

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。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。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

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147期（決算日：2019年12月12日）

第148期（決算日：2020年1月14日）

第149期（決算日：2020年2月12日）

第150期（決算日：2020年3月12日）

第151期（決算日：2020年4月13日）

第152期（決算日：2020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。
 さて、お手持ちの「三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）」は、去る5月12日に第152期の決算を行いましたので、法令に基づいて第147期～第152期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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

お客様専用
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）

お客様の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	純 資 産 総 額	
		税 分	達 配	み 期 金 騰 落				中 率
	円		円		%	%	百万円	
123期(2017年12月12日)	5,471		10		2.4	98.2	0.6	3,733
124期(2018年1月12日)	5,455		10	△	0.1	97.4	1.1	3,661
125期(2018年2月13日)	5,089		10	△	6.5	98.1	1.0	3,388
126期(2018年3月12日)	5,116		10		0.7	97.5	1.2	3,386
127期(2018年4月12日)	5,163		10		1.1	97.9	0.9	3,388
128期(2018年5月14日)	5,342		10		3.7	98.0	0.7	3,491
129期(2018年6月12日)	5,318		10	△	0.3	95.7	2.5	3,446
130期(2018年7月12日)	5,330		10		0.4	97.4	1.1	3,436
131期(2018年8月13日)	5,157		10	△	3.1	97.9	0.9	3,299
132期(2018年9月12日)	5,126		10	△	0.4	98.3	0.7	3,254
133期(2018年10月12日)	4,899		10	△	4.2	98.5	0.4	3,096
134期(2018年11月12日)	5,039		10		3.1	98.4	0.3	3,174
135期(2018年12月12日)	4,781		10	△	4.9	97.4	1.4	2,981
136期(2019年1月15日)	4,641		10	△	2.7	97.9	1.0	2,873
137期(2019年2月12日)	4,925		10		6.3	98.3	0.9	3,033
138期(2019年3月12日)	5,024		10		2.2	97.7	1.2	3,082
139期(2019年4月12日)	5,180		10		3.3	97.8	0.9	3,135
140期(2019年5月13日)	4,942		10	△	4.4	98.0	0.5	2,975
141期(2019年6月12日)	4,962		10		0.6	97.8	0.5	2,957
142期(2019年7月12日)	5,014		10		1.2	97.6	0.9	2,965
143期(2019年8月13日)	4,612		10	△	7.8	97.8	0.8	2,719
144期(2019年9月12日)	4,839		10		5.1	97.4	0.9	2,850
145期(2019年10月15日)	5,026		10		4.1	98.3	0.9	2,950
146期(2019年11月12日)	5,198		10		3.6	98.3	0.7	3,022
147期(2019年12月12日)	5,240		10		1.0	98.5	0.6	3,016
148期(2020年1月14日)	5,317		10		1.7	97.5	1.4	3,009
149期(2020年2月12日)	5,352		10		0.8	97.6	1.1	2,999
150期(2020年3月12日)	4,268		10	△	20.1	97.4	1.3	2,370
151期(2020年4月13日)	3,660		10	△	14.0	96.7	2.0	2,022
152期(2020年5月12日)	3,447		10	△	5.5	98.2	0.8	1,910

(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」、「不動産投資指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投資指数先物比率」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	騰 落 率		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第147期	(期 首) 2019年11月12日	円 5,198	% —	% —	% 98.3	% 0.7
	11月末	5,296	1.9	—	98.4	0.6
	(期 末) 2019年12月12日	5,250	1.0	—	98.5	0.6
第148期	(期 首) 2019年12月12日	5,240	—	—	98.5	0.6
	12月末	5,399	3.0	—	98.0	0.4
	(期 末) 2020年1月14日	5,327	1.7	—	97.5	1.4
第149期	(期 首) 2020年1月14日	5,317	—	—	97.5	1.4
	1月末	5,289	△ 0.5	—	97.9	1.2
	(期 末) 2020年2月12日	5,362	0.8	—	97.6	1.1
第150期	(期 首) 2020年2月12日	5,352	—	—	97.6	1.1
	2月末	4,991	△ 6.7	—	97.9	0.9
	(期 末) 2020年3月12日	4,278	△20.1	—	97.4	1.3
第151期	(期 首) 2020年3月12日	4,268	—	—	97.4	1.3
	3月末	3,160	△26.0	—	96.4	1.4
	(期 末) 2020年4月13日	3,670	△14.0	—	96.7	2.0
第152期	(期 首) 2020年4月13日	3,660	—	—	96.7	2.0
	4月末	3,520	△ 3.8	—	97.5	1.1
	(期 末) 2020年5月12日	3,457	△ 5.5	—	98.2	0.8

