

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／資産複合 特化型	
信託期間	2021年2月9日[当初、2025年9月5日]まで (2014年3月25日設定)	
運用方針	AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州の不動産投資信託証券および不動産関連株式等を実質的な主要投資対象とし、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。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	ベビーファンド	AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	欧州の不動産投資信託証券および不動産関連株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式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。
	マザーファンド	株式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。

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限(分散投資規制)を設けており、投資対象に支配的な銘柄(寄与度*が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄)が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
 - ファンドは、欧州の不動産投資信託証券および不動産関連株式等に実質的に投資します。欧州の不動産投資信託証券および不動産関連株式等には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- * 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

償還報告書(全体版)

[繰上償還]

三菱UFJ/AMP 欧州リート・ 不動産関連株式ファンド 〈為替ヘッジなし〉(3ヵ月決算型)

愛称：欧州ロード

第27期(決算日：2020年12月7日)

信託終了日：2021年2月9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、「三菱UFJ/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド〈為替ヘッジなし〉(3ヵ月決算型)」は、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、2月9日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容を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)

お客さまのお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10期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 分配	み 金 騰 落	期 騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース)				
	円 銭	円	%		%	%	%	%	百万円
19期(2018年12月7日)	9,069	0	△ 7.1	12,956	△ 7.0	46.3	—	51.4	367
20期(2019年3月7日)	9,369	0	3.3	13,450	3.8	44.3	—	52.9	379
21期(2019年6月7日)	9,275	0	△ 1.0	13,309	△ 1.0	44.6	—	52.3	374
22期(2019年9月9日)	9,061	0	△ 2.3	12,932	△ 2.8	49.5	—	46.9	366
23期(2019年12月9日)	10,000	275	13.4	14,782	14.3	47.2	—	46.9	389
24期(2020年3月9日)	9,471	0	△ 5.3	13,774	△ 6.8	47.1	—	46.3	369
25期(2020年6月8日)	9,212	0	△ 2.7	13,342	△ 3.1	51.3	—	43.7	359
26期(2020年9月7日)	8,971	0	△ 2.6	12,609	△ 5.5	53.2	—	42.8	349
27期(2020年12月7日)	9,685	0	8.0	13,798	9.4	46.6	—	47.8	369
(償還時)	(償還価額)								
28期(2021年2月9日)	9,485.95	—	△ 2.1	13,860	0.4	—	—	—	309

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数はFTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み、円換算ベース) です。

FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み、円換算ベース) とは、FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。FTSE EPRA Nareit Developed Europe Indexは、欧州のリート・不動産関連株式の値動きを示す代表的な指数の一つです。FTSE[®]は、London Stock Exchange Groupの会社が所有する商標であり、NAREIT[®]はNational Association of Real Estate Investment Trusts (以下「NAREIT」) が所有する商標であり、そしてEPRA[®]はEuropean Public Real Estate Association (以下「EPRA」) が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limited (以下「FTSE」) が使用します。FTSE EPRA Nareit Developed IndexとFTSE EPRA Nareit Developed Europe Indexは、FTSEが算出を行います。FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、もしくはEPRAは、本商品のスポンサー、保証、販売促進を行っておらず、さらにいかなる形においても本商品に関わっておらず、一切の責務を負うものではありません。インデックスの価格および構成リストにおける全ての知的所有権はFTSE、Euronext N.V.、NAREIT、そしてEPRAに帰属します。三菱UFJ国際投信は、本商品の創出に関する知的所有権を使用する全ライセンスをFTSEから取得しています。

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

(注) 「株式先物比率」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		(参 考 指 数) FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み、 円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第27期	(期首) 2020年9月7日	円 銭 8,971	% —	12,609	% —	% 53.2	% —	% 42.8
	9月末	8,787	△2.1	12,264	△2.7	54.0	—	41.2
	10月末	8,356	△6.9	11,623	△7.8	54.3	—	42.0
	11月末	9,487	5.8	13,495	7.0	49.4	—	47.8
	(期末) 2020年12月7日	9,685	8.0	13,798	9.4	46.6	—	47.8
第28期	(期首) 2020年12月7日	9,685	—	13,798	—	46.6	—	47.8
	12月末	10,028	3.5	14,328	3.8	49.3	—	47.0
	2021年1月末	9,492	△2.0	13,891	0.7	—	—	—
	(償還時) 2021年2月9日	(償還価額) 9,485.95	△2.1	13,860	0.4	—	—	—

