

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／インデックス型	
信託期間	無期限（2016年1月29設定）	
運用方針	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州各国の不動産投資信託証券に投資を行い、S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。 マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。 対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。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。	
主要運用対象	ベビーファンド	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、欧州各国の不動産投資信託証券に直接投資することがあります。
	マザーファンド	S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用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。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 <div>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</div>	

運用報告書（全体版）



eMAXIS 欧州リートインデックス



第9期（決算日：2025年1月27日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「eMAXIS 欧州リートインデックス」は、去る1月27日に第9期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先	
お客さま専用フリーダイヤル	0120-151034 （受付時間：営業日の9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	
eMAXIS専用サイト https://emaxis.am.mufg.jp/	

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			S&PヨーロッパREITインデックス		投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金 期 騰 落	中 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円	
5期(2021年1月26日)	7,862	0	△25.0	37,966.15	△24.9	99.3	348	
6期(2022年1月26日)	10,038	0	27.7	48,861.64	28.7	99.1	416	
7期(2023年1月26日)	8,686	0	△13.5	42,382.15	△13.3	98.9	476	
8期(2024年1月26日)	9,804	0	12.9	47,908.15	13.0	98.9	447	
9期(2025年1月27日)	9,587	0	△ 2.2	47,383.39	△ 1.1	98.6	417	

(注) S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み) とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託 (REIT) 及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース) は、S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み) はS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJ」) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み) の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	S & P ヨーロッパREITインデックス		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2024年 1 月26日	9,804	—	47,908.15	—	98.9
1 月末	9,893	0.9	48,316.07	0.9	99.0
2 月末	9,410	△ 4.0	45,987.02	△ 4.0	98.7
3 月末	10,187	3.9	49,949.76	4.3	98.8
4 月末	10,463	6.7	51,233.06	6.9	98.7
5 月末	11,133	13.6	54,628.76	14.0	98.3
6 月末	10,786	10.0	52,931.32	10.5	98.5
7 月末	10,670	8.8	52,271.22	9.1	99.0
8 月末	10,403	6.1	51,027.21	6.5	99.4
9 月末	11,025	12.5	54,274.13	13.3	98.8
10月末	10,809	10.3	53,281.89	11.2	98.8
11月末	10,010	2.1	49,155.26	2.6	97.4
12月末	9,774	△ 0.3	47,967.92	0.1	97.3
(期 末)					
2025年 1 月27日	9,587	△ 2.2	47,383.39	△ 1.1	98.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

運用経過

第9期：2024年1月27日～2025年1月27日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第9期首	9,804円
第9期末	9,587円
既払分配金	0円
騰落率	-2.2%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.2%の下落となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-1.1%）を1.1%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因**下落要因**

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第9期：2024年1月27日～2025年1月27日

▶ 投資環境について

▶ 欧州REIT市況

欧州REIT市況は下落しました。

期間末にかけて欧州主要国の長期金利が上昇したことなどを背景に、欧州REIT市況は下落しました。

▶ 為替市況

英ポンド、ユーロは円に対して上昇しました。

為替市況は、期間の初めに比べて円安・ポンド高、円安・ユーロ高となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS 欧州リートインデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド

ベンチマークであるS & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算

ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ eMAXIS 欧州リートインデックス

ベンチマークとの乖離は△1.1%程度となりました。

マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.6%程度でした。

マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は△0.5%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

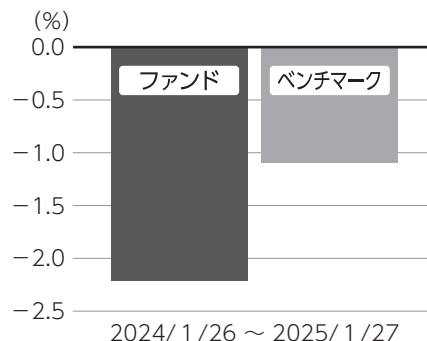
主なプラス要因：その他の要因^{*}によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

主なマイナス要因：為替評価差異要因^{*}によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第9期 2024年1月27日～2025年1月27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	4,157

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）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 （作成対象期間末での見解です。）

▶ eMAXIS 欧州リートインデックス
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2024年1月27日～2025年1月27日

