

## 第6期

# 運用報告書(全体版)

## 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) (愛称 ほくと星)

【2021年5月17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 Fコース(資産成長型/為替ヘッジなし)(愛称 ほくと星)」は、2021年5月17日に第6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)に投資を行い、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せん。)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。           |
| 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 (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  |
| 2期(2019年5月15日)  | 10,764 | 0      | 3.9   | 27,714.019                                 | 3.3   | 93.7       | 945  |
| 3期(2019年11月15日) | 11,258 | 0      | 4.6   | 28,725.971                                 | 3.7   | 93.5       | 444  |
| 4期(2020年5月15日)  | 7,195  | 0      | △36.1 | 15,729.793                                 | △45.2 | 95.2       | 224  |
| 5期(2020年11月16日) | 9,352  | 0      | 30.0  | 21,539.968                                 | 36.9  | 95.3       | 312  |
| 6期(2021年5月17日)  | 11,679 | 0      | 24.9  | 27,611.608                                 | 28.2  | 95.9       | 290  |

(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 (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

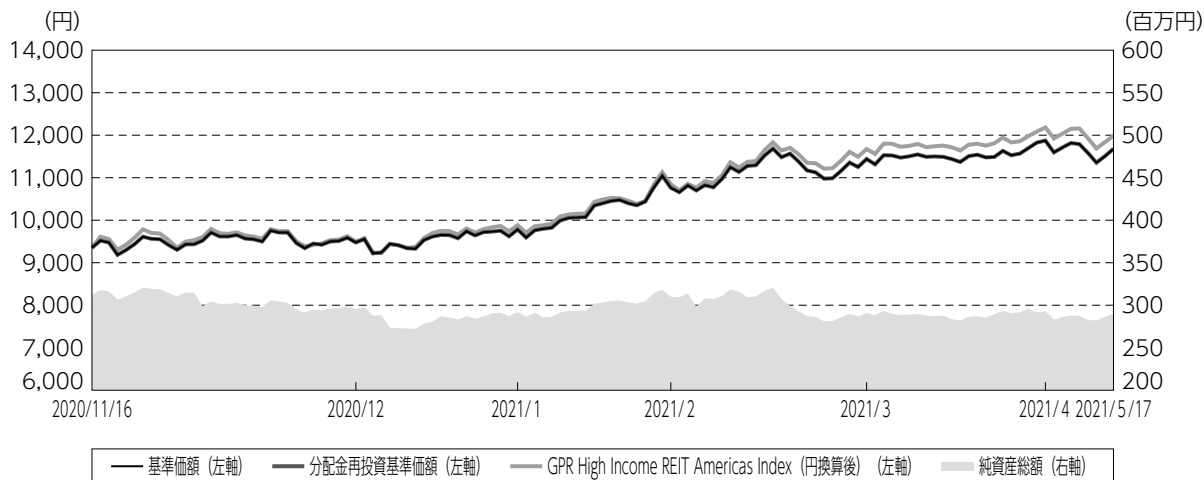
| 年月日                 | 基準価額   |      | GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) |      | 投資信託証券組入比率 |
|---------------------|--------|------|--|------|------------|
|                     | 騰落率    | 騰落率  | (参考指数)                                     | 騰落率  |            |
| (期首)<br>2020年11月16日 | 円      | %    | ポイント                                       | %    | %          |
|                     | 9,352  | —    | 21,539.968                                 | —    | 95.3       |
| 11月末                | 9,416  | 0.7  | 21,960.164                                 | 2.0  | 96.2       |
| 12月末                | 9,477  | 1.3  | 21,857.441                                 | 1.5  | 95.0       |
| 2021年1月末            | 9,783  | 4.6  | 22,763.998                                 | 5.7  | 96.4       |
| 2月末                 | 10,762 | 15.1 | 24,982.244                                 | 16.0 | 96.5       |
| 3月末                 | 11,440 | 22.3 | 26,887.252                                 | 24.8 | 95.9       |
| 4月末                 | 11,874 | 27.0 | 28,058.189                                 | 30.3 | 96.3       |
| (期末)<br>2021年5月17日  | 11,679 | 24.9 | 27,611.608                                 | 28.2 | 95.9       |

(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11月17日～2021年5月17日）



期首：9,352円  
 期末：11,679円（既払分配金（税引前）：0円）  
 騰落率：24.9%（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、期首（2020年11月16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SLグリーン・リアルティ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）

- ・米国のナショナル・ヘルス・インベスターズやフェデラル・リアルティ・インベストメント・トラストなどを買い付けるタイミングがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2020年11月17日～2021年5月17日）