(注) 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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第1期～第28期：2014年3月25日～2021年2月9日

▶ 設定来の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第1期首	10,000円
第28期末	9,485.95円
既払分配金	3,980円
騰落率	39.2%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ39.2%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有銘柄の上昇などがプラスに寄与しました。
個別銘柄では、イギリスなどで物流施設を手掛ける「SEGRO PLC」（イギリス）やベルギーなどで倉庫を手掛ける「WAREHOUSES DE PAUW SCA」（ベルギー）などが上昇しました。

下落要因

ユーロや英ポンドなどが対円で下落したことなどがマイナスに作用しました。

第1期～第28期：2014年3月25日～2021年2月9日

投資環境について

▶ 欧州リート・不動産関連株式市況

設定時に比べ、欧州不動産関連株式は上昇した一方、欧州リートは下落しました。

設定時から2015年3月末にかけては、欧州中央銀行（ECB）によるマイナス金利や量的緩和といった追加金融緩和策などが好感され上昇しました。

2015年4月から2020年2月中旬にかけては、景気が回復基調にあることなどが好感された一方、イギリスの欧州連合（EU）離脱を巡る不透明感やECBの量的緩和策の終了などが嫌気され、一進一退の展開となりました。

2020年2月下旬から3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた投資家心理の悪化などから大きく下落しましたが、その後は各国政策当局による金融緩和策や財政政策に加え、2020年12月にはEUとイギリスの自由貿易協定（FTA）の締結合意などが好感され上昇しました。

信託期間を通してみると、欧州不動産関連株式は上昇した一方、新型コロナウイルスの感染拡大による賃料減少など相対的に影響を大きく受けた欧州リートは下落しました。

▶ 為替市況

設定時に比べ、ユーロや英ポンドなどは対円で下落しました。

ユーロは設定時から2016年半ばにかけては、ECBによる追加金融緩和策などを受けて対円で下落しました。その後は一進一退の展開となりましたが、信託期間を通しては対円で下落しました。

英ポンドは設定時から2015年半ばにかけては対円で上昇して推移したものの、その後2016年半ばにかけてはイギリスのEU離脱を巡る不透明感などが嫌気され下落しました。その後は一進一退の展開となりましたが、信託期間を通しては対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ／AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし>（3ヵ月決算型）

信託期間を通じて、マザーファンドへの投資を通じて、欧州のリートおよび不動産関連株式等に投資を行いました。

リートおよび不動産関連株式等の実質組入比率は、設定時より高位組み入れを維持しました。

最終作成期（2020年9月8日～信託終了日）は、前記の運用を維持し、信託終了日にかけてマザーファンドの償還金を受領しました。

▶ AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド

信託期間を通じて、イギリスと欧州大陸のリートおよび不動産関連株式等から、バリュエーションに着目した上で、業績の改善や成長が期待できるセクターおよび銘柄の選択を行いポートフォリオを構築してまいりました。

設定時からリートおよび不動産関連株式等の高位組み入れを維持しました。

最終作成期（2020年9月8日～信託終了日）は、前記の運用を維持し、2021年1月下旬に保有資産の売却を開始し、安定運用に切り替えました。

第27期～第28期：2020/9/8～2021/2/9

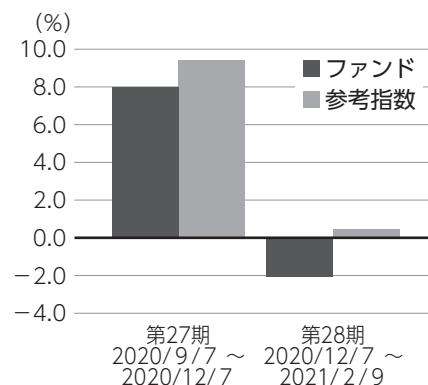
当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はFTSE EPRA Nareit Developed Europe Index（配当込み、円換算ベース）です。

なお、設定来の基準価額は39.2%（分配金再投資ベース）の上昇、参考指数は38.6%の上昇となりました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



