

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159期（決算日：2020年12月14日）
 第160期（決算日：2021年1月12日）
 第161期（決算日：2021年2月12日）
 第162期（決算日：2021年3月12日）
 第163期（決算日：2021年4月12日）
 第164期（決算日：2021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164期の決算を行いましたので、法令に基づいて第159期～第164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	込 配	み 期 金 騰 落				中 率
	円		円		%	%	百万円	
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
159期(2020年12月14日)	4,303		10		0.7	98.0	0.9	2,306
160期(2021年1月12日)	4,339		10		1.1	97.9	1.0	2,288
161期(2021年2月12日)	4,351		10		0.5	98.1	0.6	2,278
162期(2021年3月12日)	4,616		10		6.3	98.1	1.0	2,376
163期(2021年4月12日)	4,792		10		4.0	98.3	0.7	2,434
164期(2021年5月12日)	4,989		10		4.3	97.7	1.2	2,497

(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合わせますので、「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 組 入 比 率	不 動 産 指 数 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第159期	(期 首) 2020年11月12日	円 4,283	% —	% 98.6	% 0.3
	11月末	4,289	0.1	98.1	0.9
	(期 末) 2020年12月14日	4,313	0.7	98.0	0.9
第160期	(期 首) 2020年12月14日	4,303	—	98.0	0.9
	12月末	4,487	4.3	97.8	1.1
	(期 末) 2021年1月12日	4,349	1.1	97.9	1.0
第161期	(期 首) 2021年1月12日	4,339	—	97.9	1.0
	1月末	4,384	1.0	98.2	0.9
	(期 末) 2021年2月12日	4,361	0.5	98.1	0.6
第162期	(期 首) 2021年2月12日	4,351	—	98.1	0.6
	2月末	4,525	4.0	98.2	0.6
	(期 末) 2021年3月12日	4,626	6.3	98.1	1.0
第163期	(期 首) 2021年3月12日	4,616	—	98.1	1.0
	3月末	4,700	1.8	97.9	1.0
	(期 末) 2021年4月12日	4,802	4.0	98.3	0.7
第164期	(期 首) 2021年4月12日	4,792	—	98.3	0.7
	4月末	4,933	2.9	98.5	0.3
	(期 末) 2021年5月12日	4,999	4.3	97.7	1.2

(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。

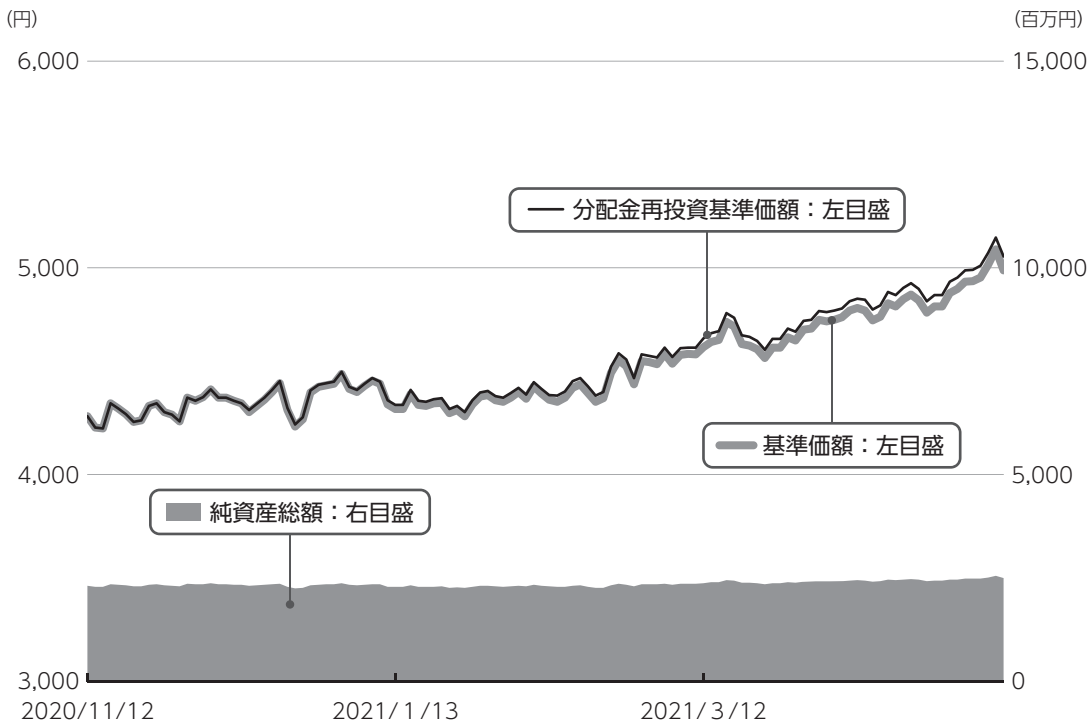
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第159期～第164期：2020年11月13日～2021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159期首	4,283円
第164期末	4,989円
既払分配金	60円
騰落率	18.0%
	(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18.0%（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。