北米のリート市場は、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展した一方、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年に入ってから、追加経済対策の成立期待が高まったことや、主要リートによる2020年10-12月期の決算発表で好決算が散見されたことなどを受けて、投資家心理が改善し、上昇しました。その後は、長期金利の上昇が嫌気される場面もあったものの、3月に大規模な追加経済対策が成立したほか、ワクチンの接種が進展して経済正常化による景気回復期待が高まったことなどから、上値を試す展開となりました。5月に入ってから、イエレン財務長官が金利は上昇する可能性が高いとの見解を示したほか、4月の消費者物価指数（CPI）が前年同月比で市場予想を大きく上回ったことなどを受けて、物価上昇への懸念から、長期金利の急上昇に対する警戒感が強まり、弱含む展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2020年11月17日～2021年5月17日）

### <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）（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

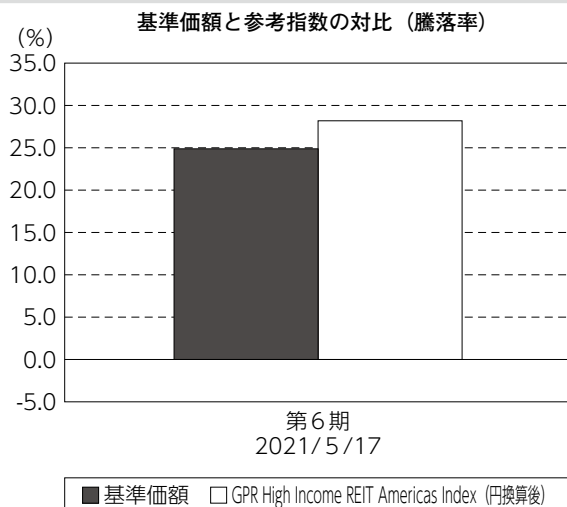
リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

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。個別では米国のゲーミングアンドレジャープロパティーズやカナダのグラナイト・リアルエステートなどを全て売却した一方、米国のエクイティ・レジデンシャルやカナダのリオカン・リート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11月17日～2021年5月17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3.3%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

(2020年11月17日～2021年5月17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6期                        |
|-----------|----------------------------|
|           | 2020年11月17日～<br>2021年5月17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 | 8,985                      |

(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、物価上昇懸念等を背景とした長期金利の急上昇に対する警戒感から、当面は投資家のリスク回避姿勢が強まる局面が想定されます。一方、米国では、財政出動による景気の下支え効果に加え、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展を背景に感染防止を目的とした経済活動の制限が緩和されつつあり、事業環境改善が進みリートの業績回復につながるとの期待が相場を下支えする要因となり、徐々に底堅い展開になると考えられます。また、物価が上昇すると、通常はリートの保有資産価値の算定根拠となる不動産の価格や賃料が上昇しやすくなることから、物価上昇が懸念される局面では、インフレヘッジに有効な資産としてリートの投資魅力が高まると考えられます。

### （運用方針）

<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）（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

(2020年11月17日～2021年5月17日)

| 項 目                                    | 当 期                        |  | 項 目 の 概 要  |
|--|----------------------------|--|--|
|  | 金 額                        | 比 率                                    |  |
|  | 円                          | %                                      |  |
| (a) 信託報酬<br>(投信会社)<br>(販売会社)<br>(受託会社) | 86<br>(47)<br>(37)<br>( 2) | 0.823<br>(0.450)<br>(0.357)<br>(0.016) | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>委託した資金の運用の対価<br>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<br>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<br>(投資信託証券)                | 5<br>( 5)                  | 0.044<br>(0.044)                       | (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<br>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<br>(投資信託証券)                | 0<br>( 0)                  | 0.001<br>(0.001)                       | (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<br>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<br>(保管費用)<br>(監査費用)<br>(その他) | 5<br>( 2)<br>( 1)<br>( 2)  | 0.044<br>(0.022)<br>(0.006)<br>(0.015) | (d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>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<br>その他は、配当株式に係る税金等 |
| 合 計                                    | 96                         | 0.912                                  |  |
| 期中の平均基準価額は、10,458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。

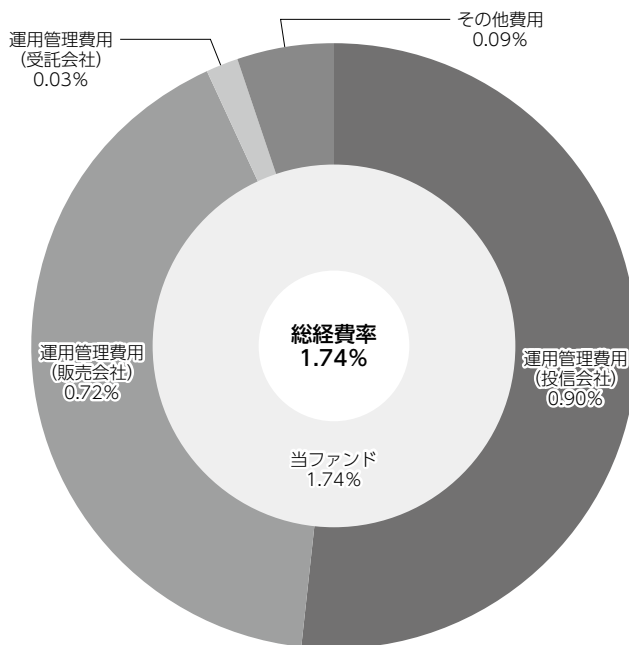
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.74%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

