

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208期(決算日 2024年4月15日) 第211期(決算日 2024年7月16日)

第209期(決算日 2024年5月15日) 第212期(決算日 2024年8月15日)

第210期(決算日 2024年6月17日) 第213期(決算日 2024年9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、2024年9月17日に第213期決算を迎えたので、過去6ヵ月間(第208期～第213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		
184期(2022年4月15日)	円 1,923	円 5	% 12.1	ポイント 2,329.20	% 0.1	ポイント —	% —	% 95.4	百万円 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
208期(2024年4月15日)	1,554	5	3.9	—	—	191,668.2000	3.7	95.6	546
209期(2024年5月15日)	1,693	5	9.3	—	—	210,539.8421	9.8	95.3	592
210期(2024年6月17日)	1,647	5	△ 2.4	—	—	207,793.1488	△1.3	96.4	571
211期(2024年7月16日)	1,728	5	5.2	—	—	221,296.8652	6.5	95.5	587
212期(2024年8月15日)	1,581	5	△ 8.2	—	—	203,882.9352	△7.9	95.2	534
213期(2024年9月17日)	1,645	5	4.4	—	—	212,405.4745	4.2	96.6	555

(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 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

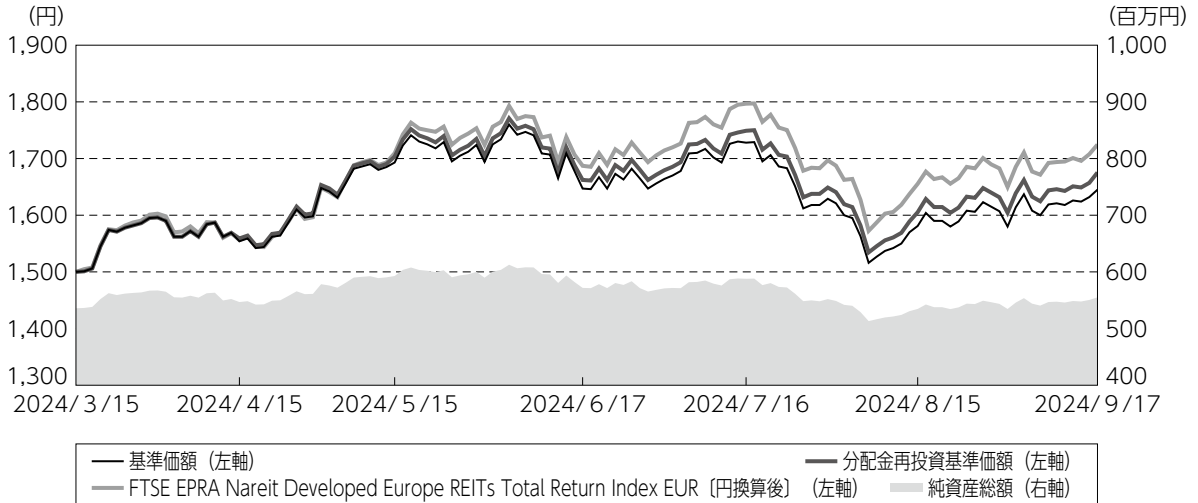
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA Nareit Developed Europe REITs Total Return Index EUR (円換算後)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第208期	(期 首) 2024年3月15日	円 1,500	% —	ポイント 184,743.6520	% —	% 95.5
	3月末	1,595	6.3	197,175.9636	6.7	95.9
	(期 末) 2024年4月15日	1,559	3.9	191,668.2000	3.7	95.6
第209期	(期 首) 2024年4月15日	1,554	—	191,668.2000	—	95.6
	4月末	1,648	6.0	202,999.8564	5.9	95.0
	(期 末) 2024年5月15日	1,698	9.3	210,539.8421	9.8	95.3
第210期	(期 首) 2024年5月15日	1,693	—	210,539.8421	—	95.3
	5月末	1,725	1.9	216,298.0222	2.7	95.0
	(期 末) 2024年6月17日	1,652	△2.4	207,793.1488	△1.3	96.4
第211期	(期 首) 2024年6月17日	1,647	—	207,793.1488	—	96.4
	6月末	1,656	0.5	210,054.7603	1.1	95.3
	(期 末) 2024年7月16日	1,733	5.2	221,296.8652	6.5	95.5
第212期	(期 首) 2024年7月16日	1,728	—	221,296.8652	—	95.5
	7月末	1,621	△6.2	207,832.3027	△6.1	96.5
	(期 末) 2024年8月15日	1,586	△8.2	203,882.9352	△7.9	95.2
第213期	(期 首) 2024年8月15日	1,581	—	203,882.9352	—	95.2
	8月末	1,580	△0.1	203,194.0512	△0.3	95.3
	(期 末) 2024年9月17日	1,650	4.4	212,405.4745	4.2	96.6