(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。

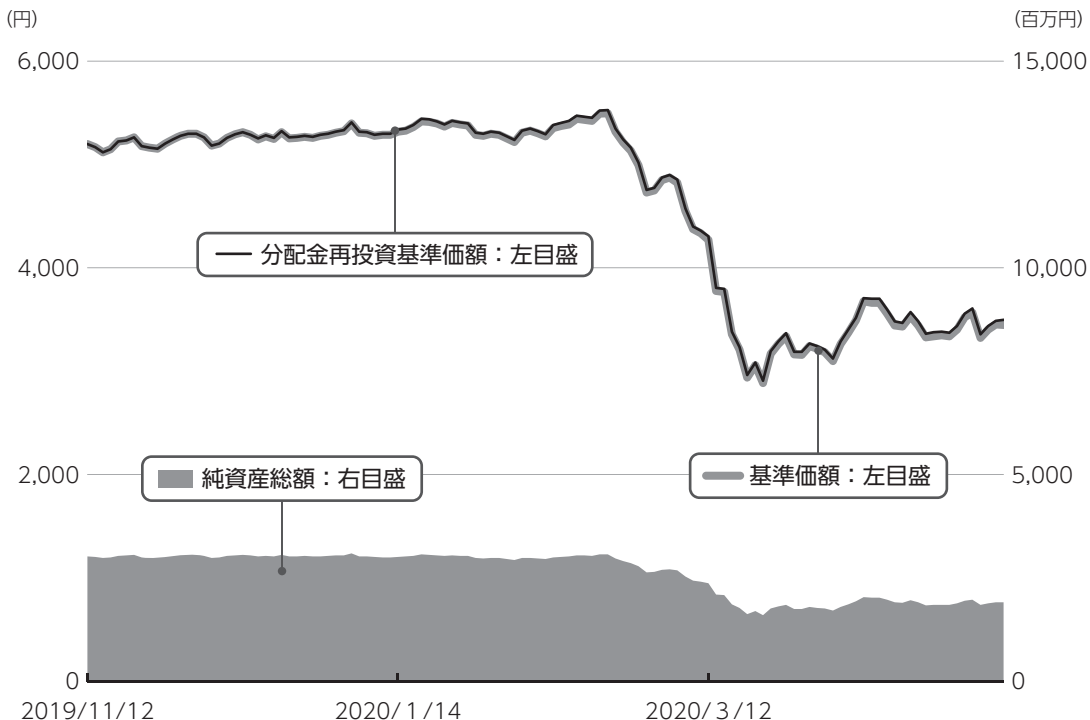
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第147期～第152期：2019年11月13日～2020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147期首	5,198円
第152期末	3,447円
既払分配金	60円
騰落率	-32.8%
	(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

基準価額は当作成期首に比べ32.8%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

基準価額の主な変動要因**下落要因**

欧州REIT市況、豪州REIT市況がともに下落したことや、ユーロ、英ポンドおよび豪ドルが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

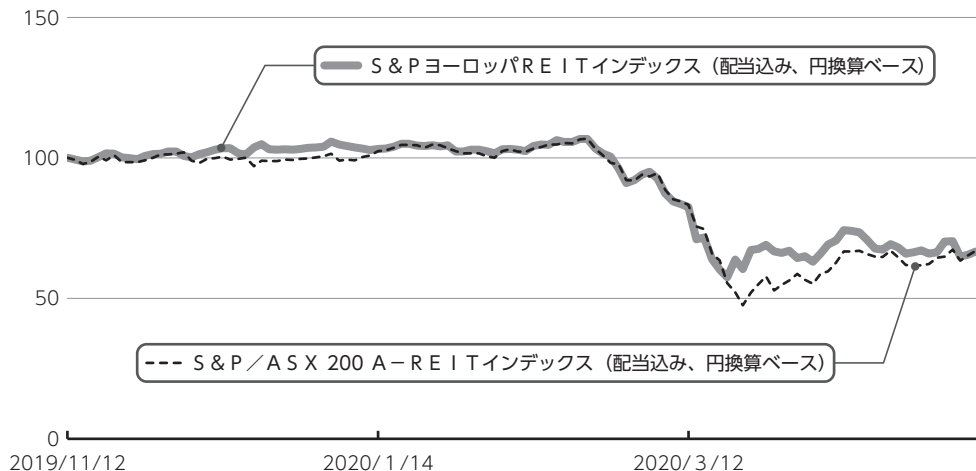
内訳

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	△20.4%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	△13.6%程度
その他	1.2%程度

第147期～第152期：2019年11月13日～2020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市況は下落しました。

欧州REIT市況は、新型肺炎の世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

▶ 豪州REIT市況

豪州REIT市況は下落しました。

豪州REIT市況は、新型肺炎の世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

▶ 為替市況

ユーロ、英ポンド、豪ドルは円に対して下落しました。

為替市況は、当作成期首に比べて3.7%の円高・ユーロ安、5.8%の円高・英ポンド安、7.5%の円高・豪ドル安となりました。

- (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国際投信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国際投信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 / 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国際投信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国際投信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。

▶ 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・マザーファンドおよびオーストラリア・リート・マザーファンド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。