(2020年11月17日～2021年5月17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<br>10,665 | 千円<br>27,500 | 千口<br>46,573 | 千円<br>118,000 |

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月17日～2021年5月17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5月17日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄           | 期 首 (前期末)     | 当 期 末         |               |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
|               | 口 数           | 口 数           | 評 価 額         |
| 北米リート・マザーファンド | 千口<br>136,622 | 千口<br>100,715 | 千円<br>287,381 |

(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5月17日現在)

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 北米リート・マザーファンド           | 千円<br>287,381 | %<br>98.1 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 5,485         | 1.9       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 292,866       | 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（5,776,746千円）の投資信託財産総額（5,889,270千円）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＝109.45円、1カナダドル＝90.29円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年5月17日現在）

| 項目                 | 当 期 末        |
|--------------------|--------------|
|                    | 円            |
| (A) 資産             | 292,866,059  |
| コール・ローン等           | 5,484,563    |
| 北米リート・マザーファンド(評価額) | 287,381,496  |
| (B) 負債             | 2,479,470    |
| 未払解約金              | 25,621       |
| 未払信託報酬             | 2,434,421    |
| 未払利息               | 1            |
| その他未払費用            | 19,427       |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 290,386,589  |
| 元本                 | 248,648,323  |
| 次期繰越損益金            | 41,738,266   |
| (D) 受益権総口数         | 248,648,323口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 11,679円      |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,1679円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は333,797,951円、期中追加設定元本額は39,094,675円、期中一部解約元本額は124,244,303円です。

## ○損益の状況（2020年11月17日～2021年5月17日）

| 項目               | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | △ 325          |
| 受取利息             | 13             |
| 支払利息             | △ 338          |
| (B) 有価証券売買損益     | 55,195,517     |
| 売買益              | 68,292,743     |
| 売買損              | △ 13,097,226   |
| (C) 信託報酬等        | △ 2,453,963    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 52,741,229     |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 18,716,908   |
| (F) 追加信託差損益金     | 7,713,945      |
| (配当等相当額)         | ( 189,329,901) |
| (売買損益相当額)        | (△181,615,956) |
| (G) 計(D+E+F)     | 41,738,266     |
| (H) 収益分配金        | 0              |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 41,738,266     |
| 追加信託差損益金         | 7,713,945      |
| (配当等相当額)         | ( 189,386,936) |
| (売買損益相当額)        | (△181,672,991) |
| 分配準備積立金          | 34,024,321     |

(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758,889円です。

(注) 収益分配金

| 決算期                          | 第6期          |
|------------------------------|--------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後)             | 4,999,035円   |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 10,781,245円  |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金           | 189,386,936円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金         | 18,244,041円  |
| 分配対象収益(a+b+c+d)              | 223,411,257円 |
| 分配対象収益(1万口当たり)               | 8,985円       |
| 分配金額                         | 0円           |
| 分配金額(1万口当たり)                 | 0円           |

## &lt;お知らせ&gt;

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  |
|---------------------|---|
| <b>資産</b>           | 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。           |
| <b>負債</b>           | 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。                   |
| <b>純資産総額(資産－負債)</b> | 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。              |
| <b>受益権総口数</b>       | 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  |
|-----------------|---|
| <b>配当等収益</b>    | 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。                            |
| <b>有価証券売買損益</b> | 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。                               |
| <b>信託報酬等</b>    | 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。    |
| <b>当期損益金</b>    | 当期における収支合計です。                                 |
| <b>前期繰越損益金</b>  | 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。 |
| <b>追加信託差損益金</b> | 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。                                 |
| <b>計</b>        | 収益分配前の期中の収支の総合計です。                            |
| <b>収益分配金</b>    | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。                     |
| <b>次期繰越損益金</b>  | 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5月17日現在）

