

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202期(決算日 2023年10月16日) 第205期(決算日 2024年1月15日)

第203期(決算日 2023年11月15日) 第206期(決算日 2024年2月15日)

第204期(決算日 2023年12月15日) 第207期(決算日 2024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、2024年3月15日に第207期決算を迎えたので、過去6ヵ月間(第202期～第207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

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.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		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
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
178期(2021年10月15日)	円 1,721	円 5	% △ 0.9	ポイント 2,402.23	% △ 1.5	ポイント —	% —	% 95.1	百万円 807
179期(2021年11月15日)	1,763	5	2.7	2,493.22	3.8	—	—	94.8	816
180期(2021年12月15日)	1,695	5	△ 3.6	2,407.36	△ 3.4	—	—	94.6	776
181期(2022年1月17日)	1,791	5	6.0	2,418.44	0.5	—	—	95.0	812
182期(2022年2月15日)	1,711	5	△ 4.2	2,305.15	△ 4.7	—	—	96.3	774
183期(2022年3月15日)	1,720	5	0.8	2,326.95	0.9	—	—	95.5	770
184期(2022年4月15日)	1,923	5	12.1	2,329.20	0.1	—	—	95.4	854
185期(2022年5月16日)	1,740	5	△ 9.3	2,047.55	△12.1	—	—	94.3	761
186期(2022年6月15日)	1,634	5	△ 5.8	1,842.91	△10.0	—	—	95.0	697
187期(2022年7月15日)	1,584	5	△ 2.8	1,764.81	△ 4.2	—	—	95.1	674
188期(2022年8月15日)	1,690	5	7.0	1,992.12	12.9	—	—	94.8	705
189期(2022年9月15日)	1,511	5	△10.3	1,671.61	△16.1	—	—	95.2	627
190期(2022年10月17日)	1,294	5	△14.0	1,392.85	△16.7	—	—	94.7	538
191期(2022年11月15日)	1,475	5	14.4	1,621.19	16.4	—	—	95.2	606
192期(2022年12月15日)	1,483	5	0.9	1,622.87	0.1	—	—	95.2	594
193期(2023年1月16日)	1,459	5	△ 1.3	1,678.56	3.4	—	—	95.6	581
194期(2023年2月15日)	1,516	5	4.2	1,686.43	0.5	—	—	96.6	600
195期(2023年3月15日)	1,441	5	△ 4.6	1,525.78	△ 9.5	—	—	96.3	567
196期(2023年4月17日)	1,436	5	0.0	1,502.62	△ 1.5	—	—	95.5	563
197期(2023年5月15日)	1,393	5	△ 2.6	1,424.52	△ 5.2	—	—	95.0	541
198期(2023年6月15日)	1,416	5	2.0	1,434.13	0.7	—	—	96.2	547
199期(2023年7月18日)	1,443	5	2.3	1,415.56	△ 1.3	—	—	95.2	553
200期(2023年8月15日)	1,464	5	1.8	1,446.42	2.2	—	—	96.1	554
201期(2023年9月15日)	1,442	5	△ 1.2	1,488.13	2.9	—	—	95.2	544
202期(2023年10月16日)	1,344	5	△ 6.4	1,390.88	△ 6.5	—	—	94.9	502
203期(2023年11月15日)	1,550	5	15.7	1,548.70	11.3	—	—	96.1	574
204期(2023年12月15日)	1,614	5	4.5	1,700.73	9.8	—	—	96.0	591
205期(2024年1月15日)	1,594	5	△ 0.9	—	—	192,635.2378	—	95.7	578
206期(2024年2月15日)	1,503	5	△ 5.4	—	—	182,826.1032	△5.1	95.8	543
207期(2024年3月15日)	1,500	5	0.1	—	—	184,743.6520	1.0	95.5	535

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、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。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。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を為替レート（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) 2024年1月15日にFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe IndexからFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index EUR [円換算後]に参考指数を変更いたしました。