（ご参考）

■ 資産配分

	ヨーロッパ・リート	オーストラリア・リート
基本投資割合	60.0%	40.0%
（作成期末）2020年5月12日	56.6%	42.9%

（注）比率は純資産総額に対する各マザーファンド受益証券の割合です。

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147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2019年11月13日~ 2019年12月12日	2019年12月13日~ 2020年1月14日	2020年1月15日~ 2020年2月12日	2020年2月13日~ 2020年3月12日	2020年3月13日~ 2020年4月13日	2020年4月14日~ 2020年5月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.190%)	10 (0.188%)	10 (0.186%)	10 (0.234%)	10 (0.272%)	10 (0.289%)
当期の収益	5	10	1	10	10	5
当期の収益以外	4	—	8	—	—	4
翌期繰越分配対象額	530	541	533	546	552	547

（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60%程度、オーストラリア・リート・マザーファンド受益証券を40%程度組み入れた運用を行います。

なお、2020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。

2019年11月13日～2020年5月12日

1 万口当たりの費用明細

項目	第147期～第152期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	23	0.495	(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 ）	(9)	(0.203)	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 ）	(11)	(0.247)	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 ）	(2)	(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	1	0.014	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.012)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.049	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.049)	
(d) その他費用	3	0.059	(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 ）	(3)	(0.057)	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	29	0.617	

作成期中の平均基準価額は、4,617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。

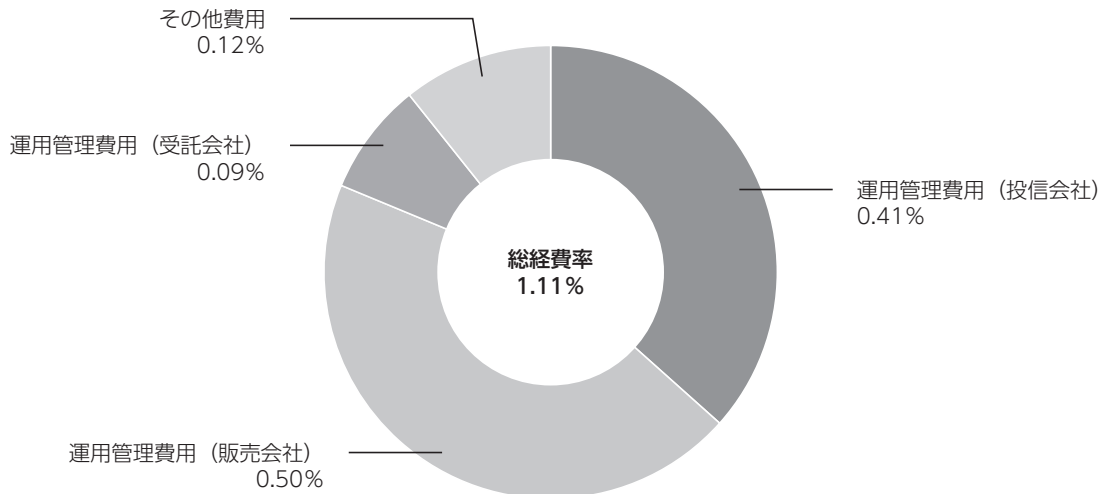
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.11%**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

(2019年11月13日～2020年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第147期～第152期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	89,457	52,242	344,352	250,991
オーストラリア・リート・マザーファンド	92,191	96,921	62,133	81,796

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月13日～2020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>

区分	第147期～第152期					
	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 464	百万円 —	% —	百万円 292	百万円 72	% 24.7

平均保有割合 79.5%

※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。

<オーストラリア・リート・マザーファンド>

区分	第147期～第152期					
	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 751	百万円 4	% 0.5	百万円 670	百万円 —	% —

平均保有割合 25.5%

※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、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第146期末	第152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	2,135,618	1,880,722	1,080,663
オーストラリア・リート・マザーファンド	614,103	644,161	820,275

○投資信託財産の構成

(2020年5月12日現在)

