

## 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153期（決算日：2020年6月12日）  
 第154期（決算日：2020年7月13日）  
 第155期（決算日：2020年8月12日）  
 第156期（決算日：2020年9月14日）  
 第157期（決算日：2020年10月12日）  
 第158期（決算日：2020年11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11月12日に第158期の決算を行いましたので、法令に基づいて第153期～第158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 率	純 資 産 額
		税 分 配	金 騰 落	中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
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		
153期(2020年6月12日)	3,777	10	9.9	97.7	0.6	2,091		
154期(2020年7月13日)	3,722	10	△ 1.2	97.9	0.9	2,058		
155期(2020年8月12日)	3,941	10	6.2	97.8	1.2	2,172		
156期(2020年9月14日)	3,814	10	△ 3.0	98.5	0.7	2,086		
157期(2020年10月12日)	3,888	10	2.2	98.3	1.0	2,121		
158期(2020年11月12日)	4,283	10	10.4	98.6	0.3	2,311		

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第153期	(期 首) 2020年5月12日	円	%	%	%
	5月末	3,447	—	98.2	0.8
	(期 末) 2020年6月12日	3,701	7.4	96.8	0.8
第154期	(期 首) 2020年6月12日	3,787	9.9	97.7	0.6
	6月末	3,777	—	97.7	0.6
	(期 末) 2020年7月13日	3,704	△ 1.9	97.8	1.2
第155期	(期 首) 2020年7月13日	3,732	△ 1.2	97.9	0.9
	7月末	3,722	—	97.9	0.9
	(期 末) 2020年8月12日	3,767	1.2	98.0	0.8
第156期	(期 首) 2020年8月12日	3,951	6.2	97.8	1.2
	8月末	3,941	—	97.8	1.2
	(期 末) 2020年9月14日	3,975	0.9	98.1	0.9
第157期	(期 首) 2020年9月14日	3,824	△ 3.0	98.5	0.7
	9月末	3,814	—	98.5	0.7
	(期 末) 2020年10月12日	3,718	△ 2.5	97.9	1.2
第158期	(期 首) 2020年10月12日	3,898	2.2	98.3	1.0
	10月末	3,888	—	98.3	1.0
	(期 末) 2020年11月12日	3,555	△ 8.6	98.3	0.6
		4,293	10.4	98.6	0.3

(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。

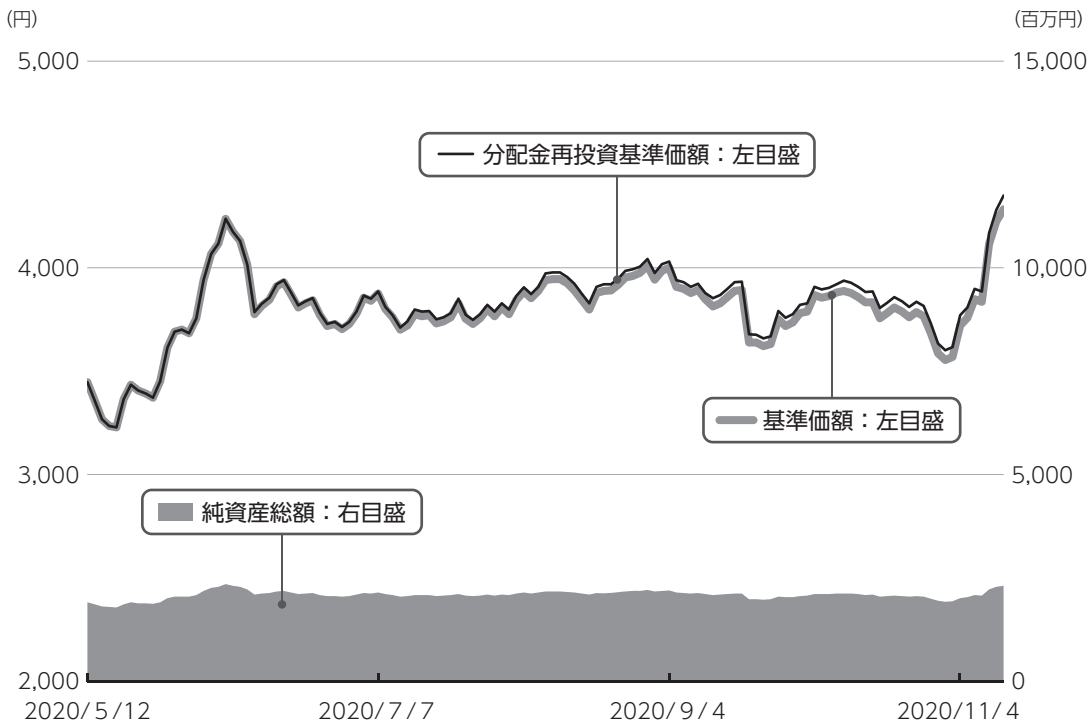
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第153期～第158期：2020年5月13日～2020年11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153期首	3,447円
第158期末	4,283円
既払分配金	60円
騰落率	26.2%
	(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26.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