## &lt;北米リート・マザーファンド&gt;

下記は、北米リート・マザーファンド全体（2,060,566千口）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          | %   |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 3       | —     | —         | —           | —   |
| AGREE REALTY CORP            | 18      | 22    | 1,589     | 174,020     | 3.0 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES  | 32      | —     | —         | —           | —   |
| PROLOGIS INC                 | —       | 3     | 396       | 43,379      | 0.7 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 2       | 5     | 995       | 108,961     | 1.9 |
| BOSTON PROPERTIES INC        | —       | 8     | 937       | 102,567     | 1.7 |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 36      | 33    | 1,183     | 129,578     | 2.2 |
| EASTGROUP PROPERTIES INC     | 3       | 3     | 480       | 52,627      | 0.9 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 6       | 0.551 | 79        | 8,722       | 0.1 |
| EPR PROPERTIES               | —       | 31    | 1,522     | 166,672     | 2.8 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | —       | 28    | 2,100     | 229,889     | 3.9 |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | —       | 9     | 1,088     | 119,173     | 2.0 |
| WELLTOWER INC                | 63      | 64    | 4,696     | 514,029     | 8.7 |
| KIMCO REALTY CORP            | —       | 42    | 901       | 98,716      | 1.7 |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 60      | 59    | 1,226     | 134,220     | 2.3 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 94      | 89    | 1,866     | 204,342     | 3.5 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | —       | 4     | 737       | 80,703      | 1.4 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC    | —       | 11    | 796       | 87,213      | 1.5 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 49      | 19    | 684       | 74,903      | 1.3 |
| REALTY INCOME CORP           | 53      | 32    | 2,129     | 233,030     | 4.0 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | —       | 104   | 1,228     | 134,473     | 2.3 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 54      | 37    | 4,594     | 502,863     | 8.6 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | 71      | 55    | 952       | 104,290     | 1.8 |
| SL GREEN REALTY CORP         | 36      | 30    | 2,189     | 239,663     | 4.1 |
| SUN COMMUNITIES INC          | 6       | 2     | 474       | 51,906      | 0.9 |
| VENTAS INC                   | 88      | 72    | 3,968     | 434,382     | 7.4 |
| WEYERHAEUSER CO              | 12      | —     | —         | —           | —   |
| ALEXANDER & BALDWIN INC      | —       | 14    | 266       | 29,196      | 0.5 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | —       | 5     | 451       | 49,369      | 0.8 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 8       | 8     | 476       | 52,114      | 0.9 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 20      | —     | —         | —           | —   |
| LIFE STORAGE INC             | 13      | 0.844 | 80        | 8,857       | 0.2 |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A  | —       | 97    | 1,123     | 122,925     | 2.1 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY  | 65      | 66    | 1,662     | 181,989     | 3.1 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 46      | —     | —         | —           | —   |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 85      | —     | —         | —           | —   |

## 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）（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          | %         |  |
| NETSTREIT CORP               | 16        | 19    | 406       | 44,453      | 0.8       |  |
| APARTMENT INCOME REIT CO     | —         | 24    | 1,073     | 117,522     | 2.0       |  |
| STORE CAPITAL CORP           | 60        | 62    | 2,087     | 228,456     | 3.9       |  |
| EQUINIX INC                  | 0.797     | —     | —         | —           | —         |  |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC   | 61        | 36    | 564       | 61,789      | 1.1       |  |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A  | 20        | 33    | 1,155     | 126,459     | 2.2       |  |
| PARK HOTELS & RESORTS INC    | 42        | 23    | 523       | 57,283      | 1.0       |  |
| VICI PROPERTIES INC          | —         | 47    | 1,453     | 159,080     | 2.7       |  |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 34        | —     | —         | —           | —         |  |
| SBA COMMUNICATIONS CORP      | 3         | —     | —         | —           | —         |  |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額 | 1,174 | 1,215     | 48,148      | 5,269,831 |  |
|                              | 銘柄 数<比率>  | 32    | 37        | —           | <89.6%>   |  |
| (カナダ)                        |           |       | 千カナダドル    |             |           |  |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | —         | 35    | 1,522     | 137,467     | 2.3       |  |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | —         | 18    | 1,058     | 95,579      | 1.6       |  |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR  | —         | 104   | 2,185     | 197,338     | 3.4       |  |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI | 98        | —     | —         | —           | —         |  |
| NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT | 75        | —     | —         | —           | —         |  |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 23        | —     | —         | —           | —         |  |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額 | 197   | 157       | 4,766       | 430,385   |  |
|                              | 銘柄 数<比率>  | 3     | 3         | —           | <7.3%>    |  |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額 | 1,371 | 1,373     | —           | 5,700,217 |  |
|                              | 銘柄 数<比率>  | 35    | 40        | —           | <96.9%>   |  |

(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。

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16期 運用状況のご報告 決算日：2020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     |            |        |
| 12期 (2016年9月15日) | 円      | %     | ポイント                        | %    | ポイント                                       | %     | %          | 百万円    |
| 12期 (2016年9月15日) | 20,476 | 8.2   | 15,991.56                   | 20.5 | —  | —     | 96.0       | 3,236  |
| 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  |

(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。また、為替レートは、対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(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

