

# ダイワ欧州リート・ ファンド (毎月分配型)

## 運用報告書(全体版)

第55期 (決算日 2020年5月21日)  
 第56期 (決算日 2020年6月22日)  
 第57期 (決算日 2020年7月21日)  
 第58期 (決算日 2020年8月21日)  
 第59期 (決算日 2020年9月23日)  
 満期償還 (償還日 2020年10月21日)

(作成対象期間 2020年4月22日～2020年10月21日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／資産複合   |  |
| 信託期間   | 5年間 (2015年10月22日～2020年10月21日)   |  |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。   |  |
| 主要投資対象 | ベビーファンド   | 欧州リート・アクティブ・マザーファンドの受益証券   |
|        | 欧州リート・アクティブ・マザーファンド   | 欧州の金融商品取引所上場および店頭登録 (上場予定および店頭登録予定を含みます。) のリート (不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。) 等 (不動産関連株式 (DR (預託証券) を含みます。) を含みます。) |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率   | 無制限  |
|        | ベビーファンドの株式実質組入上限比率  |  |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率  |  |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等とし、当初設定から1年以内に分配を開始し、分配開始後は、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。 |  |

### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、欧州のリート (不動産投資信託) 等に投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
 東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
 お問い合わせ先 (コールセンター)  
 TEL 0120-106212  
 (営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近30期の運用実績

| 決算期                | 基準価額      |               |                       | FTSE EPRA/NAREIT<br>Developed Europe<br>Capped Index (円換算) |                       | 株式組入<br>率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|--------------------|-----------|---------------|-----------------------|--|-----------------------|-----------|--------------------|-----------|
|                    | (分配落)     | 税込<br>分配<br>金 | 期<br>騰<br>落<br>中<br>率 | (参考指数)   | 期<br>騰<br>落<br>中<br>率 |           |                    |           |
|                    | 円         | 円             | %                     |  | %                     | %         | %                  | 百万円       |
| 31期末 (2018年5月21日)  | 10,384    | 5             | 1.8                   | 10,332   | 1.1                   | 42.9      | 53.3               | 3,777     |
| 32期末 (2018年6月21日)  | 10,242    | 5             | △ 1.3                 | 10,223   | △ 1.0                 | 41.5      | 53.7               | 3,477     |
| 33期末 (2018年7月23日)  | 10,415    | 5             | 1.7                   | 10,408   | 1.8                   | 42.3      | 52.6               | 3,355     |
| 34期末 (2018年8月21日)  | 10,145    | 5             | △ 2.5                 | 10,169   | △ 2.3                 | 42.9      | 52.3               | 3,022     |
| 35期末 (2018年9月21日)  | 10,620    | 5             | 4.7                   | 10,549   | 3.7                   | 41.5      | 53.6               | 2,951     |
| 36期末 (2018年10月22日) | 10,008    | 5             | △ 5.7                 | 9,945  | △ 5.7                 | 42.5      | 52.6               | 2,723     |
| 37期末 (2018年11月21日) | 9,577     | 5             | △ 4.3                 | 9,606  | △ 3.4                 | 42.1      | 52.6               | 2,534     |
| 38期末 (2018年12月21日) | 9,330     | 5             | △ 2.5                 | 9,311  | △ 3.1                 | 41.9      | 50.6               | 2,426     |
| 39期末 (2019年1月21日)  | 9,544     | 5             | 2.3                   | 9,506  | 2.1                   | 41.7      | 53.9               | 2,459     |
| 40期末 (2019年2月21日)  | 9,801     | 5             | 2.7                   | 9,759  | 2.7                   | 42.4      | 51.5               | 2,460     |
| 41期末 (2019年3月22日)  | 10,275    | 5             | 4.9                   | 10,219   | 4.7                   | 42.3      | 52.3               | 2,461     |
| 42期末 (2019年4月22日)  | 10,301    | 5             | 0.3                   | 10,139   | △ 0.8                 | 40.7      | 52.5               | 2,270     |
| 43期末 (2019年5月21日)  | 10,261    | 5             | △ 0.3                 | 10,013   | △ 1.2                 | 42.0      | 52.6               | 2,230     |
| 44期末 (2019年6月21日)  | 9,934     | 5             | △ 3.1                 | 9,589  | △ 4.2                 | 39.7      | 54.0               | 2,016     |
| 45期末 (2019年7月22日)  | 10,035    | 5             | 1.1                   | 9,704  | 1.2                   | 41.0      | 53.5               | 2,013     |
| 46期末 (2019年8月21日)  | 9,638     | 5             | △ 3.9                 | 9,218  | △ 5.0                 | 41.5      | 54.4               | 1,881     |
| 47期末 (2019年9月24日)  | 10,132    | 5             | 5.2                   | 9,734  | 5.6                   | 42.7      | 52.9               | 1,913     |
| 48期末 (2019年10月21日) | 10,947    | 5             | 8.1                   | 10,611   | 9.0                   | 41.3      | 52.3               | 1,987     |
| 49期末 (2019年11月21日) | 11,066    | 5             | 1.1                   | 10,622   | 0.1                   | 41.9      | 53.7               | 1,918     |
| 50期末 (2019年12月23日) | 11,494    | 5             | 3.9                   | 11,010   | 3.6                   | 42.5      | 52.0               | 1,870     |
| 51期末 (2020年1月21日)  | 11,868    | 5             | 3.3                   | 11,379   | 3.4                   | 43.3      | 54.1               | 1,904     |
| 52期末 (2020年2月21日)  | 12,594    | 5             | 6.2                   | 11,822   | 3.9                   | 42.7      | 53.2               | 1,982     |
| 53期末 (2020年3月23日)  | 8,003     | 5             | △ 36.4                | 7,438  | △ 37.1                | 41.3      | 51.0               | 1,234     |
| 54期末 (2020年4月21日)  | 9,037     | 5             | 13.0                  | 8,044  | 8.1                   | 41.8      | 52.6               | 1,392     |
| 55期末 (2020年5月21日)  | 8,994     | 5             | △ 0.4                 | 7,996  | △ 0.6                 | 42.6      | 52.4               | 1,383     |
| 56期末 (2020年6月22日)  | 9,894     | 5             | 10.1                  | 8,915  | 11.5                  | 43.3      | 53.6               | 1,451     |
| 57期末 (2020年7月21日)  | 9,928     | 5             | 0.4                   | 8,913  | △ 0.0                 | 43.1      | 53.5               | 1,439     |
| 58期末 (2020年8月21日)  | 10,622    | 5             | 7.0                   | 9,355  | 5.0                   | 43.2      | 54.1               | 1,495     |
| 59期末 (2020年9月23日)  | 10,128    | 5             | △ 4.6                 | 8,871  | △ 5.2                 | 44.1      | 53.0               | 1,371     |
| 償還 (2020年10月21日)   | 10,033.72 | —             | △ 0.9                 | 9,224  | 4.0                   | —         | —                  | 1,024     |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (円換算) は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

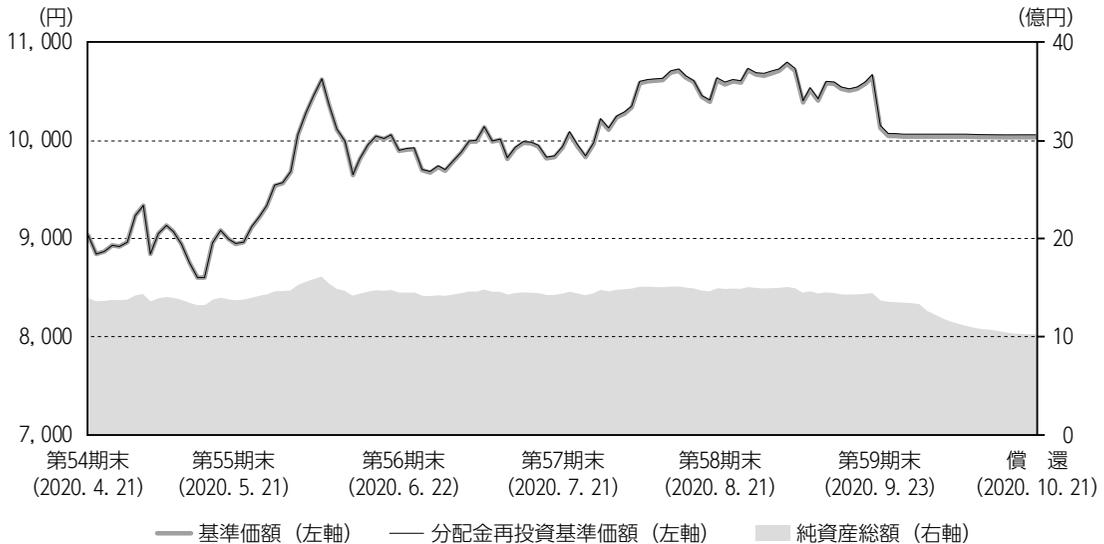
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式および投資信託証券の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



