

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／不動産投資	
信託期間	2018年6月20日から原則として無期限です。	
運用方針	北米リート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券（リート）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。マザーファンドの運用にあたっては、リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。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。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	北米リート・マザーファンド	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引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。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	北米リート・マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資には制限を設けません。
目標配比率	定率目標配型は、基準価額の上昇時には分配金額は多くなり、基準価額の下落時には分配金額は少なくなります。＜1万円当たり、税引前＞ [各期1.0%（年率6%）相当] ※上記は、ポートフォリオの利回りや、予想される分配原資等をもとに委託会社が設定した1万円当たりの当面の目標配比率です。1万円当たりの分配金は、決算日の前営業日の基準価額（1万円当たり）に目標配比率を乗じた額に基づき、委託会社の判断により決定します。計算期間中の基準価額の変動にかかわらず、上記の継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行うことがあり、分配金には、一部または全部、元本の払戻しに相当する部分が含まれる場合があります。また、定率で分配を行うことから、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配が続く場合には分配金の金額が小さくなっていきます。各期中において上記の目標配比率の実現を目指すことを基本としますが、各期末において目標配比率通りの分配が実現されることを保証するものではありません。また、当該分配額が当期の収益を表すものではありません。市場環境等によって基準価額が大幅に下落した場合等には、上記の目標配比率に応じた分配額の実現が困難となることがあります。	
分配方針	年6回、1月、3月、5月、7月、9月および11月の各月の15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。	

運用報告書(全体版)

北米リート・セレクトファンド Dコース (定率目標配型／為替ヘッジなし) (愛称 ほくと星)

第19期（決算日 2021年7月15日）

第20期（決算日 2021年9月15日）

第21期（決算日 2021年11月15日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）」は、2021年11月15日に第21期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第19期～第21期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近15期の運用実績

決算期	基準価額			GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率		
	円	円	%	ポイント	%	%	百万円
7期 (2019年7月16日)	10,228	100	0.1	27,566.037	△0.5	96.1	1,305
8期 (2019年9月17日)	10,492	105	3.6	28,439.829	3.2	94.6	1,082
9期 (2019年11月15日)	10,469	105	0.8	28,725.971	1.0	93.0	702
10期 (2020年1月15日)	10,424	105	0.6	29,137.850	1.4	94.8	670
11期 (2020年3月16日)	7,972	70	△22.9	20,184.822	△30.7	94.3	487
12期 (2020年5月15日)	6,555	60	△17.0	15,729.793	△22.1	94.5	417
13期 (2020年7月15日)	7,384	70	13.7	18,626.100	18.4	94.3	494
14期 (2020年9月15日)	7,942	75	8.6	20,170.751	8.3	95.6	543
15期 (2020年11月16日)	8,295	80	5.5	21,539.968	6.8	95.4	574
16期 (2021年1月15日)	8,445	80	2.8	22,337.957	3.7	96.2	591
17期 (2021年3月15日)	10,016	95	19.7	26,822.653	20.1	95.9	698
18期 (2021年5月17日)	10,053	100	1.4	27,611.608	2.9	95.9	709
19期 (2021年7月15日)	10,719	105	7.7	29,542.039	7.0	96.3	694
20期 (2021年9月15日)	10,567	105	△0.4	29,325.125	△0.7	96.1	667
21期 (2021年11月15日)	11,332	115	8.3	32,634.552	11.3	95.7	644

