

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	無期限（2007年6月13日設定）	
運 用 方 針	主としてヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州各国およびオーストラリアの不動産投資信託証券への投資を行います。 各マザーファンド受益証券への基本投資割合については70%程度を上限に、委託会社が欧州およびオーストラリアのリート市場規模を勘案して決定し、原則として年1回見直しを行います。見直しにあたっては、各リート市場の配当利回り等を勘案する場合があります。なお、欧州またはオーストラリアのリート市場の規模が大きく変動した場合、ならびに純資産総額が運用に支障をきたす水準となったとき等、やむを得ない事情が発生した際は、随時基本投資割合を見直すことがあります。 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。 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	三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・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。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	ヨーロッパ・リート・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。
	オーストラリア・リート・マザーファンド	オーストラリア証券取引所に上場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	三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券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。
	ヨーロッパ・リート・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。
	オーストラリア・リート・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。原則として、配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。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。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

運用報告書（全体版）

三菱UFJ
欧豪リートファンド
（毎月決算型）



- 第219期（決算日：2025年12月12日）
- 第220期（決算日：2026年1月13日）
- 第221期（決算日：2026年2月12日）
- 第222期（決算日：2026年3月12日）
- 第223期（決算日：2026年4月13日）
- 第224期（決算日：2026年5月12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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく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。	

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30期の運用実績

決 算 期	基 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	不 動 産 投 信 指 数 率	純 資 産 総 額
		税 分	達 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
195期(2023年12月12日)	4,997		10	6.7	98.3	0.6	2,026
196期(2024年1月12日)	5,231		10	4.9	97.2	1.4	2,104
197期(2024年2月13日)	5,272		10	1.0	97.8	1.1	2,085
198期(2024年3月12日)	5,369		10	2.0	97.7	1.0	2,087
199期(2024年4月12日)	5,567		10	3.9	97.7	1.2	2,133
200期(2024年5月13日)	5,862		10	5.5	97.6	1.0	2,204
201期(2024年6月12日)	5,872		10	0.3	97.2	1.3	2,172
202期(2024年7月12日)	6,184		10	5.5	97.6	1.2	2,248
203期(2024年8月13日)	5,592		10	△ 9.4	98.6	1.4	2,017
204期(2024年9月12日)	5,836		10	4.5	97.3	1.6	2,089
205期(2024年10月15日)	6,138		10	5.3	97.7	1.2	2,172
206期(2024年11月12日)	5,905		10	△ 3.6	97.5	1.3	2,061
207期(2024年12月12日)	5,624		10	△ 4.6	96.8	1.3	1,926
208期(2025年1月14日)	5,369		10	△ 4.4	97.0	1.7	1,810
209期(2025年2月12日)	5,595		10	4.4	97.6	1.6	1,877
210期(2025年3月12日)	5,227		10	△ 6.4	97.4	1.5	1,731
211期(2025年4月14日)	4,945		10	△ 5.2	97.4	1.7	1,635
212期(2025年5月12日)	5,647		10	14.4	96.9	1.5	1,858
213期(2025年6月12日)	5,925		10	5.1	98.1	0.5	1,938
214期(2025年7月14日)	5,919		10	0.1	97.6	1.2	1,928
215期(2025年8月12日)	6,150		10	4.1	97.9	0.9	1,967
216期(2025年9月12日)	6,111		10	△ 0.5	97.4	1.4	1,902
217期(2025年10月14日)	6,210		10	1.8	97.3	1.6	1,912
218期(2025年11月12日)	6,329		10	2.1	97.9	1.4	1,918
219期(2025年12月12日)	6,223		10	△ 1.5	97.4	1.6	1,876
220期(2026年1月13日)	6,570		10	5.7	97.3	1.4	1,960
221期(2026年2月12日)	6,640		10	1.2	97.1	1.9	1,946
222期(2026年3月12日)	6,312		10	△ 4.8	96.4	1.5	1,836
223期(2026年4月13日)	6,361		10	0.9	96.3	2.1	1,839
224期(2026年5月12日)	6,477		10	2.0	96.8	1.8	1,859

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(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」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○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	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
			騰 落 率		
第219期	(期 首) 2025年11月12日	円 6,329	% —	% 97.9	% 1.4
	11月末	6,333	0.1	97.2	1.6
	(期 末) 2025年12月12日	6,233	△1.5	97.4	1.6
第220期	(期 首) 2025年12月12日	6,223	—	97.4	1.6
	12月末	6,507	4.6	97.5	1.4
	(期 末) 2026年 1 月13日	6,580	5.7	97.3	1.4
第221期	(期 首) 2026年 1 月13日	6,570	—	97.3	1.4
	1 月末	6,582	0.2	97.5	1.4
	(期 末) 2026年 2 月12日	6,650	1.2	97.1	1.9
第222期	(期 首) 2026年 2 月12日	6,640	—	97.1	1.9
	2 月末	6,691	0.8	97.1	1.5
	(期 末) 2026年 3 月12日	6,322	△4.8	96.4	1.5
第223期	(期 首) 2026年 3 月12日	6,312	—	96.4	1.5
	3 月末	5,868	△7.0	96.5	1.9
	(期 末) 2026年 4 月13日	6,371	0.9	96.3	2.1
第224期	(期 首) 2026年 4 月13日	6,361	—	96.3	2.1
	4 月末	6,440	1.2	96.9	1.9
	(期 末) 2026年 5 月12日	6,487	2.0	96.8	1.8

