

# ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

(マザーファンドの投資一任先:ラサール インベストメント マネージメント セキュリティーズ エルエルシー)

[ ファンドの概要 ]

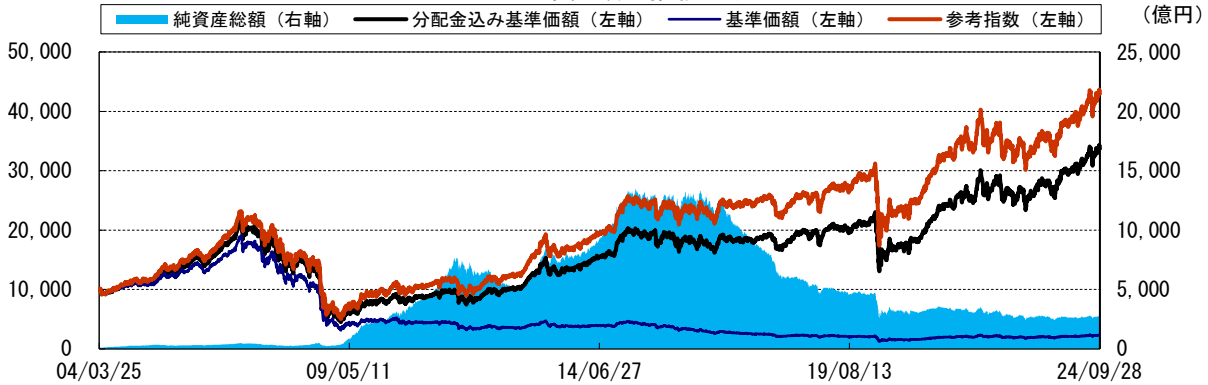
設定日: 2004年3月26日 償還日: 無期限 決算日: 毎月5日 (休業日の場合は翌営業日)  
 収益分配: 決算日毎 基準価額: 2,298円 純資産総額: 2,731.42億円



運用実績

※当レポート中の各数値は四捨五入して表示している場合がありますので、それを用いて計算すると誤差が生じることがあります。  
 ※このレポートでは基準価額を1万口当たりで表示しています。

＜基準価額の推移グラフ＞



※分配金込み基準価額は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
 ※基準価額は、信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）控除後の値です。  
 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。  
 ※基準価額および参考指数は、設定日の前営業日を10,000として指数化しています。  
 ※参考指数は、「S & P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」です。参考指数は、ベンチマークではありません。  
 ※当参考指数に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はS & P社に帰属します。

＜基準価額の騰落率＞

	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	5年	10年	設定来
当ファンド	2.27%	3.65%	8.15%	25.31%	40.63%	60.78%	110.50%	237.07%
参考指数	2.34%	3.43%	7.61%	24.98%	32.78%	50.17%	113.40%	329.53%

※基準価額の騰落率は、当ファンドに分配金実績があった場合に、当該分配金（税引前）を再投資したものと計算した理論上のものである点にご留意下さい。  
 ※上記は過去の実績であり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

＜基準価額騰落の要因分解（月次）＞

前月末基準価額		2,257円		
当月お支払いした分配金		-10円		
要	不動産投信	計	キャピタル	インカム
	アメリカ	52円	44円	7円
	カナダ	7円	7円	1円
	オーストラリア	4円	3円	0円
	欧州	8円	8円	0円
	イギリス	8円	8円	0円
	日本	-2円	-2円	0円
	その他	2円	2円	0円
	合計	79円	70円	9円
	因	為替		
米ドル		-23円		
加ドル		-2円		
豪ドル		0円		
ユーロ		-1円		
ポンド		1円		
その他		0円		
合計	-25円			
信託報酬その他		-3円		
当月末基準価額		2,298円		

＜分配金実績（税引前・1万口当たり）＞

設定来合計	直近12期	23・10・5	23・11・6	23・12・5	24・1・5	24・2・5
11,425円	120円	10円	10円	10円	10円	10円
24・3・5	24・4・5	24・5・7	24・6・5	24・7・5	24・8・5	24・9・5
10円	10円	10円	10円	10円	10円	10円