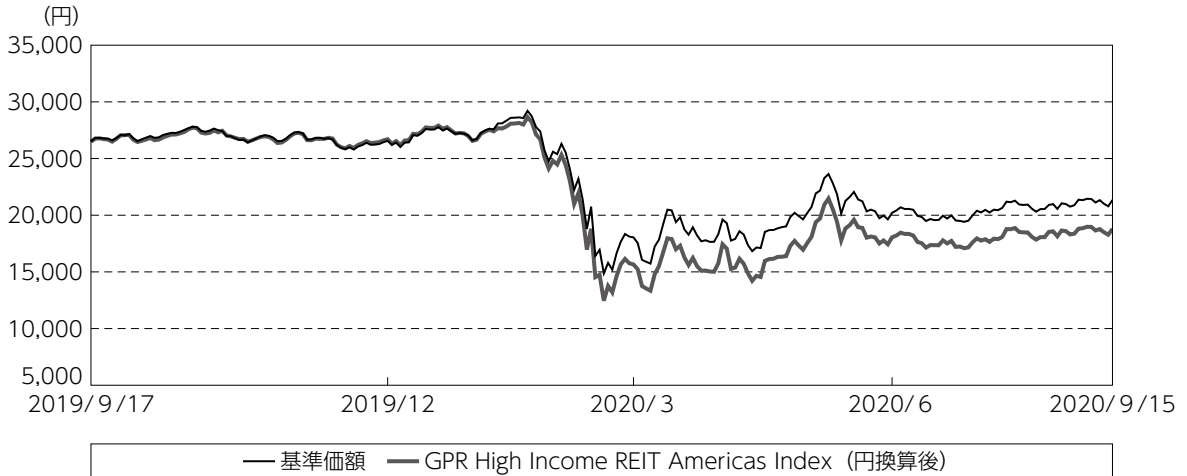
| 年 月 日                | 基 準 価 額     |        | GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) |        | 投資信託証券<br>組入比率 |
|----------------------|-------------|--------|--|--------|----------------|
|                      |             | 騰 落 率  | (参考指数)                                     | 騰 落 率  |                |
| (期 首)<br>2019年 9月17日 | 円<br>26,492 | %<br>— | ポイント<br>28,439.829                         | %<br>— | %<br>95.7      |
| 9月末                  | 27,044      | 2.1    | 29,054.762                                 | 2.2    | 95.9           |
| 10月末                 | 27,643      | 4.3    | 29,503.540                                 | 3.7    | 93.6           |
| 11月末                 | 27,335      | 3.2    | 29,274.542                                 | 2.9    | 96.4           |
| 12月末                 | 26,560      | 0.3    | 28,664.292                                 | 0.8    | 95.4           |
| 2020年 1月末            | 27,040      | 2.1    | 28,974.297                                 | 1.9    | 97.1           |
| 2月末                  | 25,730      | △ 2.9  | 26,934.553                                 | △ 5.3  | 96.5           |
| 3月末                  | 18,045      | △31.9  | 16,810.208                                 | △40.9  | 95.4           |
| 4月末                  | 19,618      | △25.9  | 18,722.983                                 | △34.2  | 96.8           |
| 5月末                  | 19,921      | △24.8  | 18,594.625                                 | △34.6  | 95.1           |
| 6月末                  | 20,211      | △23.7  | 19,378.440                                 | △31.9  | 96.3           |
| 7月末                  | 20,249      | △23.6  | 19,067.116                                 | △33.0  | 96.0           |
| 8月末                  | 20,987      | △20.8  | 19,963.297                                 | △29.8  | 96.7           |
| (期 末)<br>2020年 9月15日 | 21,341      | △19.4  | 20,170.751                                 | △29.1  | 96.7           |

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2019年9月18日～2020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 (2019年9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。

## ○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)

- ・カナダのグラナイト・リアルエステートや米国のエクイニクスなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

## (主なマイナス要因)

- ・米国のサイモン・プロパティー・グループやベンタスなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円高となったことがマイナスに影響しました。



**投資環境**

(2019年9月18日～2020年9月15日)

米国のリート市場は、利下げ観測が強まり上昇する場面もあったものの、米中通商協議の進展期待などを背景に、投資家のリスク回避姿勢が後退し、リートからよりリスクの高い資産とされる株式に投資資金を移す動きが広がったことなどから、2019年12月中旬にかけて弱含む展開となりました。しかしその後は、米連邦準備制度理事会（FRB）が当面は緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したことなどが支援材料となり、上値を試す展開となりました。2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う経済活動停滞等の影響から、景気悪化懸念が強まり、急落しました。しかし、3月下旬には、トランプ政権が大規模な経済対策を打ち出したことや、FRBが無制限で量的緩和を行うと表明したことなどが好材料となり、反発しました。その後も、経済活動を再開する動きが広がり、景気持ち直しへの期待が高まったことなどから、続伸しました。6月中旬に入ると、新型コロナウイルスの感染再拡大への警戒感が強まり、反落しましたが、7月以降は、追加経済対策への期待に加え、主要リーートの2020年4-6月期決算が概ね市場予想を上回る内容となったことなどが好感され、上昇に転じました。9月中旬にかけては、上院で与党・共和党が提案した追加経済対策が否決されたことなどをを受けて、上値が抑えられる場面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン開発進展への期待が高まり、底堅く推移しました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2019年9月18日～2020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。