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「投資信託証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

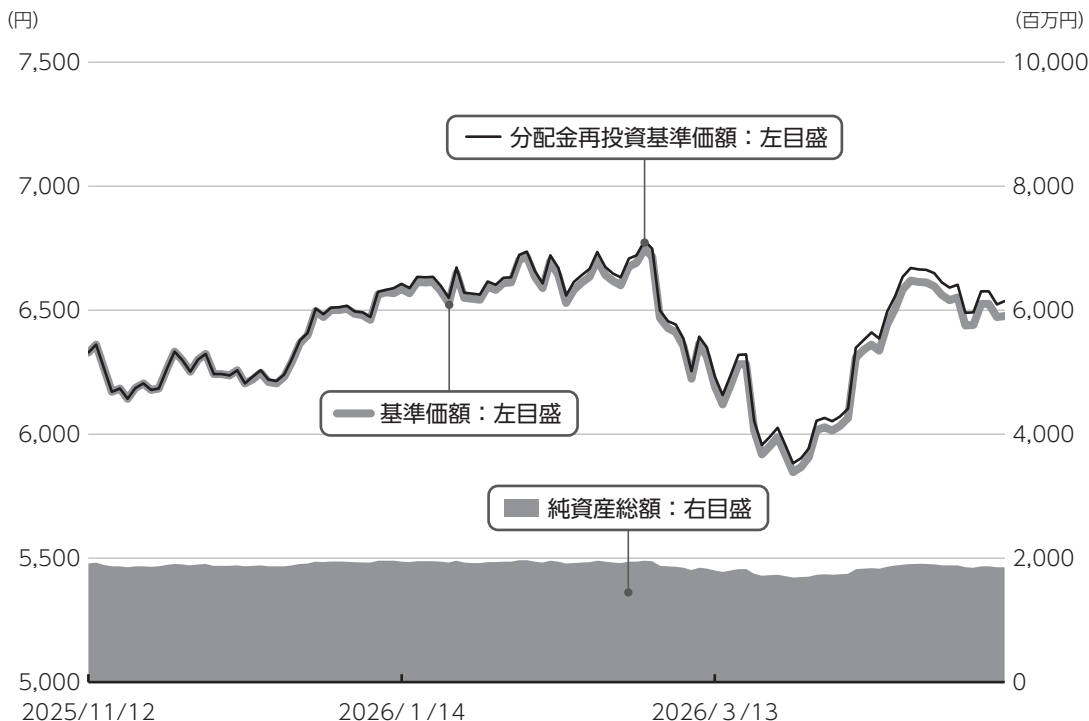
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第219期～第224期：2025年11月13日～2026年5月12日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第219期首	6,329円
--------	--------

第224期末	6,477円
--------	--------

既払分配金	60円
-------	-----

騰落率	3.3%
-----	------

(分配金再投資ベース)

※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3.3%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

欧州ＲＥＩＴ市況が上昇したことと為替市況が円安となったことが、基準価額の上昇要因となりました。

基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

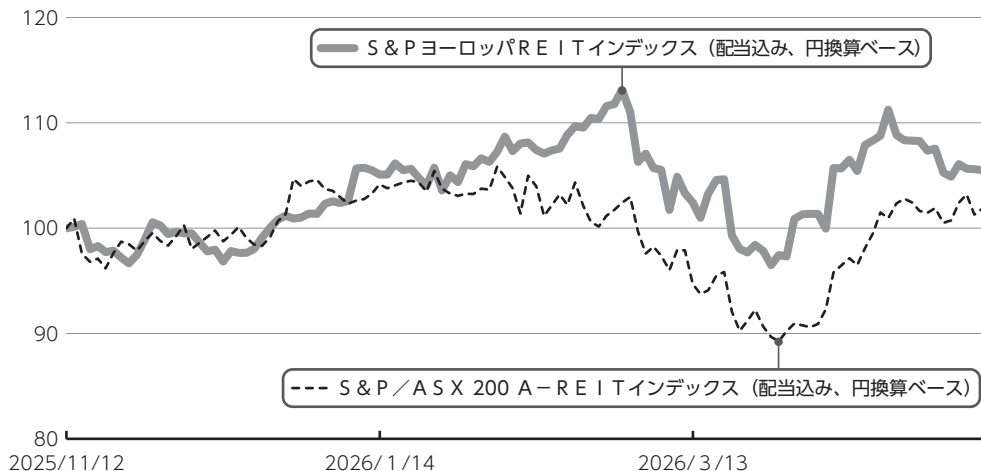
内訳

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	2.9%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	1.1%程度
その他（信託報酬等）	△0.7%程度

第219期～第224期：2025年11月13日～2026年5月12日

投資環境について

市況の推移（当作成期首を100として指数化）



▶ 欧州REIT市況

欧州REIT市況は上昇しました。

主要国での政策金利の引き下げや、域内景気の底堅さなどを受けて欧州REIT市況は上昇しました。イラン情勢の緊迫化等を受けて下落する局面もありましたが、米国・イラン間の停戦交渉進展への期待等を背景に反発し、上昇して期間を終えました。

▶ 豪州REIT市況

豪州REIT市況は下落しました。

イラン情勢の緊迫化等を受けて豪州REIT市況は下落しました。その後、米国・イラン間の停戦交渉進展への期待等を背景に反発しましたが、期間を通してみると下落しました。

