

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2006年12月20日から、原則として無期限です。	
運用方針	<p>ヨーロッパリート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、ヨーロッパの不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>外貨建資産（マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち、この投資信託財産に属するとみなした額を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>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。</p>	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。</p> <p>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。</p> <p>収益分配は、主として配当等収益等から行います。</p> <p>ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益（評価益を含みます。）等が存在するときは、配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	

## 運用報告書(全体版)

### ワールド・リート・セレクション (欧州)

第148期(決算日 2019年4月15日) 第151期(決算日 2019年7月16日)

第149期(決算日 2019年5月15日) 第152期(決算日 2019年8月15日)

第150期(決算日 2019年6月17日) 第153期(決算日 2019年9月17日)

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「ワールド・リート・セレクション (欧州)」は、2019年9月17日に第153期決算を迎えたので、過去6ヵ月間（第148期～第153期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ

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.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	為替レート (イギリス ポンド/円)	投資信託 証券組 入比率	純資 産額
	(分配)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	円	%	ポイント	%	円	円	%	百万円
124期(2017年4月17日)	1,664	5	1.6	2,140.00	6.3	114.97	135.81	93.8	1,418
125期(2017年5月15日)	1,820	5	9.7	2,203.20	3.0	123.92	146.20	93.6	1,538
126期(2017年6月15日)	1,778	5	△2.0	2,197.26	△0.3	123.11	139.91	92.4	1,471
127期(2017年7月18日)	1,789	5	0.9	2,119.65	△3.5	129.09	146.75	91.7	1,472
128期(2017年8月15日)	1,775	5	△0.5	2,111.54	△0.4	129.84	142.90	92.8	1,444
129期(2017年9月15日)	1,796	5	1.5	2,124.09	0.6	131.28	147.57	93.4	1,453
130期(2017年10月16日)	1,826	5	1.9	2,132.83	0.4	132.41	149.02	93.9	1,467
131期(2017年11月15日)	1,827	5	0.3	2,133.28	0.0	133.83	149.32	92.9	1,440
132期(2017年12月15日)	1,902	5	4.4	2,198.19	3.0	132.50	151.00	96.4	1,481
133期(2018年1月15日)	1,927	5	1.6	2,209.09	0.5	135.18	152.34	93.1	1,476
134期(2018年2月15日)	1,815	5	△5.6	2,074.25	△6.1	133.06	149.68	92.6	1,371
135期(2018年3月15日)	1,877	5	3.7	2,132.19	2.8	131.22	148.18	95.3	1,409
136期(2018年4月16日)	1,945	5	3.9	2,184.59	2.5	132.59	153.28	92.3	1,445
137期(2018年5月15日)	1,977	5	1.9	2,248.78	2.9	131.00	148.90	93.4	1,446
138期(2018年6月15日)	1,931	5	△2.1	2,265.20	0.7	127.90	146.66	92.3	1,378
139期(2018年7月17日)	1,949	5	1.2	2,244.52	△0.9	131.68	148.81	93.3	1,381
140期(2018年8月15日)	1,834	5	△5.6	2,232.73	△0.5	126.33	141.61	93.9	1,285
141期(2018年9月18日)	1,864	5	1.9	2,230.88	△0.1	130.51	147.00	95.0	1,295
142期(2018年10月15日)	1,730	5	△6.9	2,063.68	△7.5	129.39	146.86	94.0	1,183
143期(2018年11月15日)	1,812	5	5.0	2,184.64	5.9	128.63	147.57	94.5	1,231
144期(2018年12月17日)	1,673	5	△7.4	2,074.23	△5.1	128.28	142.82	92.4	1,119
145期(2019年1月15日)	1,613	5	△3.3	2,077.71	0.2	124.39	139.66	93.7	1,069
146期(2019年2月15日)	1,676	5	4.2	2,156.98	3.8	124.68	141.30	93.6	1,085
147期(2019年3月15日)	1,772	5	6.0	2,245.51	4.1	126.50	148.24	95.3	1,132
148期(2019年4月15日)	1,787	5	1.1	2,232.05	△0.6	126.60	146.68	94.1	1,129
149期(2019年5月15日)	1,724	5	△3.2	2,230.62	△0.1	122.77	141.52	93.5	1,076
150期(2019年6月17日)	1,675	5	△2.6	2,190.48	△1.8	121.87	136.75	94.9	1,037
151期(2019年7月16日)	1,684	5	0.8	2,178.74	△0.5	121.56	135.15	93.8	1,032
152期(2019年8月15日)	1,571	5	△6.4	2,097.60	△3.7	118.13	127.88	95.1	955
153期(2019年9月17日)	1,677	5	7.1	2,163.85	3.2	119.13	134.35	94.2	1,004