米国のヘルスピーク・プロパティーズやベリートなどを全て売却した一方、米国のゲーミングアンドレジャープロパティーズやWPキャリー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**

(2019年9月18日～2020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9.7%上回りました。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、新型コロナウイルス対策や積極的な財政・金融政策を背景にリーートの事業環境改善への期待が高まると見込まれ、底堅い展開になると予想されます。ヘルスケアセクターでは、政府による高齢者向け住宅に対する財政支援拡大に加え、足元で進展している感染症治療薬やワクチンの開発が、集団感染への警戒から減少した新規入居者数の回復に繋がると見込まれます。また、小売りセクターでは、感染が沈静化しつつあるニューヨーク州でショッピングモールの営業再開が認められるなど事業環境は改善傾向にあり、過度な懸念は後退すると考えられます。金融政策面では、FRBが新しい金融政策指針を決定したことから、低金利環境の長期化が見込まれ、リーートの資金調達コストは低減すると考えられます。

**(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

(2019年9月18日～2020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<br>(投 資 信 託 証 券)        | 円<br>24<br>(24)    | %<br>0.104<br>(0.104)       | (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<br>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<br>(投 資 信 託 証 券)        | 1<br>( 1)          | 0.005<br>(0.005)            | (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<br>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<br>(保 管 費 用)<br><br>(そ の 他) | 18<br>(17)<br>( 1) | 0.077<br>(0.073)<br>(0.003) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>その他は、配当株式に係る税金等 |
| 合 計                                       | 43                 | 0.186                       |   |
| 期中の平均基準価額は、23,365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

(2019年9月18日～2020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 | 11  | 1,739 | 14  | 2,368 |
| AGREE REALTY CORP            | 6   | 446   | 15  | 1,112 |
| AMERICAN TOWER CORP          | 2   | 629   | 9   | 2,332 |
| PROLOGIS INC                 | 25  | 2,306 | 24  | 2,079 |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 9   | 518   | 9   | 485   |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 4   | 704   | —   | —     |
| CORESITE REALTY CORP         | —   | —     | 9   | 1,124 |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 44  | 1,662 | 44  | 1,281 |
| CUBESMART                    | —   | —     | 27  | 942   |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 21  | 884   | 48  | 2,041 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO   | 105 | 1,081 | 105 | 1,054 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 6   | 839   | 6   | 811   |
| EASTGROUP PROPERTIES INC     | 9   | 1,185 | 5   | 591   |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 10  | 1,001 | 17  | 1,859 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 5   | 368   | 10  | 737   |
| 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   |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 26            | 867            | 279 | 8,429  |
| WELLTOWER INC                | 42            | 2,407          | 74  | 5,376  |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | 45            | 1,497          | 45  | 1,324  |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC     | 57            | 2,612          | 57  | 2,095  |
| HOST HOTELS & RESORTS INC    | 89            | 1,438          | 89  | 1,421  |
| KILROY REALTY CORP           | 18            | 1,469          | 33  | 2,225  |
| KIMCO REALTY CORP            | 200           | 2,352          | 284 | 4,457  |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 74            | 862            | —   | —      |
| LEXINGTON REALTY TRUST       | 30            | 316            | 219 | 2,303  |
| MACERICH CO/THE              | 66            | 1,228          | 66  | 613    |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 5             | 340            | 10  | 732    |
| NO USE                       | —<br>( 2)     | —<br>( —)      | —   | —      |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 99            | 1,874          | 236 | 4,521  |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 12            | 1,591          | 15  | 1,911  |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 69            | 2,296          | 126 | 5,040  |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST      | 37            | 562            | 37  | 437    |
| REALTY INCOME CORP           | 98            | 6,145          | 60  | 3,727  |
| REGENCY CENTERS CORP         | 40            | 1,706          | 40  | 1,585  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 62            | 5,149          | 62  | 6,474  |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | 188           | 2,850          | 118 | 1,874  |
| SL GREEN REALTY CORP         | 16            | 795            | —   | —      |
| SUN COMMUNITIES INC          | 9             | 1,430          | 4   | 584    |
| TAUBMAN CENTERS INC          | 53            | 1,864          | 135 | 5,573  |
| UDR INC                      | 10            | 382            | 10  | 404    |
| VENTAS INC                   | 259           | 10,146         | 269 | 12,402 |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS  | 41            | 1,319          | 41  | 682    |
| WEYERHAEUSER CO              | 52            | 1,563          | 52  | 1,536  |
| AMERICOLD REALTY TRUST       | 18            | 642            | 66  | 2,346  |
| CYRUSONE INC                 | 6             | 461            | 13  | 907    |
| WP CAREY INC                 | 45            | 4,092          | 16  | 1,363  |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 9             | 500            | 27  | 1,680  |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 17            | 766            | 21  | 929    |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | 51            | 1,391          | 26  | 688    |
| JBG SMITH PROPERTIES         | 9             | 360            | 28  | 1,111  |
| INVITATION HOMES INC         | 40            | 1,164          | 56  | 1,507  |
| LIFE STORAGE INC             | 25            | 2,460          | 18  | 1,976  |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY  | 87            | 1,747          | 23  | 406    |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 69<br>(0.472) | 2,653<br>( 18) | 17  | 627    |