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、第1期は920円、第3期は1280円、第4期は330円、第5期は90円、第7期は350円、第15期は323円、第17期は412円、第23期は275円とし、その他の期につきましては見送りとさせていただきます。信託期間中、累計で3980円の分配を行わせていただきました。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第27期 2020年9月8日～2020年12月7日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	135

(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。

償還価額

三菱UFJ／AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし>（3ヵ月決算型）

償還価額は、9,485円95銭となりました。

信託期間中はご愛顧を賜り、誠にありがとうございました。

2020年9月8日～2021年2月9日

1万口当たりの費用明細

項目	第27期～第28期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	68	0.726	(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）	(39)	(0.417)	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）	(26)	(0.281)	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）	(3)	(0.028)	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	12	0.130	(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
（株式）	(7)	(0.071)	
（投資信託証券）	(6)	(0.060)	
(c) 有価証券取引税	2	0.024	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(2)	(0.024)	
(d) その他費用	7	0.073	(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）	(7)	(0.072)	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	89	0.953	

作成期中の平均基準価額は、9,323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。

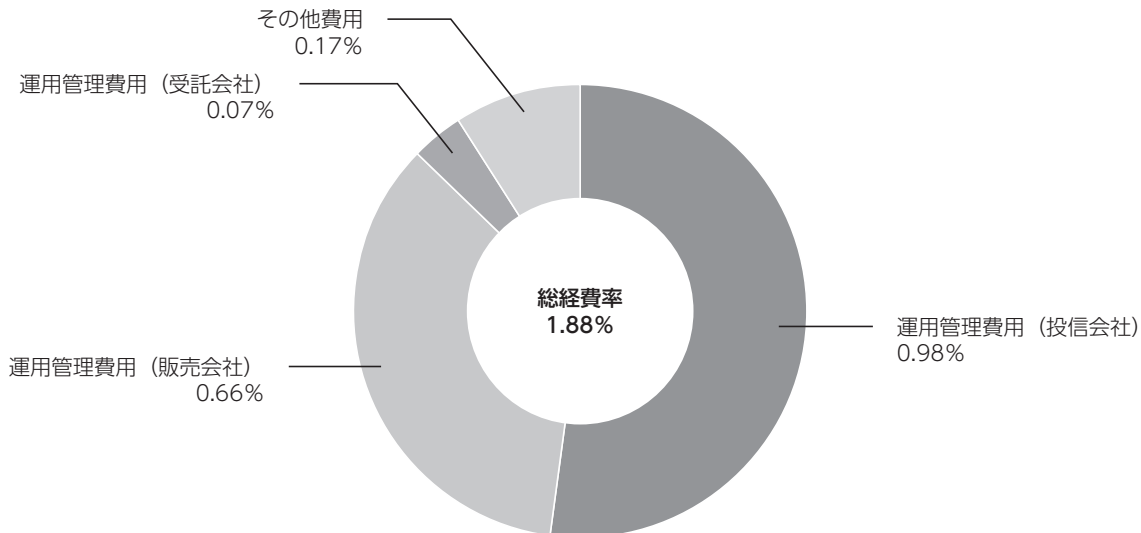
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.88%**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9月8日～2021年2月9日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第27期～第28期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド		12,334	19,800	243,169	385,115

○株式売買比率

(2020年9月8日～2021年2月9日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第27期～第28期	
	AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	506,143千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	360,106千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年2月9日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ／AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし>（3ヵ月決算型）>
該当事項はございません。

<AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド>

区 分	第27期～第28期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 88	百万円 1	% 1.1	百万円 806	百万円 69	% 8.6

平均保有割合 50.1%

※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。

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モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2020年9月8日～2021年2月9日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(元本)	取引の理由
百万円 250	百万円 —	百万円 —	百万円 250	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2021年2月9日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘柄	第26期末	
	口	数
AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド		千口 230,835

○投資信託財産の構成

(2021年2月9日現在)