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

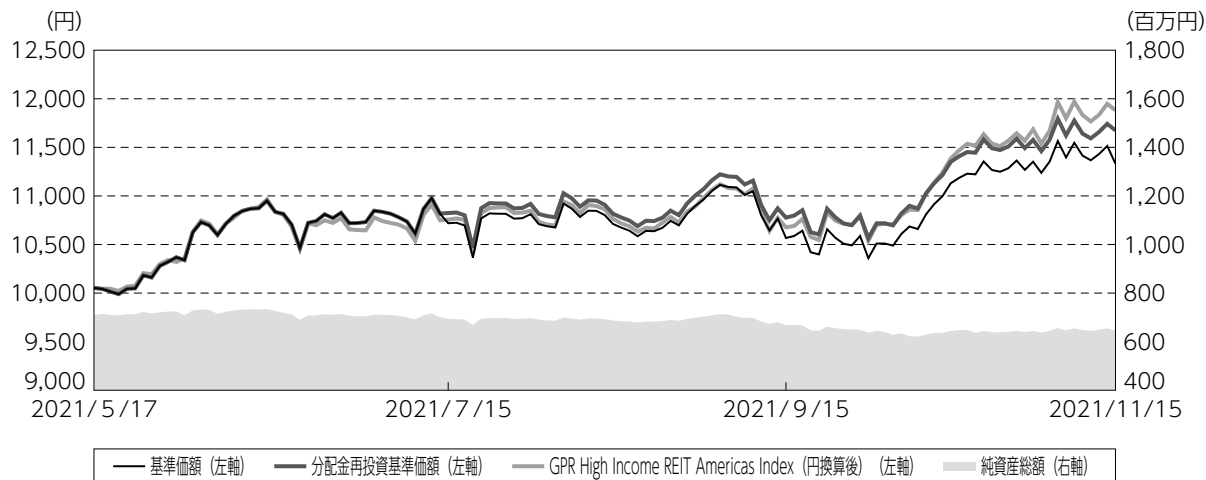
決算期	年 月 日	基 準 価 額		GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第19期	(期 首) 2021年5月17日	円 10,053	% —	ポイント 27,611.608	% —	% 95.9
	5月末	10,369	3.1	28,347.057	2.7	96.5
	6月末	10,721	6.6	29,248.410	5.9	96.6
	(期 末) 2021年7月15日	10,824	7.7	29,542.039	7.0	96.3
第20期	(期 首) 2021年7月15日	10,719	—	29,542.039	—	96.3
	7月末	10,771	0.5	29,741.207	0.7	96.2
	8月末	10,898	1.7	29,915.549	1.3	96.6
	(期 末) 2021年9月15日	10,672	△0.4	29,325.125	△ 0.7	96.1
第21期	(期 首) 2021年9月15日	10,567	—	29,325.125	—	96.1
	9月末	10,588	0.2	29,644.138	1.1	95.8
	10月末	11,352	7.4	32,093.360	9.4	96.0
	(期 末) 2021年11月15日	11,447	8.3	32,634.552	11.3	95.7

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年5月18日～2021年11月15日）



第19期首：10,053円
 第21期末：11,332円（既払分配金（税引前）：325円）
 騰落率：16.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、GPR High Income REIT Americas Index（円換算後）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2021年5月17日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・米国のサイモン・プロパティ・グループやウェルタワーなどが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・米国のエンパイアステート・リアルティ・トラストやVICIプロパティーズが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2021年5月18日～2021年11月15日）

北米のリート市場は、新型コロナウイルス感染症に対するワクチンの接種が進展する中、経済活動の正常化によるリーートの事業環境改善への期待が高まり、2021年6月中旬にかけて上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が市場予想よりも早く2023年中に利上げを開始する見通しを示したことなどが嫌気され、上げ幅を縮小しました。6月下旬以降は、リーートの利回りに着目したとみられる買いが入ったほか、パウエルFRB議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどが好感され、上値を試す展開となりました。しかし、9月中旬に入ると、同ウイルスの変異株（デルタ株）への感染拡大懸念が強まり、反落しました。10月に入ってから、同ウイルス感染症に対する経口治療薬の開発が進展したことや、主要リーートの2021年7－9月期決算発表が本格化する中、好決算が相次いだことなどが好材料となり、上昇基調を辿る展開となりました。11月中旬にかけては、短期的な高値警戒感から上値が抑えられました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年5月18日～2021年11月15日）

<北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）>

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

○北米リート・マザーファンド

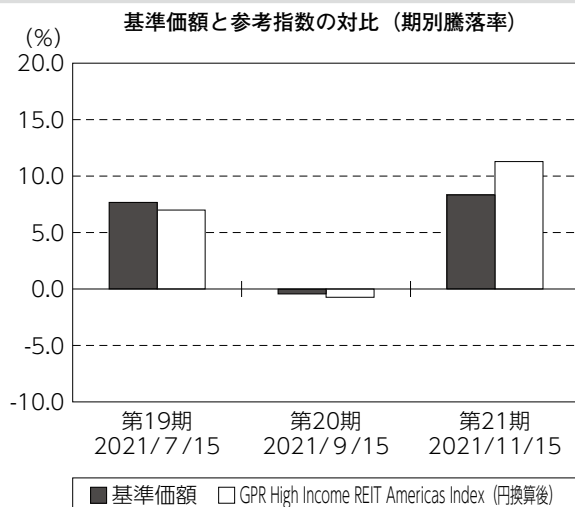
リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