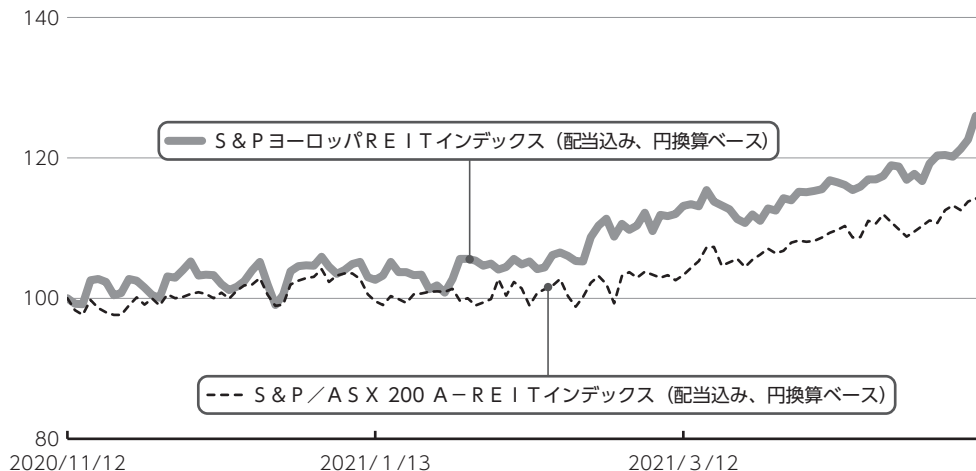
内訳

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	12.9%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	5.3%程度
その他（信託報酬等）	△0.2%程度

第159期～第164期：2020年11月13日～2021年5月12日

投資環境について

市況の推移（当作成期首を100として指数化）



▶ 欧州REIT市況

欧州REIT市況は上昇しました。

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。

▶ 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6.4%の円安・ユーロ高、10.2%の円安・英ポンド高、10.8%の円安・豪ドル高となりました。

▶ 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

- (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-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[®]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-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。

▶ 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）2021年5月12日	60.2%	39.3%

（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159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2020年11月13日~ 2020年12月14日	2020年12月15日~ 2021年1月12日	2021年1月13日~ 2021年2月12日	2021年2月13日~ 2021年3月12日	2021年3月13日~ 2021年4月12日	2021年4月13日~ 2021年5月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.232%)	10 (0.230%)	10 (0.229%)	10 (0.216%)	10 (0.208%)	10 (0.200%)
当期の収益	5	10	1	10	10	10
当期の収益以外	4	—	8	—	—	—
翌期繰越分配対象額	526	530	522	530	530	532

（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、2021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。

2020年11月13日～2021年5月12日

1 万口当たりの費用明細

項目	第159期～第164期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	22	0.491	(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)	(0.202)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(11)	(0.245)	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	0	0.007	(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）	(0)	(0.006)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.017	(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）	(1)	(0.017)	
(d) その他費用	2	0.035	(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）	(1)	(0.033)	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	25	0.550	