項 目	第152期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,080,663	56.4
オーストラリア・リート・マザーファンド	820,275	42.8
コール・ローン等、その他	16,243	0.8
投資信託財産総額	1,917,181	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（1,557,421千円）の投資信託財産総額（1,585,598千円）に対する比率は98.2%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（3,311,279千円）の投資信託財産総額（3,337,863千円）に対する比率は99.2%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=116.02円	1 イギリスポンド=132.25円	1 オーストラリアドル=69.21円
---------------	-------------------	--------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末
	2019年12月12日現在	2020年1月14日現在	2020年2月12日現在	2020年3月12日現在	2020年4月13日現在	2020年5月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	3,027,389,353	3,031,234,696	3,008,293,282	2,379,933,575	2,030,127,876	1,917,181,098
コール・ローン等	22,851,671	36,201,775	22,281,439	14,805,882	9,802,045	10,276,790
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,851,049,540	1,816,632,711	1,795,450,427	1,408,294,250	1,162,403,693	1,080,663,419
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	1,149,884,399	1,178,323,109	1,189,346,289	950,575,542	851,188,497	820,275,097
未収入金	3,603,743	77,101	1,215,127	6,257,901	6,733,641	5,965,792
(B) 負債	11,346,694	21,752,140	9,065,163	9,057,402	7,134,939	7,054,627
未払収益分配金	5,755,443	5,659,938	5,603,656	5,554,393	5,527,406	5,542,075
未払解約金	3,130,459	13,371,082	1,094,651	1,256,277	—	—
未払信託報酬	2,450,993	2,710,265	2,357,433	2,237,763	1,601,134	1,506,528
未払利息	5	24	5	28	6	6
その他未払費用	9,794	10,831	9,418	8,941	6,393	6,018
(C) 純資産総額(A－B)	3,016,042,659	3,009,482,556	2,999,228,119	2,370,876,173	2,022,992,937	1,910,126,471
元本	5,755,443,669	5,659,938,822	5,603,656,086	5,554,393,437	5,527,406,592	5,542,075,897
次期繰越損益金	△2,739,401,010	△2,650,456,266	△2,604,427,967	△3,183,517,264	△3,504,413,655	△3,631,949,426
(D) 受益権総口数	5,755,443,669口	5,659,938,822口	5,603,656,086口	5,554,393,437口	5,527,406,592口	5,542,075,897口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.240円	5.317円	5.352円	4.268円	3.660円	3.447円

○損益の状況

項 目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日	2020年2月13日～ 2020年3月12日	2020年3月13日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 455	△ 789	△ 211	△ 300	△ 313	△ 266
受取利息	22	—	7	—	15	6
支払利息	△ 477	△ 789	△ 218	△ 300	△ 328	△ 272
(B) 有価証券売買損益	32,391,857	51,869,015	27,642,390	△ 594,178,431	△ 328,433,861	△ 110,700,188
売買益	36,474,655	52,706,430	27,956,715	1,375,296	2,389,638	16,447,493
売買損	△ 4,082,798	△ 837,415	△ 314,325	△ 595,553,727	△ 330,823,499	△ 127,147,681
(C) 信託報酬等	△ 2,460,787	△ 2,721,096	△ 2,366,851	△ 2,246,704	△ 1,607,527	△ 1,512,546
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	29,930,615	49,147,130	25,275,328	△ 596,425,435	△ 330,041,701	△ 112,213,000
(E) 前期繰越損益	△ 2,245,075,498	△ 2,182,838,532	△ 2,117,036,374	△ 2,077,873,446	△ 2,661,900,590	△ 2,995,243,330
(F) 追加信託差損益	△ 518,500,684	△ 511,104,926	△ 507,063,265	△ 503,663,990	△ 506,943,958	△ 518,951,021
(配当等相当額)	(32,809,957)	(32,415,277)	(32,227,052)	(32,077,731)	(32,423,833)	(33,457,024)
(売買損益相当額)	(△ 551,310,641)	(△ 543,520,203)	(△ 539,290,317)	(△ 535,741,721)	(△ 539,367,791)	(△ 552,408,045)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,733,645,567	△ 2,644,796,328	△ 2,598,824,311	△ 3,177,962,871	△ 3,498,886,249	△ 3,626,407,351
(H) 収益分配金	5,755,443	5,659,938	5,603,656	△ 5,554,393	△ 5,527,406	5,542,075
次期繰越損益 (G+H)	△ 2,739,401,010	△ 2,650,456,266	△ 2,604,427,967	△ 3,183,517,264	△ 3,504,413,655	△ 3,631,949,426
追加信託差損益	△ 518,500,684	△ 511,104,926	△ 507,063,265	△ 503,663,990	△ 506,943,958	△ 518,951,021
(配当等相当額)	(32,811,260)	(32,416,083)	(32,227,223)	(32,080,014)	(32,443,969)	(33,467,310)
(売買損益相当額)	(△ 551,311,944)	(△ 543,521,009)	(△ 539,290,488)	(△ 535,744,004)	(△ 539,387,927)	(△ 552,418,331)
分配準備積立金	272,501,279	274,101,778	266,492,008	271,521,319	272,914,506	269,975,056
繰越損益	△ 2,493,401,605	△ 2,413,453,118	△ 2,363,856,710	△ 2,951,374,593	△ 3,270,384,203	△ 3,382,973,461