(注) 参考指数は当作成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。

(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

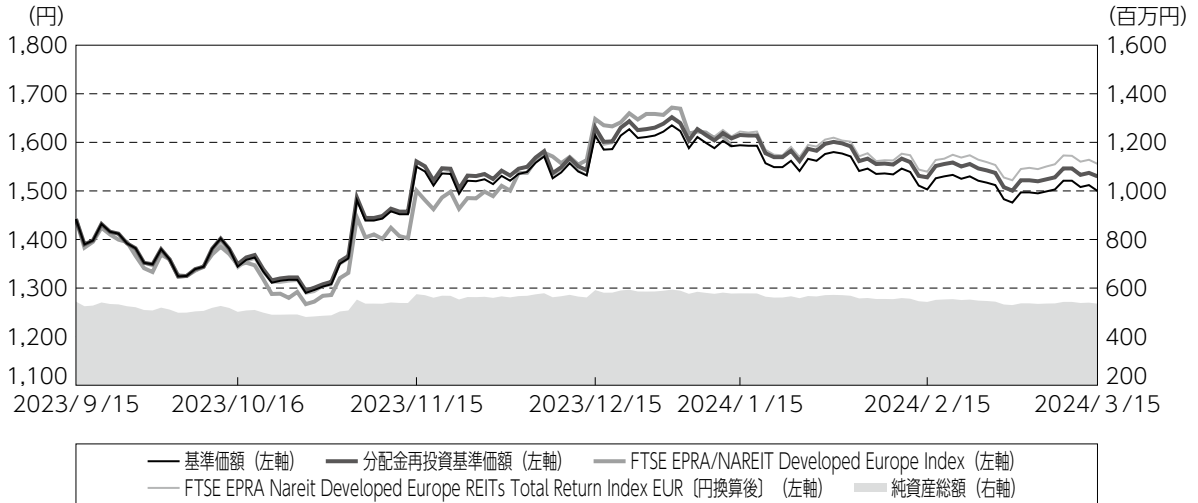
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR〔円換算後〕		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第202期	(期 首) 2023年 9 月15日	円 1,442	% —	ポイント 1,488.13	% —	ポイント —	% —	% 95.2
	9 月末	1,349	△ 6.4	1,375.67	△ 7.6	—	—	95.1
	(期 末) 2023年10月16日	1,349	△ 6.4	1,390.88	△ 6.5	—	—	94.9
第203期	(期 首) 2023年10月16日	1,344	—	1,390.88	—	—	—	94.9
	10 月末	1,308	△ 2.7	1,326.87	△ 4.6	—	—	95.9
	(期 末) 2023年11月15日	1,555	15.7	1,548.70	11.3	—	—	96.1
第204期	(期 首) 2023年11月15日	1,550	—	1,548.70	—	—	—	96.1
	11 月末	1,531	△ 1.2	1,558.87	0.7	—	—	95.9
	(期 末) 2023年12月15日	1,619	4.5	1,700.73	9.8	—	—	96.0
第205期	(期 首) 2023年12月15日	1,614	—	1,700.73	—	—	—	96.0
	12 月末	1,623	0.6	1,722.68	1.3	—	—	94.7
	(期 末) 2024年 1 月15日	1,599	△ 0.9	—	—	192,635.2378	—	95.7
第206期	(期 首) 2024年 1 月15日	1,594	—	—	—	192,635.2378	—	95.7
	1 月 末	1,577	△ 1.1	—	—	190,441.0856	△1.1	95.9
	(期 末) 2024年 2 月15日	1,508	△ 5.4	—	—	182,826.1032	△5.1	95.8
第207期	(期 首) 2024年 2 月15日	1,503	—	—	—	182,826.1032	—	95.8
	2 月 末	1,483	△ 1.3	—	—	181,400.1350	△0.8	96.1
	(期 末) 2024年 3 月15日	1,505	0.1	—	—	184,743.6520	1.0	95.5

(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。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2023年9月16日～2024年3月15日）



第202期首：1,442円

第207期末：1,502円（既払分配金（税引前）：30円）

騰落率：6.1%（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および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（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作成期首（2023年9月15日）より記載しております。
- (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）

- ・フランスのウニベル・ロダムコ・ウエストフィールドや英国のセグロ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）

- ・フランスのICADEやベルギーのエディフィカ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

（2023年9月16日～2024年3月15日）

ヨーロッパのリート市場は、作成期初から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、米国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月に入ってからは、ECBが理事会でインフレ見通しを下方修正したことなどが好感され、持ち直す動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2023年9月16日～2024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。

