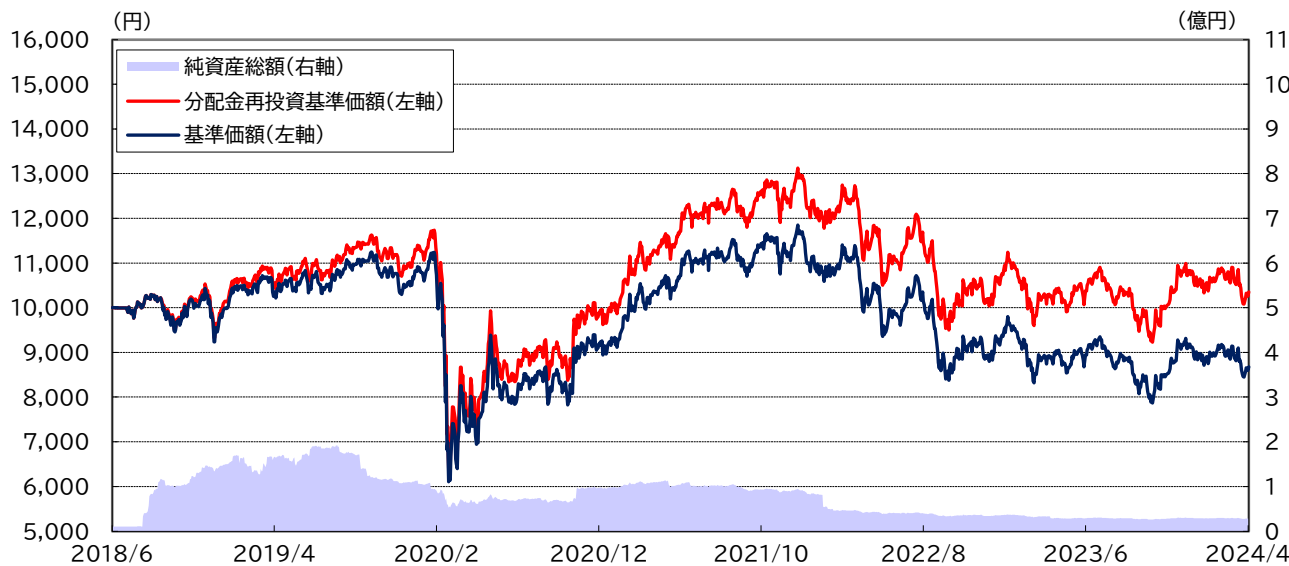


北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

Aコース(定額目標分配型／為替ヘッジあり)

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.65%(税抜1.50%)の信託報酬控除後です。
 ※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す。
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	8,678 円
純資産総額	0.2 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率	騰落率						約款変更以降	設定来
	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	約款変更以降		
分配金再投資基準価額	▲5.07%	▲1.94%	11.06%	0.69%	▲11.20%	3.60%	3.52%	
参考指数	▲5.65%	▲3.25%	15.74%	3.86%	▲3.86%	19.73%	24.82%	

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。

参考指数の騰落率は、当該日前営業日の現地終値を基に算出しております。

※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※分配金再投資基準価額、参考指数の約款変更以降の騰落率は、2018年7月13日との比較です。

※参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(米ドル建)です。

※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率	
外国不動産投信	93.0%
短期金融商品その他	7.0%
マザーファンド組入比率	96.2%

※マザーファンドを通じた実質比率です
(マザーファンド組入比率を除く)。

最近5期の分配金の推移	
2023/7/18	50 円
2023/9/15	50 円
2023/11/15	50 円
2024/1/15	50 円
2024/3/15	50 円
設定来合計	1,700 円

※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

為替ヘッジ比率	93.7%
---------	-------

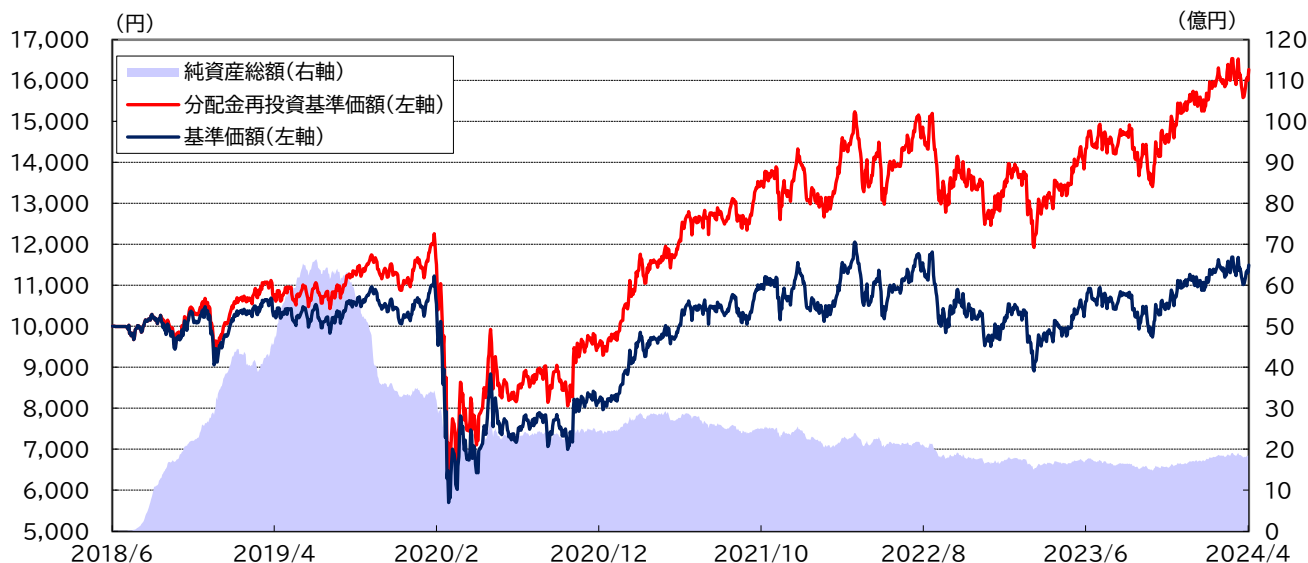
※為替ヘッジ比率は、作成基準日の当ファンドの外貨建資産に対する率です。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.65%(税抜1.50%)の信託報酬控除後です。
 ※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す。
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	11,497 円
純資産総額	18.6 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率							設定来
	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	約款変更以降	
分配金再投資基準価額	▲1.64%	5.09%	20.32%	23.44%	36.08%	62.79%	62.66%
参考指数	▲2.32%	2.54%	21.70%	21.33%	38.28%	66.88%	78.05%