※当該実績は過去のものであり、将来の運用成果等を約束するものではありません。

＜資産構成比＞

不動産投信	98.0%
現金その他	2.0%

※マザーファンドの投資状況を反映した実質の投資比率です。

※右記の要因分解は概算値であり、実際の基準価額の変動を正確に説明するものではありません。傾向を知るための参考値としてご覧ください。

＜為替ヘッジ率＞

原則として為替ヘッジは行ないません。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）

## &lt;不動産投信 国別上位投資比率&gt;

	国名	比率
1	アメリカ	72.1%
2	イギリス	7.6%
3	日本	5.6%
4	カナダ	4.8%
5	オーストラリア	3.6%
6	フランス	2.1%
7	スペイン	1.5%
8	ベルギー	1.5%
9	シンガポール	0.7%
10	香港	0.5%

※マザーファンドの状況です。  
※「比率」は、組入不動産投信時価総額に対する比率です。

## &lt;不動産投信 通貨別上位投資比率&gt;

	通貨名	比率
1	アメリカドル	72.5%
2	イギリスポンド	7.6%
3	日本円	5.6%
4	ユーロ	5.1%
5	カナダドル	4.8%
6	オーストラリアドル	3.6%
7	香港ドル	0.5%
8	シンガポールドル	0.3%
9		
10		

※マザーファンドの状況です。  
※「比率」は、組入不動産投信時価総額に対する比率です。

## &lt;不動産投信 セクター別構成比&gt;

セクター名	比率
特化型	26.6%
産業施設（工場等）	16.2%
小売（商業施設等）	16.1%
住宅（マンション等）	13.3%
ヘルスケア	11.3%
分散型	7.3%
オフィス（ビル等）	5.1%
ホテル&リゾート	1.9%

※マザーファンドの状況です。  
※「比率」は、純資産総額に対する比率です。  
※分散型とは、複数のセクターの物件を併せ持つ不動産投信のことです。

## &lt;組入不動産投信の予想分配金利回り（年率換算）&gt;

ファンド全体	比率
ファンド全体	3.97%
地域別	
アメリカ	3.69%
カナダ	4.21%
オーストラリア	4.79%
欧州	6.41%
イギリス	4.46%
その他	4.89%

※予想分配金利回りは、当社が信頼できると判断したデータに基づき、月末時点での各組入不動産投信の予想分配金利回りを、マザーファンドの純資産総額、または地域別の純資産額に対する各組入不動産投信のウェイトで加重平均した概算値です。信託報酬（後述の「手数料等の概要」参照）等は考慮されておらず、投資者の皆様の実質的な投資成果を示すものでも、将来得られる期待利回り示すものでもありません。

## &lt;不動産投信 組入上位10銘柄&gt;（銘柄数 67銘柄）

	銘柄名	国	セクター	比率
1	EQUINIX INC エクイニクス	アメリカ	特化型	6.60%
2	PROLOGIS INC プロロジス	アメリカ	産業施設（工場等）	6.55%
3	WELLTOWER INC ウェルタワー	アメリカ	ヘルスケア	4.74%
4	PUBLIC STORAGE パブリック・ストレージ	アメリカ	特化型	3.96%
5	AVALONBAY COMMUNITIES INC アバロンベイ・コミュニティーズ	アメリカ	住宅（マンション等）	3.86%
6	REALTY INCOME CORP リアルティ・インカム	アメリカ	小売（商業施設等）	3.82%
7	DIGITAL REALTY TRUST INC デジタル・リアルティ・トラスト	アメリカ	特化型	3.62%
8	SIMON PROPERTY GROUP INC サイモン・プロパティ・グループ	アメリカ	小売（商業施設等）	3.36%
9	VICI PROPERTIES INC VICIプロパティーズ	アメリカ	特化型	2.73%
10	UDR INC UDR	アメリカ	住宅（マンション等）	2.47%

※マザーファンドの状況です。「比率」は、マザーファンドの純資産総額に対する比率です。  
※当該銘柄の売買を推奨するものではありません。  
※銘柄名は日興アセットマネジメントが信頼できる情報を基に和訳したものであり、正式名称と異なる場合があります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）