(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

（2024年3月16日～2024年9月17日）



第208期首：1,500円

第213期末：1,645円（既払分配金（税引前）：30円）

騰落率：11.7%（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3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) 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)

- ・スペインのマリン・プロパティーズ SOC IMI や英国のブリティッシュ・ランド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Life Science Reit PLC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

（2024年3月16日～2024年9月17日）

ヨーロッパのリート市場は、作成期初から2024年6月上旬にかけてはイングランド銀行（英中央銀行、BOE）総裁や欧州中央銀行（ECB）高官が利下げの可能性を示唆したことを受けて、金利低下によるリートの資金借り入れコスト低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、方向感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、作成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

（2024年3月16日～2024年9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。

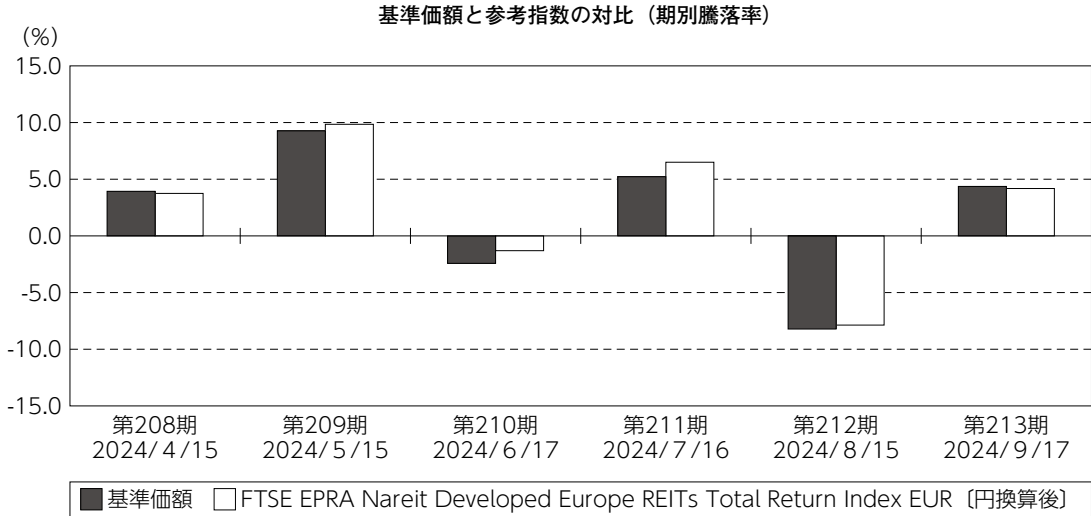
ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

英国のダウセント・ロンドンやアシュラなどを全て売却した一方、英国のシャフツベリー・キャピタルやシリウス・リアル・エステ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

（2024年3月16日～2024年9月17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、分配金も考慮した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 REITs Total Return Index EUR [円換算後] の騰落率を3.3%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 REITs Total Return Index EUR [円換算後] です。

分配金

（2024年3月16日～2024年9月17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、每期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208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
当期分配金	5	5	5	5	5	5
(対基準価額比率)	0.321%	0.294%	0.303%	0.289%	0.315%	0.303%
当期の収益	5	5	4	5	—	4
当期の収益以外	—	—	0	—	5	0
翌期繰越分配対象額	105	111	111	117	112	111

(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、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）

<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3月16日～2024年9月17日）

項 目	第208期～第213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)	0.841 (0.505) (0.280) (0.056)	(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)	1 (1)	0.045 (0.045)	(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)	0.084 (0.077) (0.007) (0.001)	(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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	16	0.979	
作成期間中の平均基準価額は、1,637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。