北米の経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。個別では米国のベントスやSLグリーン・リアルティなどを全て売却した一方、米国のヘルスピーク・プロパティーズやスピリット・リアルティ・キャピタルなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年5月18日～2021年11月15日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているGPR High Income REIT Americas Index（円換算後）の騰落率を2.1%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、GPR High Income REIT Americas Index（円換算後）です。

分配金

（2021年5月18日～2021年11月15日）

当ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、決算日の前営業日の基準価額（1万口当たり）に目標分配率（各期1.0%（年率6%）相当）を乗じた額に基づき、継続的な分配を目指しました。

当作成期間におきましては、主に配当等収益を原資として、第19期と第20期の決算期に、それぞれ1万口当たり105円（税引前）、第21期の決算期に、1万口当たり115円（税引前）、合計325円（税引前）の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第19期	第20期	第21期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
当期分配金	105	105	115
(対基準価額比率)	0.970%	0.984%	1.005%
当期の収益	105	8	115
当期の収益以外	—	96	—
翌期繰越分配対象額	8,141	8,045	8,751

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

（投資環境）

北米のリート市場は、底堅い展開になると予想されます。新型コロナウイルスの感染再拡大や、インフレ圧力の高まり等を背景とした、長期金利の急上昇に対する警戒感は相場の変動性を高める要因になると想定されます。一方、新型コロナウイルスワクチンの普及や同ウイルス治療薬の開発進展による経済活動の正常化に加え、労働市場の回復等を背景に持続的な景気回復が見込まれ、リートの事業環境改善が続くと期待が相場を下支えする要因になると考えられます。また、米議会で可決されたインフラ投資法案は、中長期的なインフラ整備による利便性の向上等を通じてリートが投資する不動産価値の上昇に寄与すると期待されます。業績面では、主要リートの2021年7－9月期決算は概ね良好な内容となり、今後も不動産需要の回復が見込まれることから、業績回復が続くと考えられます。

（運用方針）

<北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）>

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては、組入比率が高位にならない場合があります。

○北米リート・マザーファンド

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1万口当たりの費用明細

（2021年5月18日～2021年11月15日）

項 目	第19期～第21期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	89 (48) (38) (2)	0.823 (0.450) (0.357) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	4 (4)	0.033 (0.033)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (3) (1) (0)	0.035 (0.028) (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資 金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	97	0.891	
作成期間中の平均基準価額は、10,783円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

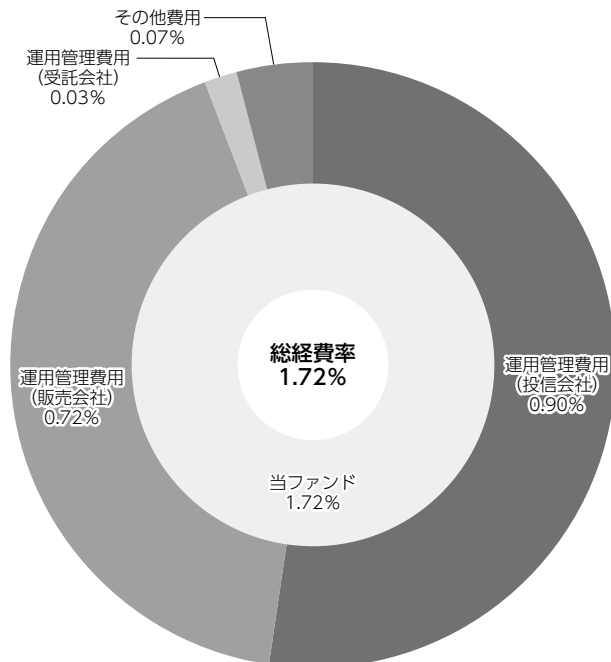
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.72%です。



(注) 当ファンドの費用は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、売買委託手数料およ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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上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5月18日～2021年11月15日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 19 期 ~		第 21 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
北米リート・マザーファンド	千口 1,055	千円 3,000	千口 56,975	千円 176,100

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月18日～2021年11月15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

(2021年11月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第 18 期 末	第 21 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
北米リート・マザーファンド	千口 246,101	千口 190,180	千円 636,193

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年11月15日現在）

項 目	第 21 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
北 米 リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	636,193	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	17,113	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	653,306	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）北米リート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（5,453,404千円）の投資信託財産総額（5,618,675千円）に対する比率は97.1%です。

