

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177期（決算日：2022年6月13日）
 第178期（決算日：2022年7月12日）
 第179期（決算日：2022年8月12日）
 第180期（決算日：2022年9月12日）
 第181期（決算日：2022年10月12日）
 第182期（決算日：2022年11月14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14日に第182期の決算を行いましたので、法令に基づいて第177期～第182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	
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	
177期(2022年6月13日)	5,102	10	0.6	98.7	0.6	2,283	
178期(2022年7月12日)	4,861	10	△ 4.5	97.8	0.9	2,169	
179期(2022年8月12日)	5,219	10	7.6	98.0	0.9	2,320	
180期(2022年9月12日)	4,957	10	△ 4.8	97.6	1.2	2,193	
181期(2022年10月12日)	3,994	10	△ 19.2	97.7	1.2	1,769	
182期(2022年11月14日)	4,741	10	19.0	98.0	1.1	2,089	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 「不動産投資信託先物比率」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177期	(期 首) 2022年5月12日	円	%	%	%
		5,084	—	98.1	0.8
	5月末	5,364	5.5	98.1	0.8
第178期	(期 末) 2022年6月13日		0.6	98.7	0.6
		5,112			
	(期 首) 2022年6月13日	5,102	—	98.7	0.6
第178期		4,965	△ 2.7	98.0	0.7
	6月末				
	(期 末) 2022年7月12日	4,871	△ 4.5	97.8	0.9
第179期	(期 首) 2022年7月12日	4,861	—	97.8	0.9
		5,132	5.6	97.9	1.1
	7月末				
第179期	(期 末) 2022年8月12日	5,229	7.6	98.0	0.9
	(期 首) 2022年8月12日	5,219	—	98.0	0.9
第180期		4,935	△ 5.4	98.0	1.3
	8月末				
	(期 末) 2022年9月12日	4,967	△ 4.8	97.6	1.2
第181期	(期 首) 2022年9月12日	4,957	—	97.6	1.2
		4,080	△17.7	96.1	1.2
	9月末				
第181期	(期 末) 2022年10月12日	4,004	△19.2	97.7	1.2
	(期 首) 2022年10月12日	3,994	—	97.7	1.2
第182期		4,570	14.4	97.9	1.1
	10月末				
	(期 末) 2022年11月14日	4,751	19.0	98.0	1.1

(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。

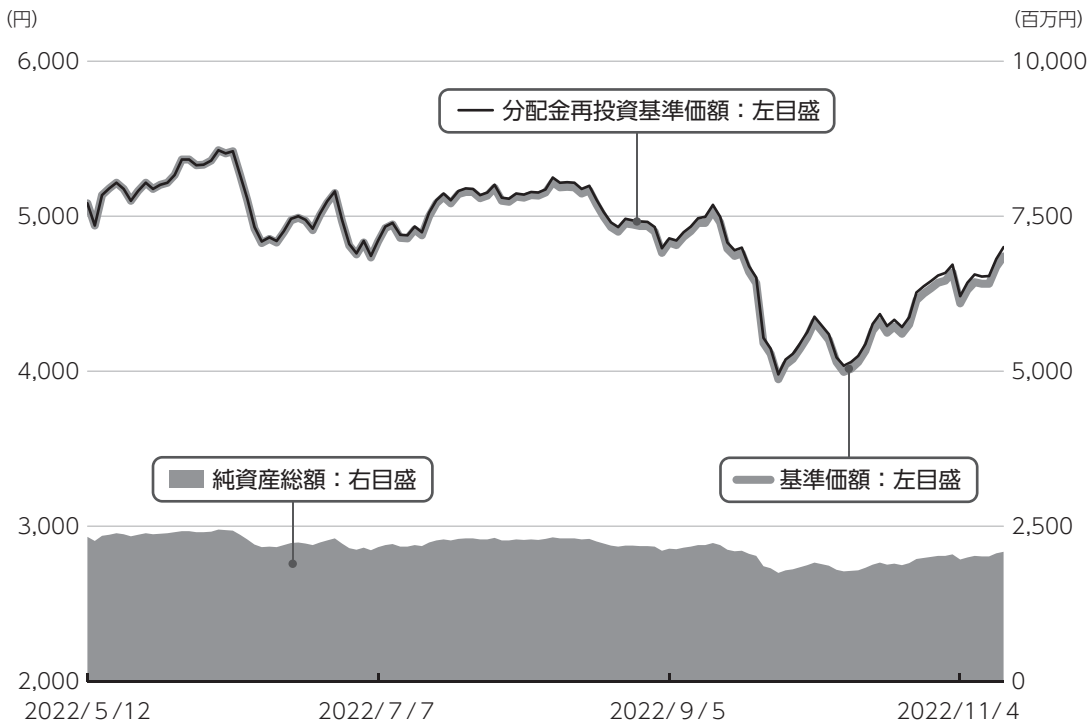
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第177期～第182期：2022年5月13日～2022年11月14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177期首 5,084円