- \* 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- \* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：10,033円72銭（既払分配金325円）

騰落率：4.0%（分配金再投資ベース）

### ■ 基準価額の変動要因

ユーロ円為替相場下落（円高）などがマイナス要因となったものの、保有証券の価格の上昇（現地通貨ベース）などがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）

|      | 年 月 日            | 基 準 価 額   |        | FTSE EPRA/NAREIT<br>Developed Europe<br>Capped Index (円換算) |       | 株 式 組 入 率<br>比 | 投 資 信 託<br>証 券<br>組 入 比 率 |
|------|------------------|-----------|--------|--|-------|----------------|---------------------------|
|      |                  | 騰 落 率     | (参考指数) | 騰 落 率  |       |                |                           |
| 第55期 | (期首) 2020年4月21日  | 円 9,037   | % —    | 8,044  | % —   | % 41.8         | % 52.6                    |
|      | 4月末              | 9,238     | 2.2    | 8,236  | 2.4   | 41.5           | 52.3                      |
|      | (期末) 2020年5月21日  | 8,999     | △ 0.4  | 7,996  | △ 0.6 | 42.6           | 52.4                      |
| 第56期 | (期首) 2020年5月21日  | 8,994     | —      | 7,996  | —     | 42.6           | 52.4                      |
|      | 5月末              | 9,544     | 6.1    | 8,567  | 7.1   | 41.5           | 54.1                      |
|      | (期末) 2020年6月22日  | 9,899     | 10.1   | 8,915  | 11.5  | 43.3           | 53.6                      |
| 第57期 | (期首) 2020年6月22日  | 9,894     | —      | 8,915  | —     | 43.3           | 53.6                      |
|      | 6月末              | 9,693     | △ 2.0  | 8,656  | △ 2.9 | 42.5           | 53.7                      |
|      | (期末) 2020年7月21日  | 9,933     | 0.4    | 8,913  | △ 0.0 | 43.1           | 53.5                      |
| 第58期 | (期首) 2020年7月21日  | 9,928     | —      | 8,913  | —     | 43.1           | 53.5                      |
|      | 7月末              | 10,112    | 1.9    | 8,954  | 0.5   | 43.0           | 54.8                      |
|      | (期末) 2020年8月21日  | 10,627    | 7.0    | 9,355  | 5.0   | 43.2           | 54.1                      |
| 第59期 | (期首) 2020年8月21日  | 10,622    | —      | 9,355  | —     | 43.2           | 54.1                      |
|      | 8月末              | 10,665    | 0.4    | 9,361  | 0.1   | 42.8           | 54.4                      |
|      | (期末) 2020年9月23日  | 10,133    | △ 4.6  | 8,871  | △ 5.2 | 44.1           | 53.0                      |
| 償還期  | (期首) 2020年9月23日  | 10,128    | —      | 8,871  | —     | 44.1           | 53.0                      |
|      | 9月末              | 10,044    | △ 0.8  | 8,919  | 0.5   | —              | —                         |
|      | (償還) 2020年10月21日 | 10,033.72 | △ 0.9  | 9,224  | 4.0   | —              | —                         |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

（2015. 10. 22 ~ 2020. 10. 21）

## ■ 欧州リート・不動産関連株式市況

欧州リート・不動産関連株式市況は、設定時とほぼ同水準で償還を迎えました。

欧州リート・不動産関連株式市況は、設定当初から2016年後半にかけて、軟調に推移しました。ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国・人民元の切下げから中国景気の減速が意識されたこと、6月の英国国民投票でEU（欧州連合）からの離脱が選択され欧州経済の先行き懸念が広まったことなどが材料視されました。2017年はおおむね堅調に推移しました。ECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を継続するとの見方からユーロ安となったことに加え、世界景気の拡大基調、フランス大統領選挙の結果が好感されたこと、英国のEU離脱条件をめぐる交渉の進展、米国税制改革への進展期待などを受けて上昇しました。2018年は下落しました。年前半は、良好な欧米の経済指標や世界株式市場の堅調な推移に加え、ドイツやイタリアにおいて政治イベントを無難に通過したことなどから、堅調となりました。しかし後半は、欧米の長期金利が上昇したことが嫌気されたほか、イタリアの財政懸念や米中貿易摩擦、欧州景気の減速懸念などを背景に反落しました。2019年は上昇しました。米中通商協議への進展期待や英国のEU離脱への不透明感後退、世界的な金融緩和期待を受けた欧米長期金利の低下、イタリアにおける新政権樹立などから上昇基調となりました。2020年は下落しました。中国で発生した新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大し、世界経済への影響が懸念されたことから急落しました。その後は、各国政府や中央銀行による大胆な景気刺激策や金融緩和策、ロックダウン（都市封鎖）緩和による経済活動再開期待などを背景に反発したものの、欧州リート・不動産関連株式市場は感染第2波への懸念などから戻り幅は限定的でした。

## ■ 為替相場

為替相場（ユーロ円）は円高基調となりました。

設定当初から2016年後半にかけて、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や英国国民投票でEU（欧州連合）からの離脱が選択されたことなどによって、欧州経済の先行き懸念が広まり、ユーロ円は下落基調で推移しました。2017年は、英国のEU離脱条件をめぐる交渉の進展やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を継続するとの見方などから、ユーロ円は上昇しました。2018年以降は、米中貿易摩擦や欧州景気の減速懸念、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などから、ユーロ円は下落基調で推移しました。2020年5月以降は、ユーロ圏各国で段階的に経済活動が再開されたことや、EUが打ち出した大規模な復興計画案によりユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、ユーロは強含んで推移しました。

## 信託期間中の運用方針

### ■当ファンド

主として、「欧州リート・アクティブ・マザーファンド」の受益証券を通じて、欧州の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）のリート（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。）等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■欧州リート・アクティブ・マザーファンド

主として、欧州のリート等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、運用にあたっては、以下の方針を基本とします。

- イ. マクロ経済動向、不動産市場の見通し、賃料成長・配当成長見通し、需給バランスなどのトップダウンによる分析と、個別銘柄について成長性、財務レバレッジ、マネジメントや保有物件の質などのボトムアップによる分析を行い、組入候補銘柄を選定します。
- ロ. 組入候補銘柄の中から、流動性や国・地域およびセクターの分散等を考慮し、ポートフォリオを構築します。

外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2015. 10. 22 ~ 2020. 10. 21)

### ■当ファンド

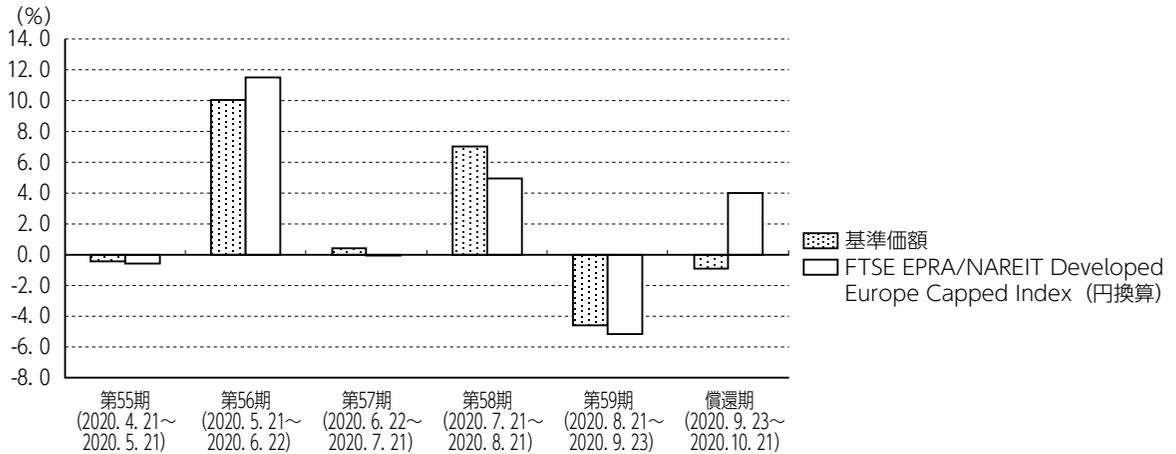
主要投資対象である「欧州リート・アクティブ・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

