

## 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171期（決算日：2021年12月13日）  
 第172期（決算日：2022年1月12日）  
 第173期（決算日：2022年2月14日）  
 第174期（決算日：2022年3月14日）  
 第175期（決算日：2022年4月12日）  
 第176期（決算日：2022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176期の決算を行いましたので、法令に基づいて第171期～第176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 配	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
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	
165期(2021年6月14日)	5,248	10	5.4	98.7	0.5	2,605	
166期(2021年7月12日)	5,163	10	△ 1.4	98.1	1.0	2,559	
167期(2021年8月12日)	5,286	10	2.6	98.4	0.7	2,599	
168期(2021年9月13日)	5,196	10	△ 1.5	98.4	0.6	2,533	
169期(2021年10月12日)	5,099	10	△ 1.7	98.6	0.6	2,466	
170期(2021年11月12日)	5,345	10	5.0	98.6	0.7	2,546	
171期(2021年12月13日)	5,308	10	△ 0.5	97.8	1.2	2,518	
172期(2022年1月12日)	5,445	10	2.8	98.4	0.8	2,552	
173期(2022年2月14日)	5,172	10	△ 4.8	98.1	0.8	2,411	
174期(2022年3月14日)	5,104	10	△ 1.1	97.9	0.8	2,378	
175期(2022年4月12日)	5,806	10	13.9	98.4	0.6	2,697	
176期(2022年5月12日)	5,084	10	△12.3	98.1	0.8	2,325	

(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 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第171期	(期 首) 2021年11月12日	円	%	%	%
		5,345	—	98.6	0.7
	11月末	5,294	△ 1.0	98.8	0.4
第172期	(期 末) 2021年12月13日	5,318	△ 0.5	97.8	1.2
	(期 首) 2021年12月13日	5,308	—	97.8	1.2
	12月末	5,577	5.1	97.5	0.8
第173期	(期 末) 2022年1月12日	5,455	2.8	98.4	0.8
	(期 首) 2022年1月12日	5,445	—	98.4	0.8
	1月末	5,152	△ 5.4	97.3	0.9
第174期	(期 末) 2022年2月14日	5,182	△ 4.8	98.1	0.8
	(期 首) 2022年2月14日	5,172	—	98.1	0.8
	2月末	5,186	0.3	98.2	0.8
第175期	(期 末) 2022年3月14日	5,114	△ 1.1	97.9	0.8
	(期 首) 2022年3月14日	5,104	—	97.9	0.8
	3月末	5,779	13.2	98.0	0.7
第176期	(期 末) 2022年4月12日	5,816	13.9	98.4	0.6
	(期 首) 2022年4月12日	5,806	—	98.4	0.6
	4月末	5,668	△ 2.4	97.9	0.9
	(期 末) 2022年5月12日	5,094	△12.3	98.1	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。

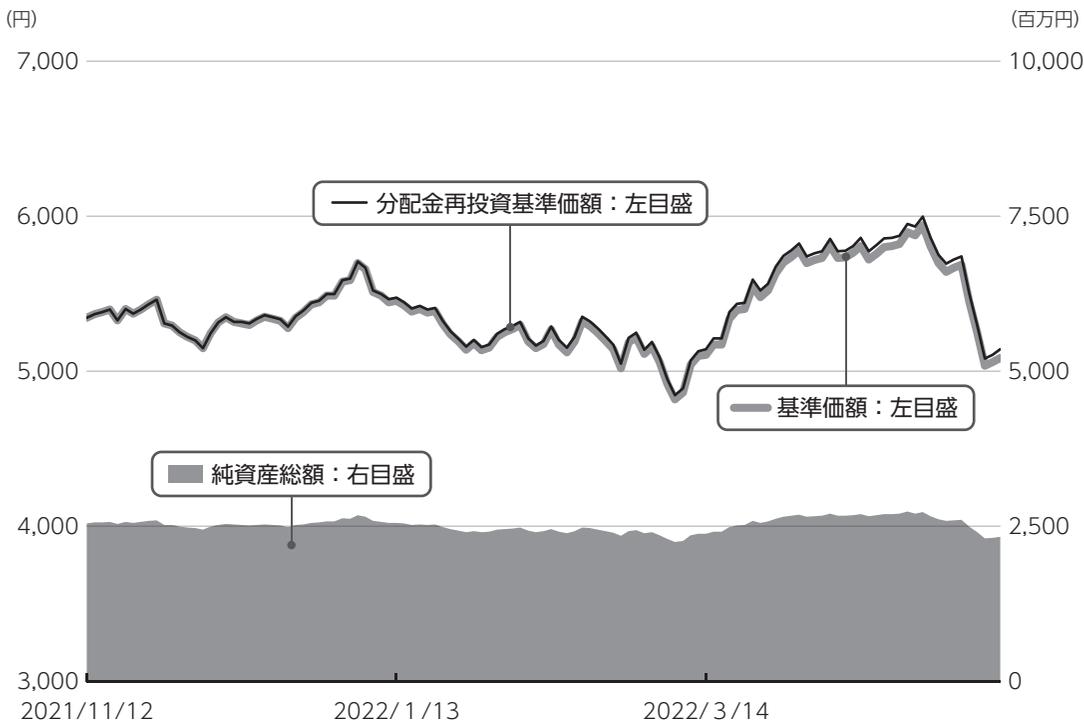
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第171期～第176期：2021年11月13日～2022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171期首	5,345円
第176期末	5,084円
既払分配金	60円
騰落率	-3.8%
	(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はありません。