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 参考指数は当作成期間未現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	為替レート (イギリス ポンド/円)	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率			
第148期	(期 首) 2019年3月15日	円 1,772	% -	ポイント 2,245.51	% -	円 126.50	円 148.24	% 95.3
	3月末	1,743	△1.6	2,245.89	0.0	124.56	144.98	93.7
	(期 末) 2019年4月15日	1,792	1.1	2,232.05	△0.6	126.60	146.68	94.1
第149期	(期 首) 2019年4月15日	1,787	-	2,232.05	-	126.60	146.68	94.1
	4月末	1,774	△0.7	2,234.50	0.1	124.38	144.16	91.7
	(期 末) 2019年5月15日	1,729	△3.2	2,230.62	△0.1	122.77	141.52	93.5
第150期	(期 首) 2019年5月15日	1,724	-	2,230.62	-	122.77	141.52	93.5
	5月末	1,665	△3.4	2,183.46	△2.1	121.74	137.82	94.4
	(期 末) 2019年6月17日	1,680	△2.6	2,190.48	△1.8	121.87	136.75	94.9
第151期	(期 首) 2019年6月17日	1,675	-	2,190.48	-	121.87	136.75	94.9
	6月末	1,644	△1.9	2,095.40	△4.3	122.49	136.57	94.4
	(期 末) 2019年7月16日	1,689	0.8	2,178.74	△0.5	121.56	135.15	93.8
第152期	(期 首) 2019年7月16日	1,684	-	2,178.74	-	121.56	135.15	93.8
	7月末	1,663	△1.2	2,148.84	△1.4	121.19	131.97	95.2
	(期 末) 2019年8月15日	1,576	△6.4	2,097.60	△3.7	118.13	127.88	95.1
第153期	(期 首) 2019年8月15日	1,571	-	2,097.60	-	118.13	127.88	95.1
	8月末	1,614	2.7	2,153.47	2.7	117.63	129.68	92.7
	(期 末) 2019年9月17日	1,682	7.1	2,163.85	3.2	119.13	134.35	94.2

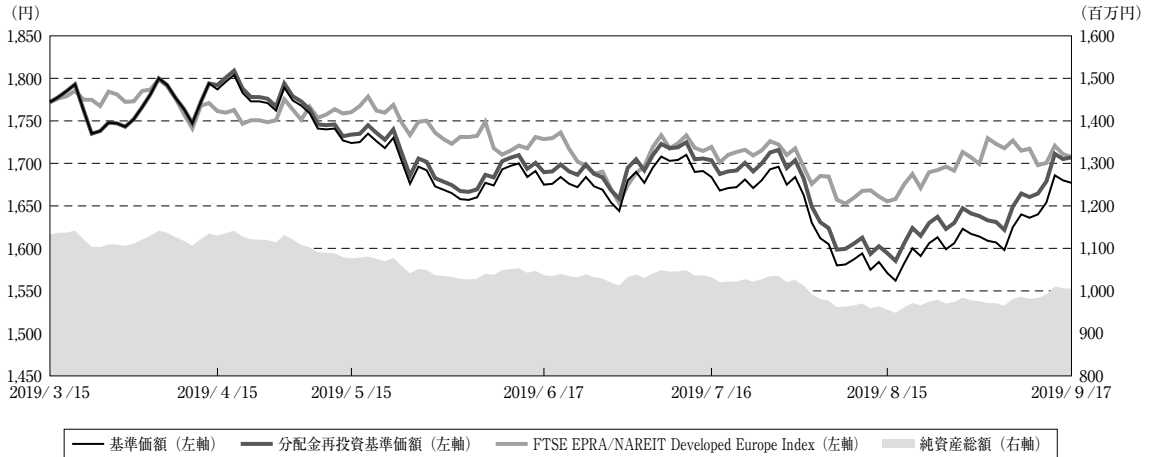
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2019年3月16日～2019年9月17日）