欧州REIT市況、豪州REIT市況がともに上昇したことや、ユーロ、英ポンドおよび豪ドルが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

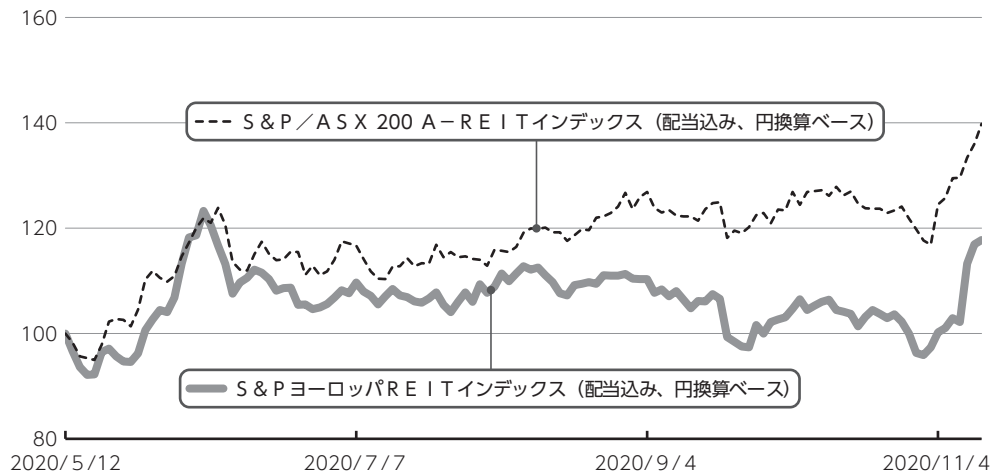
**内訳**

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	11.1%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	15.0%程度
その他	0.1%程度

第153期～第158期：2020年5月13日～2020年11月12日

## 投資環境について

### 市況の推移（当作成期首を100として指数化）



#### ▶ 欧州REIT市況

##### 欧州REIT市況は上昇しました。

欧州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

ン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

#### ▶ 豪州REIT市況

##### 豪州REIT市況は上昇しました。

豪州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチ

#### ▶ 為替市況

##### ユーロ、英ポンド、豪ドルは円に対して上昇しました。

為替市況は、当作成期首に比べて7.0%の円安・ユーロ高、5.4%の円安・英ポンド高、10.9%の円安・豪ドル高となりました。

- (注) S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（[SPDJII]）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（[S&PJ]）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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-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/A S X 200 A-REIT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-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/A S X 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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（[S&PJ]）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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-REITインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）

ヨーロッパ・リート・マザーファンド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。

なお、2020年7月に、各地域のリート市場の規模などを勘案しましたが、基本投資割合は変更しないこととしました。

### ▶ 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 - 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。

## （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11月12日	58.9%	40.6%

（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153期 2020年5月13日~ 2020年6月12日	第154期 2020年6月13日~ 2020年7月13日	第155期 2020年7月14日~ 2020年8月12日	第156期 2020年8月13日~ 2020年9月14日	第157期 2020年9月15日~ 2020年10月12日	第158期 2020年10月13日~ 2020年11月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>10</b> (0.264%)	<b>10</b> (0.268%)	<b>10</b> (0.253%)	<b>10</b> (0.262%)	<b>10</b> (0.257%)	<b>10</b> (0.233%)
当期の収益	9	10	2	8	2	1
当期の収益以外	0	-	8	1	7	8
翌期繰越分配対象額	546	555	547	546	538	530

（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。

▶ **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。

2020年5月13日～2020年11月12日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第153期～第158期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	19	0.498	(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）	( 8)	(0.205)	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）	( 9)	(0.249)	交付運用報告書等各种書類の送付、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	0.017	(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)	(0.016)	
（先物・オプション）	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	3	0.073	(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）	( 3)	(0.073)	
(d) その他費用	3	0.072	(d)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	( 2)	(0.061)	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
（その他）	( 0)	(0.008)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	26	0.660	