▶ 為替市況

英ポンド、ユーロ、豪ドル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・英ポンド高、円安・ユーロ高、円安・豪ドル高となりました。

- (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（「SPDJII」）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&PJ」）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SPDJII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、SPDJII、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) Ｓ＆Ｐ／ＡＳＸ 200 Ａ－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が公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の１つです。Ｓ＆Ｐ／ＡＳＸ 200 Ａ－ＲＥＩＴインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、Ｓ＆Ｐ／ＡＳＸ 200 Ａ－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／ＡＳＸ 200 Ａ－ＲＥＩＴインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJII」）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&PJ」）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SPDJII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、SPDJII、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／ＡＳＸ 200 Ａ－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。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱ＵＦＪ 欧豪リートファンド（毎月決算型）

ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・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。

基本投資割合に沿って欧州およびオーストラリアの不動産投資信託証券（リート）への投資を行い、値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。

▶ 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。

▶ オーストラリア・リート・マザーファンド

ベンチマークであるＳ＆Ｐ／ＡＳＸ 200 Ａ－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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

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219期 2025年11月13日～ 2025年12月12日	第220期 2025年12月13日～ 2026年1月13日	第221期 2026年1月14日～ 2026年2月12日	第222期 2026年2月13日～ 2026年3月12日	第223期 2026年3月13日～ 2026年4月13日	第224期 2026年4月14日～ 2026年5月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.160%)	10 (0.152%)	10 (0.150%)	10 (0.158%)	10 (0.157%)	10 (0.154%)
当期の収益	9	10	3	10	10	10
当期の収益以外	0	－	6	－	－	－
翌期繰越分配対象額	709	719	713	721	735	740

（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。）

▶ 三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）

ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券を50％程度、オーストラリア・リート・マザーファンド受益証券を50％程度組み入れた運用を行います。

なお、2026年7月に基本投資割合の見直しを行う予定です。

▶ 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。

▶ オーストラリア・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。

2025年11月13日～2026年5月12日

1 万口当たりの費用明細

項目	第219期～第224期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	31	0.492	(a) 信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×（作成期中の日数÷年間日数）
（投信会社）	(13)	(0.202)	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）	(16)	(0.246)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0.044)	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	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.030	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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
（株式）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(2)	(0.026)	
(d) その他費用	2	0.027	(d) その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.025)	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)	(0.002)	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
合 計	35	0.553	

作成期中の平均基準価額は、6,395円です。

(注) 作成期間の費用（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。

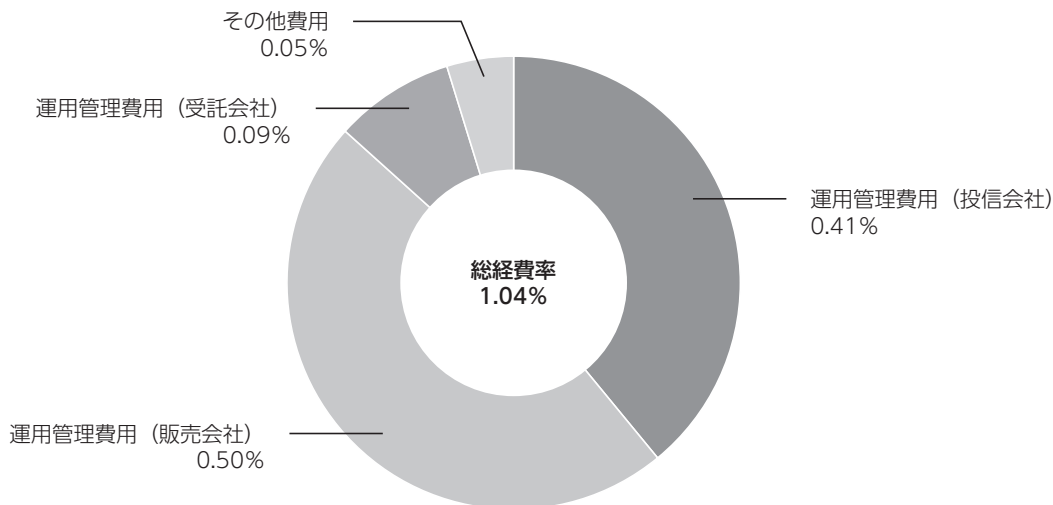
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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

当作成対象期間の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.04%**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

(2025年11月13日～2026年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第219期～第224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 197	千円 220	千口 98,070	千円 107,871
オーストラリア・リート・マザーファンド	1,039	3,485	7,179	25,481

○株式売買比率

(2025年11月13日～2026年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第219期～第224期
	ヨーロッパ・リート・マザーファンド
(a) 当作成期中の株式売買金額	55,375千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月13日～2026年5月12日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）>

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>

該当事項はございません。

<オーストラリア・リート・マザーファンド>

区分	第219期～第224期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 234	百万円 1	% 0.4	百万円 289	百万円 —	% —

平均保有割合 20.7%

※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

(2026年 5月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	第218期末	第224期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	917,982	820,109	917,620
オーストラリア・リート・マザーファンド	270,242	264,102	932,914

○投資信託財産の構成

(2026年 5月12日現在)