項目	償還時	
	評価額	比率
コール・ローン等、その他	千円 310,059	% 100.0
投資信託財産総額	310,059	100.0

○資産、負債、元本及び基準(償還)価額の状況

項 目	第27期末	償 還 時
	2020年12月7日現在	2021年2月9日現在
	円	円
(A) 資産	371,074,977	310,059,260
コール・ローン等	8,768,631	310,059,260
AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド(評価額)	362,206,346	-
未収入金	100,000	-
(B) 負債	1,498,474	1,053,651
未払信託報酬	1,495,316	1,051,366
未払利息	5	69
その他未払費用	3,153	2,216
(C) 純資産総額(A-B)	369,576,503	309,005,609
元本	381,615,712	325,750,944
次期繰越損益金	△ 12,039,209	-
償還差損金	-	△ 16,745,335
(D) 受益権総口数	381,615,712口	325,750,944口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,685円	-
1万口当たり償還価額(C/D)	-	9,485円95銭

○損益の状況

項 目	第27期		第28期	
	2020年9月8日～ 2020年12月7日		2020年12月8日～ 2021年2月9日	
		円		円
(A) 配当等収益	△	484	△	216
受取利息		3		4
支払利息	△	487	△	220
(B) 有価証券売買損益		28,713,353		△ 5,414,730
売買益		29,054,873		828,927
売買損	△	341,520	△	6,243,657
(C) 信託報酬等	△	1,498,469	△	1,053,582
(D) 当期損益金(A+B+C)		27,214,400		△ 6,468,528
(E) 前期繰越損益金	△	36,544,519	△	7,964,297
(F) 追加信託差損益金	△	2,709,090	△	2,312,510
(配当等相当額)	(202,245)	(172,779)
(売買損益相当額)	(△	2,911,335)	(△	2,485,289)
(G) 計(D+E+F)		△12,039,209		-
(H) 収益分配金		0		-
次期繰越損益金(G+H)	△	12,039,209		-
償還差損金(D+E+F+H)		-		△16,745,335
追加信託差損益金	△	2,709,090		-
(配当等相当額)	(202,409)	(-
(売買損益相当額)	(△	2,911,499)	(-
分配準備積立金		4,952,385		-
繰越損益金	△	14,282,504		-

(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 390,109,848円
 作成期中追加設定元本額 214,238円
 作成期中一部解約元本額 64,573,142円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.948595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16,745,335円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2020年9月8日～ 2020年12月7日
費用控除後の配当等収益額	1,049,121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
収益調整金額	202,409円
分配準備積立金額	3,903,264円
当ファンドの分配対象収益額	5,154,794円
1万口当たり収益分配対象額	135円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

- ④ 「AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の44.5以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年3月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2021年2月9日		資産総額	310,059,260円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,053,651円
受益権口数	250,000,000口	325,750,944口	75,750,944口	純資産総額	309,005,609円
元本額	250,000,000円	325,750,944円	75,750,944円	受益権口数	325,750,944口
				1万円当たり償還金	9,485円95銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	346,348,168円	346,488,477円	10,004円	920円	9.20%
第2期	498,078,919	484,707,364	9,732	0	0.00
第3期	490,362,871	490,547,224	10,004	1,280	12.80
第4期	569,409,552	569,892,484	10,008	330	3.30
第5期	1,032,118,708	1,032,986,269	10,008	90	0.90
第6期	1,054,884,107	1,034,809,580	9,810	0	0.00
第7期	921,197,296	921,217,602	10,000	350	3.50
第8期	788,586,636	688,634,345	8,733	0	0.00
第9期	732,282,935	671,769,834	9,174	0	0.00
第10期	614,849,784	538,561,165	8,759	0	0.00
第11期	557,243,814	453,322,121	8,135	0	0.00
第12期	495,283,805	423,952,484	8,560	0	0.00
第13期	471,109,471	444,783,961	9,441	0	0.00
第14期	456,992,858	441,737,569	9,666	0	0.00
第15期	449,518,270	449,527,096	10,000	323	3.23
第16期	412,670,952	393,260,868	9,530	0	0.00
第17期	405,186,313	405,200,270	10,000	412	4.12
第18期	406,387,709	396,915,211	9,767	0	0.00
第19期	405,529,612	367,763,202	9,069	0	0.00
第20期	405,166,320	379,595,316	9,369	0	0.00
第21期	404,235,977	374,920,285	9,275	0	0.00
第22期	404,319,551	366,371,283	9,061	0	0.00
第23期	389,451,766	389,441,605	10,000	275	2.75
第24期	389,855,575	369,244,919	9,471	0	0.00
第25期	390,120,050	359,387,566	9,212	0	0.00
第26期	390,109,848	349,981,762	8,971	0	0.00
第27期	381,615,712	369,576,503	9,685	0	0.00