(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 5,814,925,976円
 作成期中追加設定元本額 40,755,014円
 作成期中一部解約元本額 313,605,093円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.3447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3,631,949,426円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2019年11月13日～ 2019年12月12日	2019年12月13日～ 2020年1月14日	2020年1月15日～ 2020年2月12日	2020年2月13日～ 2020年3月12日	2020年3月13日～ 2020年4月13日	2020年4月14日～ 2020年5月12日
費用控除後の配当等収益額	3,164,812円	11,930,564円	852,965円	13,060,271円	8,739,550円	2,805,332円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	32,811,260円	32,416,083円	32,227,223円	32,080,014円	32,443,969円	33,467,310円
分配準備積立金額	275,091,910円	267,831,152円	271,242,699円	264,015,441円	269,702,362円	272,711,799円
当ファンドの分配対象収益額	311,067,982円	312,177,799円	304,322,887円	309,155,726円	310,885,881円	308,984,441円
1万口当たり収益分配対象額	540円	551円	543円	556円	562円	557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	5,755,443円	5,659,938円	5,603,656円	5,554,393円	5,527,406円	5,542,075円

○分配金のお知らせ

	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152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

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

ヨーロッパ・リート・マザーファンド

《第25期》決算日2020年5月12日

〔計算期間：2019年11月13日～2020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25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25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		
	円	%			%	百万円
21期(2018年5月14日)	9,138	6.0	51,098.21	5.3	98.7	2,258
22期(2018年11月12日)	8,364	△ 8.5	46,949.95	△ 8.1	98.7	2,053
23期(2019年5月13日)	8,113	△ 3.0	45,262.08	△ 3.6	98.5	1,966
24期(2019年11月12日)	8,683	7.0	48,356.62	6.8	99.2	2,091
25期(2020年5月12日)	5,746	△33.8	31,985.02	△33.9	99.3	1,560

(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国際投信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国際投信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 (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月12日	円	%		%		%
	8,683	—	48,356.62	—		99.2
11月末	8,891	2.4	49,472.22	2.3		99.4
12月末	9,199	5.9	51,162.68	5.8		98.3
2020年1月末	8,938	2.9	49,773.33	2.9		99.3
2月末	8,358	△3.7	46,465.91	△3.9		99.0
3月末	5,720	△34.1	31,971.67	△33.9		97.7
4月末	6,129	△29.4	33,984.15	△29.7		98.4
(期 末) 2020年5月12日	5,746	△33.8	31,985.02	△33.9		99.3

(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

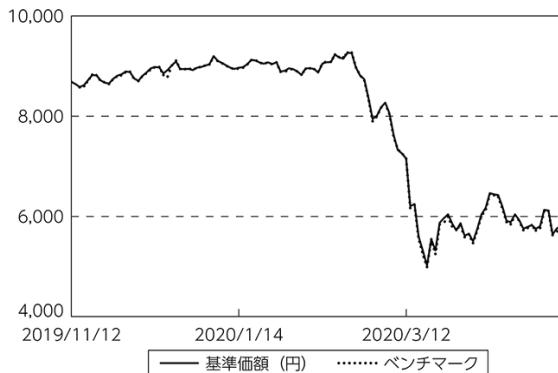
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ33.8%の下落となりました。

◎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(−33.9%)を0.1%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

(下落要因)

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市況は下落しました。
- ・欧州REIT市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況

- ・ユーロ、英ポンドは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、期首に比べて3.7%の円高・ユーロ安、5.8%の円高・英ポンド安となりました。

●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。

●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33.9%の下落になったため、カイ離は0.1%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）

- ・ 組入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

(2019年11月13日～2020年5月12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 1 (1)	% 0.011 (0.011)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	7 (7)	0.089 (0.089)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	6 (6)	0.079 (0.079)	(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
合 計	14	0.179	
期中の平均基準価額は、7,852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

(2019年11月13日～2020年5月12日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	5	81	3	45
HAMBORNER REIT AG	2	20	1	14
小 計	8	102	4	59
フランス				
GECINA SA	2	253	1	160
KLEPIERRE	7	151	4	110
COVIVIO	1	108	0.947	74
MERCIALYS	0.46	5	0.5	6
ICADE	0.934	71	0.484	38
ALTAREA	0.125	14	0.059	6
小 計	12	604	7	396
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	1	19	1	21
NSI NV	0.678	25	0.292	11
VASTNED RETAIL NV	0.536	10	0.35	8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	355	2	267
WERELDHAVE NV	1	14	0.273	5
小 計	9	426	5	314
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2	10	0.7	5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	13	112	8	78
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	9	80	5	48
小 計	25	202	14	132
ベルギー				
BEFIMMO	0.904	36	0.527	22
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.809	18	0.25	6
RETAIL ESTATES	0.751	54	0.1	8
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3	115	2	61
	(14)	(-)		
AEDIFICA	1	111	0.423	40
MONTEA	0.376	29	0.156	13
COFINIMMO	0.977	119	0.55	68
小 計	8	486	4	222
	(14)	(-)		
アイルランド				
GREEN REIT PLC	-	-	-	-
			(83)	(160)
HIBERNIA REIT PLC	30	33	17	18
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	21	32	5	8
小 計	52	65	22	26
			(83)	(160)
ユ ー ロ 計	117	1,887	59	1,151
	(14)	(-)	(83)	(160)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	35	148	20	95

