68期	1,000,000	995,463	9,955	0	0.0000
第69期	1,000,000	921,906	9,219	0	0.0000

欧州リート・オープン

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 たり 分 配 金	
				金 額	分 配 率
第70期	1,000,000円	881,090円	8,811円	0円	0.0000%
第71期	1,000,000	876,605	8,766	0	0.0000
第72期	1,000,000	870,275	8,703	0	0.0000
第73期	1,000,000	827,744	8,277	0	0.0000
第74期	1,000,000	809,948	8,099	0	0.0000
第75期	1,000,000	898,941	8,989	0	0.0000
第76期	1,000,000	887,333	8,873	0	0.0000
第77期	1,000,000	902,695	9,027	0	0.0000
第78期	1,000,000	884,163	8,842	0	0.0000
第79期	1,000,000	898,912	8,989	0	0.0000
第80期	1,000,000	987,903	9,879	0	0.0000
第81期	1,000,000	967,713	9,677	0	0.0000
第82期	1,000,000	976,930	9,769	0	0.0000
第83期	1,000,000	971,775	9,718	0	0.0000
第84期	1,000,000	986,708	9,867	0	0.0000
第85期	1,000,000	1,006,196	10,062	0	0.0000
第86期	1,000,000	1,009,403	10,094	0	0.0000
第87期	1,000,000	1,054,280	10,543	0	0.0000
第88期	1,000,000	1,070,707	10,707	0	0.0000
第89期	1,000,000	1,011,092	10,111	0	0.0000
第90期	1,000,000	1,048,785	10,488	0	0.0000
第91期	1,000,000	1,089,803	10,898	0	0.0000
第92期	1,000,000	1,110,196	11,102	0	0.0000
第93期	1,000,000	1,087,162	10,872	0	0.0000

○償還金のお知らせ

1 万 口 当 たり 償 還 金	10,711円17銭
------------------	------------

<お知らせ>

- ・当ファンドは、受益権口数が投資信託約款の繰上償還に関する規定である5億口を下回る状態が継続しており、新たな取得申込が見込みにくいため、2018年7月11日付をもって投資信託契約の解約を行い、繰上償還となりました。

ヨーロッパリート・マザーファンド

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13期 運用状況のご報告  
決算日：2017年9月15日

「ヨーロッパリート・マザーファンド」は、2017年9月15日に第13期の決算を行いましたので、期中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。

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		為替レート (ユーロ/円)	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			
9期 (2013年9月17日)	8,590	37.9%	ポイント 1,522.71	7.0%	132.17	96.8%	百万円 3,716
10期 (2014年9月16日)	10,987	27.9%	1,800.42	18.2%	138.73	97.1%	3,889
11期 (2015年9月15日)	11,493	4.6%	2,129.76	18.3%	136.39	97.5%	4,068
12期 (2016年9月15日)	9,198	△20.0%	2,104.17	△1.2%	115.28	94.8%	1,888
13期 (2017年9月15日)	10,605	15.3%	2,124.09	0.9%	131.28	96.4%	2,015

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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 (参考指数)		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月15日	円 9,198	% —	ポイント 2,104.17	% —	円 115.28	% 94.8
9月末	9,152	△ 0.5	2,122.60	0.9	113.36	94.6
10月末	8,669	△ 5.8	1,970.83	△6.3	115.05	95.2
11月末	8,975	△ 2.4	1,966.64	△6.5	119.70	92.1
12月末	9,727	5.8	2,029.50	△3.5	122.70	95.4
2017年1月末	9,274	0.8	1,973.72	△6.2	121.75	96.1
2月末	9,399	2.2	2,066.82	△1.8	118.98	96.3
3月末	9,434	2.6	2,028.52	△3.6	119.79	96.1
4月末	10,206	11.0	2,149.30	2.1	120.85	96.3
5月末	10,289	11.9	2,162.87	2.8	123.95	95.0
6月末	10,361	12.6	2,107.60	0.2	127.97	95.8
7月末	10,456	13.7	2,102.96	△0.1	129.65	95.2
8月末	10,439	13.5	2,088.80	△0.7	131.34	95.8
(期 末) 2017年9月15日	10,605	15.3	2,124.09	0.9	131.28	96.4