作成期中の平均基準価額は、4,514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。

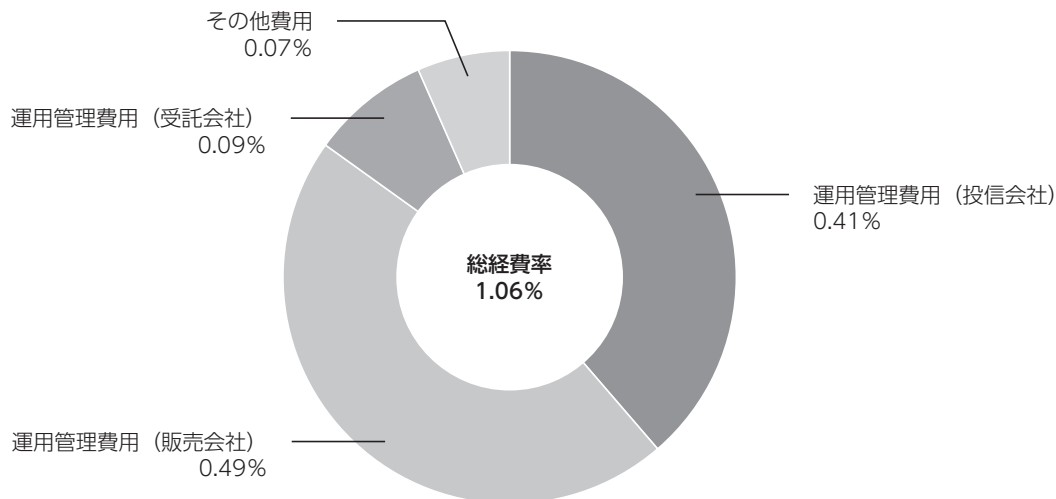
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.06%**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11月13日～2021年5月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第159期～第164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	2,948	2,152	196,520	145,858
オーストラリア・リート・マザーファンド	1,713	3,113	43,672	81,211

○利害関係人との取引状況等

(2020年11月13日～2021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159期～第164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 281	百万円 12	% 4.3	百万円 301	百万円 24	% 8.0

平均保有割合 56.1%

※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159期～第164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 88	百万円 27	% 30.7	百万円 655	百万円 8	% 1.2

平均保有割合 23.0%

※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

(2021年5月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第158期末	第164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	2,000,168	1,806,595	1,502,907
オーストラリア・リート・マザーファンド	528,280	486,322	981,836

○投資信託財産の構成

(2021年5月12日現在)

項 目	第164期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,502,907	59.9
オーストラリア・リート・マザーファンド	981,836	39.1
コール・ローン等、その他	23,956	1.0
投資信託財産総額	2,508,699	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（2,863,922千円）の投資信託財産総額（2,867,017千円）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（4,083,711千円）の投資信託財産総額（4,099,839千円）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=132.06円	1 イギリスポンド=153.66円	1 オーストラリアドル=85.09円
---------------	-------------------	--------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第159期末	第160期末	第161期末	第162期末	第163期末	第164期末
	2020年12月14日現在	2021年1月12日現在	2021年2月12日現在	2021年3月12日現在	2021年4月12日現在	2021年5月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,317,518,642	2,296,977,799	2,294,482,937	2,383,597,485	2,447,811,341	2,508,699,754
コール・ローン等	13,455,125	12,992,393	18,650,449	18,351,638	19,522,176	14,359,755
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,371,346,775	1,379,363,730	1,366,026,815	1,438,673,539	1,447,187,727	1,502,907,011
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	923,517,911	898,226,975	900,966,891	926,129,637	975,448,641	981,836,307
未収入金	9,198,831	6,394,701	8,838,782	442,671	5,652,797	9,596,681
(B) 負債	11,260,184	7,981,179	16,150,549	7,148,863	13,289,934	11,595,329
未払収益分配金	5,359,447	5,275,687	5,236,808	5,148,833	5,080,265	5,005,505
未払解約金	3,877,759	860,540	8,978,400	234,692	6,183,402	4,579,678
未払信託報酬	2,014,917	1,837,606	1,927,639	1,758,310	2,018,203	2,002,141
未払利息	10	4	2	4	3	4
その他未払費用	8,051	7,342	7,700	7,024	8,061	8,001
(C) 純資産総額(A-B)	2,306,258,458	2,288,996,620	2,278,332,388	2,376,448,622	2,434,521,407	2,497,104,425
元本	5,359,447,981	5,275,687,509	5,236,808,306	5,148,833,007	5,080,265,995	5,005,505,721
次期繰越損益金	△3,053,189,523	△2,986,690,889	△2,958,475,918	△2,772,384,385	△2,645,744,588	△2,508,401,296
(D) 受益権総口数	5,359,447,981口	5,275,687,509口	5,236,808,306口	5,148,833,007口	5,080,265,995口	5,005,505,721口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,303円	4,339円	4,351円	4,616円	4,792円	4,989円