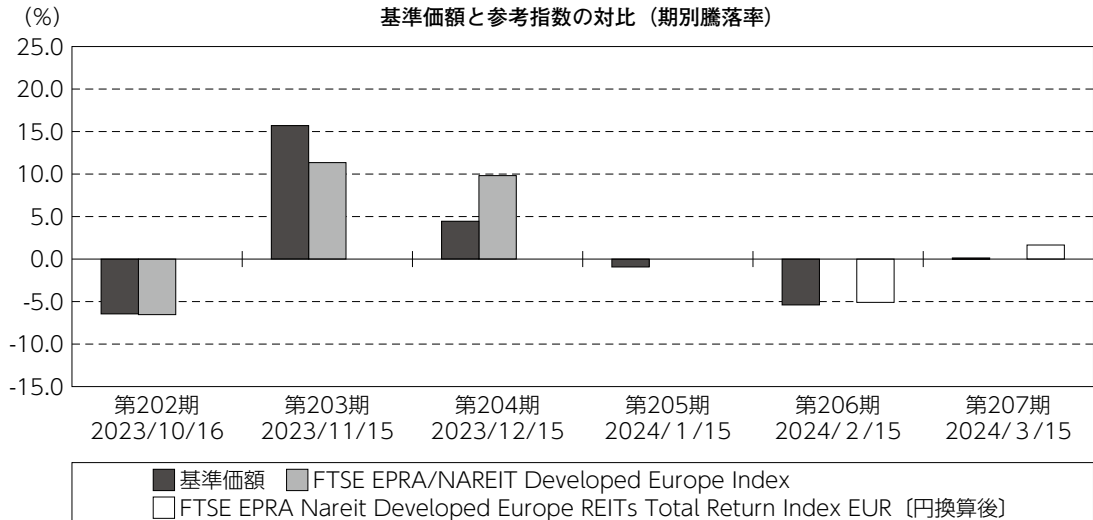
スペインのインモビリアリア・コロニアルや英国のリージョナルREITなどを全て売却した一方、フランスのコビビオを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年9月16日～2024年3月15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。

なお、2024年1月15日よりFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe IndexからFTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR【円換算後】に参考指数を変更したため、第205期から第207期のFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexおよび第202期から第205期のFTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR【円換算後】の「基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）」の掲載は行っておりません。



(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、FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR（円換算後）です。

分配金

（2023年9月16日～2024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、毎期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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
（対基準価額比率）	0.371%	0.322%	0.309%	0.313%	0.332%	0.332%
当期の収益	—	2	5	—	—	5
当期の収益以外	5	2	—	5	5	—
翌期繰越分配対象額	109	106	109	104	99	104

（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、一進一退の展開が予想されます。ドイツを中心に欧州経済の停滞が続いており、商業用不動産市況への懸念が相場の上値を抑える要因になると考えられます。一方、インフレ基調は市場の想定よりも緩慢ですが鈍化しているため、利下げ転換や長期金利の低下への期待が相場を支える要因になると考えられます。業績面では、ユーロ圏で主力の商業施設に投資するリートは、インフレ連動型の賃貸借契約に基づく賃料上昇や、資産売却の進捗や金利上昇のピークアウトによる利払い負担の軽減が期待されます。また、英国の大手リートは相対的に財務体質が健全なことに加え、立地などでの優位性を背景に保有物件の賃貸需要は総じて良好であり、底堅い業績推移が見込まれます。

（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

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3月15日）

項 目	第202期～第207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)	12 (7) (4) (1)	0.820 (0.492) (0.273) (0.055)	(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)	0.008 (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)	1 (1)	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)	2 (2) (0) (0)	0.113 (0.106) (0.007) (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	0.978	
作成期間中の平均基準価額は、1,478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。