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。

参考指数の騰落率は、当該日前営業日の現地終値を基に算出しております。

※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※分配金再投資基準価額、参考指数の約款変更以降の騰落率は、2018年7月13日との比較です。

※参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(円建)です。

※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率	
外国不動産投信	95.2%
短期金融商品その他	4.8%
マザーファンド組入比率	98.5%

※マザーファンドを通じた実質比率です
(マザーファンド組入比率を除く)。

最近5期の分配金の推移	
2023/7/18	100 円
2023/9/15	100 円
2023/11/15	100 円
2024/1/15	100 円
2024/3/15	100 円
設定来合計	3,400 円

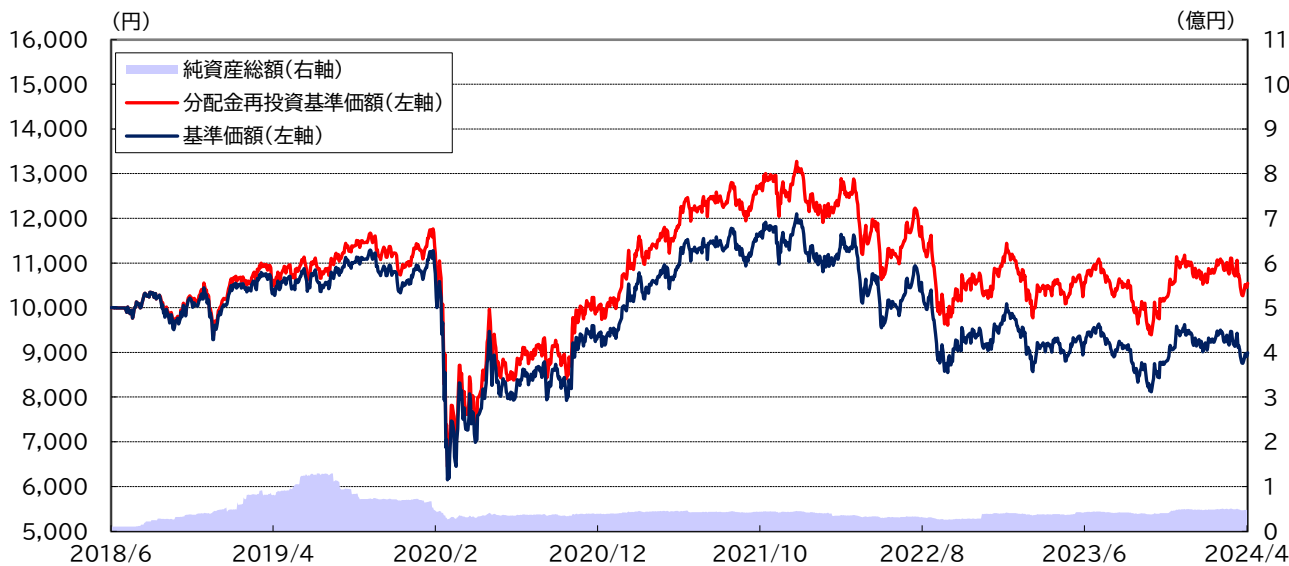
※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合或いは分配金が支払われない場合があります。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

Cコース(定率目標分配型／為替ヘッジあり)

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.65%(税抜1.50%)の信託報酬控除後です。
 ※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す。
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	8,990 円
純資産総額	0.4 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率	騰落率						設定来
	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	約款変更以降	
分配金再投資基準価額	▲5.06%	▲1.86%	11.21%	0.73%	▲10.60%	5.56%	5.47%
参考指数	▲5.65%	▲3.25%	15.74%	3.86%	▲3.86%	19.73%	24.82%

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。

参考指数の騰落率は、当該日前営業日の現地終値を基に算出しております。

※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※分配金再投資基準価額、参考指数の約款変更以降の騰落率は、2018年7月13日との比較です。

※参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(米ドル建)です。

※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率	
外国不動産投信	93.1%
短期金融商品その他	6.9%
マザーファンド組入比率	96.3%

※マザーファンドを通じた実質比率です
(マザーファンド組入比率を除く)。

最近5期の分配金の推移		各期実績分配率
2023/7/18	45 円	0.5%
2023/9/15	45 円	0.5%
2023/11/15	40 円	0.5%
2024/1/15	45 円	0.5%
2024/3/15	45 円	0.5%
設定来合計	1,590 円	