※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3.8%（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。

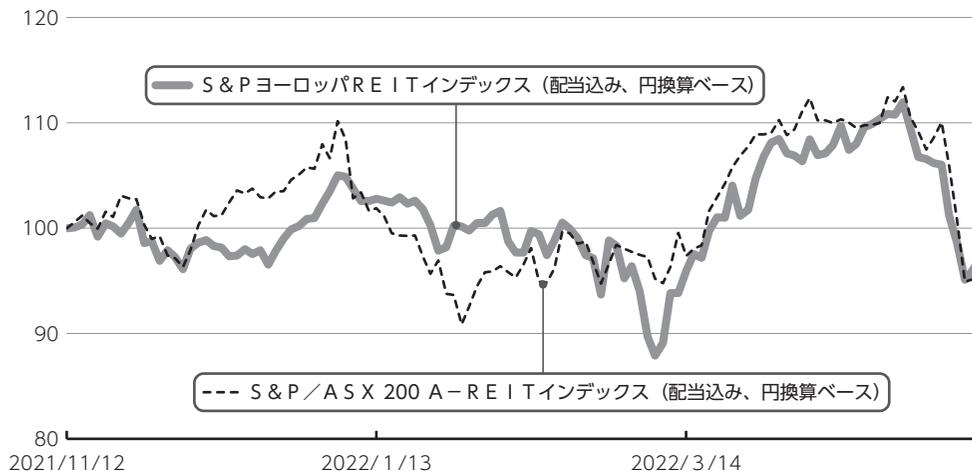
**内訳**

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	△1.8%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	△1.2%程度
その他（信託報酬等）	△0.8%程度

第171期～第176期：2021年11月13日～2022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。**

欧州長期金利の上昇などを受けて、欧州REIT市況は下落しました。

#### ▶ 豪州REIT市況

**豪州REIT市況は下落しました。**

豪州長期金利の上昇などを受けて、豪州REIT市況は下落しました。

#### ▶ 為替市況

**ユーロ、英ポンド、豪ドルは円に対して上昇しました。**

為替市況は、当作成期首に比べて4.5%の円安・ユーロ高、4.1%の円安・英ポンド高、8.1%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。

### ▶ 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）2022年5月12日	60.4%	39.1%

（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171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2021年11月13日~ 2021年12月13日	2021年12月14日~ 2022年1月12日	2022年1月13日~ 2022年2月14日	2022年2月15日~ 2022年3月14日	2022年3月15日~ 2022年4月12日	2022年4月13日~ 2022年5月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>10</b> (0.188%)	<b>10</b> (0.183%)	<b>10</b> (0.193%)	<b>10</b> (0.196%)	<b>10</b> (0.172%)	<b>10</b> (0.196%)
当期の収益	4	10	—	10	10	9
当期の収益以外	5	—	10	—	—	0
翌期繰越分配対象額	519	522	512	518	522	522

（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、2022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。

2021年11月13日～2022年5月12日

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第171期～第176期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	26	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）	(11)	(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）	(13)	(0.246)	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	0.010	(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)	(0.009)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.012	(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)	(0.012)	
(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）	(2)	(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	30	0.548	