項目	第224期末	
	評価額	比率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	917,620	49.2
オーストラリア・リート・マザーファンド	932,914	50.0
コール・ローン等、その他	13,502	0.8
投資信託財産総額	1,864,036	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（2,119,539千円）の投資信託財産総額（2,123,273千円）に対する比率は99.8%です。

(注) オーストラリア・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（4,531,787千円）の投資信託財産総額（4,545,501千円）に対する比率は99.7%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=185.22円	1 イギリスポンド=214.08円	1 オーストラリアドル=113.92円	
---------------	-------------------	---------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末	第224期末
	2025年12月12日現在	2026年1月13日現在	2026年2月12日現在	2026年3月12日現在	2026年4月13日現在	2026年5月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,881,480,010	1,967,711,075	1,953,192,471	1,841,061,520	1,844,672,561	1,864,036,930
コール・ローン等	13,887,422	14,374,375	14,112,703	13,314,093	12,948,862	10,216,342
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	936,890,663	990,542,196	976,345,366	920,123,973	927,997,603	917,620,565
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	929,813,049	960,346,806	961,047,776	907,623,194	902,967,611	932,914,081
未収入金	888,700	2,447,417	1,686,350	—	758,232	3,285,742
未収利息	176	281	276	260	253	200
(B) 負債	5,456,472	7,310,553	6,329,392	4,371,546	4,791,948	4,352,877
未払収益分配金	3,014,465	2,983,810	2,932,230	2,909,785	2,892,417	2,871,173
未払解約金	899,246	2,648,580	1,804,857	740	356,620	393
未払信託報酬	1,536,625	1,671,485	1,585,973	1,455,210	1,536,772	1,475,417
その他未払費用	6,136	6,678	6,332	5,811	6,139	5,894
(C) 純資産総額(A－B)	1,876,023,538	1,960,400,522	1,946,863,079	1,836,689,974	1,839,880,613	1,859,684,053
元本	3,014,465,753	2,983,810,521	2,932,230,248	2,909,785,366	2,892,417,665	2,871,173,148
次期繰越損益金	△1,138,442,215	△1,023,409,999	△ 985,367,169	△1,073,095,392	△1,052,537,052	△1,011,489,095
(D) 受益権総口数	3,014,465,753口	2,983,810,521口	2,932,230,248口	2,909,785,366口	2,892,417,665口	2,871,173,148口
1万口当たり基準価額(C／D)	6,223円	6,570円	6,640円	6,312円	6,361円	6,477円

○損益の状況

項 目	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
	2025年11月13日～ 2025年12月12日	2025年12月13日～ 2026年 1月13日	2026年 1月14日～ 2026年 2月12日	2026年 2月13日～ 2026年 3月12日	2026年 3月13日～ 2026年 4月13日	2026年 4月14日～ 2026年 5月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,169	6,278	7,556	6,330	6,354	5,827
受取利息	4,169	6,278	7,556	6,330	6,354	5,827
(B) 有価証券売買損益	△ 27,142,883	108,062,831	24,867,707	△ 90,820,722	18,635,921	37,652,635
売買益	169,096	108,577,159	24,984,941	400,847	24,473,404	44,373,585
売買損	△ 27,311,979	△ 514,328	△ 117,234	△ 91,221,569	△ 5,837,483	△ 6,720,950
(C) 信託報酬等	△ 1,542,761	△ 1,678,163	△ 1,592,305	△ 1,461,021	△ 1,542,911	△ 1,481,311
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 28,681,475	106,390,946	23,282,958	△ 92,275,413	17,099,364	36,177,151
(E) 前期繰越損益金	△ 738,648,212	△ 761,752,634	△ 646,446,636	△ 620,428,164	△ 710,628,131	△ 690,897,556
(F) 追加信託差損益金	△ 368,098,063	△ 365,064,501	△ 359,271,261	△ 357,482,030	△ 356,115,868	△ 353,897,517
(配当等相当額)	(29,801,213)	(29,680,735)	(29,316,160)	(29,343,343)	(29,352,498)	(29,248,885)
(売買損益相当額)	(△ 397,899,276)	(△ 394,745,236)	(△ 388,587,421)	(△ 386,825,373)	(△ 385,468,366)	(△ 383,146,402)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,135,427,750	△ 1,020,426,189	△ 982,434,939	△ 1,070,185,607	△ 1,049,644,635	△ 1,008,617,922
(H) 収益分配金	△ 3,014,465	△ 2,983,810	△ 2,932,230	△ 2,909,785	△ 2,892,417	△ 2,871,173
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,138,442,215	△ 1,023,409,999	△ 985,367,169	△ 1,073,095,392	△ 1,052,537,052	△ 1,011,489,095
追加信託差損益金	△ 368,098,063	△ 365,064,501	△ 359,271,261	△ 357,482,030	△ 356,115,868	△ 353,897,517
(配当等相当額)	(29,802,830)	(29,683,743)	(29,316,454)	(29,347,373)	(29,356,868)	(29,250,069)
(売買損益相当額)	(△ 397,900,893)	(△ 394,748,244)	(△ 388,587,715)	(△ 386,829,403)	(△ 385,472,736)	(△ 383,147,586)
分配準備積立金	183,985,357	184,893,667	179,758,874	180,658,996	183,482,178	183,316,406
繰越損益金	△ 954,329,509	△ 843,239,165	△ 805,854,782	△ 896,272,358	△ 879,903,362	△ 840,907,984