※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、
 或いは分配金が支払われない場合があります。

※分配金は、決算日の前営業日の基準価額に目標分配率を乗じた額に基づき決定します。
 目標分配率については、後記「各コースの分配について」をご参照下さい。

為替ヘッジ比率	93.6%
---------	-------

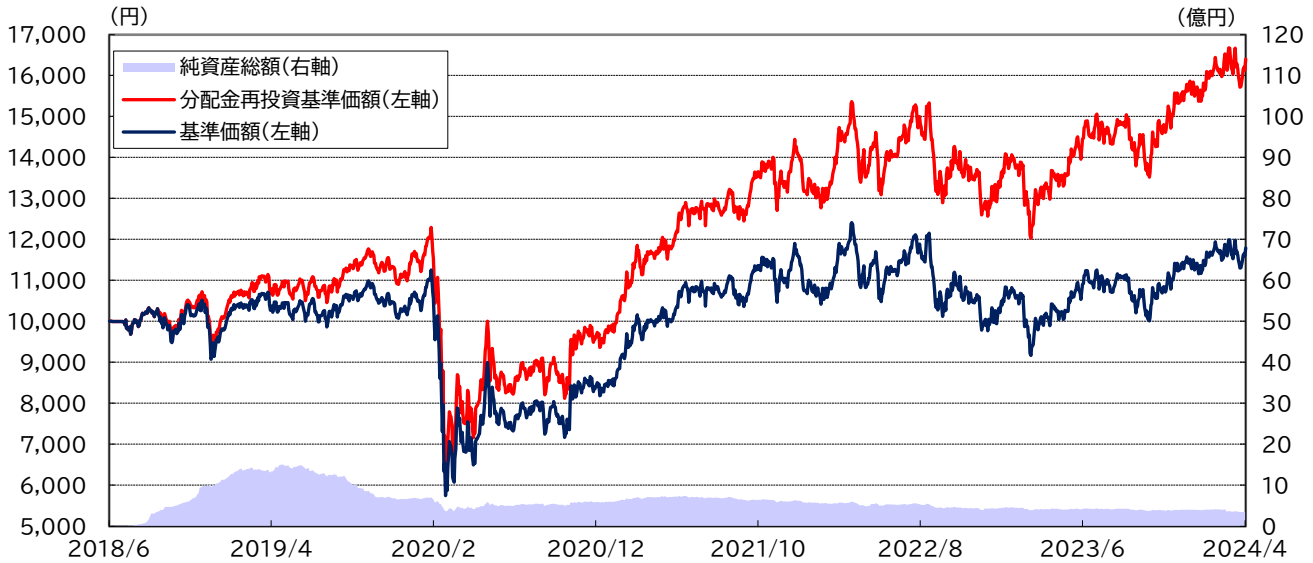
※為替ヘッジ比率は、作成基準日の当ファンドの外貨建資産に対する率です。

北米リート・セレクトファンド (愛称 ほくと星)

追加型投信/海外/不動産投信

Dコース(定率目標分配型/為替ヘッジなし)

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.65%(税抜1.50%)の信託報酬控除後です。
 ※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す。
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	11,790 円
純資産総額	3.5 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率	騰落率						設定来
	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	約款変更以降	
分配金再投資基準価額	▲1.64%	5.12%	20.32%	23.41%	36.13%	64.12%	63.99%
参考指数	▲2.32%	2.54%	21.70%	21.33%	38.28%	66.88%	78.05%

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。
 参考指数の騰落率は、当該日前営業日の現地終値を基に算出しております。
 ※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。
 ※分配金再投資基準価額、参考指数の約款変更以降の騰落率は、2018年7月13日との比較です。
 ※参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(円建)です。
 ※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率	
外国不動産投信	95.6%
短期金融商品その他	4.4%
マザーファンド組入比率	98.9%

※マザーファンドを通じた実質比率です
 (マザーファンド組入比率を除く)。

最近5期の分配金の推移		各期実績分配率	
2023/7/18	105 円		1.0%
2023/9/15	110 円		1.0%
2023/11/15	105 円		1.0%
2024/1/15	110 円		1.0%
2024/3/15	115 円		1.0%
設定来合計	3,365 円		

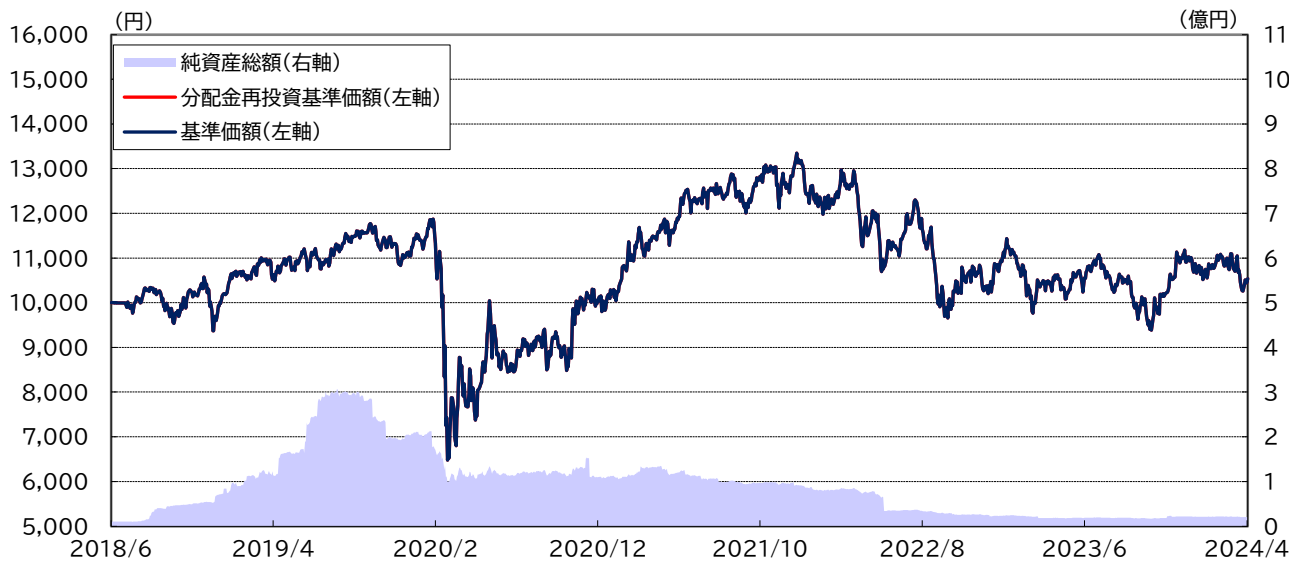
※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、
 或いは分配金が支払われない場合があります。
 ※分配金は、決算日の前営業日の基準価額に目標分配率を乗じた額に基づき決定します。
 目標分配率については、後記「各コースの分配について」をご参照下さい。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

