

## 【表紙】

【提出書類】	有価証券届出書
【提出先】	関東財務局長殿
【提出日】	2025年2月14日提出
【発行者名】	S B I 岡三アセットマネジメント株式会社
【代表者の役職氏名】	代表取締役社長 塩川 克史
【本店の所在の場所】	東京都中央区京橋二丁目2番1号
【事務連絡者氏名】	山木 龍太郎
【電話番号】	03-3516-1432
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券に係るファンドの名称】	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） 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） 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） 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） 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） 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） 継続募集額(2025年2月15日から2025年8月14日まで) 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） 2,000億円を上限とします。 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） 2,000億円を上限とします。 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） 2,000億円を上限とします。 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） 2,000億円を上限とします。 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） 2,000億円を上限とします。 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） 2,000億円を上限とします。
【届出の対象とした募集（売出）内国投資信託受益証券の金額】	該当事項はありません。
【縦覧に供する場所】	

## 第一部【証券情報】

### （1）【ファンドの名称】

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）
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）
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）
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）
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）
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）

以上を、総称して「ファンド」という場合、あるいは各々を「各ファンド」という場合があります。また、各ファンドの略称として、それぞれ以下のようにいいます。

ファンド名	略称	
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)	Aコース（定額目標分配型／為替ヘッジあり）	Aコース
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)	Bコース（定額目標分配型／為替ヘッジなし）	Bコース
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)	Cコース（定率目標分配型／為替ヘッジあり）	Cコース
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)	Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）	Dコース
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)	Eコース（資産成長型／為替ヘッジあり）	Eコース
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)	Fコース（資産成長型／為替ヘッジなし）	Fコース

なお、各ファンドを総称して「北米リート・セレクトファンド」という名称を用いる場合や、愛称として「ほくと星」という名称を用いる場合があります。

### （2）【内国投資信託受益証券の形態等】

追加型証券投資信託の振替内国投資信託受益権です。

当初元本は、1口当たり1円です。

委託会社の依頼により、信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供された信用格付、または信用格付業者から提供され、もしくは閲覧に供される予定の信用格付はありません。

ファンドの受益権は、社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）の規定の適用を受け、受益権の帰属は、振替機関及び当該振替機関の下位の口座管理機関（社振法第2条に規定する「口座管理機関」をいい、振替機関を含め、以下「振替機関等」といいます。）の振替口座簿に記載または記録されることにより定まります（以下、振替口座簿に記載または記録されることにより定まる受益権を「振替受益権」といいます。）。委託会社であるSBI岡三アセットマネジメント株式会社は、やむを得ない事情等がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

### （3）【発行（売出）価額の総額】

各ファンドにつき、2,000億円を上限とします。

### （4）【発行（売出）価格】

取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、決算日の基準価額とします。

「基準価額」とは、ファンドの計算日の純資産総額を計算日の受益権総口数で除した1口当たりの純資産価額をいいいます。基準価額は、組入有価証券等の値動き等により日々変動します。なお、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

基準価額は、原則として委託会社の毎営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。

お問合わせ先（照会先）

SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）  
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

（5）【申込手数料】

申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、3.3%（税抜3.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

お問合わせ先については、（4）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧下さい。

各ファンド間でのスイッチングが可能です。スイッチング（乗換え）により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全部の割引を受けられる場合があります。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

（6）【申込単位】

販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

お問合わせ先については、（4）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧下さい。

（7）【申込期間】

2025年 2月15日から2025年 8月14日まで

申込期間は、上記期間満了前に有価証券届出書を提出することにより更新する予定です。

（8）【申込取扱場所】

申込取扱場所については、委託会社にお問い合わせ下さい。

お問合わせ先については、（4）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧下さい。

さい。

（9）【払込期日】

販売会社が定める期日までに申込代金（申込金額、申込手数料および当該手数料にかかる消費税等相当額の合計額をいいます。）を販売会社にお支払い下さい。

各取得申込受付日の発行価額の総額は、販売会社によって追加信託が行われる日に、委託会社の指定する口座を経由して、受託会社の指定するファンド口座に払い込まれます。

（10）【払込取扱場所】

取得申込みを行った販売会社の本・支店等で払込みの取扱いを行います。

詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

お問合わせ先については、（4）[発行（売出）価格]に記載されている問合わせ先をご覧下さい。

（11）【振替機関に関する事項】

株式会社 証券保管振替機構

（12）【その他】

該当事項はありません。

## 第二部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### ファンドの目的

ファンドは、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。

###### 信託金の限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、各ファンドにつき、金2,000億円を限度として信託金を追加することができます。委託会社は、受託会社と合意のうえ、この限度額を変更することができます。

###### ファンドの商品分類

一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づくファンドの商品分類および属性区分は、以下のとおりです。

商品分類表（ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。）

単位型・追加型	投資対象地域	投資対象資産 (収益の源泉)
単位型	国 内	株 式
追加型	海 外	債 券  不動産投信
	内 外	その他資産 ( )
		資産複合

商品分類の定義

追加型	一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われて從来の信託財産とともに運用されるファンドをいう。
海外	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
不動産投信 (リート)	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券を源泉とする旨の記載があるものをいう。

属性区分表（ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。）

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）  
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）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式 一般 大型株 中小型株	年1回  年2回  年4回	グローバル  日本  <b>北米</b>		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	<b>年6回</b> <b>(隔月)</b>  年12回 (毎月)	欧州  アジア  オセアニア  中南米  アフリカ  中近東 (中東)	<b>ファミリーファンド</b>	<b>あり</b> (フルヘッジ)
不動産投信	日々			なし
<b>その他資産 (投資信託証券(不動産投信))</b>	その他 ( )		ファンド・オブ・ファンズ	
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

ファンドは、マザーファンドの受益証券（投資信託証券）を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行うため、属性区分におけるファンドの投資対象資産は、「その他資産（投資信託証券）」となり、商品分類における投資対象資産（収益の源泉）である「不動産投信」とは分類・区分が異なります。（以下同じ。）

属性区分表に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

#### 属性区分の定義

その他資産 (投資信託証券 (不動産投信))	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として不動産投信へ実質的に投資する旨の記載があるものをいう。  不動産投信とは、目論見書又は投資信託約款において、主として不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券に投資する旨の記載があるものをいう。
年6回（隔月）	目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
北米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジあり	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

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）

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）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ

株式 一般 大型株 中小型株	年1回	グローバル		
	年2回	日本		
	年4回	<b>北米</b>		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	<b>年6回 (隔月)</b>	欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	<b>ファミリーファンド</b>	あり ( )
不動産投信	日々			
<b>その他資産 (投資信託証券(不動産投信))</b>	その他 ( )			<b>なし</b>
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型				

#### 属性区分の定義

その他資産 ( 投資信託証券 ( 不動産投信 ) )	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として不動産投信へ実質的に投資する旨の記載があるものをいう。 不動産投信とは、目論見書又は投資信託約款において、主として不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券に投資する旨の記載があるものをいう。
年6回 ( 隔月 )	目論見書又は投資信託約款において、年6回決算する旨の記載があるものをいう。
北米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

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）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ

株式 一般 大型株 中小型株	年1回 <b>年2回</b>	グローバル 日本		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月)	北米 欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東)	<b>ファミリーファンド</b>	<b>あり</b> (フルヘッジ)
不動産投信	日々			なし
<b>その他資産</b> (投資信託証券(不動産投信))	その他 ( )		ファンド・オブ・ファンズ	
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型		エマージング		

#### 属性区分の定義

その他資産 (投資信託証券 (不動産投信))	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として不動産投信へ実質的に投資する旨の記載があるものをいう。 不動産投信とは、目論見書又は投資信託約款において、主として不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券に投資する旨の記載があるものをいう。
年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
北米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジあり	目論見書又は投資信託約款において、為替のフルヘッジ又は一部の資産に為替のヘッジを行う旨の記載があるものをいう。

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）

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ

株式 一般 大型株 中小型株	年1回 <b>年2回</b>	グローバル 日本 <b>北米</b>		
債券 一般 公債 社債 その他債券 クレジット属性 ( )	年4回 年6回 (隔月) 年12回 (毎月) 日々 その他 ( )	欧州 アジア オセアニア 中南米 アフリカ 中近東 (中東) エマージング	<b>ファミリーファンド</b>	あり ( )  <b>なし</b>
不動産投信				
<b>その他資産 (投資信託証券(不動産投信))</b>				
資産複合 ( ) 資産配分固定型 資産配分変更型				

#### 属性区分の定義

その他資産 ( 投資信託証券 ( 不動産投信 ) )	目論見書又は投資信託約款において、投資信託証券への投資を通じて、主として不動産投信へ実質的に投資する旨の記載があるものをいう。 不動産投信とは、目論見書又は投資信託約款において、主として不動産投資信託の受益証券及び不動産投資法人の投資証券に投資する旨の記載があるものをいう。
年2回	目論見書又は投資信託約款において、年2回決算する旨の記載があるものをいう。
北米	目論見書又は投資信託約款において、組入資産による投資収益が北米地域の資産を源泉とする旨の記載があるものをいう。
ファミリーファンド	目論見書又は投資信託約款において、親投資信託（ファンド・オブ・ファンズにのみ投資されるものを除く。）を投資対象として投資するものをいう。
為替ヘッジなし	目論見書又は投資信託約款において、為替のヘッジを行わない旨の記載があるもの又は為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいう。

(注) ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義につきましては、一般社団法人投資信託協会のホームページ (<https://www.toushin.or.jp/>) でご覧いただけます。

## ■ ファンドの特色

1 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、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。

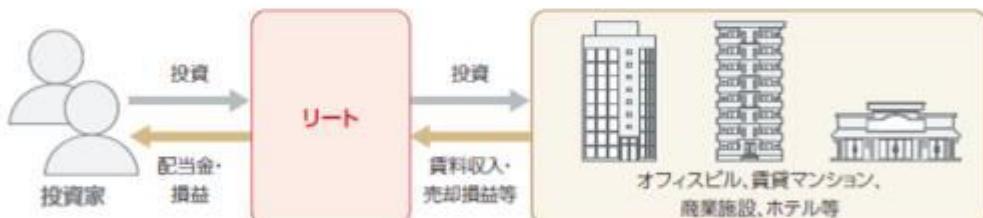
- 実際の運用は北米リート・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて行います。
- 不動産投資信託証券の実質組入比率は、高位を保つことを基本とします。



### 不動産投資信託証券(リート(REIT))とは

リートとは、投資家から集めた資金を不動産(オフィスビル、賃貸マンション、商業施設、ホテル等)に投資し、不動産から得た賃料収入や売却益などから不動産の維持・管理費用等を支払った後の収益を投資家に分配する仕組みの金融商品です。

一般にリートは、利益の大部分を投資家に分配(配当)するなどの一定の要件を満たすことにより、法人課税が減免されるなどの税制面での優遇を受けられる仕組みになっています。



2 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。



リーフ アメリカ エル エル シーはDWS<sup>®</sup>の不動産証券等の運用会社として、グローバルな視点と地域の専門性を活かした多様な運用戦略を提供しています。  
※DWSはドイツ銀行グループの資産運用会社です。

### 3 | 決算回数、分配方針および為替ヘッジの有無の異なる6つのコースからお選びいただけます。

	Aコース	Bコース	Cコース	Dコース	Eコース	Fコース
決算回数	年6回				年2回	
決算日	1月、3月、5月、7月、9月、11月の各月15日				5月および11月の各月15日	
分配方針	定額目標分配型		定率目標分配型		資産成長型	
為替ヘッジ	あり	なし	あり	なし	あり	なし

#### [為替ヘッジあり] (Aコース) (Cコース) (Eコース)

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。

#### [為替ヘッジなし] (Bコース) (Dコース) (Fコース)

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。

資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

## ●分配方針

### 【定額目標分配型】(Aコース) (Bコース)

### 【定率目標分配型】(Cコース) (Dコース)

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。

### 【資産成長型】(Eコース)(Fコース)

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。

#### (各コース共通事項)

- 分配対象収益は、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。

※分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

各コースの分配の詳細につきましては、4ページをご覧ください。

## 各コースの分配について

### 奇数月に分配

#### <定額目標分配型>

- Aコース** (定額目標分配型／為替ヘッジあり)
- Bコース** (定額目標分配型／為替ヘッジなし)

#### <目標分配額(1万口当たり、税引前)>

<b>Aコース</b>	各期50円
<b>Bコース</b>	各期100円

- 上記は、2024年11月末現在の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1万口当たりの当面の目標分配額です。
- 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ます。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。
- 各期中において上記の目標分配額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分配額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、上記の目標分配額の実現が困難となることがあります。

#### <定率目標分配型>

- Cコース** (定率目標分配型／為替ヘッジあり)
- Dコース** (定率目標分配型／為替ヘッジなし)

#### <目標分配率(1万口当たり、税引前)>

<b>Cコース</b>	各期0.5%(年率3%)相当
<b>Dコース</b>	各期1.0%(年率6%)相当

- 上記は、2024年11月末現在の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1万口当たりの当面の目標分配率です。
- 1万口当たりの分配金は、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ます。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ます。
- 各期中において上記の目標分配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分配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、上記の目標分配率に応じた分配額の実現が困難となることがあります。

### 分配を抑制

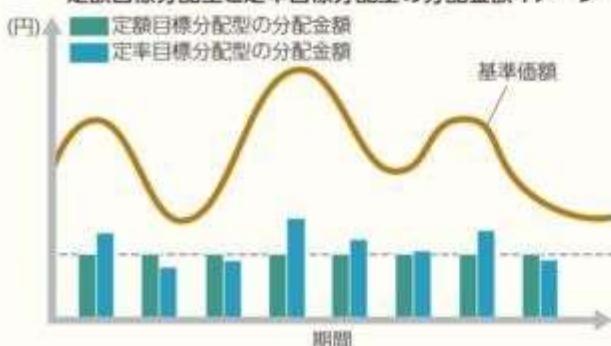
#### <資産成長型>

- Eコース** (資産成長型／為替ヘッジあり)
- Fコース** (資産成長型／為替ヘッジなし)

#### 資産成長型の特徴

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。

### 定額目標分配型と定率目標分配型の分配金額イメージ



#### 定額目標分配型の特徴

基準価額の変動にかかわらず分配金額は一定となります。

#### 定率目標分配型の特徴

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。

\*上記はイメージ図であり、実際の投資成果を保証するものではありません。

## 収益分配金に関する留意事項

- ファンドの分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われます。分配金が支払われるとき、その金額相当分、ファンドの純資産が減少するため、基準価額は下がります。

\*分配金の有無や金額は確定したものではありません。

### ファンドで分配金が支払われるイメージ



- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)の中から支払われる場合と、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があります。計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合のイメージ



#### 分配準備積立金

期中収益(①+②)のうち、決算時に分配に充てずファンド内部に留保した収益を積み立てたもので、次期以降の分配金に充てることができます。

\*分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

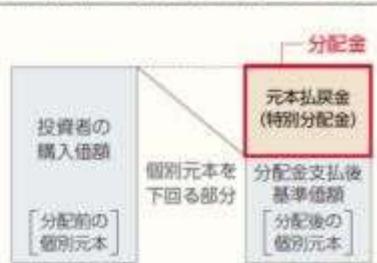
\*上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示すものではありませんのでご留意ください。

- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### 普通分配金

個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分

#### 元本払戻金(特別分配金)

元本払戻金(特別分配金)は実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は非課税扱いとなります。

#### 元本払戻金(特別分配金)

個別元本を下回る部分からの分配金。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注)普通分配金に対する課税については、後記「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

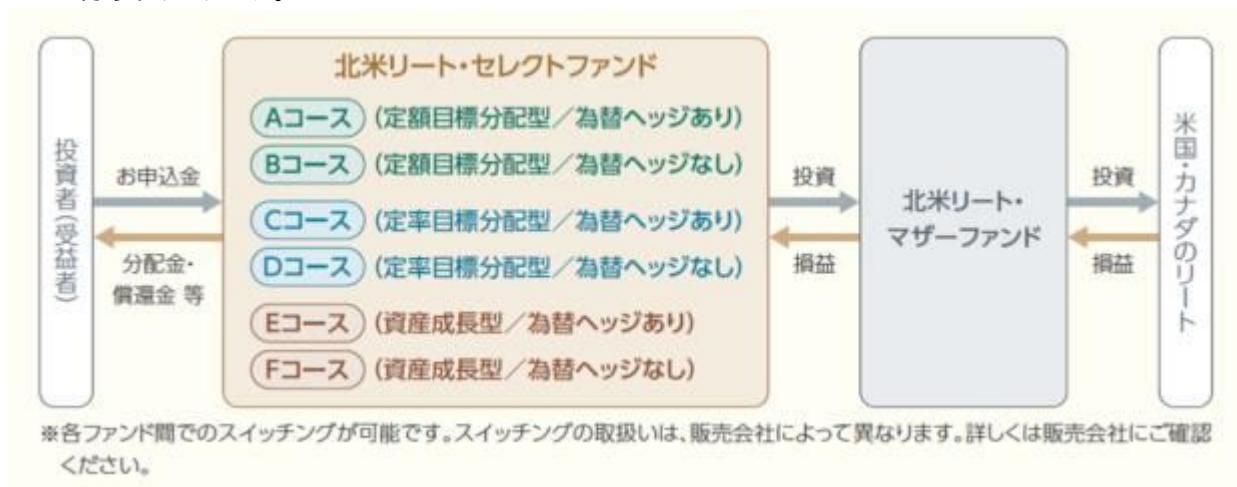
## (2) 【ファンドの沿革】

2018年6月20日	投資信託契約締結、設定、運用開始
2018年7月13日	主要投資対象を北米リート・マザーファンドに変更

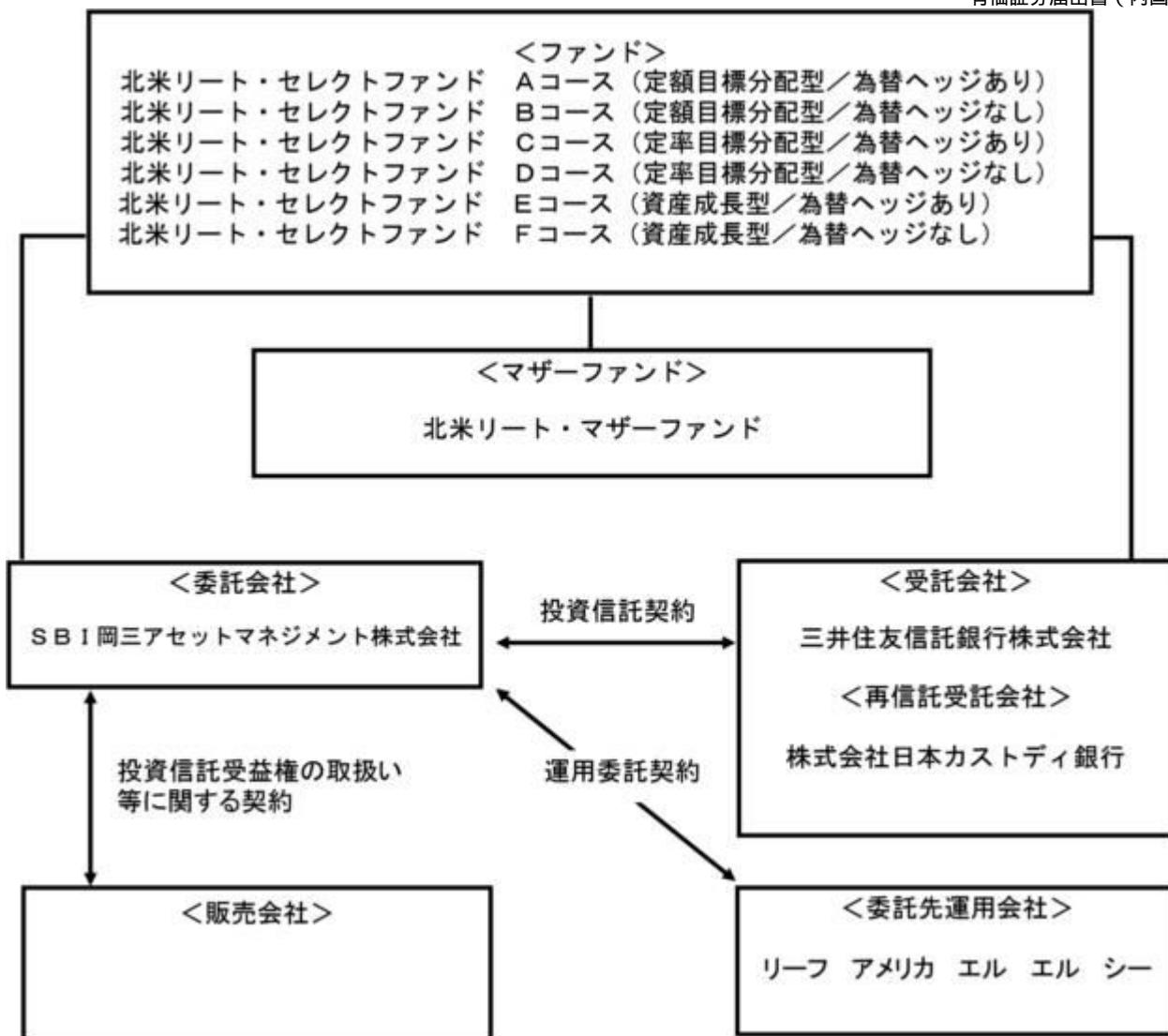
## (3) 【ファンドの仕組み】

### ファミリーファンド方式

ファミリーファンド方式とは、投資家から投資された資金をベビーファンドとしてまとめ、その資金を主としてマザーファンドに投資することにより、実質的な運用をマザーファンドで行う仕組みです。



### ファンドの関係法人とその役割



関係法人	役割
委託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の運用指図、投資信託財産の計算（基準価額の計算）、収益分配金、償還金及び解約金の支払い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）および運用報告書の作成・交付等を行います。
受託会社	投資信託契約に基づき、投資信託財産の保管・管理・計算、委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分等を行います。
再信託受託会社	受託会社との再信託契約に基づき、所定の事務を行います。
マザーファンドの委託先運用会社	委託会社との運用委託契約に基づき、外貨建資産（不動産投資信託証券等）の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）を行います。 <運用委託契約の概要> 運用委託契約では、委託会社が運用会社に委託した運用指図に関する権限の業務内容、運用会社の注意義務、運用会社が運用委託契約、投資信託約款、法令諸規則に違反した場合の委託の中止等について規定しています。
販売会社	委託会社との間に締結した「投資信託受益権の取扱い等に関する契約」に基づき、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）及び運用報告書の交付の取扱い、解約請求の受付、買取請求の受付・実行、収益分配金、償還金及び解約金の支払事務等を行います。

## 委託会社の概況（2024年11月末日現在）

資本金  
1億円

### 委託会社の沿革

1964年10月 6日	「日本投信委託株式会社」設立
2008年 4月 1日	岡三投資顧問株式会社と合併し、商号を「岡三アセットマネジメント株式会社」に変更
2023年 7月 1日	商号を「SBI岡三アセットマネジメント株式会社」に変更

### 大株主の状況

名 称	住 所	持株数	持株比率
SBI F S 合同会社	東京都港区六本木一丁目6番1号	577,400株	51.0%
株式会社岡三証券グループ	東京都中央区日本橋一丁目17番6号	554,701株	49.0%

## 2 【投資方針】

### （1）【投資方針】

#### 基本方針

ファンドは、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。

#### 運用方法

##### a 投資対象

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。）の受益証券を主要投資対象とします。

##### b 投資態度

イ．マザーファンドの受益証券を通じて、実質的に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（REIT）に投資を行い、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。

ロ．不動産投資信託証券の実質組入比率は、高位を保つことを基本とします。

##### ハ．[為替ヘッジあり] (Aコース)(Cコース)(Eコース)

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。

##### [為替ヘッジなし] (Bコース)(Dコース)(Fコース)

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。

ニ．資金動向、市況動向等によっては上記のような運用ができない場合があります。

### （2）【投資対象】

## 投資の対象とする資産の種類

ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

- a 次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）
  - イ．有価証券
    - 口．デリバティブ取引に係る権利（金融商品取引法第2条第20項に規定するものをいい、先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引、為替先渡取引に限ります。）
    - ハ．金銭債権
    - 二．約束手形
  - イ．為替手形
- b 次に掲げる特定資産以外の資産
  - イ．為替手形

## 運用の指図範囲

- a 有価証券
  - 委託会社は、信託金を、主としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社を委託会社とし三井住友信託銀行株式会社を受託会社として締結された親投資信託である北米リート・マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券のほか、次の有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。
    - イ．株券または新株引受権証書
    - 口．国債証券
    - ハ．地方債証券
    - 二．特別の法律により法人の発行する債券
      - ホ．社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券（以下「分離型新株引受権付社債券」といいます。）の新株引受権証券を除きます。）
      - ヘ．資産の流動化に関する法律に規定する特定社債券（金融商品取引法第2条第1項第4号で定めるものをいいます。）
      - ト．特別の法律により設立された法人の発行する出資証券（金融商品取引法第2条第1項第6号で定めるものをいいます。）
      - チ．協同組織金融機関の優先出資に関する法律に規定する優先出資証券（金融商品取引法第2条第1項第7号で定めるものをいいます。）
      - リ．資産の流動化に関する法律に規定する優先出資証券又は新優先出資引受権を表示する証券（金融商品取引法第2条第1項第8号で定めるものをいいます。）
      - ヌ．コマーシャル・ペーパー
      - ル．新株引受権証券（分離型新株引受権付社債券の新株引受権証券を含みます。以下同じ。）および新株予約権証券
      - ヲ．外国または外国の者の発行する証券または証書で、イ．からル．までの証券または証書の性質を有するもの
      - ワ．投資信託または外国投資信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第10号で定めるものをいい、振替受益権を含みます。）
      - カ．投資証券もしくは投資法人債券または外国投資証券（金融商品取引法第2条第1項第11号で定めるものをいいます。）
      - ヨ．外国貸付債権信託受益証券（金融商品取引法第2条第1項第18号で定めるものをいいます。）
      - タ．オプションを表示する証券または証書（金融商品取引法第2条第1項第19号で定めるものをいい、有価証券に係るものに限ります。）
      - レ．預託証書（金融商品取引法第2条第1項第20号で定めるものをいいます。）
      - ソ．外国法人が発行する譲渡性預金証書
      - ツ．指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）
      - ネ．抵当証券（金融商品取引法第2条第1項第16号で定めるものをいいます。）

ナ. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に表示されるべきもの

ラ. 外国の者に対する権利でナ.の有価証券の性質を有するもの

#### b 金融商品

委託会社は、信託金を、上記の有価証券のほか、以下の金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

イ. 預金

ロ. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

ハ. コール・ローン

二. 手形割引市場において売買される手形

ホ. 貸付債権信託受益権であって金融商品取引法第2条第2項第1号で定めるもの

ヘ. 外国の者に対する権利でホ.の権利の性質を有するもの

#### c 特別な場合の運用指図

ファンドの設定、一部解約、償還および投資環境の変動等への対応等で、委託会社が運用上必要と認めるときには、委託会社は、信託金を、上記の金融商品により運用することの指図ができます。