運用コメント ※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎市場環境

9月のグローバルREIT市場は、世界的な金融緩和サイクルに対する楽観的な見方の拡がりを背景に上昇基調を維持し、好調な第3四半期を終えました。インフレの鈍化傾向が継続する中、米連邦準備制度理事会は利下げに踏み切り、また追加利下げの可能性を示唆するなど、世界的な金融緩和サイクルが進行したことがREIT市場にとっての追い風となりました。利下げ観測を背景に長期金利が低下し、投資家の関心が緩和のペースや景気の先行きへと向かい始めています。

金融緩和サイクルの進行などが追い風となり、セクター別パフォーマンスおよび地域別パフォーマンスはともに引き続き概ねプラスとなりました。セクター別では、特化型セクター（データセンター、個人向け倉庫）、ヘルスケアセクター、オフィスセクターおよび小売セクター（ショッピングモール）が好調で、グローバルREIT市場全体を上回りました。ヘルスケアセクターは引き続き高齢者向け住宅の好調が投資家の関心を集め上昇しました。個人向け倉庫セクターは、金利低下による住宅取得の活発化が見込まれたことを背景に貸借需要の高まりが期待され好調推移を維持しましたが、ファンダメンタルズには正常化の兆しも見られます。データセンターセクターは、市場心理の改善を背景に前四半期の軟調推移から反発しました。オフィスセクターは、資金調達環境の改善や世界的にリーシング活動が市場予想を上回ったことなどが支援材料となりました。ショッピングモールセクターは、ソフトランディングへの期待の高まりや貸借需要の継続が奏功しました。一方で、住宅セクター（集合賃貸住宅、マニユファクチャードホーム、戸建賃貸住宅）およびホテルセクターはグローバルREIT市場全体を下回りました。戸建賃貸住宅セクターは、住宅ローン金利の低下や、一部市場で新規供給の増加を背景とした賃料圧力が見られることが懸念され、最も低調推移となりました。ホテルセクターは、需要の減退から業績見通しに不透明感が拡がり、引き続きグローバルREIT市場全体を下回りました。

米国REIT市場は上昇しましたが、グローバルREIT市場全体を下回りました（以下の地域別パフォーマンスは円ベース）。利下げ期待を背景とした金融環境の緩和傾向から過去数カ月に亘りグローバルREIT市場全体を上回る好調推移となりましたが、足元では円高米ドル安の進行が下押し要因となりました。

カナダREIT市場は上昇し、グローバルREIT市場全体を上回りました。

大陸欧州REIT市場は上昇し、グローバルREIT市場全体を上回りました。英国REIT市場は上昇し、グローバルREIT市場全体を上回りました。欧州中央銀行が域内での景気下振れ懸念の強まりを背景に追加利下げを決定したことが市場に好感されましたが、今後の金融緩和ペースに関してはデータ次第とされ不透明感が増えています。

豪州REIT市場は上昇し、グローバルREIT市場全体を最も大幅に上回りました。産業施設セクターや金利変動の影響を受けやすいファンドマネジメントビジネスのプラットフォームを持つ企業が好調推移となりました。豪州中央銀行は引き続きインフレ率の抑制を重要視しているため、月の後半にタカ派的な姿勢を示して金融緩和ペースが鈍化したにもかかわらず、グローバルREIT市場全体の牽引役となりました。

J-REIT市場は下落し、グローバルREIT市場全体を下回りました。期間を通じて不安定な展開となりました。日銀当局者が追加利上げに前向きな姿勢を示す一方で、金融政策決定会合では政策金利の据え置きが決定するなど、金融政策を巡る不透明感が市場の下押し要因となりました。また自民党の総裁選でタカ派に挙げられる石破氏が勝利すると、先行き不透明感が再び強まりました。

香港REIT市場は上昇し、グローバルREIT市場全体を上回りました。中国の財政・金融両面での支援強化への期待などが上昇要因となりました。シンガポールREIT市場は上昇し、グローバルREIT市場全体を上回りました。中国の景気刺激策や世界的な金融緩和の進行が支援材料となりました。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めいただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）

## 運用コメント

※運用方針等は作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ◎運用概況

当ファンドでは、投資対象国とセクターの分散投資に努めポートフォリオのリスクをコントロールしつつ、より高いトータルリターンの達成を目指しています。

地域配分については以下の変更を行いました。米国を中立から弱気へと変更しました。英国の強気幅を増やしました。シンガポールは弱気幅を減らしましたが依然弱気を維持しました。香港は中立から若干の弱気へと変更しました。カナダと大陸欧州の強気、豪州の弱気、日本の若干の弱気を維持しました。