(注) 騰落率は期首比。

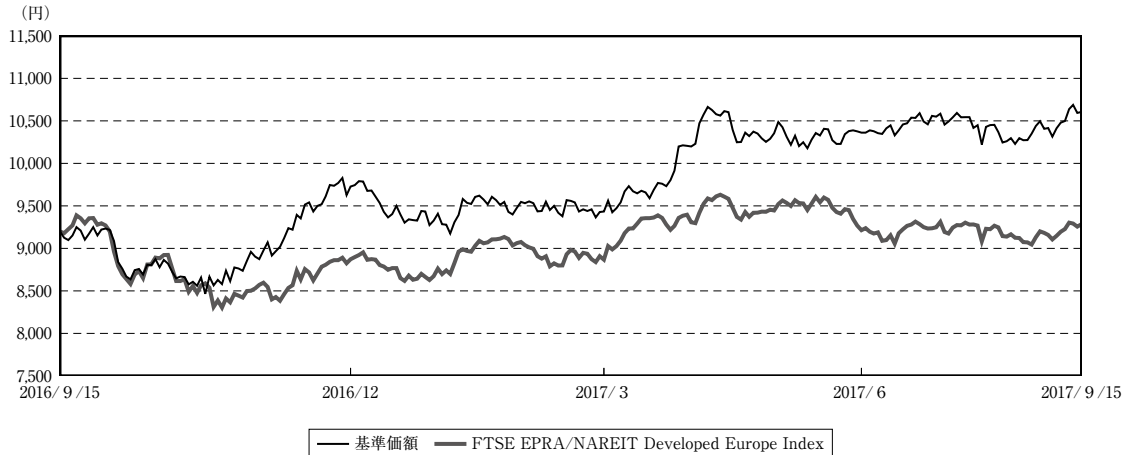
FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。



## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2016年9月16日～2017年9月15日)



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

(注) 参考指数は、期首(2016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)

- ・英国のセグロやプライマリー・ヘルス・プロパティーズ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に寄与しました。

##### (主なマイナス要因)

- ・フランスのクレピエールやユニバイル・ロダムコなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

**投資環境**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

ヨーロッパのリート市場は、欧州中央銀行（ECB）が資産購入策の期間延長を見送ったことなどが嫌気され、下落基調となりました。2016年11月中旬以降は、英国リートの決算が堅調な内容となったことなどを受けて、反発する展開となりました。2017年に入ってから、経済指標の改善を背景に景気回復期待が高まったことに加え、フランス大統領選で親欧州連合派のマクロン氏が勝利したことなどを受けて、政治リスクが後退し、堅調な展開となりました。しかし6月下旬以降は、ECB総裁が金融政策の変更に関与したことなどから、量的金融緩和の縮小観測が強まり、弱含む展開となりました。7月下旬以降は、ユーロ圏の域内総生産（GDP）が底堅い伸び率となったことが好材料となったほか、ECBが物価見通しを引き下げたことを受けて、緩和的な金融政策が維持されるとの見方が拡がり、底堅い展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2016年9月16日～2017年9月15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。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。

フランスのICAD Eや英国のハマソンなどを全て売却した一方、オランダのNSIやドイツのハンボルナー・リート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**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。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、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは上昇となりました。

**今後の運用方針****(投資環境)**

ヨーロッパのリート市場は、ユーロ圏リートの良好な事業環境が見込まれる一方、英国不動産市況の下落が懸念されることから、一進一退の展開になると予想します。ユーロ圏では、足元のユーロ高を受けて金融政策の変更に慎重な姿勢が維持されると思われます。また、景気回復が域内に拡がっており、主要国に加え、回復が遅れていた南欧諸国においても不動産需要が徐々に拡大すると見込まれます。英国では、不動産需要の低迷に対する警戒感から不動産売却の動きが拡がっています。また、中国政府が海外投資の監督強化をしていることから、中国企業による欧州不動産への投資の鈍化が見込まれます。そのため、不動産需給の緩和による不動産市況の下落が懸念され、相場の上値を抑える要因になると考えます。

**(運用方針)**

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をドイチュ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに委託しており、ヨーロッパのリート等の運用は同社が行っています。同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。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月16日～2017年9月15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)	34 (34)	0.352 (0.352)	(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)	28 (28)	0.289 (0.289)	(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)	16 (16)	0.162 (0.161)	(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	78	0.803	
期中の平均基準価額は、9,698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

(2016年9月16日～2017年9月15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	42	498	23 ( - )	280 ( 31 )
HAMBORNER REIT AG	128	1,209	66	623
小 計	170	1,708	90 ( - )	904 ( 31 )
フランス				
FONCIERE DES REGIONS	8	688	13 ( - )	1,113 ( 12 )
GECINA SA	12 ( 1 )	1,751 ( 182 )	13 ( - )	1,756 ( 28 )
ICADE	7	496	19	1,306
KLEPIERRE	14	531	8	312
MERCIALYS	72	1,299	72	1,275
UNIBAIL-RODAMCO SE	8	1,897	7	1,725
GECINA SA-RTS	-	-	-	-
GECINA SA-RTS NEW	- ( 9 )	- ( 28 )	( 9 )	( 28 )
小 計	122 ( 11 )	6,664 ( 210 )	135 ( 9 )	7,490 ( 68 )
国				
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	48	1,749	37	1,308
NSI NV	261	974	83 ( 179 )	363 ( 671 )