#### (参考)ファンドが投資するマザーファンドの概要

##### 北米リート・マザーファンド

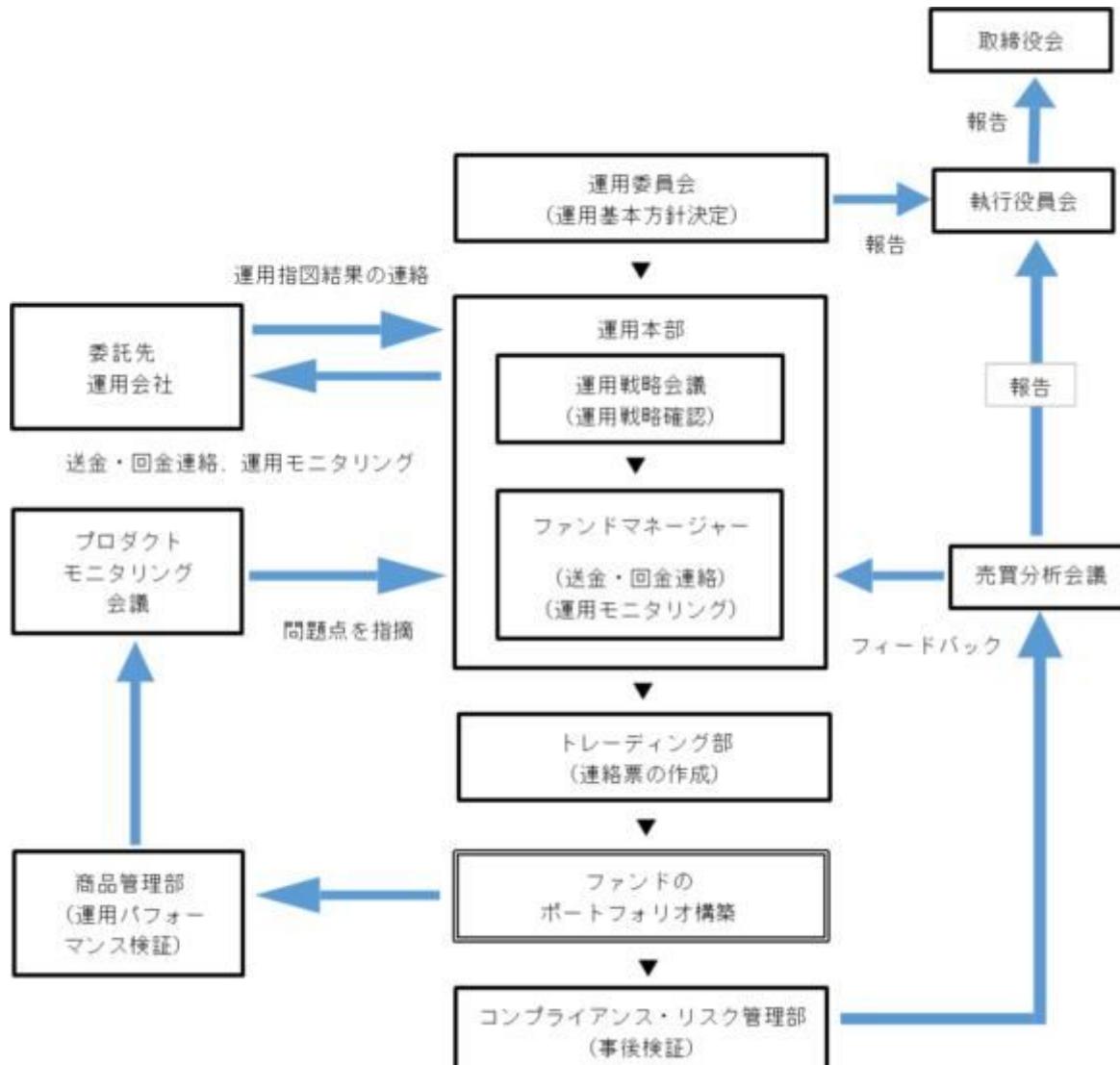
委託会社	SBI岡三アセットマネジメント株式会社
委託先運用会社	<p>リーフ アメリカ エル エル シー</p> <p>DWS の不動産証券等の運用会社として、グローバルな視点と地域の専門性を活かした多様な運用戦略を提供しています。</p> <p>DWS はドイツ銀行グループの資産運用会社です。</p>
基本方針	安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
投資対象	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資態度	<p>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に投資を行い、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。</p> <p>不動産投資信託証券の組入比率は、原則として高位に保つことを基本とします。</p> <p>外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金、その他の資産をいいます。）への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行いません。</p> <p>運用にあたっては、運用委託契約に基づきリーフ アメリカ エル エル シー（RREEF America L.L.C.）に信託財産に属する外貨建資産についての運用指図（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。</p> <p>資金動向や市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p>

投資制限	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。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 株式への投資は行いません。 外国為替予約取引は、為替変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。 一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポートジャー、債券等エクスポートジャーおよびデリバティブ等エクスポートジャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなつた場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。
決算	毎年9月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行います。 信託財産から生ずる利益は、信託終了時まで信託財産中に留保し、分配は行いません。
信託報酬	ありません。

### （3）【運用体制】

運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織

ファンドの運用体制、内部管理および意思決定を監督する組織は、以下のようになります。



会議名または部署名	役割
運用委員会 (月1回開催)	運用本部が策定した投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃等を決定します。委員長は審議・検討結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議・検討結果を取締役会へ報告します。
運用戦略会議 (月1回開催)	運用指図の権限の委託先運用会社（以下、「委託先運用会社」という。）の運用戦略の確認を行います。
各運用部	ファンドマネージャーは、委託先運用会社から提供される運用計画を基に運用計画書を作成します。委託先運用会社に送金・回金連絡をするとともに、委託先運用会社の運用状況についてモニタリングを行います。
委託先運用会社	委託先運用会社は、委託会社との運用委託契約に基づいて、運用の指図を行います。
プロダクトモニタリング会議 (月1回開催)	運用のパフォーマンス向上等に資することを目的に、ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部に問題点を指摘して改善を促します。
売買分析会議 (月1回開催)	運用指図及び売買発注の事前検証及び事後検証に関する報告、法令諸規則及び約款等の遵守状況の検証に関する報告、及び運用リスク管理状況の検証に関する報告を行います。議長は会議の結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、会議の結果を取締役会へ報告します。
業務審査委員会 (原則月1回開催)	運用指図や売買発注等において、事務処理ミスや法令諸規則違反等の適切な事案や事故が発生した場合に、その対応策や業務改善策等について審議し決定します。委員長はその結果を執行役員会へ報告します。 また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議事項等を取締役会へ報告します。
トレーディング部 (6名程度)	委託先運用会社から運用指図結果の連絡を受け、連絡票を作成します。また、委託先運用会社の運用指図の決済状況等の確認を行います。
コンプライアンス・リスク管理部 (4~6名程度)	法令諸規則及び約款等の遵守状況の確認等を行います。
商品管理部 (4~8名程度)	ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、各運用部にフィードバックを行います。 また、外部委託の適切性の確認を定期的および必要に応じて行います。

#### 社内規程

委託会社は、ファンドの運用に関する社内規程等において、運用を行うに当たって遵守すべき事項等を定め、ファンドの商品性に則った適切な運用を行っています。

また、委託会社では、「リスク管理規程」において運用に関するリスク（法令諸規則、運用財産の約款又は規約及び基本方針を逸脱した運用の実施、投資対象企業及び取引先の信用力低下、運用財産の資金の流動性低下等）を管理すべきリスクとして定め、運用本部及び運用本部から独立した部署がモニタリングや検証を通じて管理を行っています。

#### ファンドの関係法人（販売会社を除く）に対する管理体制等

「受託会社」または「再信託受託会社」に対しては、日々の基準価額および純資産照合、月次の勘定残高照合などを行っております。

委託会社は、運用指図に関する権限を委託している委託先運用会社の運用状況や業務運営態勢等について継続的にモニタリングを行うとともに、その分析・検証・評価を定期的および必要に応じて行います。

運用体制等につきましては、2024年11月末日現在のものであり、変更になることがあります。

#### （4）【分配方針】

##### [定額目標分配型](Aコース)(Bコース) / [定率目標分配型](Cコース)(Dコース)

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。

##### [資産成長型] (Eコース)(Fコース)

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。

##### （各ファンド共通）

###### a 分配対象収益の範囲

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。

###### b 分配対象収益についての分配方針

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。ただし、分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

###### c 留保益の運用方針

収益分配に充てなかつた留保益については、運用の基本方針と同一の運用を行います。

分配金再投資コースの場合、収益分配金は、税金を差し引いた後、決算日の基準価額で再投資します。

#### （5）【投資制限】

##### <約款に基づく投資制限>

###### (Aコース)(Cコース)(Dコース)(Eコース)(Fコース)

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。

不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。

投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなつた場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

### 投資する不動産投資信託証券の範囲

委託会社が投資することを指図する不動産投資信託証券は、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とします。ただし、委託会社は、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については、投資することを指図することができるものとします。

### 投資する株式等の範囲

- a 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- b 上記aの規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

### 信用取引の指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b 上記aの信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  - イ．投資信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
  - ロ．株式分割により取得する株券
  - ハ．有償増資により取得する株券
  - ニ．売出しにより取得する株券
  - ホ．投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権の行使により取得可能な株券
  - ヘ．投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または、投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（上記ホ.を除きます。）の行使により取得可能な株券

### 先物取引等の運用指図

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします。（以下同じ。）
- b 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引および外国の取引所等における通貨にかかる先物取引ならびにオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- c 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、ならびに価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

### スワップ取引の運用指図

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、および価格変動リスク

を回避するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、異なった通貨、異なった受取り金利、または異なった受取り金利とその元本を一定の条件のもとに交換する取引（以下、「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

- b スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c スワップ取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、投資信託財産の純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- d スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- e 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の効率的な運用に資するため、および価格変動リスクを回避するため、ならびに為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- b 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c 金利先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- d 為替先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。）、預金、その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- e 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- f 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約取引の指図

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、および為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- b 上記aの予約取引の指図は、投資信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額と

の差額につき円換算した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、投資信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。）の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

- c 上記bにおいて、マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- d 上記bの限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  - イ．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - ロ．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- b 上記aに定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- c 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受入れの指図を行うものとします。

#### 資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。
- d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

#### (Bコース)

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。

不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。

投資信託証券（マザーファンドの受益証券および上場投資信託証券等を除きます。）への実質投資割合は、投資信託財産の純資産総額の5%以下とします。

外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。

デリバティブ取引は、価格変動、金利変動および為替変動により生じるリスクを減じる目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的以外には利用しません。

外国為替予約取引は、為替変動により生じるリスクを減じる目的以外には利用しません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの投資信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%以内とすることとし、当該比率を超えることとなつた場合には、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととし

ます。

#### 投資する不動産投資信託証券の範囲

委託会社が投資することを指図する不動産投資信託証券は、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とします。ただし、委託会社は、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については、投資することを指図することができるものとします。

#### 投資する株式等の範囲

- a 委託会社が投資することを指図する株式、新株引受権証券および新株予約権証券は、取引所に上場されている株式の発行会社の発行するもの、取引所に準ずる市場において取引されている株式の発行会社の発行するものとします。ただし、株主割当または社債権者割当により取得する株式、新株引受権証券および新株予約権証券については、この限りではありません。
- b 上記aの規定にかかわらず、上場予定または登録予定の株式、新株引受権証券および新株予約権証券で目論見書等において上場または登録されることが確認できるものについては、委託会社が投資することを指図することができるものとします。

#### 信用取引の指図範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、信用取引により株券を売付けることの指図をすることができます。なお、当該売付けの決済については、株券の引渡しまたは買戻しにより行うことの指図をすることができるものとします。
- b 上記aの信用取引の指図は、次に掲げる有価証券の発行会社の発行する株券について行うことができるものとし、かつ次に掲げる株券数の合計数を超えないものとします。
  - イ．投資信託財産に属する株券および新株引受権証書の権利行使により取得する株券
  - ロ．株式分割により取得する株券
  - ハ．有償増資により取得する株券
- 二．売出しにより取得する株券
  - ホ．投資信託財産に属する転換社債の転換請求および新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているもの（会社法施行前の旧商法第341条ノ3第1項第7号および第8号の定めがある新株予約権付社債を含め「転換社債型新株予約権付社債」といいます。）の新株予約権の行使により取得可能な株券
  - ヘ．投資信託財産に属する新株引受権証券および新株引受権付社債券の新株引受権の行使、または、投資信託財産に属する新株予約権証券および新株予約権付社債券の新株予約権（上記ホ.を除きます。）の行使により取得可能な株券

#### 先物取引等の運用指図

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における有価証券先物取引、有価証券指数等先物取引および有価証券オプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。なお、選択権取引は、オプション取引に含めて取り扱うものとします。（以下同じ。）
- b 委託会社は、投資信託財産に属する資産の為替変動リスクを回避するため、わが国の取引所における通貨にかかる先物取引および外国の取引所等における通貨にかかる先物取引ならびにオプション取引を行うことの指図をすることができます。
- c 委託会社は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクを回避するため、わが国の取引所における金利にかかる先物取引およびオプション取引ならびに外国の取引所等におけるこれらの取引と類似の取引を行うことの指図をすることができます。

#### スワップ取引の運用指図

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、異なる通貨、異なる受取り金利、または異なる受取り金利とその元本を一定の条件

のもとに交換する取引（以下、「スワップ取引」といいます。）を行うことの指図をすることができます。

- b スワップ取引の指図にあたっては、当該取引の契約期限が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c スワップ取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかるスワップ取引の想定元本の総額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、投資信託財産の純資産総額が減少して、スワップ取引の想定元本の総額が投資信託財産の純資産総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当するスワップ取引の一部の解約を指図するものとします。
- d スワップ取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- e 委託会社は、スワップ取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### 金利先渡取引および為替先渡取引の運用指図

- a 委託会社は、投資信託財産に属する資産の価格変動リスクおよび為替変動リスクを回避するため、金利先渡取引および為替先渡取引を行うことの指図をすることができます。
- b 金利先渡取引および為替先渡取引の指図にあたっては、当該取引の決済日が、原則として信託期間を超えないものとします。ただし、当該取引が当該信託期間内で全部解約が可能なものについてはこの限りではありません。
- c 金利先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる金利先渡取引の想定元本の総額が、保有金利商品の時価総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有金利商品の時価総額が減少して、金利先渡取引の想定元本の総額が保有金利商品の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する金利先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- d 為替先渡取引の指図にあたっては、当該投資信託財産にかかる為替先渡取引の想定元本の総額が、保有外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下、「外貨建有価証券」といいます。）、預金、その他の資産をいいます。以下同じ。）の時価総額を超えないものとします。なお、投資信託財産の一部解約等の事由により、保有外貨建資産の時価総額が減少して、為替先渡取引の想定元本の総額が保有外貨建資産の時価総額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する為替先渡取引の一部の解約を指図するものとします。
- e 金利先渡取引および為替先渡取引の評価は、当該取引契約の相手方が市場実勢金利等をもとに算出した価額で評価するものとします。
- f 委託会社は、金利先渡取引および為替先渡取引を行うにあたり担保の提供あるいは受入れが必要と認めたときは、担保の提供あるいは受入れの指図を行うものとします。

#### デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等については、一般社団法人投資信託協会規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。

#### 特別の場合の外貨建有価証券への投資制限

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

#### 外国為替予約取引の指図

- a 委託会社は、投資信託財産の為替変動リスクを回避するため、外国為替の売買の予約取引の指図をすることができます。
- b 上記aの予約取引の指図は、投資信託財産にかかる為替の買予約の合計額と売予約の合計額との差額につき円換算した額が、投資信託財産の純資産総額を超えないものとします。ただし、投資信託財産に属する外貨建資産（マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価

総額のうち投資信託財産に属するとみなした額を含みます。)の為替変動リスクを回避するためにする当該予約取引の指図については、この限りではありません。

- c 上記bにおいて、マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の時価総額のうち投資信託財産に属するとみなした額とは、投資信託財産に属するマザーファンドの受益証券の時価総額に、マザーファンドの投資信託財産の純資産総額に占める外貨建資産の時価総額の割合を乗じて得た額をいいます。
- d 上記bの限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、所定の期間内に、その超える額に相当する為替予約の一部を解消するための外国為替の売買の予約取引の指図をするものとします。

#### 有価証券の貸付の指図および範囲

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用に資するため、投資信託財産に属する株式および公社債を次の範囲内で貸付の指図をすることができます。
  - イ．株式の貸付は、貸付時点において、貸付株式の時価合計額が、投資信託財産で保有する株式の時価合計額を超えないものとします。
  - ロ．公社債の貸付は、貸付時点において、貸付公社債の額面金額の合計額が、投資信託財産で保有する公社債の額面金額の合計額を超えないものとします。
- b 上記aに定める限度額を超えることとなった場合には、委託会社は、すみやかに、その超える額に相当する契約の一部の解約を指図するものとします。
- c 委託会社は、有価証券の貸付にあたって必要と認めたときは、担保の受け入れの指図を行うものとします。

#### 資金の借入れ

- a 委託会社は、投資信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性をはかるため、一部解約に伴う支払資金の手当て(一部解約に伴う支払資金の手当てのために借り入れた資金の返済を含みます。)を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入(コール市場を通じる場合を含みます。)の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- b 一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間または受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の解約代金入金日までの間もしくは受益者への解約代金支払開始日から投資信託財産で保有する有価証券等の償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、有価証券等の解約代金および有価証券等の償還金の合計額を限度とします。
- c 収益分配金の再投資にかかる借入期間は、投資信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は、収益分配金の再投資額を限度とします。
- d 借入金の利息は、投資信託財産中より支弁します。

#### <関係法令に基づく投資制限>

- a 委託会社は、投資信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該投資信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引(新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。)を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。
- b 委託会社は、投資信託財産に関し、信用リスク(保有する有価証券その他の資産について取引の相手方の債務不履行その他の理由により発生し得る危険をいいます。)を適正に管理する方法としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法に反することとなる取引を行うことを受託会社に指図しないものとします。
- c 委託会社は、同一の法人の発行する株式について、委託会社が運用の指図を行う全ての委託者指図型投資信託につき投資信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合において、当該株式を投資信託財産をもって取得することを受託会社に指図することはできません。

### 3 【投資リスク】

投資者の皆さまの投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。

投資信託は預貯金と異なります。投資信託財産に生じた利益及び損失は、すべて投資者の皆さまに帰属します。

ファンドは、米国およびカナダの不動産投資信託証券等値動きのある有価証券等に投資しますので、組入れた有価証券等の価格の下落等の影響により、基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替相場の変動により損失を被ることがあります。

#### <投資リスク>

##### 不動産投資信託証券のリスク

###### ・ 価格変動リスク

不動産投資信託証券の価格は、保有不動産等の価値や賃料収入の増減等に加え、市場の需給、政治・経済状況等の影響により変動します。

投資した不動産投資信託証券の価格の上昇は、ファンドの基準価額の上昇要因となり、投資した不動産投資信託証券の価格の下落は、ファンドの基準価額の下落要因となります。

投資した不動産投資信託証券の価格の下落の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

###### ・ 分配金（配当金）減少リスク

利益の大部分を投資家に分配（配当）するなどの一定の要件を満たすことにより、法人課税が減免される等の税制上の優遇措置を受けているため、利益と分配金（配当金）との連動性が高く、利益が減少した場合には、分配金（配当金）も同様に減少する可能性があります。

###### ・ 信用リスク

支払不能や債務超過の状態になった場合、またはそうなることが予想される場合には、市場価格が大幅に下落する可能性があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

###### ・ 業績悪化リスク

投資家から集めた資金や金融機関等からの借入金等を不動産に投資して、不動産から得られた利益を投資家に分配（配当）する金融商品です。したがって、不動産賃貸料の減少、不動産の売却損失の発生、借入金の金利負担の増加などにより、利益が減少する可能性があります。

###### ・ 自然災害・環境問題等のリスク

実物資産であるオフィスビル、商業施設、賃貸マンション等の不動産に投資を行うことから、地震等の自然災害、火災、環境問題等の予測不可能な偶発事象などにより、ビルや施設等が倒壊、毀損し、大きな損失を被る可能性があります。

###### ・ 法律改正・税制の変更等によるリスク

建築規制の強化、不動産にかかる税制の変更などにより、投資対象とする不動産の市場評価額が下落し、損失を被る可能性があります。また、不動産投資信託にかかる税制の変更等により、市場価格が下落する可能性があります。

###### ・ 上場廃止リスク

取引所等が定める一定の基準に該当することにより、上場が廃止される可能性があります。

###### ・ 流動性リスク

株式市場と比較した場合、取引所等に上場している銘柄数は少なく、上場銘柄全体の時価

総額も小さいことから、市場価格が大幅に変動する可能性があります。

#### 為替変動リスク

##### [為替ヘッジあり] (Aコース)(Cコース)(Eコース)

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。

投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

投資対象通貨に対する円高の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

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目指しますが、為替ヘッジの対象となる外貨建資産は市況動向により変動することから、為替変動リスクを完全にヘッジすることはできません。

##### [為替ヘッジなし] (Bコース)(Dコース)(Fコース)

外貨建資産は、為替相場の変動により円換算額が変動します。

投資対象通貨に対して円高は、外貨建資産の円換算額の減少により、ファンドの基準価額の下落要因となり、投資対象通貨に対して円安は、外貨建資産の円換算額の増加により、ファンドの基準価額の上昇要因となります。

投資対象通貨に対する円高の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

#### カントリーリスク

投資対象国・地域等における外貨不足等の経済的要因、政府の資産凍結等の政治的理由、社会情勢の混乱等の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

#### 信用リスク

有価証券等の発行体の破綻や財務状況の悪化、および有価証券等の発行体の財務状況に関する外部評価の変化等の影響により、投資した有価証券等の価格が大きく下落することや、投資資金が回収不能となる場合があります。このような場合には、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

債券や短期金融商品へ投資した場合には、元利支払いの不履行もしくは遅延の影響で、ファンドの基準価額が下落し、損失を被る可能性があります。

基準価額の変動要因は上記のリスクに限定されるものではありません。

#### <留意事項>

- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。
- 投資信託は預金商品や保険商品ではなく、預金保険、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てる必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金申込の受付が中止となる可能性、換金代金の支払が遅延する可能性があります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。分配金は、計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合があるため、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収

益率を示すものではありません。また、投資者の購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部戻戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

- ・ ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファンドが投資対象とするマザーファンドを他のベビーファンドが投資対象としている場合に、当該他のベビーファンドにおいて追加設定および一部解約等がなされた場合には、その結果として、マザーファンドにおいても売買等が生じ、ファンドの基準価額が影響を受けることがあります。

#### <投資リスクに対する管理体制>（2024年11月末日現在）

- ・ 運用委員会において運用に関する内規の制定及び改廃、個別ファンドに係る運用リスク管理に関する事項を決定します。
- ・ コンプライアンス・リスク管理部は、投資信託財産の運用の指図につき法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款等（以下、「法令諸規則等」という。）に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認します。

発注前の検証については、運用実施に関する内規に基づき、発注内容が法令諸規則等に照らして適当であるか否かについて伝票又はオーダー・マネジメント・システムのコンプライアンスチェック機能を利用して確認を行います。

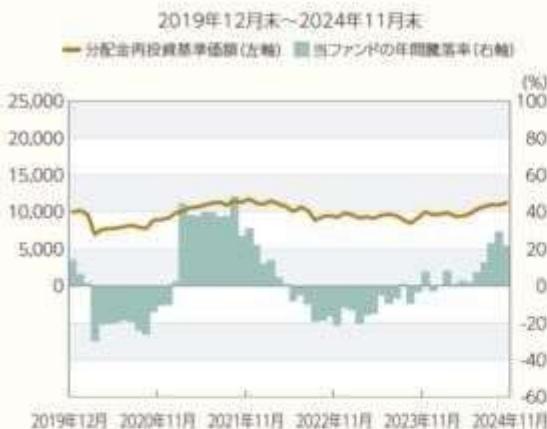
発注後の検証については、運用指図結果の適法性又は適正性について確認を行います。

- ・ 流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。執行役員会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について監督します。
- ・ プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行います。

## (参考情報)

### 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)

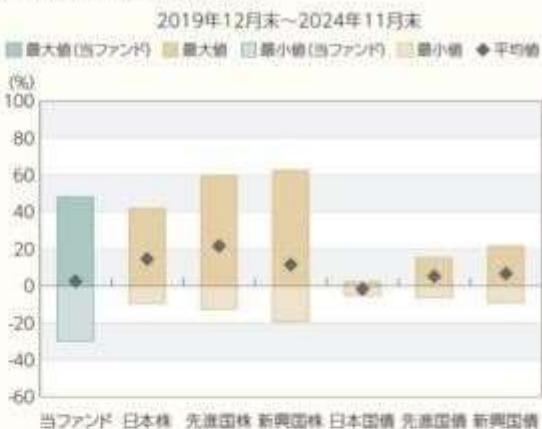
#### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\* 分配金再投資基準価額は、2019年12月末を10,000として指数化しております。  
分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。  
\* 年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。  
年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



\* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。  
\* 2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
\* 決算日に対応した数値とは異なります。  
\* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

### 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)

#### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\* 分配金再投資基準価額は、2019年12月末を10,000として指数化しております。  
分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。  
\* 年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。  
年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

#### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



\* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。  
\* 2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。  
\* 決算日に対応した数値とは異なります。  
\* 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 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)

### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\*分配金再投資基準価額は、2019年12月末を10,000として指数化しております。

分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。

\*年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

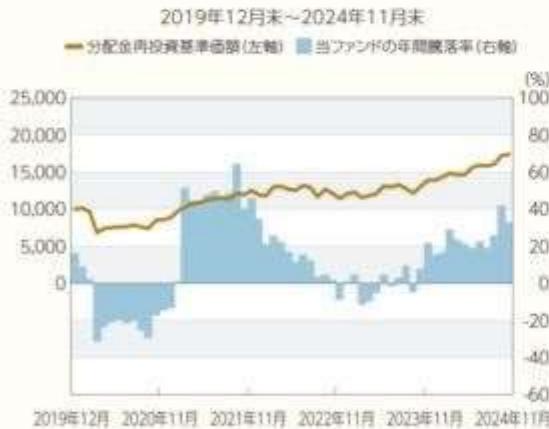
\*2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

\*決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 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)

### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\*分配金再投資基準価額は、2019年12月末を10,000として指数化しております。

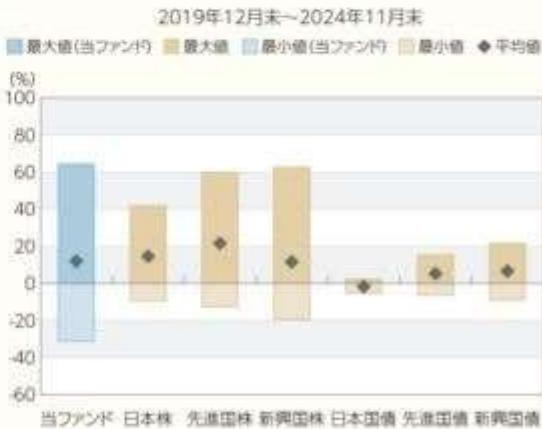
分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。

\*年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

\*決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 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)

### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\*分配金再投資基準価額は、2019年12月末を10,000として指数化しております。

分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。

\*年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

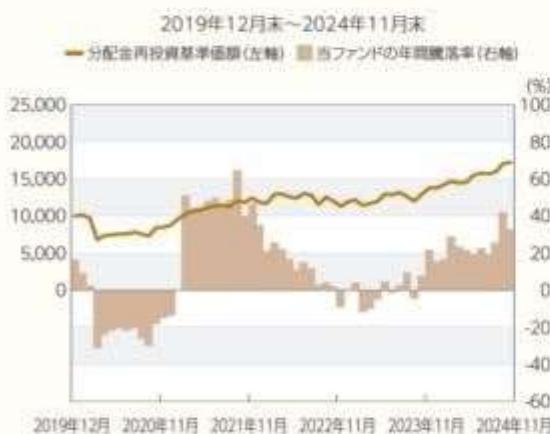
\*2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