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9	64	7	55
HAMMERSON PLC	30	30	12	22
LAND SECURITIES GROUP PLC	27	191	15	114
INTU PROPERTIES PLC	101	10	75	3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	34	53	17	26
SEGRO PLC	42	349	23	190
WORKSPACE GROUP PLC	6	50	4	40
SHAFESBURY PLC	8	58	5	38
BIG YELLOW GROUP PLC	5	53	2	30
DERWENT LONDON PLC	3	130	2	73
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	25	47	13	24
HANSTEEN HOLDINGS PLC	4	5	56	65
RDI REIT PLC	3	4	3	4
SAFESTORE HOLDINGS PLC	5	40	3	20
TRITAX BIG BOX REIT PLC	60	71	30	36
ASSURA PLC	82	64	56	43
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	12	7	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	17	11	5	5
REGIONAL REIT LTD	10	9	3	3
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	—	—
	(△ 62)	(—)		
NEWRIVER REIT PLC	2	5	—	—
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	24	24	11	10
UNITE GROUP PLC/THE	21	218	6	62
LXI REIT PLC	19	21	8	10
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	25	17	14	13
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	6	6	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	10	8	3	3
AEW UK REIT PLC	7	4	5	4
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	122	203	—	—
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	116	87	—	—
小 計	885	2,002	407	1,001
	(△ 62)	(—)		

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月13日～2020年5月12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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 464	百万円 —	% —	百万円 292	百万円 72	% 24.7

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、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020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	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	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		20	22	305	35,494	2.3
HAMBORNER REIT AG		9	9	79	9,267	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	29	32	385	44,762	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		6	6	21	2,497	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	6	6	21	2,497	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		7	7	872	101,230	6.5
KLEPIERRE		26	29	496	57,552	3.7
COVIVIO		5	6	332	38,582	2.5
MERCIALYS		3	3	21	2,504	0.2
ICADE		3	4	266	30,891	2.0
ALTAREA		0.454	0.52	60	7,034	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	46	51	2,049	237,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<15.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV		5	5	54	6,367	0.4
NSI NV		2	2	81	9,462	0.6
VASTNED RETAIL NV		2	2	43	4,995	0.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		17	19	958	111,173	7.1
WERELDHAVE NV		5	6	46	5,364	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	32	36	1,183	137,364	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<8.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		8	9	36	4,186	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		46	52	391	45,465	2.9
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		30	35	275	32,018	2.1
小 計	口 数 ・ 金 額	86	97	703	81,671	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<5.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		2	3	130	15,118	1.0
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		2	3	70	8,140	0.5
RETAIL ESTATES		0.97	1	79	9,252	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2	18	430	49,922	3.2
AEDIFICA		3	3	362	42,112	2.7
MONTEA		1	1	128	14,904	1.0

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	
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		3	3	443	51,493	3.3
小 計	口 数 ・ 金 額	16	35	1,645	190,946	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<12.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		83	—	—	—	—
HIBERNIA REIT PLC		86	99	110	12,864	0.8
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		45	62	74	8,688	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	215	161	185	21,553	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.4%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	432	421	6,176	716,591	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	26	—	<45.9%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		120	135	520	68,865	4.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		33	35	234	31,069	2.0
HAMMERSON PLC		97	115	60	7,996	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		95	108	684	90,533	5.8
INTU PROPERTIES PLC		107	134	6	923	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		154	171	272	36,056	2.3
SEGRO PLC		138	157	1,322	174,886	11.2
WORKSPACE GROUP PLC		16	18	132	17,478	1.1
SHAFTESBURY PLC		28	31	177	23,514	1.5
BIG YELLOW GROUP PLC		19	21	219	28,983	1.9
DERWENT LONDON PLC		13	15	448	59,365	3.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		106	118	231	30,601	2.0
HANSTEEN HOLDINGS PLC		51	—	—	—	—
RDI REIT PLC		32	33	16	2,141	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		26	29	201	26,656	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		216	246	314	41,586	2.7
ASSURA PLC		313	340	260	34,490	2.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		62	74	25	3,364	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		78	89	59	7,888	0.5
REGIONAL REIT LTD		50	57	45	5,970	0.4
CAPITAL & REGIONAL PLC		69	6	7	982	0.1
NEWRIVER REIT PLC		37	40	26	3,524	0.2
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		79	92	93	12,417	0.8
UNITE GROUP PLC/THE		36	51	408	54,081	3.5
LXI REIT PLC		65	76	74	9,814	0.6
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		113	123	72	9,648	0.6
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		44	51	48	6,440	0.4
PICTON PROPERTY INCOME LTD		68	74	47	6,238	0.4
AEW UK REIT PLC		21	23	15	2,039	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		—	122	192	25,494	1.6

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) BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	千口 —	千口 116	千イギリスポンド 74	千円 9,855	% 0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額 2,301	口 数 2,717	6,297	832,910		
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 53.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 2,734	口 数 3,139	—	1,549,501		
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	56	—	< 99.3% >	

(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

●SEGRO PLC (期末組入比率11.2%)