> 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	68	0.661	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(31)	(0.297)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(31)	(0.297)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(7)	(0.066)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.008	(b) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(投資信託証券)	(1)	(0.008)	
(c) 有価証券取引税	4	0.039	(c) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	(4)	(0.039)	
(d) その他費用	19	0.186	(d) 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)	(19)	(0.182)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	92	0.894	

期中の平均基準価額は、10,334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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

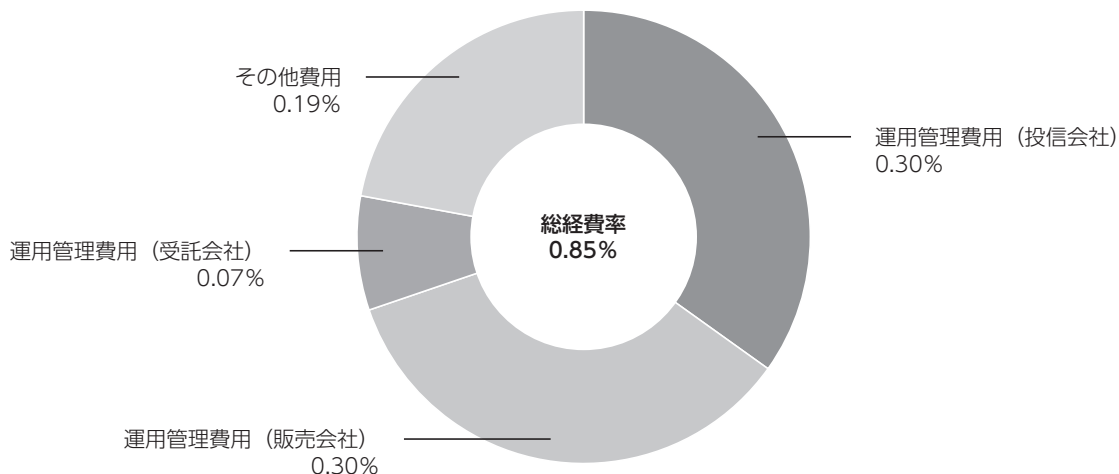
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.85%**です。



(注) 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、売買委託手数料及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) 前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1月27日～2025年1月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	144,683	132,303	170,694	159,006

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月27日～2025年1月27日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS 欧州リートインデックス>
該当事項はございません。

<ヨーロッパ・リート・マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 211	百万円 —	% —	百万円 747	百万円 4	% 0.5

平均保有割合 20.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行です。

○組入資産の明細

(2025年 1 月27日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 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	千口	千円
	513,355	487,344	417,898

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千円	%
	417,898	99.5
コール・ローン等、その他	1,958	0.5
投資信託財産総額	419,856	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（1,829,428千円）の投資信託財産総額（1,941,477千円）に対する比率は94.2％です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=163.01円	1 イギリスポンド=193.92円		
---------------	-------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年1月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	419,856,701
コール・ローン等	1,958,411
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	417,898,266
未収利息	24
(B) 負債	1,878,358
未払解約金	415,170
未払信託報酬	1,455,725
その他未払費用	7,463
(C) 純資産総額(A－B)	417,978,343
元本	435,995,856
次期繰越損益金	△ 18,017,513
(D) 受益権総口数	435,995,856口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,587円

<注記事項>

- ①期首元本額 456,276,887円
期中追加設定元本額 223,205,455円
期中一部解約元本額 243,486,486円
また、1口当たり純資産額は、期末0.9587円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は18,017,513円です。

③分配金の計算過程

項 目	2024年1月27日～ 2025年1月27日
費用控除後の配当等収益額	15,670,085円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	142,438,501円
分配準備積立金額	23,175,746円
当ファンドの分配対象収益額	181,284,332円
1万口当たり収益分配対象額	4,157円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お 知 ら せ】

東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）から当該ファンドページの日論見書をご覧ください。
(2024年11月5日)

○損益の状況（2024年1月27日～2025年1月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,735
受取利息	1,736
支払利息	△ 1
(B) 有価証券売買損益	△ 14,928,629
売買益	8,904,444
売買損	△ 23,833,073
(C) 信託報酬等	△ 2,983,915
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 17,910,809
(E) 前期繰越損益金	23,175,746
(F) 追加信託差損益金	△ 23,282,450
(配当等相当額)	(142,020,570)
(売買損益相当額)	(△165,303,020)
(G) 計(D＋E＋F)	△ 18,017,513
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	△ 18,017,513
追加信託差損益金	△ 23,282,450
(配当等相当額)	(142,438,501)
(売買損益相当額)	(△165,720,951)
分配準備積立金	38,845,831
繰越損益金	△ 33,580,894