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

①作成期首（前作成期末）元本額 3,030,962,872円

 作成期中追加設定元本額 16,047,958円

 作成期中一部解約元本額 175,837,682円

 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.6477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1,011,489,095円です。

③分配金の計算過程

項 目	2025年11月13日～ 2025年12月12日	2025年12月13日～ 2026年 1月13日	2026年 1月14日～ 2026年 2月12日	2026年 2月13日～ 2026年 3月12日	2026年 3月13日～ 2026年 4月13日	2026年 4月14日～ 2026年 5月12日
費用控除後の配当等収益額	2,820,954円	5,944,077円	1,139,187円	5,437,178円	6,974,137円	4,160,679円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	－円	－円	－円	－円	－円	－円
収益調整金額	29,802,830円	29,683,743円	29,316,454円	29,347,373円	29,356,868円	29,250,069円
分配準備積立金額	184,178,868円	181,933,400円	181,551,917円	178,131,603円	179,400,458円	182,026,900円
当ファンドの分配対象収益額	216,802,652円	217,561,220円	212,007,558円	212,916,154円	215,731,463円	215,437,648円
1万口当たり収益分配対象額	719円	729円	723円	731円	745円	750円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	3,014,465円	2,983,810円	2,932,230円	2,909,785円	2,892,417円	2,871,173円

○分配金のお知らせ

	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期	第224期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

＊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〕

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。
一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(2026年4月1日)

ヨーロッパ・リート・マザーファンド

《第37期》決算日2026年5月12日

[計算期間：2025年11月13日～2026年5月12日]

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、5月12日に第37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37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
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
35期(2025年5月12日)	9,362	1.4	51,624.43	1.7	97.9	1,776
36期(2025年11月12日)	10,602	13.2	58,404.91	13.1	99.5	1,940
37期(2026年5月12日)	11,189	5.5	61,614.17	5.5	98.1	2,123

(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 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) 2025年11月12日	円 10,602	% －	58,404.91	% －	% 99.5
11月末	10,674	0.7	58,735.43	0.6	98.4
12月末	10,870	2.5	59,754.96	2.3	98.8
2026年1月末	11,249	6.1	61,845.10	5.9	99.0
2月末	11,846	11.7	65,279.20	11.8	98.4
3月末	10,378	△ 2.1	56,909.53	△ 2.6	97.9
4月末	11,173	5.4	61,478.74	5.3	98.5
(期 末) 2026年5月12日	11,189	5.5	61,614.17	5.5	98.1

(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

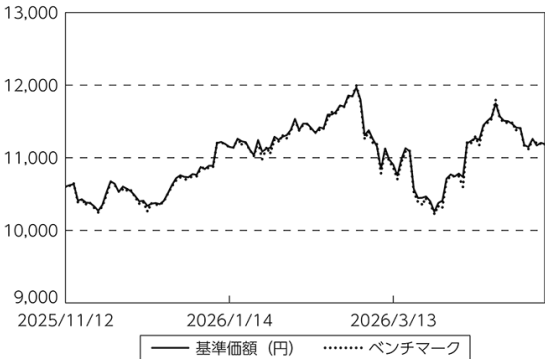
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ5.5%の上昇となりました。

◎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(5.5%)と同程度となりました。

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

(上昇要因)

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市況は上昇しました。
- ・主要国での政策金利の引き下げや、域内景気の底堅さなどを受けて欧州REIT市況は上昇しました。イラン情勢の緊迫化等を受けて下落する局面もありましたが、米国・イラン間の停戦交渉進展への期待等を背景に反発し、上昇して期間を終えました。

◎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・英ポンド高、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

- ・ 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5.5%の上昇になったため、乖離は0.0%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）

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

（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

(2025年11月13日～2026年 5 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.006)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.064	(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
(株 式)	(1)	(0.007)	
(投 資 信 託 証 券)	(6)	(0.057)	
(c) そ の 他 費 用	3	0.031	(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
(保 管 費 用)	(3)	(0.031)	
合 計	11	0.101	
期中の平均基準価額は、11,002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

(2025年11月13日～2026年 5 月12日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 2,056	千イギリスポンド 261	百株 — (2,056)	千イギリスポンド — (261)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

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	1	6	1	6
	小計	1	6	1	6
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	0.6	2	—	—
	小計	0.6	2	—	—
	フランス				
	GECINA SA	0.77	54	0.684	50
	KLEPIERRE	3	111	2	98
	COVIVIO	0.8	45	0.776	44
	MERCIALYS	1	19	1	15
	ICADE	0.401	8	0.299	6
	ALTAREA	0.081	9	0.058	7
	CARMILA	0.911	15	0.994	16
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	178	1	157
	小計	9	443	8	396
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.755	20	0.663	18
	WERELDHAVE NV	0.514	11	0.423	9
	小計	1	32	1	27
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	9 (—)	135 (△ 8)	5	78
	COLONIAL SFL SOCIMI SA	5	27	4	26
	小計	14 (—)	163 (△ 8)	10	105
	ベルギー				
	RETAIL ESTATES	0.181	12	0.175	12
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	70	2	57
	AEDIFICA	4	326	0.985	71
	MONTEA NV	0.287	19	0.258	18
	CARE PROPERTY INVEST	0.621 (0.515)	7 (5)	0.474	6
	CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	— (3)	— (—)	— (3)	— (0.15643)
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.49	13	0.385	10
	COFINIMMO	0.093	7	3	253
	小計	9 (4)	459 (5)	7 (3)	431 (0.15643)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	11	11	13	13
	小計	11	11	13	13
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.444	11	0.245	6
	小計	0.444	11	0.245	6
	ユーロ計	48 (4)	1,131 (△ 3)	43 (3)	988 (0.15643)