### ■欧州リート・アクティブ・マザーファンド

ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受け、欧州のリート等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行いました。当ファンドでは、マクロ経済動向、不動産市場の見通し、賃料成長・配当成長見通し、需給バランスなどのトップダウンによる分析と、個別銘柄について成長性、財務レバレッジ、マネジメントや保有物件の質などのボトムアップによる分析を行い、組入銘柄を選定しました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。  
 以下のグラフは、当作成期中における当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。  
 参考指数は欧州リート・不動産関連株式市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



## 分配金について

1万口当り、第6期～第16期各10円、第17期～第59期各5円の収益分配を行いました。なお、第1期～第5期は、分配対象額が少額であったため、収益分配を行いませんでした。

また、第55期～第59期の収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。留保益につきましては、運用方針に基づき運用いたしました。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目            | 第55期                      | 第56期                      | 第57期                      | 第58期                      | 第59期                      |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
|                | 2020年4月22日<br>～2020年5月21日 | 2020年5月22日<br>～2020年6月22日 | 2020年6月23日<br>～2020年7月21日 | 2020年7月22日<br>～2020年8月21日 | 2020年8月22日<br>～2020年9月23日 |
| 当期分配金(税込み) (円) | 5                         | 5                         | 5                         | 5                         | 5                         |
| 対基準価額比率 (%)    | 0.06                      | 0.05                      | 0.05                      | 0.05                      | 0.05                      |
| 当期の収益 (円)      | 5                         | 5                         | 5                         | 5                         | —                         |
| 当期の収益以外 (円)    | —                         | —                         | —                         | —                         | 5                         |
| 翌期繰越分配対象額 (円)  | 2,817                     | 2,822                     | 2,849                     | 2,869                     | 2,864                     |

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                   | 第55期     | 第56期     | 第57期     | 第58期     | 第59期       |
|-----------------------|----------|----------|----------|----------|------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | ✓ 25.18円 | ✓ 10.01円 | ✓ 31.95円 | ✓ 24.47円 | 0.00円      |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00     | 0.00       |
| (c) 収益調整金             | 19.67    | 20.91    | 21.20    | 21.49    | 21.76      |
| (d) 分配準備積立金           | 2,777.82 | 2,796.77 | 2,801.50 | 2,828.16 | ✓ 2,847.37 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 2,822.69 | 2,827.71 | 2,854.66 | 2,874.13 | 2,869.13   |
| (f) 分配金               | 5.00     | 5.00     | 5.00     | 5.00     | 5.00       |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 2,817.69 | 2,822.71 | 2,849.66 | 2,869.13 | 2,864.13   |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第55期～償還期<br>(2020. 4. 22～2020. 10. 21) |          | 項 目 の 概 要   |
|-----------|--|----------|---|
|           | 金 額                                    | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬   | 82円                                    | 0. 827%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は9,940円です。</b>                |
| （投信会社）    | (40)                                   | (0. 400) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| （販売会社）    | (40)                                   | (0. 400) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| （受託会社）    | (3)                                    | (0. 027) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| 売買委託手数料   | 2                                      | 0. 015   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>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 |
| （株 式）     | (1)                                    | (0. 007) |   |
| （投資信託証券）  | (1)                                    | (0. 009) |   |
| 有価証券取引税   | 4                                      | 0. 040   | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>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  |
| （株 式）     | (0)                                    | (0. 001) |   |
| （投資信託証券）  | (4)                                    | (0. 040) |   |
| そ の 他 費 用 | 2                                      | 0. 020   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| （保管費用）    | (2)                                    | (0. 020) | 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および資金の送金・資産の移転等に要する費用                      |
| （そ の 他）   | (0)                                    | (0. 000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用  |
| 合 計       | 90                                     | 0. 903   |   |

（注1）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

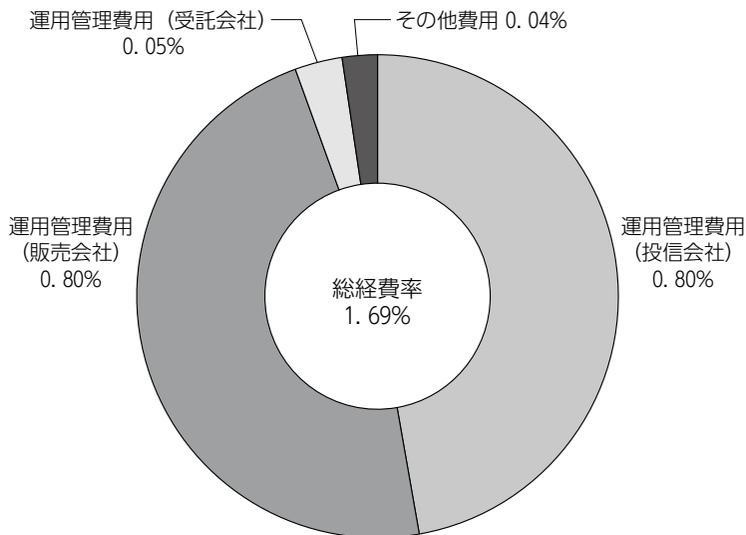
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.69%です。



(注1) 1万口当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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2020年4月22日から2020年10月21日まで)

| 決算期                 | 第55期～償還期 |    |           |           |
|---------------------|----------|----|-----------|-----------|
|                     | 設定       |    | 解約        |           |
|                     | □数       | 金額 | □数        | 金額        |
|                     | 千口       | 千円 | 千口        | 千円        |
| 欧州リート・アクティブ・マザーファンド | —        | —  | 1,385,862 | 1,560,279 |

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年4月22日から2020年10月21日まで)

| 項目                  | 第55期～償還期            |
|---------------------|---------------------|
|                     | 欧州リート・アクティブ・マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 1,819,845千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 2,200,316千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.82                |

(注1) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

| 種類                  | 第54期末     |
|---------------------|-----------|
|                     | □数        |
|                     | 千口        |
| 欧州リート・アクティブ・マザーファンド | 1,385,862 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月21日現在

| 項目           | 償還時       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| コール・ローン等、その他 | 1,030,906 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 1,030,906 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2020年5月21日）、（2020年6月22日）、（2020年7月21日）、（2020年8月21日）、（2020年9月23日）、（2020年10月21日）現在

| 項目                       | 第55期末                 | 第56期末                 | 第57期末                 | 第58期末                 | 第59期末                 | 償還時                   |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>1,386,402,113円</b> | <b>1,455,213,179円</b> | <b>1,444,116,455円</b> | <b>1,498,493,942円</b> | <b>1,379,455,759円</b> | <b>1,030,906,567円</b> |
| コール・ローン等                 | 9,682,210             | 9,780,647             | 9,051,128             | 9,940,516             | 10,329,633            | 1,030,906,567         |
| 欧州リート・アクティブ・マザーファンド（評価額） | 1,376,719,903         | 1,445,432,532         | 1,432,065,327         | 1,488,553,426         | 1,364,126,126         | —                     |
| 未収入金                     | —                     | —                     | 3,000,000             | —                     | 5,000,000             | —                     |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>2,666,832</b>      | <b>3,876,086</b>      | <b>4,598,970</b>      | <b>3,318,032</b>      | <b>8,327,827</b>      | <b>6,108,411</b>      |
| 未払収益分配金                  | 769,266               | 733,422               | 724,960               | 703,834               | 676,932               | —                     |
| 未払解約金                    | 18,902                | 1,018,946             | 1,985,662             | 538,120               | 5,456,123             | 4,567,183             |
| 未払信託報酬                   | 1,878,632             | 2,123,634             | 1,888,348             | 2,076,078             | 2,194,727             | 1,540,661             |
| 未払利息                     | —                     | —                     | —                     | —                     | —                     | 567                   |
| その他未払費用                  | 32                    | 84                    | —                     | —                     | 45                    | —                     |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b>    | <b>1,383,735,281</b>  | <b>1,451,337,093</b>  | <b>1,439,517,485</b>  | <b>1,495,175,910</b>  | <b>1,371,127,932</b>  | <b>1,024,798,156</b>  |
| 元本                       | 1,538,533,174         | 1,466,844,142         | 1,449,921,497         | 1,407,669,961         | 1,353,864,645         | 1,021,354,153         |
| 次期繰越損益金                  | △ 154,797,893         | △ 15,507,049          | △ 10,404,012          | 87,505,949            | 17,263,287            | —                     |
| 償還差損益金                   | —                     | —                     | —                     | —                     | —                     | 3,444,003             |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>1,538,533,174口</b> | <b>1,466,844,142口</b> | <b>1,449,921,497口</b> | <b>1,407,669,961口</b> | <b>1,353,864,645口</b> | <b>1,021,354,153口</b> |
| 1万口当り基準価額（C/D）           | 8,994円                | 9,894円                | 9,928円                | 10,622円               | 10,128円               | —                     |
| 1万口当り償還価額（C/D）           | —                     | —                     | —                     | —                     | —                     | 10,033円72銭            |