（注）外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1米ドル=114.00円、1カナダドル=90.84円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末
	2021年7月15日現在	2021年9月15日現在	2021年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	707,951,414	676,472,585	653,306,881
コール・ローン等	20,719,561	15,746,403	17,113,665
北米リート・マザーファンド(評価額)	687,231,853	660,726,182	636,193,216
(B) 負債	13,383,585	8,599,765	8,340,070
未払収益分配金	6,803,931	6,636,677	6,545,393
未払解約金	4,656,843	6,383	—
未払信託報酬	1,907,507	1,941,154	1,780,384
未払利息	22	12	15
その他未払費用	15,282	15,539	14,278
(C) 純資産総額(A－B)	694,567,829	667,872,820	644,966,811
元本	647,993,518	632,064,551	569,164,622
次期繰越損益金	46,574,311	35,808,269	75,802,189
(D) 受益権総口数	647,993,518口	632,064,551口	569,164,622口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,719円	10,567円	11,332円

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第19期1.0719円、第20期1.0567円、第21期1.1332円です。

（注）当ファンドの第19期首元本額は706,135,511円、第19～21期中追加設定元本額は17,684,925円、第19～21期中一部解約元本額は154,655,814円です。

○損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期
	2021年5月18日～ 2021年7月15日	2021年7月16日～ 2021年9月15日	2021年9月16日～ 2021年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 492	△ 417	△ 366
受取利息	5	11	7
支払利息	△ 497	△ 428	△ 373
(B) 有価証券売買損益	51,584,586	△ 1,043,264	51,687,996
売買益	55,156,217	619,134	52,839,481
売買損	△ 3,571,631	△ 1,662,398	△ 1,151,485
(C) 信託報酬等	△ 1,922,877	△ 1,956,732	△ 1,794,736
(D) 当期損益金(A+B+C)	49,661,217	△ 3,000,413	49,892,894
(E) 前期繰越損益金	17,839,454	59,004,657	44,036,721
(F) 追加信託差損益金	△ 14,122,429	△ 13,559,298	△ 11,582,033
(配当等相当額)	(466,877,095)	(455,608,980)	(410,718,386)
(売買損益相当額)	(△480,999,524)	(△469,168,278)	(△422,300,419)
(G) 計(D+E+F)	53,378,242	42,444,946	82,347,582
(H) 収益分配金	△ 6,803,931	△ 6,636,677	△ 6,545,393
次期繰越損益金(G+H)	46,574,311	35,808,269	75,802,189
追加信託差損益金	△ 14,122,429	△ 13,559,298	△ 11,582,033
(配当等相当額)	(466,886,298)	(455,610,977)	(410,734,284)
(売買損益相当額)	(△481,008,727)	(△469,170,275)	(△422,316,317)
分配準備積立金	60,696,740	52,906,748	87,384,222
繰越損益金	—	△ 3,539,181	—

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

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は1,752,689円です。

(注) 収益分配金

決算期	第19期	第20期	第21期
(a) 配当等収益(費用控除後)	3,718,725円	538,768円	5,145,724円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	45,942,492円	0円	41,590,163円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	466,886,298円	455,610,977円	410,734,284円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	17,839,454円	59,004,657円	47,193,728円
分配対象収益(a+b+c+d)	534,386,969円	515,154,402円	504,663,899円
分配対象収益(1万口当たり)	8,246円	8,150円	8,866円
分配金額	6,803,931円	6,636,677円	6,545,393円
分配金額(1万口当たり)	105円	105円	115円

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○分配金のお知らせ

	第19期	第20期	第21期
1万口当たり分配金（税引前）	105円	105円	115円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。		
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店		