○償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税込み）	9,485円95銭
----------------	-----------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。

[お 知 ら せ]

受益権の口数が投資信託約款に定められた口数を下回っており、投資信託契約を解約することが受益者にとって有利であると認められるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。

(2021年2月9日)

AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド

《繰上償還(第14期)》信託終了日2021年2月8日

[計算期間：2020年9月8日～2021年2月8日]

「AMP 欧州リート・不動産関連株式マザーファンド」は、この度、約款の規定に基づき、2月8日に繰り上げて償還させていただきました。

以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第14期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	欧州の不動産投資信託証券および不動産関連株式等を主要投資対象とし、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。 不動産投資信託証券および不動産関連株式等への投資にあたっては、人口動態分析、マクロ経済分析等のトップダウン・アプローチと、個別銘柄の割安度や保有資産・業績の分析および資本構造や経営の質等の分析によるボトムアップ・アプローチを併用し、銘柄選定を行います。 不動産投資信託証券および不動産関連株式等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	欧州の不動産投資信託証券および不動産関連株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式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		(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み、円換算ベース)	中期騰落率				
10期(2019年3月7日)	14,599	3.3%	13,450	△3.4%	44.6%	—	53.3%	709
11期(2019年9月9日)	14,239	△2.5%	12,932	△3.8%	49.8%	—	47.2%	701
12期(2020年3月9日)	15,429	8.4%	13,774	6.5%	48.9%	—	48.1%	704
13期(2020年9月7日)	14,779	△4.2%	12,609	△8.5%	54.6%	—	43.9%	670
(償還時) 14期(2021年2月8日)	(償還価額) 15,765.99	6.7%	13,985	10.9%	—	—	—	631

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) 参考指数はFTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み、円換算ベース)です。

FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み)とは、FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。FTSE EPRA Nareit Developed Europe Indexは、欧州のリート・不動産関連株式の値動きを示す代表的な指数の一つです。FTSE[®]は、London Stock Exchange Groupの会社が所有する商標であり、NAREIT[®]はNational Association of Real Estate Investment Trusts (以下「NAREIT」)が所有する商標であり、そしてEPRA[®]はEuropean Public Real Estate Association (以下「EPRA」)が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limited (以下「FTSE」)が使用します。FTSE EPRA Nareit Developed IndexとFTSE EPRA Nareit Developed Europe Indexは、FTSEが算出を行います。FTSE、Euronext N.V.、NAREIT、もしくはEPRAは、本商品のスポンサー、保証、販売促進を行っておらず、さらにいかなる形においても本商品に関わっておらず、一切の責務を負うものではありません。インデックスの価格および構成リストにおける全ての知的所有権はFTSE、Euronext N.V.、NAREIT、そしてEPRAに帰属します。三菱UFJ国際投信は、本商品の創出に関する知的所有権を使用する全ライセンスをFTSEから取得しています。

(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) 「株式先物比率」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		(参 考 指 数) FTSE EPRA Nareit Developed Europe Index (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円 銭	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年9月7日	14,779	—	12,609	—	54.6	—	43.9
9月末	14,484	△ 2.0	12,264	△ 2.7	55.3	—	42.2
10月末	13,780	△ 6.8	11,623	△ 7.8	55.5	—	43.0
11月末	15,709	6.3	13,495	7.0	50.4	—	48.8
12月末	16,652	12.7	14,328	13.6	50.3	—	47.9
2021年1月末	15,768	6.7	13,891	10.2	—	—	—
(償還時) 2021年2月8日	(償還価額) 15,765.99	6.7	13,985	10.9	—	—	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