作成期中の平均基準価額は、3,798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せん。

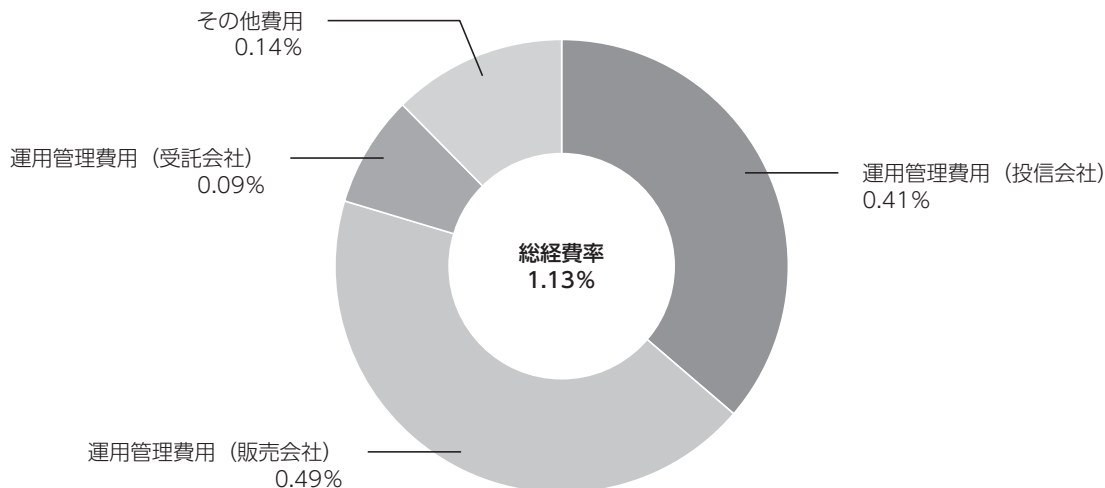
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.13%**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

(2020年5月13日～2020年11月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第153期～第158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	142,862	82,331	23,417	15,805
オーストラリア・リート・マザーファンド	1,234	1,792	117,114	168,941

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月13日～2020年11月12日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;ヨーロッパ・リート・マザーファンド&gt;

区分	第153期～第158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 674	百万円 3	% 0.4	百万円 215	百万円 -	% -

平均保有割合 60.9%

※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。

&lt;オーストラリア・リート・マザーファンド&gt;

区分	第153期～第158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 80	百万円 14	% 17.5	百万円 494	百万円 -	% -

平均保有割合 23.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年11月12日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第152期末	第158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	1,880,722	2,000,168	1,361,114
オーストラリア・リート・マザーファンド	644,161	528,280	939,652

## ○投資信託財産の構成

(2020年11月12日現在)

項 目	第158期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,361,114	58.6
オーストラリア・リート・マザーファンド	939,652	40.5
コール・ローン等、その他	22,211	0.9
投資信託財産総額	2,322,977	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（2,398,518千円）の投資信託財産総額（2,401,822千円）に対する比率は99.9%です。

(注) オーストラリア・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（4,140,533千円）の投資信託財産総額（4,155,917千円）に対する比率は99.6%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=124.17円	1 イギリスポンド=139.43円	1 オーストラリアドル=76.77円
---------------	-------------------	--------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
	2020年6月12日現在	2020年7月13日現在	2020年8月12日現在	2020年9月14日現在	2020年10月12日現在	2020年11月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,099,531,649	2,066,510,119	2,179,977,218	2,096,314,798	2,128,640,204	2,322,977,302
コール・ローン等	18,639,741	11,929,120	13,814,447	12,261,933	11,512,750	11,491,739
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,231,889,098	1,236,664,938	1,298,016,295	1,209,963,239	1,224,638,378	1,361,114,548
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	848,513,679	811,523,631	864,432,920	866,239,833	886,278,301	939,652,644
未収入金	489,131	6,392,430	3,713,556	7,849,793	6,210,775	10,718,371
(B) 負債	7,844,285	8,175,645	7,224,428	9,715,987	7,446,225	11,257,520
未払収益分配金	5,538,077	5,529,686	5,513,530	5,470,638	5,455,571	5,397,619
未払解約金	600,709	870,909	424	2,309,178	412,365	4,126,632
未払信託報酬	1,698,704	1,767,984	1,703,660	1,928,446	1,572,007	1,726,367
未払利息	13	6	9	22	3	8
その他未払費用	6,782	7,060	6,805	7,703	6,279	6,894
(C) 純資産総額(A-B)	2,091,687,364	2,058,334,474	2,172,752,790	2,086,598,811	2,121,193,979	2,311,719,782
元本	5,538,077,860	5,529,686,379	5,513,530,233	5,470,638,560	5,455,571,583	5,397,619,681
次期繰越損益金	△3,446,390,496	△3,471,351,905	△3,340,777,443	△3,384,039,749	△3,334,377,604	△3,085,899,899
(D) 受益権総口数	5,538,077,860口	5,529,686,379口	5,513,530,233口	5,470,638,560口	5,455,571,583口	5,397,619,681口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,777円	3,722円	3,941円	3,814円	3,888円	4,283円