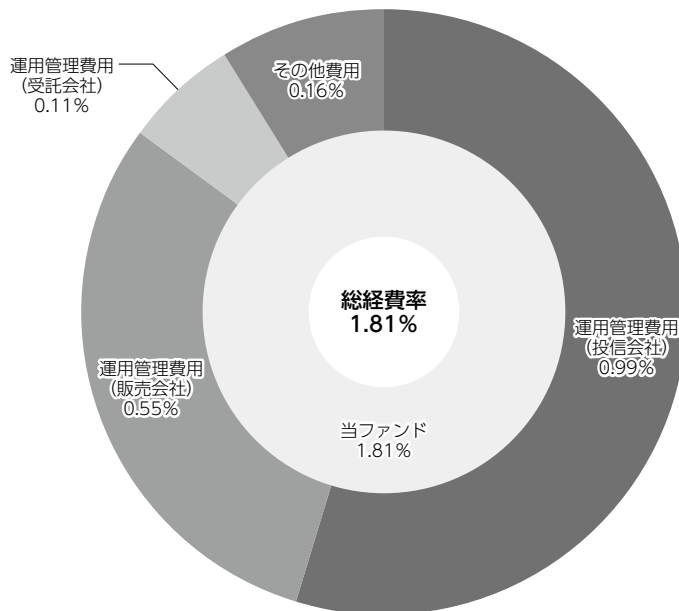
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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3月16日～2024年9月17日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 208 期 ～ 第 213 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 34,065	千円 47,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年3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）

親投資信託残高

銘 柄	第 207 期 末	第 213 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 424,170	千口 390,104	千円 550,672

（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	第 213 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロッパリート・マザーファンド	千円 550,672	% 98.8
コーポレートローン等、その他	6,847	1.2
投資信託財産総額	557,519	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（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、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=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

項 目	第208期末	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末
	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	549,316,645	596,527,365	574,953,779	590,477,324	537,044,526	557,519,086
コール・ローン等	7,658,578	8,534,518	8,076,439	7,392,444	5,033,510	6,846,934
ヨーロッパリート・マザーファンド(評価額)	541,658,057	587,992,836	566,877,330	583,084,870	532,010,992	550,672,117
未収利息	10	11	10	10	24	35
(B) 負債	2,544,139	3,816,919	3,196,979	2,647,965	2,439,108	2,504,145
未払収益分配金	1,759,781	1,750,855	1,735,390	1,700,490	1,690,401	1,686,545
未払解約金	196	1,289,633	561,877	183,866	163	23
未払信託報酬	777,947	770,279	892,583	757,558	742,613	811,098
その他未払費用	6,215	6,152	7,129	6,051	5,931	6,479
(C) 純資産総額(A－B)	546,772,506	592,710,446	571,756,800	587,829,359	534,605,418	555,014,941
元本	3,519,562,923	3,501,711,960	3,470,780,829	3,400,981,968	3,380,802,528	3,373,090,737
次期繰越損益金	△2,972,790,417	△2,909,001,514	△2,899,024,029	△2,813,152,609	△2,846,197,110	△2,818,075,796
(D) 受益権総口数	3,519,562,923口	3,501,711,960口	3,470,780,829口	3,400,981,968口	3,380,802,528口	3,373,090,737口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,554円	1,693円	1,647円	1,728円	1,581円	1,645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208期2,972,790,417円、第209期2,909,001,514円、第210期2,899,024,029円、第211期2,813,152,609円、第212期2,846,197,110円、第213期2,818,075,796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208期0.1554円、第209期0.1693円、第210期0.1647円、第211期0.1728円、第212期0.1581円、第213期0.1645円です。

(注) 当ファンドの第208期首元本額は3,571,894,753円、第208～213期中追加設定元本額は54,830,886円、第208～213期中一部解約元本額は253,634,902円です。