○損益の状況

項 目	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164期
	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日	2021年2月13日～ 2021年3月12日	2021年3月13日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 231	△ 169	△ 72	△ 91	△ 70	△ 66
受取利息	4	4	2	—	—	—
支払利息	△ 235	△ 173	△ 74	△ 91	△ 70	△ 66
(B) 有価証券売買損益	18,268,340	25,901,667	13,376,936	143,282,336	96,809,129	105,419,816
売買益	19,250,675	26,512,805	13,903,690	143,961,667	97,674,020	106,222,740
売買損	△ 982,335	△ 611,138	△ 526,754	△ 679,331	△ 864,891	△ 802,924
(C) 信託報酬等	△ 2,022,968	△ 1,844,948	△ 1,935,339	△ 1,765,334	△ 2,026,264	△ 2,010,142
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	16,245,141	24,056,550	11,441,525	141,516,911	94,782,795	103,409,608
(E) 前期繰越損益	△2,545,767,932	△2,493,625,865	△2,454,945,421	△2,405,610,516	△2,236,085,170	△2,112,568,063
(F) 追加信託差損益金	△ 518,307,285	△ 511,845,887	△ 509,735,214	△ 503,141,947	△ 499,361,948	△ 494,237,336
(配当等相当額)	(33,895,706)	(33,527,806)	(33,446,289)	(33,080,125)	(32,953,269)	(32,719,852)
(売買損益相当額)	(△ 552,202,991)	(△ 545,373,693)	(△ 543,181,503)	(△ 536,222,072)	(△ 532,315,217)	(△ 526,957,188)
(G) 計 (D+E+F)	△3,047,830,076	△2,981,415,202	△2,953,239,110	△2,767,235,552	△2,640,664,323	△2,503,395,791
(H) 収益分配金	△ 5,359,447	△ 5,275,687	△ 5,236,808	△ 5,148,833	△ 5,080,265	△ 5,005,505
次期繰越損益金 (G+H)	△3,053,189,523	△2,986,690,889	△2,958,475,918	△2,772,384,385	△2,645,744,588	△2,508,401,296
追加信託差損益金	△ 518,307,285	△ 511,845,887	△ 509,735,214	△ 503,141,947	△ 499,361,948	△ 494,237,336
(配当等相当額)	(33,896,983)	(33,527,970)	(33,446,703)	(33,083,305)	(32,958,922)	(32,725,270)
(売買損益相当額)	(△ 552,204,268)	(△ 545,373,857)	(△ 543,181,917)	(△ 536,225,252)	(△ 532,320,870)	(△ 526,962,606)
分配準備積立金	248,191,894	246,375,181	240,192,476	239,856,889	236,805,571	234,012,913
繰越損益金	△2,783,074,132	△2,721,220,183	△2,688,933,180	△2,509,099,327	△2,383,188,211	△2,248,176,873

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

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

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

<注記事項>

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 5,397,619,681円
 作成期中追加設定元本額 27,126,610円
 作成期中一部解約元本額 419,240,570円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4989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2,508,401,296円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2020年11月13日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月12日	2021年2月13日～ 2021年3月12日	2021年3月13日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月12日
費用控除後の配当等収益額	2,950,843円	7,498,412円	1,035,143円	9,043,807円	5,533,639円	5,943,535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	33,896,983円	33,527,970円	33,446,703円	33,083,305円	32,958,922円	32,725,270円
分配準備積立金額	250,600,498円	244,152,456円	244,394,141円	235,961,915円	236,352,197円	233,074,883円
当ファンドの分配対象収益額	287,448,324円	285,178,838円	278,875,987円	278,089,027円	274,844,758円	271,743,688円
1万口当たり収益分配対象額	536円	540円	532円	540円	540円	542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	5,359,447円	5,275,687円	5,236,808円	5,148,833円	5,080,265円	5,005,505円