- (注) (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) (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) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

ヨーロッパ・リート・マザーファンド

《第34期》決算日2024年11月12日

〔計算期間：2024年5月14日～2024年11月12日〕

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月12日に第34期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第34期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして、運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主 要 運 用 対 象	S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用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。
主 な 組 入 制 限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & PヨーロッパREITインデックス		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
30期(2022年11月14日)	7,747	△10.4	42,935.45	△11.3	99.4	2,195
31期(2023年5月12日)	7,516	△3.0	41,613.29	△3.1	98.8	2,093
32期(2023年11月13日)	7,968	6.0	43,776.92	5.2	99.3	2,198
33期(2024年5月13日)	9,541	19.7	52,522.50	20.0	98.4	2,402
34期(2024年11月12日)	9,232	△3.2	50,770.46	△3.3	98.6	2,074

(注) S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	S & PヨーロッパREITインデックス		投 証 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率	
(期 首) 2024年 5 月 13 日	円 9,541	% －	52,522.50	% －	% 98.4
5 月末	9,915	3.9	54,628.76	4.0	98.3
6 月末	9,611	0.7	52,931.32	0.8	98.5
7 月末	9,513	△0.3	52,271.22	△0.5	99.0
8 月末	9,280	△2.7	51,027.21	△2.8	99.4
9 月末	9,840	3.1	54,274.13	3.3	98.8
10 月末	9,653	1.2	53,281.89	1.4	98.8
(期 末) 2024年11月12日	9,232	△3.2	50,770.46	△3.3	98.6

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

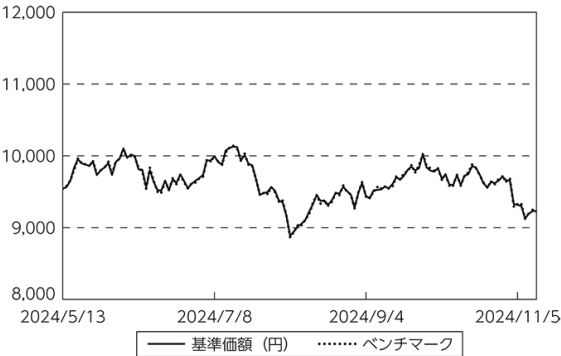
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(△3.3%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は下落しました。
- ・欧州の景気減速懸念が強まったことなどを背景に、欧州REIT市況は下落しました。

◎為替市況

- ・英ポンドは円に対して上昇、ユーロは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、期間の初めに比べて円安・英ポンド高、円高・ユーロ安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S & P ヨーロッパ R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは3.3%の下落になったため、カイ離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ その他の要因※によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（主なマイナス要因）

- ・ 取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月14日～2024年11月12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)	% 0.006 (0.006)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.019 (0.019)	(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)	5 (5) (0)	0.055 (0.054) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	8	0.080	
期中の平均基準価額は、9,639円です。			

(注) 各金額は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

(2024年5月14日～2024年11月12日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外 国	ユーロ		千口		千ユーロ		千口		千ユーロ
	ドイツ								
	HAMBORNER REIT AG		0.793		5		1		10
	小計		0.793		5		1		10
	フランス								
	GECINA SA		—		—		0.683		63
	KLEPIERRE		2		77		2		70
			(—)		(△ 2)				
	COVIVIO		0.286		15		0.377		18
	MERCIALYS		—		—		1		20
	ICADE		—		—		0.393		8
	ALTAREA		—		—		0.054		5
			(—)		(△ 4)				
	CARMILA		—		—		0.6		10
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.289		19		2		151
			(—)		(△ 32)				
	小計		3		112		8		348
			(—)		(△ 39)				
	オランダ								
	NSI NV		—		—		0.265		5
	VASTNED RETAIL NV		—		—		2		55
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—		—		0.351		8
	WERELDHAVE NV		—		—		0.514		7
	小計		—		—		3		76
	スペイン								
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—		—		1		6
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		7		79		5		63
			(—)		(△ 9)				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		5		35		4		22
	小計		13		114		10		93
			(—)		(△ 9)				
	ベルギー								
	RETAIL ESTATES		—		—		0.167		10
	WAREHOUSES DE PAUW SCA		0.514		12		2		57
	AEDIFICA		0.201		12		1		61
	MONTEA NV		—		—		0.133		10
	MONTEA NV-RTS		—		—		2		1
			(2)		(—)				
	CARE PROPERTY INVEST		—		—		0.371		5
	XIOR STUDENT HOUSING NV		—		—		0.308		9
	COFINIMMO		—		—		0.365		22
	小計		0.715		24		6		180
			(2)		(—)				
	アイルランド								
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		10		9		5		5
	小計		10		9		5		5