第182期末 4,741円

既払分配金 60円

騰落率 -5.6%

(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5.6%（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。

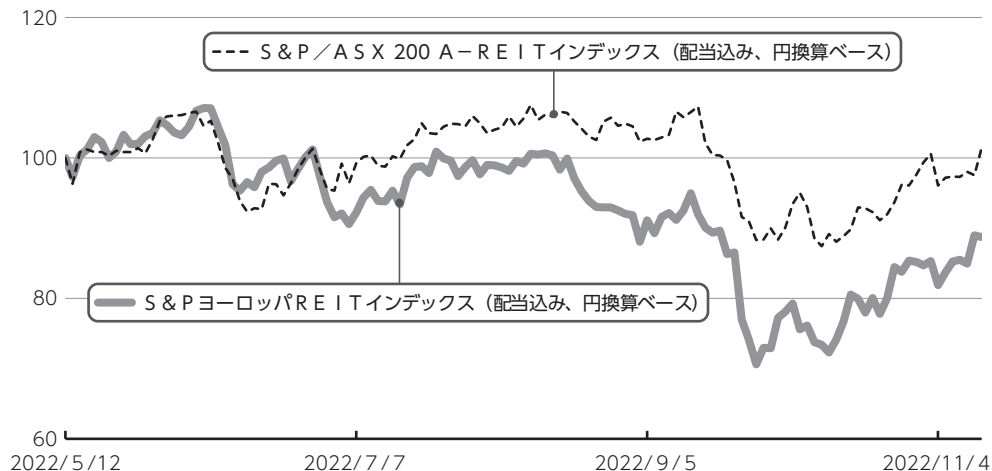
内訳

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	△5.0%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	0.5%程度
その他（信託報酬等）	△1.1%程度

第177期～第182期：2022年5月13日～2022年11月14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5.5%の円安・ユーロ高、3.6%の円安・英ポンド高、3.8%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[®]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。

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、2022年7月に、各地域のリート市場の規模、配当利回り等を勘案し、基本投資割合の定期見直しを行いました。

ヨーロッパ・リート・マザーファンド

見直し前 60% 見直し後 55%

オーストラリア・リート・マザーファンド

見直し前 40% 見直し後 45%

▶ 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	55.0%	45.0%
（作成期末）2022年11月14日	55.3%	44.2%

（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177期 2022年5月13日~ 2022年6月13日	第178期 2022年6月14日~ 2022年7月12日	第179期 2022年7月13日~ 2022年8月12日	第180期 2022年8月13日~ 2022年9月12日	第181期 2022年9月13日~ 2022年10月12日	第182期 2022年10月13日~ 2022年11月14日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.196%)	10 (0.205%)	10 (0.191%)	10 (0.201%)	10 (0.250%)	10 (0.210%)
当期の収益	10	10	10	10	9	8
当期の収益以外	—	—	—	—	0	1
翌期繰越分配対象額	523	539	540	543	542	541

（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55%程度、オーストラリア・リート・マザーファンド受益証券を45%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。

2022年5月13日～2022年11月14日

1万口当たりの費用明細

項目	第177期～第182期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	24	0.505	(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）	(10)	(0.207)	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）	(12)	(0.252)	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)	(0.045)	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	0.009	(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)	(0.008)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.029	(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)	(0.029)	
(d) その他費用	2	0.050	(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)	(0.047)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	27	0.593	