第148期首：1,772円

第153期末：1,677円（既払分配金（税引前）：30円）

騰落率：△3.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2019年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「ヨーロッパリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

##### （主なプラス要因）

- ・英国のセグロやアシュラなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

##### （主なマイナス要因）

- ・フランスのユニバイル・ロダムコ・ウエストフィールドや英国のブリティッシュ・ランドなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンドで円高となったことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2019年3月16日～2019年9月17日）

ヨーロッパのリート市場は、2019年1 - 3月期の欧州企業の決算が底堅い内容となったことが好材料となる一方、ユーロ圏の景況感の悪化が嫌気され、一進一退の動きとなりました。その後、商業施設に投資するリートが業績懸念から急落した影響を受けて、同セクター中心に下落する場面がありました。ドイツ財務相が財政支出の拡大を示唆したことに加えて、イタリアの政局不安の後退や英国の欧州連合（EU）離脱に対する楽観的な見方が広がったことなどから、作成期末にかけて反発する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2019年3月16日～2019年9月17日）

### <ワールド・リート・セレクション（欧州）>

「ヨーロッパリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

#### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

リーートの組入比率は概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。また、組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

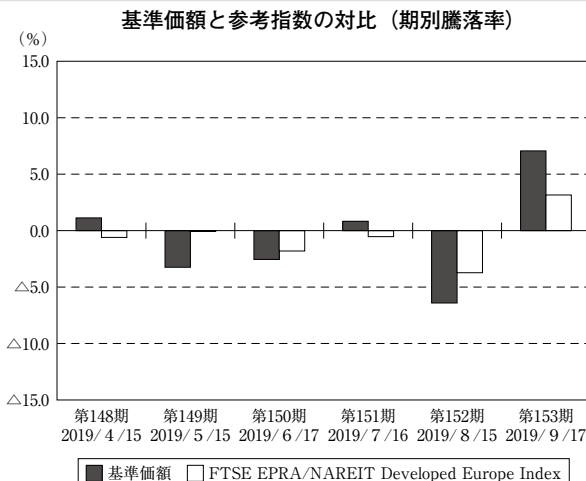
ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

アイルランドのヒベルニア・リートやドイツのハンボルナー・リートを全て売却した一方、英国のハマソンを新規に買い付けました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年3月16日～2019年9月17日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexの騰落率と同程度となりました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

## 分配金

（2019年3月16日～2019年9月17日）

当作成期間におきましては、主に配当等収益を原資として、第148期から第153期の決算期に、それぞれ1万口当たり5円（税引前）、合計30円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	5 0.279%	5 0.289%	5 0.298%	5 0.296%	5 0.317%	5 0.297%
当期の収益	5	5	－	5	3	3
当期の収益以外	－	－	5	－	1	1
翌期繰越分配対象額	187	188	183	189	188	186

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針

### （投資環境）

ヨーロッパのリート市場は、欧州景気の下振れリスクが意識される一方、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和策により、良好な資金調達環境が継続する中、リートの安定的なファンダメンタルズを評価した資金流入に下支えされ、底堅く推移する展開が予想されます。ユーロ圏では、ドイツの4～6月期実質国内総生産（GDP）成長率が、マイナス成長に落ち込むなど域内の景気減速懸念が高まっています。しかし、ECBの金融緩和策の継続により、低金利の長期化が見込まれる中、利回り面でのリートの魅力が再認識されると考えられます。また、英国では、良好な需給環境を背景にオフィス空室率が低下傾向となっていることから、賃料上昇が見込まれ、リートの業績拡大期待が高まると考えられます。

### （運用方針）

#### <ワールド・リート・セレクション（欧州）>

主要投資対象である「ヨーロッパリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上とする方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、実質組入比率を引き下げることがあります。

#### ○ヨーロッパリート・マザーファンド

外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しDWSオルタナティブズ・グローバル・リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年3月16日～2019年9月17日）