Eコース(資産成長型／為替ヘッジあり)

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.65%(税抜1.50%)の信託報酬控除後です。
 ※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す。
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	10,539 円
純資産総額	0.2 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率							設定来
	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	約款変更以降	
分配金再投資基準価額	▲5.03%	▲1.88%	11.23%	0.70%	▲11.21%	5.47%	5.39%
参考指数	▲5.65%	▲3.25%	15.74%	3.86%	▲3.86%	19.73%	24.82%

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。

参考指数の騰落率は、当該日前営業日の現地終値を基に算出しております。

※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※分配金再投資基準価額、参考指数の約款変更以降の騰落率は、2018年7月13日との比較です。

※参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(米ドル建)です。

※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率	
外国不動産投信	93.0%
短期金融商品その他	7.0%
マザーファンド組入比率	96.2%

※マザーファンドを通じた実質比率です
(マザーファンド組入比率を除く)。

最近5期の分配金の推移	
2021/11/15	0 円
2022/5/16	0 円
2022/11/15	0 円
2023/5/15	0 円
2023/11/15	0 円
設定来合計	0 円

※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、或いは分配金が支払われない場合があります。

為替ヘッジ比率	93.6%
---------	-------

※為替ヘッジ比率は、作成基準日の当ファンドの外貨建資産に対する率です。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

Fコース(資産成長型／為替ヘッジなし)

設定来の基準価額の推移



※基準価額は1万口当たり、作成基準日現在、年率1.65%(税抜1.50%)の信託報酬控除後です。
 ※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す。
 ※グラフは過去の実績であり、将来の成果を示唆または保証するものではありません。

基準価額	16,130 円
純資産総額	1.5 億円

※基準価額は1万口当たりです。

騰落率	騰落率						設定来
	1カ月前	3カ月前	6カ月前	1年前	3年前	約款変更以降	
分配金再投資基準価額	▲1.65%	5.11%	20.39%	23.57%	35.84%	61.43%	61.30%
参考指数	▲2.32%	2.54%	21.70%	21.33%	38.28%	66.88%	78.05%

※騰落率は、1カ月前、3カ月前、6カ月前、1年前、3年前の各月の月末および設定日との比較です。

参考指数の騰落率は、当該日前営業日の現地終値を基に算出しております。

※分配金再投資基準価額の設定来騰落率は、1万口当たりの当初設定元本との比較です。

※分配金再投資基準価額、参考指数の約款変更以降の騰落率は、2018年7月13日との比較です。

※参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(円建)です。

※参考指数の騰落率は、Bloombergのデータを基にSBI岡三アセットマネジメントが算出しております。

ポートフォリオ構成比率	
外国不動産投信	95.6%
短期金融商品その他	4.4%
マザーファンド組入比率	98.9%

※マザーファンドを通じた実質比率です
 (マザーファンド組入比率を除く)。

最近5期の分配金の推移	
2021/11/15	0 円
2022/5/16	0 円
2022/11/15	0 円
2023/5/15	0 円
2023/11/15	0 円
設定来合計	0 円

※分配金は1万口当たり、税引前です。運用状況等によっては分配金額が変わる場合、
 或いは分配金が支払われない場合があります。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

北米リート・マザーファンドの状況

<セクター別構成比率>

	セクター	比率
1	店舗用	14.6%
2	工業用	14.3%
3	集合住宅用	13.5%
4	データセンター	11.1%
5	ヘルスケア	10.4%
6	専門	8.3%
7	トランクルーム	7.4%
8	オフィス	5.5%
9	一戸建て住宅用	5.5%
10	ホテル・リゾート	3.7%
11	各種	2.5%

<国別構成比率>

国	比率
米国	93.4%
カナダ	3.3%

ポートフォリオ配当利回り

4.5%

組入銘柄数

36 銘柄

※配当利回りは、マザーファンドで保有している個別リーートの予想配当利回りをマザーファンドの純資産総額に対する比率で加重平均した年率換算利回りです（課税前）。

※配当利回りは市場動向等によって変動します。したがって、ファンドの運用利回りを示唆するものではなく、将来の分配金を保証するものではありません。

<組入上位10銘柄>

	銘柄名	セクター	国	比率	銘柄概要
1	プロロジス	工業用	米国	7.3%	産業用不動産の保有、運営、開発会社。北・中南米、欧州、アジアのグローバル市場および地域市場を対象とする。近代的な物流施設のリースも提供。顧客は、製造業、小売業、輸送業、請負物流業およびその他企業。
2	デジタル・リアルティートラスト	データセンター	米国	6.3%	テクノロジー関連不動産の所有・取得・管理会社。入居する情報会社やデータセンター事業者の日常業務に欠かせないアプリケーションとオペレーションを備えた不動産を所有する。米国と英国に物件を所有。
3	サイモン・プロパティーズグループ	店舗用	米国	5.5%	リテール物件のほか、地方のショッピングセンター、アウトレットセンター、コミュニティセンター、国際的不動産物件などを所有、開発、管理する。米国インディアナ州で事業を展開。
4	アバロンベイ・コミュニティーズ	集合住宅用	米国	5.2%	米国内の集合住宅物件の開発・再開発・買収・保有・運営を手掛ける。
5	エクイニクス	データセンター	米国	4.7%	相互接続データセンターに投資する。クラウド・情報技術、企業、ネットワーク、モバイルサービス提供社、および金融会社向けのネットワークおよびクラウドニュートラルなデータセンター・プラットフォームに特化する。
6	ウェルタワー	ヘルスケア	米国	4.7%	老人ホームとヘルスケア施設に投資する。米国で事業を展開。
7	キューブスマート	トランクルーム	米国	4.4%	トランクルーム施設の保有、運営、取得、開発に注力する。米国で事業を展開。
8	VICIプロパティーズ	専門	米国	3.6%	体験型不動産を対象とする。大規模な市場有数のゲーム施設、ホスピタリティ施設、娯楽施設を保有。世界的に有名なシーザーズ・パレスもその1つ。同社の戦略として、米国内で最高品質とされる最も生産性の高い体験型不動産ポートフォリオを構築する。
9	アメリカン・ホームズ4レント	一戸建て住宅用	米国	3.4%	米国メリーランド州で、賃貸用一戸建て住宅の取得、改修、賃貸、運営を手掛ける。
10	STAGインダストリアル	工業用	米国	3.2%	米国で単一テナント用産業施設への投資と管理を手掛ける。