\* 第54期末における元本額は1,541,110,095円、当作成期間（第55期～償還期）中における追加設定元本額は1,991,125円、同解約元本額は521,747,067円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は10,033円72銭です。

### ■損益の状況

第55期 自2020年4月22日 至2020年5月21日 第57期 自2020年6月23日 至2020年7月21日 第59期 自2020年8月22日 至2020年9月23日  
 第56期 自2020年5月22日 至2020年6月22日 第58期 自2020年7月22日 至2020年8月21日 償還期 自2020年9月24日 至2020年10月21日

| 項目                      | 第55期                 | 第56期                 | 第57期                | 第58期                | 第59期                | 償還期                 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>△ 344円</b>        | <b>△ 477円</b>        | <b>△ 266円</b>       | <b>△ 235円</b>       | <b>△ 470円</b>       | <b>△ 14,824円</b>    |
| 受取利息                    | 12                   | 11                   | 19                  | 10                  | 23                  | 3,936               |
| 支払利息                    | △ 356                | △ 488                | △ 285               | △ 245               | △ 493               | △ 18,760            |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 3,997,625</b>   | <b>134,869,667</b>   | <b>7,537,716</b>    | <b>100,386,935</b>  | <b>△ 64,025,732</b> | <b>△ 8,021,344</b>  |
| 売買益                     | 13,060               | 143,637,227          | 7,657,971           | 102,499,324         | 648,302             | 32,304              |
| 売買損                     | △ 4,010,685          | △ 8,767,560          | △ 120,255           | △ 2,112,389         | △ 64,674,034        | △ 8,053,648         |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 1,878,664</b>   | <b>△ 2,123,718</b>   | <b>△ 1,888,348</b>  | <b>△ 2,076,078</b>  | <b>△ 2,194,772</b>  | <b>△ 1,540,661</b>  |
| <b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b> | <b>△ 5,876,633</b>   | <b>132,745,472</b>   | <b>5,649,102</b>    | <b>98,310,622</b>   | <b>△ 66,220,974</b> | <b>△ 9,576,829</b>  |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 120,379,800</b> | <b>△ 121,053,224</b> | <b>△ 10,831,287</b> | <b>15,294,744</b>   | <b>108,575,778</b>  | <b>31,428,777</b>   |
| <b>(F) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 27,772,194</b>  | <b>△ 26,465,875</b>  | <b>△ 26,159,441</b> | <b>△ 25,395,583</b> | <b>△ 24,414,585</b> | <b>△ 18,407,945</b> |
| (配当等相当額)                | ( 3,027,241)         | ( 3,068,471)         | ( 3,074,825)        | ( 3,025,967)        | ( 2,946,722)        | ( 2,343,066)        |
| (売買損益相当額)               | (△ 30,799,435)       | (△ 29,534,346)       | (△ 29,234,266)      | (△ 28,421,550)      | (△ 27,361,307)      | (△ 20,751,011)      |
| <b>(G) 合計（D+E+F）</b>    | <b>△ 154,028,627</b> | <b>△ 14,773,627</b>  | <b>△ 9,679,052</b>  | <b>88,209,783</b>   | <b>17,940,219</b>   | <b>3,444,003</b>    |
| <b>(H) 収益分配金</b>        | <b>△ 769,266</b>     | <b>△ 733,422</b>     | <b>△ 724,960</b>    | <b>△ 703,834</b>    | <b>△ 676,932</b>    | <b>—</b>            |
| 次期繰越損益金（G+H）            | <b>△ 154,797,893</b> | <b>△ 15,507,049</b>  | <b>△ 10,404,012</b> | <b>87,505,949</b>   | <b>17,263,287</b>   | <b>—</b>            |
| 追加信託差損益金                | △ 27,772,194         | △ 26,465,875         | △ 26,159,441        | △ 25,395,583        | △ 24,414,585        | —                   |
| (配当等相当額)                | ( 3,027,241)         | ( 3,068,471)         | ( 3,074,825)        | ( 3,025,967)        | ( 2,946,722)        | ( —)                |
| (売買損益相当額)               | (△ 30,799,435)       | (△ 29,534,346)       | (△ 29,234,266)      | (△ 28,421,550)      | (△ 27,361,307)      | ( —)                |
| 分配準備積立金                 | 430,483,854          | 410,979,402          | 410,104,081         | 400,854,230         | 384,818,816         | —                   |
| 繰越損益金                   | △ 557,509,553        | △ 400,020,576        | △ 394,348,652       | △ 287,952,698       | △ 343,140,944       | —                   |
| 償還差損益金（G）               | —                    | —                    | —                   | —                   | —                   | 3,444,003           |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 第55期～第59期の収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                         | 第55期           | 第56期           | 第57期           | 第58期           | 第59期           |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | 3,875,066円     | 1,469,396円     | 4,632,621円     | 3,445,344円     | 0円             |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0              | 0              | 0              | 0              | 0              |
| (c) 収益調整金                   | 3,027,241      | 3,068,471      | 3,074,825      | 3,025,967      | 2,946,722      |
| (d) 分配準備積立金                 | 427,378,054    | 410,243,428    | 406,196,420    | 398,112,720    | 385,495,748    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 434,280,361    | 414,781,295    | 413,903,866    | 404,584,031    | 388,442,470    |
| (f) 分配金                     | 769,266        | 733,422        | 724,960        | 703,834        | 676,932        |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 433,511,095    | 414,047,873    | 413,178,906    | 403,880,197    | 387,765,538    |
| (h) 受益権総口数                  | 1,538,533,174□ | 1,466,844,142□ | 1,449,921,497□ | 1,407,669,961□ | 1,353,864,645□ |

ダイワ欧州リート・ファンド (毎月分配型)

投資信託財産運用総括表

| 信託期間     | 投資信託契約締結日      | 2015年10月22日    |                | 投資信託契約終了時の状況 |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|--------------|----------------|
|          | 投資信託契約終了日      | 2020年10月21日    |                | 資産総額         | 1,030,906,567円 |
| 区分       | 投資信託<br>契約締結当初 | 投資信託<br>契約終了時  | 差引増減又は<br>追加信託 | 負債総額         | 6,108,411円     |
|          |                |                |                | 純資産総額        | 1,024,798,156円 |
| 受益権口数    | 100,000,000口   | 1,021,354,153口 | 921,354,153口   | 受益権口数        | 1,021,354,153口 |
| 元本額      | 100,000,000円   | 1,021,354,153円 | 921,354,153円   | 1単位当り償還金     | 10,033円72銭     |
| 毎計算期末の状況 |                |                |                |              |                |
| 計算期      | 元本額            | 純資産総額          | 基準価額           | 1単位当り分配金     |                |
|          |                |                |                | 金額           | 分配率            |
|          | 円              | 円              | 円              | 円            | %              |
| 第1期      | 16,760,726,482 | 16,447,773,963 | 9,813          | 0            | 0.00           |
| 第2期      | 18,672,931,813 | 17,816,784,839 | 9,542          | 0            | 0.00           |
| 第3期      | 18,442,788,872 | 15,230,978,021 | 8,259          | 0            | 0.00           |
| 第4期      | 18,194,199,636 | 15,181,283,152 | 8,344          | 0            | 0.00           |
| 第5期      | 18,200,504,036 | 16,096,929,536 | 8,844          | 0            | 0.00           |
| 第6期      | 18,060,281,950 | 15,700,772,901 | 8,694          | 10           | 0.10           |
| 第7期      | 18,054,955,811 | 15,872,476,010 | 8,791          | 10           | 0.10           |
| 第8期      | 17,468,464,183 | 14,716,013,938 | 8,424          | 10           | 0.10           |
| 第9期      | 16,836,308,926 | 13,871,216,155 | 8,239          | 10           | 0.10           |
| 第10期     | 16,680,862,645 | 13,359,587,861 | 8,009          | 10           | 0.10           |
| 第11期     | 16,403,665,805 | 12,896,370,838 | 7,862          | 10           | 0.10           |
| 第12期     | 16,128,411,395 | 12,110,710,747 | 7,509          | 10           | 0.10           |
| 第13期     | 15,442,715,356 | 11,303,326,773 | 7,320          | 10           | 0.10           |
| 第14期     | 13,843,240,799 | 11,027,266,056 | 7,966          | 10           | 0.10           |
| 第15期     | 12,848,286,089 | 9,968,339,978  | 7,758          | 10           | 0.10           |
| 第16期     | 11,326,156,617 | 9,197,098,654  | 8,120          | 10           | 0.10           |
| 第17期     | 10,238,184,091 | 8,191,707,147  | 8,001          | 5            | 0.05           |
| 第18期     | 9,121,126,974  | 7,327,021,867  | 8,033          | 5            | 0.05           |
| 第19期     | 8,462,413,787  | 7,400,824,594  | 8,746          | 5            | 0.05           |
| 第20期     | 7,991,815,995  | 7,034,946,647  | 8,803          | 5            | 0.05           |
| 第21期     | 7,350,931,977  | 6,727,084,189  | 9,151          | 5            | 0.05           |
| 第22期     | 7,115,824,051  | 6,403,990,926  | 9,000          | 5            | 0.05           |
| 第23期     | 6,647,116,657  | 6,346,570,650  | 9,548          | 5            | 0.05           |
| 第24期     | 6,126,810,078  | 5,941,078,396  | 9,697          | 5            | 0.05           |
| 第25期     | 5,915,723,298  | 5,755,152,125  | 9,729          | 5            | 0.05           |
| 第26期     | 5,253,138,024  | 5,426,633,207  | 10,330         | 5            | 0.05           |
| 第27期     | 4,812,968,138  | 5,070,553,916  | 10,535         | 5            | 0.05           |