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2021年11月15日現在）

<北米リート・マザーファンド>

下記は、北米リート・マザーファンド全体（1,659,979千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 18 期 末		第 21 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	22	17	1,238	141,166	2.5
PROLOGIS INC	3	2	392	44,734	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	1	344	39,234	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	8	7	914	104,253	1.9
COUSINS PROPERTIES INC	33	24	979	111,689	2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	2	516	58,888	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.551	0.871	172	19,656	0.4
EPR PROPERTIES	31	16	852	97,229	1.8
EQUITY RESIDENTIAL	28	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	9	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	82	2,784	317,393	5.7
WELLTOWER INC	64	11	953	108,723	2.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	31	850	96,934	1.7
KIMCO REALTY CORP	42	56	1,319	150,413	2.7
KITE REALTY GROUP TRUST	59	73	1,613	183,915	3.3
MACERICH CO/THE	—	44	925	105,513	1.9
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	89	129	2,769	315,734	5.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	1	344	39,245	0.7
NATL HEALTH INVESTORS INC	11	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	19	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	32	59	4,341	494,879	8.9
REGENCY CENTERS CORP	—	15	1,163	132,672	2.4
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	104	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	37	25	4,201	478,960	8.6
SABRA HEALTH CARE REIT INC	55	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	30	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	—	8	341	38,985	0.7
SUN COMMUNITIES INC	2	3	697	79,485	1.4
VENTAS INC	72	—	—	—	—
CYRUSONE INC	—	4	399	45,569	0.8
WP CAREY INC	—	12	1,007	114,879	2.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	14	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5	3	299	34,163	0.6
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	46	2,270	258,797	4.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	76	1,399	159,563	2.9
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8	—	—	—	—

北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）

銘柄	第 18 期 末		第 21 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	15	395	45,117	0.8
LIFE STORAGE INC	0.844	1	196	22,451	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	97	85	899	102,569	1.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	66	49	1,436	163,777	2.9
NETSTREIT CORP	19	50	1,194	136,132	2.5
CARETRUST REIT INC	—	35	733	83,655	1.5
APARTMENT INCOME REIT CO	24	4	244	27,828	0.5
BROADSTONE NET LEASE INC	—	27	708	80,786	1.5
STORE CAPITAL CORP	62	—	—	—	—
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	6	748	85,300	1.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	36	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	33	54	2,099	239,326	4.3
PARK HOTELS & RESORTS INC	23	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	47	22	658	75,015	1.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	—	2	756	86,256	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,215 37	1,116 38	43,165 —	4,920,902 <88.6%>
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	35	21	957	86,939	1.6
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	18	18	1,103	100,205	1.8
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	104	86	1,956	177,723	3.2
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	11	1,111	100,964	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	157 3	137 4	5,128 —	465,833 <8.4%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,373 40	1,254 42	— —	5,386,735 <97.0%>

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

北米リート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じることがありますのでご了承ください。

北米リート・マザーファンド 第17期 運用状況のご報告 決算日：2021年9月15日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引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。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index		GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
13期 (2017年9月15日)	22,396	9.4	17,146.67	7.2	—	—	97.5	2,966
14期 (2018年9月18日)	23,776	6.2	17,952.79	4.7	26,427.442	—	96.9	5,287
15期 (2019年9月17日)	26,492	11.4	—	—	28,439.829	7.6	95.7	10,732
16期 (2020年9月15日)	21,341	△19.4	—	—	20,170.751	△29.1	96.7	4,992
17期 (2021年9月15日)	30,769	44.2	—	—	29,325.125	45.4	97.2	5,624

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE NAREIT Equity TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。

(注) GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) は、当該日前営業日の現地終値に為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

(注) 第15期中に投資先の運用の指標に合わせ、参考指数を変更しました。(以下同じ。)