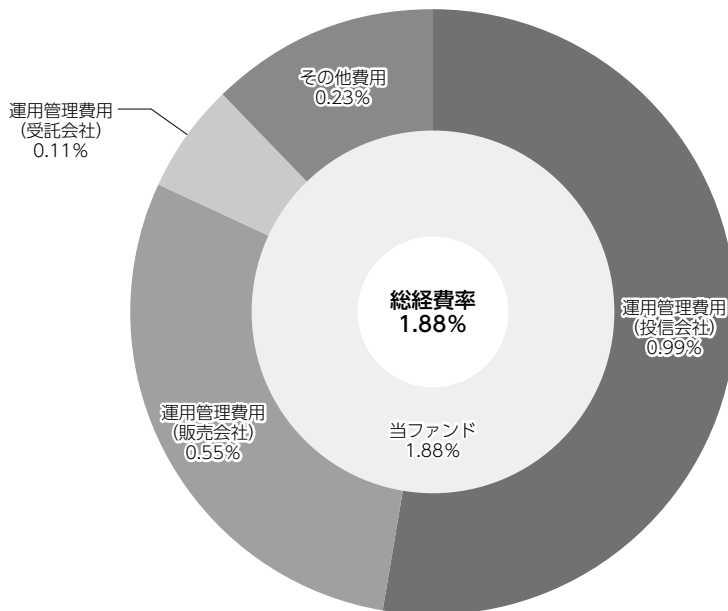
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.88%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

（2023年9月16日～2024年3月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 202 期 ～ 第 207 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 36,671	千円 45,100

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年9月16日～2024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

（2024年3月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	第 201 期 末	第 207 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 460,841	千口 424,170	千円 530,849

（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3月15日現在）

項 目	第 207 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロッパリート・マザーファンド	千円 530,849	% 98.6
コーポレートローン等、その他	7,438	1.4
投資信託財産総額	538,287	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（737,945千円）の投資信託財産総額（746,104千円）に対する比率は98.9%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=161.68円、1イギリスポンド=189.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末
	2023年10月16日現在	2023年11月15日現在	2023年12月15日現在	2024年1月15日現在	2024年2月15日現在	2024年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	506,995,234	577,811,245	594,727,564	580,844,712	545,888,859	538,287,261
コール・ローン等	7,922,740	8,604,501	9,198,145	8,219,104	8,433,985	7,437,366
ヨーロッパリート・マザーファンド(評価額)	497,072,494	569,206,744	585,529,419	572,625,608	537,454,874	530,849,895
未収入金	2,000,000	—	—	—	—	—
(B) 負債	4,837,388	2,980,854	3,118,323	2,672,372	2,886,814	2,516,861
未払収益分配金	1,868,672	1,853,725	1,832,377	1,814,001	1,806,290	1,785,947
未払解約金	2,235,383	433,571	516,356	33,377	287,731	15,258
未払信託報酬	727,482	688,034	763,463	818,415	786,498	709,955
未払利息	10	10	8	5	1	2
その他未払費用	5,841	5,514	6,119	6,574	6,294	5,699
(C) 純資産総額(A－B)	502,157,846	574,830,391	591,609,241	578,172,340	543,002,045	535,770,400
元本	3,737,345,291	3,707,450,104	3,664,755,869	3,628,002,419	3,612,581,833	3,571,894,753
次期繰越損益金	△3,235,187,445	△3,132,619,713	△3,073,146,628	△3,049,830,079	△3,069,579,788	△3,036,124,353
(D) 受益権総口数	3,737,345,291口	3,707,450,104口	3,664,755,869口	3,628,002,419口	3,612,581,833口	3,571,894,753口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,344円	1,550円	1,614円	1,594円	1,503円	1,500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202期3,235,187,445円、第203期3,132,619,713円、第204期3,073,146,628円、第205期3,049,830,079円、第206期3,069,579,788円、第207期3,036,124,353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202期0.1344円、第203期0.1550円、第204期0.1614円、第205期0.1594円、第206期0.1503円、第207期0.1500円です。

(注) 当ファンドの第202期首元本額は3,774,876,673円、第202～207期中追加設定元本額は39,979,836円、第202～207期中一部解約元本額は242,961,756円です。