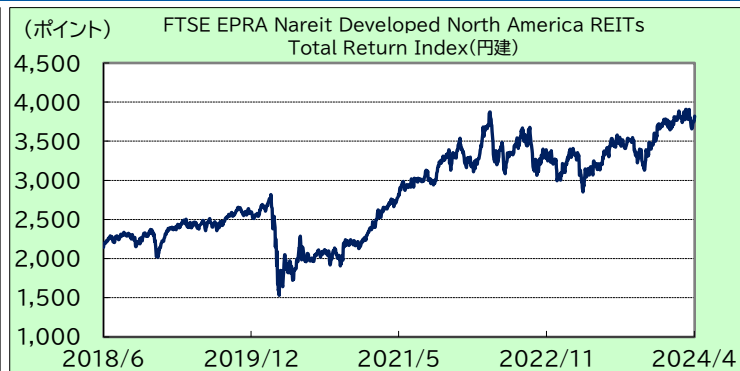
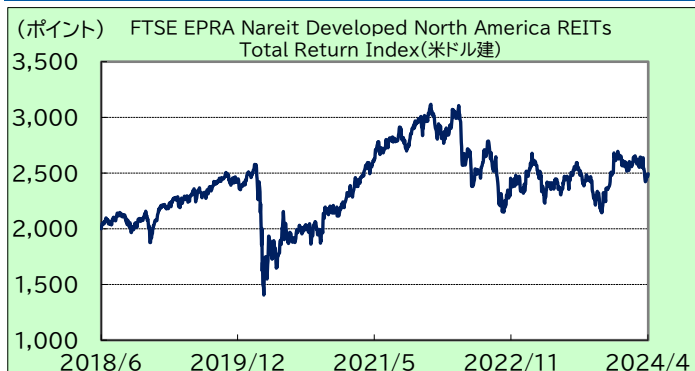
※外国銘柄の日本語表記は、QuickFactSet、Bloombergを参照しております。

※各比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

投資環境



※FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(米ドル建)は、現地前営業日の終値です。

※FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index(円建)は、現地前営業日の終値です。

※ドル／円およびカナダドル／円は、対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

(出所: BloombergデータよりSBI岡三アセットマネジメント作成)

ファンドマネージャーのコメント

<投資環境と運用経過>

北米リート市場は、上旬から中旬にかけては、大手投資会社が住宅系リートを買収する計画を発表したことなどが好材料視され、上昇する場面もありました。しかし、3月の雇用統計や消費者物価指数(CPI)が市場予想を上回るなど景気の強さを示す経済指標の発表を受けて、利下げ開始時期が先送りされるとの懸念が強まり、長期金利が上昇したことから、下落しました。その後は、主要リートの2024年1-3月期決算発表が本格化する中、好決算が相次いだことなどから、持ち直す動きとなりました。月末は、2024年1-3月期の雇用コスト指数が前期比で市場予想を上回ったことで賃金インフレが警戒され、上値が抑えられました。

セクターウェイトについては、集合住宅用セクターなどのウェイトを引き上げた一方、工業用セクターなどのウェイトを引き下げました。個別銘柄では、当月中は銘柄の入れ替えを行い、Apartment Income REIT Corp(米国)を全売却した一方、UDR(米国)を新規に買い付けました。

<今後の見通しと運用方針>

当面の北米リート市場は、インフレの高止まり等を背景とした利下げ先送りへの懸念が残り、不安定な展開が予想されます。一方、中長期的には金融引き締め効果などで景気やインフレは緩やかに減速し、利下げ転換等により長期金利は低下基調で推移していく方向性には変わりはないと見ています。また、主要リートの2024年1-3月期決算では、景気の底堅さを背景に概ね市場予想を上回る内容となり、業績見通しを上方修正するリートも散見されるなど業績は好調です。年後半以降も中長期契約に基づく安定した賃料収入や利払いなどの費用増加圧力の軽減等で業績の拡大が見込まれることから、北米リート市場は底堅い展開になると予想されます。

セクター配分については、業績が伸長している情報管理施設系リートが属する専門セクターなどを強気に見てウェイト付けを行う方針です。一方、コスト増加を賃料に転嫁しにくい状況が続くと見込まれる長期契約形態の商業施設が属する店舗用セクターなどに対しては慎重な姿勢で臨みます。個別銘柄については、質の高い資産を保有し、財務状況が健全で安定的なキャッシュフローが期待できる優良銘柄を中心に投資する方針です。

※ 今後の運用方針等は、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。また、市場環境等についての評価、分析等は、将来の運用成果を保証するものではありません。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

ファンド情報

設 定 日	2018年6月20日
償 還 日	原則として無期限
決 算 日	(Aコース)(Bコース)(Cコース)(Dコース) 毎年1月、3月、5月、7月、9月および11月の各月15日(休業日の場合は翌営業日) (Eコース)(Fコース) 毎年5月15日および11月15日(休業日の場合は翌営業日)

ファンドの特色(1)

1 | 米国およびカナダ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(リート)に投資を行い、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。