○分配金のお知らせ

	第159期	第160期	第161期	第162期	第163期	第164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27期》決算日2021年5月12日

〔計算期間：2020年11月13日～2021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27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27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	純資産総額
	期騰落	中率	(配当込み、円換算ベース)	期騰落		
	円	%			%	百万円
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
27期(2021年5月12日)	8,319	22.2	46,304.41	22.9	99.0	2,864

(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®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	券 率 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月12日	円	%				%
	6,805	—	37,661.80	—		99.1
11月末	6,828	0.3	37,834.27	0.5		99.3
12月末	7,205	5.9	39,897.03	5.9		99.1
2021年1月末	7,162	5.2	39,769.36	5.6		99.3
2月末	7,491	10.1	41,931.60	11.3		98.8
3月末	7,759	14.0	43,026.66	14.2		99.1
4月末	8,163	20.0	45,347.34	20.4		98.8
(期 末) 2021年5月12日	8,319	22.2	46,304.41	22.9		99.0

(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

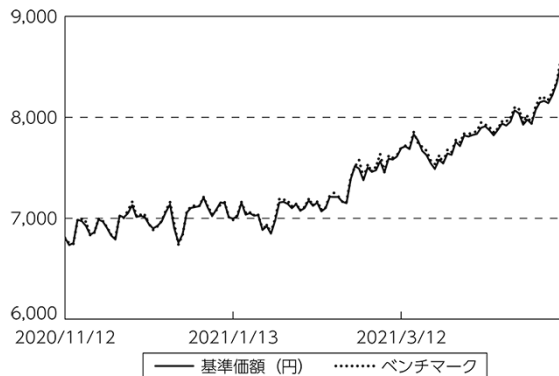
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ22.2%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(22.9%)を0.7%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

◎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6.4%の円安・ユーロ高、10.2%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22.9%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 0.7\%$ 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）

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・ 評価時価差異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11月13日～2021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 0 (0)	% 0.005 (0.005)	(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)	2 (2)	0.030 (0.030)	(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)	3 (3)	0.041 (0.041)	(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	5	0.076	
期中の平均基準価額は、7,361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11月13日～2021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
外 国	ドイツ								
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG		2 (-)		31 (△ 15)		3		44
	HAMBORNER REIT AG		0.92		8		0.833		7
	小 計		3 (-)		39 (△ 15)		3		51
	フランス								
	GECINA SA		0.658		78		0.722		89
	KLEPIERRE		2		54		3		74
	COVIVIO		0.498		36		0.592		43
	MERCIALYS		0.886		8		1		14
	ICADE		0.378		23		0.485		30
	CARMILA		0.702		9		1		12
	小 計		5		210		8		265
	オランダ								
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		0.782		14		0.766		13
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		1		118		2		134
	WERELDHAVE NV		0.54		7		0.523		6
	小 計		3		140		3		154
	スペイン								
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		1 (-)		7 (△ 1)		1		6
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		2 (-)		26 (△ 16)		4		36
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		2		18		2		18	
小 計		6 (-)		53 (△ 17)		7		61	
ベルギー									
RETAIL ESTATES		0.133		7		0.132		7	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2		60		1		53	
AEDIFICA		0.378		37		0.383		37	
MONTEA		0.216		19		0.308		28	
CARE PROPERTY INVEST		1		26		0.639		16	
XIOR STUDENT HOUSING NV		0.962		45		0.333		15	
XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS		- (- 2)		- (-)		2		1	
COFINIMMO		0.485		59		0.382		48	
小 計		5 (2)		257 (-)		6		208	
アイルランド									
HIBERNIA REIT PLC		8		10		14		16	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		10		16		8		11	
小 計		19		26		23		28	
ユ ー ロ 計		43 (2)		728 (△ 33)		53		769	