○損益の状況

項 目	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
	2023年9月16日～ 2023年10月16日	2023年10月17日～ 2023年11月15日	2023年11月16日～ 2023年12月15日	2023年12月16日～ 2024年1月15日	2024年1月16日～ 2024年2月15日	2024年2月16日～ 2024年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 219	△ 140	△ 164	△ 186	△ 91	△ 62
受取利息	-	-	10	-	7	1
支払利息	△ 219	△ 140	△ 174	△ 186	△ 98	△ 63
(B) 有価証券売買損益	△ 34,034,111	79,214,447	25,990,017	△ 4,877,260	△ 30,097,184	1,385,145
売買益	307,099	79,503,624	26,032,138	31,664	72,400	1,418,698
売買損	△ 34,341,210	△ 289,177	△ 42,121	△ 4,908,924	△ 30,169,584	△ 33,553
(C) 信託報酬等	△ 733,343	△ 693,559	△ 769,601	△ 825,010	△ 792,803	△ 715,668
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 34,767,673	78,520,748	25,220,252	△ 5,702,456	△ 30,890,078	669,415
(E) 前期繰越損益金	△ 387,439,092	△ 419,726,378	△ 338,640,592	△ 311,664,897	△ 317,122,340	△ 344,383,441
(F) 追加信託差損益金	△ 2,811,112,008	△ 2,789,560,358	△ 2,757,893,911	△ 2,730,648,725	△ 2,719,761,080	△ 2,690,624,380
(配当等相当額)	(38,133,330)	(37,834,720)	(37,402,078)	(37,032,558)	(36,877,057)	(35,544,865)
(売買損益相当額)	(△ 2,849,245,338)	(△ 2,827,395,078)	(△ 2,795,295,989)	(△ 2,767,681,283)	(△ 2,756,638,137)	(△ 2,726,169,245)
(G) 計 (D + E + F)	△ 3,233,318,773	△ 3,130,765,988	△ 3,071,314,251	△ 3,048,016,078	△ 3,067,773,498	△ 3,034,338,406
(H) 収益分配金	△ 1,868,672	△ 1,853,725	△ 1,832,377	△ 1,814,001	△ 1,806,290	△ 1,785,947
次期繰越損益金 (G + H)	△ 3,235,187,445	△ 3,132,619,713	△ 3,073,146,628	△ 3,049,830,079	△ 3,069,579,788	△ 3,036,124,353
追加信託差損益金	△ 2,811,112,008	△ 2,789,560,358	△ 2,757,893,911	△ 2,730,648,725	△ 2,720,688,658	△ 2,690,624,380
(配当等相当額)	(38,133,805)	(37,835,347)	(37,404,164)	(37,032,559)	(35,949,699)	(35,547,643)
(売買損益相当額)	(△ 2,849,245,813)	(△ 2,827,395,705)	(△ 2,795,298,075)	(△ 2,767,681,284)	(△ 2,756,638,357)	(△ 2,726,172,023)
分配準備積立金	2,633,559	1,810,363	2,705,324	875,265	-	1,859,516
繰越損益金	△ 426,708,996	△ 344,869,718	△ 317,958,041	△ 320,056,619	△ 348,891,130	△ 347,359,489

(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1,616,911円です。

(注) 収益分配金

決算期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期
(a) 配当等収益(費用控除後)	0円	1,052,857円	2,734,832円	0円	0円	3,645,463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	38,133,805円	37,835,347円	37,404,164円	37,032,559円	36,877,277円	35,547,643円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	4,502,231円	2,611,231円	1,802,869円	2,689,266円	878,712円	0円
分配対象収益(a + b + c + d)	42,636,036円	41,499,435円	41,941,865円	39,721,825円	37,755,989円	39,193,106円
分配対象収益(1万口当たり)	114円	111円	114円	109円	104円	109円
分配金額	1,868,672円	1,853,725円	1,832,377円	1,814,001円	1,806,290円	1,785,947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202期	第203期	第204期	第205期	第206期	第207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。

<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。

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
資産	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。
負債	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。
純資産総額(資産－負債)	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。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	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
配当等収益	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。
有価証券売買損益	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。
信託報酬等	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。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	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。
追加信託差損益金	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。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	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