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    |
|     | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 83            | 1,216           | 133   | 2,487   |
|     | SITE CENTERS CORP            | 116           | 885             | 8     | 61      |
|     | NETSTREIT CORP               | 16            | 298             | —     | —       |
|     | CARETRUST REIT INC           | 83            | 1,565           | 95    | 2,031   |
|     | STORE CAPITAL CORP           | 3             | 124             | 80    | 2,470   |
|     | PARAMOUNT GROUP INC          | 105           | 1,386           | 105   | 1,377   |
|     | CROWN CASTLE INTL CORP       | 5             | 850             | 14    | 2,158   |
|     | EQUINIX INC                  | 2             | 1,848           | 4     | 2,672   |
|     | APPLE HOSPITALITY REIT INC   | 100           | 898             | 100   | 951     |
|     | MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A  | 18            | 565             | 18    | 531     |
|     | PARK HOTELS & RESORTS INC    | 28            | 274             | 41    | 1,071   |
|     | VEREIT INC                   | 16            | 159             | 492   | 4,821   |
|     | VICI PROPERTIES INC          | —             | —               | 26    | 602     |
|     | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 45            | 1,080           | 11    | 282     |
|     | SBA COMMUNICATIONS CORP      | 8             | 2,146           | 5     | 1,468   |
|     | 小 計                          | 2,989<br>( 2) | 97,983<br>( 18) | 4,180 | 131,090 |
| 国   | カナダ                          |               | 千カナダドル          |       | 千カナダドル  |
|     | ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | —             | —               | 42    | 2,034   |
|     | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 11            | 547             | 34    | 1,832   |
|     | RIOCAN REAL ESTATE INVST TR  | 85            | 1,498           | 85    | 1,281   |
|     | SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI | 101           | 1,158           | —     | —       |
|     | INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 17            | 260             | 132   | 1,924   |
|     | GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 10            | 779             | 34    | 2,314   |
|     | 小 計                          | 226           | 4,244           | 330   | 9,387   |

(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

(2019年9月18日～2020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

(2020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 | 8       | 4   | 763       | 80,722      | 1.6 |
| AGREE REALTY CORP            | 27      | 18  | 1,287     | 136,117     | 2.7 |
| AMERICAN TOWER CORP          | 7       | —   | —         | —           | —   |
| PROLOGIS INC                 | 3       | 4   | 423       | 44,770      | 0.9 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | —       | 4   | 689       | 72,906      | 1.5 |
| CORESITE REALTY CORP         | 9       | —   | —         | —           | —   |
| CUBESMART                    | 27      | —   | —         | —           | —   |
| DOUGLAS EMMETT INC           | 27      | —   | —         | —           | —   |
| EASTGROUP PROPERTIES INC     | —       | 4   | 553       | 58,520      | 1.2 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 12      | 5   | 663       | 70,184      | 1.4 |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 4       | —   | —         | —           | —   |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 252     | —   | —         | —           | —   |
| WELLTOWER INC                | 99      | 67  | 4,073     | 430,775     | 8.6 |
| KILROY REALTY CORP           | 15      | —   | —         | —           | —   |
| KIMCO REALTY CORP            | 216     | 132 | 1,640     | 173,493     | 3.5 |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | —       | 74  | 863       | 91,283      | 1.8 |
| LEXINGTON REALTY TRUST       | 189     | —   | —         | —           | —   |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 2       | —   | —         | —           | —   |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 230     | 93  | 1,721     | 182,008     | 3.6 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 3       | —   | —         | —           | —   |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 110     | 53  | 1,782     | 188,487     | 3.8 |
| REALTY INCOME CORP           | 18      | 56  | 3,694     | 390,631     | 7.8 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 56      | 56  | 3,853     | 407,438     | 8.2 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | —       | 69  | 1,103     | 116,649     | 2.3 |
| SL GREEN REALTY CORP         | —       | 16  | 801       | 84,736      | 1.7 |
| SUN COMMUNITIES INC          | —       | 4   | 728       | 76,979      | 1.5 |
| TAUBMAN CENTERS INC          | 82      | —   | —         | —           | —   |
| VENTAS INC                   | 100     | 90  | 4,134     | 437,229     | 8.8 |
| AMERICOLD REALTY TRUST       | 48      | —   | —         | —           | —   |
| CYRUSONE INC                 | 6       | —   | —         | —           | —   |
| WP CAREY INC                 | —       | 28  | 1,968     | 208,150     | 4.2 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 17      | —   | —         | —           | —   |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 13      | 8   | 392       | 41,472      | 0.8 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A     | —       | 25  | 752       | 79,529      | 1.6 |
| JBG SMITH PROPERTIES         | 19      | —   | —         | —           | —   |