## ○損益の状況

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2020年5月13日～ 2020年6月12日	2020年6月13日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月12日	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 378	△ 365	△ 248	△ 518	△ 165	△ 194
受取利息	—	25	5	1	—	—
支払利息	△ 378	△ 390	△ 253	△ 519	△ 165	△ 194
(B) 有価証券売買損益	190,176,040	△ 22,878,307	127,654,143	△ 61,843,929	47,377,146	220,245,710
売買益	191,336,865	3,744,547	127,947,301	25,770,142	47,431,722	220,781,059
売買損	△ 1,160,825	△ 26,622,854	△ 293,158	△ 87,614,071	△ 54,576	△ 535,349
(C) 信託報酬等	△ 1,705,486	△ 1,775,044	△ 1,710,465	△ 1,936,149	△ 1,578,286	△ 1,733,261
(D) 当期損益金(A+B+C)	188,470,176	△ 24,653,716	125,943,430	△ 63,780,596	45,798,695	218,512,255
(E) 前期繰越損益金	△3,108,259,904	△2,918,722,338	△2,936,977,144	△2,792,508,554	△2,851,812,885	△2,778,739,368
(F) 追加信託差損益金	△ 521,062,691	△ 522,446,165	△ 524,230,199	△ 522,279,961	△ 522,907,843	△ 520,275,167
(配当等相当額)	( 33,659,394)	( 33,811,347)	( 34,024,412)	( 33,963,273)	( 34,063,088)	( 33,966,637)
(売買損益相当額)	(△ 554,722,085)	(△ 556,257,512)	(△ 558,254,611)	(△ 556,243,234)	(△ 556,970,931)	(△ 554,241,804)
(G) 計(D+E+F)	△3,440,852,419	△3,465,822,219	△3,335,263,913	△3,378,569,111	△3,328,922,033	△3,080,502,280
(H) 収益分配金	△ 5,538,077	△ 5,529,686	△ 5,513,530	△ 5,470,638	△ 5,455,571	△ 5,397,619
次期繰越損益金(G+H)	△3,446,390,496	△3,471,351,905	△3,340,777,443	△3,384,039,749	△3,334,377,604	△3,085,899,899
追加信託差損益金	△ 521,062,691	△ 522,446,165	△ 524,230,199	△ 522,279,961	△ 522,907,843	△ 520,275,167
(配当等相当額)	( 33,662,383)	( 33,816,138)	( 34,025,593)	( 33,965,521)	( 34,063,542)	( 33,967,299)
(売買損益相当額)	(△ 554,725,074)	(△ 556,262,303)	(△ 558,255,792)	(△ 556,245,482)	(△ 556,971,385)	(△ 554,242,466)
分配準備積立金	269,175,229	273,336,082	267,821,433	264,800,099	259,970,095	252,555,164
繰越損益金	△3,194,503,034	△3,222,241,822	△3,084,368,677	△3,126,559,887	△3,071,439,856	△2,818,179,896

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 5,542,075,897円  
 作成期中追加設定元本額 28,554,793円  
 作成期中一部解約元本額 173,011,009円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4283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3,085,899,899円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2020年5月13日～ 2020年6月12日	2020年6月13日～ 2020年7月13日	2020年7月14日～ 2020年8月12日	2020年8月13日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月12日	2020年10月13日～ 2020年11月12日
費用控除後の配当等収益額	5,149,197円	10,298,343円	1,104,550円	4,735,107円	1,545,959円	1,009,190円
費用控除後・繰越大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	33,662,383円	33,816,138円	34,025,593円	33,965,521円	34,063,542円	33,967,299円
分配準備積立金額	269,564,109円	268,567,425円	272,230,413円	265,535,630円	263,879,707円	256,943,593円
当ファンドの分配対象収益額	308,375,689円	312,681,906円	307,360,556円	304,236,258円	299,489,208円	291,920,082円
1万口当たり収益分配対象額	556円	565円	557円	556円	548円	540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	5,538,077円	5,529,686円	5,513,530円	5,470,638円	5,455,571円	5,397,619円



## ○分配金のお知らせ

	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158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。
- ・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に当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