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
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外				
ユーロ				
オランダ				
NSI NV NEW	—	—	—	—
	( 22)	( 671)		
VASTNED RETAIL NV	42	1,483	42	1,440
WERELDHAVE NV	17	751	50	2,098
小 計	369	4,959	213	5,211
	( 22)	( 671)	( 179)	( 671)
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	44	475	8	94
			( —)	( 2)
小 計	44	475	8	94
			( —)	( 2)
ベルギー				
BEFIMMO	24	1,292	24	1,275
COFINIMMO	7	873	7	838
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	234	2	232
小 計	34	2,400	34	2,346
アイルランド				
GREEN REIT PLC	39	53	10	12
HIBERNIA REIT PLC	85	111	203	269
小 計	125	164	213	282
ユ ー ロ 計	866	16,373	695	16,328
	( 33)	( 882)	( 189)	( 773)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
UNITE GROUP PLC	78	476	10	63
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	47	52	22	24
BRITISH LAND CO PLC	84	532	72	438
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	101	640	154	965
			( 3)	( —)
HAMMERSON PLC	11	61	119	704
LAND SECURITIES GROUP PLC	59	622	59	608
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	228	346	213	341
INTU PROPERTIES PLC	255	687	61	165
SEGRO PLC	108	517	196	898
			( —)	( 34)
SEGRO PLC NEW	—	—	—	—
	( 33)	( 149)		
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	—	—	—	—
	( 33)	( 34)	( 33)	( 34)
SAFESTORE HOLDINGS PLC	81	288	39	149
ASSURA PLC	115	71	173	103
小 計	1,172	4,298	1,123	4,463
	( 66)	( 184)	( 36)	( 69)
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・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

(2016年9月16日～2017年9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

(2017年9月15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	41	60	735	96,573	4.8
HAMBORNER REIT AG	—	61	553	72,636	3.6
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	41 1	121 2	1,288 —	169,210 <8.4%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS	10	5	421	55,365	2.7
GECINA SA	9	10	1,373	180,313	8.9
ICADE	11	—	—	—	—
KLEPIERRE	34	40	1,380	181,245	9.0
UNIBAIL-RODAMCO SE	6	6	1,368	179,623	8.9
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	73 5	62 4	4,544 —	596,549 <29.6%>
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	13	24	887	116,523	5.8
NSI NV	—	20	681	89,418	4.4
WERELDHAVE NV	33	—	—	—	—
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	47 2	45 2	1,568 —	205,941 <10.2%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
MERLIN PROPRTIES SOCIMI SA	—	36	423	55,531	2.8
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	36 1	423 —	55,531 <2.8%>
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	33	62	93	12,315	0.6
HIBERNIA REIT PLC	259	141	211	27,720	1.4
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	292 2	203 2	304 —	40,036 <2.0%>
ユ ー ロ 計	口数・金額 銘柄数<比率>	454 10	469 11	8,129 —	1,067,269 <52.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	—	68	454	67,132	3.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	140	165	197	29,196	1.4
BRITISH LAND CO PLC	173	185	1,114	164,511	8.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	143	87	523	77,312	3.8
HAMMERSON PLC	108	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	96	96	953	140,688	7.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	144	160	267	39,454	2.0
INTU PROPERTIES PLC	—	194	461	68,168	3.4
SEGRO PLC	286	231	1,231	181,744	9.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	66	108	439	64,786	3.2
ASSURA PLC	523	465	289	42,691	2.1
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,682 9	1,761 10	5,934 —	875,686 <43.4%>
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,137 19	2,231 21	— —	1,942,955 <96.4%>

(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受益証券、投資証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は四捨捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,942,955	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72,714	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,015,669	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(1,947,819千円)の投資信託財産総額(2,015,669千円)に対する比率は96.6%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＝131.28円、1イギリスポンド＝147.57円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,015,669,137 円
コール・ローン等	69,121,399
投資証券(評価額)	1,942,955,490
未収配当金	3,592,248
(B) 負債	321
未払利息	134
その他未払費用	187
(C) 純資産総額(A-B)	2,015,668,816
元本	1,900,694,565
次期繰越損益金	114,974,251
(D) 受益権総口数	1,900,694,565口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,605円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0605円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,053,095,404円、期中追加設定元本額は438,129,955円、期中一部解約元本額は590,530,794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)	1,327,585,757円
グローバル・リート・セレクション	529,107,743円
DCグローバル・リート・セレクション	18,064,365円
世界3資産分散ファンド	16,741,916円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	8,038,135円
欧州リート・オープン	922,385円
世界リート・オープン	234,264円

## ○損益の状況 (2016年9月16日～2017年9月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	128,271,950 円
受取配当金	128,332,107
受取利息	△ 21,936
支払利息	△ 38,221
(B) 有価証券売買損益	142,800,533
売買益	310,642,334
売買損	△167,841,801
(C) その他費用等	△ 3,082,385
(D) 当期損益金(A+B+C)	267,990,098
(E) 前期繰越損益金	△164,645,686
(F) 追加信託差損益金	△ 15,276,955
(G) 解約差損益金	26,906,794
(H) 計(D+E+F+G)	114,974,251
次期繰越損益金(H)	114,974,251

(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。