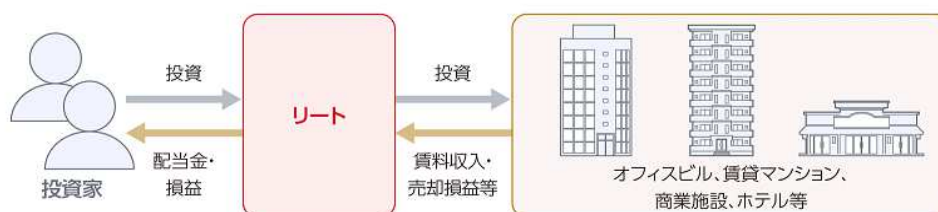
- 実際の運用は北米リート・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて行います。
- 不動産投資信託証券の実質組入比率は、高位を保つことを基本とします。



不動産投資信託証券(リート(REIT))とは

リートとは、投資家から集めた資金を不動産(オフィスビル、賃貸マンション、商業施設、ホテル等)に投資し、不動産から得た賃料収入や売却益などから不動産の維持・管理費用等を支払った後の収益を投資家に分配する仕組みの金融商品です。

一般にリートは、利益の大部分を投資家に分配(配当)するなどの一定の要件を満たすことにより、法人課税が減免されるなどの税制面での優遇を受けられる仕組みになっています。



2 | 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。

ファンドの特色(2)

3 | 決算回数、分配方針および為替ヘッジの有無の異なる6つのコースからお選びいただけます。

	Aコース	Bコース	Cコース	Dコース	Eコース	Fコース
決算回数 決算日	年6回 1月、3月、5月、7月、9月、11月の各月15日				年2回 5月および11月の各月15日	
分配方針	定額目標分配型		定率目標分配型		資産成長型	
為替ヘッジ	あり	なし	あり	なし	あり	なし

【為替ヘッジあり】(Aコース)(Cコース)(Eコース)

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、為替変動リスクの低減を図ります。

【為替ヘッジなし】(Bコース)(Dコース)(Fコース)

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。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

● 分配方針

【定額目標分配型】(Aコース)(Bコース)

【定率目標分配型】(Cコース)(Dコース)

年6回、1月、3月、5月、7月、9月および11月の各月の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。

【資産成長型】(Eコース)(Fコース)

年2回、5月および11月の各月の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。

(各コース共通事項)

- 分配対象収益は、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。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。
- 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

※分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

※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。

ファンドの特色(3)

各コースの分配について

奇数月に分配

<定額目標分配型>

- Aコース** (定額目標分配型／為替ヘッジあり)
- Bコース** (定額目標分配型／為替ヘッジなし)

<目標分配額(1万口当たり、税引前)>

Aコース	各期50円
Bコース	各期100円

- 上記は、2023年11月末現在のポートフォリオの利回りや、予想される分配原資等をもとに委託会社が設定した1万口当たりの当面の目標分配額です。
- 計算期間中の基準価額の変動にかかわらず、上記の継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行うことがあり、分配金には、一部または全部、元本の払戻しに相当する部分が含まれる場合があります。
- 各期中において上記の目標分配額の実現を目指すことを基本としますが、各期末において目標分配額通りの分配が実現されることを保証するものではありません。また、当該分配額が当期の収益を表すものではありません。市場環境等によって基準価額が大幅に下落した場合等には、上記の目標分配額の実現が困難となる場合があります。

<定率目標分配型>

- Cコース** (定率目標分配型／為替ヘッジあり)
- Dコース** (定率目標分配型／為替ヘッジなし)

<目標分配率(1万口当たり、税引前)>

Cコース	各期0.5%(年率3%)相当
Dコース	各期1.0%(年率6%)相当

- 上記は、2023年11月末現在のポートフォリオの利回りや、予想される分配原資等をもとに委託会社が設定した1万口当たりの当面の目標分配率です。
- 1万口当たりの分配金は、決算日の前営業日の基準価額(1万口当たり)に目標分配率を乗じた額に基づき、委託会社の判断により決定します。
- 計算期間中の基準価額の変動にかかわらず、上記の継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行うことがあり、分配金には、一部または全部、元本の払戻しに相当する部分が含まれる場合があります。また、定率で分配を行うことから、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配が続く場合には分配金の金額が小さくなっていきます。
- 各期中において上記の目標分配率の実現を目指すことを基本としますが、各期末において目標分配率通りの分配が実現されることを保証するものではありません。また、当該分配額が当期の収益を表すものではありません。市場環境等によって基準価額が大幅に下落した場合等には、上記の目標分配率に応じた分配額の実現が困難となる場合があります。

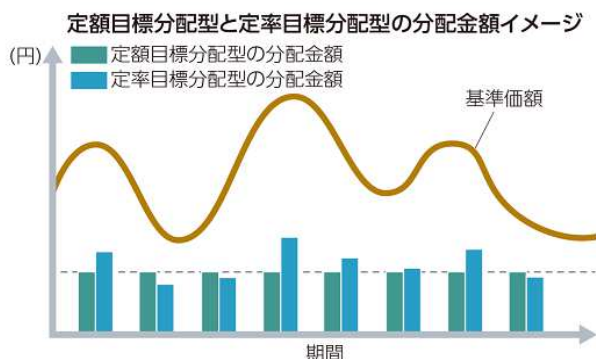
分配を抑制

<資産成長型>

- Eコース** (資産成長型／為替ヘッジあり)
- Fコース** (資産成長型／為替ヘッジなし)

資産成長型の特徴

複利効果による投資信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。ただし、基準価額水準や市況動向等によって変更する場合があります。



定額目標分配型の特徴

基準価額の変動にかかわらず分配金額は一定となります。

定率目標分配型の特徴

基準価額の上昇時には分配金額は多くなり、基準価額の下落時には分配金額は少なくなります。

※上記はイメージ図であり、実際の投資成果を保証するものではありません。

収益分配金に関する留意事項

- ファンドの分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われます。分配金が支払われると、その金額相当分、ファンドの純資産が減少するため、基準価額は下がります。