# ヨーロッパ・リート・マザーファンド

## 《第26期》決算日2020年11月12日

〔計算期間：2020年5月13日～2020年11月12日〕

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月12日に第26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26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
	円	騰落率	(配当込み、円換算ベース)	騰落率		
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
26期(2020年11月12日)	6,805	18.4	37,661.80	17.7	99.1	2,381

(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（「SPDJ」）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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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SPDJ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、SPDJ、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 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年5月12日	円	%		%		%
	5,746	—	31,985.02	—		99.3
5月末	6,039	5.1	33,399.36	4.4		99.3
6月末	6,076	5.7	33,569.00	5.0		99.6
7月末	6,171	7.4	33,903.79	6.0		98.8
8月末	6,426	11.8	35,493.50	11.0		99.2
9月末	5,784	0.7	31,982.57	△ 0.0		99.4
10月末	5,556	△ 3.3	30,662.79	△ 4.1		99.2
(期 末) 2020年11月12日	6,805	18.4	37,661.80	17.7		99.1

(注) 騰落率は期首比。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

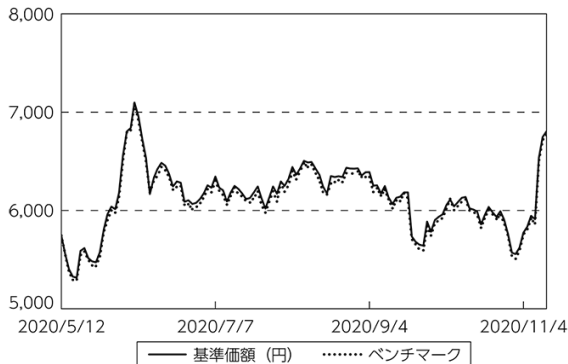
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ18.4%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(17.7%)を0.7%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ●投資環境について

## ◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は上昇しました。
- ・欧州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

## ◎為替市況

- ・ユーロ、英ポンドは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて7.0%の円安・ユーロ高、5.4%の円安・英ポンド高となりました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ S & P ヨーロッパ 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17.7%の上昇になったため、乖離は0.7%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）**

- ・ 為替評価差異要因※によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

**（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

(2020年5月13日～2020年11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 )	% 0.022 (0.022)	(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 )	8 ( 8 )	0.126 (0.126)	(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 ) ( そ の 他 )	5 ( 5 ) ( 0 )	0.083 (0.083) (0.000)	(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  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	14	0.231	
期中の平均基準価額は、6,133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

(2020年5月13日～2020年11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	
外 国	ドイツ								
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG		9		120		2		27
		( - )		( △ )	15				
	HAMBORNER REIT AG		3		28		1		8
	小 計	( - )	12	( △ )	148		3		36
	イタリア								
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		2		9		-		-
	小 計		2		9		-		-
	フランス								
	GECINA SA		2		316		1		165
	KLEPIERRE		10		170		5		69
		( - )		( △ )	28				
	COVIVIO		2		166		0.785		44
	MERCIALYS		5		25		1		5
	ICADE		1		90		0.335		18
	ALTAREA		0.096		11		-		-
		( - )		( △ )	2		( - )		( 2 )
	CARMILA		8		54		-		-
	小 計	( - )	31		834		9		302
				( △ )	30		( - )		( 2 )
	オランダ								
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		1		17		1		10
	NSI NV		1		38		0.689		21
	VASTNED RETAIL NV		1		32		0.9		21
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		6		336		3		112
	WERELDHAVE NV		0.618		4		-		-
	小 計		11		428		5		166
スペイン									
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1		4		1		5	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		18		133		13		89	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		11		87		3		23	
	( - )		( △ )	1					
小 計	( - )	30		225		17		117	
			( △ )	1					
ベルギー									
BEFIMMO		1		59		0.536		19	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		0.579		13		-		-	
RETAIL ESTATES		0.252		15		-		-	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		6		180		2		75	
AEDIFICA		2		191		0.38		37	
AEDIFICA SA-RTS		-		-		4		3	
	( 4 )		( - )						
MONTEA		0.454		41		0.273		27	
CARE PROPERTY INVEST		4		109		-		-	
XIOR STUDENT HOUSING NV		2		114		-		-	