（2024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（596,176千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 201 期 末		第 207 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	—	5	215	34,831	4.7
GECINA SA	2	2	207	33,605	4.5
ICADE	5	6	155	25,146	3.4
KLEPIERRE	14	13	326	52,772	7.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	5	390	63,083	8.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	26 32	1,295 —	209,439 <28.1%>	
(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	33	309	50,097	6.7
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	74 2	33 1	309 —	50,097 <6.7%>
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	7	7	184	29,791	4.0
AEDIFICA	4	4	220	35,674	4.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12 2	11 2	404 —	65,466 <8.8%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	116 9	78 8	2,010 —	325,003 <43.6%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC/THE	26	24	235	44,523	6.0
BRITISH LAND CO PLC	70	69	253	47,944	6.4
DERWENT LONDON PLC	7	6	137	25,971	3.5
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	15	12	48	9,205	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	47	45	279	52,920	7.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	115	139	268	50,746	6.8
SEGRE PLC	43	39	335	63,568	8.5
PRS REIT PLC/THE	201	165	127	24,115	3.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	176	160	237	44,999	6.0
LIFE SCIENCE REIT PLC	67	136	56	10,781	1.4
ASSURA PLC	253	252	102	19,396	2.6
REGIONAL REIT LTD	190	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,216 12	1,052 11	2,082 —	394,172 <52.8%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,333 21	1,130 19	— —	719,176 <96.4%>

(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19期 運用状況のご報告
決算日：2023年9月15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		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率			
	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
15期 (2019年9月17日)	10,937	△ 5.3	2,163.85	△ 3.0	119.13	95.6	1,361
16期 (2020年9月15日)	8,901	△18.6	1,969.42	△ 9.0	125.49	96.4	824
17期 (2021年9月15日)	12,663	42.3	2,437.67	23.8	129.47	96.3	960
18期 (2022年9月15日)	11,555	△ 8.7	1,671.61	△31.4	142.97	96.3	853
19期 (2023年9月15日)	11,688	1.2	1,488.13	△11.0	157.01	96.2	743

(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。

(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 (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) 2022年9月15日	円 11,555	% —	ポイント 1,671.61	% —	円 142.97	% 96.3
9月末	9,508	△17.7	1,386.74	△17.0	142.32	96.1
10月末	11,049	△ 4.4	1,502.37	△10.1	147.59	96.6
11月末	11,184	△ 3.2	1,569.68	△ 6.1	143.58	96.0
12月末	10,810	△ 6.4	1,538.46	△ 8.0	141.47	96.1
2023年1月末	11,826	2.3	1,674.99	0.2	141.56	97.0
2月末	11,942	3.3	1,629.85	△ 2.5	144.61	97.4
3月末	10,978	△ 5.0	1,427.90	△14.6	145.72	96.1
4月末	11,395	△ 1.4	1,482.72	△11.3	148.04	96.3
5月末	11,058	△ 4.3	1,387.78	△17.0	150.04	96.0
6月末	11,150	△ 3.5	1,344.22	△19.6	157.60	96.4
7月末	11,872	2.7	1,478.29	△11.6	155.35	97.5
8月末	11,828	2.4	1,444.26	△13.6	159.84	97.2
(期 末) 2023年9月15日	11,688	1.2	1,488.13	△11.0	157.01	96.2