\*決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 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)

### ファンドの年間騰落率及び分配金再投資基準価額の推移



\*分配金再投資基準価額は、2019年12月末を10,000として指数化しております。

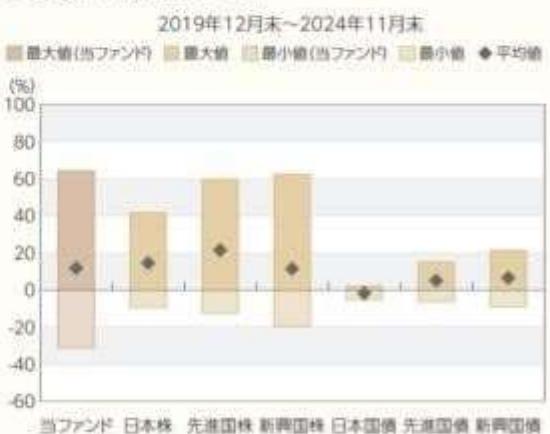
分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算していますので、実際の基準価額と異なる場合があります。

\*年間騰落率は、2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率を表示したものです。

年間騰落率は、分配金再投資基準価額に基づいて計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

### ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較

グラフは、ファンドと代表的な資産のリスクを定量的に比較できるように作成したものです。



\*全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*2019年12月から2024年11月の5年間の各月末における1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

\*決算日に対応した数値とは異なります。

\*当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

## 各資産クラスの指標

日本株	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)	東証株価指数(TOPIX) (配当込み)は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。
先進国株	MSCI-KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)	MSCI-KOKUSAIインデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指標で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
新興国株	MSCIエマージング・ マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)	MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円ベース)は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指標で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。
日本国債	NOMURA-BPI国債	NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指標です。なお、NOMURA-BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ＆コンサルティング株式会社に帰属します。
先進国債	FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)	FTSE世界国債インデックス(除く日本、円ベース)は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指標です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。
新興国債	JPモルガン・ガバメント・ ボンド・インデックス・ エマージング・ マーケット・グローバル・ ディバーシファイド (円ベース)	JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド(円ベース)は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指標です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。

代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指標について

騰落率は、データソースが提供する各指標をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

(注)海外の指標は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

## 4 【手数料等及び税金】

### (1) 【申込手数料】

申込金額（取得申込受付日の翌営業日の基準価額に申込口数を乗じて得た額）に、販売会社が独自に定める手数料率を乗じて得た額

手数料率の上限は、3.3%（税抜3.0%）です。手数料率は変更となる場合があります。詳細につきましては、販売会社にご確認下さい。

申込手数料は、ファンドの商品説明および販売事務手続き等の対価として販売会社に支払われます。

「分配金再投資コース」の取得申込者が、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合には、無手数料とします。詳細につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。

#### お問合わせ先（照会先）

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル 0120-048-214 (受付時間：営業日の午前9時～午後5時)

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

各ファンド間でのスイッチングが可能です。スイッチング（乗換え）により、同一の販売会社でファンドを買付ける場合には、申込手数料の一部又は全部の割引を受けられる場合があります。

す。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

（2）【換金（解約）手数料】

ありません。

（3）【信託報酬等】

信託報酬の総額及びその配分

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、ファンドの純資産総額に年率1.65%（税抜1.50%）を乗じて得た額とします。信託報酬は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

信託報酬は、「委託会社」、「販売会社」及び「受託会社」の間で次のように配分します。

委託会社	年率0.902%（税抜0.82%）	委託した資金の運用の対価です。
販売会社	年率0.715%（税抜0.65%）	運用報告書等各種書類の送付、口座内のファンドの管理、購入後の情報提供等の対価です。
受託会社	年率0.033%（税抜0.03%）	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

委託先運用会社に支払う運用委託報酬

マザーファンドの委託先運用会社に支払う運用委託報酬は、委託会社が受取る信託報酬から支弁します。

信託報酬の支払い時期

毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

（4）【その他の手数料等】

ファンドの組入有価証券の売買委託手数料、先物・オプション取引等の売買委託手数料は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、マザーファンドの当該売買委託手数料につきましては、間接的に受益者の負担となります。

ファンドの財務諸表の監査費用は、計算期間を通じて毎日、投資信託財産の純資産総額に年率0.0132%（税抜0.012%）を乗じて得た額とし、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。

ファンドの解約に伴う支払資金の手当て又は再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的とした借入金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。

ファンドの投資信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、海外における資産の保管等に要する費用、受託会社の立替えた立替金の利息は、受益者の負担とし、投資信託財産中から支弁します。なお、マザーファンドの当該費用につきましては、間接的に受益者の負担となります。

その他の手数料等につきましては、財務諸表の監査費用を除き、運用状況等により変動するものであり、事前に金額もしくはその上限額またはこれらの計算方法を示すことはできません。なお、上場不動産投資信託は市場の需給により価格形成されるため、上場不動産投資信託の費用は表示しておりません。

## （5）【課税上の取扱い】

ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

### 個人受益者に対する課税

#### 収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金は、配当所得として、以下の税率による源泉徴収が行われます。確定申告は不要ですが、確定申告による総合課税または申告分離課税のいずれかを選択することもできます。

#### 償還金および解約金に対する課税

償還価額および解約価額から取得費（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額を含みます。）を控除した利益は、譲渡所得となり、以下の税率による申告分離課税が適用されます。ただし、特定口座（源泉徴収選択口座）をご利用の場合には、原則として確定申告は不要です。

償還時および解約時の差損（譲渡損失）については、確定申告等により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能です。

償還時および解約時の差益（譲渡益）については、他の上場株式等の譲渡損と相殺することができ、損益通算が可能となります。

また、特定公社債等（公募公社債投資信託を含みます。）の利子所得および譲渡所得との損益通算も可能です。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）
2038年1月1日以降	20%（所得税15%、地方税5%）

### 法人受益者に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに償還時及び解約時の個別元本超過額については、以下の税率による源泉徴収が行われます。なお、地方税の源泉徴収はありません。

2037年12月31日までは、復興特別所得税（所得税額×2.1%相当額）がかかります。

期間	税率
2014年1月1日以降 2037年12月31日まで	15.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%）
2038年1月1日以降	15%（所得税15%）

### 普通分配金、元本払戻金（特別分配金）とは

収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本と同額の場合または上回っている場合には、分配金の全額が普通分配金となります。

基準価額（分配落）が受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。元本払戻金（特別分配金）は、元本の一部払戻しに相当し、非課税扱

いとなります。

#### 個別元本とは

個別元本とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額（申込手数料および申込手数料に係る消費税等相当額は含まれません。）をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均されます。

ただし、複数の販売会社でファンドを買付けた場合は、販売会社ごとに個別元本の算出が行われます。

また、同一販売会社であっても、複数口座でファンドを買付けた場合には口座ごとに、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」を併用する場合にはコースごとに、個別元本の算出が行われることがあります。

受益者が、元本払戻金（特別分配金）を受け取った場合、個別元本は、分配金発生時の個別元本から元本払戻金（特別分配金）を控除した額となります。

#### 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」について

公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。

（Aコース）（Cコース）（Dコース）（Eコース）（Fコース）

NISAの対象ではありません。

（Bコース）

NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

NISAは、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。

ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした商品を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。

詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

#### その他

- ・ 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。
- ・ 買取請求による換金の場合の課税上の取扱い及び損益通算等につきましては、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- ・ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

上記の内容は2024年11月末日現在の情報に基づくものであり、税法が改正された場合には変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

### (参考情報) ファンドの総経費率

直近の運用報告書対象期間(2024年5月16日～2024年11月15日)の総経费率(年率)

ファンド名	総経费率(①+②)	運用管理費用の比率①	その他費用の比率②
Aコース	1.75%	1.64%	0.11%
Bコース	1.71%	1.64%	0.07%
Cコース	1.73%	1.64%	0.09%
Dコース	1.71%	1.64%	0.07%
Eコース	1.75%	1.64%	0.11%
Fコース	1.71%	1.64%	0.07%

\*対象期間中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、購入時手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除きます。)を対象期間中の平均受益権口数に対象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费率(年率)です。

\*その他費用の比率は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

\*上記の前提条件で算出されたもので、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。

\*詳細につきましては直近の運用報告書(全体版)をご覧ください。

## 5 【運用状況】

2024年11月29日現在の運用状況は、以下の通りです。

投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいいます。また、小数点以下第3位を四捨五入しており、合計と合わない場合があります。

### (1) 【投資状況】

#### 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)

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	29,363,107	93.61
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		2,004,503	6.39
合計(純資産総額)		31,367,610	100.00

#### 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)

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	2,239,200,497	98.89
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		25,207,102	1.11
合計(純資産総額)		2,264,407,599	100.00

#### 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)

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	47,935,511	93.64
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		3,254,081	6.36
合計(純資産総額)		51,189,592	100.00

#### 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)

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	362,106,199	98.94
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		3,881,140	1.06
合計(純資産総額)		365,987,339	100.00

## 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)

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	26,207,590	94.46
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		1,535,710	5.54
合計(純資産総額)		27,743,300	100.00

## 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)

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	190,579,614	98.86
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		2,207,304	1.14
合計(純資産総額)		192,786,918	100.00

## (参考) 北米リート・マザーファンド

資産の種類	国 / 地域	時価合計(円)	投資比率(%)
投資証券	アメリカ	4,783,063,901	95.23
	カナダ	133,883,953	2.67
	小計	4,916,947,854	97.90
コール・ローン等、その他の資産(負債控除後)		105,554,969	2.10
合計(純資産総額)		5,022,502,823	100.00

## (2) 【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

## 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)

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	北米リート・マザーファンド	5,859,730	4.9811	29,187,902	5.0110	29,363,107	93.61

## (種類別投資比率)

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	93.61
合計	93.61

## 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)

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	北米リート・マザーファンド	446,857,014	4.9807	2,225,702,433	5.0110	2,239,200,497	98.89

## (種類別投資比率)

種類	投資比率(%)

親投資信託受益証券		98.89
合計		98.89

#### 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）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	北米リート・マザーファンド	9,566,057	4.9813	47,651,651	5.0110	47,935,511	93.64

#### （種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	93.64
合計	93.64

#### 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）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	北米リート・マザーファンド	72,262,263	4.9805	359,902,200	5.0110	362,106,199	98.94

#### （種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	98.94
合計	98.94

#### 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）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	北米リート・マザーファンド	5,230,012	4.9809	26,050,507	5.0110	26,207,590	94.46

#### （種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	94.46
合計	94.46

#### 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）

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	北米リート・マザーファンド	38,032,252	4.9806	189,424,662	5.0110	190,579,614	98.86

#### （種類別投資比率）

種類	投資比率 (%)
親投資信託受益証券	98.86
合計	98.86

#### （参考）北米リート・マザーファンド

順位	国 / 地域	種類	銘柄名	数量	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	アメリカ	投資証券	EQUINIX INC	2,600	132,254.75	343,862,359	147,589.53	383,732,788	7.64

2	アメリカ	投資証券	SIMON PROPERTY GROUP INC	12,016	25,407.22	305,293,240	27,698.47	332,824,876	6.63
3	アメリカ	投資証券	PUBLIC STORAGE	5,540	53,866.24	298,419,022	52,964.00	293,420,595	5.84
4	アメリカ	投資証券	PROLOGIS INC	15,895	19,487.66	309,756,470	17,757.17	282,250,249	5.62
5	アメリカ	投資証券	AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,855	34,881.90	273,997,399	35,847.47	281,581,951	5.61
6	アメリカ	投資証券	WELLTOWER INC	12,891	19,474.10	251,040,631	20,998.08	270,686,275	5.39
7	アメリカ	投資証券	DIGITAL REALTY TRUST INC	8,323	24,603.26	204,772,998	29,436.50	245,000,049	4.88
8	アメリカ	投資証券	IRON MOUNTAIN INC	12,751	17,809.59	227,090,193	18,727.93	238,799,932	4.75
9	アメリカ	投資証券	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	36,214	4,258.40	154,213,878	4,577.97	165,786,743	3.30
10	アメリカ	投資証券	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,361	47,505.71	159,666,695	47,157.50	158,496,363	3.16
11	アメリカ	投資証券	AGREE REALTY CORP	13,287	11,550.87	153,476,516	11,704.96	155,523,817	3.10
12	アメリカ	投資証券	VENTAS INC	15,085	9,736.37	146,873,255	9,728.75	146,758,338	2.92
13	アメリカ	投資証券	CUBESMART	18,685	8,222.86	153,644,270	7,558.10	141,223,166	2.81
14	アメリカ	投資証券	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	26,311	4,986.47	131,199,254	5,171.88	136,077,582	2.71
15	アメリカ	投資証券	SL GREEN REALTY CORP	10,385	10,885.05	113,041,336	11,885.84	123,434,542	2.46
16	アメリカ	投資証券	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,884	17,627.53	121,347,955	17,716.47	121,960,195	2.43
17	アメリカ	投資証券	LXP INDUSTRIAL TRUST	85,471	1,523.98	130,256,214	1,419.97	121,366,324	2.42
18	アメリカ	投資証券	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	18,893	6,139.64	115,996,222	6,130.59	115,825,346	2.31
19	アメリカ	投資証券	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,339	11,254.24	116,357,674	10,866.84	112,352,327	2.24
20	アメリカ	投資証券	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12,012	8,451.90	101,524,334	8,152.01	97,922,055	1.95
21	アメリカ	投資証券	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	21,369	3,661.47	78,242,051	4,457.38	95,249,792	1.90
22	アメリカ	投資証券	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	56,845	1,517.25	86,248,493	1,459.16	82,946,132	1.65
23	アメリカ	投資証券	EPR PROPERTIES	11,728	7,363.64	86,360,876	6,900.87	80,933,488	1.61
24	アメリカ	投資証券	PARK HOTELS & RESORTS INC	33,753	2,166.41	73,122,980	2,345.51	79,168,147	1.58
25	アメリカ	投資証券	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	23,118	3,375.06	78,024,836	3,352.45	77,502,115	1.54
26	アメリカ	投資証券	APPLE HOSPITALITY REIT INC	31,025	2,179.70	67,625,205	2,441.98	75,762,678	1.51
27	アメリカ	投資証券	EASTGROUP PROPERTIES INC	2,638	28,559.20	75,339,170	26,204.64	69,127,844	1.38
28	アメリカ	投資証券	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	19,818	3,099.63	61,428,523	3,317.78	65,751,911	1.31
29	アメリカ	投資証券	NATL HEALTH INVESTORS INC	5,479	12,766.17	69,945,849	11,593.41	63,520,312	1.26
30	カナダ	投資証券	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	20,693	2,911.37	60,245,155	2,766.18	57,240,687	1.14

(種類別投資比率)

種類	投資比率(%)
投資証券	97.90
合計	97.90

【投資不動産物件】

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)  
該当事項はありません。

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)  
該当事項はありません。

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)  
該当事項はありません。

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)  
該当事項はありません。

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)

該当事項はありません。

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）

該当事項はありません。

（参考）北米リート・マザーファンド

該当事項はありません。

#### 【その他投資資産の主要なもの】

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）

種類	通貨	買建／ 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率 （%）
為替予約取引	アメリカドル	売建	174,900.00	27,140,125	26,148,315	83.36
	カナダドル	売建	7,720.00	857,117	827,974	2.64

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）

該当事項はありません。

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）

種類	通貨	買建／ 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率 （%）
為替予約取引	アメリカドル	売建	285,300.00	44,395,439	42,770,887	83.55
	カナダドル	売建	12,500.00	1,387,881	1,340,691	2.62

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）

該当事項はありません。

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）

種類	通貨	買建／ 売建	数量	帳簿価額（円）	評価額（円）	投資比率 （%）
為替予約取引	アメリカドル	売建	158,600.00	24,679,711	23,805,516	85.81
	カナダドル	売建	6,710.00	744,546	719,242	2.59

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）

該当事項はありません。

（参考）北米リート・マザーファンド

該当事項はありません。

#### （3）【運用実績】

##### 【純資産の推移】

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）

	純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
	(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間末 (2018年11月15日)	122,524,275	123,703,573	1.0085	1.0185

第2特定期間末	(2019年 5月15日)	169,694,976	171,893,307	1.0521	1.0671
第3特定期間末	(2019年11月15日)	116,054,702	118,286,954	1.0787	1.0937
第4特定期間末	(2020年 5月15日)	61,260,785	62,650,878	0.6982	0.7132
第5特定期間末	(2020年11月16日)	94,784,146	96,153,800	0.8965	0.9115
第6特定期間末	(2021年 5月17日)	101,364,198	102,907,209	1.0436	1.0586
第7特定期間末	(2021年11月15日)	93,755,100	95,065,442	1.1482	1.1632
第8特定期間末	(2022年 5月16日)	42,410,965	43,220,046	1.0227	1.0377
第9特定期間末	(2022年11月15日)	35,457,084	36,053,079	0.9066	0.9216
第10特定期間末	(2023年 5月15日)	28,967,487	29,506,557	0.8909	0.9059
第11特定期間末	(2023年11月15日)	27,694,312	28,182,602	0.8499	0.8649
第12特定期間末	(2024年 5月15日)	28,645,961	29,131,205	0.8844	0.8994
第13特定期間末	(2024年11月15日)	30,187,390	30,665,229	0.9723	0.9873
	2023年11月末日	27,894,463		0.8561	
	12月末日	30,077,774		0.9314	
	2024年 1月末日	28,757,090		0.8899	
	2月末日	29,009,932		0.8973	
	3月末日	29,574,382		0.9141	
	4月末日	28,086,795		0.8678	
	5月末日	27,972,721		0.8633	
	6月末日	28,917,286		0.8921	
	7月末日	30,143,705		0.9448	
	8月末日	31,271,368		0.9791	
	9月末日	30,731,259		0.9948	
	10月末日	30,748,131		0.9945	
	11月末日	31,367,610		1.0102	

#### 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）

		純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間末	(2018年11月15日)	2,201,397,971	2,235,962,500	1.0184	1.0384
第2特定期間末	(2019年 5月15日)	5,570,929,837	5,701,817,964	1.0291	1.0591
第3特定期間末	(2019年11月15日)	3,577,737,685	3,731,936,087	1.0453	1.0753
第4特定期間末	(2020年 5月15日)	1,914,991,050	2,006,793,772	0.6447	0.6747
第5特定期間末	(2020年11月16日)	2,438,555,704	2,530,444,325	0.8071	0.8371
第6特定期間末	(2021年 5月17日)	2,710,035,175	2,797,118,697	0.9746	1.0046
第7特定期間末	(2021年11月15日)	2,492,685,574	2,564,564,877	1.1002	1.1302
第8特定期間末	(2022年 5月16日)	2,144,502,486	2,205,558,600	1.0827	1.1127
第9特定期間末	(2022年11月15日)	1,792,459,564	1,847,281,981	1.0311	1.0611
第10特定期間末	(2023年 5月15日)	1,670,767,138	1,721,489,473	0.9956	1.0256
第11特定期間末	(2023年11月15日)	1,581,238,090	1,627,386,012	1.0597	1.0897
第12特定期間末	(2024年 5月15日)	1,914,055,801	1,961,846,597	1.1692	1.1992
第13特定期間末	(2024年11月15日)	2,238,482,437	2,288,362,390	1.3156	1.3456

2023年11月末日	1,555,915,673		1.0473	
12月末日	1,659,394,536		1.1139	
2024年 1月末日	1,715,666,833		1.1038	
2月末日	1,819,136,363		1.1390	
3月末日	1,907,197,396		1.1689	
4月末日	1,861,905,344		1.1497	
5月末日	1,877,867,730		1.1444	
6月末日	2,001,051,115		1.2186	
7月末日	2,019,151,060		1.2317	
8月末日	2,023,739,809		1.2247	
9月末日	2,074,010,875		1.2316	
10月末日	2,241,598,410		1.3219	
11月末日	2,264,407,599		1.3227	

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）

		純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1特定期間末	(2018年11月15日)	36,752,404	37,070,371	1.0100	1.0200
第2特定期間末	(2019年 5月15日)	90,329,629	91,365,679	1.0569	1.0714
第3特定期間末	(2019年11月15日)	71,518,245	72,886,507	1.0824	1.0974
第4特定期間末	(2020年 5月15日)	30,109,451	30,717,468	0.7050	0.7165
第5特定期間末	(2020年11月16日)	38,010,878	38,501,891	0.9160	0.9275
第6特定期間末	(2021年 5月17日)	44,328,938	44,932,202	1.0673	1.0818
第7特定期間末	(2021年11月15日)	43,808,622	44,427,615	1.1727	1.1892
第8特定期間末	(2022年 5月16日)	32,299,298	32,829,270	1.0436	1.0596
第9特定期間末	(2022年11月15日)	27,413,277	27,835,577	0.9258	0.9398
第10特定期間末	(2023年 5月15日)	37,793,220	38,352,138	0.9188	0.9323
第11特定期間末	(2023年11月15日)	40,089,012	40,682,995	0.8777	0.8907
第12特定期間末	(2024年 5月15日)	48,905,514	49,618,883	0.9169	0.9304
第13特定期間末	(2024年11月15日)	49,223,629	49,984,382	1.0065	1.0210
	2023年11月末日	40,402,170		0.8842	
	12月末日	49,398,084		0.9620	
	2024年 1月末日	47,880,153		0.9205	
	2月末日	48,337,384		0.9283	
	3月末日	50,400,904		0.9469	
	4月末日	47,900,354		0.8990	
	5月末日	47,754,809		0.8950	
	6月末日	49,354,953		0.9249	
	7月末日	54,824,830		0.9793	
	8月末日	56,254,734		1.0138	
	9月末日	52,450,950		1.0307	
	10月末日	50,312,188		1.0292	

11月末日	51,189,592		1.0459
-------	------------	--	--------

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)

	純資産総額(円)	基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)
第1特定期間末 (2018年11月15日)	623,172,091	632,728,276	1.0229
第2特定期間末 (2019年 5月15日)	1,494,429,256	1,533,666,989	1.0314
第3特定期間末 (2019年11月15日)	702,476,108	733,118,767	1.0469
第4特定期間末 (2020年 5月15日)	417,099,225	431,960,549	0.6555
第5特定期間末 (2020年11月16日)	574,017,046	589,374,107	0.8295
第6特定期間末 (2021年 5月17日)	709,857,081	729,150,913	1.0053
第7特定期間末 (2021年11月15日)	644,966,811	664,952,812	1.1332
第8特定期間末 (2022年 5月16日)	517,937,542	534,249,486	1.1144
第9特定期間末 (2022年11月15日)	440,435,266	454,921,006	1.0592
第10特定期間末 (2023年 5月15日)	420,468,305	432,856,546	1.0239
第11特定期間末 (2023年11月15日)	395,503,039	407,560,090	1.0883
第12特定期間末 (2024年 5月15日)	357,320,880	368,553,800	1.1978
第13特定期間末 (2024年11月15日)	363,916,377	374,564,502	1.3407
2023年11月末日	379,101,930		1.0756
12月末日	398,871,673		1.1441
2024年 1月末日	395,007,196		1.1328
2月末日	405,931,881		1.1692
3月末日	365,863,131		1.1987
4月末日	353,570,103		1.1790
5月末日	339,517,991		1.1723
6月末日	359,326,059		1.2485
7月末日	359,798,662		1.2598
8月末日	342,972,916		1.2529
9月末日	342,303,660		1.2581
10月末日	366,010,458		1.3504
11月末日	365,987,339		1.3479

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)

	純資産総額(円)	基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)
第1期計算期間末 (2018年11月15日)	48,930,064	48,930,064	1.0222
第2期計算期間末 (2019年 5月15日)	162,275,176	162,275,176	1.0884
第3期計算期間末 (2019年11月15日)	235,013,759	235,013,759	1.1343
第4期計算期間末 (2020年 5月15日)	107,209,038	107,209,038	0.7471
第5期計算期間末 (2020年11月16日)	128,703,012	128,703,012	0.9851
第6期計算期間末 (2021年 5月17日)	117,112,377	117,112,377	1.1613
			1.1613

第7期計算期間末	(2021年11月15日)	97,819,539	97,819,539	1.2939	1.2939
第8期計算期間末	(2022年 5月16日)	76,005,657	76,005,657	1.1691	1.1691
第9期計算期間末	(2022年11月15日)	25,700,971	25,700,971	1.0513	1.0513
第10期計算期間末	(2023年 5月15日)	18,369,211	18,369,211	1.0522	1.0522
第11期計算期間末	(2023年11月15日)	18,180,933	18,180,933	1.0190	1.0190
第12期計算期間末	(2024年 5月15日)	20,928,471	20,928,471	1.0802	1.0802
第13期計算期間末	(2024年11月15日)	27,190,553	27,190,553	1.2018	1.2018
	2023年11月末日	22,129,882		1.0265	
	12月末日	21,924,597		1.1176	
	2024年 1月末日	21,077,265		1.0741	
	2月末日	21,260,738		1.0831	
	3月末日	21,464,319		1.1097	
	4月末日	20,418,075		1.0539	
	5月末日	20,419,724		1.0542	
	6月末日	21,107,136		1.0894	
	7月末日	24,565,518		1.1596	
	8月末日	26,981,131		1.1979	
	9月末日	28,761,420		1.2227	
	10月末日	27,673,311		1.2231	
	11月末日	27,743,300		1.2483	

#### 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）

		純資産総額(円)		基準価額(円) (1口当たり)	
		(分配落)	(分配付)	(分配落)	(分配付)
第1期計算期間末	(2018年11月15日)	937,755,656	937,755,656	1.0363	1.0363
第2期計算期間末	(2019年 5月15日)	945,990,672	945,990,672	1.0764	1.0764
第3期計算期間末	(2019年11月15日)	444,578,682	444,578,682	1.1258	1.1258
第4期計算期間末	(2020年 5月15日)	224,824,648	224,824,648	0.7195	0.7195
第5期計算期間末	(2020年11月16日)	312,179,475	312,179,475	0.9352	0.9352
第6期計算期間末	(2021年 5月17日)	290,386,589	290,386,589	1.1679	1.1679
第7期計算期間末	(2021年11月15日)	243,960,797	243,960,797	1.3563	1.3563
第8期計算期間末	(2022年 5月16日)	189,860,567	189,860,567	1.3724	1.3724
第9期計算期間末	(2022年11月15日)	198,058,347	198,058,347	1.3399	1.3399
第10期計算期間末	(2023年 5月15日)	150,264,874	150,264,874	1.3327	1.3327
第11期計算期間末	(2023年11月15日)	164,703,413	164,703,413	1.4600	1.4600
第12期計算期間末	(2024年 5月15日)	161,890,454	161,890,454	1.6551	1.6551
第13期計算期間末	(2024年11月15日)	191,302,661	191,302,661	1.9091	1.9091
	2023年11月末日	162,801,189		1.4429	
	12月末日	171,045,014		1.5349	
	2024年 1月末日	150,953,038		1.5346	
	2月末日	155,803,278		1.5839	
	3月末日	161,323,419		1.6400	

4月末日	157,774,121		1.6130	
5月末日	158,442,680		1.6198	
6月末日	164,000,296		1.7252	
7月末日	166,903,325		1.7582	
8月末日	165,977,628		1.7486	
9月末日	174,405,249		1.7733	
10月末日	189,408,758		1.9033	
11月末日	192,786,918		1.9195	

### 【分配の推移】

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）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	0.0100円
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	0.0150円
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	0.0150円
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	0.0150円
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	0.0150円
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0150円
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	0.0150円
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	0.0150円
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	0.0150円
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.0150円
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	0.0150円
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	0.0150円
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	0.0150円