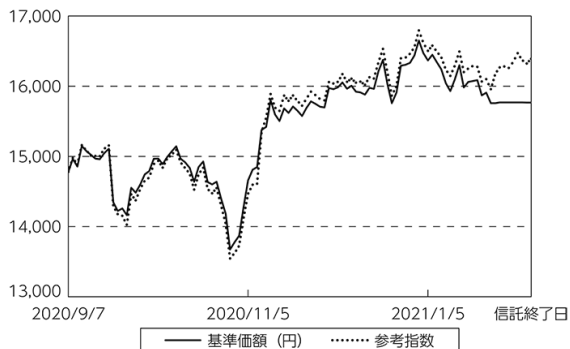
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

償還価額は期首に比べ6.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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)

- ・保有銘柄の上昇に加え、ユーロや英ポンドなどが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・個別銘柄では、店舗用不動産を手掛ける「UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD」(オランダ)やノルウェーでオフィスを手掛ける「ENTRA ASA」(ノルウェー)などが上昇しました。

●投資環境について

◎欧州リート・不動産関連株式市況

- ・欧州リート・不動産関連株式市況は上昇しました。
- ・期首から2020年11月初旬までは新型コロナウイルスの感染再拡大やイギリスの欧州連合(EU)離脱協議に対する不透明感の高まりなどから下落しました。
- ・その後は、ワクチンの良好な治験結果を受けた経済活動の再開期待の高まりや、EUとイギリスの自由貿易協定(FTA)の締結合意などが好感され上昇し、期間を通しては上昇しました。

◎為替市況

- ・ユーロや英ポンドなどは対円で上昇しました。
- ・期首から2020年11月初旬までは新型コロナウイルスの感染再拡大やイギリスのEU離脱協議に対する不透明感の高まりなどを受けてユーロや英ポンドなどは対円で下落しましたが、その後はEUとイギリスのFTAの締結合意などが好感され上昇し、期間を通しては対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・イギリスと欧州大陸のリートおよび不動産関連株式等から、バリュエーションに着目した上で、業績の改善や成長が期待できるセクターおよび銘柄の選択を行いポートフォリオを構築いたしました。
- ・期中のリートならびに不動産関連株式等の組入比率については、高位を維持しました。
- ・2021年1月下旬に保有資産の売却を開始し、安定運用に切り替えました。

●償還価額

償還価額は、15,765円99銭となりました。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月8日～2021年2月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 21 (11) (10)	% 0.137 (0.074) (0.063)	(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)	0.025 (0.025)	(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)	20 (20)	0.131 (0.131)	(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	45	0.293	
期中の平均基準価額は、15,428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9月8日～2021年2月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	4	22	321	1,864
	ルクセンブルク	116	60	438	253
国	スイス	—	千スイスフラン —	49	千スイスフラン 479
	スウェーデン	557	千スウェーデンクローネ 4,186	789	千スウェーデンクローネ 8,080
	ノルウェー	—	千ノルウェークローネ —	95	千ノルウェークローネ 1,817

(注) 金額は受渡代金。

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
フランス				
GECINA SA	0.285	36	1	232
COVIVIO	2	173	2	175
小 計	2	210	4	408
オランダ				
NSI NV	—	—	1	54
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	0.455	14	3	219
小 計	0.455	14	5	273
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	3	28
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	6	54	20	157
小 計	6	54	23	185
ベルギー				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.555	15	10	314
AEDIFICA	—	—	0.4	39
AEDIFICA SA-RTS	(0.066)	(6)	—	—
COFINIMMO	(0.334)	(—)	(0.334)	(0.49961)
小 計	—	—	0.464	57
小 計	0.555	15	11	411
(0.4)	(6)	(0.334)	(0.49961)	
ユ ー ロ 計	10	294	45	1,279
	(0.4)	(6)	(0.334)	(0.49961)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	—	—	9	41
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	17	108
(0.097)	(0.65577)			
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	27	175
(0.378)	(2)			
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	35	52
(0.303)	(0.44607)			
SEGRO PLC	—	—	43	423
(0.312)	(2)			
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	1	10
SHAFTESBURY PLC	5	30	5	28
BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	9	102

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
	DERWENT LONDON PLC	—	—	5	164
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	54	100
	ASSURA PLC	—	—	139	104
	UNITE GROUP PLC/THE	7	87	21	205
小計		13	118	370	1,516
		(2)	(7)		