項 目	第148期～第153期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	14 ( 8 ) ( 5 ) ( 1 )	0.823 (0.494) (0.274) (0.055)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料  ( 投 資 信 託 証 券 )	0  ( 0 )	0.013  (0.013)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税  ( 投 資 信 託 証 券 )	1  ( 1 )	0.045  (0.045)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 ( 保 管 費 用 )  ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 1 ) ( 0 ) ( 0 )	0.055 (0.047) (0.007) (0.001)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資 金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	16	0.936	
作成期間中の平均基準価額は、1,683円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

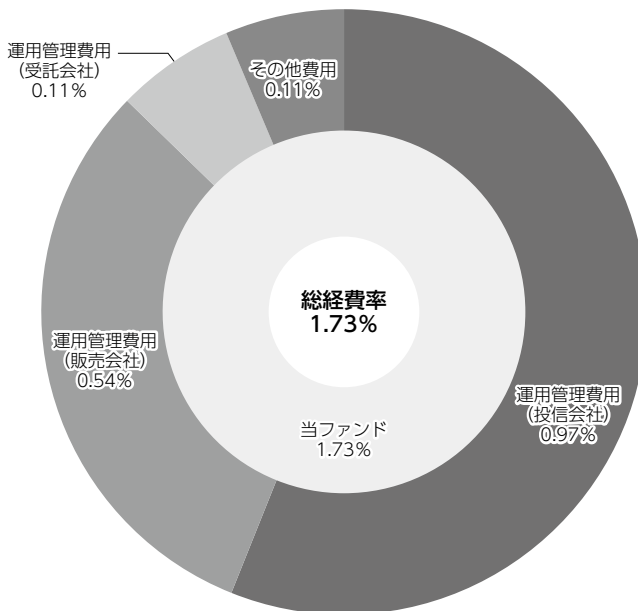
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



## ○売買及び取引の状況

（2019年3月16日～2019年9月17日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 148 期 ～ 第 153 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 87,067	千円 95,000

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2019年3月16日～2019年9月17日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

（2019年9月17日現在）

### 親投資信託残高

銘柄	第 147 期 末		第 153 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
ヨーロッパリート・マザーファンド	千口 991,904	千円 989,619	千口 904,836	千円 989,619

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2019年9月17日現在）

項 目	第 153 期 末	
	評 価 額	比 率
ヨーロッパリート・マザーファンド	千円 989,619	% 98.0
コール・ローン等、その他	19,843	2.0
投資信託財産総額	1,009,462	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）ヨーロッパリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（1,307,252千円）の投資信託財産総額（1,361,228千円）に対する比率は96.0%です。

（注）外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ユーロ=119.13円、1イギリスポンド=134.35円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末
	2019年4月15日現在	2019年5月15日現在	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,135,208,897	1,081,948,786	1,042,133,514	1,036,835,139	961,091,222	1,009,462,226
コール・ローン等	23,783,987	20,255,843	21,096,367	26,166,467	19,407,252	19,842,338
ヨーロッパリート・マ ザーファンド(評価額)	1,111,424,910	1,061,692,943	1,021,037,147	1,010,668,672	941,683,970	989,619,888
(B) 負債	5,291,859	5,001,135	4,988,188	4,625,013	5,351,216	4,638,542
未払収益分配金	3,162,264	3,123,582	3,095,628	3,065,167	3,040,856	2,996,217
未払解約金	574,537	384,646	346,577	220,781	970,741	201,851
未払信託報酬	1,542,653	1,480,970	1,533,619	1,328,346	1,328,963	1,428,961
未払利息	29	16	39	50	11	33
その他未払費用	12,376	11,921	12,325	10,669	10,645	11,480
(C) 純資産総額(A－B)	1,129,917,038	1,076,947,651	1,037,145,326	1,032,210,126	955,740,006	1,004,823,684
元本	6,324,529,890	6,247,165,329	6,191,257,133	6,130,334,560	6,081,712,921	5,992,434,098
次期繰越損益金	△5,194,612,852	△5,170,217,678	△5,154,111,807	△5,098,124,434	△5,125,972,915	△4,987,610,414
(D) 受益権総口数	6,324,529,890口	6,247,165,329口	6,191,257,133口	6,130,334,560口	6,081,712,921口	5,992,434,098口
1万口当たり基準価額(C/D)	1,787円	1,724円	1,675円	1,684円	1,571円	1,677円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第148期5,194,612,852円、第149期5,170,217,678円、第150期5,154,111,807円、第151期5,098,124,434円、第152期5,125,972,915円、第153期4,987,610,414円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第148期0.1787円、第149期0.1724円、第150期0.1675円、第151期0.1684円、第152期0.1571円、第153期0.1677円です。