## ◎今後の見通し

インフレ鈍化の兆候や、金融環境の緩和傾向、また減速しながらも成長が継続している経済などを背景に、グローバルREIT市場の見通しは明るいものと考えます。日本を除く多くの地域で金融緩和サイクルが進行する中、投資家の関心は金融緩和のペース、金融環境の最終的な水準や世界経済の成長軌道へと向かい始めています。

金融環境は年初来でタイト化が進んでいきましたが、世界的な金融緩和サイクルの進行を背景に足元では緩和傾向となっています。金利の最終的な水準に関しては不透明感があるものの、金融環境の緩和進行はREITにとって潜在的な追い風になりうると考えます。

内部成長の観点から見ると、不動産ファンダメンタルズの見通しは直近のピーク時からはいくらか緩やかにになっているものの、物件の新規供給の減少などを背景に引き続き堅調推移が見込まれます。また外部成長の観点からも、資金調達環境の改善や資本コストの優位性などを背景に継続的な成長を予想しています。

バリュエーションの観点から見ると、グローバルREITは純資産価値（NAV）に対していくらか割高となっていますが、一部特定のセクターや地域では引き続き大幅な割安感を維持しています。NAV対比の割高傾向は実物不動産市場にとってのポジティブな先行指標となる傾向があり、足元では実物不動産価格の底打ちからの回復や取引の活発化も見られます。

金融環境の安定や、REIT各社の内部成長の潜在性や外部成長の可能性などを背景に、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待されます。また、今後金融環境の更なる緩和が進んだ折には、REIT市場および不動産価格を支える追い風になるものと見込んでいます。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を深めていただくことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）

## ご参考情報

※「組入上位10銘柄の銘柄概要」は、個別銘柄の取引を推奨するものでも、将来の組入れを保証するものでもありません。※記載の見解等は、作成基準日現在のものであり、将来の市場環境の変動等により変更される場合があります。

## ＜組入上位10銘柄の銘柄概要＞

1 EQUINIX INC / エクイニクス	世界60超都市にデータセンターを保有。顧客は世界のトップ企業、コンテンツプロバイダや通信事業者等。特定通信事業者に依存しないキャリアニュートラルを謳い顧客間相互接続を提供。新規開発の他、Verizon、Telecity、Infomart DallasやMetronode等同業の企業買収や資産取得を通じ規模拡大を図る。
2 PROLOGIS INC / プロロジス	競合参入障壁が高く高成長が見込まれる物流セクターにおいてグローバルに物流施設を保有。世界最大規模の物流不動産ネットワークを展開し、約20か国の主要商業地域に有する先進的物流施設を通じ、BtoBやECを中心にテナントの幅広い需要に応える。優秀な経営陣、豊富な開発実績、盤石なバランスシートを持つ。
3 WELLTOWER INC / ウェルタワー	米オハイオ州トレドに本社を置き、北米および英国で高齢者向け住宅、ポストアキュート医療施設や外来患者向け医療施設等のヘルスケア関連施設を保有。革新的なケア提供モデルを拡大し、人々のウェルネスと総合的な医療体験向上に必要な不動産インフラへの投資を行いセクターをリードする存在。S&P 500指数の構成銘柄に採用される。
4 PUBLIC STORAGE / パブリック・ストレージ	個人向け倉庫セクターREIT大手。米国内40州に3,000超の個人向け倉庫を保有し、総賃貸可能面積は2,000㎡を超える。また、欧州7か国に250超の個人向け倉庫をShurgardブランドで展開するShurgard Self Storageの株式の35%を保有する。
5 AVALONBAY COMMUNITIES INC / アバロンベイ・コミュニティーズ	米国ニューイングランド、ニューヨーク/ニュージャージー都市圏、中部大西洋、太平洋北西部、カリフォルニア州の北部および南部等、12州およびワシントンD.C.の主要都市に賃貸集合住宅を保有する。ポートフォリオは開発中物件も含め合計で約300物件、約8.8万戸に上る。
6 REALTY INCOME CORP / リアルティ・インカム	米国トリプルネットリース最大手。11,400超の物件からなるポートフォリオを保有し、クライアントとの長期ネットリース契約にて運用する。セール&リースバック手法による外部成長を実現。長期に亘り毎月配当を継続中で、S&P 500およびS&P 500配当貴族指数の構成銘柄に採用される。
7 DIGITAL REALTY TRUST INC / デジタル・リアルティ・トラスト	北米、欧州およびアジアを中心とした26か国、約50都市において、300超のデータセンターの取得、開発、運営を手掛ける。米国内外の顧客の業種は多岐に亘り、それらのデータセンターニーズに応え、コロケーションやインターコネクションに関する戦略を幅広くサポートする。
8 SIMON PROPERTY GROUP INC / サイモン・プロパティ・グループ	世界最大級の米小売REIT大手。北米、欧州およびアジアで優良ショッピングモールやアウトレットモールの他、ダイニングやエンターテインメント等の複合施設を保有し、物件における多用途化や大型化を押し進める。S&P 100指数の構成銘柄に採用される。
9 VICI PROPERTIES INC / VICIプロパティーズ	米国を拠点とするトリプルネットリース形態のカジノREIT。シーザース・パレス、MGMグランドやベネチアン・リゾート等ラスベガス・ストリップに位置する代表的なエンターテインメント施設3軒を所有。ポートフォリオは50超のカジノ施設、6万超の客室、約500のレストランやバー、4つのチャンピオンシップ・ゴルフコース等を含む。
10 UDR INC / UDR	米国内で賃貸集合住宅の管理、売買、開発、再開発を手掛ける。開発中の約300戸を含む60,000戸を超える賃貸集合住宅を保有。ポートフォリオは沿岸部市場に7割超、サンベルト地域市場に3割弱と地域分散が図られる。S&P500指数の構成銘柄に採用される。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めたいことを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ファンドの特色