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）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	0.0200円
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	0.0300円
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	0.0300円
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	0.0300円
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	0.0300円
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0300円
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	0.0300円
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	0.0300円
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	0.0300円
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.0300円
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	0.0300円
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	0.0300円
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	0.0300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）**

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	0.0100円
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	0.0145円
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	0.0150円
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	0.0115円
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	0.0115円
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0145円
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	0.0165円
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	0.0160円
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	0.0140円
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.0135円
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	0.0130円
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	0.0135円
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	0.0145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）**

	期間	分配金 (1口当たり)
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	0.0200円
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	0.0300円
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	0.0310円
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	0.0235円
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	0.0225円
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0275円
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	0.0325円
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	0.0325円
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	0.0330円
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.0295円
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	0.0320円
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	0.0340円
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	0.0385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）**

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	0.0000円
第2期計算期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	0.0000円
第3期計算期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	0.0000円
第4期計算期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	0.0000円
第5期計算期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	0.0000円
第6期計算期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0000円

第7期計算期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	0.0000円
第8期計算期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	0.0000円
第9期計算期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	0.0000円
第10期計算期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.0000円
第11期計算期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	0.0000円
第12期計算期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	0.0000円
第13期計算期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	0.0000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）

	期間	分配金 (1口当たり)
第1期計算期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	0.0000円
第2期計算期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	0.0000円
第3期計算期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	0.0000円
第4期計算期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	0.0000円
第5期計算期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	0.0000円
第6期計算期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	0.0000円
第7期計算期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	0.0000円
第8期計算期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	0.0000円
第9期計算期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	0.0000円
第10期計算期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.0000円
第11期計算期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	0.0000円
第12期計算期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	0.0000円
第13期計算期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	0.0000円

#### 【収益率の推移】

#### 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）

	期間	収益率(%)
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	1.9
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	5.8
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	4.0
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	33.9
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	30.5
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	18.1
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	11.5
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	9.6
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	9.9
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.1
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	2.9
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	5.8
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	11.6

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

**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）**

	期間	収益率（%）
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	3.8
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	4.0
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	4.5
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	35.5
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	29.8
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	24.5
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	16.0
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	1.1
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	2.0
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.5
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	9.5
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	13.2
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	15.1

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

**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）**

	期間	収益率（%）
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	2.0
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	6.1
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	3.8
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	33.8
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	31.6
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	18.1
第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	11.4
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	9.6
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	9.9
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.7
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	3.1
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	6.0
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	11.4

（注）収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

**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）**

	期間	収益率（%）
第1特定期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	4.3
第2特定期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	3.8
第3特定期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	4.5
第4特定期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	35.1
第5特定期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	30.0
第6特定期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	24.5

第7特定期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	16.0
第8特定期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	1.2
第9特定期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	2.0
第10特定期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.5
第11特定期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	9.4
第12特定期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	13.2
第13特定期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	15.1

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

#### 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）

	期間	収益率(%)
第1期計算期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	2.2
第2期計算期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	6.5
第3期計算期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	4.2
第4期計算期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	34.1
第5期計算期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	31.9
第6期計算期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	17.9
第7期計算期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	11.4
第8期計算期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	9.6
第9期計算期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	10.1
第10期計算期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.1
第11期計算期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	3.2
第12期計算期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	6.0
第13期計算期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	11.3

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

#### 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）

	期間	収益率(%)
第1期計算期間	2018年 6月20日～2018年11月15日	3.6
第2期計算期間	2018年11月16日～2019年 5月15日	3.9
第3期計算期間	2019年 5月16日～2019年11月15日	4.6
第4期計算期間	2019年11月16日～2020年 5月15日	36.1
第5期計算期間	2020年 5月16日～2020年11月16日	30.0
第6期計算期間	2020年11月17日～2021年 5月17日	24.9
第7期計算期間	2021年 5月18日～2021年11月15日	16.1
第8期計算期間	2021年11月16日～2022年 5月16日	1.2
第9期計算期間	2022年 5月17日～2022年11月15日	2.4
第10期計算期間	2022年11月16日～2023年 5月15日	0.5
第11期計算期間	2023年 5月16日～2023年11月15日	9.6
第12期計算期間	2023年11月16日～2024年 5月15日	13.4
第13期計算期間	2024年 5月16日～2024年11月15日	15.3

(注) 収益率は期間騰落率です。小数点以下第2位を四捨五入しております。

#### (4) 【設定及び解約の実績】

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）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1特定期間	131,495,905	10,000,098
第2特定期間	130,569,603	90,779,182
第3特定期間	60,348,764	114,046,614
第4特定期間	5,995,986	25,837,501
第5特定期間	24,306,468	6,320,899
第6特定期間	616,330	9,221,057
第7特定期間	45,161	15,516,435
第8特定期間	153,431	40,342,179
第9特定期間	13,755	2,370,707
第10特定期間	8,991	6,605,988
第11特定期間	76,533	4,392
第12特定期間	146,407	343,441
第13特定期間	531,324	1,873,779

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）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1特定期間	2,171,605,435	10,000,099
第2特定期間	5,554,155,790	2,302,420,127
第3特定期間	1,721,890,983	3,712,419,621
第4特定期間	265,757,301	718,409,411
第5特定期間	223,402,810	172,024,570
第6特定期間	90,458,649	331,386,183
第7特定期間	81,539,252	596,493,723
第8特定期間	255,076,087	540,039,933
第9特定期間	132,527,332	374,874,023
第10特定期間	39,514,504	99,701,652
第11特定期間	37,524,206	223,465,334
第12特定期間	259,468,122	114,637,665
第13特定期間	175,179,766	110,757,463

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）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1特定期間	36,386,849	98
第2特定期間	82,006,000	32,924,083
第3特定期間	44,407,134	63,801,867
第4特定期間	23,895	23,388,469
第5特定期間	683,677	1,894,783
第6特定期間	556,524	521,825
第7特定期間	244,226	4,419,833
第8特定期間	118,498	6,527,050

第9特定期間	23,155	1,360,895
第10特定期間	12,566,934	1,046,157
第11特定期間	4,776,412	233,795
第12特定期間	7,700,024	35,175
第13特定期間	4,078,576	8,514,458

#### 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）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1特定期間	619,324,318	10,100,098
第2特定期間	1,328,669,617	488,896,089
第3特定期間	187,324,530	965,286,016
第4特定期間	99,088,925	133,808,806
第5特定期間	80,338,512	24,651,716
第6特定期間	25,326,922	11,194,588
第7特定期間	17,684,925	154,655,814
第8特定期間	45,421,156	149,831,982
第9特定期間	63,258,954	112,188,014
第10特定期間	42,297,211	47,474,198
第11特定期間	3,196,062	50,434,339
第12特定期間	704,282	65,809,214
第13特定期間	2,434,689	29,291,914

#### 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）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	47,868,662	98
第2期計算期間	157,923,736	56,703,668
第3期計算期間	163,044,376	104,945,064
第4期計算期間	10,899,699	74,579,624
第5期計算期間	298,394	13,153,456
第6期計算期間	35,801,954	65,612,425
第7期計算期間	63,838	25,308,548
第8期計算期間	1,164,208	11,750,144
第9期計算期間	273,464	40,838,376
第10期計算期間	975,094	7,964,344
第11期計算期間	407,073	23,633
第12期計算期間	4,667,435	3,133,900
第13期計算期間	5,815,507	2,564,727

#### 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）

期間	設定数量（口）	解約数量（口）
第1期計算期間	917,102,849	12,174,010
第2期計算期間	806,938,512	833,035,997
第3期計算期間	190,059,691	673,998,869

第4期計算期間	38,441,462	120,861,461
第5期計算期間	50,204,083	28,878,309
第6期計算期間	39,094,675	124,244,303
第7期計算期間	28,572,549	97,348,525
第8期計算期間	11,386,008	52,912,026
第9期計算期間	33,006,361	23,538,328
第10期計算期間	5,351,082	40,416,419
第11期計算期間	13,903,667	13,840,516
第12期計算期間	1,096,341	16,094,645
第13期計算期間	5,810,225	3,418,850

## 参考情報

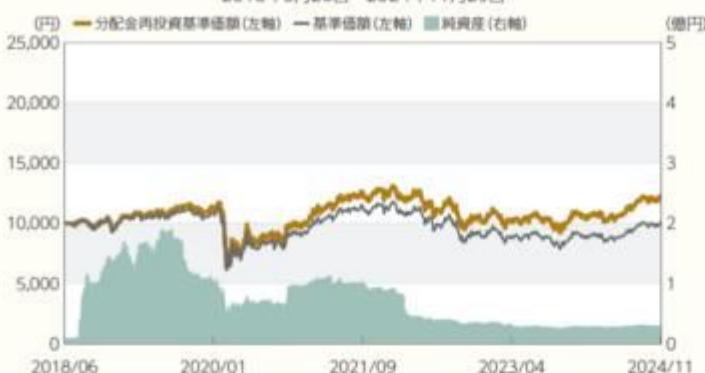
2024年11月29日現在

# 運用実績

## 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)

### ● 基準価額・純資産の推移

2018年6月20日～2024年11月29日



### ● 分配金の推移

2024年11月	50円
2024年 9月	50円
2024年 7月	50円
2024年 5月	50円
2024年 3月	50円
直近1年累計	300円
設定来累計	1,900円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
投資証券	91.64%
その他資産	8.36%
合計	100.00%

※マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

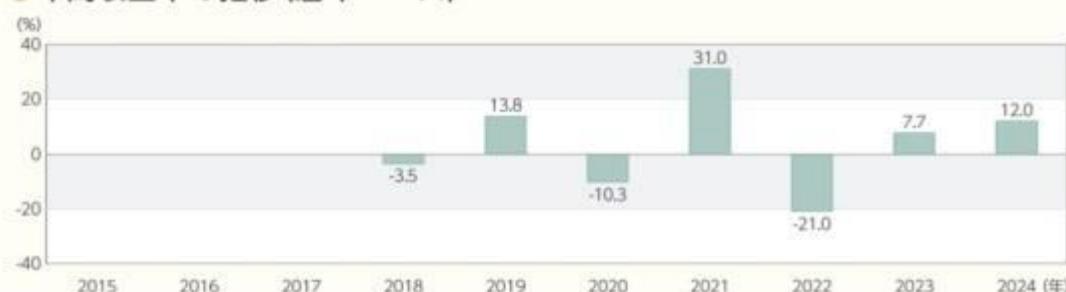
組入上位銘柄 ※組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### 北米リート・マザーファンド

銘柄名	国/地域	純資産比率
EQUINIX INC	アメリカ	7.64%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.63%
PUBLIC STORAGE	アメリカ	5.84%
PROLOGIS INC	アメリカ	5.62%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	5.61%
WELLTOWER INC	アメリカ	5.39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.88%
IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	4.75%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.30%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.16%

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間收益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2018年はファンドの設定日から年末まで、2024年は年初から11月末までの收益率を示しています。

※ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。



2024年11月29日現在

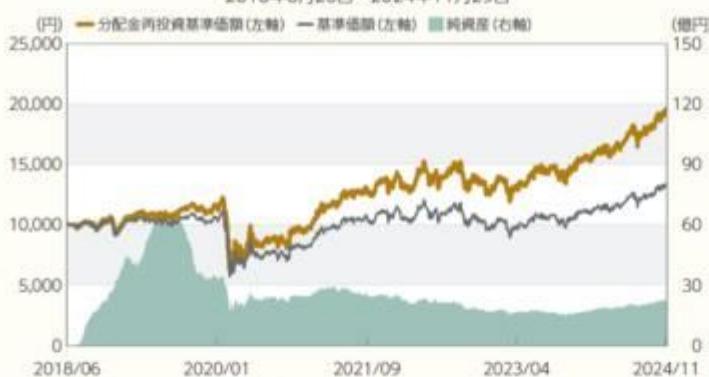
# 運用実績

## 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)

### ● 基準価額・純資産の推移

2018年6月20日～2024年11月29日

(円) ■ 分配金再投資基準価額(左軸) — 基準価額(右軸) ■ 純資産(右軸)



### ● 分配金の推移

2024年11月	100円
2024年 9月	100円
2024年 7月	100円
2024年 5月	100円
2024年 3月	100円
直近1年累計	600円
設定来累計	3,800円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
投資証券	96.81%
その他資産	3.19%
合計	100.00%

※マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

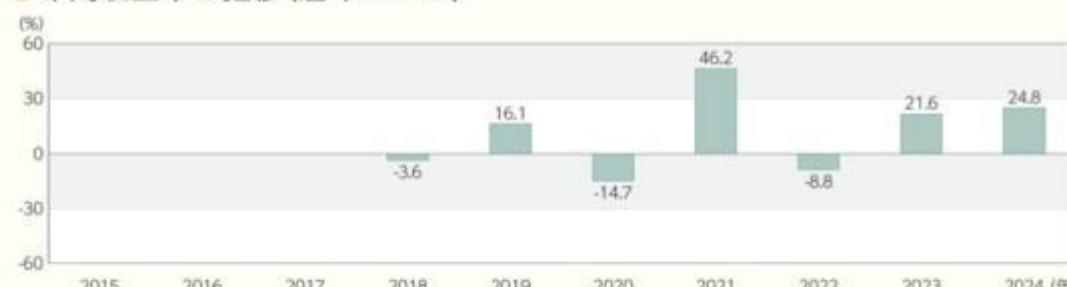
組入上位銘柄 ※組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### 北米リート・マザーファンド

銘柄名	国/地域	純資産比率
EQUINIX INC	アメリカ	7.64%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.63%
PUBLIC STORAGE	アメリカ	5.84%
PROLOGIS INC	アメリカ	5.62%
AVALONBAY COMMUNITIES INC.	アメリカ	5.61%
WELLTOWER INC	アメリカ	5.39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.88%
IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	4.75%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.30%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.16%

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間收益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2018年はファンドの設定日から年末まで、2024年は年初から11月末までの收益率を示しています。

※ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。



2024年11月29日現在

# 運用実績

## 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)

### ● 基準価額・純資産の推移



### ● 分配金の推移

2024年11月	50円
2024年 9月	50円
2024年 7月	45円
2024年 5月	45円
2024年 3月	45円
直近1年累計	280円
設定来累計	1,780円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
投資証券	91.68%
その他資産	8.32%
合計	100.00%

※マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

#### 組入上位銘柄

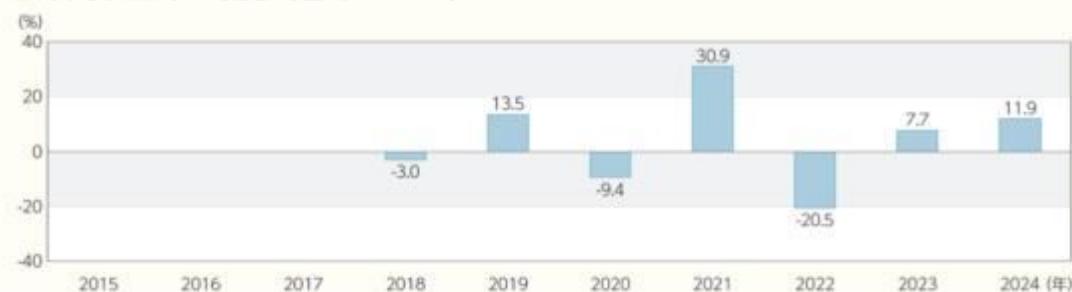
※組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### 北米リート・マザーファンド

銘柄名	国/地域	純資産比率
EQUINIX INC	アメリカ	7.64%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.63%
PUBLIC STORAGE	アメリカ	5.84%
PROLOGIS INC	アメリカ	5.62%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	5.61%
WELLTOWER INC	アメリカ	5.39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.88%
IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	4.75%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.30%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.16%

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間收益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2018年はファンドの設定日から年末まで、2024年は年初から11月末までの收益率を示しています。

※ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。



2024年11月29日現在

# 運用実績

## 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)

### ● 基準価額・純資産の推移



\*基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

\*分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

\*設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 分配金の推移

	(円)
2024年11月	135円
2024年9月	125円
2024年7月	125円
2024年5月	115円
2024年3月	115円
直近1年累計	725円
設定来累計	3,865円

\*上記分配金は1万口当たり、税引前です。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
投資証券	96.86%
その他資産	3.14%
合計	100.00%

\*マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

#### 組入上位銘柄

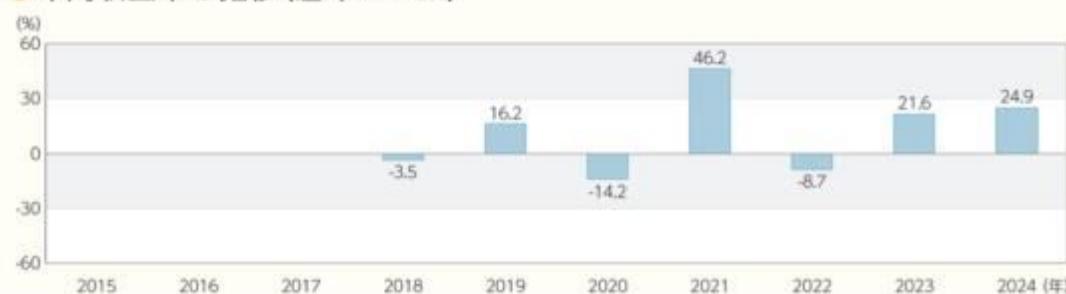
\*組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### 北米リート・マザーファンド

銘柄名	国/地域	純資産比率
EQUINIX INC	アメリカ	7.64%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.63%
PUBLIC STORAGE	アメリカ	5.84%
PROLOGIS INC	アメリカ	5.62%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	5.61%
WELLTOWER INC	アメリカ	5.39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.88%
IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	4.75%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.30%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.16%

\*比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間收益率の推移(暦年ベース)



\*ファンドにはベンチマークはありません。

\*2018年はファンドの設定日から年末まで、2024年は年初から11月末までの收益率を示しています。

\*ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

ファンドの  
目的・特色

投資  
リスク

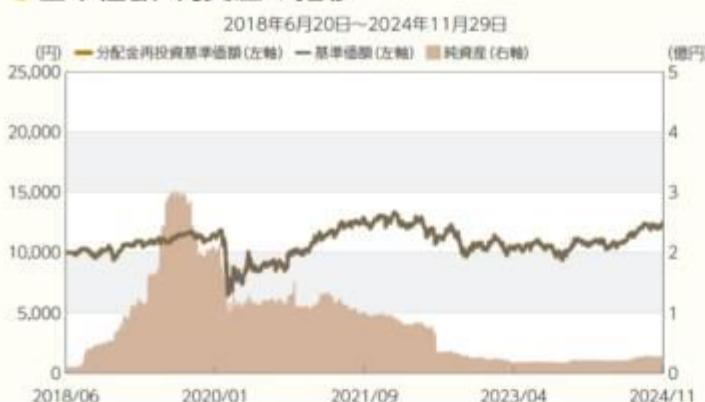
運用実績

手数料等

# 運用実績

## 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)

### ● 基準価額・純資産の推移



### ● 分配金の推移

2024年11月	0円
2024年 5月	0円
2023年11月	0円
2023年 5月	0円
2022年11月	0円
設定来累計	0円

\*上記分配金は1万口当たり、税引前です。

\*基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

\*分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

\*設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
投資証券	92.48%
その他資産	7.52%
合計	100.00%

\*マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

**組入上位銘柄** \*組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### 北米リート・マザーファンド

銘柄名	国/地域	純資産比率
EQUINIX INC	アメリカ	7.64%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.63%
PUBLIC STORAGE	アメリカ	5.84%
PROLOGIS INC	アメリカ	5.62%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	5.61%
WELLTOWER INC	アメリカ	5.39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.88%
IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	4.75%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.30%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.16%

\*比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間收益率の推移(暦年ベース)



\*ファンドにはベンチマークはありません。

\*2018年はファンドの設定日から年末まで、2024年は年初から11月末までの收益率を示しています。

\*ファンドの年間收益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

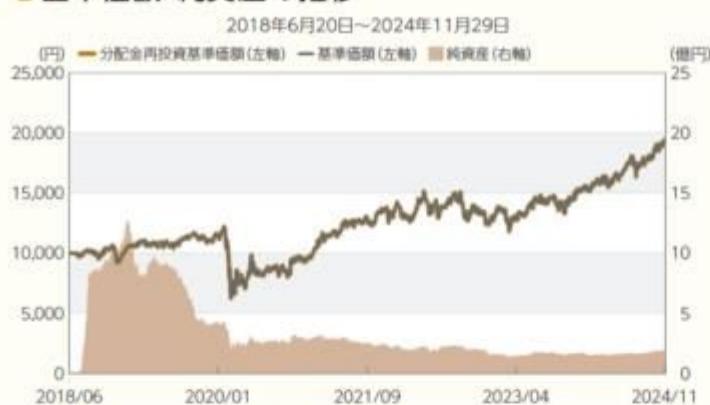


2024年11月29日現在

# 運用実績

## 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)

### ● 基準価額・純資産の推移



### ● 分配金の推移

2024年11月	0円
2024年 5月	0円
2023年11月	0円
2023年 5月	0円
2022年11月	0円
設定来累計	0円

※上記分配金は1万口当たり、税引前です。

※基準価額は1万口当たり、信託報酬控除後の価額です。

※分配金再投資基準価額は、決算時の分配金を非課税で再投資したものとして計算しております。

※設定時から10年以上経過した場合は、直近10年分を記載しています。

### ● 主な資産の状況

#### 資産配分

資産	純資産比率
投資証券	96.78%
その他資産	3.22%
合計	100.00%

※マザーファンドを通じた実質比率を記載しております。

組入上位銘柄 ※組入銘柄は、上位10銘柄もしくは全銘柄を記載しています。

#### 北米リート・マザーファンド

銘柄名	国/地域	純資産比率
EQUINIX INC	アメリカ	7.64%
SIMON PROPERTY GROUP INC	アメリカ	6.63%
PUBLIC STORAGE	アメリカ	5.84%
PROLOGIS INC	アメリカ	5.62%
AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	5.61%
WELLTOWER INC	アメリカ	5.39%
DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.88%
IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	4.75%
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	アメリカ	3.30%
ESSEX PROPERTY TRUST INC	アメリカ	3.16%

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する比率です。

### ● 年間収益率の推移(暦年ベース)



※ファンドにはベンチマークはありません。

※2018年はファンドの設定日から年末まで、2024年は年初から11月末までの収益率を示しています。

※ファンドの年間収益率は、分配金再投資基準価額をもとに算出しています。

過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。



## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### 取得申込受付日

取得申込みは、申込期間における販売会社の営業日（ただし、委託会社の休業日を除きます。）に行なうことができます。

ただし、委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、取得申込みの受付を中止することや、すでに受け付けた取得申込みの受付を取消すことができるものとします。

#### 取得申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、取得申込みの受付を行いません。

- ・ ニューヨークの取引所または銀行の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

#### 取得申込受付時間

原則として、取得の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

#### 取得申込手続

- ・ 取得申込者は、販売会社に、取得申込と同時にまたはあらかじめ当該取得申込者が受益権の振替を行うための振替機関等の口座を申し出るものとし、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該取得申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該取得申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社債、株式等の振替に関する法律（以下「社振法」といいます。）に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。
- ・ 取得申込方法には、「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の2つのコースがあります。ファンドからお支払いする収益分配金のお受取りをご希望される取得申込者は「分配金受取りコース」を、収益分配金を自動的に再投資することをご希望される取得申込者は「分配金再投資コース」をお申込み下さい。
- ・ 「分配金再投資コース」を選択された取得申込者は、販売会社との間で、ファンドに係る累積投資約款（別の名称で同様の権利義務関係を規定するものを含みます。）に基づく収益分配金の再投資等に係る契約を結んでいただきます。また、分配金再投資コースで「定時定額購入サービス」をご利用の取得申込者は、販売会社との間で定時定額購入サービスに関する取り決めを行っていただきます。
- ・ 申込単位は、販売会社が定める単位とします。詳細につきましては、販売会社にご確認ください。
- ・ 申込価額は、取得申込受付日の翌営業日の基準価額とします。  
なお、「分配金再投資コース」の取得申込者が、ファンドに係る累積投資契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）に基づき、収益分配金の再投資によりファンドを買付ける場合は、決算日の基準価額とします。
- ・ 申込代金は、申込価額に申込口数を乗じて得た額に、申込手数料（消費税等相当額を含みま

- す。)を加算した額です。
- 申込代金は、販売会社が定める期日までに販売会社でお支払い下さい。詳細につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。

申込(販売)手続等に関するお問合わせ先(照会先)

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

フリーダイヤル 0120-048-214 (受付時間: 営業日の午前9時~午後5時)

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

## 2 【換金(解約)手続等】

### 換金申込受付日

受益者は、販売会社の営業日(ただし、委託会社の休業日を除きます。)に、販売会社を通じて、換金の請求をすることができます。

### 換金申込不可日

以下に該当する日は、「申込不可日」として、換金申込みの受付を行いません。

- ニューヨークの取引所または銀行の休業日

「申込不可日」につきましては、販売会社又は委託会社にお問い合わせ下さい。また、委託会社のホームページにも、掲載いたします。

### 換金申込受付時間

原則として、換金の申込みに係る、販売会社所定の事務手続きが午後3時30分までに完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にご確認ください。

### 解約請求制による換金手続

- 受益者は、取得申込みを取り扱った販売会社を通じて委託会社に、販売会社の定める単位をもって、解約の請求をすることができます。  
解約単位につきましては、販売会社にお問い合わせ下さい。
- 受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求に係るこの投資信託契約の一部解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該一部解約に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。
- 解約価額は、解約請求受付日の翌営業日の基準価額とします。解約価額については、取得申込みを取り扱った販売会社にお問い合わせ下さい。
- 解約手数料はありません。また、信託財産留保額もありません。
- 解約代金は、解約請求受付日から起算して、原則として、5営業日目から販売会社を通じてお支払いします。

なお、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約代金の支払いが遅延する場合があります。

### 解約請求の受付の中止及び取消

- 委託会社は、取引所における取引の停止、外国為替取引の停止、決済機能の停止、その他やむを得ない事情があるときは、解約請求の受付を中止することや、すでに受けた解約請求の受付を取消すことができるものとします。
- 解約請求の受付が中止された場合には、受益者は当該受付の中止以前に行なった当日の解約請求を撤回できます。ただし、受益者がその解約請求を撤回しない場合には、当該解約価額は、当該受付再開後の最初の基準価額の計算日(ただし、申込不可日を除きます。)に解約請求を受けたものとして計算された価額とします。

買取によるご換金については、販売会社にお問い合わせ下さい。

換金（解約）手続等に関するお問合わせ先（照会先）  
SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）  
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

### 3 【資産管理等の概要】

#### （1）【資産の評価】

##### 基準価額の計算方法

基準価額は、投資信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令及び一般社団法人投資信託協会規則に従って時価または一部償却原価法により評価して得た投資信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（以下、「純資産総額」といいます。）を、計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、基準価額は、便宜上1万口当たりで表示されることがあります。

##### マザーファンドの評価

投資対象とするマザーファンドは、マザーファンドの基準価額で評価します。

##### 不動産投資信託証券の評価

マザーファンドを通じて投資する海外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は、原則として、海外の取引所および取引所に準ずる市場における計算時に知りうる直近の日の最終相場で評価します。

##### 外貨建資産の円換算、予約為替の評価

外貨建資産の円換算については、原則としてわが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則としてわが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

##### 基準価額に関する照会方法等

基準価額は、原則として委託会社の毎営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または下記の照会先にお問い合わせください。