(注) 当ファンドの第148期首元本額は6,393,781,655円、第148～153期中追加設定元本額は50,314,843円、第148～153期中一部解約元本額は451,662,400円です。

○損益の状況

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 647	△ 1,027	△ 1,265	△ 873	△ 814	△ 820
受取利息	2	-	-	-	-	-
支払利息	△ 649	△ 1,027	△ 1,265	△ 873	△ 814	△ 820
(B) 有価証券売買損益	14,159,186	△ 34,563,365	△ 25,512,049	9,642,481	△ 63,922,660	67,506,793
売買益	14,381,607	162,672	155,146	9,802,813	79,872	67,932,457
売買損	△ 222,421	△ 34,726,037	△ 25,667,195	△ 160,332	△ 64,002,532	△ 425,664
(C) 信託報酬等	△ 1,555,075	△ 1,492,934	△ 1,545,979	△ 1,339,045	△ 1,339,659	△ 1,440,464
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,603,464	△ 36,057,326	△ 27,059,293	8,302,563	△ 65,263,133	66,065,509
(E) 前期繰越損益金	△ 550,449,470	△ 533,797,162	△ 566,708,746	△ 590,262,362	△ 579,638,595	△ 637,353,980
(F) 追加信託差損益金	△ 4,653,604,582	△ 4,597,239,608	△ 4,557,248,140	△ 4,513,099,468	△ 4,478,030,331	△ 4,413,325,726
(配当等相当額)	( 58,235,329)	( 57,588,061)	( 57,190,390)	( 56,693,921)	( 56,319,003)	( 55,587,137)
(売買損益相当額)	(△ 4,711,839,911)	(△ 4,654,827,669)	(△ 4,614,438,530)	(△ 4,569,793,389)	(△ 4,534,349,334)	(△ 4,468,912,863)
(G) 計(D+E+F)	△ 5,191,450,588	△ 5,167,094,096	△ 5,151,016,179	△ 5,095,059,267	△ 5,122,932,059	△ 4,984,614,197
(H) 収益分配金	△ 3,162,264	△ 3,123,582	△ 3,095,628	△ 3,065,167	△ 3,040,856	△ 2,996,217
次期繰越損益金(G+H)	△ 5,194,612,852	△ 5,170,217,678	△ 5,154,111,807	△ 5,098,124,434	△ 5,125,972,915	△ 4,987,610,414
追加信託差損益金	△ 4,653,604,582	△ 4,597,239,608	△ 4,557,248,140	△ 4,513,099,468	△ 4,478,030,331	△ 4,413,325,726
(配当等相当額)	( 58,238,940)	( 57,589,029)	( 57,190,565)	( 56,695,745)	( 56,319,819)	( 55,587,887)
(売買損益相当額)	(△ 4,711,843,522)	(△ 4,654,828,637)	(△ 4,614,438,705)	(△ 4,569,795,213)	(△ 4,534,350,150)	(△ 4,468,913,613)
分配準備積立金	60,304,526	60,304,995	56,586,120	59,373,988	58,067,977	56,060,669
繰越損益金	△ 601,312,796	△ 633,283,065	△ 653,449,787	△ 644,398,954	△ 706,010,561	△ 630,345,357

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

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

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は3,148,972円です。

(注) 収益分配金

決算期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(a) 配当等収益(費用控除後)	8,346,774円	3,881,736円	0円	6,445,408円	2,252,579円	1,907,887円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	58,238,940円	57,589,029円	57,190,565円	56,695,745円	56,319,819円	55,587,887円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	55,120,016円	59,546,841円	59,681,748円	55,993,747円	58,856,254円	57,148,999円
分配対象収益(a+b+c+d)	121,705,730円	121,017,606円	116,872,313円	119,134,900円	117,428,652円	114,644,773円
分配対象収益(1万口当たり)	192円	193円	188円	194円	193円	191円
分配金額	3,162,264円	3,123,582円	3,095,628円	3,065,167円	3,040,856円	2,996,217円
分配金額(1万口当たり)	5円	5円	5円	5円	5円	5円