作成期中の平均基準価額は、5,387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。

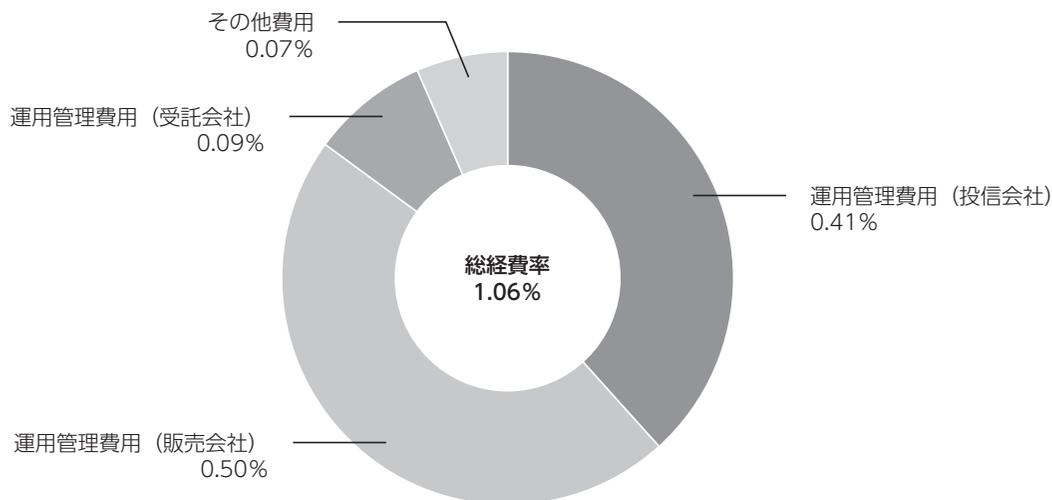
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.06%**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

(2021年11月13日～2022年5月12日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第171期～第176期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千口 3,894	千円 3,423	千口 89,951	千円 81,754
オーストラリア・リート・マザーファンド	22,012	46,871	48,275	113,757

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年11月13日～2022年5月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022年5月12日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第170期末	第176期末	
	口数	口数	評価額
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千口 1,710,062	千口 1,624,005	千円 1,404,927
オーストラリア・リート・マザーファンド	448,721	422,459	909,470

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月12日現在)

項目	第176期末	
	評価額	比率
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千円 1,404,927	% 60.2
オーストラリア・リート・マザーファンド	909,470	39.0
コール・ローン等、その他	19,270	0.8
投資信託財産総額	2,333,667	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 (2,412,586千円) の投資信託財産総額 (2,429,920千円) に対する比率は99.3%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 (3,756,046千円) の投資信託財産総額 (3,779,810千円) に対する比率は99.4%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=136.58円	1 イギリスポンド=158.93円	1 オーストラリアドル=90.06円
---------------	-------------------	--------------------

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第171期末	第172期末	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末
	2021年12月13日現在	2022年1月12日現在	2022年2月14日現在	2022年3月14日現在	2022年4月12日現在	2022年5月12日現在
	円	円	円	円	円	円
<b>(A) 資産</b>	<b>2,527,995,467</b>	<b>2,564,154,285</b>	<b>2,424,059,286</b>	<b>2,385,128,906</b>	<b>2,707,822,243</b>	<b>2,333,667,588</b>
コール・ローン等	19,118,142	15,014,612	14,348,065	12,857,703	14,910,476	13,914,729
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,493,681,189	1,561,074,012	1,450,474,659	1,399,996,057	1,603,203,506	1,404,927,141
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	1,012,044,151	979,020,612	949,373,591	967,184,576	1,081,733,864	909,470,639
未収入金	3,151,985	9,045,049	9,862,971	5,090,570	7,974,397	5,355,079
<b>(B) 負債</b>	<b>9,869,976</b>	<b>11,515,313</b>	<b>12,504,415</b>	<b>6,482,627</b>	<b>9,883,327</b>	<b>7,904,444</b>
未払収益分配金	4,743,905	4,687,793	4,662,848	4,660,248	4,646,425	4,574,497
未払解約金	2,984,118	4,728,670	5,623,128	2,644	3,191,952	1,198,284
未払信託報酬	2,133,424	2,090,493	2,209,607	1,812,493	2,036,810	2,123,177
未払利息	5	4	6	3	2	1
その他未払費用	8,524	8,353	8,826	7,239	8,138	8,485
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,518,125,491</b>	<b>2,552,638,972</b>	<b>2,411,554,871</b>	<b>2,378,646,279</b>	<b>2,697,938,916</b>	<b>2,325,763,144</b>
元本	4,743,905,032	4,687,793,495	4,662,848,325	4,660,248,886	4,646,425,859	4,574,497,544
次期繰越損益金	△2,225,779,541	△2,135,154,523	△2,251,293,454	△2,281,602,607	△1,948,486,943	△2,248,734,400
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,743,905,032口</b>	<b>4,687,793,495口</b>	<b>4,662,848,325口</b>	<b>4,660,248,886口</b>	<b>4,646,425,859口</b>	<b>4,574,497,544口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	5,308円	5,445円	5,172円	5,104円	5,806円	5,084円