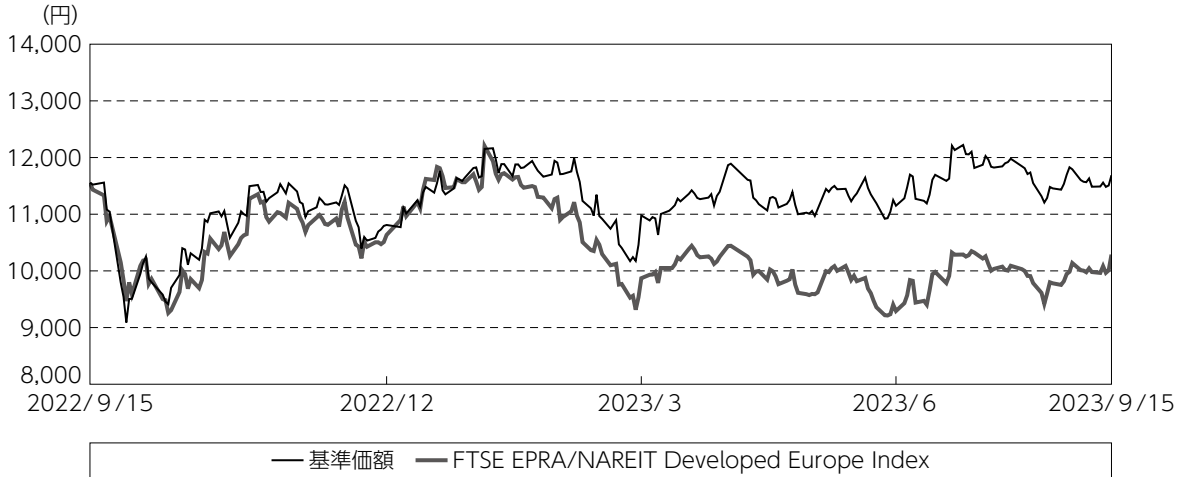
(注) 騰落率は期首比。

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

(2022年9月16日～2023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(2022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)

- ・フランスのクレピエールやジェシナ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)

- ・ベルギーのエディフィカや英国のセグロ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

(2022年9月16日～2023年9月15日)

ヨーロッパのリート市場は、2022年9月中旬から下旬にかけては、英国のトラス政権（当時）が大規模な減税策と国債増発計画を打ち出したことを受けて、英金利が急上昇し通貨ポンドが下落するなど英国金融市場に混乱が生じたことから、投資家心理が悪化し下落しました。10月以降は、トラス英首相（当時）が大型減税策の一部を撤回すると表明したことを受けて、英国の財政悪化懸念が和らぎ、英国リート中心に反発しました。その後も、バリュエーション面での割安感から買い戻す動きが見られたほか、株高を背景に投資家のリスク許容度が改善し、持ち直す展開となりました。しかし、2023年2月中旬以降、欧州中央銀行（ECB）による金融引き締め長期化が警戒され、長期金利が上昇基調を辿る中、リーートの資金調達コストの増加が意識され軟調に推移しました。3月に入ってから、米シリコンバレーバンク（SVB）が経営破綻したことを受けて、金融不安が欧州に波及するなど投資家のリスク回避の動きが強まり、更に下落しました。ただ、3月末以降は、欧米の金融システムへの懸念が和らいだことなどから、下落幅を縮小する展開となりました。5月以降は、ECBの1-3月期の銀行貸出調査（BLS）で銀行の与信厳格化が確認されたほか、ECBやイングランド銀行（英中央銀行、BOE）による利上げの継続や、低調な経済指標を受けて欧州景気減速への懸念が高まる一方、物価指数の伸びが鈍化し、長期金利が低下した局面では、リーートの資金調達コスト増加への懸念が和らいだほか、下落局面では値ごろ感から買い戻す動きも見られ、一進一退の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年9月16日～2023年9月15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。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Life Science Reit PLC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

(2022年9月16日～2023年9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12.2%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、当面は不安定な展開が予想されます。ECBやBOEが利上げを停止するとの観測が広がる一方、これまでの急速かつ大幅な利上げや中国経済の悪化により、景気後退リスクが残るほか、金利上昇を受けたリーートの資金借り入れコスト増加への懸念、不動産評価額への悪影響が意識されます。ただ、業績面では、インフレに連動した賃料収入の増加や中長期にわたる安定的な賃料収入により、リーートの業績は底堅く推移すると考えられます。英国では学生寮や都市型物流施設において、良好な需給環境がリーートの業績を下支えすると見えています。また、バリュエーション面での割安感に着目した投資家から資金流入が期待されます。

(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

(2022年9月16日～2023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)	円 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(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)	3 (3)	0.029 (0.029)	(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)	19 (19) (0)	0.172 (0.171) (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	23	0.208	
期中の平均基準価額は、11,216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

(2022年9月16日～2023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	ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
	フランス			
	GECINA SA	0.02	1	0.3
	ICADE	0.26 (-)	10 (△ 8)	1
	KLEPIERRE	0.5 (-)	11 (△ 12)	4
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.09	4	0.86
	小 計	0.87 (-)	28 (△ 21)	6
	オランダ			
	NSI NV	-	-	1
	小 計	-	-	1
国	スペイン			
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	1 (-)	10 (△ 2)	8