銘柄		買		売	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	14	55	12	49
		(2)	(8)		
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	6	18	5	18
	HAMMERSON PLC	7	25	7	25
	LAND SECURITIES GROUP PLC	10	63	9	57
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	48	46	36	34
	SEGRO PLC	19	140	17	130
	WORKSPACE GROUP PLC	2	8	1	6
	BIG YELLOW GROUP PLC	2	26	2	26
	DERWENT LONDON PLC	1	27	1	27
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	34	65	30	58
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	2	17	2	18
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	38	57	33	52
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	(63)	(50)
	NEWRIVER REIT PLC	6	5	6	4
	UNITE GROUP PLC/THE	6	32	6	31
		(5)	(30)		
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	5	4	8	6
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	28	39	25	34
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	5	4	2	2
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	18	15	17	14
	PRS REIT PLC/THE	—	—	50	56
	CLS HOLDINGS PLC	3	1	—	—
	HELICAL PLC	1	3	1	3
	LIFE SCIENCE REIT PLC	5	2	7	2
				(34)	(13)
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	8	9	6	6
	GRAINGER PLC	9	16	4	8
		(68)	(131)		
	SIRIUS REAL ESTATE LTD	20	20	9	9
		(137)	(129)		
	小計	311	706	309	688
		(213)	(300)	(98)	(63)

(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。

○株式売買比率 (2025年11月13日～2026年5月12日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	55, 107千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月13日～2026年5月12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

(2026年5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	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	7	7	36	6,750	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	7	36	6,750	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	5	5	24	4,526	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	5	24	4,526	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)					
GECINA SA	5	5	374	69,288	3.3
KLEPIERRE	21	21	753	139,504	6.6
COVIVIO	5	5	298	55,330	2.6
MERCIALYS	8	9	107	19,997	0.9
ICADE	3	3	63	11,804	0.6
ALTAREA	0.636	0.659	72	13,377	0.6
CARMILA	6	6	104	19,314	0.9
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	11	11	1,218	225,757	10.6
小 計	口 数 ・ 金 額	62	2,993	554,375	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	—	<26.1%>	
(ユーロ…オランダ)					
NSI NV	1	1	23	4,278	0.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4	4	120	22,248	1.0
WERELDHAVE NV	3	3	79	14,764	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	9	222	41,291	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	38	42	627	116,168	5.5
COLONIAL SFL SOCIMI SA	33	33	181	33,544	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	71	808	149,712	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	<7.1%>	
(ユーロ…ベルギー)					
RETAIL ESTATES	1	1	85	15,806	0.7
WAREHOUSES DE PAUW SCA	18	18	418	77,504	3.7
AEDIFICA	4	8	590	109,460	5.2
MONTEA NV	2	2	145	26,968	1.3
CARE PROPERTY INVEST	3	4	56	10,468	0.5
XIOR STUDENT HOUSING NV	3	3	106	19,677	0.9
ASCENCIO	0.564	0.564	28	5,254	0.2
VASTNED NV	0.773	0.773	21	4,059	0.2

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		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	3	0.747	63	11,808	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	38	40	1,517	281,008
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<13.2%>
(ユーロ…アイルランド)					
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	53	51	52	9,757	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	53	51	52	9,757
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…ガーンジー)					
SHURGARD SELF STORAGE LTD	2	3	81	15,090	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	2	3	81	15,090
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.7%>
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	250	256	5,736	1,062,512
	銘柄 数 < 比 率 >	26	26	—	<50.0%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC	96	100	382	81,841	3.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	39	39	123	26,333	1.2
HAMMERSON PLC	51	52	170	36,602	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC	72	73	427	91,417	4.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	243	255	238	51,096	2.4
SEGRO PLC	131	133	950	203,401	9.6
WORKSPACE GROUP PLC	14	14	48	10,417	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC	19	19	169	36,344	1.7
DERWENT LONDON PLC	10	11	190	40,756	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	226	230	432	92,669	4.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	21	21	142	30,579	1.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC	239	244	371	79,430	3.7
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	46	46	22	4,827	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	63	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD	12	12	10	2,325	0.1
NEWRIVER REIT PLC	35	36	27	5,873	0.3
UNITE GROUP PLC/THE	40	46	223	47,817	2.3
SOCIAL HOUSING REIT PLC	32	32	23	4,983	0.2
PICTON PROPERTY INCOME LTD	53	50	36	7,870	0.4
AEW UK REIT PLC	14	14	15	3,238	0.2
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	188	191	254	54,391	2.6
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	43	46	37	8,133	0.4
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	121	122	100	21,483	1.0
PRS REIT PLC/THE	50	—	—	—	—
CLS HOLDINGS PLC	13	16	8	1,771	0.1
HELICAL PLC	11	11	21	4,623	0.2
LIFE SCIENCE REIT PLC	36	—	—	—	—
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	60	62	67	14,476	0.7
GRAINGER PLC	—	72	116	24,907	1.2

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	%
SIRIUS REAL ESTATE LTD		—	148	151	32,506	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	1,990	2,107	4,765	1,020,122	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	27	—	<48.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,241	2,364	—	2,082,635	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	53	—	<98.1%>	