お問合わせ先（照会先）  
SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
フリーダイヤル 0120-048-214（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）  
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

なお、基準価額は、計算日の翌日付の日本経済新聞に1万口当たりで掲載されます。掲載に関する権利は株式会社日本経済新聞社にあり、掲載されない場合もあります。

#### （2）【保管】

該当事項はありません。

### （3）【信託期間】

信託期間は、2018年6月20日から無期限とします。

ただし、投資信託契約の解約（繰上償還）の規定により信託を終了させる場合があります。

### （4）【計算期間】

[定額目標分配型](Aコース)(Bコース) / [定率目標分配型](Cコース)(Dコース)

計算期間は、原則として、毎年1月16日から3月15日まで、3月16日から5月15日まで、5月16日から7月15日まで、7月16日から9月15日まで、9月16日から11月15日まで、11月16日から翌年1月15日までとします。

[資産成長型] (Eコース)(Fコース)

計算期間は、原則として、毎年5月16日から11月15日まで、11月16日から翌年5月15日までとします。

#### （各ファンド共通）

各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のとき、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。

### （5）【その他】

#### 投資信託契約の解約（繰上償還）

- a 委託会社は、信託期間中において、この信託を終了させることが受益者のため有利であると認めるとき、投資信託契約の一部を解約することにより受益権口数が5億口を下回ったとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
- b 委託会社は、aの事項について、書面による決議（以下「書面決議」といいます。）を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに投資信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。
- e bからdまでの規定は、委託会社が投資信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、投資信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であってbからdまでの手続きを行うことが困難な場合には適用しません。

#### 投資信託契約に関する監督官庁の命令

- a 委託会社は、監督官庁よりこの投資信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたが

- い、投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b 委託会社は、監督官庁の命令に基づいてこの投資信託約款を変更しようとするときは、投資信託約款の変更等の規定にしたがいます。

#### 委託会社の登録取消等に伴う取扱い

- a 委託会社が監督官庁より登録の取消を受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この投資信託契約を解約し、信託を終了させます。
- b aの規定にかかわらず、監督官庁がこの投資信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、投資信託約款の変更等の書面決議で否決された場合を除き、当該他の投資信託委託会社と受託会社の間において存続します。

#### 委託会社の事業の譲渡および承継に伴う取扱い

- a 委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することができ、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を譲渡することができます。
- b 委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることができます、これに伴い、この投資信託契約に関する事業を承継させることができます。

#### 受託会社の辞任および解任に伴う取扱い

- a 受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。受託会社がその任務に違反して投資信託財産に著しい損害を与えたことその他重要な事由があるときは、委託会社または受益者は、裁判所に受託会社の解任を申立てることができます。受託会社が辞任した場合、または裁判所が受託会社を解任した場合、委託会社は、投資信託約款の変更等の規定にしたがい、新受託会社を選任します。なお、受益者は、上記によって行う場合を除き、受託会社を解任することはできないものとします。
- b 委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの投資信託契約を解約し、信託を終了させます。

#### 投資信託約款の変更等

- a 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この投資信託約款を変更することまたはこの信託と他の信託との併合（投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。）を行うことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。なお、この投資信託約款は、この投資信託約款の変更等に定める以外の方法によって変更することができないものとします。
- b 委託会社は、aの事項（投資信託約款の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、併合にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除き、以下、合わせて「重大な約款の変更等」といいます。）について、書面決議を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、この投資信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を発します。
- c bの書面決議において、受益者（委託会社およびこの信託の投資信託財産にこの信託の受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下同じ。）は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行使することができます。なお、知れている受益者が議決権を行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
- d bの書面決議は議決権を行使することができる受益者の議決権の3分の2以上に当たる多数をもって行います。

- e 書面決議の効力は、この信託のすべての受益者に対してその効力を生じます。
- f b から e までの規定は、委託会社が重大な約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、この投資信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
- g a から f までの規定にかかわらず、この投資信託において併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他の投資信託において当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他の投資信託との併合を行うことはできません。

#### 反対受益者の受益権買取請求の不適用

ファンドは、受益者が一部解約の実行の請求を行ったときは、委託会社が投資信託契約の一部の解約をすることにより当該請求に応じ、当該受益権の公正な価格が当該受益者に一部解約金として支払われることとなる委託者指図型投資信託に該当するため、投資信託契約の解約（繰上償還）または重大な約款の変更等を行う場合において、投資信託及び投資法人に関する法律第18条第1項に定める反対受益者による受益権の買取請求の規定の適用を受けません。

#### 他の受益者の氏名等の開示の請求の制限

受益者は、委託会社または受託会社に対し、「他の受益者の氏名または名称および住所」、「他の受益者が有する受益権の内容」の開示の請求を行うことはできません。

#### 運用報告書の交付

委託会社は、毎特定期間（原則として、毎年5月16日から11月15日まで、11月16日から翌年5月15日までとします。）終了後および償還時に、期中の運用経過等を記載した交付運用報告書を作成し、知れている受益者に、販売会社を通じて交付します。

運用報告書（全体版）は、委託会社のホームページに掲載します。ただし、受益者から運用報告書（全体版）の請求があった場合には、これを交付します。

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

#### 公告

委託会社が受益者に対する公告は、電子公告の方法により行い、次のアドレスに掲載します。

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

なお、電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

#### 信託事務の再信託

受託会社は、ファンドに係る信託事務の処理の一部について株式会社日本カストディ銀行と再信託契約を締結し、これを委託することができます。この場合、株式会社日本カストディ銀行は、再信託契約に基づいて所定の事務を行います。

#### 関係法人との契約の更改等に関する手続等

##### 販売会社との契約更改

委託会社は、販売会社との間の「投資信託受益権の取扱い等に関する契約（別の名称で同様の権利義務関係を規定する契約を含みます。）」に基づき、受益権の募集の取扱い等を販売会社に委託しています。

この契約の有効期間は、契約締結日から1年で、期間満了の3ヵ月前までに委託会社又は販売会社から別段の申し出が無いときは自動的に1年間更新され、その後も同様とします。

### 委託先運用会社との契約更改等

委託会社とマザーファンドの委託先運用会社との間で締結された「運用委託契約」の有効期間は、契約日よりマザーファンドの信託契約終了の日までとします。

ただし、委託会社、委託先運用会社のいずれかが、合理的な事由により、相手方に対し3カ月前までに書面をもって解約の予告をした場合には、運用委託契約を解約することができます。

また、委託先運用会社が、運用委託契約、信託約款、法令諸規則に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託会社が必要と認めるときは、委託会社は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

### 変更内容の開示

販売会社との契約または投資信託約款を変更した場合において、委託会社が変更内容について速やかに開示する必要があると認めるときは、有価証券届出書の訂正届出書を関東財務局長に提出することにより、変更内容を開示します。

## 4 【受益者の権利等】

### ファンドの受益権

受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益権は、信託の日時を異にすることにより差異を生ずることはありません。

### 収益分配金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る収益分配金を持分に応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、計算期間終了日から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。前記にかかわらず、分配金再投資コースのあるファンドで当該コースを申込んだ受益者に対しては、原則として、毎計算期間終了日の翌営業日に、収益分配金が販売会社に交付されます。販売会社は、受益者に対し、計算期間終了日の基準価額をもって収益分配金の再投資に係る受益権の売付を行います。

受益者が、収益分配金について支払い開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金に係る決算日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該収益分配金に係る決算日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。また、分配金再投資コースの場合、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

### 償還金に対する請求権

受益者は、ファンドに係る償還金を持分に応じて請求する権利を有します。

償還金は、償還日（償還日が休業日の場合は翌営業日）から起算して、原則として、5営業日までに販売会社を通じて受益者に支払いを開始します。

受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行われた受益権に係る受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。）にお支払いします。

### 換金に係る権利

受益者は、委託会社に対して、解約請求を行う権利を有します。

### 書類の閲覧権

受益者は、委託会社に対して、当該受益者に係る投資信託財産に関する書類の閲覧又は謄写を請求することができます。

第3【ファンドの経理状況】

1【財務諸表】

**【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）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月末満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13特定期間(2024年 5月16日から2024年11月15日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**( 1 ) 【貸借対照表】**

( 単位 : 円 )

	第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	287,623	297,487
コール・ローン	2,630,353	2,903,651
親投資信託受益証券	27,425,731	29,087,903
派生商品評価勘定	7,429	-
未収入金	-	400,000
未収利息	3	16
<b>流動資産合計</b>	<b>30,351,139</b>	<b>32,689,057</b>
<b>資産合計</b>	<b>30,351,139</b>	<b>32,689,057</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
派生商品評価勘定	404,330	855,346
未払金	1,059,842	1,406,149
未払収益分配金	161,944	155,231
未払解約金	42	1,999
未払受託者報酬	1,568	1,649
未払委託者報酬	76,842	80,650
その他未払費用	610	643
<b>流動負債合計</b>	<b>1,705,178</b>	<b>2,501,667</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,705,178</b>	<b>2,501,667</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 32,388,841	*1 31,046,386
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	3,742,880	858,996
( 分配準備積立金 )	4,310,725	3,975,523
<b>元本等合計</b>	<b>28,645,961</b>	<b>30,187,390</b>
<b>純資産合計</b>	<b>*3 28,645,961</b>	<b>*3 30,187,390</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>30,351,139</b>	<b>32,689,057</b>

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<b>営業収益</b>		
受取利息	166	964
有価証券売買等損益	3,704,054	4,462,172
為替差損益	1,846,299	874,276
<b>営業収益合計</b>	<b>1,857,921</b>	<b>3,588,860</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	44	-
受託者報酬	4,735	5,011
委託者報酬	*1 231,616	*1 245,537
その他費用	1,833	7,888
<b>営業費用合計</b>	<b>238,228</b>	<b>258,436</b>
<b>営業利益又は営業損失( )</b>	<b>1,619,693</b>	<b>3,330,424</b>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<b>1,619,693</b>	<b>3,330,424</b>
<b>当期純利益又は当期純損失( )</b>	<b>1,619,693</b>	<b>3,330,424</b>
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	20,966	16,518
期首剩余金又は期首次損金( )	4,891,563	3,742,880
剩余金増加額又は欠損金減少額	50,998	41,034
当期一部解約に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	50,998	41,034
剩余金減少額又は欠損金増加額	15,798	26,253
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	-	12,876
当期追加信託に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	15,798	13,377
<b>分配金</b>	<b>*2 485,244</b>	<b>*2 477,839</b>
<b>期末剩余金又は期末欠損金( )</b>	<b>3,742,880</b>	<b>858,996</b>

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	外国為替予約取引 個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。  為替差損益 約定日基準で計上しております。	
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6カ月末満であるため財務諸表を6カ月毎に作成しており、2024年 5月16日から2024年11月15日までを特定期間としております。	

(貸借対照表に関する注記)

第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)		第13特定期間末 (2024年11月15日現在)	
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数	32,388,841口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数	31,046,386口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損	3,742,880円	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損	858,996円
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 (10,000口当たりの純資産額)	0.8844円 8,844円	*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 (10,000口当たりの純資産額)	0.9723円 9,723円

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日		第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日	
*1.当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用		*1.当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用	
[支払金額] 70,865円		[支払金額] 75,027円	
*2.分配金の計算過程 第34計算期間(2023年11月16日～2024年 1月15日) 費用控除後の配当等収A 251,881円 益額 費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 22,976,182円 分配準備積立金額 D 4,394,917円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 27,622,980円 収益額 当ファンドの期末残存F 32,309,207口 口数 10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 8,549円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 50円 額 収益分配金額 I=F*H/10,000 161,546円 第35計算期間(2024年 1月16日～2024年 3月15日)		*2.分配金の計算過程 第37計算期間(2024年 5月16日～2024年 7月16日) 費用控除後の配当等収A 204,304円 益額 費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 23,085,965円 分配準備積立金額 D 4,310,276円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 27,600,545円 収益額 当ファンドの期末残存F 32,436,509口 口数 10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 8,509円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 50円 額 収益分配金額 I=F*H/10,000 162,182円 第38計算期間(2024年 7月17日～2024年 9月17日)	

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日		第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日	
費用控除後の配当等収A 益額	72,631円	費用控除後の配当等収A 益額	113,602円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	23,012,860円	収益調整金額 C	22,864,138円
分配準備積立金額 D	4,484,127円	分配準備積立金額 D	4,277,541円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	27,569,618円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	27,255,281円
当ファンドの期末残存F 口数	32,350,932口	当ファンドの期末残存F 口数	32,085,285口
10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,522円	10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,494円
10,000口当たりの分配H 額	50円	10,000口当たりの分配H 額	50円
収益分配金額 I=F*H/10,000	161,754円	収益分配金額 I=F*H/10,000	160,426円
第36計算期間(2024年 3月16日 ~ 2024年 5月15日)		第39計算期間(2024年 9月18日 ~ 2024年11月15日)	
費用控除後の配当等収A 益額	77,796円	費用控除後の配当等収A 益額	73,016円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	23,045,143円	収益調整金額 C	22,160,454円
分配準備積立金額 D	4,394,873円	分配準備積立金額 D	4,057,738円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	27,517,812円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	26,291,208円
当ファンドの期末残存F 口数	32,388,841口	当ファンドの期末残存F 口数	31,046,386口
10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,496円	10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,468円
10,000口当たりの分配H 額	50円	10,000口当たりの分配H 額	50円
収益分配金額 I=F*H/10,000	161,944円	収益分配金額 I=F*H/10,000	155,231円

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カントリーリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。 なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用してあります。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。	同左

項目	期別	第12特定期間	第13特定期間
		自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
3. 金融商品に係るリスク管理体制		<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行はほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付け状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行つております。</p>	<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行はほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付け状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行つております。</p>

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第12特定期間末 ( 2024年 5月15日現在 )	第13特定期間末 ( 2024年11月15日現在 )
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額 자체がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

### (関連当事者との取引に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。	同左

### (重要な後発事象に関する注記)

第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。

### (その他の注記)

1. 元本の移動	第12特定期間末 ( 2024年 5月15日現在 )	第13特定期間末 ( 2024年11月15日現在 )	
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	32,585,875円	期首元本額	32,388,841円
期中追加設定元本額	146,407円	期中追加設定元本額	531,324円
期中一部解約元本額	343,441円	期中一部解約元本額	1,873,779円

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第12特定期間末（2024年5月15日現在）

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	1,477,529
合計	1,477,529

第13特定期間末（2024年11月15日現在）

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	2,137,571
合計	2,137,571

### 3. デリバティブ取引関係

#### 取引の時価等に関する事項

第12特定期間末（2024年5月15日現在）

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカドル カナダドル				
		23,907,237	-	24,264,674	357,437
		820,834	-	860,298	39,464
		24,728,071	-	25,124,972	396,901

第13特定期間末（2024年11月15日現在）

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建 アメリカドル カナダドル				
		25,206,968	-	26,011,277	804,309
		806,080	-	857,117	51,037
		26,013,048	-	26,868,394	855,346

#### (注) 時価の算定方法

- ・為替予約取引

1. 計算期間末日に對顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

(1) 計算期間末日において為替予約の受渡日の對顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の對顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

計算期間末日に当該日を超える對顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている對顧客先物相場のうち当該日で最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2. 計算期間末日に對顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の對顧客相場の仲値で評価しております。

## 1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

### 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	北米リート・マザーファンド	5,840,358	29,087,903	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：96.4%	5,840,358	29,087,903 100.0%	
	合計			29,087,903	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「(その他の注記)3. デリバティブ取引関係」に表示しております。

**【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. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月末満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13特定期間(2024年 5月16日から2024年11月15日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**( 1 ) 【貸借対照表】**

(単位：円)

	第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	4,671,796	4,528,867
コール・ローン	42,724,159	44,204,417
親投資信託受益証券	1,888,276,129	2,212,702,433
未収利息	64	248
<b>流動資産合計</b>	<u>1,935,672,148</u>	<u>2,261,435,965</u>
<b>資産合計</b>	<u>1,935,672,148</u>	<u>2,261,435,965</u>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払収益分配金	16,370,481	17,014,704
未払解約金	102,271	161,135
未払受託者報酬	102,056	114,639
未払委託者報酬	5,000,739	5,617,212
その他未払費用	40,800	45,838
<b>流動負債合計</b>	<u>21,616,347</u>	<u>22,953,528</u>
<b>負債合計</b>	<u>21,616,347</u>	<u>22,953,528</u>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 1,637,048,130	*1 1,701,470,433
<b>剰余金</b>		
期末剰余金又は期末欠損金（）	277,007,671	537,012,004
（分配準備積立金）	251,094,683	473,058,406
<b>元本等合計</b>	<u>1,914,055,801</u>	<u>2,238,482,437</u>
<b>純資産合計</b>	<u>*2 1,914,055,801</u>	<u>*2 2,238,482,437</u>
<b>負債純資産合計</b>	<u>1,935,672,148</u>	<u>2,261,435,965</u>

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<b>営業収益</b>		
受取利息	2,669	21,169
有価証券売買等損益	232,067,493	311,426,304
営業収益合計	<u>232,070,162</u>	<u>311,447,473</u>
<b>営業費用</b>		
支払利息	2,150	-
受託者報酬	286,979	338,374
委託者報酬	*1 14,061,968	*1 16,580,028
その他費用	115,600	135,293
営業費用合計	<u>14,466,697</u>	<u>17,053,695</u>
営業利益又は営業損失( )	217,603,465	294,393,778
経常利益又は経常損失( )	217,603,465	294,393,778
当期純利益又は当期純損失( )	217,603,465	294,393,778
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	621,195	785,464
期首剩余金又は期首次損金( )	89,020,417	277,007,671
剩余金増加額又は欠損金減少額	29,703,969	40,699,762
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	29,703,969	40,699,762
剩余金減少額又は欠損金増加額	10,908,189	24,423,790
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	10,908,189	24,423,790
分配金	*2 47,790,796	*2 49,879,953
期末剩余金又は期末欠損金( )	<u>277,007,671</u>	<u>537,012,004</u>

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため財務諸表を6ヶ月毎に作成しており、2024年 5月16日から2024年11月15日までを特定期間としております。	

(貸借対照表に関する注記)

第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 1,637,048,130口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 1,701,470,433口
*2. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.1692円 (10,000口当たりの純資産額 11,692円)	*2. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.3156円 (10,000口当たりの純資産額 13,156円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用  [支払金額] 4,461,546円	*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用  [支払金額] 5,261,937円
*2. 分配金の計算過程 第34計算期間(2023年11月16日～2024年 1月15日) 費用控除後の配当等収A 14,505,801円 益額 費用控除後・繰越欠損B 41,831,101円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 1,154,007,567円 分配準備積立金額 D 126,031,506円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 1,336,375,975円 収益額 当ファンドの期末残存F 1,526,026,905口 口数 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 8,757円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 100円 額 収益分配金金額 I=F*H/10,000 15,260,269円 第35計算期間(2024年 1月16日～2024年 3月15日) 費用控除後の配当等収A 8,331,993円 益額 費用控除後・繰越欠損B 19,595,597円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 1,234,214,388円 分配準備積立金額 D 164,947,585円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 1,427,089,563円 収益額 当ファンドの期末残存F 1,616,004,641口 口数 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 8,830円 分配対象額	*2. 分配金の計算過程 第37計算期間(2024年 5月16日～2024年 7月16日) 費用控除後の配当等収A 14,644,582円 益額 費用控除後・繰越欠損B 132,693,483円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 1,261,904,237円 分配準備積立金額 D 246,143,290円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 1,655,385,592円 収益額 当ファンドの期末残存F 1,635,846,041口 口数 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 10,119円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 100円 額 収益分配金金額 I=F*H/10,000 16,358,460円 第38計算期間(2024年 7月17日～2024年 9月17日) 費用控除後の配当等収A 2,055,904円 益額 費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 1,286,402,203円 分配準備積立金額 D 367,538,087円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 1,655,996,194円 収益額 当ファンドの期末残存F 1,650,678,924口 口数 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 10,032円 分配対象額

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日			第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日		
10,000口当たりの分配H 額		100円	10,000口当たりの分配H 額		100円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,160,046円		収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,506,789円	
第36計算期間(2024年 3月16日 ~ 2024年 5月15日)			第39計算期間(2024年 9月18日 ~ 2024年11月15日)		
費用控除後の配当等収A 益額	9,968,935円		費用控除後の配当等収A 益額	10,984,229円	
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	86,077,184円		費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	133,451,300円	
収益調整金額 C	1,257,997,021円		収益調整金額 C	1,344,371,179円	
分配準備積立金額 D	171,419,045円		分配準備積立金額 D	345,637,581円	
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 収益額	1,525,462,185円		当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 収益額	1,834,444,289円	
当ファンドの期末残存F 口数	1,637,048,130口		当ファンドの期末残存F 口数	1,701,470,433口	
10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 分配対象額	9,318円		10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 分配対象額	10,781円	
10,000口当たりの分配H 額	100円		10,000口当たりの分配H 額	100円	
収益分配金金額 I=F*H/10,000	16,370,481円		収益分配金金額 I=F*H/10,000	17,014,704円	

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等をしております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

項目	期別	第12特定期間末 (2024年5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

## (関連当事者との取引に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年5月15日	第13特定期間 自 2024年5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。	同左

## (重要な後発事象に関する注記)

第13特定期間 自 2024年5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。

## (その他の注記)

1. 元本の移動	第12特定期間末 (2024年5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況	
期首元本額 1,492,217,673円	期首元本額 1,637,048,130円	
期中追加設定元本額 259,468,122円	期中追加設定元本額 175,179,766円	
期中一部解約元本額 114,637,665円	期中一部解約元本額 110,757,463円	

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

## 第12特定期間末(2024年5月15日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	101,167,344
合計	101,167,344

## 第13特定期間末(2024年11月15日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	160,729,428
合計	160,729,428

## 3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## (4) 【附属明細表】

## 1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

## 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	北米リート・マザーファンド	444,273,152	2,212,702,433	
	計	銘柄数: 1	444,273,152	2,212,702,433	

	組入時価比率：98.8%		100.0%
合計			2,212,702,433

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2.親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

**【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）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月末満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13特定期間(2024年 5月16日から2024年11月15日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**(1) 【貸借対照表】**

(単位：円)

	第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	477,587	516,573
コール・ローン	4,367,589	5,042,056
親投資信託受益証券	46,836,405	47,301,651
派生商品評価勘定	4,053	-
未収入金	-	700,000
未収利息	6	28
流動資産合計	<u>51,685,640</u>	<u>53,560,308</u>
<b>資産合計</b>	<u>51,685,640</u>	<u>53,560,308</u>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
派生商品評価勘定	1,836,065	3,011,723
未払金	569,216	941,220
未払収益分配金	240,026	244,517
未払解約金	65	-
未払受託者報酬	2,672	2,764
未払委託者報酬	131,034	135,369
その他未払費用	1,048	1,086
流動負債合計	<u>2,780,126</u>	<u>4,336,679</u>
<b>負債合計</b>	<u>2,780,126</u>	<u>4,336,679</u>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 53,339,298	*1 48,903,416
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金( )	4,433,784	320,213
(分配準備積立金)	3,571,575	2,937,127
元本等合計	<u>48,905,514</u>	<u>49,223,629</u>
<b>純資産合計</b>	<u>*3 48,905,514</u>	<u>*3 49,223,629</u>
<b>負債純資産合計</b>	<u>51,685,640</u>	<u>53,560,308</u>

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<b>営業収益</b>		
受取利息	323	1,584
有価証券売買等損益	6,061,626	7,585,246
為替差損益	3,208,736	1,284,837
<b>営業収益合計</b>	<b>2,853,213</b>	<b>6,301,993</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	150	-
受託者報酬	7,777	8,636
委託者報酬	*1 381,599	*1 423,135
その他費用	3,087	9,327
<b>営業費用合計</b>	<b>392,613</b>	<b>441,098</b>
<b>営業利益又は営業損失( )</b>	<b>2,460,600</b>	<b>5,860,895</b>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<b>2,460,600</b>	<b>5,860,895</b>
<b>当期純利益又は当期純損失( )</b>	<b>2,460,600</b>	<b>5,860,895</b>
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	1,398	23,118
期首剩余金又は期首次損金( )	5,585,437	4,433,784
剩余金増加額又は欠損金減少額	3,780	85,121
当期一部解約に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	3,780	45,362
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	-	39,759
剩余金減少額又は欠損金増加額	597,960	454,384
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	-	339,008
当期追加信託に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	597,960	115,376
<b>分配金</b>	<b>*2 713,369</b>	<b>*2 760,753</b>
<b>期末剩余金又は期末欠損金( )</b>	<b>4,433,784</b>	<b>320,213</b>

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	外国為替予約取引 個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。	
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。  為替差損益 約定日基準で計上しております。	
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6カ月末満であるため財務諸表を6カ月毎に作成しており、2024年 5月16日から2024年11月15日までを特定期間としております。	

(貸借対照表に関する注記)

第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 53,339,298口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 48,903,416口
2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損 4,433,784円	2. 投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額 元本の欠損
*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 0.9169円 (10,000口当たりの純資産額 9,169円)	*3. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.0065円 (10,000口当たりの純資産額 10,065円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<p>*1.当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用</p> <p>[支払金額] 116,697円</p> <p>*2.分配金の計算過程 第34計算期間(2023年11月16日～2024年 1月15日) 費用控除後の配当等収A 406,782円 益額 費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 38,637,855円 分配準備積立金額 D 3,623,436円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 42,668,073円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 51,990,785口 10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 8,206円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 額 45円 収益分配金額 I=F*H/10,000 233,958円 第35計算期間(2024年 1月16日～2024年 3月15日)</p>	<p>*1.当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用</p> <p>[支払金額] 129,325円</p> <p>*2.分配金の計算過程 第37計算期間(2024年 5月16日～2024年 7月16日) 費用控除後の配当等収A 348,752円 益額 費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 39,767,980円 分配準備積立金額 D 3,568,532円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 43,685,264円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 53,368,004口 10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 8,185円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 額 45円 収益分配金額 I=F*H/10,000 240,156円 第38計算期間(2024年 7月17日～2024年 9月17日)</p>

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日		第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日	
費用控除後の配当等収A 益額	123,084円	費用控除後の配当等収A 益額	201,448円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	39,625,208円	収益調整金額 C	41,344,414円
分配準備積立金額 D	3,795,841円	分配準備積立金額 D	3,605,618円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	43,544,133円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	45,151,480円
当ファンドの期末残存F 口数	53,196,724口	当ファンドの期末残存F 口数	55,216,188口
10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,185円	10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,177円
10,000口当たりの分配H 額	45円	10,000口当たりの分配H 額	50円
収益分配金額 I=F*H/10,000	239,385円	収益分配金額 I=F*H/10,000	276,080円
第36計算期間(2024年 3月16日 ~ 2024年 5月15日)		第39計算期間(2024年 9月18日 ~ 2024年11月15日)	
費用控除後の配当等収A 益額	132,127円	費用控除後の配当等収A 益額	114,915円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	0円
収益調整金額 C	39,741,514円	収益調整金額 C	36,678,797円
分配準備積立金額 D	3,679,474円	分配準備積立金額 D	3,066,729円
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	43,553,115円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	39,860,441円
当ファンドの期末残存F 口数	53,339,298口	当ファンドの期末残存F 口数	48,903,416口
10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,165円	10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	8,150円
10,000口当たりの分配H 額	45円	10,000口当たりの分配H 額	50円
収益分配金額 I=F*H/10,000	240,026円	収益分配金額 I=F*H/10,000	244,517円

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カントリーリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。 なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用してあります。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。	同左