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
ベルギー				
COFINIMMO	1	193	0.445	54
小 計	( 19 )	( 920 )	8	218
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	30	33	13	14
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	11	15	—	—
小 計	41	49	13	14
ユ ー ロ 計	( 151 )	( 2,616 )	( 57 )	( 856 )
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	53	200	26	94
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11	69	4	22
HAMMERSON PLC	663	169	—	—
HAMMERSON PLC-NIL PAID-RTS	( 637 )	( — )	637	51
LAND SECURITIES GROUP PLC	40	230	20	113
INTU PROPERTIES PLC	—	—	134	2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	73	111	20	30
SEGRE PLC	72	661	26	249
WORKSPACE GROUP PLC	8	50	5	30
SHAFTESBURY PLC	11	60	1	8
BIG YELLOW GROUP PLC	8	83	2	23
DERWENT LONDON PLC	5	146	1	28
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	53	116	16	37
RDI REIT PLC	25	16	12	8
SAFESTORE HOLDINGS PLC	9	67	3	28
TRITAX BIG BOX REIT PLC	73	110	25	39
ASSURA PLC	176	139	61	47
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	27	8	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	27	16	9	5
REGIONAL REIT LTD	22	15	11	8
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	—	6	2
NEWRIVER REIT PLC	25	15	12	8
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	27	29	16	17
UNITE GROUP PLC/THE	24	223	8	69
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	53	55	—	—
LXI REIT PLC	23	25	7	8
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	41	27	42	28
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	9	9	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	33	21	11	7
AEW UK REIT PLC	6	4	—	—
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	36	52	10	11
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	36	24	12	7
CUSTODIAN REIT PLC	70	65	—	—
GCP STUDENT LIVING PLC	75	101	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	116	126	—	—
STANDARD LIFE INV PROP INC	69	37	—	—
小 計	( 2,013 )	( 3,098 )	1,147	991

(注) 金額は受渡資金。

(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

(2020年5月13日～2020年11月12日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 674	百万円 3	% 0.4	百万円 215	百万円 —	% —

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行です。



## ○組入資産の明細

(2020年11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	22	30	404	50,180	2.1	
HAMBORNER REIT AG	9	12	109	13,578	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	32	42	513	63,759	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.7%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6	8	30	3,811	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	6	8	30	3,811	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	7	9	1,178	146,343	6.1	
KLEPIERRE	29	35	577	71,654	3.0	
COVIVIO	6	8	554	68,859	2.9	
MERCIALYS	3	7	41	5,139	0.2	
ICADE	4	5	321	39,921	1.7	
ALTAREA	0.52	0.616	80	9,943	0.4	
CARMILA	—	8	80	9,953	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	51	74	2,833	351,817	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<14.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	5	5	84	10,432	0.4	
NSI NV	2	2	93	11,558	0.5	
VASTNED RETAIL NV	2	3	79	9,901	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	19	23	1,149	142,783	6.0	
WERELDHAVE NV	6	6	68	8,536	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	36	42	1,475	183,212	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<7.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	9	9	35	4,423	0.2	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	52	57	420	52,248	2.2	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	35	43	358	44,516	1.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	97	110	814	101,188	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	3	4	162	20,188	0.8	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3	3	89	11,109	0.5	
RETAIL ESTATES	1	1	106	13,279	0.6	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	18	22	646	80,320	3.4	
AEDIFICA	3	5	533	66,280	2.8	
MONTEA	1	1	174	21,655	0.9	
CARE PROPERTY INVEST	—	4	113	14,139	0.6	

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	
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	2	126	15,667	0.7
COFINIMMO		3	4	604	75,093	3.2
小 計		35	51	2,558	317,734	
		銘柄数<比率>	7	9	—	<13.3%>
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		99	116	144	17,924	0.8
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		62	73	108	13,448	0.6
小 計		161	190	252	31,373	
		銘柄数<比率>	2	2	—	<1.3%>
ユ ー ロ 計		421	519	8,479	1,052,897	
		銘柄数<比率>	26	29	—	<44.2%>
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		135	162	755	105,358	4.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		35	43	305	42,574	1.8
HAMMERSON PLC		115	673	149	20,866	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		108	128	879	122,668	5.2
INTU PROPERTIES PLC		134	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		171	224	339	47,281	2.0
SEGRO PLC		157	203	1,894	264,093	11.1
WORKSPACE GROUP PLC		18	21	158	22,050	0.9
SHAFTESBURY PLC		31	41	243	33,997	1.4
BIG YELLOW GROUP PLC		21	28	317	44,333	1.9
DERWENT LONDON PLC		15	19	641	89,425	3.8
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		118	155	358	49,989	2.1
RDI REIT PLC		33	46	43	6,056	0.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC		29	35	295	41,249	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		246	294	488	68,057	2.9
ASSURA PLC		340	455	341	47,608	2.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		74	101	35	4,965	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		89	108	76	10,675	0.4
REGIONAL REIT LTD		57	69	53	7,410	0.3
CAPITAL & REGIONAL PLC		6	—	—	—	—
NEWRIVER REIT PLC		40	53	38	5,344	0.2
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		92	103	112	15,718	0.7
UNITE GROUP PLC/THE		51	68	767	107,070	4.5
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		—	53	55	7,797	0.3
LXI REIT PLC		76	92	114	15,989	0.7
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		123	121	95	13,366	0.6
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		51	60	66	9,314	0.4
PICTON PROPERTY INCOME LTD		74	97	70	9,876	0.4
AEW UK REIT PLC		23	29	23	3,261	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		122	149	216	30,200	1.3
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		116	141	103	14,416	0.6
CUSTODIAN REIT PLC		—	70	62	8,704	0.4
GCP STUDENT LIVING PLC		—	75	111	15,552	0.7