作成期中の平均基準価額は、4,842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。

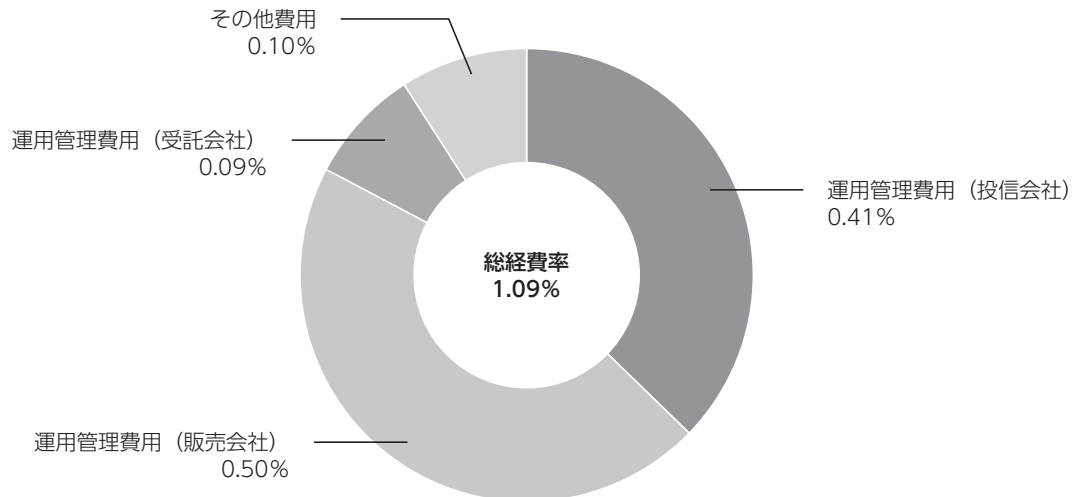
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.09%**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

(2022年5月13日～2022年11月14日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第177期～第182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		74,546	52,007	206,468	177,885
オーストラリア・リート・マザーファンド		43,501	96,376	44,345	91,229

○利害関係人との取引状況等

(2022年5月13日～2022年11月14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177期～第182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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	215	10	4.7	218	8	3.7

平均保有割合 54.7%

※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>

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2022年11月14日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第176期末	第182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		1,624,005	1,492,083	1,155,916
オーストラリア・リート・マザーファンド		422,459	421,615	924,013

○投資信託財産の構成

(2022年11月14日現在)

項 目	第182期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,155,916	55.1
オーストラリア・リート・マザーファンド	924,013	44.1
コール・ローン等、その他	16,213	0.8
投資信託財産総額	2,096,142	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 (2,191,109千円) の投資信託財産総額 (2,195,360千円) に対する比率は99.8%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 (3,842,424千円) の投資信託財産総額 (3,849,252千円) に対する比率は99.8%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=144.16円	1 イギリスポンド=164.66円	1 オーストラリアドル=93.48円
---------------	-------------------	--------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第177期末	第178期末	第179期末	第180期末	第181期末	第182期末
	2022年6月13日現在	2022年7月12日現在	2022年8月12日現在	2022年9月12日現在	2022年10月12日現在	2022年11月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,307,254,366	2,177,458,369	2,327,036,547	2,200,014,539	1,775,435,602	2,096,142,940
コール・ローン等	24,505,187	12,169,904	12,862,957	12,377,379	10,395,605	15,894,589
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,377,613,424	1,272,998,960	1,260,415,091	1,169,302,375	959,425,102	1,155,916,946
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	894,326,720	886,108,573	1,049,058,833	1,013,630,801	800,944,645	924,013,342
未収入金	10,809,035	6,180,932	4,699,666	4,703,984	4,670,250	318,063
(B) 負債	23,462,482	7,623,438	6,360,501	6,491,258	6,030,146	6,395,936
未払収益分配金	4,476,419	4,464,086	4,446,190	4,425,055	4,430,045	4,408,060
未払解約金	16,919,746	1,426,745	7,520	196,699	—	243,160
未払信託報酬	2,058,069	1,725,714	1,899,201	1,862,054	1,593,726	1,737,741
未払利息	25	2	3	12	9	35
その他未払費用	8,223	6,891	7,587	7,438	6,366	6,940
(C) 純資産総額(A-B)	2,283,791,884	2,169,834,931	2,320,676,046	2,193,523,281	1,769,405,456	2,089,747,004
元本	4,476,419,329	4,464,086,534	4,446,190,014	4,425,055,219	4,430,045,673	4,408,060,438
次期繰越損益金	△2,192,627,445	△2,294,251,603	△2,125,513,968	△2,231,531,938	△2,660,640,217	△2,318,313,434
(D) 受益権総口数	4,476,419,329口	4,464,086,534口	4,446,190,014口	4,425,055,219口	4,430,045,673口	4,408,060,438口
1万口当たり基準価額(C/D)	5.102円	4.861円	5.219円	4.957円	3.994円	4.741円