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	—	0.463	17
	小計	—	—	0.463	17
	ユーロ計	28 (2)	267 (△ 49)	37	732
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	11	49	19	81
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	17	61	2	10
	GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS	—	—	19	21
		(19)	(—)		
	HAMMERSON PLC	75	23	47 (469)	14 (—)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	2	13	14	93
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	3	3	24	23
	SEGRO PLC	3	29	22	201
	WORKSPACE GROUP PLC	1	6	3	18
	BIG YELLOW GROUP PLC	0.571	6	3	45
	DERWENT LONDON PLC	0.37	8	2	46
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	6	12	38	78
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	0.695	5	3	27
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	22 (48)	37 (76)	36	59
	ASSURA PLC	8	3	53	22
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	—	—	9	4
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	9	8
	REGIONAL REIT LTD	12 (△ 57)	16 (—)	—	—
	UNITE GROUP PLC/THE	7	67	10	102
	CARE REIT PLC	—	—	4	4
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	—	—
		(△ 109)	(△ 76)		
	TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	8	5
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	—	6	4
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	5	8	38	56
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST	—	—	10	8
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	—	—	5	4
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	—	23	17
	PRS REIT PLC/THE	—	—	5	4
	WAREHOUSE REIT PLC	—	—	5	4
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	7	9
	CLS HOLDINGS PLC	—	—	4	4
	HELICAL PLC	—	—	1	4
	LIFE SCIENCE REIT PLC	—	—	13	4
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	—	5	4
	小計	179 (△ 98)	354 (—)	463 (469)	997 (—)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および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

(2024年5月14日～2024年11月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	104	—	—	365	4	1.1

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行です。

○組入資産の明細

(2024年11月12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…ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
HAMBORNER REIT AG		9	8	54	8,948	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	9	8	54	8,948	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		6	6	15	2,511	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	6	6	15	2,511	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		6	5	571	93,634	4.5
KLEPIERRE		24	24	715	117,387	5.7
COVIVIO		6	6	320	52,510	2.5
MERCIALYS		11	10	106	17,401	0.8
ICADE		3	3	82	13,485	0.7
ALTAREA		0.576	0.522	52	8,678	0.4
CARMILA		6	6	107	17,598	0.8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		13	11	837	137,292	6.6
小 計	口 数 ・ 金 額	74	68	2,793	457,988	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<22.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		2	2	39	6,494	0.3
VASTNED RETAIL NV		2	—	—	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		5	5	117	19,331	0.9
WERELDHAVE NV		4	3	53	8,770	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	14	10	211	34,597	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		6	5	46	7,594	0.4
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		42	44	451	74,015	3.6
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		36	38	208	34,198	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	86	88	706	115,808	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
RETAIL ESTATES		1	1	86	14,174	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA		22	20	429	70,340	3.4
AEDIFICA		6	5	312	51,204	2.5
MONTEA NV		2	2	138	22,664	1.1
CARE PROPERTY INVEST		4	4	54	8,947	0.4
XIOR STUDENT HOUSING NV		4	3	119	19,537	0.9