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。

欧州各地のオフィスビルや流通センターなどの不動産に対して、投資・開発を行います。

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.segro.com/>

○投資信託財産の構成

(2020年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,549,501	% 97.7
コール・ローン等、その他	36,097	2.3
投資信託財産総額	1,585,598	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,557,421千円) の投資信託財産総額 (1,585,598千円) に対する比率は98.2%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=116.02円	1イギリスポンド=132.25円	
--------------	------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,592,514,803
コール・ローン等	30,108,474
投資証券(評価額)	1,549,501,563
未収入金	6,916,360
未収配当金	5,988,406
(B) 負債	31,818,187
未払金	31,815,338
未払解約金	2,848
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	1,560,696,616
元本	2,716,030,103
次期繰越損益金	△1,155,333,487
(D) 受益権総口数	2,716,030,103口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,746円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,408,739,856円
 期中追加設定元本額 785,053,254円
 期中一部解約元本額 477,763,007円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.5746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) 1,880,722,971円
 eMAXIS 欧州リートインデックス 367,130,505円
 MUKAM バランスファンド2020-04(適格機関投資家限定) 240,930,627円
 MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定) 227,246,000円
 合計 2,716,030,103円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,155,333,487円です。

○損益の状況 (2019年11月13日～2020年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	31,172,419
受取配当金	31,173,351
受取利息	7,479
支払利息	△ 8,411
(B) 有価証券売買損益	△ 727,116,973
売買益	16,989,091
売買損	△ 744,106,064
(C) 保管費用等	△ 1,488,990
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 697,433,544
(E) 前期繰越損益金	△ 317,146,911
(F) 追加信託差損益金	△ 258,963,366
(G) 解約差損益金	118,210,334
(H) 計(D+E+F+G)	△1,155,333,487
次期繰越損益金(H)	△1,155,333,487

- (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31期】決算日2020年5月11日

〔計算期間：2019年11月12日～2020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31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31期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S & P / ASX 200 A-REIT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 / ASX 200 A-REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	不動産 投信指 先物比 率	純総 資産 産額
	円	騰落率	騰落	中率			
27期(2018年5月10日)	16,596	△ 4.2	280,372.49	△ 4.6	98.4	1.6	4,937
28期(2018年11月12日)	16,985	2.3	286,164.32	2.1	99.2	0.8	4,594
29期(2019年5月10日)	17,604	3.6	295,435.67	3.2	98.0	2.0	4,300
30期(2019年11月11日)	18,545	5.3	310,515.98	5.1	98.1	1.8	4,573
31期(2020年5月11日)	12,518	△32.5	210,401.92	△32.2	98.0	2.0	3,257

(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国際投信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国際投信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。

(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 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年11月11日	円	%		%	%	%
	18,545	—	310,515.98	—	98.1	1.8
11月末	19,008	2.5	318,258.46	2.5	98.3	1.6
12月末	19,064	2.8	319,235.05	2.8	98.9	1.1
2020年1月末	19,047	2.7	319,730.88	3.0	96.8	3.1
2月末	18,331	△1.2	307,463.27	△1.0	97.5	2.3
3月末	10,252	△44.7	172,272.10	△44.5	95.7	3.4
4月末	12,147	△34.5	204,125.60	△34.3	97.3	2.6
(期 末) 2020年5月11日						
	12,518	△32.5	210,401.92	△32.2	98.0	2.0

(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

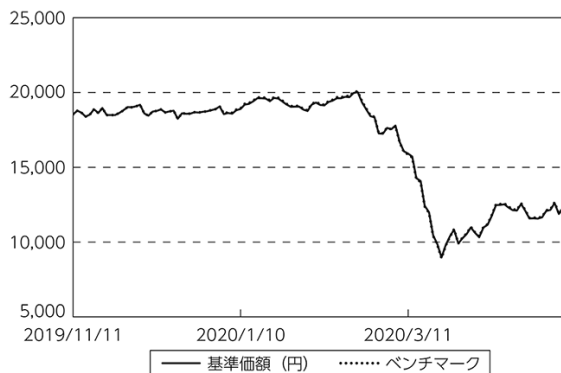
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ32.5%の下落となりました。

◎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(−32.2%)を0.3%下回りました。

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

(下落要因)

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。
- ・豪州REIT市況は、新型肺炎の世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎為替市況

- ・豪ドルは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、期首に比べて6.6%の円高・豪ドル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S & P / 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）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32.2%の下落になったため、乖離は△0.3%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）

- ・ 組入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

(2019年11月12日～2020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 (投 資 信 託 証 券) (先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	円 3 (2) (1)	% 0.018 (0.015) (0.003)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	4 (4)	0.026 (0.026)	(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
合 計	7	0.045	
期中の平均基準価額は、16,493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