(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

●UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（期末組入比率10.6%）

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11%を占めます。

欧米の主要都市において、ショッピングセンターやオフィスビル、会議・展示会センターなどの商業不動産に対して、保有・開発・運営を行います。

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.urw.com/>

○投資信託財産の構成

(2026年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,082,635	% 98.1
コール・ローン等、その他	40,638	1.9
投資信託財産総額	2,123,273	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,119,539千円) の投資信託財産総額 (2,123,273千円) 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=185.22円	1 イギリスポンド=214.08円		
---------------	-------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,123,273,431
コール・ローン等	29,353,272
投資証券(評価額)	2,082,635,013
未収入金	1,619,479
未収配当金	9,665,594
未収利息	73
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	2,123,273,431
元本	1,897,566,382
次期繰越損益金	225,707,049
(D) 受益権総口数	1,897,566,382口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,189円

<注記事項>

①期首元本額 1,830,744,572円
期中追加設定元本額 387,329,188円
期中一部解約元本額 320,507,378円
また、1口当たり純資産額は、期末11,189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) 820,109,541円
eMAXIS 欧州リートインデックス 816,803,790円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定) 133,531,031円
MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定) 127,122,020円
合計 1,897,566,382円

【お知らせ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。
一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。
(2026年4月1日)

○損益の状況

(2025年11月13日～2026年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	37,984,917
受取配当金	37,779,212
受取利息	205,705
(B) 有価証券売買損益	70,394,448
売買益	152,346,064
売買損	△ 81,951,616
(C) 保管費用等	△ 618,803
(D) 当期損益金(A+B+C)	107,760,562
(E) 前期繰越損益金	110,247,300
(F) 追加信託差損益金	47,216,276
(G) 解約差損益金	△ 39,517,089
(H) 計(D+E+F+G)	225,707,049
次期繰越損益金(H)	225,707,049

(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。

オーストラリア・リート・マザーファンド

《第43期》決算日2026年5月11日

[計算期間：2025年11月11日～2026年5月11日]

「オーストラリア・リート・マザーファンド」は、5月11日に第43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43期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざします。原則として、同指数に採用されている全銘柄をその時価総額の構成比に準じて組み入れます。不動産投資信託証券の投資比率は、原則として高位を維持することとします。ただし、資産規模の制約により、全銘柄を保有しない場合があります。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引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。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	オーストラリア証券取引所に上場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 / A S X 200 A - R E I T インデックス		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率	純 総 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
39期(2024年5月10日)	30,397	35.6	500,552.48	35.2	97.7	2.3	4,228
40期(2024年11月11日)	32,229	6.0	529,739.11	5.8	97.5	2.6	4,468
41期(2025年5月12日)	30,317	△ 5.9	497,248.40	△ 6.1	96.9	3.1	4,183
42期(2025年11月10日)	34,128	12.6	558,927.78	12.4	96.9	3.0	4,436
43期(2026年5月11日)	35,130	2.9	574,159.17	2.7	96.4	3.6	4,509

(注) S & P / A S X 200 A - R E I T 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 が公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & P / A S X 200 A - R E I T 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 / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み）は S&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJII」）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SPDJII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、SPDJII、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 / A S X 200 A - R E I T 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) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年11月10日	円	%	558,927.78	%	%	%
11月末	34,128	—	564,307.50	—	96.9	3.0
12月末	34,455	1.0	588,112.42	1.0	96.8	3.2
2026年1月末	35,915	5.2	585,271.42	5.2	97.1	2.9
2月末	35,677	4.5	576,746.64	4.7	97.1	2.9
3月末	35,129	2.9	506,041.21	3.2	96.8	3.1
4月末	30,954	△9.3	569,752.69	△9.5	95.9	3.9
5月末	34,839	2.1	574,159.17	1.9	96.3	3.7
(期 末) 2026年5月11日	35,130	2.9		2.7	96.4	3.6

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

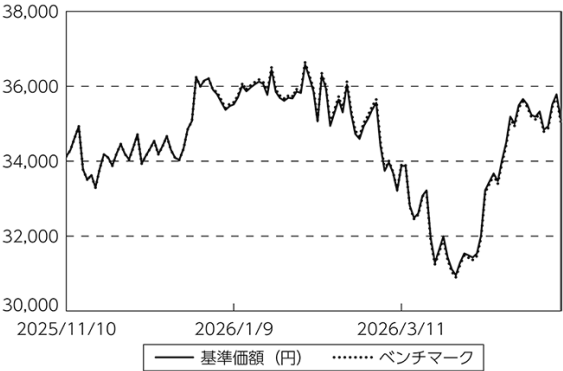
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ2.9%の上昇となりました。

◎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(2.7%)を0.2%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
(上昇要因)

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

◎豪州REIT市況

- ・豪州REIT市況は下落しました。
- ・イラン情勢の緊迫化等を受けて豪州REIT市況は下落しました。その後、米国・イラン間の停戦交渉進展への期待等を背景に反発しましたが、期間を通してみると下落しました。

◎為替市況

- ・豪ドル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・豪ドル高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS&P/ASX 200 A-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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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2.7%の上昇になったため、乖離は0.2%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