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

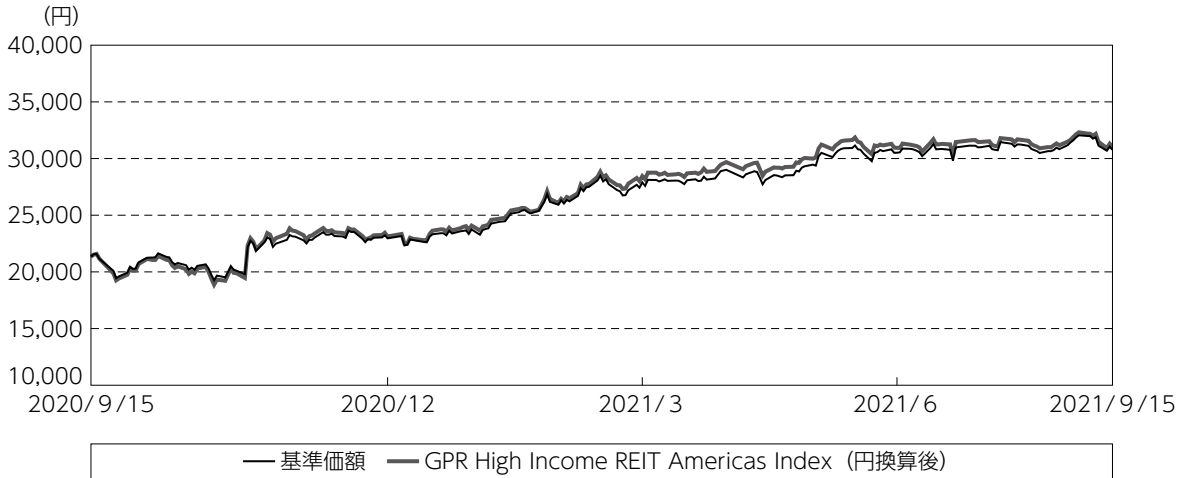
年 月 日	基 準 価 額	GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		投資信託証券 組 入 比 率	
		騰 落 率	(参考指数)		騰 落 率
(期 首) 2020年 9 月15日	円 21,341	% —	ポイント 20,170.751	% —	% 96.7
9 月末	20,267	△ 5.0	19,013.106	△ 5.7	96.7
10 月末	19,671	△ 7.8	18,258.871	△ 9.5	96.5
11 月末	22,780	6.7	21,960.164	8.9	97.2
12 月末	22,961	7.6	21,857.441	8.4	96.2
2021年 1 月末	23,743	11.3	22,763.998	12.9	97.4
2 月末	26,177	22.7	24,982.244	23.9	97.4
3 月末	27,896	30.7	26,887.252	33.3	96.9
4 月末	29,008	35.9	28,058.189	39.1	97.3
5 月末	29,461	38.0	28,347.057	40.5	97.4
6 月末	30,513	43.0	29,248.410	45.0	97.2
7 月末	31,002	45.3	29,741.207	47.4	97.3
8 月末	31,420	47.2	29,915.549	48.3	97.7
(期 末) 2021年 9 月15日	30,769	44.2	29,325.125	45.4	97.2

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年9月16日～2021年9月15日)



(注) 参考指数は、GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) です。

(注) 参考指数は、期首 (2020年9月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米国のサイモン・プロパティーズ・グループやウェルタワーズなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円安となったことから、為替要因はプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のエンパイアステート・リアルティ・トラストやクラウン・キャッスル・インターナショナルなどを買い付けしたタイミングがマイナスに影響しました。

投資環境

(2020年9月16日～2021年9月15日)

米国のリート市場は、新型コロナウイルスの感染が再拡大する中、経済活動停滞への警戒感が強まった一方、同ウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどから、一進一退の動きとなりました。2020年11月に入ると、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展を受けて上昇した後、同ウイルスの新規感染者が急増したことなどから、もみ合う展開となりました。2021年1月中旬以降は、追加経済対策の成立期待が高まったほか、主要リーートの2020年10-12月期決算発表で好決算が相次いだことから、上昇する展開となりました。2月末以降は、長期金利が急上昇したことを受けて、反落しましたが、3月中旬にかけては、大規模な追加経済対策が早期に成立する見通しとなり、反発しました。その後は、物価上昇等を背景とした金融緩和政策の縮小への警戒感が強まり、下落する場面もありましたが、同ウイルスのワクチン接種が進展する中、経済活動の正常化によるリーートの事業環境改善への期待が高まり、上昇基調を辿る展開となりました。7月中旬以降は、世界的な同ウイルスの変異株（デルタ株）感染拡大への懸念が強まった一方、長期金利が低位で推移したことを受けて、リーートの利回りに着目したと見られる買いが入ったことなどから、高値圏でもみ合う展開となりました。8月下旬に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどが好感され、上値を試す展開となりました。しかし、9月中旬にかけては、デルタ株の感染拡大が続き、景気回復鈍化への警戒感が強まったことなどから、反落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年9月16日～2021年9月15日)

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。北米の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、資金の流出入に合わせて国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。米国のベンタスやゲーミングアンドレジャープロパティーズなどを全て売却した一方、米国のフェデラル・リアルティ・インベストメント・トラストやスピリット・リアルティ・キャピタルなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年9月16日～2021年9月15日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているGPR High Income REIT Americas Index（円換算後）の騰落率を1.2%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針**(投資環境)**

米国のリート市場は、底堅い展開が予想されます。新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感は引き続き変動性を高める要因になると想定されます。一方、米国では、新型コロナウイルスのワクチンの正式承認や接種義務化の動きを背景に一段のワクチン普及が見込まれ、感染拡大の悪影響は宿泊需要が鈍化しているホテルなど一部のセクターにとどまり、米国リート全体では、経済活動の正常化を背景に事業環境の改善が続くと考えられます。また、インフラ投資法案や予算決議案に投資家の注目が集まっており、政策への期待が支援材料となると考えられます。

