

第7期

運用報告書(全体版)

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) (愛称 ほくと星)

【2021年11月15日決算】

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 Eコース(資産成長型/為替ヘッジあり)(愛称 ほくと星)」は、2021年11月15日に第7期決算を迎えましたので、期中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。

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	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、為替変動リスクの低減を図ります。	
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。
分配方針	年2回、5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。 資産成長型は、複利効果による投資信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。ただし、基準価額水準や市況動向等によって変更する場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			GPR High Income REIT Americas Index		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
3期(2019年11月15日)	11,343	0	4.2	264.463	4.6	89.5	235
4期(2020年5月15日)	7,471	0	△34.1	146.419	△44.6	91.4	107
5期(2020年11月16日)	9,851	0	31.9	205.750	40.5	91.1	128
6期(2021年5月17日)	11,613	0	17.9	252.276	22.6	92.1	117
7期(2021年11月15日)	12,939	0	11.4	286.268	13.5	92.4	97

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、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は、当該日前営業日の現地終値を記載しております。

(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

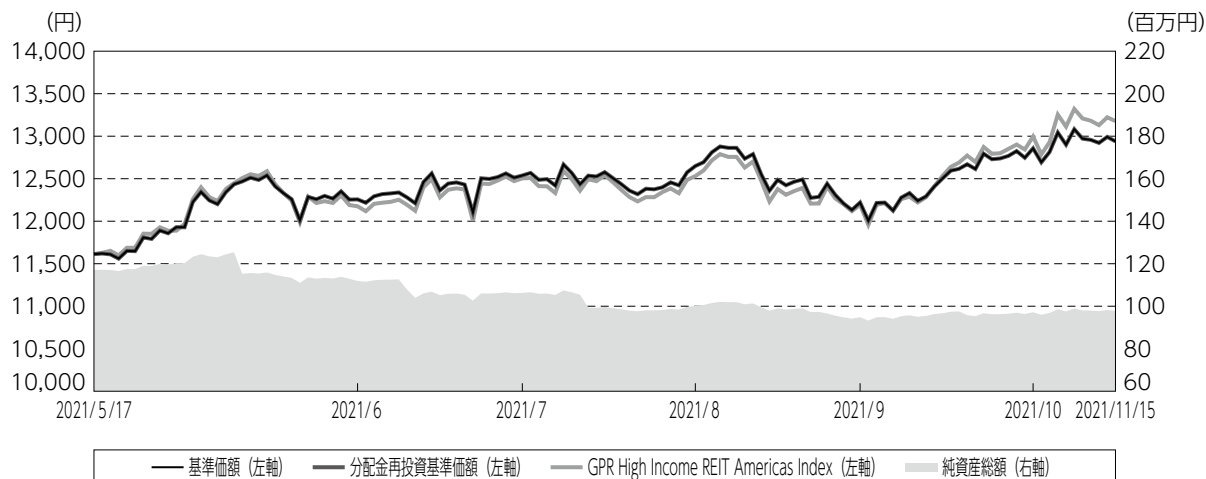
年月日	基準価額		GPR High Income REIT Americas Index		投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2021年5月17日	円 11,613	% —	ポイント 252.276	% —	% 92.1
5月末	11,930	2.7	258.264	2.4	93.0
6月末	12,257	5.5	264.500	4.8	93.3
7月末	12,538	8.0	271.634	7.7	92.2
8月末	12,649	8.9	272.207	7.9	92.5
9月末	12,220	5.2	264.869	5.0	93.5
10月末	12,857	10.7	282.338	11.9	92.1
(期末) 2021年11月15日	12,939	11.4	286.268	13.5	92.4

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年5月18日～2021年11月15日)



期首：11,613円
 期末：12,939円 (既払分配金(税引前)：0円)
 騰落率：11.4% (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はありません。
- (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です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、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VIC I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。

なお、当ファンドでは、為替市場において、対米ドルや対カナダドルで円安が進んだことから、為替ヘッジを行っ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 エコース（資産成長型／為替ヘッジあり）（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高位のヘッジ比率を維持しました。