## ○損益の状況

項 目	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176期
	2021年11月13日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月12日	2022年1月13日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年4月12日	2022年4月13日～ 2022年5月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 382	△ 148	△ 187	△ 77	△ 24	△ 156
受取利息	1	9	—	3	—	—
支払利息	△ 383	△ 157	△ 187	△ 80	△ 24	△ 156
(B) 有価証券売買損益	△ 10,546,164	71,056,274	△ 120,583,455	△ 25,079,073	333,005,174	△ 323,676,842
売買益	12,811,737	71,633,274	567,442	25,964,259	333,976,363	665,220
売買損	△ 23,357,901	△ 577,000	△ 121,150,897	△ 51,043,332	△ 971,189	△ 324,342,062
(C) 信託報酬等	△ 2,141,948	△ 2,098,846	△ 2,218,433	△ 1,819,732	△ 2,044,948	△ 2,131,662
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 12,688,494	68,957,280	△ 122,802,075	△ 26,898,882	330,960,202	△ 325,808,660
(E) 前期繰越損益金	△ 1,725,395,333	△ 1,720,725,339	△ 1,646,014,545	△ 1,771,287,815	△ 1,796,298,252	△ 1,445,911,617
(F) 追加信託差損益金	△ 482,951,809	△ 478,698,671	△ 477,813,986	△ 478,755,662	△ 478,502,468	△ 472,439,626
(配当等相当額)	( 32,832,217)	( 32,628,461)	( 32,664,170)	( 32,786,525)	( 32,830,873)	( 32,514,496)
(売買損益相当額)	(△ 515,784,026)	(△ 511,327,132)	(△ 510,478,156)	(△ 511,542,187)	(△ 511,333,341)	(△ 504,954,122)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,221,035,636	△ 2,130,466,730	△ 2,246,630,606	△ 2,276,942,359	△ 1,943,840,518	△ 2,244,159,903
(H) 収益分配金	△ 4,743,905	△ 4,687,793	△ 4,662,848	△ 4,660,248	△ 4,646,425	△ 4,574,497
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,225,779,541	△ 2,135,154,523	△ 2,251,293,454	△ 2,281,602,607	△ 1,948,486,943	△ 2,248,734,400
追加信託差損益金	△ 482,951,809	△ 478,698,671	△ 477,813,986	△ 478,755,662	△ 478,502,468	△ 472,439,626
(配当等相当額)	( 32,834,498)	( 32,629,231)	( 32,664,758)	( 32,789,069)	( 32,834,537)	( 32,517,680)
(売買損益相当額)	(△ 515,786,307)	(△ 511,327,902)	(△ 510,478,744)	(△ 511,544,731)	(△ 511,337,005)	(△ 504,957,306)
分配準備積立金	213,602,885	212,356,191	206,354,775	208,729,389	209,972,045	206,411,702
繰越損益金	△ 1,956,430,617	△ 1,868,812,043	△ 1,979,834,243	△ 2,011,576,334	△ 1,679,956,520	△ 1,982,706,476

(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 4,765,198,148円  
 作成期中追加設定元本額 23,836,788円  
 作成期中一部解約元本額 214,537,392円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5084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2,248,734,400円です。

## ③ 分配金の計算過程

項 目	2021年11月13日～ 2021年12月13日	2021年12月14日～ 2022年1月12日	2022年1月13日～ 2022年2月14日	2022年2月15日～ 2022年3月14日	2022年3月15日～ 2022年4月12日	2022年4月13日～ 2022年5月12日
費用控除後の配当等収益額	2,025,297円	6,149,993円	—円	7,289,874円	6,647,274円	4,452,713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	32,834,498円	32,629,231円	32,664,758円	32,789,069円	32,834,537円	32,517,680円
分配準備積立金額	216,321,493円	210,893,991円	211,017,623円	206,099,763円	207,971,196円	206,533,486円
当ファンドの分配対象収益額	251,181,288円	249,673,215円	243,682,381円	246,178,706円	247,453,007円	243,503,879円
1万口当たり収益分配対象額	529円	532円	522円	528円	532円	532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	4,743,905円	4,687,793円	4,662,848円	4,660,248円	4,646,425円	4,574,497円

## ○分配金のお知らせ

	第171期	第172期	第173期	第174期	第175期	第176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、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29期》決算日2022年5月12日

〔計算期間：2021年11月13日～2022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29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29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		
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
28期(2021年11月12日)	8,932	7.4	49,767.16	7.5	99.7	2,918
29期(2022年5月12日)	8,651	△3.1	48,393.33	△2.8	99.1	2,415