(運用方針)

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年9月16日～2021年9月15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)	22 (22)	0.084 (0.084)	(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 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 有価証券取引税は、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)	18 (13)	0.069 (0.050)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(5)	(0.019)	その他は、配当株式に係る税金等
合 計	40	0.154	
期中の平均基準価額は、26,241円です。			

(注) 期中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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16日～2021年9月15日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千米ドル	千口	千米ドル
アメリカ				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2	438	7	1,194
AGREE REALTY CORP	13	908	8	614
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	32	1,262	32	1,405
PROLOGIS INC	5	632	5	641
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	865	8	1,521
BOSTON PROPERTIES INC	19	2,192	11	1,361
COUSINS PROPERTIES INC	45	1,292	18	640
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	509	3	563
EXTRA SPACE STORAGE INC	3	514	8	1,086
EPR PROPERTIES	35	1,697	35	1,867
EQUITY RESIDENTIAL	31	2,109	31	2,455
FEDERAL REALTY INVS TRUST	22	2,598	2	332
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9	517	0.075	4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	73	2,521	12	445
WELLTOWER INC	19	1,251	73	5,756
国				

北米リート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	36	1,122	36	1,093
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	38	1,142	2	77
KIMCO REALTY CORP	164	2,598	243	3,573
KITE REALTY GROUP TRUST	33	531	60	1,053
MACERICH CO/THE	94	1,691	49	822
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	71	1,466	40	826
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5	684	2	359
NATL HEALTH INVESTORS INC	14	1,105	14	913
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10	381	64	2,326
REALTY INCOME CORP	56	3,817	49	3,083
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	169	1,499	109	1,220
SIMON PROPERTY GROUP INC	13	1,417	36	3,741
SABRA HEALTH CARE REIT INC	14	248	83	1,449
SL GREEN REALTY CORP	22 (1)	1,096 (58)	27 (32)	1,953 (1,552)
SL GREEN REALTY CORP NEW	— (31)	— (1,552)	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	8	358	0.243	10
SUN COMMUNITIES INC	4	771	5	783
VENTAS INC	11	570	102	5,815
WEYERHAEUSER CO	16	499	16	615
CYRUSONE INC	3	269	0.143	11
WP CAREY INC	—	—	28	1,854
ALEXANDER & BALDWIN INC	41	707	41	737
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6	482	6	518
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	50	2,425	3	179
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	9	468	17	928
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	15	558	36	1,182
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	28	505	3	68
LIFE STORAGE INC	5	622	23	2,102
LIFE STORAGE INC NEW	— (6)	— (—)	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	205	1,792	118	833
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	24	600	29	813
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1 (1)	42 (45)	54	2,285
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11	197	114	1,761
SITE CENTERS CORP	72	852	180	1,716
NETSTREIT CORP	36	839	2	55
CARETRUST REIT INC	44	1,040	64	1,186

北米リート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	APARTMENT INCOME REIT CO	29	1,167	19	918
	STORE CAPITAL CORP	71	2,006	71	2,462
	CROWN CASTLE INTL CORP	4	884	1	335
	EQUINIX INC	1	1,074	1	928
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	74	818	74	1,126
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	63	2,101	17	641
	PARK HOTELS & RESORTS INC	42	539	71	1,288
	VICI PROPERTIES INC	61	1,789	21	663
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	39	1,141	36	1,032
	SBA COMMUNICATIONS CORP	2	737	3	943
	小 計	2,061 (40)	63,979 (1,656)	2,250 (32)	76,190 (1,552)
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	64	2,720	22	853
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	25	1,301	27	1,272
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	114	2,035	21	464
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	—	—	101	1,329
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	76	898	76	950
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	1,141	26	2,010
	小 計	294	8,097	275	6,879

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2020年9月16日～2021年9月15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