特色その

1

世界各国の上場不動産投信(REIT)を中心に投資を行ない、比較的高い分配金利回りを安定的に獲得しつつ、中長期的な信託財産の成長をめざします。



特色その

2

原則として、毎月、安定した収益分配を行なうことをめざします。

- ・毎月5日(休業日の場合は翌営業日)を決算日とします。
  - ・世界各国の不動産投信の比較的高い分配金利回りを直接享受することを目的とするため、原則として為替ヘッジは行ないません。
- ※分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配金額を変更する場合や分配を行わない場合もあります。



特色その

3

ラサール インベストメント マネージメント セキュリティーズ エルエルシーが運用を担当します。

- ・ラサール インベストメント マネージメント セキュリティーズ エルエルシーが「世界REIT マザーファンド」の運用を行ないます。
- ・ラサール インベストメント マネージメント セキュリティーズ エルエルシーは、グローバルでのREIT運用実績を持つ世界屈指の会社です。
- ・同社は、世界有数の総合不動産サービス会社の1つである「ジョーンズ ラングラサール グループ」の上場不動産証券投資部門です。上場不動産証券運用残高は約29億米ドルとなっています。(2022年12月末現在)



※市況動向および資金動向などにより、上記のような運用ができない場合があります。

投資信託は、値動きのある資産（外貨建資産は為替変動リスクもあります。）を投資対象としているため、基準価額は変動します。したがって、元金を割り込むことがあります。後述のリスク情報とその他の留意事項をよくお読みください。

■当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。掲載されている見解は、当資料作成時点のものであり、将来の市場環境や運用成果などを保証するものではありません。

## ■お申込みメモ

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信
購入単位	販売会社が定める単位 ※販売会社の照会先にお問い合わせください。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
信託期間	無期限(2004年3月26日設定)
決算日	毎月5日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に、分配金額は、委託会社が決定するものとし、原則として、安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 ※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
購入・換金申込不可日	販売会社の営業日であっても、下記のいずれかに該当する場合は、購入・換金の申込みの受付は行ないません。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 ・ニューヨーク証券取引所の休業日 ・ニューヨークの銀行休業日 ・オーストラリア証券取引所の休業日
換金代金	原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
課税関係	原則として、分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の差益は課税の対象となります。 ※課税上は、株式投資信託として取り扱われます。 ※公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度(NISA)の適用対象となります。 ※当ファンドは、NISAの対象ではありません。 ※配当控除の適用はありません。 ※益金不算入制度は適用されません。