○分配金のお知らせ

	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万口当たり分配金(税引前)	5円	5円	5円	5円	5円	5円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

### 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	1(万)口当たりのファンドの時価です。

### 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

ヨーロッパリート・マザーファンド  
 第15期 運用状況のご報告  
 決算日：2019年9月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率			
11期 (2015年9月15日)	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
	11,493	4.6	2,129.76	18.3	136.39	97.5	4,068
12期 (2016年9月15日)	9,198	△20.0	2,104.17	△ 1.2	115.28	94.8	1,888
13期 (2017年9月15日)	10,605	15.3	2,124.09	0.9	131.28	96.4	2,015
14期 (2018年9月18日)	11,551	8.9	2,230.88	5.0	130.51	96.5	1,864
15期 (2019年9月17日)	10,937	△ 5.3	2,163.85	△ 3.0	119.13	95.6	1,361

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index (参考指数)		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2018年9月18日	円 11,551	% —	ポイント 2,230.88	% —	円 130.51	% 96.5
9月末	11,601	0.4	2,199.39	△ 1.4	132.14	97.0
10月末	10,882	△ 5.8	2,112.52	△ 5.3	128.43	96.3
11月末	10,765	△ 6.8	2,114.09	△ 5.2	129.19	95.8
12月末	9,816	△15.0	1,964.91	△11.9	127.00	94.1
2019年1月末	11,000	△ 4.8	2,212.70	△ 0.8	125.15	97.2
2月末	10,970	△ 5.0	2,170.88	△ 2.7	126.09	95.4
3月末	11,087	△ 4.0	2,245.89	0.7	124.56	95.1
4月末	11,336	△ 1.9	2,234.50	0.2	124.38	93.1
5月末	10,674	△ 7.6	2,183.46	△ 2.1	121.74	96.4
6月末	10,580	△ 8.4	2,095.40	△ 6.1	122.49	96.4
7月末	10,754	△ 6.9	2,148.84	△ 3.7	121.19	96.5
8月末	10,480	△ 9.3	2,153.47	△ 3.5	117.63	94.0
(期 末) 2019年9月17日	10,937	△ 5.3	2,163.85	△ 3.0	119.13	95.6

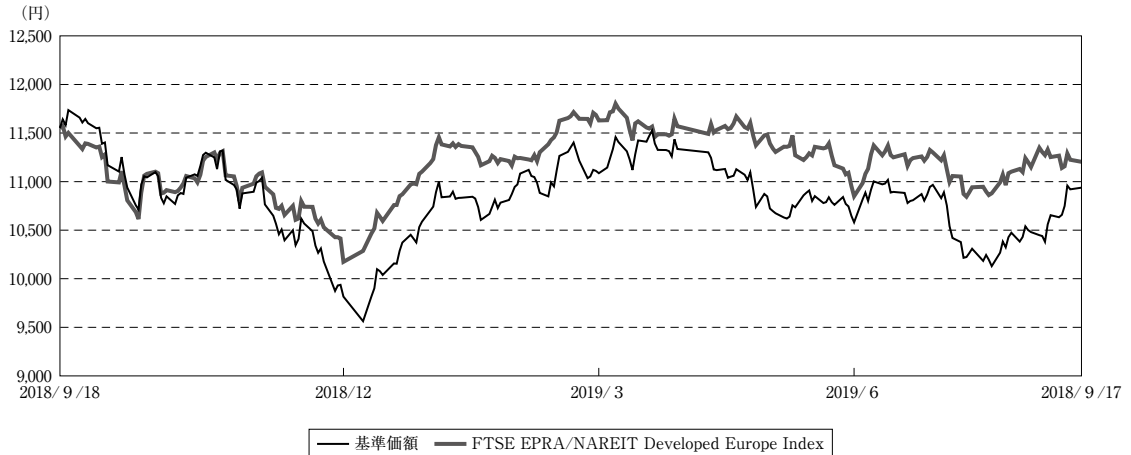
(注) 騰落率は期首比。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2018年9月19日～2019年9月17日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2018年9月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

#### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

##### (主なプラス要因)

- ・英国のセグロやアシュラなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

##### (主なマイナス要因)

- ・フランスのユニペイル・ロダムコ・ウエストフィールドや英国のブリティッシュ・ランドなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンドで円高となったことがマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2018年9月19日～2019年9月17日)

ヨーロッパのリート市場は、英国の欧州連合（EU）離脱交渉に対する不透明感やイタリア財政問題への懸念を背景に、上値の重い展開となりました。2018年末には、欧州経済の減速懸念が高まったことから下落基調が強まりました。2019年1月に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が柔軟な金融政策姿勢を示したことから投資家心理が改善し、欧米株式市場がともに反発する中、リート市場も反転上昇する展開となりました。また、3月にはドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁のハト派的（金融緩和に積極的）な発言を受けて、長期金利が低下し、リートの資金調達環境の改善が期待され、更に上昇しました。4月以降、2019年1-3月期の欧州企業の決算が底堅い内容となったことが好材料となる一方、ユーロ圏の景況感の悪化が嫌気され、一進一退の動きとなりました。その後、商業施設に投資するリートが業績懸念から急落した影響を受けて、同セクター中心に下落する場面がありましたが、ドイツ財務相が財政支出の拡大を示唆したことに加えて、イタリアの政局不安の後退や英国のEU離脱に対する楽観的な見方が広がったことなどから、期末にかけて反発する展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2018年9月19日～2019年9月17日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

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

ドイツのハンボルナー・リートなどを全て売却した一方、ベルギーのコフィニモなどを新規に買い付けました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2018年9月19日～2019年9月17日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexの騰落率を2.3%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

**今後の運用方針****(投資環境)**

ヨーロッパのリート市場は、欧州景気の下振れリスクが意識される一方、ECBの金融緩和策により、良好な資金調達環境が継続する中、リートの安定的なファンダメンタルズを評価した資金流入に下支えされ、底堅く推移する展開が予想されます。ユーロ圏では、ドイツの4-6月期実質国内総生産（GDP）成長率が、マイナス成長に落ち込むなど域内の景気減速懸念が高まっています。しかし、ECBの金融緩和策の継続により、低金利の長期化が見込まれる中、利回り面でのリートの魅力が再認識されると考えられます。また、英国では、良好な需給環境を背景にオフィス空室率が低下傾向となっていることから、賃料上昇が見込まれ、リートの業績拡大期待が高まると考えられます。

**(運用方針)**

外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しDWSオルタナティブズ・グローバル・リミテッドに再委託しています。<sup>(※)</sup> 再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

※ 運用指図に関する権限の委託先であるドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（グローバル）リミテッドはDWSオルタナティブズ・グローバル・リミテッドに商号変更しました。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2018年9月19日～2019年9月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 ( 2 )	% 0.021 (0.021)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	7 ( 7 )	0.069 (0.069)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 )  ( そ の 他 )	9 ( 9 )  ( 0 )	0.087 (0.086)  (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	18	0.177	
期中の平均基準価額は、10,828円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2018年9月19日～2019年9月17日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ				
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	2	35	15 ( - )	209 ( 22 )
HAMBORNER REIT AG	—	—	42	376
小 計	2	35	57 ( - )	585 ( 22 )
フランス				
GECINA SA	—	—	1	248
KLEPIERRE	12	359	5	164
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	199	1	163
小 計	13	558	8	576
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	1	23	12	305
NSI NV	1	37	5	195
小 計	2	61	17	501
国				

ヨーロッパリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ	
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	2	24	11 ( - )	101 ( 5 )
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	-	-	14 ( - )	173 ( 5 )
	小 計	2	24	25 ( - )	275 ( 11 )
	ベルギー				
	COFINIMMO	2	334	0.14	16
	小 計	2	334	0.14	16
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	-	-	134	238
	HIBERNIA REIT PLC	-	-	223	307
	小 計	-	-	357	545
	ユ ー ロ 計	23	1,014	466 ( - )	2,500 ( 34 )
国	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC	-	-	17	156
	BRITISH LAND CO PLC	9	49	93	491
	DERWENT LONDON PLC	13	416	1	43
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	2	14	12	86
	HAMMERSON PLC	125	286	84	371
	LAND SECURITIES GROUP PLC	15	140	47	397
	INTU PROPERTIES PLC	150	292	71	71
	SEGRO PLC	1	10	60	411
	WAREHOUSE REIT PLC	-	-	7	7
	PRS REIT PLC/THE	22	21	3	3
	ASSURA PLC	7	4	202	116
	小 計	344	1,236	600	2,158