(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	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年11月12日	円	%				%
	8,932	—	49,767.16	—		99.7
11月末	8,857	△0.8	49,158.97	△1.2		99.5
12月末	9,158	2.5	50,926.59	2.3		97.9
2022年1月末	8,912	△0.2	49,647.33	△0.2		97.8
2月末	8,808	△1.4	49,183.87	△1.2		99.2
3月末	9,677	8.3	53,973.29	8.5		98.7
4月末	9,505	6.4	52,829.82	6.2		98.8
(期 末) 2022年5月12日	8,651	△3.1	48,393.33	△2.8		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

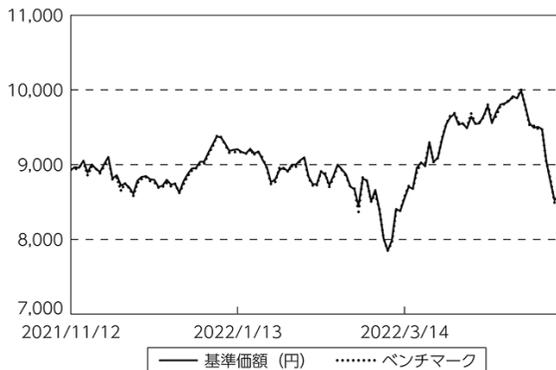
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.1%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(−2.8%)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

## ◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は下落しました。
- ・欧州長期金利の上昇などを受けて、欧州REIT市況は下落しました。

## ◎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4.5%の円安・ユーロ高、4.1%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 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、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2.8%の下落になったため、カイ離は $\Delta 0.3\%$ 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）

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・ 為替評価差異要因<sup>※</sup>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。

**○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

(2021年11月13日～2022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 )	2 (2)	0.019 (0.019)	(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)	0.036 (0.036)	(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	6	0.066	
期中の平均基準価額は、9,025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

(2021年11月13日～2022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		—		—		26		498
	HAMBORNER REIT AG		—		—		2		20
	小	計		—		—		28	519
	イタリア								
	COIMA RES SPA		—		—		1		9
	小	計		—		—		1	9
	フランス								
	GECINA SA		—		—		1		127
	KLEPIERRE		1		29		5		130
	COVIVIO		—		—		0.874		61
	MERCIALYS		—		—		1		14
	ICADE		—		—		0.82		49
	ALTAREA		0.063		9		0.081		12
	ALTAREA-RTS		—		—		0.616		1
			(0.616)		( —)				
	CARMILA		—		—		0.569		8
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		0.891		57		3		218
	小	計		2		96		14	624
				(0.616)		( —)			
	オランダ								
	NSI NV		0.198		6		0.676		24
	VASTNED RETAIL NV		—		—		0.264		7
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—		—		0.725		15
	WERELDHAVE NV		—		—		0.931		16
	小	計		0.198		6		2	62
	スペイン								
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		—		—		2		13	
		( —)		(△ 1)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—		—		7		80	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		3		25		7		62	
小	計		3		25		18	155	
			( —)		(△ 1)				
ベルギー									
BEFIMMO		—		—		0.644		27	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSE		0.235		6		0.764		21	
RETAIL ESTATES		—		—		0.176		12	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1		48		3		153	
AEDIFICA		0.293		33		0.96		109	
MONTEA NV		0.087		10		0.303		36	
CARE PROPERTY INVEST		—		—		0.607		14	
XIOR STUDENT HOUSING NV		0.248		12		0.356		17	
COFINIMMO		0.359		48		0.7		92	
小	計		2		159		8	486	
アイルランド									
HIBERNIA REIT PLC		—		—		9		15	

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
アイルランド				
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	—	13	20
小 計	—	—	22	35
ユ ー ロ 計	8 (0.616)	287 (△ 1)	96	1,893
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	7	37	26	135
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1	7	7	54
HAMMERSON PLC	34	12	220	70
LAND SECURITIES GROUP PLC	5	40	20	157
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	29	44
SEGREO PLC	6	87	30	416
WORKSPACE GROUP PLC	1	10	2	15
SHAFTESBURY PLC	—	—	6	36
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	3	53
DERWENT LONDON PLC	0.738	25	3	105
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	11	31	20	55
SAFESTORE HOLDINGS PLC	0.8	11	5	68
TRITAX BIG BOX REIT PLC	35	84	49	119
ASSURA PLC	64	43	86	58
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	—	—	18	10
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	6	5	16	14
REGIONAL REIT LTD	—	—	8	7
NEWRIVER REIT PLC	—	—	6	6
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	8	8	18	16
UNITE GROUP PLC/THE	4	43	12	137
LXI REIT PLC	31	45	16	25
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	—	—	17	15
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	6	6
PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	—	16	16
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	17	29	38	63
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	—	—	9	10
CUSTODIAN REIT PLC	—	—	5	5
GCP STUDENT LIVING PLC	—	—	71	151
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	24	29	18	23
STANDARD LIFE INV PROP INC	7	5	10	8
HOME REIT PLC	48	59	7	9
PRS REIT PLC/THE	9	10	13	14
小 計	326	629	825	1,937