※分配金の有無や金額は確定したものではありません。

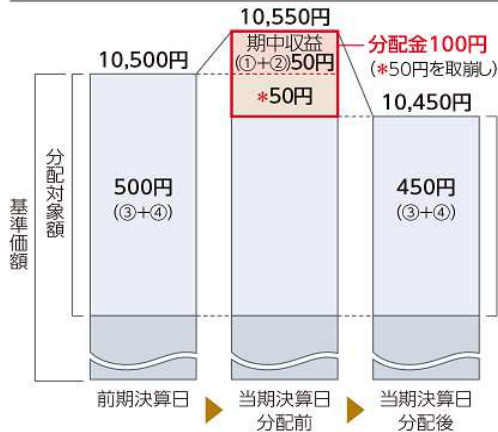
ファンドで分配金が支払われるイメージ



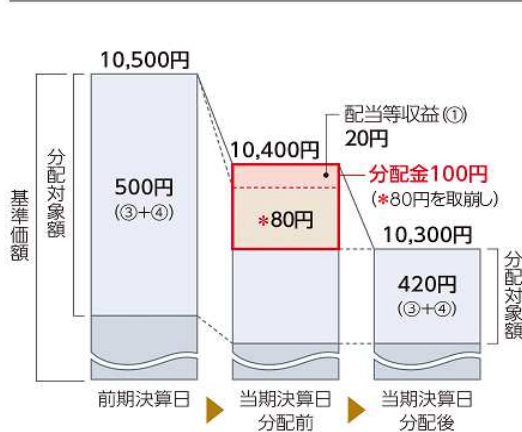
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）の中から支払われる場合と、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合のイメージ

前期決算日から基準価額が上昇した場合



前期決算日から基準価額が下落した場合



分配対象額 ①経費控除後の配当等収益 ②経費控除後の評価益を含む売買益 ③分配準備積立金 ④収益調整金

分配準備積立金

期中収益(①+②)のうち、決算時に分配に充てずファンド内部に留保した収益を積み立てたもので、次期以降の分配金に充てることができます。

収益調整金

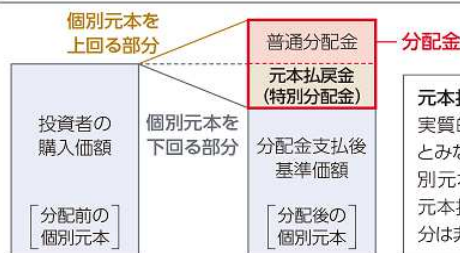
追加購入により、既存投資者の分配対象額が希薄化しないようにするために設けられたものです。

※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、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

- 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率が小さかった場合も同様です。

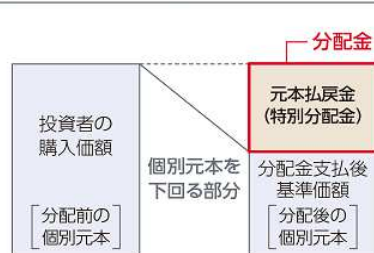
分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



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。

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)

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。

(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等<ファンドの費用・税金>」をご参照ください。

■ 基準価額の変動要因

投資者の皆さまの投資元本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、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

ファンドは、米国およびカナダの不動産投資信託証券等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

● 主な変動要因

不動産投資信託証券のリスク

● 価格変動リスク

不動産投資信託証券の価格は、保有不動産等の価値や賃料収入の増減等に加え、市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

● 分配金(配当金)減少リスク

利益の大部分を投資家に分配(配当)するなどの一定の要件を満たすことにより、法人課税が減免される等の税制上の優遇措置を受けているため、利益と分配金(配当金)との連動性が高く、利益が減少した場合には、分配金(配当金)も同様に減少する可能性があります。

為替変動リスク

【為替ヘッジあり】(Aコース)(Cコース)(Eコース)

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対する円高により、外貨建資産の円換算額は減少し、円安により、外貨建資産の円換算額は増加します。

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、為替変動リスクの低減を目指しますが、為替ヘッジの対象となる外貨建資産は市況動向により変動することから、為替変動リスクを完全にヘッジすることはできません。

【為替ヘッジなし】(Bコース)(Dコース)(Fコース)

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。投資対象通貨に対する円高により、外貨建資産の円換算額は減少し、円安により、外貨建資産の円換算額は増加します。

● その他の変動要因

不動産投資信託証券のその他のリスク(信用リスク、業績悪化リスク、自然災害・環境問題等のリスク、法律改正・税制の変更等によるリスク、上場廃止リスク、流動性リスク)、カントリーリスク

※基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

■ その他の留意点

- 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。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短時間で解約資金を手当てする必要性が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込の受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンド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。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、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。また、投資者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小さかった場合も同様です。
- ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額に影響を受けることがあります。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）
 追加型投信／海外／不動産投信

お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社の定める期日までにお支払い下さい。 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
換金単位	販売会社が定める単位 ※詳しくは販売会社にご確認下さい。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	換金申込受付日から起算して、原則として5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。
申込締切時間	原則として、午後3時までとし、販売会社所定の事務手続きが完了した場合に、当日の受付として取り扱います。
換金制限	ありません。
購入・換金 申込不可日	以下に該当する日は、購入・換金申込の受付を行いません。 ・ニューヨークの取引所または銀行の休業日
購入・換金 申込受付の 中止及び取消し	取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金申込の受付を中止することや、すでに受付けた購入・換金申込の受付を取消すことがあります。
スイッチング (乗換え)	各ファンド間でのスイッチングが可能です。 ※スイッチングの取扱いは、販売会社によって異なります。詳しくは販売会社にご確認下さい。
信託期間	原則として無期限(2018年6月20日設定)
繰上償還	各ファンド受益権口数が5億口を下回るようになった場合、やむを得ない事情が発生した場合等には繰上償還となることがあります。
決算日	(Aコース)(Bコース) (Cコース)(Dコース) 毎年1月、3月、5月、7月、9月および11月の各月15日(休業日の場合は翌営業日) (Eコース)(Fコース) 毎年5月15日および11月15日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	(Aコース)(Bコース) (Cコース)(Dコース) 年6回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 (Eコース)(Fコース) 年2回、収益分配方針に基づいて収益の分配を行います。 各ファンド「分配金再投資コース」の場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資します。
信託金の限度額	各ファンド2,000億円
公告	原則として、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。 https://www.sbiokasan-am.co.jp
運用報告書	5月、11月の決算時および償還時に交付運用報告書を作成し、販売会社を通じて交付します。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）
追加型投信／海外／不動産投信