○損益の状況

項 目	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182期
	2022年5月13日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月12日	2022年10月13日～ 2022年11月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 300	△ 271	△ 106	△ 341	△ 392	△ 652
受取利息	—	5	—	—	3	—
支払利息	△ 300	△ 276	△ 106	△ 341	△ 395	△ 652
(B) 有価証券売買損益	14,315,688	△ 101,446,555	165,883,869	△ 109,584,272	△ 419,906,481	335,227,262
売買益	28,911,555	871,925	166,525,692	684,568	579,598	335,875,097
売買損	△ 14,595,867	△ 102,318,480	△ 641,823	△ 110,268,840	△ 420,486,079	△ 647,835
(C) 信託報酬等	△ 2,066,292	△ 1,732,605	△ 1,906,788	△ 1,869,492	△ 1,600,092	△ 1,744,681
(D) 当期損益金 (A + B + C)	12,249,096	△ 103,179,431	163,976,975	△ 111,454,105	△ 421,506,965	333,481,929
(E) 前期繰越損益金	△ 1,732,488,118	△ 1,718,733,298	△ 1,817,853,921	△ 1,646,886,873	△ 1,759,292,548	△ 2,171,164,453
(F) 追加信託差損益金	△ 467,912,004	△ 467,874,788	△ 467,190,832	△ 468,765,905	△ 475,410,659	△ 476,222,850
(配当等相当額)	(32,485,481)	(32,555,250)	(32,566,689)	(32,857,199)	(33,546,126)	(33,697,091)
(売買損益相当額)	(△ 500,397,485)	(△ 500,430,038)	(△ 499,757,521)	(△ 501,623,104)	(△ 508,956,785)	(△ 509,919,941)
(G) 計 (D + E + F)	△ 2,188,151,026	△ 2,289,787,517	△ 2,121,067,778	△ 2,227,106,883	△ 2,656,210,172	△ 2,313,905,374
(H) 収益分配金	△ 4,476,419	△ 4,464,086	△ 4,446,190	△ 4,425,055	△ 4,430,045	△ 4,408,060
次期繰越損益金 (G + H)	△ 2,192,627,445	△ 2,294,251,603	△ 2,125,513,968	△ 2,231,531,938	△ 2,660,640,217	△ 2,318,313,434
追加信託差損益金	△ 467,912,004	△ 467,874,788	△ 467,190,832	△ 468,765,905	△ 475,410,659	△ 476,222,850
(配当等相当額)	(32,500,707)	(32,560,129)	(32,567,325)	(32,865,734)	(33,558,966)	(33,701,041)
(売買損益相当額)	(△ 500,412,711)	(△ 500,434,917)	(△ 499,758,157)	(△ 501,631,639)	(△ 508,969,625)	(△ 509,923,891)
分配準備積立金	201,958,229	208,393,064	207,551,974	207,638,405	206,790,702	204,978,849
繰越損益金	△ 1,926,673,670	△ 2,034,769,879	△ 1,865,875,110	△ 1,970,404,438	△ 2,392,020,260	△ 2,047,069,433

(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 4,574,497,544円
 作成期中追加設定元本額 51,035,075円
 作成期中一部解約元本額 217,472,181円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4741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2,318,313,434円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2022年5月13日～ 2022年6月13日	2022年6月14日～ 2022年7月12日	2022年7月13日～ 2022年8月12日	2022年8月13日～ 2022年9月12日	2022年9月13日～ 2022年10月12日	2022年10月13日～ 2022年11月14日
費用控除後の配当等収益額	5,113,434円	11,599,409円	4,577,578円	5,942,822円	3,991,487円	3,927,202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	32,500,707円	32,560,129円	32,567,325円	32,865,734円	33,558,966円	33,701,041円
分配準備積立金額	201,321,214円	201,257,741円	207,420,586円	206,120,638円	207,229,260円	205,459,707円
当ファンドの分配対象収益額	238,935,355円	245,417,279円	244,565,489円	244,929,194円	244,779,713円	243,087,950円
1万口当たり収益分配対象額	533円	549円	550円	553円	552円	551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	4,476,419円	4,464,086円	4,446,190円	4,425,055円	4,430,045円	4,408,060円

○分配金のお知らせ

	第177期	第178期	第179期	第180期	第181期	第182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30期》決算日2022年11月14日