項目	期別	第12特定期間	第13特定期間
		自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
3. 金融商品に係るリスク管理体制		<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行はほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付け状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行つております。</p>	<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行はほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付け状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行つております。</p>

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第12特定期間末 ( 2024年 5月15日現在 )	第13特定期間末 ( 2024年11月15日現在 )
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額 자체がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

### （関連当事者との取引に関する注記）

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。	同左

### （重要な後発事象に関する注記）

第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。

### （その他の注記）

1. 元本の移動	第12特定期間末 ( 2024年 5月15日現在 )	第13特定期間末 ( 2024年11月15日現在 )	
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況		
期首元本額	45,674,449円	期首元本額	53,339,298円
期中追加設定元本額	7,700,024円	期中追加設定元本額	4,078,576円
期中一部解約元本額	35,175円	期中一部解約元本額	8,514,458円

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第12特定期間末（2024年 5月15日現在）

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	2,524,352
合計	2,524,352

第13特定期間末（2024年11月15日現在）

(単位：円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	3,460,841
合計	3,460,841

### 3. デリバティブ取引関係

#### 取引の時価等に関する事項

第12特定期間末（2024年 5月15日現在）

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建	アメリカドル	39,790,292	-	41,555,666
			1,394,082	-	1,460,720
		カナダドル			66,638
		合計	41,184,374	-	43,016,386
					1,832,012

第13特定期間末（2024年11月15日現在）

(単位：円)

区分	種類	契約額等	うち1年超	時価	評価損益
			うち1年超		
市場取引以外の取引	為替予約取引 売建	アメリカドル	39,514,539	-	42,442,836
			1,304,455	-	1,387,881
		カナダドル			83,426
		合計	40,818,994	-	43,830,717
					3,011,723

(注)時価の算定方法

- ・為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

(1) 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日で最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

## 1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

### 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	北米リート・マザーファンド	9,497,370	47,301,651	
	計	銘柄数：1 組入時価比率：96.1%	9,497,370	47,301,651 100.0%	
	合計			47,301,651	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「(その他の注記)3. デリバティブ取引関係」に表示しております。

**【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）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドの計算期間は6カ月未満であるため、財務諸表は6ヶ月毎に作成しております。
3. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13特定期間(2024年 5月16日から2024年11月15日まで)の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**( 1 ) 【貸借対照表】**

( 単位 : 円 )

	第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	793,324	802,457
コール・ローン	7,255,051	7,832,458
親投資信託受益証券	353,708,271	359,902,200
未収利息	10	43
<b>流動資産合計</b>	<b>361,756,656</b>	<b>368,537,158</b>
<b>資産合計</b>	<b>361,756,656</b>	<b>368,537,158</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払収益分配金	3,430,502	3,664,538
未払解約金	-	5,215
未払受託者報酬	19,949	18,873
未払委託者報酬	977,366	924,625
その他未払費用	7,959	7,530
<b>流動負債合計</b>	<b>4,435,776</b>	<b>4,620,781</b>
<b>負債合計</b>	<b>4,435,776</b>	<b>4,620,781</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 298,304,540	*1 271,447,315
<b>剰余金</b>		
期末剰余金又は期末欠損金( )	59,016,340	92,469,062
(分配準備積立金)	55,528,372	88,669,643
元本等合計	357,320,880	363,916,377
<b>純資産合計</b>	<b>*2 357,320,880</b>	<b>*2 363,916,377</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>361,756,656</b>	<b>368,537,158</b>

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<b>営業収益</b>		
受取利息	480	3,297
有価証券売買等損益	50,876,191	52,793,929
<b>営業収益合計</b>	<b>50,876,671</b>	<b>52,797,226</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	423	-
受託者報酬	63,174	58,445
委託者報酬	*1 3,095,040	*1 2,863,738
その他費用	25,335	23,317
<b>営業費用合計</b>	<b>3,183,972</b>	<b>2,945,500</b>
<b>営業利益又は営業損失（）</b>	<b>47,692,699</b>	<b>49,851,726</b>
<b>経常利益又は経常損失（）</b>	<b>47,692,699</b>	<b>49,851,726</b>
<b>当期純利益又は当期純損失（）</b>	<b>47,692,699</b>	<b>49,851,726</b>
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（）	799,796	679,556
<b>期首剩余金又は期首次損金（）</b>	<b>32,093,567</b>	<b>59,016,340</b>
剩余金増加額又は欠損金減少額	93,460	666,302
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	93,460	666,302
剩余金減少額又は欠損金増加額	8,830,670	7,096,737
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	8,830,670	7,096,737
<b>分配金</b>	<b>*2 11,232,920</b>	<b>*2 10,648,125</b>
<b>期末剩余金又は期末欠損金（）</b>	<b>59,016,340</b>	<b>92,469,062</b>

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期別	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。	
3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間の取扱い 当ファンドの計算期間は、6ヶ月未満であるため財務諸表を6ヶ月毎に作成しており、2024年 5月16日から2024年11月15日までを特定期間としております。	

(貸借対照表に関する注記)

第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 298,304,540口	*1. 当該特定期間の末日における受益権の総数 271,447,315口
*2. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.1978円 (10,000口当たりの純資産額 11,978円)	*2. 当該特定期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.3407円 (10,000口当たりの純資産額 13,407円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用  [支払金額] 983,057円	*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用  [支払金額] 909,599円
*2. 分配金の計算過程  第34計算期間(2023年11月16日～2024年 1月15日) 費用控除後の配当等収A 3,467,056円 益額 費用控除後・繰越欠損B 12,681,155円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 267,320,780円 分配準備積立金額 D 33,030,536円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 316,499,527円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 348,707,820口 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 9,076円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 額 110円 収益分配金金額 I=F*H/10,000 3,835,786円 第35計算期間(2024年 1月16日～2024年 3月15日) 費用控除後の配当等収A 1,839,612円 益額 費用控除後・繰越欠損B 4,461,134円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 264,445,766円 分配準備積立金額 D 44,825,958円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 315,572,470円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 344,924,554口 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 9,149円 分配対象額	*2. 分配金の計算過程  第37計算期間(2024年 5月16日～2024年 7月16日) 費用控除後の配当等収A 2,624,121円 益額 費用控除後・繰越欠損B 23,916,557円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 219,762,711円 分配準備積立金額 D 53,198,489円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 299,501,878円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 286,457,078口 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 10,455円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 額 125円 収益分配金金額 I=F*H/10,000 3,580,713円 第38計算期間(2024年 7月17日～2024年 9月17日) 費用控除後の配当等収A 304,145円 益額 費用控除後・繰越欠損B 0円 金補填後の有価証券売 買等損益額 収益調整金額 C 208,909,493円 分配準備積立金額 D 72,314,617円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 281,528,255円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 272,229,972口 10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 10,341円 分配対象額

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日		第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日	
10,000口当たりの分配H 額	115円	10,000口当たりの分配H 額	125円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	3,966,632円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	3,402,874円
第36計算期間(2024年 3月16日 ~ 2024年 5月15日)		第39計算期間(2024年 9月18日 ~ 2024年11月15日)	
費用控除後の配当等収A 益額	1,880,746円	費用控除後の配当等収A 益額	1,804,504円
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	16,309,142円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額	21,898,411円
収益調整金額 C	228,719,997円	収益調整金額 C	208,696,134円
分配準備積立金額 D	40,768,986円	分配準備積立金額 D	68,631,266円
当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 収益額	287,678,871円	当ファンドの分配対象E=A+B+C+D 収益額	301,030,315円
当ファンドの期末残存F 口数	298,304,540口	当ファンドの期末残存F 口数	271,447,315口
10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 分配対象額	9,643円	10,000口当たりの収益G=E/F*10,000 分配対象額	11,089円
10,000口当たりの分配H 額	115円	10,000口当たりの分配H 額	135円
収益分配金金額 I=F*H/10,000	3,430,502円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	3,664,538円

## (金融商品に関する注記)

## 1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13特定期間 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に 係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等をしております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第12特定期間末 (2024年 5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左

項目	期別	第12特定期間末 (2024年5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

(関連当事者との取引に関する注記)

第12特定期間 自 2023年11月16日 至 2024年5月15日	第13特定期間 自 2024年5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。	同左

(重要な後発事象に関する注記)

第13特定期間 自 2024年5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。

(その他の注記)

1. 元本の移動

第12特定期間末 (2024年5月15日現在)	第13特定期間末 (2024年11月15日現在)
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 363,409,472円	期首元本額 298,304,540円
期中追加設定元本額 704,282円	期中追加設定元本額 2,434,689円
期中一部解約元本額 65,809,214円	期中一部解約元本額 29,291,914円

2. 有価証券関係

売買目的有価証券の最終の計算期間の損益に含まれた評価差額

第12特定期間末(2024年5月15日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	19,072,179
合計	19,072,179

第13特定期間末(2024年11月15日現在)

(単位:円)

種類	最終の計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	26,447,987
合計	26,447,987

3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

(4) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	北米リート・マザーファンド	72,262,263	359,902,200	
	計	銘柄数: 1	72,262,263	359,902,200	

	組入時価比率：98.9%		100.0%
合計			359,902,200

(注)1.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2.親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

## 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

**【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）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。
2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期計算期間（2024年5月16日から2024年11月15日まで）の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**(1) 【貸借対照表】**

(単位：円)

	第12期 (2024年5月15日現在)	第13期 (2024年11月15日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	246,051	305,860
コール・ローン	2,250,172	2,985,372
親投資信託受益証券	19,964,055	26,151,699
派生商品評価勘定	240	-
未収入金	-	330,000
未収利息	3	16
<b>流動資産合計</b>	<b>22,460,521</b>	<b>29,772,947</b>
<b>資産合計</b>	<b>22,460,521</b>	<b>29,772,947</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
派生商品評価勘定	1,253,394	2,049,722
未払金	104,451	325,737
未払解約金	1,284	33
未払受託者報酬	3,427	4,105
未払委託者報酬	168,185	201,223
その他未払費用	1,309	1,574
<b>流動負債合計</b>	<b>1,532,050</b>	<b>2,582,394</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,532,050</b>	<b>2,582,394</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 19,374,653	*1 22,625,433
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（）	1,553,818	4,565,120
（分配準備積立金）	3,867,517	3,807,892
<b>元本等合計</b>	<b>20,928,471</b>	<b>27,190,553</b>
<b>純資産合計</b>	<b>*2 20,928,471</b>	<b>*2 27,190,553</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>22,460,521</b>	<b>29,772,947</b>

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<b>営業収益</b>		
受取利息	154	993
有価証券売買等損益	2,803,693	3,697,644
為替差損益	1,368,078	965,631
<b>営業収益合計</b>	<b>1,435,769</b>	<b>2,733,006</b>
<b>営業費用</b>		
支払利息	84	-
受託者報酬	3,427	4,105
委託者報酬	*1 168,185	*1 201,223
その他費用	1,315	7,514
<b>営業費用合計</b>	<b>173,011</b>	<b>212,842</b>
<b>営業利益又は営業損失( )</b>	<b>1,262,758</b>	<b>2,520,164</b>
<b>経常利益又は経常損失( )</b>	<b>1,262,758</b>	<b>2,520,164</b>
<b>当期純利益又は当期純損失( )</b>	<b>1,262,758</b>	<b>2,520,164</b>
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	118,357	294,981
期首剩余金又は期首次損金( )	339,815	1,553,818
剩余金増加額又は欠損金減少額	134,208	1,028,847
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	134,208	1,028,847
剩余金減少額又は欠損金増加額	64,606	242,728
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	64,606	242,728
<b>分配金</b>	<b>*2 -</b>	<b>*2 -</b>
<b>期末剩余金又は期末欠損金( )</b>	<b>1,553,818</b>	<b>4,565,120</b>

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

期 別	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	外国為替予約取引 個別法に基づき、原則として、計算日の対顧客先物売買相場の仲値により計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。  為替差損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

第12期 (2024年 5月15日現在)	第13期 (2024年11月15日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 19,374,653口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 22,625,433口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1,0802円 (10,000口当たりの純資産額 10,802円)	*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1,2018円 (10,000口当たりの純資産額 12,018円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用  [支払金額] 51,405円	*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用  [支払金額] 61,378円
*2. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 益額 357,271円  費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額 0円  収益調整金額 C 15,569,381円 分配準備積立金額 D 3,510,246円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 19,436,898円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 19,374,653口  10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 10,032円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 額 0円 収益分配金額 I=F*H/10,000 0円	*2. 分配金の計算過程 費用控除後の配当等収A 益額 362,646円  費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売 買等損益額 0円  収益調整金額 C 19,256,278円 分配準備積立金額 D 3,445,246円 当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 23,064,170円 収益額 当ファンドの期末残存F 口数 22,625,433口  10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 10,193円 分配対象額 10,000口当たりの分配H 額 0円 収益分配金額 I=F*H/10,000 0円

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

期 別	第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左

項目	期別	第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		<p>当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カントリーリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。</p> <p>なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用しておられます。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。</p>	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制		<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行はばか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行つております。</p>	<p>当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行はばか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。</p> <p>なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行つております。</p>

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第12期 ( 2024年 5月15日現在 )	第13期 ( 2024年11月15日現在 )
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左
3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明		デリバティブ取引の時価に関する契約額等については、あくまでもデリバティブ取引における名目的な契約額、又は計算上の想定元本であり、当該金額 자체がデリバティブ取引のリスクの大きさを示すものではありません。	同左

### (関連当事者との取引に関する注記)

第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。	同左

### (重要な後発事象に関する注記)

第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。

## ( その他の注記 )

## 1. 元本の移動

第12期 ( 2024年 5月15日現在 )	第13期 ( 2024年11月15日現在 )
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況
期首元本額 17,841,118円	期首元本額 19,374,653円
期中追加設定元本額 4,667,435円	期中追加設定元本額 5,815,507円
期中一部解約元本額 3,133,900円	期中一部解約元本額 2,564,727円

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

第12期(自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日)

( 単位 : 円 )

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	2,525,629
合計	2,525,629

第13期(自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日)

( 単位 : 円 )

種 類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	3,372,600
合計	3,372,600

## 3. デリバティブ取引関係

## 取引の時価等に関する事項

第12期 ( 2024年 5月15日現在 )

( 単位 : 円 )

区分	種 類	契約額等	うち 1年超	時 價	評価損益
			うち 1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	16,607,633	-	17,832,454	1,224,821
	カナダドル	591,516	-	619,849	28,333
合計		17,199,149	-	18,452,303	1,253,154

第13期 ( 2024年11月15日現在 )

( 単位 : 円 )

区分	種 類	契約額等	うち 1年超	時 價	評価損益
			うち 1年超		
市場取引以外 の取引	為替予約取引				
	売建				
	アメリカドル	21,446,812	-	23,457,445	2,010,633
	カナダドル	705,457	-	744,546	39,089
合計		22,152,269	-	24,201,991	2,049,722

(注)時価の算定方法

・為替予約取引

1. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されている外貨については以下のように評価しております。

(1) 計算期間末日において為替予約の受渡日の対顧客先物相場が発表されている場合は、当該為替予約は当該仲値で評価しております。

(2) 計算期間末日において当該日の対顧客先物相場の仲値が発表されていない場合は、以下の方法によっております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されている場合には、発表されている対顧客先物相場のうち当該日に最も近い前後二つの先物相場の仲値をもとに計算したレートを用いております。

計算期間末日に当該日を超える対顧客先物相場が発表されていない場合には、当該日に最も近い発表されている対顧客先物相場の仲値を用いております。

2. 計算期間末日に対顧客先物相場の仲値が発表されていない外貨については、計算期間末日の対顧客相場の仲値で評価しております。

(4) 【附属明細表】

1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	北米リート・マザーファンド	5,250,818	26,151,699	
	計	銘柄数：1	5,250,818	26,151,699	
		組入時価比率：96.2%		100.0%	
	合計			26,151,699	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

「（その他の注記）3. デリバティブ取引関係」に表示しております。

**【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）】**

1. 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

2. 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第13期計算期間（2024年5月16日から2024年11月15日まで）の財務諸表について、東陽監査法人により監査を受けております。

**(1) 【貸借対照表】**

(単位：円)

	第12期 (2024年5月15日現在)	第13期 (2024年11月15日現在)
<b>資産の部</b>		
<b>流動資産</b>		
金銭信託	292,041	344,335
コール・ローン	2,670,753	3,360,916
親投資信託受益証券	160,248,517	189,024,662
未収利息	4	18
<b>流動資産合計</b>	<b>163,211,315</b>	<b>192,729,931</b>
<b>資産合計</b>	<b>163,211,315</b>	<b>192,729,931</b>
<b>負債の部</b>		
<b>流動負債</b>		
未払解約金	94	245
未払受託者報酬	26,207	28,310
未払委託者報酬	1,284,139	1,387,448
その他未払費用	10,421	11,267
<b>流動負債合計</b>	<b>1,320,861</b>	<b>1,427,270</b>
<b>負債合計</b>	<b>1,320,861</b>	<b>1,427,270</b>
<b>純資産の部</b>		
<b>元本等</b>		
元本	*1 97,813,872	*1 100,205,247
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（）	64,076,582	91,097,414
（分配準備積立金）	47,887,139	70,791,838
<b>元本等合計</b>	<b>161,890,454</b>	<b>191,302,661</b>
<b>純資産合計</b>	<b>*2 161,890,454</b>	<b>*2 191,302,661</b>
<b>負債純資産合計</b>	<b>163,211,315</b>	<b>192,729,931</b>

(2) 【損益及び剩余金計算書】

(単位：円)

	第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
<b>営業収益</b>		
受取利息	215	1,621
有価証券売買等損益	<u>21,454,277</u>	26,176,145
営業収益合計	<u>21,454,492</u>	26,177,766
<b>営業費用</b>		
支払利息	153	-
受託者報酬	26,207	28,310
委託者報酬	*1 1,284,139	*1 1,387,448
その他費用	<u>10,445</u>	11,267
営業費用合計	<u>1,320,944</u>	1,427,025
営業利益又は営業損失( )	<u>20,133,548</u>	24,750,741
経常利益又は経常損失( )	<u>20,133,548</u>	24,750,741
当期純利益又は当期純損失( )	<u>20,133,548</u>	24,750,741
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( )	1,190,408	178,090
期首剩余金又は期首次損金( )	<u>51,891,237</u>	64,076,582
剩余金増加額又は欠損金減少額	645,592	4,689,284
当期追加信託に伴う剩余金増加額又は欠損金減少額	645,592	4,689,284
剩余金減少額又は欠損金増加額	7,403,387	2,241,103
当期一部解約に伴う剩余金減少額又は欠損金増加額	7,403,387	2,241,103
分配金	*2 -	*2 -
期末剩余金又は期末欠損金( )	<u>64,076,582</u>	91,097,414

(3)【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

期 別	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

第12期 (2024年 5月15日現在)	第13期 (2024年11月15日現在)
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 97,813,872口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 100,205,247口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.6551円 (10,000口当たりの純資産額 16,551円)	*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 1.9091円 (10,000口当たりの純資産額 19,091円)

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日																																				
<p>*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用</p> <p>[支払金額] 408,770円</p> <p>*2. 分配金の計算過程</p> <table> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額 A</td> <td>2,939,041円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td>16,004,099円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額 C</td> <td>88,096,004円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額 D</td> <td>28,943,999円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額</td> <td>135,983,143円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存F 口数</td> <td>97,813,872口</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額</td> <td>13,902円</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの分配H 額</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額 I=F*H/10,000</td> <td>0円</td> </tr> </table>	費用控除後の配当等収益額 A	2,939,041円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売買等損益額	16,004,099円	収益調整金額 C	88,096,004円	分配準備積立金額 D	28,943,999円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	135,983,143円	当ファンドの期末残存F 口数	97,813,872口	10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	13,902円	10,000口当たりの分配H 額	0円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円	<p>*1. 当ファンドの主要投資対象である「親投資信託受益証券」において、信託財産の運用指図に係わる権限の全部または一部を委託するために要する費用</p> <p>[支払金額] 441,700円</p> <p>*2. 分配金の計算過程</p> <table> <tr> <td>費用控除後の配当等収益額 A</td> <td>2,736,121円</td> </tr> <tr> <td>費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売買等損益額</td> <td>21,836,530円</td> </tr> <tr> <td>収益調整金額 C</td> <td>93,108,507円</td> </tr> <tr> <td>分配準備積立金額 D</td> <td>46,219,187円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額</td> <td>163,900,345円</td> </tr> <tr> <td>当ファンドの期末残存F 口数</td> <td>100,205,247口</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額</td> <td>16,356円</td> </tr> <tr> <td>10,000口当たりの分配H 額</td> <td>0円</td> </tr> <tr> <td>収益分配金金額 I=F*H/10,000</td> <td>0円</td> </tr> </table>	費用控除後の配当等収益額 A	2,736,121円	費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売買等損益額	21,836,530円	収益調整金額 C	93,108,507円	分配準備積立金額 D	46,219,187円	当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	163,900,345円	当ファンドの期末残存F 口数	100,205,247口	10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	16,356円	10,000口当たりの分配H 額	0円	収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円
費用控除後の配当等収益額 A	2,939,041円																																				
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売買等損益額	16,004,099円																																				
収益調整金額 C	88,096,004円																																				
分配準備積立金額 D	28,943,999円																																				
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	135,983,143円																																				
当ファンドの期末残存F 口数	97,813,872口																																				
10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	13,902円																																				
10,000口当たりの分配H 額	0円																																				
収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円																																				
費用控除後の配当等収益額 A	2,736,121円																																				
費用控除後・繰越欠損B 金補填後の有価証券売買等損益額	21,836,530円																																				
収益調整金額 C	93,108,507円																																				
分配準備積立金額 D	46,219,187円																																				
当ファンドの分配対象 E=A+B+C+D 収益額	163,900,345円																																				
当ファンドの期末残存F 口数	100,205,247口																																				
10,000口当たりの収益 G=E/F*10,000 分配対象額	16,356円																																				
10,000口当たりの分配H 額	0円																																				
収益分配金金額 I=F*H/10,000	0円																																				

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

期 別	第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左

項目	期別	第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「(4)附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク等の市場リスク、信用リスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	第12期 ( 2024年 5月15日現在 )	第13期 ( 2024年11月15日現在 )
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

## (関連当事者との取引に関する注記)

第12期 自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。	同左

## (重要な後発事象に関する注記)

第13期 自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
該当事項はありません。

## (その他の注記)

1. 元本の移動	第12期 ( 2024年 5月15日現在 )	第13期 ( 2024年11月15日現在 )
投資信託財産に係る元本の状況	投資信託財産に係る元本の状況	
期首元本額 112,812,176円	期首元本額 97,813,872円	
期中追加設定元本額 1,096,341円	期中追加設定元本額 5,810,225円	
期中一部解約元本額 16,094,645円	期中一部解約元本額 3,418,850円	

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

第12期(自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	20,125,436
合計	20,125,436

第13期(自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日)

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	25,924,415
合計	25,924,415

### 3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

#### (4) 【附属明細表】

##### 1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

##### 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	券面総額	評価額	備考
親投資信託受益証券	日本円	北米リート・マザーファンド	37,952,949	189,024,662	
	計	銘柄数：1	37,952,949	189,024,662	
		組入時価比率：98.8%		100.0%	
		合計		189,024,662	

(注)1. 比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。

2. 親投資信託受益証券の券面総額欄には、口数を表示しております。

##### 2. デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表

該当事項はありません。

#### (参考)

「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）」、「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）」、「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）」、「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）」、「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）」、「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）」は、「北米リート・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としております。貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、当該マザーファンドの受益証券です。

マザーファンドの経理状況は参考情報であり、監査証明の対象ではありません。

#### 北米リート・マザーファンド

#### 貸借対照表

(単位：円)

科 目	期 別	注記番号	2024年 5月15日現在	2024年11月15日現在
			金額	金額
資産の部				
流動資産				
預金			44,577,378	50,575,755
金銭信託			8,670,677	6,073,163

科 目	期 別	注記番号	2024年 5月15日現在	2024年11月15日現在
			金額	金額
コール・ローン			79,294,431	59,277,656
投資証券			4,397,901,398	4,886,311,617
未収入金			29,463,721	186,345,286
未収配当金			5,990,926	8,285,722
未取利息			119	332
流動資産合計			4,565,898,650	5,196,869,531
資産合計			4,565,898,650	5,196,869,531
負債の部				
流動負債				
未払金			32,914,991	192,314,288
未払解約金			-	1,430,000
流動負債合計			32,914,991	193,744,288
負債合計			32,914,991	193,744,288
純資産の部				
元本等				
元本		*1	1,060,399,934	1,004,548,613
剰余金			3,472,583,725	3,998,576,630
剰余金又は欠損金( )			4,532,983,659	5,003,125,243
元本等合計			4,532,983,659	5,003,125,243
純資産合計			4,565,898,650	5,196,869,531
負債純資産合計				

#### 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	期 別	自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	投資証券	移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価に当たっては、海外取引所における計算時に知りうる直近の日の最終相場で評価しております。
2. 外貨建資産・負債の本邦通貨への換算基準	信託財産に属する外貨建資産・負債の円換算	原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算しております。
3. 収益及び費用の計上基準	受取配当金 有価証券売買等損益 為替差損益	原則として、配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。 約定日基準で計上しております。 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。	

(貸借対照表に関する注記)

2024年 5月15日現在	2024年11月15日現在
*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 1,060,399,934口	*1. 当該計算期間の末日における受益権の総数 1,004,548,613口
*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 4.2748円 (10,000口当たりの純資産額 42,748円)	*2. 当該計算期間の末日における1単位当たりの純資産の額 1口当たりの純資産額 4.9805円 (10,000口当たりの純資産額 49,805円)

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

項目	期別	自 2023年11月16日 至 2024年 5月15日	自 2024年 5月16日 至 2024年11月15日
1. 金融商品に対する取組方針		当ファンドは証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品を投資対象として運用することを目的としております。	同左
2. 金融商品の内容及び当該金融商品に係るリスク		当ファンドが運用する主な有価証券は、売買目的の有価証券であります。保有する有価証券の詳細は、「附属明細表」に記載しております。当該有価証券を保有した際の主要なリスクは、価格変動リスク、為替変動リスク等の市場リスク、信用リスク、カントリーリスク及び流動性リスク等です。その他、保有するコール・ローン等の金銭債権及び金銭債務につきましては、信用リスク等を有しております。 なお、当ファンドでは、デリバティブ取引として、為替変動リスクを回避し、安定的な利益の確保を図ることを目的とした為替予約取引を利用してあります。為替予約取引の主要なリスクは、為替相場の変動による価格変動リスクです。	同左
3. 金融商品に係るリスク管理体制		当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、運用分析会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。 なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行っています。	当ファンドの委託会社の運用委員会において、運用に関する内規の制定及び改廃、運用ガイドライン等運用のリスク管理に関する事項の決定を行うほか、運用部門と独立したリスク管理部門において、「運用の指図に関する検証規程」に基づき、投資信託財産の運用の指図について、法令、投資信託協会諸規則、社内規程及び投資信託約款に定める運用の指図に関する事項の遵守状況を確認しております。また、プロダクトモニタリング会議におけるファンドの運用パフォーマンスの分析・検証・評価や、売買分析会議におけるファンドの組入有価証券の評価損率や格付状況、有価証券売買状況や組入状況の報告等により、全社的に投資リスクを把握し管理を行っております。 なお、デリバティブ取引の管理については、取引権限及び取引限度額等を定めた社内規定を制定しており、デリバティブ取引のうち店頭デリバティブ取引の執行については、運用部長の承認を得て行っています。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