## ■手数料等の概要

投資者の皆様には、以下の費用をご負担いただきます。

<申込時、換金時にご負担いただく費用>

## 購入時手数料

購入時の基準価額に対し3.3%(税抜3%)以内

※購入時手数料は販売会社が定めます。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

※収益分配金の再投資により取得する口数については、購入時手数料はかかりません。

《ご参考》

(金額指定で購入する場合)

購入金額に購入時手数料を加えた合計額が指定金額(お支払いいただく金額)となるよう購入口数を計算します。

例えば、100万円の金額指定で購入する場合、指定金額の100万円の中から購入時手数料(税込)をいただきますので、100万円全額が当ファンドの購入金額とはなりません。

※上記の計算方法と異なる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

(口数指定で購入する場合)

例えば、基準価額10,000円のとときに、購入時手数料率3.3%(税込)で、100万口ご購入いただく場合は、次のように計算します。

購入金額=(10,000円/1万口)×100万口=100万円、購入時手数料=購入金額(100万円)×3.3%(税込)=33,000円となり、購入金額に購入時手数料を加えた合計額103万3,000円をお支払いいただくこととなります。

## 換金手数料

ありません。

## 信託財産留保額

ありません。

<信託財産で間接的にご負担いただく(ファンドから支払われる)費用>

## 運用管理費用

ファンドの日々の純資産総額に対し年率1.65%(税抜1.5%)

(信託報酬)

## その他の費用・手数料

監査費用、組入有価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用、借入金の利息および立替金の利息などがその都度、信託財産から支払われます。

※運用状況などにより変動するものであり、事前に料率、上限額などを表示することはできません。

※投資者の皆様にご負担いただくファンドの費用などの合計額については、保有期間や運用の状況などに応じて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ■委託会社、その他関係法人

委託会社 : 日興アセットマネジメント株式会社

投資顧問会社 : ラサール インベストメント マネージメント セキュリティーズ エルエルシー

受託会社 : みずほ信託銀行株式会社

販売会社 : 販売会社については下記にお問い合わせください。

日興アセットマネジメント株式会社

[ホームページ] [www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

[コールセンター] 0120-25-1404 (午前9時~午後5時。土、日、祝・休日は除く。)

## ■お申込みに際しての留意事項

## ○リスク情報

- ・ 投資者の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者(受益者)の皆様に帰属します。なお、当ファンドは預貯金とは異なります。
- ・ 当ファンドは、主に不動産投信を実質的な投資対象としますので、不動産投信の価格の下落や、不動産投信の発行体の財務状況や業績の悪化、不動産の市況の悪化などの影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資する場合には、為替の変動により損失を被ることがあります。

投資対象とする投資信託証券の主なリスクは以下の通りです。

#### 価格変動リスク

- ・不動産投信は、不動産や不動産証券化商品に投資して得られる収入や売却益などを収益源としており、不動産を取り巻く環境や規制、賃料水準、稼働率、不動産市況や長短の金利動向、マクロ経済の変化など様々な要因により価格が変動します。また、不動産の老朽化や立地条件の変化、火災、自然災害などに伴う不動産の滅失・毀損などにより、その価格が影響を受ける可能性があります。不動産投信の財務状況、業績や市況環境が悪化する場合、不動産投信の分配金や価格は下がり、ファンドに損失が生じるリスクがあります。

#### 流動性リスク

- ・市場規模や取引量が少ない状況においては、有価証券の取得、売却時の売買価格は取引量の大きさに影響を受け、市場実勢から期待できる価格どおりに取引できないリスク、評価価格どおりに売却できないリスク、あるいは、価格の高低に関わらず取引量が限られてしまうリスクがあり、その結果、不測の損失を被るリスクがあります。

#### 信用リスク

- ・不動産投信が支払不能や債務超過の状態になった場合、またはそうなることが予想される場合、ファンドにも重大な損失が生じるリスクがあります。

#### 為替変動リスク

- ・外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、ファンドの基準価額が値下がりする要因となります。

※ファンドが投資対象とする投資信託証券は、これらの影響を受けて価格が変動しますので、ファンド自身にもこれらのリスクがあります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