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
BRITISH LAND CO PLC	10	52	15	74
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	2	18	2	17
HAMMERSON PLC	70	25	68	19
LAND SECURITIES GROUP PLC	10	73	11	79
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	15	22	21	31
SEGRO PLC	12	120	15	143
WORKSPACE GROUP PLC	1	12	1	13
SHAFTESBURY PLC	12	69	2	16
BIG YELLOW GROUP PLC	1	17	2	22
DERWENT LONDON PLC	1	40	1	55
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	11	24	12	27
RDI REIT PLC	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	22	3	24
TRITAX BIG BOX REIT PLC	18	34	21	35
ASSURA PLC	26	19	32	24
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	41	17	36	14
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	15	11	22	16
NEWRIVER REIT PLC	4	4	6	4
UNITE GROUP PLC/THE	5	56	6	69
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	6	7	4	4
LXI REIT PLC	—	—	5	7
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	7	7	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	22	19	29	23
AEW UK REIT PLC	8	7	8	7
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	8	15	15	24
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	—	—	9	6
GCP STUDENT LIVING PLC	3	4	3	5
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	27	30	6	6
HOME REIT PLC	40	47	—	—
小 計	392	784	367 (46)	776 (43)

(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

(2020年11月13日～2021年5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 281	百万円 12	4.3	百万円 301	百万円 24	8.0

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

(2021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	30	29	415	54,831	1.9	
HAMBORNER REIT AG	12	12	111	14,671	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	42	41	526	69,502	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 2.4% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	8	8	36	4,861	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	8	8	36	4,861	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.2% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	9	9	1,196	158,023	5.5	
KLEPIERRE	35	33	800	105,654	3.7	
COVIVIO	8	8	621	82,084	2.9	
MERCIALYS	7	6	69	9,162	0.3	
ICADE	5	5	377	49,844	1.7	
ALTAREA	0.616	0.616	103	13,634	0.5	
CARMILA	8	7	114	15,139	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	74	71	3,282	433,542	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 15.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	5	6	139	18,362	0.6	
NSI NV	2	2	98	13,005	0.5	
VASTNED RETAIL NV	3	3	77	10,216	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	23	23	1,679	221,774	7.7	
WERELDHAVE NV	6	7	101	13,404	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	42	42	2,095	276,762	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 9.7% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	9	9	55	7,281	0.3	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	57	55	511	67,501	2.4	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	43	43	393	52,029	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	110	109	960	126,812	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	4	4	155	20,522	0.7	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3	3	83	10,965	0.4	
RETAIL ESTATES	1	1	121	16,036	0.6	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	22	22	667	88,123	3.1	
AEDIFICA	5	5	579	76,569	2.7	
MONTEA	1	1	155	20,593	0.7	
CARE PROPERTY INVEST	4	4	115	15,195	0.5	

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	2	137	18,179	0.6
COFINIMMO		4	4	611	80,753	2.8
小 計	口 数 ・ 金 額	51	52	2,627	346,939	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<12.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		116	110	127	16,775	0.6
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		73	75	114	15,182	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	190	186	241	31,957	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	519	512	9,771	1,290,380	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	29	—	<45.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		162	157	833	128,052	4.5
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		43	43	308	47,387	1.7
HAMMERSON PLC		673	675	253	38,959	1.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		128	127	923	141,918	5.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		224	218	321	49,327	1.7
SEGRO PLC		203	201	1,989	305,772	10.7
WORKSPACE GROUP PLC		21	21	185	28,574	1.0
SHAFTESBURY PLC		41	51	325	49,994	1.7
BIG YELLOW GROUP PLC		28	27	350	53,899	1.9
DERWENT LONDON PLC		19	18	638	98,083	3.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		155	154	345	53,068	1.9
RDI REIT PLC		46	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		35	35	321	49,351	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC		294	291	554	85,194	3.0
ASSURA PLC		455	450	323	49,648	1.7
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		101	106	48	7,381	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		108	101	86	13,311	0.5
REGIONAL REIT LTD		69	69	59	9,099	0.3
NEWRIVER REIT PLC		53	51	50	7,738	0.3
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		103	103	119	18,403	0.6
UNITE GROUP PLC/THE		68	67	760	116,898	4.1
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		53	55	61	9,524	0.3
LXI REIT PLC		92	86	114	17,547	0.6
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		121	121	91	13,999	0.5
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		60	67	71	11,020	0.4
PICTON PROPERTY INCOME LTD		97	90	77	11,926	0.4
AEW UK REIT PLC		29	29	29	4,464	0.2
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE		149	142	253	38,978	1.4
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		141	131	106	16,349	0.6
CUSTODIAN REIT PLC		70	70	69	10,627	0.4
GCP STUDENT LIVING PLC		75	75	122	18,817	0.7
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		116	137	156	24,042	0.8
STANDARD LIFE INV PROP INC		69	69	47	7,255	0.3