(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。

○株式売買比率

(2020年9月8日～2021年2月8日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	506,288千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	360,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.40

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月8日～2021年2月8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 88	百万円 1	% 1.1	百万円 806	百万円 69	% 8.6

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021年2月8日現在)

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

外国株式

銘柄		期首(前期末)	
		株	数
(ユーロ…ドイツ)			百株
DEUTSCHE WOHNEN SE			100
LEG IMMOBILIEN AG			36
VONOVIA SE			179
小計	株数		317
	銘柄数		3
(ユーロ…ルクセンブルク)			
AROUNDTOWN SA			321
小計	株数		321
	銘柄数		1
ユーロ計	株数		638
	銘柄数		4
(スイス)			
PSP SWISS PROPERTY AG-REG			20
SWISS PRIME SITE-REG			28
小計	株数		49
	銘柄数		2
(スウェーデン)			
CASTELLUM AB			71

銘柄		期首(前期末)	
		株	数
(スウェーデン)			百株
FABEGE AB			39
WIHLBORGS FASTIGHETER AB			29
KUNGSLEDEN AB			76
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS			16
小計	株数		232
	銘柄数		5
(ノルウェー)			
ENTRA ASA			95
小計	株数		95
	銘柄数		1
合計	株数		1,015
	銘柄数		12

外国投資信託証券

銘柄		柄		期首(前期末)	
				口	数
(ユーロ…フランス)					千口
GECINA SA					1
小計		口	数		1
		銘柄	柄	数	1
(ユーロ…オランダ)					
NSI NV					1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD					3
小計		口	数		4
		銘柄	柄	数	2
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA					3
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI					13
小計		口	数		16
		銘柄	柄	数	2
(ユーロ…ベルギー)					
WAREHOUSES DE PAUW SCA					10
AEDIFICA					0.334
COFINIMMO					0.464
小計		口	数		10
		銘柄	柄	数	3
ユーロ計					
		口	数		34
		銘柄	柄	数	8
(イギリス)					
BRITISH LAND CO PLC					9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC					17
LAND SECURITIES GROUP PLC					27
PRIMARY HEALTH PROPERTIES					34
SEGRO PLC					43
WORKSPACE GROUP PLC					1
BIG YELLOW GROUP PLC					9
DERWENT LONDON PLC					5
TRITAX BIG BOX REIT PLC					54
ASSURA PLC					138
UNITE GROUP PLC/THE					13
小計		口	数		355
		銘柄	柄	数	11
合計					
		口	数		389
		銘柄	柄	数	19

○投資信託財産の構成

(2021年2月8日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 631,016	% 100.0
投資信託財産総額	631,016	100.0

○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2021年2月8日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	631,016,574
コール・ローン等	631,016,574
(B) 負債	152
未払利息	152
(C) 純資産総額(A-B)	631,016,422
元本	400,239,118
償還差益金	230,777,304
(D) 受益権総口数	400,239,118口
1万口当たり償還価額(C/D)	15,765円99銭

<注記事項>

- ①期首元本額 453,851,001円
 期中追加設定元本額 26,117,324円
 期中一部解約元本額 79,729,207円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.576599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/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし> (3ヵ月決算型)	192,512,955円
三菱UFJ/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	83,208,849円
三菱UFJ/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジあり> (3ヵ月決算型)	63,038,544円
三菱UFJ/AMP 欧州リート・不動産関連株式ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	61,478,770円
合計	400,239,118円

[お 知 ら せ]

当該投資信託を投資対象とする全ての投資信託が償還となるため、信託約款の規定に基づき、信託を終了しました。
 (2021年2月8日)

○損益の状況 (2020年9月8日~2021年2月8日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,996,157
受取配当金	3,998,213
受取利息	112
その他収益金	246
支払利息	△ 2,414
(B) 有価証券売買損益	43,775,106
売買益	57,345,005
売買損	△ 13,569,899
(C) 保管費用等	△ 894,237
(D) 当期損益金(A+B+C)	46,877,026
(E) 前期繰越損益金	216,888,395
(F) 追加信託差損益金	14,282,676
(G) 解約差損益金	△ 47,270,793
償還差益金(D+E+F+G)	230,777,304

- (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。