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	3	29	7	65
	小 計	5 (-)	39 (△ 2)	16	115
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	78	0.8	20
	AEDIFICA	0.11 (0.704)	8 (42)	0.85 (-)	58 (5)
	AEDIFICA SA-RIGHTS	-	-	- (3)	- (5)
	AEDIFICA SA-RIGHTS NEW	- (3)	- (5)	-	-
	小 計	2 (4)	86 (48)	1 (3)	79 (11)
	ユ ー ロ 計	9 (4)	154 (25)	26 (3)	442 (11)
	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	29	4	44
	BRITISH LAND CO PLC	3	13	8	32
DERWENT LONDON PLC	0.56	12	0.92	21	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1	6	5	26	
LAND SECURITIES GROUP PLC	0.86	5	8	53	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	11	21	25	47	
SEGRO PLC	8	59	8	64	
PRS REIT PLC/THE	22	19	42	36	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	3	4	56	81	
LIFE SCIENCE REIT PLC	67	48	-	-	
ASSURA PLC	13	6	51	26	
REGIONAL REIT LTD	13	8	61	34	
小 計	150	234	274	467	

(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

(2022年9月16日～2023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

(2023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		
	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	%
GECINA SA	2	2	238	37,471	5.0
ICADE	6	5	184	28,926	3.9
KLEPIERRE	17	14	355	55,821	7.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	5	247	38,914	5.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	32 26	1,026 —	161,133 <21.7%>	
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
NSI NV	5	3	62	9,802	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5 1	62 —	9,802 <1.3%>	
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	43	37	213	33,510	4.5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	41	37	310	48,807	6.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	85 74	524 —	82,317 <11.1%>	
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ		
WAREHOUSES DE PAUW SCA	5	7	194	30,476	4.1
AEDIFICA	4	4	259	40,668	5.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10 2	453 —	71,144 <9.6%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	133 9	2,066 —	324,397 <43.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC/THE	28	26	248	45,495	6.1
BRITISH LAND CO PLC	75	70	230	42,167	5.7
DERWENT LONDON PLC	8	7	145	26,666	3.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	19	15	67	12,290	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	55	47	284	52,205	7.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	129	115	207	37,940	5.1
SEGRE PLC	44	43	329	60,291	8.1
PRS REIT PLC/THE	221	201	142	26,126	3.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	229	176	251	46,150	6.2
LIFE SCIENCE REIT PLC	—	67	43	8,048	1.1
ASSURA PLC	292	253	117	21,468	2.9
REGIONAL REIT LTD	238	190	66	12,225	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,341 11	1,216 —	391,078 <52.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,474 20	1,333 —	715,476 <96.2%>	

(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

(2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	715,476	96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	28,089	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	743,565	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(722,815千円)の投資信託財産総額(743,565千円)に対する比率は97.2%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=157.01円、1イギリスポンド=183.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	743,565,812
コール・ローン等	24,454,860
投資証券(評価額)	715,476,833
未収配当金	3,634,119
(B) 負債	92
未払利息	26
その他未払費用	66
(C) 純資産総額(A-B)	743,565,720
元本	636,196,335
次期繰越損益金	107,369,385
(D) 受益権総口数	636,196,335口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,688円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.1688円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は738,776,984円、期中追加設定元本額は11,794,315円、期中一部解約元本額は114,374,964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)	460,841,967円
グローバル・リート・セレクション	166,321,711円
DCグローバル・リート・セレクション	9,032,657円

○損益の状況 (2022年9月16日~2023年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	36,024,661
受取配当金	36,031,492
受取利息	60
その他収益金	1,306
支払利息	△ 8,197
(B) 有価証券売買損益	△ 28,593,490
売買益	99,383,411
売買損	△127,976,901
(C) その他費用等	△ 1,320,819
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,110,352
(E) 前期繰越損益金	114,878,384
(F) 追加信託差損益金	205,685
(G) 解約差損益金	△ 13,825,036
(H) 計(D+E+F+G)	107,369,385
次期繰越損益金(H)	107,369,385

(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>

・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)