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…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		4	4	251	41,293	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	45	41	1,391	228,163	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<11.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		54	59	51	8,479	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	54	59	51	8,479	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		3	3	142	23,345	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	3	3	142	23,345	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	294	288	5,366	879,841	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	25	—	<42.4%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		120	113	436	86,466	4.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		32	46	142	28,299	1.4
HAMMERSON PLC		493	52	150	29,779	1.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		96	83	497	98,534	4.8
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		169	148	142	28,177	1.4
SEGRO PLC		171	152	1,187	235,112	11.3
WORKSPACE GROUP PLC		17	15	88	17,495	0.8
BIG YELLOW GROUP PLC		25	21	265	52,565	2.5
DERWENT LONDON PLC		14	12	273	54,133	2.6
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		262	229	440	87,270	4.2
SAFESTORE HOLDINGS PLC		27	25	199	39,474	1.9
TRITAX BIG BOX REIT PLC		244	278	387	76,701	3.7
ASSURA PLC		376	331	129	25,587	1.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		62	53	25	5,138	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		77	68	62	12,433	0.6
REGIONAL REIT LTD		63	18	23	4,559	0.2
NEWRIVER REIT PLC		38	38	30	5,984	0.3
UNITE GROUP PLC/THE		50	46	407	80,647	3.9
CARE REIT PLC		52	47	39	7,764	0.4
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		109	—	—	—	—
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		46	37	23	4,728	0.2
PICTON PROPERTY INCOME LTD		70	64	44	8,883	0.4
AEW UK REIT PLC		20	20	19	3,920	0.2
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		251	218	298	59,020	2.8
BALANCED COMM PROPERTY TRUST		90	79	76	15,138	0.7
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE		55	50	38	7,711	0.4
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		161	137	94	18,802	0.9
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		46	46	28	5,724	0.3
HOME REIT PLC		116	116	44	8,760	0.4
PRS REIT PLC/THE		64	58	62	12,462	0.6
WAREHOUSE REIT PLC		55	49	41	8,278	0.4

銘柄	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	
(イギリス)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
URBAN LOGISTICS REIT PLC		61	54	60	11,998	0.6
CLS HOLDINGS PLC		17	13	11	2,320	0.1
HELICAL PLC		14	12	24	4,831	0.2
LIFE SCIENCE REIT PLC		50	36	15	3,104	0.1
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		80	74	65	12,938	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	3,707	2,855	5,883	1,164,752	
	銘柄 数 < 比 率 >	36	35	—	<56.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,001	3,143	—	2,044,593	
	銘柄 数 < 比 率 >	62	60	—	<98.6%>	

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

●SEGRO PLC（期末組入比率11.3%）

①信託の概要

S & PヨーロッパREITインデックスにおいて約12%を占めます。

欧州各地の流通センターや倉庫などの不動産に対して、投資・開発を行います。

②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <https://www.segro.com/>

○投資信託財産の構成

(2024年11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	2,044,593	98.6
コール・ローン等、その他	29,919	1.4
投資信託財産総額	2,074,512	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（2,070,902千円）の投資信託財産総額（2,074,512千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=163.95円	1 イギリスポンド=197.96円	
---------------	-------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,076,095,297
コール・ローン等	27,682,124
投資証券(評価額)	2,044,593,411
未収入金	1,583,272
未収配当金	2,236,469
未収利息	21
(B) 負債	1,723,789
未払金	1,583,269
未払解約金	140,520
(C) 純資産総額(A－B)	2,074,371,508
元本	2,246,970,080
次期繰越損益金	△ 172,598,572
(D) 受益権総口数	2,246,970,080口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,232円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,517,935,149円
 期中追加設定元本額 132,625,255円
 期中一部解約元本額 403,590,324円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9232円です。

②期末における元本の内訳（当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額）

三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	1,090,261,550円
eMAXIS 欧州リートインデックス	464,299,517円
MUKAM バランスファンド2019-12（適格機関投資家限定）	146,729,307円
MUKAM バランスファンド2020-07（適格機関投資家限定）	145,711,981円
MUKAM バランスファンド2020-10（適格機関投資家限定）	144,984,152円
MUKAM バランスファンド2021-03（適格機関投資家限定）	128,301,233円
MUKAM バランスファンド2021-06（適格機関投資家限定）	126,682,340円
合計	2,246,970,080円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は172,598,572円です。

○損益の状況 (2024年5月14日～2024年11月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42,770,698
受取配当金	42,458,534
受取利息	307,870
その他収益金	4,294
(B) 有価証券売買損益	△101,255,376
売買益	67,665,006
売買損	△168,920,382
(C) 保管費用等	△ 1,239,241
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 59,723,919
(E) 前期繰越損益金	△115,557,680
(F) 追加信託差損益金	△ 7,360,258
(G) 解約差損益金	10,043,285
(H) 計(D+E+F+G)	△172,598,572
次期繰越損益金(H)	△172,598,572

- (注) (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) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (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。