(2025年11月11日～2026年5月11日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 1	% 0.002	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	9	0.026	(b) 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
(保 管 費 用)	(9)	(0.026)	
合 計	10	0.028	
期中の平均基準価額は、34,490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

(2025年11月11日～2026年5月11日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	29	75	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	2	10	0.393	2
	CHARTER HALL GROUP	3	63	0.456	11
	REGION GROUP	6	13	1	2
	NATIONAL STORAGE REIT	3	10	349	974
	SCENTRE GROUP	33	121	3	13
	ARENA REIT	3	10	—	—
	WAYPOINT REIT	4	10	2	5
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	4	17	0.039	0.16302
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	2	8	2	7
	CENTURIA CAPITAL GROUP	5	8	0.799	1
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	12	15	1	2
	DEXUS/AU	7	43	1	7
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	—	101	180
	BWP PROPERTY GROUP LTD	3	14	0.544	2
	GPT GROUP	12	59	1	10
	MIRVAC GROUP	25	45	3	7
	STOCKLAND	19	86	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	3	12	0.488	2
	GOODMAN GROUP	14	428	—	—
小 計		197	1,055	470	1,231

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	不動産投信指数先物取引	百万円 555	百万円 538	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月11日～2026年5月11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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 235	百万円 1	% 0.4	百万円 302	百万円 —	% —

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

(2026年5月11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	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
VICINITY CENTRES		963	992	2,411	274,049	6.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP		101	103	404	45,969	1.0
CHARTER HALL GROUP		117	120	2,373	269,735	6.0
REGION GROUP		288	293	668	75,945	1.7
NATIONAL STORAGE REIT		345	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		1,293	1,324	4,912	558,239	12.4
ARENA REIT		99	102	337	38,329	0.8
WAYPOINT REIT		163	165	402	45,766	1.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		162	167	585	66,475	1.5
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		132	133	398	45,235	1.0
CENTURIA CAPITAL GROUP		206	210	346	39,388	0.9
HOMECO DAILY NEEDS REIT		466	477	591	67,218	1.5
DEXUS/AU		267	273	1,668	189,562	4.2
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		101	—	—	—	—
BWP PROPERTY GROUP LTD		140	143	553	62,910	1.4
GPT GROUP		475	486	2,275	258,594	5.7
MIRVAC GROUP		979	1,001	1,702	193,492	4.3
STOCKLAND		595	614	2,435	276,700	6.1
CHARTER HALL RETAIL REIT		125	128	486	55,281	1.2
GOODMAN GROUP		504	519	15,707	1,784,813	39.6
合 計	口 数 ・ 金 額	7,528	7,256	38,261	4,347,709	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	18	—	<96.4%>	

(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

●GOODMAN GROUP（期末組入比率39.6%）

①信託の概要

物流施設と商業施設の所有・開発・管理を行うリートであり、S & P / A S X 200 A - R E I T インデックスにおいて約41%を占めます。

豪州国内だけでなくアジア、欧州などにも事業を展開しています。

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.goodman.com/>

●SCENTRE GROUP（期末組入比率12.4%）

①信託の概要

WESTFIELD GROUPの再編に伴い、2014年6月に形成されたリートであり、S & P / A S X 200 A - R E I T インデックスにおいて約13%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドのショッピングセンターなどを所有しています。

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.scentregroup.com/>

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当	期	末
			買	建 額	売 建 額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT	百万円		百万円
			161		—

(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。

○投資信託財産の構成

(2026年5月11日現在)

項目	当	期	末
	評 価 額	比	率
投資証券	千円 4,347,709		% 96.1
コール・ローン等、その他	174,557		3.9
投資信託財産総額	4,522,266		100.0

(注) 期末における外貨建純資産（4,502,539千円）の投資信託財産総額（4,522,266千円）に対する比率は99.6%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 オーストラリアドル=113.63円			
---------------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,528,105,978
コール・ローン等	124,846,527
投資証券(評価額)	4,347,709,602
未収入金	15,954,842
未収配当金	2,855,686
未収利息	385
差入委託証拠金	36,738,936
(B) 負債	18,171,641
未払金	5,890,710
未払解約金	12,280,931
(C) 純資産総額(A－B)	4,509,934,337
元本	1,283,767,928
次期繰越損益金	3,226,166,409
(D) 受益権総口数	1,283,767,928口
1万口当たり基準価額(C／D)	35,130円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,299,988,896円
 期中追加設定元本額 86,429,341円
 期中一部解約元本額 102,650,309円
 また、1口当たり純資産額は、期末35,130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）

オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）	661,185,183円
eMAXIS 豪州リートインデックス	358,466,736円
三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	264,116,009円
合計	1,283,767,928円

【お 知 ら せ】

投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に記載変更を行いました。

一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(2026年4月1日)

○損益の状況 (2025年11月11日～2026年5月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	65,108,634
受取配当金	63,362,343
受取利息	1,746,291
(B) 有価証券売買損益	81,331,117
売買益	610,954,039
売買損	△ 529,622,922
(C) 先物取引等取引損益	△ 8,200,604
取引益	14,100,858
取引損	△ 22,301,462
(D) 保管費用等	△ 1,174,960
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	137,064,187
(F) 前期繰越損益金	3,136,604,239
(G) 追加信託差損益金	210,728,231
(H) 解約差損益金	△ 258,230,248
(I) 計(E＋F＋G＋H)	3,226,166,409
次期繰越損益金(I)	3,226,166,409

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。