ダイワ欧州リート・ファンド（毎月分配型）

| 計 算 期 | 元 本 額              | 純 資 産 総 額          | 基 準 価 額    | 1 単 位 当 り 分 配 金 |           |
|-------|--------------------|--------------------|------------|-----------------|-----------|
|       |                    |                    |            | 金 額             | 分 配 率     |
| 第28期  | 円<br>4,503,206,257 | 円<br>4,409,332,555 | 円<br>9,792 | 円<br>5          | %<br>0.05 |
| 第29期  | 4,405,841,370      | 4,344,502,194      | 9,861      | 5               | 0.05      |
| 第30期  | 3,883,015,267      | 3,962,218,585      | 10,204     | 5               | 0.05      |
| 第31期  | 3,637,429,412      | 3,777,199,873      | 10,384     | 5               | 0.05      |
| 第32期  | 3,395,234,757      | 3,477,498,393      | 10,242     | 5               | 0.05      |
| 第33期  | 3,221,476,905      | 3,355,073,701      | 10,415     | 5               | 0.05      |
| 第34期  | 2,979,646,695      | 3,022,883,740      | 10,145     | 5               | 0.05      |
| 第35期  | 2,778,899,420      | 2,951,209,154      | 10,620     | 5               | 0.05      |
| 第36期  | 2,721,312,388      | 2,723,408,099      | 10,008     | 5               | 0.05      |
| 第37期  | 2,646,721,166      | 2,534,702,650      | 9,577      | 5               | 0.05      |
| 第38期  | 2,601,391,455      | 2,426,989,584      | 9,330      | 5               | 0.05      |
| 第39期  | 2,576,600,547      | 2,459,131,537      | 9,544      | 5               | 0.05      |
| 第40期  | 2,510,876,583      | 2,460,841,652      | 9,801      | 5               | 0.05      |
| 第41期  | 2,395,590,436      | 2,461,405,590      | 10,275     | 5               | 0.05      |
| 第42期  | 2,204,080,392      | 2,270,497,672      | 10,301     | 5               | 0.05      |
| 第43期  | 2,173,381,824      | 2,230,171,725      | 10,261     | 5               | 0.05      |
| 第44期  | 2,029,520,565      | 2,016,165,755      | 9,934      | 5               | 0.05      |
| 第45期  | 2,006,017,292      | 2,013,113,869      | 10,035     | 5               | 0.05      |
| 第46期  | 1,952,106,843      | 1,881,446,065      | 9,638      | 5               | 0.05      |
| 第47期  | 1,889,080,458      | 1,913,939,223      | 10,132     | 5               | 0.05      |
| 第48期  | 1,815,822,830      | 1,987,813,312      | 10,947     | 5               | 0.05      |
| 第49期  | 1,733,668,720      | 1,918,544,402      | 11,066     | 5               | 0.05      |
| 第50期  | 1,627,695,834      | 1,870,888,391      | 11,494     | 5               | 0.05      |
| 第51期  | 1,604,263,116      | 1,904,002,453      | 11,868     | 5               | 0.05      |
| 第52期  | 1,574,071,588      | 1,982,430,345      | 12,594     | 5               | 0.05      |
| 第53期  | 1,542,265,580      | 1,234,229,659      | 8,003      | 5               | 0.05      |
| 第54期  | 1,541,110,095      | 1,392,710,410      | 9,037      | 5               | 0.05      |
| 第55期  | 1,538,533,174      | 1,383,735,281      | 8,994      | 5               | 0.05      |
| 第56期  | 1,466,844,142      | 1,451,337,093      | 9,894      | 5               | 0.05      |
| 第57期  | 1,449,921,497      | 1,439,517,485      | 9,928      | 5               | 0.05      |
| 第58期  | 1,407,669,961      | 1,495,175,910      | 10,622     | 5               | 0.05      |
| 第59期  | 1,353,864,645      | 1,371,127,932      | 10,128     | 5               | 0.05      |

(注) 1単位は受益権1万口

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |      |      |      |      |      |
|---------------------|------|------|------|------|------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第55期 | 第56期 | 第57期 | 第58期 | 第59期 |
|                     |      | 5 円  | 5 円  | 5 円  | 5 円  |

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち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）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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。

| 償 還 金 の お 知 ら せ |            |
|-----------------|------------|
| 1 万 口 当 り 償 還 金 | 10,033円72銭 |

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE。FTSE®は、London Stock Exchange Group企業が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。FT-SE®、FOOTSIE®、またFTSE 4 GOOD®はthe London Stock Exchange Group企業の商標です。「NAREIT®」はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（以下「NAREIT」）の商標であり、「EPRA®」はEuropean Public Real Estate Association（以下「EPRA」）の商標です。そして、ライセンスに基づきFTSE International Limited（以下「FTSE」）によって使用されています。「FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index」はFTSEによって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、またはEPRAはいずれも、本商品に対して出資、保証、または販売促進することはありません。また、本商品とはならん資本関係もなく、いかなる債務も負いません。本インデックスの指数値および構成銘柄情報に関するすべての知的財産権は、FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、およびEPRAに帰属します。FTSEまたは他のライセンスはいずれも、FTSEのインデックス、格付けおよびその基礎データに関する瑕疵または不作為に対し如何なる責任も負いません。FTSEによる書面にに基づく承諾がない限り、いかなるFTSE Dataの再配信も許されません。

"Source: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "FT-SE®", "FOOTSIE®" and "FTSE 4 GOOD®" are trade marks of the London Stock Exchange Group companies. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") and "EPRA®" is a trade mark of the European Public Real Estate Association ("EPRA") and all are used by FTSE International Limited ("FTSE") under licence. The FTSE [FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index] is calculated by FTSE. Neither FTSE, Euronext N. V., NAREIT nor EPRA sponsor, endorse or promote this product and are not in any way connected to it and do not accept any liability. All intellectual property rights in the index values and constituent list vests in FTSE, Euronext N. V., NAREIT and EPRA. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."

# 欧州リート・アクティブ・マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2020年10月21日)

(作成対象期間 2020年4月22日～2020年10月21日)

欧州リート・アクティブ・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。   |
| 主要投資対象 | 欧州の金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）のリート（不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券をいいます。）等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。） |
| 株式組入制限 | 無制限   |

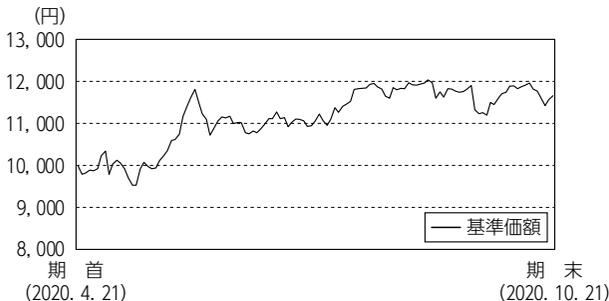
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■ 当作成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 Capped Index (円換算) |      | 株式組入比率 | 投資信託証券組入比率 |
|------------------|--------|------|--|------|--------|------------|
|                  | 円      | 騰落率  | (参考指数)   | 騰落率  |        |            |
| (期首) 2020年4月21日  | 9,999  | —    | 8,044  | —    | 42.0   | 52.9       |
| 4月末              | 10,227 | 2.3  | 8,236  | 2.4  | 41.7   | 52.7       |
| 5月末              | 10,587 | 5.9  | 8,567  | 6.5  | 41.7   | 54.4       |
| 6月末              | 10,774 | 7.8  | 8,656  | 7.6  | 42.7   | 54.0       |
| 7月末              | 11,263 | 12.6 | 8,954  | 11.3 | 43.1   | 54.9       |
| 8月末              | 11,905 | 19.1 | 9,361  | 16.4 | 43.0   | 54.6       |
| 9月末              | 11,449 | 14.5 | 8,919  | 10.9 | 42.5   | 53.7       |
| (期末) 2020年10月21日 | 11,655 | 16.6 | 9,224  | 14.7 | 43.4   | 54.1       |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (円換算) は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index (配当込み、ユーロベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大宇宙アセットマネジメントが計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