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	116	121	16,967	0.7	
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	69	42	5,881	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,717	4,114	9,381	1,308,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	33	—	<54.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,139	4,634	—	2,361,021	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	62	—	<99.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

### 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

#### ●SEGRO PLC (期末組入比率11.1%)

##### 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11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,361,021	% 98.3
コール・ローン等、その他	40,801	1.7
投資信託財産総額	2,401,822	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,398,518千円)の投資信託財産総額(2,401,822千円)に対する比率は99.9%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=124.17円	1イギリスポンド=139.43円	
--------------	------------------	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,427,279,497
コール・ローン等	25,304,382
投資証券(評価額)	2,361,021,260
未収入金	39,692,343
未収配当金	1,261,512
(B) 負債	45,879,486
未払金	25,457,140
未払解約金	20,422,344
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	2,381,400,011
元本	3,499,249,766
次期繰越損益金	△1,117,849,755
(D) 受益権総口数	3,499,249,766口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,805円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,716,030,103円  
 期中追加設定元本額 1,115,210,583円  
 期中一部解約元本額 331,990,920円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.6805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)           | 2,000,168,330円 |
| eMAXIS 欧州リートインデックス               | 601,207,219円   |
| MUKAM バランスファンド2020-10(適格機関投資家限定) | 238,953,081円   |
| MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定) | 231,943,274円   |
| MUKAM バランスファンド2020-04(適格機関投資家限定) | 225,255,924円   |
| MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定) | 201,721,938円   |
| 合計                               | 3,499,249,766円 |

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,117,849,755円です。

## ○損益の状況 (2020年5月13日～2020年11月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	26,983,895
受取配当金	26,984,792
受取利息	360
支払利息	△ 1,257
(B) 有価証券売買損益	323,252,473
売買益	357,627,551
売買損	△ 34,375,078
(C) 保管費用等	△ 1,633,791
(D) 当期損益金(A+B+C)	348,602,577
(E) 前期繰越損益金	△1,155,333,487
(F) 追加信託差損益金	△ 434,115,614
(G) 解約差損益金	122,996,769
(H) 計(D+E+F+G)	△1,117,849,755
次期繰越損益金(H)	△1,117,849,755

- (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32期》決算日2020年11月10日

〔計算期間：2020年5月12日～2020年11月10日〕

「オーストラリア・リート・マザーファンド」は、11月10日に第32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32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
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
32期(2020年11月10日)	16,977	35.6	285,615.39	35.7	99.0	0.9	3,954

(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 証 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) 2020年5月11日	円	%		%	%	%
	12,518	—	210,401.92	—	98.0	2.0
5月末	14,075	12.4	236,687.28	12.5	97.8	2.1
6月末	14,099	12.6	237,759.62	13.0	96.3	2.9
7月末	14,492	15.8	244,455.86	16.2	98.1	1.9
8月末	15,738	25.7	265,647.08	26.3	97.6	2.3
9月末	15,640	24.9	263,110.67	25.1	97.0	2.9
10月末	14,977	19.6	251,904.68	19.7	98.4	1.6
(期 末) 2020年11月10日						
	16,977	35.6	285,615.39	35.7	99.0	0.9

(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

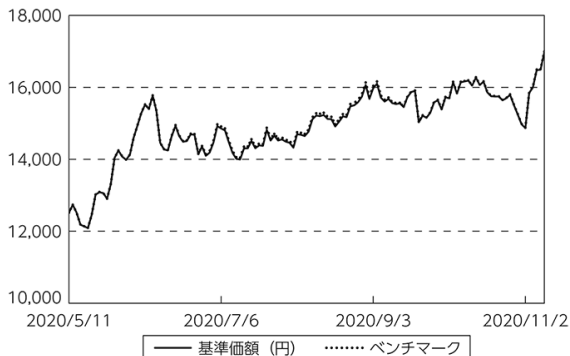
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ35.6%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(35.7%)を0.1%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