〔計算期間：2022年5月13日～2022年11月14日〕

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月14日に第30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30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
	円	騰落率	(配当込み、円換算ベース)	騰落率		
26期(2020年11月12日)	6,805	18.4%	37,661.80	17.7%	99.1%	2,381百万円
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
30期(2022年11月14日)	7,747	△10.4%	42,935.45	△11.3%	99.4%	2,195

(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 組 入 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年5月12日	円	%				%
	8,651	—	48,393.33	—		99.1
5月末	9,144	5.7	50,996.35	5.4		99.0
6月末	8,464	△2.2	47,103.79	△2.7		99.2
7月末	8,621	△0.3	47,773.22	△1.3		99.2
8月末	8,041	△7.1	44,539.25	△8.0		99.8
9月末	6,432	△25.7	35,290.90	△27.1		98.7
10月末	7,444	△14.0	41,239.37	△14.8		99.2
(期 末) 2022年11月14日	7,747	△10.4	42,935.45	△11.3		99.4

(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

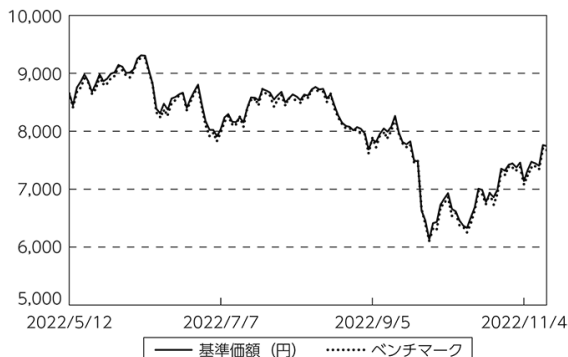
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.4%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(−11.3%)を0.9%上回りました。

基準価額等の推移



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

●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

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

●投資環境について

◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は下落しました。
- ・欧州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5.5%の円安・ユーロ高、3.6%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11.3%の下落になったため、乖離は0.9%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

(2022年5月13日～2022年11月14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)	% 0.010 (0.010)	(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)	4 (4)	0.052 (0.052)	(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)	0.059 (0.058) (0.001)	(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	10	0.121	
期中の平均基準価額は、8,058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

(2022年5月13日～2022年11月14日)

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	1	7
HAMBORNER REIT AG	(—)	(△ 9)	2	22
小計	3	26	3	30
	(—)	(△ 9)		
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	5	18	6	20
COIMA RES SPA	0.668	6	—	—
			(—)	(32)
小計	6	25	6	20
			(—)	(32)
フランス				
GECINA SA	0.36	28	0.339	31
KLEPIERRE	2	51	2	53
	(—)	(△ 46)		
COVIVIO	0.395	21	0.492	31
MERCIALYS	4	35	—	—
ICADE	0.285	10	0.24	11
	(—)	(△ 4)		
ALTAREA	0.076	9	—	—
			(—)	(3)
CARMILA	2	32	0.739	11
	(—)	(△ 6)		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	88	2	151
小計	12	279	7	290
	(—)	(△ 57)	(—)	(3)
オランダ				
NSI NV	0.231	5	—	—
VASTNED RETAIL NV	0.279	5	0.215	4
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	1	27	0.956	19
	(0.076)	(—)		
WERELDHAVE NV	1	17	0.97	14
小計	3	56	2	38
	(0.076)	(—)		
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5	43	3	36
	(—)	(△ 10)		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	6	36	1	9
	(—)	(△ 6)		
小計	12	79	5	45
	(—)	(△ 17)		
ベルギー				
BEFIMMO	—	—	2	134
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSE	0.251	5	—	—
RETAIL ESTATES	0.091	5	0.074	4