(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

(2021年11月13日～2022年5月12日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022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	28	2	30	4,098	0.2	
HAMBORNER REIT AG	11	9	79	10,865	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	40	11	109	14,964	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	8	8	34	4,711	0.2	
COIMA RES SPA	3	2	25	3,545	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	12	11	60	8,256	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	8	7	789	107,824	4.5	
KLEPIERRE	32	27	622	85,003	3.5	
COVIVIO	7	6	432	59,038	2.4	
MERCIALYS	8	6	55	7,645	0.3	
ICADE	5	4	247	33,773	1.4	
ALTAREA	0.616	0.598	84	11,483	0.5	
CARMILA	7	6	95	12,998	0.5	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	16	1,162	158,709	6.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	69	76	3,488	476,477	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<19.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	2	2	89	12,162	0.5	
VASTNED RETAIL NV	2	2	62	8,527	0.4	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	18	—	—	—	—	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6	5	123	16,813	0.7	
WERELDHAVE NV	6	5	80	11,014	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	37	16	355	48,518	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<2.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	10	8	39	5,423	0.2	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	54	46	466	63,655	2.6	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	42	37	287	39,228	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	107	92	793	108,308	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	4	3	161	22,060	0.9	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3	3	84	11,557	0.5	
RETAIL ESTATES	1	1	112	15,314	0.6	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	22	20	642	87,734	3.6	
AEDIFICA	5	5	566	77,305	3.2	

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	%
MONTEA NV		1	1	139	19,109	0.8
CARE PROPERTY INVEST		4	3	83	11,370	0.5
XIOR STUDENT HOUSING NV		3	3	148	20,217	0.8
COFINIMMO		4	4	518	70,872	2.9
小 計	口 数 ・ 金 額	51	45	2,456	335,542	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<13.9%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		104	94	153	20,912	0.9
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		71	57	80	11,057	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	175	152	234	31,969	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.3%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	495	407	7,497	1,024,036	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<42.4%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		151	132	650	103,392	4.3
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		42	35	235	37,424	1.5
HAMMERSON PLC		674	488	130	20,787	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		121	106	760	120,920	5.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		215	185	259	41,171	1.7
SEGRE PLC		194	170	1,892	300,736	12.4
WORKSPACE GROUP PLC		20	19	125	19,923	0.8
SHAFTESBURY PLC		46	40	227	36,114	1.5
BIG YELLOW GROUP PLC		27	24	295	46,969	1.9
DERWENT LONDON PLC		18	15	450	71,576	3.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		146	137	325	51,807	2.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		33	29	311	49,544	2.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		279	266	547	87,028	3.6
ASSURA PLC		433	410	265	42,141	1.7
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		92	74	41	6,528	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		90	81	69	11,031	0.5
REGIONAL REIT LTD		69	60	50	8,101	0.3
NEWRIVER REIT PLC		51	45	39	6,279	0.3
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		101	91	78	12,540	0.5
UNITE GROUP PLC/THE		65	56	577	91,805	3.8
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		57	57	71	11,296	0.5
LXI REIT PLC		111	125	172	27,405	1.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		143	125	108	17,292	0.7
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		61	54	49	7,804	0.3
PICTON PROPERTY INCOME LTD		90	73	70	11,182	0.5
AEW UK REIT PLC		24	24	29	4,691	0.2
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		140	119	188	29,991	1.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		126	117	134	21,387	0.9
CUSTODIAN REIT PLC		70	64	65	10,377	0.4
GCP STUDENT LIVING PLC		71	—	—	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		132	138	173	27,532	1.1

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	%	
STANDARD LIFE INV PROP INC	60	57	46	7,362	0.3	
HOME REIT PLC	40	81	98	15,710	0.7	
PRS REIT PLC/THE	77	74	80	12,796	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,087	3,588	8,624	1,370,654	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	33	—	< 56.7% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,582	3,996	—	2,394,691	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	63	—	< 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12.4%)