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ●投資環境について

## ◎豪州REIT市況

- ・豪州REIT市況は上昇しました。
- ・豪州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

## ◎為替市況

- ・豪ドルは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて9.6%の円安・豪ドル高となりました。

**●当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ S&P/ASX 200 A-REITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率となるようにポートフォリオを構築しました。

**●当該投資信託のベンチマークとの差異について**

- ・ ベンチマークは35.7%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 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）**

- ・ その他の要因<sup>※</sup>によるものです。  
※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

**（主なマイナス要因）**

- ・ 取引要因によるものです。

**○今後の運用方針**

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年5月12日～2020年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1 )	(0.008)	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	( 1 )	(0.004)	
(b) そ の 他 費 用	8	0.056	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
( 保 管 費 用 )	( 5 )	(0.035)	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
( そ の 他 )	( 3 )	(0.021)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	10	0.068	
期中の平均基準価額は、14,933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。





## ○利害関係人との取引状況等

(2020年5月12日～2020年11月10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 80	百万円 14	% 17.5	百万円 484	百万円 -	% -

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年11月10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	1,620	1,705	2,463	188,639	4.8	
ABACUS PROPERTY GROUP	180	144	452	34,618	0.9	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	122	129	637	48,776	1.2	
CHARTER HALL GROUP	233	206	2,842	217,624	5.5	
CROMWELL PROPERTY GROUP	948	833	783	59,959	1.5	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	528	474	1,120	85,806	2.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	141	129	466	35,701	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	397	413	768	58,817	1.5	
SCENTRE GROUP	2,684	2,298	5,539	424,128	10.7	
WAYPOINT REIT	348	345	961	73,603	1.9	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	213	193	991	75,902	1.9	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	152	101	290	22,210	0.6	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	189	602	46,111	1.2	
GPT GROUP	971	862	3,700	283,342	7.2	
MIRVAC GROUP	1,995	1,742	4,077	312,150	7.9	
STOCKLAND	1,227	1,055	4,635	354,908	9.0	
DEXUS	546	483	4,363	334,098	8.4	
BWP TRUST	243	216	905	69,359	1.8	
CHARTER HALL RETAIL REIT	227	227	830	63,593	1.6	
GOODMAN GROUP	807	736	14,715	1,126,615	28.5	
合 計	口 数 ・ 金 額	13,589	12,489	51,149	3,915,968	
	銘柄 数 < 比 率 >	19	20	—	< 99.0% >	

(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28.5%）

## 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29%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10.7%）

## 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11%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドのショッピングセンターなどを所有しています。

## ②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。  
ホームページアドレス <https://www.scentregroup.com/>

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT	百万円 34	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11月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,915,968	% 98.4
コール・ローン等、その他	62,164	1.6
投資信託財産総額	3,978,132	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,958,276千円) の投資信託財産総額 (3,978,132千円) に対する比率は99.5%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=76.56円		
--------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,985,517,036
コール・ローン等	28,952,228
投資証券(評価額)	3,915,968,384
未収入金	9,933,710
未収配当金	1,582,670
差入委託証拠金	29,080,044
(B) 負債	30,971,586
未払金	7,502,880
未払解約金	23,468,690
未払利息	16
(C) 純資産総額(A-B)	3,954,545,450
元本	2,329,305,833
次期繰越損益金	1,625,239,617
(D) 受益権総口数	2,329,305,833口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,977円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,602,351,191円  
期中追加設定元本額 109,660,484円  
期中一部解約元本額 382,705,842円  
また、1口当たり純資産額は、期末1.6977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)	1,422,517,914円
三菱UFJ 欧豪リートファンド (毎月決算型)	529,056,373円
eMAXIS 豪州リートインデックス	377,731,546円
合計	2,329,305,833円

## ○損益の状況 (2020年5月12日～2020年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	47,167,784
受取配当金	47,217,163
受取利息	1,162
支払利息	△ 50,541
(B) 有価証券売買損益	1,031,270,074
売買益	1,062,327,406
売買損	△ 31,057,332
(C) 先物取引等取引損益	24,442,352
取引益	27,535,835
取引損	△ 3,093,483
(D) 保管費用等	△ 2,038,611
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	1,100,841,599
(F) 前期繰越損益金	655,351,098
(G) 追加信託差損益金	46,895,684
(H) 解約差損益金	△ 177,848,764
(I) 計(E+F+G+H)	1,625,239,617
次期繰越損益金(I)	1,625,239,617

(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。