《運用経過》

◆ 基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：9,999円 期末：11,655円 騰落率：16.6%

【基準価額の主な変動要因】

欧州リート・不動産関連株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。主に、保有証券の価格の上昇（現地通貨ベース）やユーロ円為替相場の上昇（円安）などがプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆ 投資環境について

○ 欧州リート・不動産関連株式市況

欧州リート・不動産関連株式市況は上昇しました（ユーロベース）。

欧州リート・不動産関連株式市況は、当作成期首から2020年6月上旬にかけて、新型コロナウイルスによるパンデミック（世界的大流行）を受け各国政府および中央銀行が大胆な景気刺激策や金融緩和策を行ったこと、またロックダウン（都市封鎖）緩和による経済活動再開期待などを背景に、上昇しました。6月中旬以降は、新型

コロナウイルスの感染拡大ペースが鈍化したことを受けて経済活動が再開し始めたものの、欧州各国で感染再拡大が台頭し、景気回復がとん挫するリスクが高まったことなどから、一進一退の展開となりました。

○ 為替相場

ユーロ円為替相場は円安ユーロ高になりました。

当作成期首から2020年8月上旬にかけては、ユーロ圏各国で段階的に経済活動が再開されたことや、EU（欧州連合）が打ち出した大規模な復興計画案によりユーロ圏の景気回復期待が高まったことなどから、ユーロは強含んで推移しました。しかしその後、ユーロ圏各国で新型コロナウイルスの感染第2波が到来し、投資家のリスク回避姿勢が強まったことから上値の重い展開となり、上昇幅を縮小して当作成期末を迎えました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

欧州のリート等（不動産関連株式（DR（預託証券）を含みます。）を含みます。以下同じ。）に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。なお、外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。

◆ ポートフォリオについて

国別ではドイツ、英国、ベルギー、用途別では住宅やオフィスを中心としたポートフォリオ構成としました。個別銘柄では、英国のオフィス銘柄の買い増しや、英国の小売銘柄のポジション削減などを行いました。

◆ ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

欧州のリート等に投資し、信託財産の成長をめざして運用を行います。なお、外貨建資産の運用について、ヘンダーソン・グローバル・インベスターズ・リミテッドから助言を受けます。

■ 1万口当りの費用の明細

| 項目                          | 当期               |
|-----------------------------|------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 4円<br>(2)<br>(2) |
| 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 8<br>(0)<br>(8)  |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)    | 3<br>(3)<br>(0)  |
| 合計                          | 14               |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2020年4月22日から2020年10月21日まで)

|        | 買 付              |                        | 売 付                          |                |                        |
|--------|------------------|------------------------|------------------------------|----------------|------------------------|
|        | 株 数              | 金 額                    | 株 数                          | 金 額            |                        |
| 外<br>国 | イギリス             | 百株<br>161<br>( )       | 千イギリス・ポンド<br>46<br>( )       | 百株<br>3,109.76 | 千イギリス・ポンド<br>868       |
|        | ノルウェー            | 百株<br>68<br>( )        | 千ノルウェー・クローネ<br>829<br>( )    | 百株<br>263      | 千ノルウェー・クローネ<br>3,319   |
|        | スウェーデン           | 百株<br>366<br>( )       | 千スウェーデン・クローネ<br>9,208<br>( ) | 百株<br>708      | 千スウェーデン・クローネ<br>18,919 |
|        | ユーロ<br>(ベルギー)    | 百株<br>7<br>( )         | 千ユーロ<br>82<br>( )            | 百株<br>72       | 千ユーロ<br>808            |
|        | ユーロ<br>(ルクセンブルグ) | 百株<br>—<br>( )         | 千ユーロ<br>—<br>( )             | 百株<br>2,381.4  | 千ユーロ<br>1,167          |
|        | ユーロ<br>(ドイツ)     | 百株<br>358<br>( 122.77) | 千ユーロ<br>1,925<br>( 142)      | 百株<br>1,157.78 | 千ユーロ<br>5,498          |
|        | ユーロ<br>(フィンランド)  | 百株<br>—<br>( )         | 千ユーロ<br>—<br>( )             | 百株<br>221      | 千ユーロ<br>403            |
|        | ユーロ<br>(オーストリア)  | 百株<br>227<br>( )       | 千ユーロ<br>617<br>( )           | 百株<br>94       | 千ユーロ<br>251            |
|        | ユーロ<br>(ユーロ通貨計)  | 百株<br>592<br>( 122.77) | 千ユーロ<br>2,624<br>( 142)      | 百株<br>3,926.18 | 千ユーロ<br>8,129          |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年4月22日から2020年10月21日まで)

|        | 買 付             |                          | 売 付                       |                        |                           |
|--------|-----------------|--------------------------|---------------------------|------------------------|---------------------------|
|        | □ 数             | 金 額                      | □ 数                       | 金 額                    |                           |
| 外<br>国 | イギリス            | 千□<br>1,422.5<br>( )     | 千イギリス・ポンド<br>4,548<br>( ) | 千□<br>1,950.406<br>( ) | 千イギリス・ポンド<br>6,389<br>( ) |
|        | ユーロ<br>(アイルランド) | 千□<br>414.993<br>( )     | 千ユーロ<br>564<br>( )        | 千□<br>756.8<br>( )     | 千ユーロ<br>774<br>( )        |
|        | ユーロ<br>(オランダ)   | 千□<br>2.7<br>( )         | 千ユーロ<br>87<br>( )         | 千□<br>8.956<br>( )     | 千ユーロ<br>259<br>( )        |
|        | ユーロ<br>(ベルギー)   | 千□<br>15.4<br>( 13.5)    | 千ユーロ<br>914<br>( )        | 千□<br>28.3<br>( )      | 千ユーロ<br>1,310<br>( )      |
|        | ユーロ<br>(フランス)   | 千□<br>6.52<br>( )        | 千ユーロ<br>596<br>( )        | 千□<br>22.9<br>( )      | 千ユーロ<br>1,802<br>( )      |
|        | ユーロ<br>(ドイツ)    | 千□<br>51.4<br>( )        | 千ユーロ<br>667<br>(△ 69)     | 千□<br>57.5<br>( )      | 千ユーロ<br>703<br>( )        |
|        | ユーロ<br>(スペイン)   | 千□<br>26.4<br>( )        | 千ユーロ<br>186<br>(△ 6)      | 千□<br>128.5<br>( )     | 千ユーロ<br>892<br>( )        |
|        | ユーロ<br>(ユーロ通貨計) | 千□<br>517.413<br>( 13.5) | 千ユーロ<br>3,016<br>(△ 75)   | 千□<br>1,002.956<br>( ) | 千ユーロ<br>5,743<br>( )      |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2020年4月22日から2020年10月21日まで)

| 当 期                                  |      |         |        | 期                                    |         |         |        |
|--------------------------------------|------|---------|--------|--------------------------------------|---------|---------|--------|
| 買                                    |      | 付       |        | 売                                    |         | 付       |        |
| 銘 柄                                  | 株 数  | 金 額     | 平均単価   | 銘 柄                                  | 株 数     | 金 額     | 平均単価   |
|                                      | 千株   | 千円      | 円      |                                      | 千株      | 千円      | 円      |
| LEG IMMOBILIEN AG (ドイツ)              | 10.1 | 138,088 | 13,672 | VONOVIA SE (ドイツ)                     | 34.7    | 242,766 | 6,996  |
| CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG (オーストリア)    | 22.7 | 76,279  | 3,360  | DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)             | 45.4    | 233,968 | 5,153  |
| FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS (スウェーデン) | 16.7 | 73,522  | 4,402  | AROUNDTOWN SA (ルクセンブルグ)              | 238.14  | 139,031 | 583    |
| DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)             | 9.5  | 47,400  | 4,989  | FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS (スウェーデン) | 26.3    | 134,861 | 5,127  |
| WIHLBORGS FASTIGHETER AB (スウェーデン)    | 19.9 | 33,776  | 1,697  | LEG IMMOBILIEN AG (ドイツ)              | 8.3     | 126,309 | 15,218 |
| INSTONE REAL ESTATE GROUP AG (ドイツ)   | 14.1 | 32,825  | 2,328  | HELICAL PLC (イギリス)                   | 310.976 | 117,587 | 378    |
| VONOVIA SE (ドイツ)                     | 2.1  | 15,244  | 7,259  | VGP (ベルギー)                           | 7.2     | 99,337  | 13,796 |
| VGP (ベルギー)                           | 0.7  | 10,216  | 14,595 | WIHLBORGS FASTIGHETER AB (スウェーデン)    | 44.5    | 89,357  | 2,008  |
| ENTRA ASA (ノルウェー)                    | 6.8  | 9,235   | 1,358  | KOJAMO OYJ (フィンランド)                  | 22.1    | 48,600  | 2,199  |
| HELICAL PLC (イギリス)                   | 16.1 | 6,134   | 381    | INSTONE REAL ESTATE GROUP AG (ドイツ)   | 17.5    | 43,455  | 2,483  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2020年4月22日から2020年10月21日まで)