○北米リート・マザーファンド

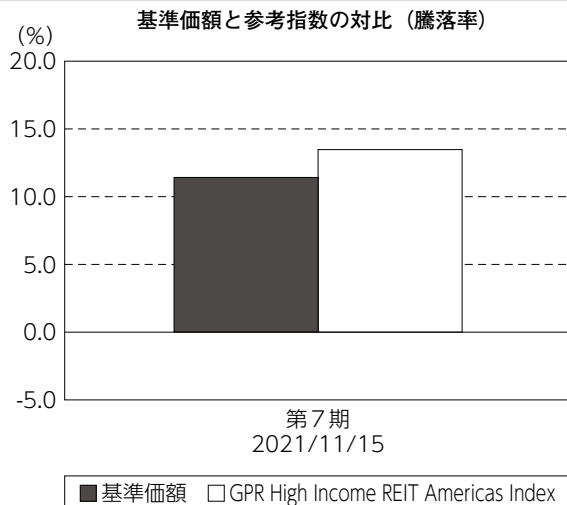
リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

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、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、複利効果による投資信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制しました。

その結果、当期につきましては、分配を見送らせていただきました。

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7期
	2021年5月18日～ 2021年11月15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	9,485

(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 エコース（資産成長型／為替ヘッジあり）（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。外貨建資産（北米リート・マザーファンドに属する外貨建資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

○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	当 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)	102 (56) (44) (2)	0.823 (0.450) (0.357) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×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)	0.032 (0.032)	(b) 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
(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＝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
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	5 (3) (1) (1)	0.040 (0.027) (0.006) (0.006)	(d) 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 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	111	0.895	
期中の平均基準価額は、12,408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。

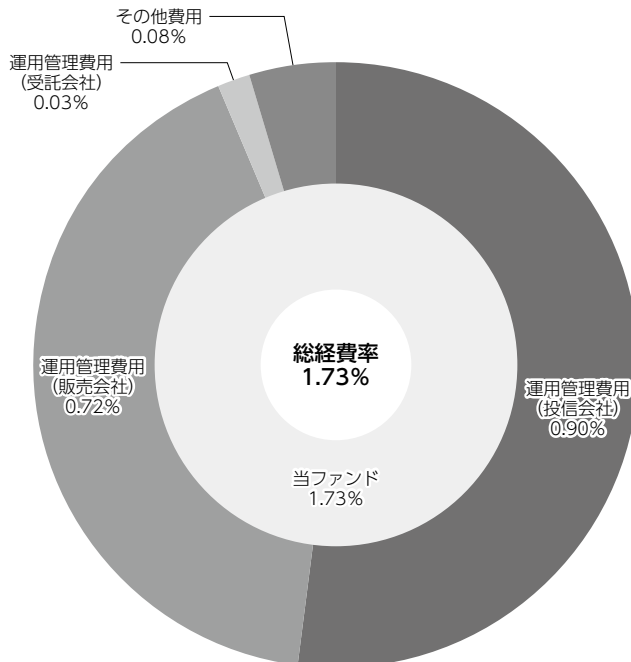
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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1.73%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	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 325	千円 1,000	千口 11,443	千円 35,400

(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	期首(前期末)	当期		期末
	口数	口数	評価額	評価額
北米リート・マザーファンド	千口 38,971	千口 27,853		千円 93,175

(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	当期		期末
	評価額	比率	比率
北米リート・マザーファンド	千円 93,175		% 91.4
コール・ローン等、その他	8,799		8.6
投資信託財産総額	101,974		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、当期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、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=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 (2021年11月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	187,415,307
コール・ローン等	8,793,711
北米リート・マザーファンド(評価額)	93,175,304
未収入金	85,446,292
(B) 負債	89,595,768
未払金	88,727,829
未払信託報酬	861,068
未払利息	8
その他未払費用	6,863
(C) 純資産総額(A - B)	97,819,539
元本	75,597,776
次期繰越損益金	22,221,763
(D) 受益権総口数	75,597,776口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,939円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,2939円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は100,842,486円、期中追加設定元本額は63,838円、期中一部解約元本額は25,308,548円です。