##### 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13%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

(2022年5月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,394,691	% 98.6
コール・ローン等、その他	35,229	1.4
投資信託財産総額	2,429,920	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,412,586千円)の投資信託財産総額(2,429,920千円)に対する比率は99.3%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=136.58円	1イギリスポンド=158.93円		
--------------	------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,431,192,170
コール・ローン等	28,532,963
投資証券(評価額)	2,394,691,193
未収入金	1,445,288
未収配当金	6,522,726
(B) 負債	15,406,742
未払金	14,793,557
未払解約金	613,185
(C) 純資産総額(A-B)	2,415,785,428
元本	2,792,596,886
次期繰越損益金	△ 376,811,458
(D) 受益権総口数	2,792,596,886口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,651円

## ＜注記事項＞

- ①期首元本額 3,267,752,659円  
 期中追加設定元本額 40,790,901円  
 期中一部解約元本額 515,946,674円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8651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）           | 1,624,005,481円 |
| eMAXIS 欧州リートインデックス               | 432,095,029円   |
| MUKAM バランスファンド2019-12（適格機関投資家限定） | 152,063,814円   |
| MUKAM バランスファンド2021-03（適格機関投資家限定） | 146,910,070円   |
| MUKAM バランスファンド2021-06（適格機関投資家限定） | 146,362,353円   |
| MUKAM バランスファンド2020-07（適格機関投資家限定） | 145,930,519円   |
| MUKAM バランスファンド2020-10（適格機関投資家限定） | 145,229,620円   |
| 合計                               | 2,792,596,886円 |

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は376,811,458円です。

## ○損益の状況 (2021年11月13日～2022年5月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	34,835,930
受取配当金	34,849,440
受取利息	594
支払利息	△ 14,104
(B) 有価証券売買損益	△ 87,330,509
売買益	178,280,956
売買損	△265,611,465
(C) 保管費用等	△ 1,012,216
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 53,506,795
(E) 前期繰越損益金	△348,977,474
(F) 追加信託差損益金	△ 4,667,878
(G) 解約差損益金	30,340,689
(H) 計(D+E+F+G)	△376,811,458
次期繰越損益金(H)	△376,811,458

- (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35期》決算日2022年5月10日

〔計算期間：2021年11月11日～2022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35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35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	純総 資産 率	純総 資産 額
	円	騰落率	期騰落	中率				
31期(2020年5月11日)	12,518	△32.5	210,401.92	△32.2	98.0	2.0	3,257	百万円
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	
34期(2021年11月10日)	22,784	12.2	381,376.43	12.0	98.1	1.9	4,141	
35期(2022年5月10日)	21,357	△6.3	356,449.72	△6.5	97.8	2.2	3,728	

(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（「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<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 / 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 2 0 0 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 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) 2021年11月10日	円	%		%	%	%
	22,784	—	381,376.43	—	98.1	1.9
11月末	22,209	△2.5	371,699.55	△2.5	99.0	0.9
12月末	24,230	6.3	405,533.97	6.3	98.1	1.9
2022年1月末	20,732	△9.0	347,534.38	△8.9	97.6	2.3
2月末	21,630	△5.1	362,834.33	△4.9	97.8	2.1
3月末	24,809	8.9	414,070.13	8.6	98.1	1.6
4月末	24,433	7.2	407,781.52	6.9	97.7	2.3
(期 末) 2022年5月10日						
	21,357	△6.3	356,449.72	△6.5	97.8	2.2

(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

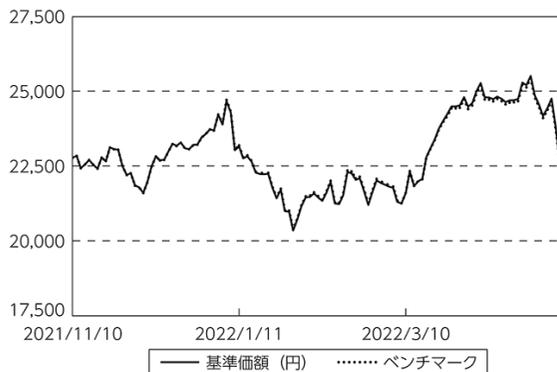
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.3%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(−6.5%)を0.2%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

## ◎豪州REIT市況

- ・豪州REIT市況は下落しました。
- ・豪州長期金利の上昇などを受けて、豪州REIT市況は下落しました。

## ◎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8.2%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6.5%の下落になったため、乖離は0.2%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）

- ・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

(2021年11月11日～2022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	0.008	
( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	(1)	(0.006)	
(b) そ の 他 費 用	7	0.029	(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 )	(7)	(0.029)	
合 計	9	0.037	
期中の平均基準価額は、22,909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