| 当 期                                   |         |         |        | 期                                 |         |         |        |
|---------------------------------------|---------|---------|--------|-----------------------------------|---------|---------|--------|
| 買                                     |         | 付       |        | 売                                 |         | 付       |        |
| 銘 柄                                   | 口 数     | 金 額     | 平均単価   | 銘 柄                               | 口 数     | 金 額     | 平均単価   |
|                                       | 千口      | 千円      | 円      |                                   | 千口      | 千円      | 円      |
| DERWENT LONDON PLC (イギリス)             | 44.2    | 155,366 | 3,515  | SEGRO PLC (イギリス)                  | 130.1   | 167,286 | 1,285  |
| UNITE GROUP PLC/THE (イギリス)            | 86      | 103,101 | 1,198  | BRITISH LAND CO PLC (イギリス)        | 274.48  | 139,659 | 508    |
| SEGRO PLC (イギリス)                      | 80.8    | 90,385  | 1,118  | GREAT PORTLAND ESTATES PLC (イギリス) | 151.905 | 120,939 | 796    |
| AEDIFICA (ベルギー)                       | 7.7     | 85,351  | 11,084 | GECINA SA (フランス)                  | 8.4     | 111,381 | 13,259 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC (イギリス)        | 497.4   | 83,210  | 167    | HIBERNIA REIT PLC (アイルランド)        | 756.8   | 96,176  | 127    |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)          | 51.4    | 80,219  | 1,560  | ALSTRIA OFFICE REIT-AG (ドイツ)      | 57.5    | 87,441  | 1,520  |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)      | 280     | 72,485  | 258    | LONDONMETRIC PROPERTY PLC (イギリス)  | 280     | 86,149  | 307    |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES (アイルランド) | 414.993 | 70,033  | 168    | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD (フランス)  | 10.9    | 84,501  | 7,752  |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC (イギリス)       | 327.9   | 63,313  | 193    | AEDIFICA (ベルギー)                   | 6.5     | 82,186  | 12,644 |
| ARGAN (フランス)                          | 4.02    | 43,063  | 10,712 | WAREHOUSES DE PAUW SCA (ベルギー)     | 21.8    | 80,815  | 3,707  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1)外国株式

| 銘柄  | 期首<br>株数 | 当期末    |        |         |         | 業種等                             |
|---|----------|--------|--------|---------|---------|---------------------------------|
|   |          | 株数     | 株数     | 評価額     |         |                                 |
|   |          |        |        | 外貨建金額   | 邦貨換算金額  |                                 |
| (イギリス)<br>HELICAL PLC   | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産                             |
| 株数、金額   | 2,948.76 | —      | —      | —       | —       |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 1銘柄    | —      | <—>     | <—>     |                                 |
| (ノルウェー)<br>ENTRA ASA  | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産                             |
| 株数、金額   | 633      | 438    | 5,913  | 67,289  | 67,289  |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 1銘柄    | 1銘柄    | <1.6%>  | <1.6%>  |                                 |
| (スウェーデン)<br>FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS<br>WIHLBORGS FASTIGHETER AB   | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産<br>不動産                      |
| 株数、金額   | 464      | 368    | 16,854 | 203,432 | 165,837 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 2銘柄    | 2銘柄    | <9.0%>  | <9.0%>  |                                 |
| 株数、金額   | 1,001.34 | 755.34 | 13,739 | 165,837 | 165,837 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 2銘柄    | 2銘柄    | <9.0%>  | <9.0%>  |                                 |
| ユーロ(ベルギー)<br>VGP  | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産                             |
| 株数、金額   | 161.5    | 96.5   | 1,179  | 147,085 | 147,085 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 1銘柄    | 1銘柄    | <3.6%>  | <3.6%>  |                                 |
| ユーロ(ルクセンブルグ)<br>AROUNDTOWN SA   | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産                             |
| 株数、金額   | 2,381.4  | —      | —      | —       | —       |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 1銘柄    | —      | <—>     | <—>     |                                 |
| ユーロ(ドイツ)<br>VIB VERMOEGEN AG<br>INSTONE REAL ESTATE GROUP AG<br>DEUTSCHE WOHNEN SE<br>VONOVIA SE<br>LEG IMMOBILIEN AG | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産<br>不動産<br>不動産<br>不動産<br>不動産 |
| 株数、金額   | 308.23   | 209.45 | 578    | 72,104  | 99,943  |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 5銘柄    | 5銘柄    | <26.8%> | <26.8%> |                                 |
| 株数、金額   | 343.42   | 432.19 | 801    | 99,943  | 316,939 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 5銘柄    | 5銘柄    | <26.8%> | <26.8%> |                                 |
| 株数、金額   | 978      | 619    | 2,756  | 343,806 | 268,700 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 5銘柄    | 5銘柄    | <26.8%> | <26.8%> |                                 |
| 株数、金額   | 762      | 436    | 2,541  | 316,939 | 268,700 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 5銘柄    | 5銘柄    | <26.8%> | <26.8%> |                                 |
| 株数、金額   | 157.8    | 175.8  | 2,154  | 268,700 | 268,700 |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 5銘柄    | 5銘柄    | <26.8%> | <26.8%> |                                 |
| ユーロ(フィンランド)<br>KOJAMO OYJ   | 百株       | 百株     | —      | —       | —       | 不動産                             |
| 株数、金額   | 221      | —      | —      | —       | —       |                                 |
| 通貨計   | 銘柄数<比率>  | 1銘柄    | —      | <—>     | <—>     |                                 |

| 銘柄                                      | 期首<br>株数  | 当期末      |        |           |           | 業種等 |
|---|-----------|----------|--------|-----------|-----------|-----|
|   |           | 株数       | 株数     | 評価額       |           |     |
|   |           |          |        | 外貨建金額     | 邦貨換算金額    |     |
| ユーロ(オーストリア)<br>CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG | 百株        | 百株       | —      | —         | —         | 不動産 |
| 株数、金額                                   | 181       | 314      | 806    | 100,654   | 100,654   |     |
| 通貨計                                     | 銘柄数<比率>   | 1銘柄      | 1銘柄    | <2.4%>    | <2.4%>    |     |
| 株数、金額                                   | 181       | 314      | 806    | 100,654   | 100,654   |     |
| 通貨計                                     | 銘柄数<比率>   | 1銘柄      | 1銘柄    | <2.4%>    | <2.4%>    |     |
| 株数、金額                                   | 5,494.35  | 2,282.94 | 10,817 | 1,349,234 | 1,349,234 |     |
| 通貨計                                     | 銘柄数<比率>   | 9銘柄      | 7銘柄    | <32.8%>   | <32.8%>   |     |
| 株数、金額                                   | 10,541.45 | 3,844.28 | —      | 1,785,794 | 1,785,794 |     |
| 通貨計                                     | 銘柄数<比率>   | 13銘柄     | 10銘柄   | <43.4%>   | <43.4%>   |     |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国投資信託証券