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				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	65	2	62
AEDIFICA	0.895	79	0.317	30
MONTEA NV	0.422	34	0.083	7
CARE PROPERTY INVEST	0.607	11	—	—
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.535	19	0.562	23
COFINIMMO	0.506	47	0.319	35
小計	5	269	6	298
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	(94)	(153)
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	4	5	—	—
小計	4	5	—	—
ユーロ計	47 (0.076)	741 (△ 84)	30 (98)	724 (189)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	12	44	9	45
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4	23	3	20
HAMMERSON PLC	72	14	44	11
LAND SECURITIES GROUP PLC	12	70	10	70
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	16	19	10	13
SEGRE PLC	18	151	14	142
WORKSPACE GROUP PLC	1	4	1	5
SHAFTESBURY PLC	2	10	2	10
BIG YELLOW GROUP PLC	2	23	1	16
DERWENT LONDON PLC	2	51	1	48
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	12	21	7	17
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	31	2	28
TRITAX BIG BOX REIT PLC	23	33	19	36
ASSURA PLC	53	32	42	28
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	10	5	8	3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	17	15	12	11
NEWRIVER REIT PLC	12	10	14	12
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	6	5	12	9
UNITE GROUP PLC/THE	6	60	5	62
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	4	4	4	4
LXI REIT PLC	163	225	40	59
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	8	4	8	6
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	4	4
PICTON PROPERTY INCOME LTD	17	15	10	9
AEW UK REIT PLC	—	—	3	3
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	8	9	6	9
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	5	4	8	9
CUSTODIAN REIT PLC	5	4	5	5
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	54	66	12	15
HOME REIT PLC	38	41	3	3
PRS REIT PLC/THE	15	15	10	11
WAREHOUSE REIT PLC	61	87	—	—
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	28	21	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	67	111	—	—
	小 計	769	1,243	341	738

(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

(2022年5月13日～2022年11月14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 215	百万円 10	4.7	百万円 218	百万円 8	3.7

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

○組入資産の明細

(2022年11月14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	2	1	9	1,404	0.1	
HAMBORNER REIT AG	9	10	75	10,946	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	11	11	85	12,350	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	8	8	26	3,855	0.2	
COIMA RES SPA	2	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	11	8	26	3,855	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	7	7	748	107,940	4.9	
KLEPIERRE	27	27	622	89,767	4.1	
COVIVIO	6	6	384	55,415	2.5	
MERCIALYS	6	11	105	15,151	0.7	
ICADE	4	4	185	26,800	1.2	
ALTAREA	0.598	0.674	89	12,942	0.6	
CARMILA	6	8	113	16,364	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16	15	854	123,158	5.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	76	81	3,104	447,540	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<20.4%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	2	2	70	10,117	0.5	
VASTNED RETAIL NV	2	2	57	8,355	0.4	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5	6	144	20,889	1.0	
WERELDHAVE NV	5	5	78	11,301	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	16	17	351	50,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	8	8	33	4,797	0.2	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	46	48	441	63,652	2.9	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	37	43	254	36,662	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	92	99	729	105,112	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<4.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO	3	0.597	28	4,044	0.2	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3	3	78	11,300	0.5	
RETAIL ESTATES	1	1	99	14,291	0.7	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	20	20	568	81,940	3.7	
AEDIFICA	5	5	477	68,847	3.1	
MONTEA NV	1	1	120	17,441	0.8	

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	%
CARE PROPERTY INVEST		3	4	68	9,876	0.4
XIOR STUDENT HOUSING NV		3	3	95	13,810	0.6
COFINIMMO		4	4	388	56,020	2.6
小 計	口 数 ・ 金 額	45	45	1,925	277,573	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	<12.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		94	—	—	—	—
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		57	62	72	10,397	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	152	62	72	10,397	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	407	326	6,295	907,494	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	28	—	<41.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		132	135	545	89,776	4.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		35	37	213	35,110	1.6
HAMMERSON PLC		488	516	129	21,262	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		106	108	682	112,460	5.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		185	192	226	37,328	1.7
SEGRO PLC		170	174	1,487	244,947	11.2
WORKSPACE GROUP PLC		19	19	97	16,007	0.7
SHAFTESBURY PLC		40	41	164	27,039	1.2
BIG YELLOW GROUP PLC		24	25	301	49,615	2.3
DERWENT LONDON PLC		15	16	406	66,925	3.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		137	141	277	45,632	2.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		29	30	292	48,107	2.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		266	269	408	67,315	3.1
ASSURA PLC		410	422	244	40,239	1.8
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		74	76	35	5,784	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		81	86	78	12,904	0.6
REGIONAL REIT LTD		60	60	39	6,450	0.3
NEWRIVER REIT PLC		45	43	31	5,142	0.2
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		91	86	55	9,199	0.4
UNITE GROUP PLC/THE		56	57	560	92,342	4.2
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		57	57	60	10,024	0.5
LXI REIT PLC		125	248	311	51,213	2.3
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		125	125	82	13,536	0.6
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		54	49	34	5,601	0.3
PICTON PROPERTY INCOME LTD		73	80	70	11,627	0.5
AEW UK REIT PLC		24	20	19	3,175	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE		119	121	137	22,677	1.0
BALANCED COMM PROPERTY TRUST		117	114	105	17,357	0.8
CUSTODIAN REIT PLC		64	64	59	9,822	0.4
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		138	179	188	31,113	1.4
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		57	57	30	4,956	0.2
HOME REIT PLC		81	116	97	16,086	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	%
PRS REIT PLC/THE		74	78	68	11,201	0.5
WAREHOUSE REIT PLC		—	61	72	11,930	0.5
EDISTON PROPERTY INVESTMENT		—	28	18	3,053	0.1
URBAN LOGISTICS REIT PLC		—	67	101	16,740	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	3,588	4,015	7,735	1,273,712	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	36	—	<58.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,996	4,341	—	2,181,206	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63	64	—	<99.4%>	