(2019年11月12日～2020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
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	340	427	278	444
ABACUS PROPERTY GROUP	37	98	30	88
INGENIA COMMUNITIES GROUP	140	639	18	66
CHARTER HALL GROUP	49	377	40	351
CROMWELL PROPERTY GROUP	199	177	162	153
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	175	430	75	188
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	29	82	24	79
NATIONAL STORAGE REIT	99	168	63	113
SCENTRE GROUP	564	1,134	461	1,128
VIVA ENERGY REIT	173	448	48	113
CHARTER HALL LONG WALE REIT	90	444	35	166
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	31	177	26	191
GPT GROUP	204	816	166	756
MIRVAC GROUP	419	940	342	861
STOCKLAND	258	702	210	715
DEXUS	114	1,144	93	968
BWP TRUST	51	174	41	147
CHARTER HALL RETAIL REIT	85	277	30	112
GOODMAN GROUP	169	2,210	138	1,756
小 計	3,236	10,873	2,292	8,403

(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	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	571	557	—	—

(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

(2019年11月12日～2020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 751	百万円 4	% 0.5	百万円 670	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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年5月11日現在)

外国株式

銘 柄	期首(前期末)	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…マルタ) BGP HOLDINGS PLC	百株 152,715	百株 152,715	千ユーロ -	千円 -	各種金融	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	152,715	152,715	-	-	
		1	1	-	<-%>	

(注) 「BGP HOLDINGS PLC」は、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有している「GPT GROUP」の株主に割り当てられた非上場株式会社です。「BGP HOLDINGS PLC」とは「GPT GROUP」が出資する不動産投資会社ですが、この度同社清算に伴い株券が割り当てられたもの。約3年をかけて事業清算した後、同社株主に対して清算分配金(金額は未定)支払いが予定されています。

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	1,557	1,620	2,316	161,889	5.0	
ABACUS PROPERTY GROUP	173	180	447	31,257	1.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	122	443	31,001	1.0	
CHARTER HALL GROUP	224	233	1,733	121,168	3.7	
CROMWELL PROPERTY GROUP	911	948	706	49,371	1.5	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	427	528	1,130	78,974	2.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	135	141	413	28,892	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	362	397	631	44,143	1.4	
SCENTRE GROUP	2,581	2,684	5,905	412,664	12.7	
VIVA ENERGY REIT	223	348	829	57,946	1.8	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	158	213	867	60,635	1.9	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	146	152	643	44,983	1.4	
GPT GROUP	934	971	3,894	272,177	8.4	
MIRVAC GROUP	1,918	1,995	4,369	305,346	9.4	
STOCKLAND	1,180	1,227	3,362	234,999	7.2	
DEXUS	525	546	4,834	337,839	10.4	
BWP TRUST	234	243	855	59,800	1.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	172	227	699	48,848	1.5	
GOODMAN GROUP	776	807	11,602	810,800	24.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,645	13,589	45,688	3,192,742	
	銘 柄 数 < 比 率 >	18	19	—	< 98.0% >	

(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24.9%）

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/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約25%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12.7%）

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/ASX 200 A-REIT 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/>

●DEXUS（期末組入比率10.4%）

①信託の概要

S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約10%を占めます。

豪州国内のオフィスビル、産業不動産などの開発・管理を行います。

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.dexus.com/>

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT	百万円 64	百万円 -

(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

(2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,192,742	% 96.7
コール・ローン等、その他	107,281	3.3
投資信託財産総額	3,300,023	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,245,683千円) の投資信託財産総額 (3,300,023千円) に対する比率は98.4%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=69.88円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月11日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,311,491,572
コール・ローン等	85,189,817
投資証券(評価額)	3,192,742,469
未収入金	13,422,515
未収配当金	1,310,592
差入委託証拠金	18,826,179
(B) 負債	53,789,283
未払金	21,751,523
未払解約金	32,037,735
未払利息	25
(C) 純資産総額(A-B)	3,257,702,289
元本	2,602,351,191
次期繰越損益金	655,351,098
(D) 受益権総口数	2,602,351,191口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,518円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,466,133,651円
期中追加設定元本額 698,500,346円
期中一部解約元本額 562,282,806円
また、1口当たり純資産額は、期末1.2518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)	1,504,093,851円
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	644,372,986円
eMAXIS 豪州リートインデックス	453,884,354円
合計	2,602,351,191円

○損益の状況 (2019年11月12日～2020年5月11日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	81,144,126
受取配当金	81,032,768
受取利息	124,290
支払利息	△ 12,932
(B) 有価証券売買損益	△1,444,726,433
売買益	32,596,138
売買損	△1,477,322,571
(C) 先物取引等取引損益	△ 31,552,147
取引益	14,962,916
取引損	△ 46,515,063
(D) 保管費用等	△ 1,065,042
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△1,396,199,496
(F) 前期繰越損益金	2,107,347,136
(G) 追加信託差損益金	151,530,151
(H) 解約差損益金	△ 207,326,693
(I) 計(E+F+G+H)	655,351,098
次期繰越損益金(I)	655,351,098

(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。