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) HOME REIT PLC	千口 —	千口 40	千イギリスポンド 46	千円 7,154	% 0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,114 33	4,093 33	10,046 —	1,543,776 < 53.9% >	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,634 62	4,605 62	— —	2,834,157 < 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

●SEGRO PLC (期末組入比率10.7%)

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

(2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,834,157	% 98.9
コール・ローン等、その他	32,860	1.1
投資信託財産総額	2,867,017	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,863,922千円)の投資信託財産総額(2,867,017千円)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=132.06円	1イギリスポンド=153.66円	
--------------	------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,877,087,105
コール・ローン等	13,537,350
投資証券(評価額)	2,834,157,215
未収入金	21,015,873
未収配当金	8,376,667
(B) 負債	13,080,649
未払金	10,070,003
未払解約金	3,010,646
(C) 純資産総額(A-B)	2,864,006,456
元本	3,442,786,043
次期繰越損益金	△ 578,779,587
(D) 受益権総口数	3,442,786,043口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,319円

＜注記事項＞

- ①期首元本額 3,499,249,766円
 期中追加設定元本額 484,364,037円
 期中一部解約元本額 540,827,760円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8319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） | 1,806,595,759円 |
| eMAXIS 欧州リートインデックス | 659,235,527円 |
| MUKAM バランスファンド2019-12（適格機関投資家限定） | 207,945,049円 |
| MUKAM バランスファンド2020-04（適格機関投資家限定） | 201,501,447円 |
| MUKAM バランスファンド2020-07（適格機関投資家限定） | 191,156,495円 |
| MUKAM バランスファンド2020-10（適格機関投資家限定） | 190,133,158円 |
| MUKAM バランスファンド2021-03（適格機関投資家限定） | 186,218,608円 |
| 合計 | 3,442,786,043円 |

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は578,779,587円です。

○損益の状況 (2020年11月13日～2021年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	32,738,006
受取配当金	32,738,147
受取利息	311
支払利息	△ 452
(B) 有価証券売買損益	482,407,064
売買益	502,870,694
売買損	△ 20,463,630
(C) 保管費用等	△ 1,013,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	514,131,404
(E) 前期繰越損益金	△1,117,849,755
(F) 追加信託差損益金	△ 121,073,128
(G) 解約差損益金	146,011,892
(H) 計(D+E+F+G)	△ 578,779,587
次期繰越損益金(H)	△ 578,779,587

- (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33期》決算日2021年5月10日

〔計算期間：2020年11月11日～2021年5月10日〕

「オーストラリア・リート・マザーファンド」は、5月10日に第33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33期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざします。原則として、同指数に採用されている全銘柄をその時価総額の構成比に準じて組み入れます。不動産投資信託証券の投資比率は、原則として高位を維持することとします。ただし、資産規模の制約により、全銘柄を保有しない場合があります。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	オーストラリア証券取引所に上場されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス (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 率	純総 資産 額
	円	騰落率	騰落	中率				
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	
33期(2021年5月10日)	20,298	19.6	340,556.51	19.2	97.0	2.9	4,108	

(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 U F J 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 U F J 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。

(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		投 資 信 託 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月10日	円	%		%	%	%
	16,977	—	285,615.39	—	99.0	0.9
11月末	17,779	4.7	299,122.10	4.7	97.6	2.3
12月末	18,525	9.1	311,622.63	9.1	97.1	2.8
2021年1月末	17,757	4.6	299,235.95	4.8	97.7	2.2
2月末	18,109	6.7	305,346.95	6.9	98.4	1.6
3月末	19,048	12.2	319,519.65	11.9	97.4	2.5
4月末	20,080	18.3	336,854.50	17.9	99.1	0.8
(期 末) 2021年5月10日	20,298	19.6	340,556.51	19.2	97.0	2.9