#### ○その他の留意事項

- ・当資料は、投資者の皆様にご理解を高めることを目的として、日興アセットマネジメントが作成した販売用資料です。
- ・当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。
- ・投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構および保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、銀行など登録金融機関で購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。
- ・投資信託の運用による損益は、すべて受益者の皆様に帰属します。当ファンドをお申込みの際には、投資信託説明書（交付目論見書）などを販売会社よりお渡ししますので、内容を必ずご確認のうえ、お客様ご自身でご判断ください。

設定・運用は 日興アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第368号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会  
一般社団法人日本投資顧問業協会



投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○
安藤証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第1号	○		
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第633号	○		
株式会社池田泉州銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第6号	○		○
池田泉州T T証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○		
今村証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第3号	○	○	
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○
株式会社岩手銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第3号	○		
a uカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○
株式会社SMBC信託銀行 ※右の他に一般社団法人投資信託協会にも加入	登録金融機関	関東財務局長(登金)第653号	○	○	○
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○
株式会社SBI証券 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) (委託金融商品取引業者 マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○
株式会社大垣共立銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	○		○
OKB証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○		
岡三証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○
おかやま信用金庫	登録金融機関	中国財務局長(登金)第19号	○		
おきぎん証券株式会社	金融商品取引業者	沖縄総合事務局長(金商)第1号	○		
株式会社沖縄銀行	登録金融機関	沖縄総合事務局長(登金)第1号	○		
株式会社鹿児島銀行 (委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社)	登録金融機関	九州財務局長(登金)第2号	○		
岐阜信用金庫	登録金融機関	東海財務局長(登金)第35号	○		
九州FG証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第18号	○		
京銀証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第392号	○		
株式会社京都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第10号	○		○
株式会社京都銀行 (委託金融商品取引業者 京銀証券株式会社)	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第10号	○		○
京都信用金庫	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第52号	○		
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○		○
株式会社きらぼし銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第53号	○		○
株式会社きらぼし銀行 (委託金融商品取引業者 きらぼしライフデザイン証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第53号	○		○
きらぼしライフデザイン証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3198号	○		
クレディ・スイス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第66号	○		○
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	○		
株式会社高知銀行	登録金融機関	四国財務局長(登金)第8号	○		
株式会社佐賀銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第1号	○		○
株式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第16号	○		
Jトラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第35号	○		
株式会社静岡銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第5号	○		○
株式会社七十七銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第5号	○		○
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	○		
十六T T証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第188号	○		
株式会社証券ジャパン	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第170号	○	○	
株式会社常陽銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第45号	○		○
スルガ銀行株式会社	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8号	○		
ソニー銀行株式会社 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	登録金融機関	関東財務局長(登金)第578号	○		○
株式会社第四北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第47号	○		○
大和証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108号	○	○	○
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	○		○
株式会社千葉興業銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第40号	○		
東海東京証券株式会社 ※右の他に一般社団法人日本STO協会にも加入	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○	○	○
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第579号	○		○
株式会社東邦銀行	登録金融機関	東北財務局長(登金)第7号	○		
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○		
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○		○
株式会社トマト銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第11号	○		
株式会社南都銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第15号	○		
株式会社西日本シティ銀行	登録金融機関	福岡財務支局長(登金)第6号	○		○
西日本シティT T証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○		
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第131号	○		○
野村証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第142号	○	○	○
株式会社八十二銀行 (委託金融商品取引業者 八十二証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第49号	○		○
八十二証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第21号	○	○	
浜銀T T証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1977号	○		