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( ) 内は分割・償還による増減分で、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

(2018年9月19日～2019年9月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2019年9月17日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	54	41	625	74,570	5.5
HAMBORNER REIT AG	42	—	—	—	—
小 計	96	41	625	74,570	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<5.5%>	—
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
GECINA SA	8	6	943	112,417	8.3
KLEPIERRE	24	30	911	108,604	8.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7	7	953	113,567	8.3
小 計	39	44	2,808	334,589	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<24.6%>	—
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	21	10	243	29,020	2.1
NSI NV	21	16	656	78,260	5.7
小 計	42	26	900	107,280	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<7.9%>	—
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	53	44	457	54,550	4.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	64	49	585	69,781	5.1
小 計	117	93	1,043	124,332	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<9.1%>	—
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ		
COFINIMMO	—	2	357	42,530	3.1
小 計	—	2	357	42,530	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<3.1%>	—
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	245	111	211	25,150	1.8
HIBERNIA REIT PLC	223	—	—	—	—
小 計	468	111	211	25,150	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<1.8%>	—
ユ ー ロ 計	764	320	5,946	708,454	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<52.0%>	—
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	73	55	576	77,472	5.7
BRITISH LAND CO PLC	169	85	471	63,356	4.7
DERWENT LONDON PLC	—	12	369	49,591	3.6
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	67	57	398	53,575	3.9
HAMMERSON PLC	84	125	335	45,074	3.3
LAND SECURITIES GROUP PLC	82	50	410	55,123	4.0
INTU PROPERTIES PLC	—	79	33	4,563	0.3
SEGRO PLC	175	116	886	119,097	8.7
WAREHOUSE REIT PLC	192	185	190	25,642	1.9
PRS REIT PLC/THE	248	266	239	32,223	2.4
ASSURA PLC	920	725	501	67,403	5.0
小 計	2,011	1,756	4,414	593,124	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<43.6%>	—
合 計	2,776	2,076	—	1,301,578	—
	口数・金 銘柄数<比率>	口数・金 銘柄数<比率>	—	<95.6%>	—

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,301,578	% 95.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,650	4.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,361,228	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(1,307,252千円)の投資信託財産総額(1,361,228千円)に対する比率は96.0%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ユーロ＝119.13円、1イギリスポンド＝134.35円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年9月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 1,361,228,157
コール・ローン等	56,906,748
投資証券(評価額)	1,301,578,969
未収配当金	2,742,440
(B) 負債	382
未払利息	92
その他未払費用	290
(C) 純資産総額(A－B)	1,361,227,775
元本	1,244,612,319
次期繰越損益金	116,615,456
(D) 受益権総口数	1,244,612,319口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,937円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0937円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,613,945,984円、期中追加設定元本額は1,695,454円、期中一部解約元本額は371,029,119円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

ワールド・リート・セレクション (欧州)	904,836,691円
グローバル・リート・セレクション	310,177,454円
DCグローバル・リート・セレクション	14,041,576円
世界3資産分散ファンド	9,842,191円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	5,543,506円
世界リート・オープンII(適格機関投資家専用)	156,338円
先進国ソブリン/リート・オープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	14,563円

## <お知らせ>

・運用指図に関する権限のうち、投資判断を委託している再委託先運用会社の商号変更に伴い、投資信託約款に所要の整備を行うため、投資信託約款の変更を行いました。(実施日:2019年1月4日)

## ○損益の状況 (2018年9月19日～2019年9月17日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 71,032,110
受取配当金	71,067,921
受取利息	△ 2,673
支払利息	△ 33,138
(B) 有価証券売買損益	△177,384,059
売買益	96,304,427
売買損	△273,688,486
(C) その他費用等	△ 1,342,255
(D) 当期損益金(A+B+C)	△107,694,204
(E) 前期繰越損益金	250,267,095
(F) 追加信託差損益金	138,646
(G) 解約差損益金	△ 26,096,081
(H) 計(D+E+F+G)	116,615,456
次期繰越損益金(H)	116,615,456

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

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

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。