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

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

●SEGRO PLC (期末組入比率11.2%)

①信託の概要

S & PヨーロッパREITインデックスにおいて約11%を占めます。

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

②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <https://www.segro.com/>

○投資信託財産の構成

(2022年11月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,181,206	% 99.4
コール・ローン等、その他	14,154	0.6
投資信託財産総額	2,195,360	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,191,109千円)の投資信託財産総額(2,195,360千円)に対する比率は99.8%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=144.16円	1イギリスポンド=164.66円	
--------------	------------------	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月14日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,196,347,976
コール・ローン等	10,574,883
投資証券(評価額)	2,181,206,885
未収入金	987,870
未収配当金	3,578,338
(B) 負債	1,310,846
未払金	992,774
未払解約金	318,063
未払利息	9
(C) 純資産総額(A-B)	2,195,037,130
元本	2,833,335,156
次期繰越損益金	△ 638,298,026
(D) 受益権総口数	2,833,335,156口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,747円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,792,596,886円
 期中追加設定元本額 288,344,243円
 期中一部解約元本額 247,605,973円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7747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)	1,492,083,318円
eMAXIS 欧州リートインデックス	616,477,402円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定)	151,119,899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
MUKAM バランスファンド2021-06(適格機関投資家限定)	141,550,592円
MUKAM バランスファンド2021-03(適格機関投資家限定)	140,943,806円
合計	2,833,335,156円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は638,298,026円です。

○損益の状況 (2022年5月13日～2022年11月14日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	41,837,161
受取配当金	41,815,194
受取利息	22,781
その他収益金	45
支払利息	△ 859
(B) 有価証券売買損益	△260,255,264
売買益	121,615,806
売買損	△381,871,070
(C) 保管費用等	△ 1,292,292
(D) 当期損益金(A+B+C)	△219,710,395
(E) 前期繰越損益金	△376,811,458
(F) 追加信託差損益金	△ 76,045,342
(G) 解約差損益金	34,269,169
(H) 計(D+E+F+G)	△638,298,026
次期繰越損益金(H)	△638,298,026

- (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36期》決算日2022年11月10日

[計算期間：2022年5月11日～2022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36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36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 投信物 比率	純総 資産 率	純総 資産 額
	期騰落	中率	期騰落	中率				
	円	%		%	%	%		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
36期(2022年11月10日)	21,182	△ 0.8	352,225.35	△ 1.2	97.4	2.5		3,716

(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（「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 / 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 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) 2022年5月10日	円	%		%	%	%
	21,357	—	356,449.72	—	97.8	2.2
5月末	22,684	6.2	378,404.32	6.2	98.0	2.0
6月末	21,114	△1.1	353,041.28	△1.0	97.5	1.8
7月末	22,453	5.1	375,486.35	5.3	97.4	2.6
8月末	22,514	5.4	376,771.02	5.7	97.0	2.9
9月末	19,400	△9.2	323,180.21	△9.3	97.2	2.6
10月末	21,084	△1.3	350,598.97	△1.6	97.2	2.5
(期 末) 2022年11月10日						
	21,182	△0.8	352,225.35	△1.2	97.4	2.5

(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

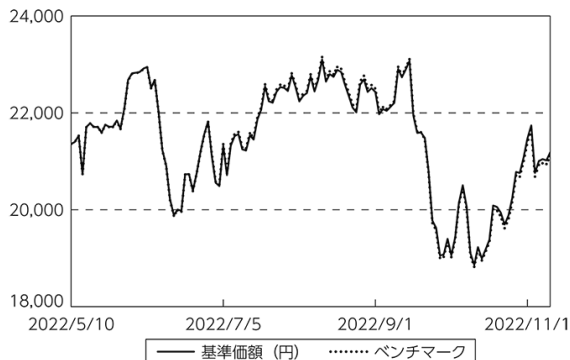
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.8%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−1.2%)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