(2021年11月11日～2022年5月10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	—	—	83	149
ABACUS PROPERTY GROUP	1	5	7	26
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	7	40
CHARTER HALL GROUP	2	38	10	181
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	30	25
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	10	31	22	65
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	—	—	6	26
NATIONAL STORAGE REIT	—	—	21	55
SCENTRE GROUP	—	—	112	342
ARENA REIT	115	564	3	17
WAYPOINT REIT	—	—	20	56
CHARTER HALL LONG WALE REIT	14	75	13	68
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	—	—	65	307
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	—	10	42
CENTURIA CAPITAL GROUP	0.7	2	13	41
HOME CO DAILY NEEDS REIT	477	703	7	11
DEXUS/AU	—	—	23	255
HOME CONSORTIUM LTD	61	409	1	13
GPT GROUP	—	—	41	212
MIRVAC GROUP	—	—	85	227
STOCKLAND	—	—	51	219
BWP TRUST	—	—	10	42
CHARTER HALL RETAIL REIT	0.56	2	10	44
GOODMAN GROUP	4	105	34	832
小 計	688	1,938	697	3,308

(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 不動産投信指数先物取引	百万円 503	百万円 492	百万円 —	百万円 —

(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

(2021年11月11日～2022年5月10日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2022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 152,715	株 数 金 額 152,715	— —	
	株 銘 柄 数 < 比 率 > 1	株 銘 柄 数 < 比 率 > 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	1,334	1,250	2,238	201,620	5.4	
ABACUS PROPERTY GROUP	129	123	366	32,969	0.9	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	125	118	468	42,164	1.1	
CHARTER HALL GROUP	160	152	2,040	183,812	4.9	
CROMWELL PROPERTY GROUP	487	457	367	33,138	0.9	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	372	360	1,017	91,634	2.5	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	101	94	360	32,452	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	371	349	800	72,114	1.9	
SCENTRE GROUP	1,789	1,677	4,562	410,963	11.0	
ARENA REIT	—	111	482	43,421	1.2	
WAYPOINT REIT	253	233	564	50,836	1.4	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	195	197	953	85,852	2.3	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	65	—	—	—	—	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	185	174	606	54,590	1.5	
CENTURIA CAPITAL GROUP	218	204	475	42,832	1.1	
HOMEEO DAILY NEEDS REIT	—	469	605	54,556	1.5	
DEXUS/AU	370	347	3,736	336,573	9.0	
HOME CONSORTIUM LTD	—	59	342	30,874	0.8	
GPT GROUP	660	619	2,928	263,752	7.1	
MIRVAC GROUP	1,359	1,274	2,752	247,901	6.6	
STOCKLAND	823	771	2,970	267,534	7.2	
BWP TRUST	166	155	635	57,220	1.5	
CHARTER HALL RETAIL REIT	178	168	689	62,125	1.7	
GOODMAN GROUP	579	549	10,527	948,201	25.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	9,929	9,921	40,492	3,647,145	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	23	—	< 97.8% >	

(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25.4%）

## 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11.0%）

## 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	ASXAREIT2206	百万円 80	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

(2022年5月10日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
投資証券	千円 3,647,145	% 97.2
コール・ローン等、その他	105,736	2.8
投資信託財産総額	3,752,881	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（3,726,225千円）の投資信託財産総額（3,752,881千円）に対する比率は99.3%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=90.07円		
--------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,752,881,949
コール・ローン等	83,365,512
投資証券(評価額)	3,647,145,025
未収配当金	2,258,180
差入委託証拠金	20,113,232
(B) 負債	24,065,717
未払金	10,002,274
未払解約金	14,063,438
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	3,728,816,232
元本	1,745,920,011
次期繰越損益金	1,982,896,221
(D) 受益権総口数	1,745,920,011口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,357円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,817,595,338円  
 期中追加設定元本額 80,251,875円  
 期中一部解約元本額 151,927,202円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1357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)	1,021,176,360円
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	422,252,944円
eMAXIS 豪州リートインデックス	302,490,707円
合計	1,745,920,011円

## ○損益の状況 (2021年11月11日～2022年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	66,384,557
受取配当金	66,451,845
受取利息	9
支払利息	△ 67,297
(B) 有価証券売買損益	△ 290,577,678
売買益	343,624,831
売買損	△ 634,202,509
(C) 先物取引等取引損益	△ 14,143,781
取引益	7,122,961
取引損	△ 21,266,742
(D) 保管費用等	△ 1,169,036
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 239,505,938
(F) 前期繰越損益金	2,323,686,057
(G) 追加信託差損益金	100,454,509
(H) 解約差損益金	△ 201,738,407
(I) 計(E+F+G+H)	1,982,896,221
次期繰越損益金(I)	1,982,896,221

(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。