○損益の状況 (2021年5月18日～2021年11月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 770
受取利息	13
支払利息	△ 783
(B) 有価証券売買損益	10,894,806
売買益	17,132,952
売買損	△ 6,238,146
(C) 信託報酬等	△ 874,032
(D) 当期損益金(A + B + C)	10,020,004
(E) 前期繰越損益金	6,119,095
(F) 追加信託差損益金	6,082,664
(配当等相当額)	(55,572,452)
(売買損益相当額)	(△49,489,788)
(G) 計(D + E + F)	22,221,763
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G + H)	22,221,763
追加信託差損益金	6,082,664
(配当等相当額)	(55,572,592)
(売買損益相当額)	(△49,489,928)
分配準備積立金	16,139,099

(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258,163円です。

(注) 収益分配金

決算期	第7期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,458,835円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	8,561,169円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	55,572,592円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	6,119,095円
分配対象収益(a + b + c + d)	71,711,691円
分配対象収益(1万口当たり)	9,485円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

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。

○ (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	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	%
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 エコース（資産成長型／為替ヘッジあり）（愛称 ほくと星）

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		
(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	1,215	1,116	43,165	4,920,902	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	38	—	<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	157	137	5,128	465,833	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<8.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,373	1,254	—	5,386,735	
	銘 柄 数 < 比 率 >	40	42	—	<97.0%>	

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

(注) 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
	期騰落	率	(参考指数)	期騰落	(参考指数)	率		
13期 (2017年9月15日)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	百万円
	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

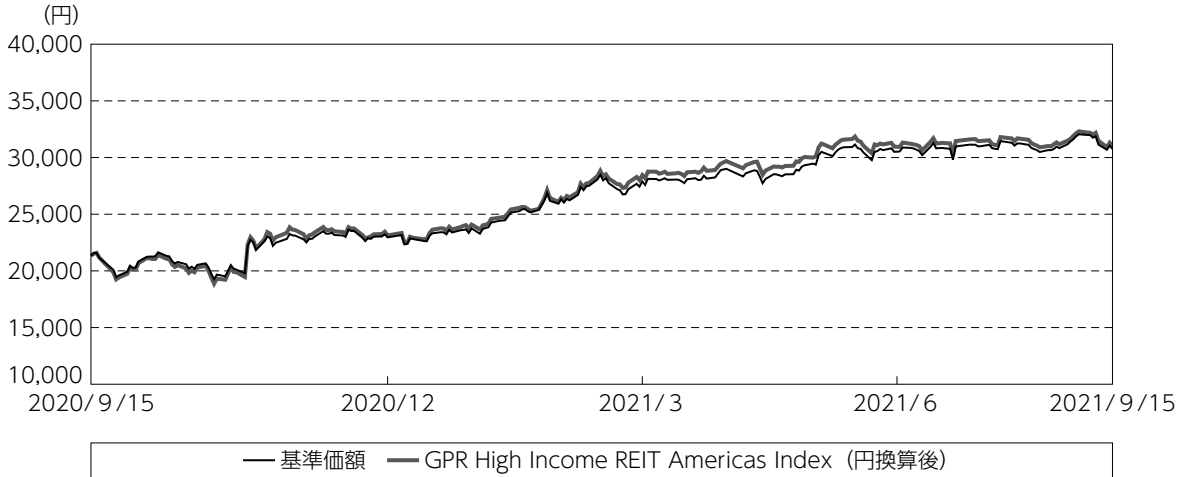
年 月 日	基 準 価 額	GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		投資信託証券 組 入 比 率	
		騰 落 率	(参考指数)		騰 落 率
(期 首) 2020年 9 月15日	円 21,341	% —	ポイント 20,170.751	% —	% 96.7
9 月末	20,267	△ 5.0	19,013.106	△ 5.7	96.7
10 月末	19,671	△ 7.8	18,258.871	△ 9.5	96.5
11 月末	22,780	6.7	21,960.164	8.9	97.2
12 月末	22,961	7.6	21,857.441	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・グループやウェルタワー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。