○損益の状況

項 目	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	249	324	315	316	515	1,217
受取利息	257	324	315	316	515	1,217
支払利息	△ 8	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	21,362,484	51,187,947	△ 13,198,518	30,005,950	△ 47,278,596	24,127,382
売買益	21,799,727	51,335,280	164,950	30,203,975	292,636	24,160,655
売買損	△ 437,243	△ 147,333	△ 13,363,468	△ 198,025	△ 47,571,232	△ 33,273
(C) 信託報酬等	△ 784,162	△ 776,431	△ 899,712	△ 763,609	△ 748,544	△ 817,577
(D) 当期損益金 (A + B + C)	20,578,571	50,411,840	△ 14,097,915	29,242,657	△ 48,026,625	23,311,022
(E) 前期繰越損益金	△ 339,909,149	△ 318,864,213	△ 265,722,409	△ 275,384,865	△ 245,916,475	△ 294,671,892
(F) 追加信託差損益金	△ 2,651,700,058	△ 2,638,798,286	△ 2,617,468,315	△ 2,565,309,911	△ 2,550,563,609	△ 2,545,028,381
(配当等相当額)	(35,029,577)	(34,857,338)	(34,585,955)	(33,907,719)	(33,720,531)	(33,647,834)
(売買損益相当額)	(△ 2,686,729,635)	(△ 2,673,655,624)	(△ 2,652,054,270)	(△ 2,599,217,630)	(△ 2,584,284,140)	(△ 2,578,676,215)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,971,030,636	△ 2,907,250,659	△ 2,897,288,639	△ 2,811,452,119	△ 2,844,506,709	△ 2,816,389,251
(H) 収益分配金	△ 1,759,781	△ 1,750,855	△ 1,735,390	△ 1,700,490	△ 1,690,401	△ 1,686,545
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,972,790,417	△ 2,909,001,514	△ 2,899,024,029	△ 2,813,152,609	△ 2,846,197,110	△ 2,818,075,796
追加信託差損益金	△ 2,651,700,058	△ 2,638,798,286	△ 2,617,468,315	△ 2,565,309,911	△ 2,550,563,609	△ 2,545,028,381
(配当等相当額)	(35,031,200)	(34,860,682)	(34,596,102)	(33,911,094)	(33,720,682)	(33,649,090)
(売買損益相当額)	(△ 2,686,731,258)	(△ 2,673,658,968)	(△ 2,652,064,417)	(△ 2,599,221,005)	(△ 2,584,284,291)	(△ 2,578,677,471)
分配準備積立金	2,060,214	4,308,690	4,172,768	5,938,750	4,213,178	4,029,370
繰越損益金	△ 323,150,573	△ 274,511,918	△ 285,728,482	△ 253,781,448	△ 299,846,679	△ 277,076,785

(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1,709,051円です。

(注) 収益分配金

決算期	第208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,988,836円	4,010,225円	1,657,503円	3,546,336円	0円	1,515,188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	35,031,200円	34,860,682円	34,596,102円	33,911,094円	33,720,682円	33,649,090円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,831,159円	2,049,320円	4,250,655円	4,092,904円	5,903,579円	4,200,727円
分配対象収益(a + b + c + d)	38,851,195円	40,920,227円	40,504,260円	41,550,334円	39,624,261円	39,365,005円
分配対象収益(1万口当たり)	110円	116円	116円	122円	117円	116円
分配金額	1,759,781円	1,750,855円	1,735,390円	1,700,490円	1,690,401円	1,686,545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208期	第209期	第210期	第211期	第212期	第213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、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。

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。

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	%	ポイント (参考指数)	% (騰落率)	ポイント (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)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2023年9月15日	11,688	—	ポイント 1,488.13	% —	ポイント —	% —	% 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。

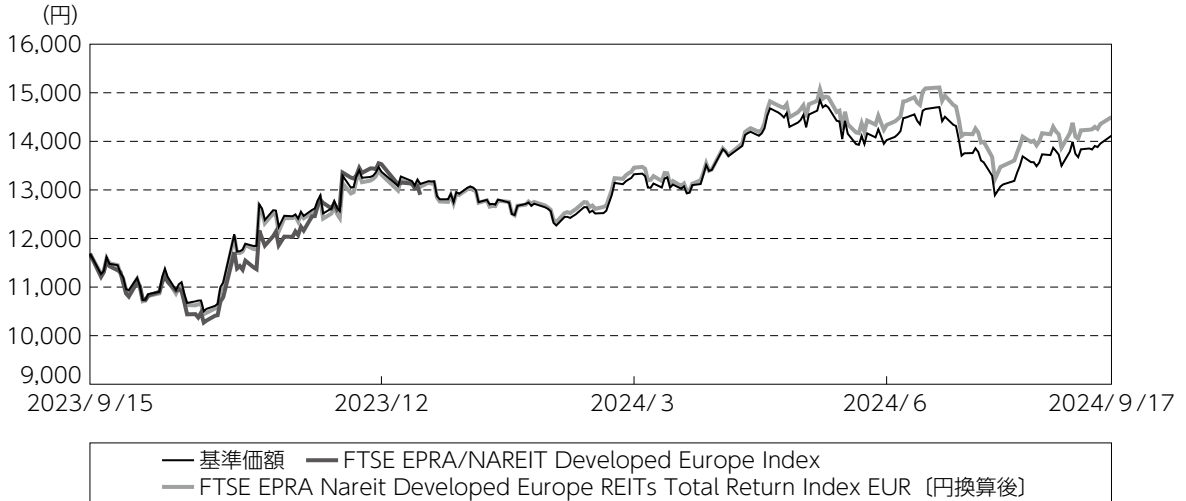
本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。

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) -
	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
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	776,724	97.3
投 資 信 託 財 産 総 額	21,329	2.7
	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。