項目	期別	2024年 5月15日現在	2024年11月15日現在
1. 貸借対照表額、時価及び差額		貸借対照表上の金融商品は原則として全て時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。	同左
2. 時価の算定方法		時価の算定方法は、「重要な会計方針に係る事項に関する注記」に記載しております。この他、コール・ローン等は短期間で決済され、時価は帳簿価格と近似していることから、当該帳簿価格を時価としております。	同左

## （その他の注記）

### 1. 元本の移動

2024年 5月15日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2023年11月16日
期首元本額	1,098,169,040円
期首より2024年 5月15日までの追加設定元本額	39,439,298円
期首より2024年 5月15日までの一部解約元本額	77,208,404円
期末元本額	1,060,399,934円
2024年 5月15日現在の元本の内訳（＊）	

2024年 5月15日現在	
グローバル・リート・セレクション	450,108,547円
D C グローバル・リート・セレクション	26,297,022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)	6,415,676円
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)	441,722,684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)	10,956,397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)	82,742,648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)	4,670,173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)	37,486,787円

2024年11月15日現在	
投資信託財産に係る元本の状況	
期首	2024年 5月16日
期首元本額	1,060,399,934円
期首より2024年11月15日までの追加設定元本額	27,377,388円
期首より2024年11月15日までの一部解約元本額	83,228,709円
期末元本額	1,004,548,613円
2024年11月15日現在の元本の内訳(*)	
グローバル・リート・セレクション	403,893,754円
D C グローバル・リート・セレクション	25,577,949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)	5,840,358円
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)	444,273,152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)	9,497,370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)	72,262,263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)	5,250,818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)	37,952,949円

\*は当該親投資信託受益証券を投資対象とする証券投資信託毎の元本額

## 2. 有価証券関係

売買目的有価証券の当計算期間の損益に含まれた評価差額

2024年 5月15日現在

(単位:円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	183,077,556
合計	183,077,556

2024年11月15日現在

(単位:円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
投資証券	115,001,098
合計	115,001,098

## 3. デリバティブ取引関係

該当事項はありません。

## 附属明細表

### 1. 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

### 株式以外の有価証券

種類	通貨	銘柄	単位数	評価額	備考
投資証券	アメリカドル	AGREE REALTY CORP	13,011	983,501.49	
		AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	21,369	560,295.18	

有価証券届出書(内訳投資信託)			
APPLE HOSPITALITY REIT INC	31,707	494,312.13	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7,748	1,766,001.64	
BRANDYWINE REALTY TRUST	61,065	318,759.30	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	37,026	1,061,905.68	
CUBESMART	18,685	895,572.05	
DIGITAL REALTY TRUST INC	7,928	1,412,848.88	
EASTGROUP PROPERTIES INC	2,638	451,098.00	
EPR PROPERTIES	11,728	518,846.72	
EQUINIX INC	2,626	2,358,463.12	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,339	741,409.69	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	26,311	859,317.26	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,361	1,017,509.14	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,884	780,439.08	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12,012	629,909.28	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	26,502	563,167.50	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	19,818	413,205.30	
IRON MOUNTAIN INC	12,751	1,442,393.12	
LXP INDUSTRIAL TRUST	85,471	791,461.46	
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,479	423,636.28	
NETSTREIT CORP	14,878	230,013.88	
NEXPOINT RESIDENTIAL	6,471	291,777.39	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	19,495	774,731.30	
PARK HOTELS & RESORTS INC	33,753	496,169.10	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	54,054	520,540.02	
PROLOGIS INC	15,895	1,823,951.25	
PUBLIC STORAGE	5,472	1,815,554.88	
REALTY INCOME CORP	6,162	345,503.34	
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,098	2,157,194.38	
SL GREEN REALTY CORP	8,651	657,908.55	
VENTAS INC	15,085	957,897.50	
WELLTOWER INC	12,891	1,732,808.22	
計 銘柄数：33	629,364	30,288,102.11 (4,750,385,934) 97.2%	
カナダドル 計 銘柄数：3	6,361 14,636 20,693 41,690	443,997.80 258,471.76 516,704.21 1,219,173.77 (135,925,683) 2.8%	
合計		4,886,311,617 (4,886,311,617)	

(注)1. 小計欄の( )内は、邦貨換算額であります。

- 2.合計金額欄の( )内は、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。
  - 3.比率は左より組入時価の純資産に対する比率、及び各小計欄の各合計金額に対する比率であります。
- 2.デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等、時価の状況表  
該当事項はありません。

## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

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）

(2024年11月29日現在)

資産総額	31,916,313円
負債総額	548,703円
純資産総額（ - ）	31,367,610円
発行済数量	31,049,896口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.0102円

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）

(2024年11月29日現在)

資産総額	2,271,726,693円
負債総額	7,319,094円
純資産総額（ - ）	2,264,407,599円
発行済数量	1,711,934,992口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.3227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）

(2024年11月29日現在)

資産総額	53,002,351円
負債総額	1,812,759円
純資産総額（ - ）	51,189,592円
発行済数量	48,944,951口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.0459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）

(2024年11月29日現在)

資産総額	366,224,017円
負債総額	236,678円
純資産総額（ - ）	365,987,339円
発行済数量	271,521,412口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.3479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）

(2024年11月29日現在)

資産総額	29,043,833円
負債総額	1,300,533円
純資産総額（ - ）	27,743,300円
発行済数量	22,224,002口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.2483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）

(2024年11月29日現在)

資産総額	192,922,829円
負債総額	135,911円
純資産総額（ - ）	192,786,918円
発行済数量	100,437,606口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.9195円

(参考) 北米リート・マザーファンド

(2024年11月29日現在)

資産総額	5,043,152,093円
負債総額	20,649,270円
純資産総額（ - ）	5,022,502,823円
発行済数量	1,002,292,425口
1単位当たり純資産額（ / ）	5.0110円

第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

名義書換についてその手続、取扱場所、取次所、代理人の名称及び住所並びに手数料  
該当事項はありません。

受益者等に対する特典

該当事項はありません。

内国投資信託受益証券の譲渡制限の内容

該当事項はありません。

受益権について

ファンドの受益権は、投資信託振替制度における振替受益権であるため、委託会社は、この信託の受益権を取り扱う振替機関が社振法の規定により主務大臣の指定を取り消された場合または当該指定が効力を失った場合であって、当該振替機関の振替業を承継する者が存在しない場合その他やむを得ない事情がある場合を除き、当該振替受益権を表示する受益証券を発行しません。

なお、受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行わないものとします。

受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとします。

前項の申請のある場合には、上記 の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記 の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。

上記 の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記

録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めたときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

#### 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

#### 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社債、株式等の振替に関する法律に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

#### 質権口記載又は記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権に係る収益分配金の支払い、解約請求の受付、解約金および償還金の支払い等については、投資信託約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

### 第三部【委託会社等の情報】

#### 第1【委託会社等の概況】

##### 1【委託会社等の概況】

###### (1) 資本金の額(2024年11月末日現在)

資本金の額	1億円
会社が発行する株式の総数	2,600,000株
発行済株式の総数	1,132,101株
最近5年間における主な資本金の額の増減	あり

年月日	変更後(変更前)
2022年11月30日	60億284千円(10億円)
2023年 3月14日	1億円(60億284千円)

###### (2) 委託会社の機構(2024年11月末日現在)

###### 委託会社の意思決定機構

委託会社は、12名以内で構成される取締役会により運営されます。

取締役は、委託会社の株主であることを要しません。

取締役は、株主総会において株主によって選任され、その任期は選任後2年以内に終了する事業年度の内最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでとします。

取締役会は、社長1名を選定するほか、会長、副社長、専務取締役、および常務取締役を若干名選任することができます。また、取締役会は取締役の中から代表取締役を若干名選定することができます。

取締役会は、法令に別段の定めがある場合を除き、原則として、社長が招集します。取締役会の議長は、原則として、社長がこれにあたります。

取締役会の決議は、法令に別段の定めがある場合を除き、取締役の過半数が出席したうえで、出席した取締役の過半数をもって決します。

###### 運用の意思決定機構

運用委員会は、月1回、運用本部が策定した投資環境分析と運用の基本方針案に基づいて検討を行い、運用の基本方針を決定します。また、運用に関する内規の制定及び改廃等を決定します。委員長は審議・検討結果を執行役員会へ報告します。

また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、審議・検討結果を取締役会へ報告します。

運用戦略会議は、月1回、運用委員会で決定された運用の基本方針に基づいた個別ファンドの具体的な投資戦略について決定又は確認を行います。

ファンドマネージャーは、運用戦略会議で決定又は確認された投資戦略に基づき、ファンド毎に具体的な運用計画を策定し、運用計画に基づいて、運用の指図を行います。

プロダクトモニタリング会議は、月1回、運用のパフォーマンス向上等に資することを目的に、ファンドの運用パフォーマンスを分析・検証・評価し、ファンドマネージャーに問題点を指摘して改善を促します。

売買分析会議は、月1回、運用財産に係る運用の適切性確保に資することを目的に、運用指図及び売買発注の事前検証及び事後検証に関する報告、法令諸規則及び約款等の遵守状況の検証に関する報告及び運用リスク管理状況の検証に関する報告を行います。議長は会議の結果を執行役員会へ報告します。

また、執行役員会の構成員である業務執行取締役は、会議の結果を取締役会へ報告します。

## 2 【事業の内容及び営業の概況】

当社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として証券投資信託の設定を行うとともに、「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者として、その運用（投資運用業）及びその受益権の募集又は私募（第二種金融商品取引業）を行っています。また、「金融商品取引法」に定める投資一任契約にかかる投資運用業、投資助言・代理業を行っています。

2024年11月末日現在、委託会社の運用する証券投資信託は以下のとおりです。（親投資信託を除く。）

種類	本数(本)	純資産総額(億円)
追加型株式投資信託	158	13,468
追加型公社債投資信託	1	3,228
単位型株式投資信託	40	547
単位型公社債投資信託	4	90
合計	203	17,334

純資産総額について、億円未満を切り捨てているため、合計と合わない場合があります。

## 3 【委託会社等の経理状況】

(1) 当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）ならびに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(2) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、前事業年度（自2023年4月1日至2024年3月31日）の財務諸表について、東陽監査法人の監査を受けております。

(3) 当社の中間財務諸表は「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令

第59号。以下「財務諸表等規則」という。)ならびに同規則第282条及び第306条の規定に基づき、

「金融商品取引業等に関する内閣府令」(平成19年内閣府令第52号)により作成しております。

また、当社は、金融商品取引法第24条の5第1項の表の第3号の上欄に掲げる会社に該当し、財務諸表等規則第1編及び第4編の規定により第2種中間財務諸表を作成しております。

なお、中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて記載しております。

(4) 当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当中間会計期間(自2024年4月1日至2024年9月30日)の中間財務諸表について、東陽監査法人の中間監査を受けております。

#### (1) 【貸借対照表】

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日現在)	当事業年度 (2024年3月31日現在)
<strong>資産の部</strong>		
流動資産		
現金及び預金	12,540,483	13,382,655
有価証券		99,210
未収委託者報酬	1,311,125	1,705,907
未収運用受託報酬	10,800	78,429
未収投資助言報酬	11,876	11,959
前払費用	92,173	115,978
未収還付法人税等	30,079	
未収収益	6,452	13,481
その他の流動資産	1,253	6,841
流動資産合計	14,004,243	15,414,463
固定資産		
有形固定資産		
建物	1	184,641
器具備品	1	20,587
有形固定資産合計	205,229	187,100
無形固定資産		
ソフトウェア	30,119	21,685
電話加入権	2,122	2,122
無形固定資産合計	32,241	23,807
投資その他の資産		
投資有価証券	1,121,024	1,205,407
長期差入保証金	257,258	252,250
前払年金費用	53,042	61,691
その他	480	480
投資その他の資産合計	1,431,804	1,519,829
固定資産合計	1,669,275	1,730,737
資産合計	15,673,519	17,145,200

	前事業年度 (2023年3月31日現在)	当事業年度 (2024年3月31日現在)
<strong>負債の部</strong>		
流動負債		

預り金	20,342	31,333
未払金	708,338	991,947
未払償還金	5,001	5,001
未払手数料	698,571	925,698
その他未払金	4,765	61,247
未払費用	239,029	234,454
未払法人税等	16,738	322,685
未払消費税等	31,221	88,053
賞与引当金	12,348	
流動負債合計	1,028,018	1,668,473
固定負債		
退職給付引当金	293,279	278,570
役員退職慰労引当金	5,620	7,490
資産除去債務	93,410	94,372
繰延税金負債	18,513	72,083
固定負債合計	410,823	452,516
負債合計	1,438,841	2,120,990
純資産の部		
株主資本		
資本金	100,000	100,000
資本剰余金		
その他資本剰余金	11,467,068	11,467,068
資本剰余金合計	11,467,068	11,467,068
利益剰余金		
利益準備金	179,830	179,830
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	2,331,880	2,922,414
利益剰余金合計	2,511,710	3,102,244
株主資本合計	14,078,778	14,669,312
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	155,899	354,897
評価・換算差額等合計	155,899	354,897
純資産合計	14,234,677	15,024,210
負債・純資産合計	15,673,519	17,145,200

## ( 2 ) 【損益計算書】

( 単位 : 千円 )

営業収益	前事業年度		当事業年度	
	( 自 2022年4月1日 至 2023年3月31日 )		( 自 2023年4月1日 至 2024年3月31日 )	
委託者報酬	9,113,651		10,123,506	
運用受託報酬	19,318		108,885	
投資助言報酬	27,600		27,675	
その他営業収益			11,259	
営業収益合計	9,160,569		10,271,327	
営業費用				
支払手数料	4,285,941		4,867,961	
広告宣伝費	86,558		121,082	

公告費	328	15
受益権管理費	16,118	16,417
調査費	1,858,200	1,837,996
調査費	315,915	236,964
委託調査費	1,542,285	1,601,031
委託計算費	260,793	273,203
営業雑経費	280,183	311,294
通信費	62,020	65,742
印刷費	146,353	158,663
諸経費	59,982	76,665
協会費	5,429	5,247
諸会費	6,397	4,976
営業費用合計	6,788,124	7,427,972
一般管理費		
給料	1,316,427	1,226,095
役員報酬	104,095	73,162
給料・手当	1,204,824	1,103,991
賞与	7,508	48,940
交際費	4,731	754
寄付金	17,082	21,265
旅費交通費	11,149	10,992
租税公課	8,668	7,716
不動産賃借料	283,162	259,582
賞与引当金繰入	12,348	
退職給付費用	43,320	32,395
役員退職慰労引当金繰入	1,870	1,870
固定資産減価償却費	38,381	28,769
諸経費	351,617	333,346
一般管理費合計	2,088,759	1,922,788
営業利益	283,685	920,566

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)		当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)	
営業外収益				
受取配当金		14,713		18,926
受取利息	1	19,472	1	93
受取補償金		1,396		0
雑益		4,051		5,602
営業外収益合計		39,634		24,623
営業外費用				
固定資産除却損	2	0	2	0
為替差損		233		60
支払補償費		1,396		0
株式交付費		35,001		
雑損		88		463
営業外費用合計		36,720		523
経常利益		286,599		944,665
特別利益				

投資有価証券売却益		18,272		17,222
投資有価証券償還益				173
貸倒引当金戻入		14,510		
特別利益合計		32,782		17,395
特別損失				
有価証券償還損		13		
投資有価証券売却損		21		4,270
投資有価証券評価損				50,575
特別損失合計		34		54,845
税引前当期純利益		319,346		907,215
法人税、住民税及び事業税		90,878		368,346
法人税等調整額		3,853		51,664
法人税等合計		94,732		316,682
当期純利益		224,614		590,533

### (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

(単位：千円)

	株主資本									純資産合計
	資本金	資本剰余金			利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計
		資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	別途積立金			
当期首残高	1,000,000	566,500	-	566,500	179,830	5,718,662	7,083,746	12,982,238	14,548,738	228,697
当期変動額										
新株の発行	5,000,284	5,000,284		5,000,284					10,000,568	
剰余金の配当							10,695,142	10,695,142	10,695,142	
当期純利益							224,614	224,614	224,614	224,614
資本金からその他資本剰余金への振替	5,900,284			5,900,284	5,900,284					
資本準備金からその他資本剰余金への振替		5,566,784	5,566,784							
別途積立金の取崩					5,718,662	5,718,662				
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）									72,798	72,798
当期変動額合計	900,000	566,500	11,467,068	10,900,568	-	5,718,662	4,751,865	10,470,528	469,960	72,798
当期末残高	100,000	-	11,467,068	11,467,068	179,830	-	2,331,880	2,511,710	14,078,778	155,899
										14,234,677

当事業年度（自 2023年4月1日 至 2024年3月31日）

(単位：千円)

資本金	株主資本								株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計	純資産合計				
	資本剰余金			利益剰余金												
	資本準備金	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	別途積立金	繰越利益剰余金	利益剰余金合計								
当期首残高	100,000	-	11,467,068	11,467,068	179,830	-	2,331,880	2,511,710	14,078,778	155,899	155,899	14,234,677				
当期変動額																
剰余金の配当																
当期純利益							590,533	590,533	590,533			590,533				
株主資本以外の項目の事業年度中の変動額（純額）										198,998	198,998	198,998				
当期変動額合計	-	-	-	-	-	-	590,533	590,533	590,533	198,998	198,998	789,532				
当期末残高	100,000	-	11,467,068	11,467,068	179,830	-	2,922,414	3,102,244	14,669,312	354,897	354,897	15,024,210				

[注記事項]

(重要な会計方針)

1. 有価証券の評価基準及び評価方法

その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

市場価格のない株式等

総平均法による原価法

2. 固定資産の減価償却の方法

(1) 有形固定資産

定率法により償却しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

(2) 無形固定資産

定額法により償却しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法により償却しております。

3. 引当金の計上基準

(1) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき計上しております。

退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当事業年度末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

#### 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

#### (2) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく期末要支給見積額を計上しております。

### 4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

#### (1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識され計上します。成功報酬は、一部の投資信託につき、契約で指定された日に一定の条件を満たし支払われることが確定した時点で認識され計上します。

#### (2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資一任契約に基づき、契約残高に個別の契約で定めた報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し計上します。成功報酬は、個別の契約で定める水準を上回る超過運用益に対して支払われることが確定した時点で認識され計上します。

#### (3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約に基づき、個別の契約で定める契約残高に報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し、計上します。

### 5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、期末日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

#### （重要な会計上の見積り）

会計上の見積りにより当事業年度に係る財務諸表にその額を計上した項目であって、翌事業年度に係る財務諸表に重要な影響を及ぼす可能性があるものは、次のとおりです。

#### 繰延税金資産（負債）

##### (1) 当事業年度の財務諸表に計上した金額

繰延税金負債 72,083千円

上記の繰延税金負債72,083千円は、繰延税金資産168,874千円と繰延税金負債240,958千円の相殺後の金額であります。

##### (2) 識別した項目に係る重要な会計上の見積りの内容に関する情報

繰延税金資産は、将来の事業計画に基づく課税所得の発生時期及び金額によって認識しております。また、既に計上した繰延税金資産については、その回収可能性を毎期検討し、内容の見直しを行っております。

なお、課税所得の見積りは、将来の不確実な相場環境の変動や会社の経営状況などによって認識する金額に重要な影響を受ける可能性があり、実際に発生した課税所得の時期及び金額が見積りと異なった場合、翌事業年度の財務諸表において、繰延税金資産の金額に重要な影響を与える可能性があります。また、税制改正により実効税率が変更された場合に、翌事業年度以降の財務諸表において認識する金額に重要な影響を与える可能性があります。

#### （貸借対照表関係）

##### 1 有形固定資産の減価償却累計額

	前事業年度 ( 2023年3月31日 )	当事業年度 ( 2024年3月31日 )
建物	74,099千円	86,481千円
器具備品	130,717 " "	130,930 " "
計	204,816 " "	217,412 " "

(損益計算書関係)

1 各科目に含まれている関係会社に対するものは、次のとおりであります。

	前事業年度 ( 自 2022年4月1日 至 2023年3月31日 )	当事業年度 ( 自 2023年4月1日 至 2024年3月31日 )
受取利息	14,367千円	

2 固定資産除却損の内訳は次のとおりであります。

	前事業年度 ( 自 2022年4月1日 至 2023年3月31日 )	当事業年度 ( 自 2023年4月1日 至 2024年3月31日 )
器具備品	0千円	0千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式（株）	554,701	577,400	554,701	577,400
A種優先株式（株）		554,701		554,701
自己株式				
普通株式（株）				
A種優先株式（株）				
合計	554,701	1,132,101	554,701	1,132,101

(注1)前事業年度の普通株式の増加株式数の557,400株は、SBIファイナンシャルサービスズ株式会社を割当先とする第三者割当増資を実施したことによるものであります。

(注2)前事業年度の普通株式の減少株式数の554,701株及び、A種優先株式の増加株式数の554,701株は、株式会社岡三証券グループが保有する当社普通株式をA種優先株式へ変更したことによるものであります。

2. 剰余金の配当に関する事項

金銭による配当

決議	株式の種類	配当金の総額 ( 千円 )	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年6月21日 定時株主総会	普通株式	22,188	40	2022年3月31日	2022年6月22日
2022年11月11日 臨時株主総会	普通株式	10,000,000	18,027	2022年11月11日	2022年11月17日

金銭以外による配当

決議	株式の種類	配当財産 の種類	配当財産の帳簿 価格(千円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
2022年11月11日 臨時株主総会	普通株式	有価証券	672,954	83.33	2022年11月11日	2022年11月14日

(注)2022年11月11日の臨時株主総会において、金銭配当及び当社が保有する株式会社岡三証券グループの株式8,075,180株(総額672,954千円)を株式会社岡三証券グループへ現物配当をすることを決定し、2022年11月14日に実施いたしました。

3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
該当事項はありません。

当事業年度(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)

#### 1. 発行済株式及び自己株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首 株式数	当事業年度増加 株式数	当事業年度減少 株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式(株)	577,400			577,400
A種優先株式(株)	554,701			554,701
自己株式				
普通株式(株)				
A種優先株式(株)				
合計	1,132,101			1,132,101

#### 2. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

3. 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの  
該当事項はありません。

(リース取引関係)

#### 1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

#### 2. オペレーティング・リース取引

(借主側)

オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

(単位:千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
1年以内	252,205	252,205
1年超	693,564	441,359
合計	945,769	693,564

(金融商品関係)

#### 1. 金融商品の状況に関する事項

##### (1) 金融商品に対する取組方針

当社は、金融商品取引法に定める投資運用業、投資助言・代理業及び第二種金融商品取引業を営んでおります。これらの事業を当社では、自己資金で行っております。

一方、資金運用については、短期的な預金及び債券、投資有価証券での運用を行っております。なお、デリバティブ取引は行っておりません。

## (2) 金融商品の内容及びそのリスク

当社が保有する主な金融資産は現金及び預金、有価証券、未収委託者報酬、未収運用受託報酬、投資有価証券及び差入保証金であります。

預金は預入先金融機関の信用リスクに晒されております。有価証券及び投資有価証券は発行体の信用リスクやマーケットリスク等に晒されております。未収委託者報酬は投資信託財産中から当社（委託者）が得られる報酬であり、未収であるものであります。差入保証金は、主に本店の賃貸に伴うものであり、差入先の信用リスクに晒されております。

金融負債の主なものは、未払金（未払手数料）、未払法人税等であります。未払金（未払手数料）は委託者報酬中から当社が販売会社に支払うべき手数料であり、未払いのものであります。

## (3) 金融商品に係るリスク管理体制

当社は経営の健全化及び経営資源の効率化を目的として、リスク管理体制の強化を図り、適切なリスク・コントロールに努めております。金融資産に関わる信用リスク、マーケットリスク等を管理するため、社内規程等に従い、ポジション枠や与信枠等の適切な管理に努めております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

前事業年度（2023年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,005,333	1,005,333	
(2) 差入保証金	257,258	257,036	221

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似するものであることから、記載を省略しております。

「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

（単位：千円）

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしておりません。

当事業年度（2024年3月31日）

（単位：千円）

	貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 投資有価証券	1,089,716	1,089,716	
(2) 差入保証金	252,250	221,769	30,480

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似するものであることから、記載を省略しております。

投資信託について、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に従い、投資信託の基準価額を時価とみなしており、「投資有価証券」に当該投資信託が含まれております。

「差入保証金」は、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしております。

（注）市場価格のない株式等の貸借対照表計上額

(単位：千円)

	貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしていません。

### 3. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

#### (1) 時価で貸借対照表に計上している金融商品

前事業年度（2023年3月31日）

時価で貸借対照表に計上している金融商品

(単位：千円)

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	318,335	686,998		1,005,333

時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

(単位：千円)

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
差入保証金		257,036		257,036

当事業年度（2024年3月31日）

時価で貸借対照表に計上している金融商品

(単位：千円)

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
投資有価証券	539,556	550,160		1,089,716

時価で貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

(単位：千円)

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
差入保証金		221,769		221,769

（注1）金融商品の時価の算定方法

投資有価証券

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等によっております。

（注2）時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

株式等については、主たる取引所の最終価格を時価としており、レベル1の時価に分類しております。

非上場投資信託については、委託会社から提示された基準価額等によっており、主に信託財産の構成物のレベルに基づきレベル2に分類しております。

差入保証金については、合理的に見積りした差入保証金の返還予定時期に基づき、リスク・フリーレートで割引率を算出し割引計算をしており、レベル2の時価に分類しております。

**(注3) 金銭債権及び満期のある有価証券の決算日後の償還予定額**

前事業年度（2023年3月31日）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	12,540,483			
短期貸付金				
未収委託者報酬	1,311,125			
未収運用受託報酬	10,800			
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他		398,094	75,588	
長期差入保証金		5,053		252,205
合計	13,862,408	403,147	75,588	252,205

当事業年度（2024年3月31日）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金及び預金	13,382,655			
短期貸付金				
未収委託者報酬	1,705,907			
未収運用受託報酬	78,429			
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの その他	99,210	189,142	74,213	194,400
長期差入保証金				252,250
合計	15,266,202	189,142	74,213	446,650

**(有価証券関係)**

**1. その他有価証券**

前事業年度（2023年3月31日）

(単位：千円)

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるも の	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	307,740  391,508	70,022  372,000	237,718  19,508
小計		699,248	442,022	257,226
貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	10,595  295,490	11,992  312,977	1,397  17,487
小計		306,085	324,970	18,885
合計		1,005,333	766,992	238,341

(注) 市場価格のない株式等(非上場株式等)は、上表には含まれておりません。

(金融商品関係) 2. 金融商品の時価等に関する事項(注)に記載の通りであります。)

当事業年度(2024年3月31日)

(単位:千円)

区分	種類	貸借対照表 計上額	取得原価	差額
貸借対照表計上額が 取得原価を超えるも の	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	539,556  531,900	81,949  442,000	457,606  89,900
小計		1,071,456	523,949	547,506
貸借対照表計上額が 取得原価を超えない もの	(1) 株式 (2) 債券 国債・地方債等 社債 その他 (3) その他	117,470	122,402	4,932
小計		117,470	122,402	4,932
合計		1,188,926	646,352	542,474

(注) 市場価格のない株式等(非上場株式等)は、上表には含まれておりません。

(金融商品関係) 2. 金融商品の時価等に関する事項(注)に記載の通りであります。)

## 2. 事業年度中に売却したその他有価証券

前事業年度(自2022年4月1日至2023年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式			
(2) 債券 国債・地方債等 社債 その他			
(3) その他	29,250	18,272	21
合計	29,250	18,272	21

当事業年度(自2023年4月1日至2024年3月31日)

(単位:千円)