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用			
購入時手数料	<p>購入金額(購入価額×購入口数)に、販売会社が独自に定める購入時手数料率を乗じて得た額 購入時手数料率の上限は、3.3%(税抜3.0%)です。 購入時手数料率は変更となる場合があります。 各ファンド間でのスイッチング(乗換え)により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、購入時手数料の一部または全部の割引を受けられる場合があります。 詳しくは販売会社にご確認下さい。</p>		<p>ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。</p>
信託財産留保額	<p>ありません。</p>		
投資者が信託財産で間接的に負担する費用			
運用管理費用 (信託報酬)	<p>純資産総額×年率1.65%(税抜1.50%)</p>		
	配分	委託会社	<p>年率0.82%(税抜)</p> <p>委託した資金の運用の対価です。</p>
		販売会社	<p>年率0.65%(税抜)</p> <p>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です。</p>
		受託会社	<p>年率0.03%(税抜)</p> <p>運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。</p>
<p>[外部委託先報酬] マザーファンドの運用の外部委託先に支払う運用委託報酬は、委託会社が受取る信託報酬から支払います。</p>			
その他費用・手数料	<p>監査費用:純資産総額×年率0.0132%(税抜0.012%)</p> <p>有価証券等の売買に係る売買委託手数料、投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息、借入金の利息等を投資信託財産でご負担いただきます。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的にご負担いただきます。 ※運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことはできません。</p>		

※運用管理費用(信託報酬)、監査費用は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期末または信託終了のときに投資信託財産から支払われます。その他費用・手数料(監査費用を除きます。)はその都度、投資信託財産から支払われます。

※ファンドに係る手数料等につきましては、運用状況等により変動する費用があることから、事前に合計金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。なお、上場不動産投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場不動産投資信託の費用は表示しておりません。

委託会社および関係法人の概況

委託会社	<p>SBI岡三アセットマネジメント株式会社（ファンドの運用の指図を行います。）</p> <p>金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第370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</p>
受託会社	<p>三井住友信託銀行株式会社（ファンドの財産の保管及び管理を行います。）</p>
マザーファンドの委託先運用会社	<p>リーフ アメリカ エル エル シー (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。))を行います。)</p>

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

販売会社について(1)

受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。なお、販売会社には取次証券会社が含まれる場合があります。

商号	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
(金融商品取引業者)					
岡三証券株式会社	関東財務局長(金商)第53号	○	○	○	○
岡三にいがた証券株式会社	関東財務局長(金商)第169号	○			
アーク証券株式会社	関東財務局長(金商)第1号	○			
今村証券株式会社	北陸財務局長(金商)第3号	○	○		
*auカブコム証券株式会社	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○
株式会社SBI証券	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○
三縁証券株式会社	東海財務局長(金商)第22号	○			
島大証券株式会社	北陸財務局長(金商)第6号	○			
*大熊本証券株式会社	九州財務局長(金商)第1号	○			
*南都まほろば証券株式会社	近畿財務局長(金商)第25号	○			
播陽証券株式会社	近畿財務局長(金商)第29号	○			
益茂証券株式会社	北陸財務局長(金商)第12号	○			
*松井証券株式会社	関東財務局長(金商)第164号	○		○	
*マネックス証券株式会社	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○
楽天証券株式会社	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○
愛媛証券株式会社	四国財務局長(金商)第2号	○			
三晃証券株式会社	関東財務局長(金商)第72号	○			
JIA証券株式会社	関東財務局長(金商)第2444号	○			○
野畑証券株式会社	東海財務局長(金商)第18号	○			○
*武甲証券株式会社	関東財務局長(金商)第154号	○			

※岡三証券株式会社は、一般社団法人日本暗号資産取引業協会にも加入しております。

*auカブコム証券株式会社は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*大熊本証券株式会社は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*南都まほろば証券株式会社は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*松井証券株式会社は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*マネックス証券株式会社は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*武甲証券株式会社は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

北米リート・セレクトファンド（愛称 ほくと星）

追加型投信／海外／不動産投信

販売会社について(2)

受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。なお、販売会社には取次証券会社が含まれる場合があります。

商号	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
(登録金融機関)					
*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)	関東財務局長(登金)第633号	○			
*株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者:マネックス証券株式会社)	関東財務局長(登金)第10号	○		○	
*株式会社千葉興業銀行	関東財務局長(登金)第40号	○			
*株式会社南日本銀行	九州財務局長(登金)第8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)は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*株式会社SBI新生銀行(委託金融商品取引業者:マネックス証券株式会社)は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*株式会社千葉興業銀行は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

*株式会社南日本銀行は、「Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)」のみの取扱いとなります。

委託会社
お問い合わせ先フリーダイヤル
0120-048-214
(営業日の9:00~17:00)ホームページ
<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

ご注意

- 本資料はSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成した販売用資料です。購入の申込みに当たっては、投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので必ず内容をご確認のうえ、投資判断はお客様ご自身で行っていただきますようお願いいたします。投資信託説明書（交付目論見書）の交付場所につきましては「販売会社について」でご確認ください。
- 本資料中の運用実績等に関するグラフ・数値等はあくまでも過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆様の実質的な投資成果を示すものではありません。
- 本資料の内容は作成基準日のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、市況の変動等により、方針通りの運用が行われない場合もあります。
- 本資料は当社が信頼できると判断した情報を基に作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。