(2021年9月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	4	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	18	23	1,648	180,801	3.2
PROLOGIS INC	4	3	498	54,633	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	1	382	41,956	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	8	883	96,849	1.7
COUSINS PROPERTIES INC	—	27	1,021	111,960	2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	3	618	67,828	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	5	1	250	27,493	0.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	19	2,342	256,820	4.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	9	521	57,201	1.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	60	2,146	235,320	4.2
WELLTOWER INC	67	13	1,209	132,578	2.4
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	36	1,110	121,792	2.2
KIMCO REALTY CORP	132	53	1,160	127,207	2.3
KITE REALTY GROUP TRUST	74	47	974	106,892	1.9
MACERICH CO/THE	—	44	780	85,580	1.5
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	93	124	2,570	281,805	5.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	2	567	62,221	1.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	53	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	56	64	4,375	479,747	8.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	—	59	771	84,541	1.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	56	34	4,470	490,201	8.7
SABRA HEALTH CARE REIT INC	69	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	16	12	835	91,578	1.6
STAG INDUSTRIAL INC	—	8	351	38,498	0.7
SUN COMMUNITIES INC	4	4	901	98,841	1.8
VENTAS INC	90	—	—	—	—
CYRUSONE INC	—	3	273	29,935	0.5
WP CAREY INC	28	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	46	2,313	253,668	4.5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	25	3	154	16,896	0.3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	25	507	55,695	1.0
LIFE STORAGE INC	13	2	329	36,169	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	87	869	95,344	1.7

北米リート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	63	58	1,811	198,650	3.5	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	51	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	102	—	—	—	—	
SITE CENTERS CORP	108	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	16	50	1,264	138,643	2.5	
CARETRUST REIT INC	54	34	756	82,919	1.5	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	10	508	55,711	1.0	
CROWN CASTLE INTL CORP	—	2	526	57,709	1.0	
EQUINIX INC	0.574	0.676	564	61,884	1.1	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	46	1,862	204,236	3.6	
PARK HOTELS & RESORTS INC	28	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	—	39	1,195	131,032	2.3	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	34	37	1,015	111,314	2.0	
SBA COMMUNICATIONS CORP	2	1	482	52,899	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,299	1,117	44,825	4,915,066	
	銘柄 数<比 率>	31	39	—	<87.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	42	1,795	155,068	2.8	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	24	21	1,297	112,049	2.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	92	2,097	181,104	3.2	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	101	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	25	12	1,180	101,916	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	150	169	6,370	550,138	
	銘柄 数<比 率>	3	4	—	<9.8%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,449	1,287	—	5,465,205	
	銘柄 数<比 率>	34	43	—	<97.2%>	

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2021年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 財 産 総 額	千円	%
投 資 信 託 財 産 総 額	5,465,205	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	167,383	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,632,588	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (5,525,407千円) の投資信託財産総額 (5,632,588千円) に対する比率は98.1%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1米ドル=109.65円、1カナダドル=86.36円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,632,588,231
コール・ローン等	155,940,408
投資証券(評価額)	5,465,205,532
未収配当金	11,442,291
(B) 負債	8,077,912
未払金	8,077,665
未払利息	80
その他未払費用	167
(C) 純資産総額(A-B)	5,624,510,319
元本	1,827,979,255
次期繰越損益金	3,796,531,064
(D) 受益権総口数	1,827,979,255口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,769円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,0769円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,339,517,033円、期中追加設定元本額は139,872,295円、期中一部解約元本額は651,410,073円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

北米リート・セレクトファンド Bコース (定額目標分配型/為替ヘッジなし)	789,529,473円
グローバル・リート・セレクション	636,152,301円
北米リート・セレクトファンド Dコース (定率目標分配型/為替ヘッジなし)	214,737,620円
北米リート・セレクトファンド Fコース (資産成長型/為替ヘッジなし)	79,914,618円
DCグローバル・リート・セレクション	33,798,350円
北米リート・セレクトファンド Aコース (定額目標分配型/為替ヘッジあり)	30,553,485円
北米リート・セレクトファンド Eコース (資産成長型/為替ヘッジあり)	30,228,051円
北米リート・セレクトファンド Cコース (定率目標分配型/為替ヘッジあり)	13,065,357円

○損益の状況 (2020年9月16日~2021年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	215,976,906
受取配当金	206,246,437
受取利息	532
その他収益金	9,748,426
支払利息	△ 18,489
(B) 有価証券売買損益	1,844,068,787
売買益	2,027,630,194
売買損	△ 183,561,407
(C) その他費用等	△ 3,949,726
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,056,095,967
(E) 前期繰越損益金	2,653,166,699
(F) 追加信託差損益金	224,049,705
(G) 解約差損益金	△1,136,781,307
(H) 計(D+E+F+G)	3,796,531,064
次期繰越損益金(H)	3,796,531,064

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

(注) 損益の状況の中で(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。

<お知らせ>

該当事項はございません。