(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4.5%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1.2%の下落になったため、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）

- ・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

(2022年5月11日～2022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)	(0.006)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
(b) そ の 他 費 用	8	0.036	(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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保 管 費 用)	(8)	(0.035)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	10	0.044	
期中の平均基準価額は、21,441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

(2022年5月11日～2022年11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)	百株	百株	千ユーロ 千円	
BGP HOLDINGS PLC	152,715	152,715	— —	各種金融
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	152,715 1	152,715 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	1,250	1,259	2,449	230,548	6.2	
ABACUS PROPERTY GROUP	123	133	359	33,853	0.9	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	118	119	477	44,948	1.2	
CHARTER HALL GROUP	152	153	2,024	190,537	5.1	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	—	108	361	34,024	0.9	
CROMWELL PROPERTY GROUP	457	460	322	30,361	0.8	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	360	363	959	90,276	2.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	94	95	306	28,878	0.8	
NATIONAL STORAGE REIT	349	350	854	80,422	2.2	
SCENTRE GROUP	1,677	1,689	4,898	461,098	12.4	
ARENA REIT	111	113	437	41,174	1.1	
WAYPOINT REIT	233	231	634	59,746	1.6	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	197	211	906	85,308	2.3	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	174	175	512	48,275	1.3	
CENTURIA CAPITAL GROUP	204	225	383	36,105	1.0	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	469	504	635	59,857	1.6	
DEXUS/AU	347	350	2,719	256,008	6.9	
HOME CONSORTIUM LTD	59	63	298	28,088	0.8	
GPT GROUP	619	623	2,680	252,327	6.8	
MIRVAC GROUP	1,274	1,284	2,696	253,838	6.8	
STOCKLAND	771	776	2,773	261,064	7.0	
BWP TRUST	155	156	625	58,887	1.6	
CHARTER HALL RETAIL REIT	168	168	675	63,544	1.7	
GOODMAN GROUP	549	553	9,477	892,120	24.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	9,921	10,172	38,471	3,621,298	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	24	—	< 97.4% >	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

●GOODMAN GROUP（期末組入比率24.0%）

①信託の概要

物流施設と商業施設の所有・開発・管理を行うリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約25%を占めます。

豪州国内だけでなくアジア、欧州などにも事業を展開しています。

②1口当たりの資産運用報酬額等

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

●SCENTRE GROUP（期末組入比率12.4%）

①信託の概要

WESTFIELD GROUPの再編に伴い、2014年6月に形成されたリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約13%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドのショッピングセンターなどを所有しています。

②1口当たりの資産運用報酬額等

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

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	ASXAREIT2212	百万円 94	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11月10日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,621,298	% 97.2
コール・ローン等、その他	105,815	2.8
投資信託財産総額	3,727,113	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（3,714,796千円）の投資信託財産総額（3,727,113千円）に対する比率は99.7%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=94.13円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,728,242,225
コール・ローン等	77,819,588
投資証券(評価額)	3,621,298,140
未収入金	1,129,226
未収配当金	2,707,965
差入委託証拠金	25,287,306
(B) 負債	11,340,013
未払金	5,273,259
未払解約金	6,066,736
未払利息	18
(C) 純資産総額(A-B)	3,716,902,212
元本	1,754,727,421
次期繰越損益金	1,962,174,791
(D) 受益権総口数	1,754,727,421口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,745,920,011円
 期中追加設定元本額 153,474,559円
 期中一部解約元本額 144,667,149円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.1182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)	971,363,673円
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	421,615,871円
eMAXIS 豪州リートインデックス	361,747,877円
合計	1,754,727,421円

○損益の状況 (2022年5月11日～2022年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	75,877,533
受取配当金	75,674,740
受取利息	210,516
支払利息	△ 7,723
(B) 有価証券売買損益	△ 103,244,438
売買益	237,883,561
売買損	△ 341,127,999
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,659,079
取引益	9,239,518
取引損	△ 11,898,597
(D) 保管費用等	△ 1,357,000
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 31,382,984
(F) 前期繰越損益金	1,982,896,221
(G) 追加信託差損益金	177,026,560
(H) 解約差損益金	△ 166,365,006
(I) 計(E+F+G+H)	1,962,174,791
次期繰越損益金(I)	1,962,174,791

(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。