## 投資信託説明書(交付目論見書)のご請求・お申込みは

金融商品取引業者等の名称	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人 日本投資顧問業協会	一般社団法人 金融先物取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品取引業協会
株式会社肥後銀行	登録金融機関	九州財務局長（登金）第3号	○		
株式会社肥後銀行 （委託金融商品取引業者 九州FG証券株式会社）	登録金融機関	九州財務局長（登金）第3号	○		
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第20号	○		
広島信用金庫	登録金融機関	中国財務局長（登金）第44号	○		
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第152号	○	○	
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第624号	○		○
碧海信用金庫	登録金融機関	東海財務局長（登金）第66号	○		
ほくほくTT証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長（金商）第24号	○		
株式会社北陸銀行	登録金融機関	北陸財務局長（登金）第3号	○		○
株式会社北海道銀行	登録金融機関	北海道財務局長（登金）第1号	○		○
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○		○
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○
株式会社みずほ銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第6号	○		○
みずほ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第94号	○	○	○
みずほ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長（登金）第34号	○	○	○
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第54号	○		○
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第181号	○	○	
株式会社南日本銀行	登録金融機関	九州財務局長（登金）第8号	○		
株式会社武蔵野銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第38号	○		
株式会社山梨中央銀行	登録金融機関	関東財務局長（登金）第41号	○		
株式会社UI銀行 （委託金融商品取引業者 きらぼしライフデザイン証券株式会社） （オンラインサービス専用）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第673号	○		
UBS SuMi TRUSTウェルス・マネジメント株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第3233号	○	○	○
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長（金商）第8号	○		

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。

※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。

# 収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

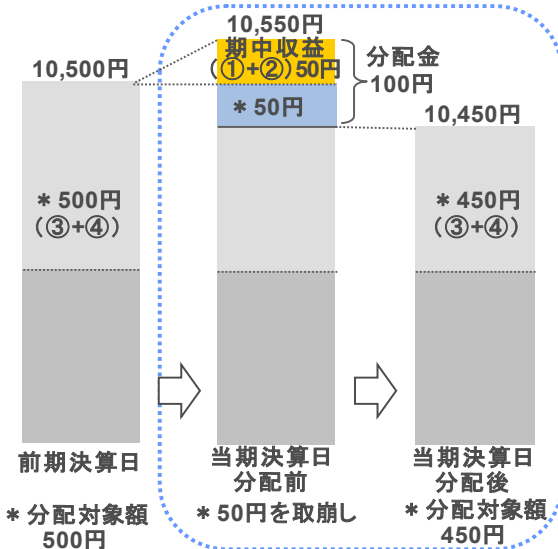
## 投資信託で分配金が支払われるイメージ



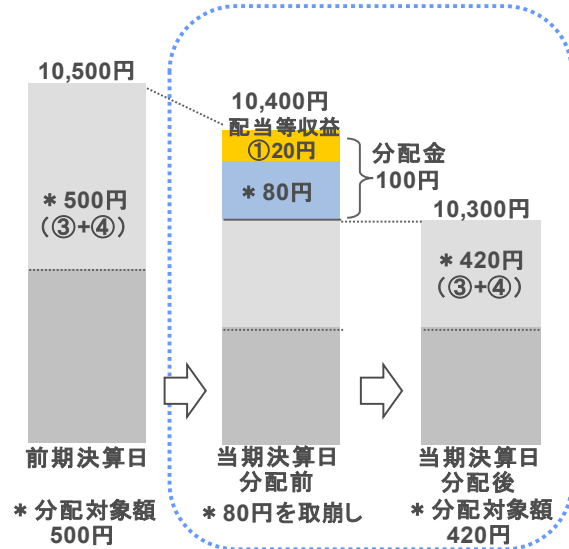
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

## 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### 前期決算から基準価額が上昇した場合



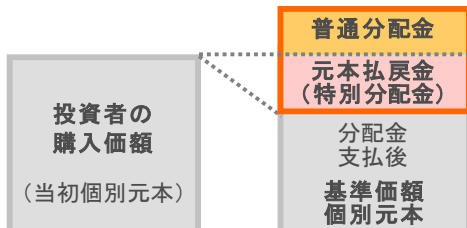
### 前期決算から基準価額が下落した場合



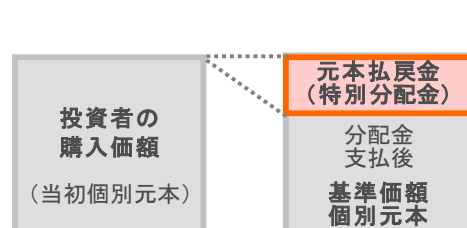
(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。  
 ※上記はイメージであり、将来の分配金の支払いおよび金額ならびに基準価額について示唆、保証するものではありません。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

- 普通分配金 : 個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
- 元本払戻金 (特別分配金) : 個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。