| 銘柄                           | 期首       |           | 当期末       |         |
|------------------------------|----------|-----------|-----------|---------|
|                              | □数       | □数        | 評価額       |         |
|                              |          |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |
|                              | 千円       | 千円        | 千円        | 千円      |
| <b>(イギリス)</b>                |          |           | 千イギリス・ポンド | 千円      |
| GCP STUDENT LIVING PLC       | 222.7    | —         | —         | —       |
| SECURE INCOME REIT PLC       | 191.8    | 136.2     | 350       | 47,825  |
| TARGET HEALTHCARE REIT PLC   | 399.021  | —         | —         | —       |
| URBAN LOGISTICS REIT PLC     | —        | 327.9     | 462       | 63,169  |
| SEGRO PLC                    | 308.976  | 259.676   | 2,435     | 332,727 |
| UNITE GROUP PLC/THE          | 119.23   | 144.63    | 1,278     | 174,685 |
| BRITISH LAND CO PLC          | 274.48   | —         | —         | —       |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC   | 151.905  | —         | —         | —       |
| DERWENT LONDON PLC           | —        | 44.2      | 1,211     | 165,590 |
| WORKSPACE GROUP PLC          | 79.4     | 22.4      | 136       | 18,623  |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC       | 168.974  | 135.074   | 1,099     | 150,225 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC      | —        | 318.5     | 523       | 71,584  |
| イギリス・ポンド                     | □数、金額    | 1,916.486 | 1,388.58  | 7,497   |
| 通貨計                          | 銘柄数 <比率> | 9銘柄       | 8銘柄       | <24.9%> |
|                              | 千円       | 千円        | 千ユーロ      | 千円      |
| <b>ユーロ(アイルランド)</b>           |          |           |           |         |
| IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES | —        | 414.993   | 566       | 70,603  |
| HIBERNIA REIT PLC            | 756.8    | —         | —         | —       |
| 国小計                          | □数、金額    | 756.8     | 414.993   | 566     |
|                              | 銘柄数 <比率> | 1銘柄       | 1銘柄       | <1.7%>  |
|                              | 千円       | 千円        | 千ユーロ      | 千円      |
| <b>ユーロ(オランダ)</b>             |          |           |           |         |
| NSI NV                       | 28.376   | 22.12     | 633       | 79,046  |
| 国小計                          | □数、金額    | 28.376    | 22.12     | 633     |
|                              | 銘柄数 <比率> | 1銘柄       | 1銘柄       | <1.9%>  |
|                              | 千円       | 千円        | 千ユーロ      | 千円      |
| <b>ユーロ(ベルギー)</b>             |          |           |           |         |
| AEDIFICA                     | 12.3     | 13.5      | 1,192     | 148,684 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       | 50.4     | 36.3      | 1,087     | 135,649 |
| AEDIFICA SA                  | —        | 13.5      | 11        | 1,431   |
| 国小計                          | □数、金額    | 62.7      | 63.3      | 2,291   |
|                              | 銘柄数 <比率> | 2銘柄       | 3銘柄       | <6.9%>  |
|                              | 千円       | 千円        | 千ユーロ      | 千円      |
| <b>ユーロ(フランス)</b>             |          |           |           |         |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | 10.9     | —         | —         | —       |
| ARGAN                        | —        | 4.02      | 337       | 42,118  |
| GECINA SA                    | 26.25    | 20.05     | 2,253     | 281,094 |
| COVIVIO                      | 11.4     | 8.1       | 460       | 57,385  |
| 国小計                          | □数、金額    | 48.55     | 32.17     | 3,051   |
|                              | 銘柄数 <比率> | 3銘柄       | 3銘柄       | <9.3%>  |

| 銘柄                           | 期首       |           | 当期末       |         |
|------------------------------|----------|-----------|-----------|---------|
|                              | □数       | □数        | 評価額       |         |
|                              |          |           | 外貨建金額     | 邦貨換算金額  |
|                              | 千円       | 千円        | 千ユーロ      | 千円      |
| <b>ユーロ(ドイツ)</b>              |          |           |           |         |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 137.8    | 131.7     | 1,501     | 187,267 |
| 国小計                          | □数、金額    | 137.8     | 131.7     | 1,501   |
|                              | 銘柄数 <比率> | 1銘柄       | 1銘柄       | <4.6%>  |
|                              | 千円       | 千円        | 千ユーロ      | 千円      |
| <b>ユーロ(スペイン)</b>             |          |           |           |         |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 139.249  | 98.649    | 657       | 82,009  |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 203.28   | 141.78    | 915       | 114,240 |
| 国小計                          | □数、金額    | 342.529   | 240.429   | 1,573   |
|                              | 銘柄数 <比率> | 2銘柄       | 2銘柄       | <4.8%>  |
| ユーロ通貨計                       | □数、金額    | 1,376.755 | 904.712   | 9,617   |
|                              | 銘柄数 <比率> | 10銘柄      | 11銘柄      | <29.2%> |
| 合計                           | □数、金額    | 3,293.241 | 2,293.292 | —       |
|                              | 銘柄数 <比率> | 19銘柄      | 19銘柄      | <54.1%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年10月21日現在

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
| 株式           | 千円        | %     |
|              | 1,785,794 | 43.3  |
| 投資信託証券       | 2,223,961 | 53.9  |
| コール・ローン等、その他 | 118,340   | 2.8   |
| 投資信託財産総額     | 4,128,095 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、10月21日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=136.63円、1ノルウェー・クローネ=11.38円、1スウェーデン・クローネ=12.07円、1ユーロ=124.73円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,073,984千円)の投資信託財産総額(4,128,095千円)に対する比率は、98.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月21日現在

| 項 目                   | 当 期 末                 |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>4,170,738,682円</b> |
| コール・ローン等              | 89,854,164            |
| 株式（評価額）               | 1,785,794,341         |
| 投資信託証券（評価額）           | 2,223,961,162         |
| 未収入金                  | 69,654,800            |
| 未取配当金                 | 1,474,215             |
| <b>(B) 負債</b>         | <b>56,769,060</b>     |
| 未払金                   | 56,769,060            |
| <b>(C) 純資産総額（A－B）</b> | <b>4,113,969,622</b>  |
| 元本                    | 3,529,866,910         |
| 次期繰越損益金               | 584,102,712           |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>3,529,866,910口</b> |
| <b>1万口当り基準価額（C/D）</b> | <b>11,655円</b>        |

\* 期首における元本額は5,087,038,935円、当作成期間中における追加設定元本額は267,443,997円、同解約元本額は1,824,616,022円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、欧州リート戦略ファンド（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）2020-03 1,691,874,542円、欧州リート戦略ファンド（為替ヘッジあり／適格機関投資家専用）2019-12 1,837,992,368円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,655円です。

■損益の状況

当期 自2020年4月22日 至2020年10月21日

| 項 目                     | 当 期                  |
|-------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>67,059,588円</b>   |
| 受取配当金                   | 67,209,887           |
| 受取利息                    | 1,460                |
| 支払利息                    | △ 147,759            |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>718,291,073</b>   |
| 売買益                     | 957,750,470          |
| 売買損                     | △ 239,459,397        |
| <b>(C) その他費用</b>        | <b>△ 1,394,033</b>   |
| <b>(D) 当期損益金（A+B+C）</b> | <b>783,956,628</b>   |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>△ 746,299</b>     |
| <b>(F) 解約差損益金</b>       | <b>△ 230,663,620</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>     | <b>31,556,003</b>    |
| <b>(H) 合計（D+E+F+G）</b>  | <b>584,102,712</b>   |
| <b>次期繰越損益金（H）</b>       | <b>584,102,712</b>   |

（注1）解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

（注2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE。FTSE®は、London Stock Exchange Group企業が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。FT-SE®, FOOTSI®, またFTSE 4 GOOD®は the London Stock Exchange Group企業の商標です。「NAREIT®」は the National Association of Real Estate Investment Trusts（以下「NAREIT」）の商標であり、「EPRA®」は European Public Real Estate Association（以下「EPRA」）の商標です。そして、ライセンスに基づきFTSE International Limited（以下「FTSE」）によって使用されています。[FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index]はFTSEによって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、またはEPRAはいずれも、本商品に対して出資、保証、または販売促進することはございません。また、本商品とはなら資本関係もなく、いかなる債務も負いません。本インデックスの指数値および構成銘柄情報に関するすべての知的財産権は、FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、およびEPRAに帰属します。FTSEまたは他のライセンサはいずれも、FTSEのインデックス、格付けおよびその基礎データに関する瑕疵または不作為に対し如何なる責任も負いません。FTSEによる書面に基づく承諾がない限り、いかなるFTSE Dataの再配信も許されません。

"Source: FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "FT-SE®", "FOOTSI®" and "FTSE 4 GOOD®" are trade marks of the London Stock Exchange Group companies. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") and "EPRA®" is a trade mark of the European Public Real Estate Association ("EPRA") and all are used by FTSE International Limited ("FTSE") under licence. The FTSE [FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Capped Index] is calculated by FTSE. Neither FTSE, Euronext N. V., NAREIT nor EPRA sponsor, endorse or promote this product and are not in any way connected to it and do not accept any liability. All intellectual property rights in the index values and constituent list vests in FTSE, Euronext N. V., NAREIT and EPRA. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."