北米リート・マザーファンド

| 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          | %                    |
| INVITATION HOMES INC         | 15                         | —           | —           | —           | —                    |
| LIFE STORAGE INC             | 7                          | 13          | 1,524       | 161,193     | 3.2                  |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY  | —                          | 63          | 1,208       | 127,763     | 2.6                  |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | —                          | 51          | 1,988       | 210,225     | 4.2                  |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC   | 152                        | 102         | 1,288       | 136,209     | 2.7                  |
| SITE CENTERS CORP            | —                          | 108         | 866         | 91,628      | 1.8                  |
| NETSTREIT CORP               | —                          | 16          | 301         | 31,917      | 0.6                  |
| CARETRUST REIT INC           | 66                         | 54          | 1,043       | 110,337     | 2.2                  |
| STORE CAPITAL CORP           | 77                         | —           | —           | —           | —                    |
| CROWN CASTLE INTL CORP       | 9                          | —           | —           | —           | —                    |
| EQUINIX INC                  | 2                          | 0.574       | 433         | 45,887      | 0.9                  |
| PARK HOTELS & RESORTS INC    | 41                         | 28          | 315         | 33,322      | 0.7                  |
| VEREIT INC                   | 476                        | —           | —           | —           | —                    |
| VICI PROPERTIES INC          | 26                         | —           | —           | —           | —                    |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | —                          | 34          | 904         | 95,626      | 1.9                  |
| SBA COMMUNICATIONS CORP      | —                          | 2           | 694         | 73,450      | 1.5                  |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 2,487<br>37 | 1,299<br>31 | 42,459<br>— | 4,489,652<br><89.9%> |
| (カナダ)                        |                            |             | 千カナダドル      |             |                      |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 42                         | —           | —           | —           | —                    |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 47                         | 24          | 1,052       | 84,425      | 1.7                  |
| SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI | —                          | 101         | 1,245       | 99,895      | 2.0                  |
| INTERRENT REAL ESTATE INVEST | 115                        | —           | —           | —           | —                    |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 49                         | 25          | 1,907       | 152,956     | 3.1                  |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 253<br>4    | 150<br>3    | 4,205<br>—  | 337,277<br><6.8%>    |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 2,741<br>41 | 1,449<br>34 | —<br>—      | 4,826,929<br><96.7%> |

(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

(2020年9月15日現在)

| 項 目                     | 当 期 末           |           |
|-------------------------|-----------------|-----------|
|                         | 評 価 額           | 比 率       |
| 投 資 証 券                 | 千円<br>4,826,929 | %<br>96.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 177,755         | 3.6       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 5,004,684       | 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(4,941,297千円)の投資信託財産総額(5,004,684千円)に対する比率は98.7%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=105.74円、1カナダドル=80.20円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年9月15日現在)

| 項 目             | 当 期 末          |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 5,057,552,341  |
| コール・ローン等        | 119,605,076    |
| 投資証券(評価額)       | 4,826,929,561  |
| 未収入金            | 101,299,205    |
| 未収配当金           | 9,718,499      |
| (B) 負債          | 64,868,609     |
| 未払金             | 52,868,330     |
| 未払解約金           | 12,000,000     |
| 未払利息            | 83             |
| その他未払費用         | 196            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 4,992,683,732  |
| 元本              | 2,339,517,033  |
| 次期繰越損益金         | 2,653,166,699  |
| (D) 受益権総口数      | 2,339,517,033口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 21,341円        |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,134円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は4,051,151,666円、期中追加設定元本額は198,851,616円、期中一部解約元本額は1,910,486,249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) | 1,105,111,464円 |
| グローバル・リート・セレクション                     | 711,130,336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) | 251,860,739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)   | 127,382,395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)   | 54,647,490円    |
| DCグローバル・リート・セレクション                   | 41,319,711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) | 30,900,131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) | 16,681,991円    |
| 北米リート・ファンドⅡ(適格機関投資家専用)               | 444,422円       |
| 先進国ソブリン/リート・オープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 38,354円        |

## ○損益の状況 (2019年9月18日~2020年9月15日)

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
|                  | 円              |
| (A) 配当等収益        | 246,319,505    |
| 受取配当金            | 246,375,232    |
| 受取利息             | 1,114          |
| その他収益金           | 4,989          |
| 支払利息             | △ 61,830       |
| (B) 有価証券売買損益     | △1,439,363,398 |
| 売買益              | 609,207,923    |
| 売買損              | △2,048,571,321 |
| (C) その他費用等       | △ 4,771,905    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △1,197,815,798 |
| (E) 前期繰越損益金      | 6,681,209,123  |
| (F) 追加信託差損益金     | 239,265,784    |
| (G) 解約差損益金       | △3,069,492,410 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 2,653,166,699  |
| 次期繰越損益金(H)       | 2,653,166,699  |

(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。

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。