(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

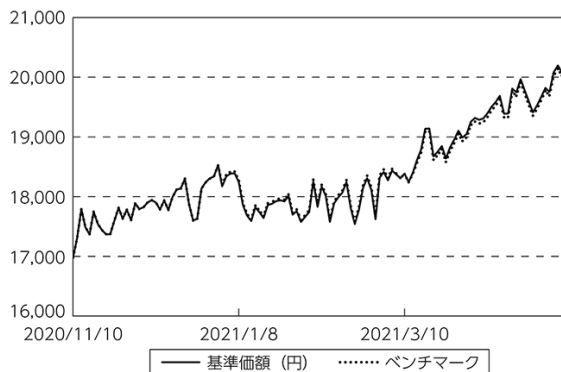
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ19.6%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(19.2%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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

●投資環境について

◎豪州REIT市況

- ・豪州REIT市況は上昇しました。
- ・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11.6%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

- ・ベンチマークである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19.2%の上昇になったため、乖離は0.4%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

(2020年11月11日～2021年5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 ）	2	0.011	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.008)	
(b) そ の 他 費 用	3	0.018	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.018)	
合 計	5	0.029	
期中の平均基準価額は、18,382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11月11日～2021年5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	86	27	31.4	660	8	1.2

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

(2021年5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	—	—	<—%>

(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	1,705	1,471	2,266	193,673	4.7	
ABACUS PROPERTY GROUP	144	149	464	39,712	1.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	129	111	612	52,361	1.3	
CHARTER HALL GROUP	206	177	2,514	214,814	5.2	
CROMWELL PROPERTY GROUP	833	716	641	54,820	1.3	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	474	410	1,018	87,053	2.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	129	111	426	36,431	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	413	356	730	62,382	1.5	
SCENTRE GROUP	2,298	1,974	5,409	462,222	11.3	
WAYPOINT REIT	345	298	764	65,316	1.6	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	193	195	956	81,709	2.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	101	80	440	37,600	0.9	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	189	176	618	52,877	1.3	
GPT GROUP	862	740	3,430	293,126	7.1	
MIRVAC GROUP	1,742	1,497	4,164	355,773	8.7	
STOCKLAND	1,055	908	4,158	355,332	8.6	
DEXUS	483	413	4,238	362,163	8.8	
BWP TRUST	216	185	780	66,643	1.6	
CHARTER HALL RETAIL REIT	227	195	721	61,626	1.5	
GOODMAN GROUP	736	639	12,304	1,051,273	25.6	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,489	10,812	46,663	3,986,915	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	20	-	<97.0% >	

(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25.6%）

①信託の概要

物流施設と商業施設の所有・開発・管理を行うリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約26%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11.3%）

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		末	
			買	建 額	売	建 額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT2106	百万円 120		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

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,986,915	% 96.5
コール・ローン等、その他	142,791	3.5
投資信託財産総額	4,129,706	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,115,014千円)の投資信託財産総額(4,129,706千円)に対する比率は99.6%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 オーストラリアドル=85.44円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,138,530,933
コール・ローン等	20,468,292
投資証券(評価額)	3,986,915,597
未収入金	110,714,856
未収配当金	1,707,261
差入委託証拠金	18,724,927
(B) 負債	30,291,411
未払金	9,312,927
未払解約金	20,978,480
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	4,108,239,522
元本	2,023,965,838
次期繰越損益金	2,084,273,684
(D) 受益権総口数	2,023,965,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,298円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,329,305,833円
期中追加設定元本額 68,266,321円
期中一部解約元本額 373,606,316円
また、1口当たり純資産額は、期末2.0298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)	1,199,317,395円
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	486,322,407円
eMAXIS 豪州リートインデックス	338,326,036円
合計	2,023,965,838円

○損益の状況 (2020年11月11日～2021年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,356,882
受取配当金	73,478,018
受取利息	8
支払利息	△ 121,144
(B) 有価証券売買損益	653,329,781
売買益	721,603,532
売買損	△ 68,273,751
(C) 先物取引等取引損益	1,570,590
取引益	8,464,615
取引損	△ 6,894,025
(D) 保管費用等	△ 722,429
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	727,534,824
(F) 前期繰越損益金	1,625,239,617
(G) 追加信託差損益金	56,691,424
(H) 解約差損益金	△ 325,192,181
(I) 計(E+F+G+H)	2,084,273,684
次期繰越損益金(I)	2,084,273,684

(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。