種類	売却額	売却益の 合計額	売却損の 合計額
(1) 株式			
(2) 債券 国債・地方債等 社債 その他			
(3) その他	246,952	17,222	4,270
合計	246,952	17,222	4,270

## 3. 減損処理を行った有価証券

前事業年度(自2022年4月1日至2023年3月31日)

該当ありません。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

当事業年度における減損処理額は、50,575千円（うち、その他50,575千円）であります。

時価のある株式等については、決算日の時価が取得原価に比べ50%以上下落した場合には、原則として減損処理を行い、30%以上50%未満下落した場合には、回復可能性があると認められるものを除き、減損処理を行っております。

**(デリバティブ取引関係)**

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

**(退職給付関係)**

**1. 採用している退職給付制度の概要**

当社の退職給付制度は、確定拠出年金制度（証券総合型DC岡三プラン）、確定給付企業年金制度及び退職一時金制度から構成されております。

**2. 確定給付制度**

**(1) 退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表**

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
退職給付債務の期首残高	589,334	514,185
勤務費用	49,725	42,791
利息費用	1,237	2,056
数理計算上の差異の発生額	70,336	48,700
退職給付の支払額	55,774	49,654
その他		630
退職給付債務の期末残高	514,185	461,310

**(2) 年金資産の期首残高と期末残高の調整表**

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
年金資産の期首残高	381,116	341,266
期待運用収益	1,905	1,706
数理計算上の差異の発生額	35,927	29,842
事業主からの拠出額	16,747	15,123
退職給付の支払額	22,575	19,641
年金資産の期末残高	341,266	368,298

**(3) 退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金及び前払年金費用の調整表**

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
積立型制度の退職給付債務	248,503	222,295
年金資産	341,266	368,298

非積立型制度の退職給付債務	92,763	146,002
未積立退職給付債務	265,682	239,014
未認識数理計算上の差異	172,919	93,012
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	67,317	123,866
	240,237	216,878
退職給付引当金	293,279	278,570
前払年金費用	53,042	61,691
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	240,237	216,878

#### (4) 退職給付費用及びその内訳項目の金額

(単位：千円)

	前事業年度	当事業年度
	(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
勤務費用	49,725	42,791
利息費用	1,237	2,056
期待運用収益	1,905	1,706
数理計算上の差異の費用処理額	20,383	21,994
確定給付制度に係る退職給付費用	28,673	21,147

#### (5) 年金資産に関する事項

##### 年金資産の主な内訳

年金資産合計に対する主な分類ごとの比率は、次のとおりであります。

	前事業年度	当事業年度
	(2023年3月31日)	(2024年3月31日)
株式	39.8%	44.0%
一般勘定	26.1%	19.7%
債券	20.7%	22.1%
その他	13.4%	14.2%
合計	100.0%	100.0%

##### 長期期待運用收益率の設定方法

年金資産の長期期待運用收益率は、保有する年金資産のポートフォリオ、過去の運用実績、運用方針、及び市場の動向等を考慮し設定しております。

#### (6) 数理計算上の計算基礎に関する事項

主要な数理計算上の計算基礎（加重平均で表わしております。）

	前事業年度	当事業年度
	(自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	(自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
割引率	0.40%	0.74%
長期期待運用收益率	0.50%	0.50%

#### 3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度13,468千円、当事業年度12,397千円であります。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別内訳

(単位：千円)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
<b>繰延税金資産</b>		
退職給付引当金	101,445	96,357
役員退職慰労引当金	1,943	2,590
賞与引当金	4,271	
未払金（賞与）		15,565
その他有価証券評価差額金	6,532	1,706
投資有価証券評価損	3,011	20,505
資産除去債務	32,310	32,643
未払事業税	4,871	29,366
その他	6,466	8,548
繰延税金資産小計	160,852	207,283
評価性引当額	37,458	38,409
<b>繰延税金資産の合計</b>	<b>123,394</b>	<b>168,874</b>
<b>繰延税金負債</b>		
その他有価証券評価差額金	88,974	189,382
未収配当金	2,072	4,179
資産除去債務に対応する除去費用	26,664	26,057
前払年金費用	18,347	21,339
未収還付事業税	5,848	
<b>繰延税金負債の合計</b>	<b>141,907</b>	<b>240,958</b>
<b>繰延税金資産(負債)の純額</b>	<b>18,513</b>	<b>72,083</b>

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との差異の原因となった主な項目別の内訳

前事業年度  
(2023年3月31日)      当事業年度  
(2024年3月31日)

<b>法定実効税率</b>	34.59%
(調整)	
寄付金課税等永久に損金に算入されない項目	0.95%
受取配当金等永久に益金に算入されない項目	0.90%
住民税均等割	1.19%
税率変更に伴う影響額	3.64%
評価性引当額の増減	3.10%
その他	0.58%
<b>税効果会計適用後の法人税等の負担率</b>	<b>29.66%</b>

(注)当事業年度は、法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

(資産除去債務関係)

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

1. 当該資産除去債務の概要

本店の不動産賃貸借契約に伴う原状回復義務であります。

## 2. 当該資産除去債務の金額の算定方法

使用見込期間を取得から50年と見積り、割引率は1.030%を使用して資産除去債務の金額を計算しております。

## 3. 当該資産除去債務の総額の増減

(単位：千円)

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
期首残高	92,457	93,410
有形固定資産の取得に伴う増加額		
時の経過による調整額	952	962
資産除去債務の履行による減少額		
期末残高	93,410	94,372

### (収益認識関係)

#### (1) 顧客との契約から生じる収益を分解した情報

##### 前事業年度

(単位：千円)

委託者報酬	9,113,651
残高報酬	9,097,589
成功報酬	16,061
運用受託報酬	19,318
投資助言報酬	27,600
合計	9,160,569

##### 当事業年度

(単位：千円)

委託者報酬	10,123,506
運用受託報酬	108,885
投資助言報酬	27,675
その他営業利益	11,259
合計	10,271,327

#### (2) 収益を理解するための基礎となる情報

収益を理解するための基礎となる情報は、（重要な会計方針）4. 収益及び費用の計上基準に記載のとおりであります。

#### (3) 当事業年度及び翌事業年度以降の収益の金額を理解するための情報

顧客との契約から生じた債権は、以下のとおりであります。

##### 前事業年度

(単位：千円)

未収委託者報酬	1,311,125
未収運用受託報酬	10,800
未収投資助言報酬	11,876
合計	1,333,802

##### 当事業年度

(単位：千円)	
未収委託者報酬	1,705,907
未収運用受託報酬	78,429
未収投資助言報酬	11,959
合計	1,796,295

#### (セグメント情報等)

##### 1. セグメント情報

###### (1) 報告セグメントの概要

当社の報告セグメントは、当社の構成単位のうち分離された財務情報が入手可能であり、取締役会が、経営資源の配分の決定及び業績を評価するために、定期的に検討を行う対象となっているものであります。

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお、「投資顧問部門」のセグメントの売上高、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。

報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

###### (2) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額の算定方法

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

###### (3) 報告セグメントごとの売上高、利益又は損失、資産、負債その他の項目の金額に関する情報

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

###### (4) 報告セグメント合計額と財務諸表計上額との差額及び当該差額の主な内容（差異調整に関する事項）

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

##### 2. 関連情報

前事業年度（自2022年4月1日 至2023年3月31日）

###### (1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

###### (2) 地域ごとの情報

営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

#### 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

#### (3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

当事業年度（自2023年4月1日 至2024年3月31日）

#### (1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

#### (2) 地域ごとの情報

##### 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

##### 有形固定資産

本邦以外に所在している有形固定資産がないため、該当事項はありません。

#### (3) 主要な顧客ごとの情報

該当事項はありません。

### 3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報

該当事項はありません。

### 4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報

該当事項はありません。

### 5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報

該当事項はありません。

### (関連当事者情報)

#### 1. 関連当事者との取引

財務諸表提出会社と関連当事者との取引

前事業年度（自 2022年4月1日 至 2023年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社の他の関係会社の子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
その他の関係会社	株式会社岡三証券グループ	東京都中央区	18,589,682	証券業	被所有直接(49%)	直接の親会社資金貸付	資金貸付の返済	5,000,000	短期貸付金	-
							受取利息	14,367	未收利息	-
その他の関係会社の子会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払(注1)	2,718,939	未払手数料	532,414

(注) 1.取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

2.資金の貸付については、市場金利を勘案して利率を合理的に決定しております。

当事業年度（自 2023年4月1日 至2024年3月31日）

財務諸表提出会社と同一の親会社を持つ会社等及び財務諸表提出会社の他の関係会社の子会社等

種類	会社等の名称又は氏名	所在地	資本金又は出資金(千円)	事業の内容又は職業	議決権等の所有(被所有)割合	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
----	------------	-----	--------------	-----------	----------------	-----------	-------	----------	----	----------

その他の関係会社の子会社	岡三証券株式会社	東京都中央区	5,000,000	証券業	-	当社ファンドの募集取扱	支払手数料の支払(注1)	3,113,287	未払手数料	630,717
--------------	----------	--------	-----------	-----	---	-------------	--------------	-----------	-------	---------

(注) 1. 取引条件及び取引条件の決定方針

過去の取引条件及びファンドの商品性を勘案して決定しております。

## 2. 親会社又は重要な関連会社に関する注記

### (1) 親会社情報

SBIホールディングス株式会社（東京証券取引所に上場）

SBIファイナンシャルサービスーズ株式会社（非上場）

SBI F S 合同会社（非上場）

### (2) 重要な関連会社の要約財務情報

該当事項はありません。

### (1株当たり情報)

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
1株当たり純資産額	12,573円68銭	13,271円09銭
1株当たり当期純利益金額	300円41銭	521円63銭

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式がないため記載しておりません。

2. 1株当たり当期純利益金額の算定上、参加型株式については普通株式と同様に扱っており、普通株式の期中平均株式数に含めてあります。

3. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (自 2022年4月1日 至 2023年3月31日)	当事業年度 (自 2023年4月1日 至 2024年3月31日)
当期純利益金額	224,614千円	590,533千円
普通株主に帰属しない金額		
普通株式に係る当期純利益	224,614千円	590,533千円
普通株式の期中平均株式数	747,694株	1,132,101株

4. 1株当たり純資産額の算定上の基礎は、以下のとおりです。

	前事業年度 (2023年3月31日)	当事業年度 (2024年3月31日)
純資産の部の合計額	14,234,677千円	15,024,210千円
純資産の部から控除する合計額		
普通株式に係る期末の純資産額	14,234,677千円	15,024,210千円
1株当たり純資産額の算定に用いられた期末の普通株式の数	1,132,101株	1,132,101株
(うちA種優先株式)	(554,701 株)	(554,701 株)

(注) A種優先株式は、残余財産の分配について普通株式と同順位であるため、1株当たり純資産額の

算定上、その普通株式相当数を期末の普通株式の数に含めて計算しております。

### (重要な後発事象)

該当事項はありません。

## 中間財務諸表

### (1) [中間貸借対照表]

(単位：千円)

当中間会計期間  
(2024年9月30日)

**資産の部**

**流動資産**

現金及び預金	14,043,770
有価証券	96,100
未収委託者報酬	1,914,033
未収運用受託報酬	8,931
未収投資助言報酬	27,181
その他の流動資産	134,754
<b>流動資産合計</b>	<b>16,224,771</b>

<b>固定資産</b>	
有形固定資産	179,300
無形固定資産	18,996
投資その他の資産	1,670,791
投資有価証券	1,345,589
その他	325,202
<b>固定資産合計</b>	<b>1,869,087</b>

<b>資産合計</b>	<b>18,093,859</b>
-------------	-------------------

(単位：千円)

当中間会計期間  
(2024年9月30日)

**負債の部**

**流動負債**

預り金	28,805
前受運用受託報酬	307
未払金	1,084,078
未払償還金	5,001
未払手数料	1,074,021
その他未払金	5,055
未払法人税等	300,302
その他流動負債	295,714
<b>流動負債合計</b>	<b>1,709,208</b>

**固定負債**

退職給付引当金	256,055
役員退職慰労引当金	8,430
繰延税金負債	193,524
資産除去債務	94,858
<b>固定負債合計</b>	<b>552,868</b>

**負債合計**

**2,262,076**

**純資産の部**

**株主資本**

資本金	100,000
資本剰余金	
その他資本剰余金	11,467,068
<b>資本剰余金合計</b>	<b>11,467,068</b>
利益剰余金	
利益準備金	179,830
その他利益剰余金	

繰越利益剰余金	3,579,499
利益剰余金合計	3,759,329
株主資本合計	15,326,397
評価・換算差額等	
その他有価証券評価差額金	505,384
評価・換算差額等合計	505,384
純資産合計	15,831,782
負債・純資産合計	18,093,859

## (2) [中間損益計算書]

(単位：千円)

当中間会計期間

(自 2024年4月1日  
至 2024年9月30日 )

### 営業収益

委託者報酬	6,393,931
運用受託報酬	17,116
投資助言報酬	13,837
その他営業収益	7,483
営業収益合計	6,432,369
営業費用	4,572,839
一般管理費	900,178
営業利益	959,351
営業外収益	1 28,105
営業外費用	24
経常利益	987,432
特別利益	2 19,379
特別損失	1,752
税引前中間純利益	1,005,059
法人税、住民税及び事業税	306,113
法人税等調整額	41,860
法人税等合計	347,974
中間純利益	657,085

## (3) [中間株主資本等変動計算書]

当中間会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日 )

(単位：千円)

資本金	株主資本						評価・換算差額等		純資産合計	
	資本剰余金		利益剰余金			株主資本合計	その他有価証券評価差額金	評価・換算差額等合計		
	その他資本剰余金	資本剰余金合計	利益準備金	その他利益剰余金	利益剰余金合計					
当期首残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	2,922,414	3,102,244	14,669,312	354,897	354,897 15,024,210	
当中間期変動額										
剰余金の配当										
中間純利益					657,085	657,085	657,085		657,085	

株主資本以外の項目の 当中間期変動額（純額）								150,486	150,486	150,486
当中間期変動額合計	-	-	-	-	657,085	657,085	657,085	150,486	150,486	807,572
当中間期末残高	100,000	11,467,068	11,467,068	179,830	3,579,499	3,759,329	15,326,397	505,384	505,384	15,831,782

### (重要な会計方針)

#### 1. 有価証券の評価基準及び評価方法

##### その他有価証券

市場価格のない株式等以外のもの

中間決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は総平均法により算定）

##### 市場価格のない株式等

総平均法による原価法

#### 2. 固定資産の減価償却の方法

##### (1) 有形固定資産

定率法を採用しております。ただし、1998年4月1日以降に取得した建物（建物附属設備を除く）並びに2016年4月1日以降に取得した建物附属設備及び構築物については、定額法を採用しております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりです。

建物 15～18年

器具備品 4～15年

##### (2) 無形固定資産

定額法を採用しております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（5年）に基づく定額法を採用しております。

#### 3. 引当金の計上基準

##### (1) 退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当事業年度末における退職給付債務及び年金資産の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。

##### 退職給付見込額の期間帰属方法

退職給付債務の算定にあたり、退職給付見込額を当中間会計期間末までの期間に帰属させる方法については、給付算定式基準によっております。

##### 数理計算上の差異の費用処理方法

数理計算上の差異は、各事業年度の発生時における従業員の平均残存勤務期間以内の一定の年数（5年）による定額法により按分した額をそれぞれ発生の翌事業年度から費用処理しております。

##### (2) 役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支出に備えるため、当社内規に基づく中間期末要支給見積額を計上しております。

#### 4. 収益及び費用の計上基準

当社の顧客との契約に基づく主な履行義務の内容及び収益を認識する通常の時点は次のとおりであります。

##### (1) 委託者報酬

委託者報酬は、投資信託の信託約款に基づき、投資信託財産の日々の純資産総額に対する一定割合として日々認識され計上します。成功報酬は、一部の投資信託につき、契約で指定された日に一定の条件を

満たし支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(2) 運用受託報酬

運用受託報酬は、投資一任契約に基づき、契約残高に個別の契約で定めた報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し計上します。成功報酬は、個別の契約で定める水準を上回る超過運用益に対して支払われることが確定した時点で認識され計上します。

(3) 投資助言報酬

投資助言報酬は、投資助言契約に基づき、個別の契約で定める契約残高に報酬料率を乗じて算出された金額を日々認識し、計上します。

5. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、中間決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

注記事項

(中間貸借対照表関係)

有形固定資産の減価償却累計額

当中間会計期間	
( 2024年9月30日 )	
建物	92,676千円
器具備品	132,536 " "
計	225,212 " "

(中間損益計算書関係)

1 営業外収益の主要項目は、次のとおりであります。

当中間会計期間	
( 自 2024年4月1日 至 2024年9月30日 )	
受取配当金	23,361千円

2 特別利益の主要項目は、次のとおりであります。

当中間会計期間	
( 自 2024年4月1日 至 2024年9月30日 )	
投資有価証券売却益	2,068千円
投資有価証券償還益	17,311 " "

3 減価償却実施額は、次のとおりであります。

当中間会計期間	
( 自 2024年4月1日 至 2024年9月30日 )	
有形固定資産	7,800千円
無形固定資産	4,811 " "

(中間株主資本等変動計算書関係)

当中間会計期間（自 2024年4月1日 至 2024年9月30日）

1. 発行済株式に関する事項

株式の種類	当事業年度期首	増加	減少	当中間会計期末
発行済株式				
普通株式(株)	577,400			577,400
A種優先株式(株)	554,701			554,701
自己株式				
普通株式(株)				
A種優先株式(株)				
合計	1,132,101			1,132,101

## 2. 剰余金の配当に関する事項

該当事項はありません。

### (リース取引関係)

#### 1. ファイナンス・リース取引

該当事項はありません。

#### 2. オペレーティング・リース取引

(借主側)

##### オペレーティング・リース取引のうち解約不能のものに係る未経過リース料

当中間会計期間

(2024年9月30日)

1年内	252,205	千円
1年超	315,256	"
合計	567,461	"

### (金融商品関係)

当中間会計期間（2024年9月30日）

#### 1. 金融商品の時価等に関する事項

2024年9月30日における中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額	時価	差額
(1) 有価証券	96,100	96,100	
(2) 投資有価証券	1,229,898	1,229,898	

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似することから、記載を省略しております。

#### (注) 市場価格のない株式等の中間貸借対照表計上額

市場価額のない株式等は、(2) 投資有価証券には含まれておりません。当該金融商品の中間貸借対照表計上額は以下のとおりであります。

(単位：千円)

	中間貸借対照表計上額
非上場株式	115,691

非上場株式については市場価格がないことから「金融商品の時価等の開示に関する適用指針」（企業会計基準適用指針第19号 2020年3月31日）第5項に基づき、時価開示の対象とはしておりません。

## 2. 金融商品の時価のレベルごとの内訳等に関する事項

金融商品の時価を、時価の算定に用いたインプットの観察可能性及び重要性に応じて、以下の3つのレベルに分類しております。

レベル1の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、活発な市場において形成される当該時価の算定の対象となる資産又は負債に関する相場価格により算定した時価

レベル2の時価：観察可能な時価の算定に係るインプットのうち、レベル1のインプット以外の時価の算

定に係るインプットを用いて算定した時価

レベル3の時価：観察できない時価の算定に係るインプットを使用して算定した時価

時価の算定に重要な影響を与えるインプットを複数使用している場合には、それらのインプットがそれぞれ属するレベルのうち、時価の算定における優先順位が最も低いレベルに時価を分類しております。

(1) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品

(単位：千円)

	時価			
	レベル1	レベル2	レベル3	合計
有価証券		96,100		96,100
投資有価証券	800,618	429,280		1,229,898

(2) 時価で中間貸借対照表に計上している金融商品以外の金融商品

「現金及び預金」、「未収委託者報酬」、「未払金（未払手数料）」等は、短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似することから、記載を省略しております。

(注1) 金融商品の時価の算定方法

有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、上場株式は取引所の価格、債券は取引所の価格又は日本証券業協会が公表する価格等によっております。非上場投資信託は基準価額等によっております。

(注2) 時価の算定に用いた評価技法及び時価の算定に係るインプットの説明

株式等については、主たる取引所の最終価格を時価としており、レベル1の時価に分類しております。

非上場投資信託については、委託会社から提示された基準価額等によっており、レベル2に分類しております。

(有価証券関係)

1. その他有価証券

当中間会計期間（2024年9月30日）

(単位：千円)

区分	種類	中間貸借 対照表 計上額	取得原価	差額
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えるもの	(1) 株式 (2) 債券  国債・地方債等  社債  その他 (3) その他	800,618  407,929	81,949  348,430	718,668  59,499
小計		1,208,547	430,379	778,168
中間貸借対照表計上額が 取得原価を超えないもの	(1) 株式 (2) 債券  国債・地方債等  社債  その他			

	(3)その他	117,450	122,977	5,527
小計		117,450	122,977	5,527
合計		1,325,998	553,357	772,641

(注) 市場価格のない株式等(非上場株式等)は、上表には含まれておりません。

(金融商品関係) 1. 金融商品の時価等に関する事項(注)に記載のとおりであります。)

#### (デリバティブ取引関係)

当中間会計期間(2024年9月30日)

当社は、デリバティブ取引を利用していないため該当事項はありません。

#### (資産除去債務関係)

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当該資産除去債務の総額の増減

当中間会計期間		
(自 2024年4月1日		
至 2024年9月30日)		
期首残高	94,372	千円
時の経過による調整額	486	"
当中間会計期間末残高	94,858	"

#### (収益認識関係)

顧客との契約から生じる収益を分解した情報

当中間会計期間		
(自 2024年4月1日		
至 2024年9月30日)		
委託者報酬	6,393,931	千円
運用受託報酬	17,116	"
投資助言報酬	13,837	"
その他営業収益	7,483	"
合計	6,432,369	"

#### (セグメント情報等)

##### 1. セグメント情報

当中間会計期間(自2024年4月1日 至2024年9月30日)

当社は「投資信託部門」及び「投資顧問部門」ごとに、経営戦略を立案・決定し、経営資源の配分及び業績の評価を行っております。

なお「投資顧問部門」のセグメントの営業収益、利益又は損失の金額及び資産の額がいずれも事業セグメントの合計額の10%未満でありますので、報告セグメントは「投資信託部門」のみであります。報告セグメントである「投資信託部門」では投資信託の運用、商品開発等を行っております。報告セグメントが1つであり、開示情報としての重要性が乏しいため、セグメント情報の記載を省略しております。

##### 2. 関連情報

当中間会計期間(自2024年4月1日 至2024年9月30日)

###### (1) 製品及びサービスごとの情報

単一の製品・サービスの区分の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

###### (2) 地域ごとの情報

###### 営業収益

本邦の外部顧客への営業収益が中間損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

###### 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

(3) 主要な顧客ごとの情報  
該当事項はありません。

3. 報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報  
当中間会計期間（自2024年4月1日 至2024年9月30日）  
該当事項はありません。

4. 報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報  
当中間会計期間（自2024年4月1日 至2024年9月30日）  
該当事項はありません。

5. 報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報  
当中間会計期間（自2024年4月1日 至2024年9月30日）  
該当事項はありません。

(1) 株当たり情報

1株当たり純資産額及び算定上の基礎並びに1株当たり中間純利益金額及び算定上の基礎は、以下のとおりであります。

	当中間会計期間 (2024年9月30日)
(1) 1株当たり純資産額  (算定上の基礎)	13,984円42銭
純資産の部の合計額（千円）	15,831,782
純資産の部の合計額から控除する金額（千円）	
普通株式に係る中間期末の純資産額（千円）	15,831,782
普通株式の発行済株式数（株）	1,132,101
1株当たり純資産額の算定に用いられた 中間期末の普通株式の数（株）	1,132,101
（うちA種優先株式）	554,701

	当中間会計期間 (自 2024年4月1日 至 2024年9月30日)
(2) 1株当たり中間純利益金額  (算定上の基礎)	580円41銭
中間純利益金額（千円）	657,085
普通株主に帰属しない金額（千円）	
普通株式に係る中間純利益金額（千円）	657,085
普通株式の期中平均株式数（株）	1,132,101

(注1) 潜在株式調整後1株当たり中間純利益金額については、潜在株式は存在しないため、記載していません。

(注2) A種優先株式残余財産の分配について普通株式と同順位であるため、1株当たり純資産額の算定上、  
その普通株式相当数を期末の普通株式の数に含めて計算しております。

(注3) 1株当たり中間純利益金額の算定上、参加型株式については普通株式と同様に扱っており、  
普通株式の期中平均株式数に含めております。

(重要な後発事象)

該当事項はありません。

4 【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと

（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常の取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要的取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

## 5 【その他】

### （1）定款の変更等

2022年11月30日付で、株式の譲渡制限、優先株式の発行と優先株式に係る優先配当、非業務執行取締役の責任限定契約等に関する定款変更を行いました。

2023年3月27日付で、監査役会の廃止に伴う定款変更を行いました。

また、2023年7月1日付で、商号の変更（新商号 SBI岡三アセットマネジメント株式会社）に関する定款変更を行いました。

### （2）訴訟事件その他の重要事項

岡三アセットマネジメント株式会社は、SBIホールディングス株式会社の完全子会社であるSBIファイナンシャルサービスズ株式会社に第三者割当増資を行い、2022年11月30日付で、SBIホールディングス株式会社の連結子会社並びに株式会社岡三証券グループの持分法適用関連会社となりました。

## 第2【その他の関係法人の概況】

### 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

#### （1）「受託会社」

三井住友信託銀行株式会社

資本金の額

2024年3月末日現在、342,037百万円

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律（兼営法）に基づき信託業務を営んでいます。

#### （2）「委託先運用会社」

リーフ アメリカ エル エル シー

**資本金の額**

2023年12月末日現在、10,000米ドル

**事業の内容**

米国籍の会社であり、内外の不動産投資に係る投資運用業務を営むとともに、不動産投資信託の運用及びその業務に付帯関連する一切の業務を営んでいます。

(3) 「販売会社」（資本金の額は、2024年3月末日現在）

名称	資本金の額 (百万円)	事業の内容
岡三証券株式会社	5,000	
岡三にいがた証券株式会社	852	
アーク証券株式会社	2,619	
今村証券株式会社	857	
三菱UFJ eスマート証券株式会社	7,196	
株式会社 SBI証券	54,323	
三縁証券株式会社	150	
島大証券株式会社	100	
大熊本証券株式会社	343	
南都まほろば証券株式会社	3,000	
播磨証券株式会社	112	
益茂証券株式会社	515	
松井証券株式会社	11,945	
マネックス証券株式会社	13,144	
楽天証券株式会社	19,495	
株式会社 千葉興業銀行	62,120	銀行法に基づき銀行業を営んでいます。
株式会社 南日本銀行	13,351	

「Bコース」のみを取り扱います。

## 2 【関係業務の概要】

(1) 「受託会社」は、主に以下の業務を行います。

投資信託財産の保管、管理及び計算  
委託会社の指図に基づく投資信託財産の処分

(2) 「委託先運用会社」は、主に以下の業務を行います。

リーフ アメリカ エル エル シーは、委託会社から運用の指図に関する権限の一部の委託を受け、北米リート・マザーファンドの投資信託財産に属する外貨建資産の運用の指図を行います。

(3) 「販売会社」は、主に以下の業務を行います。

受益権の募集の取扱い  
収益分配金の再投資  
収益分配金、償還金及び解約金の支払いの取扱い  
投資信託説明書（交付目論見書）、投資信託説明書（請求目論見書）、運用報告書の交付

の取扱い  
解約請求の受付、買取請求の受付・実行

3 【資本関係】

(持株比率5.0%以上を記載します。)

該当事項はありません。

第3【その他】

- 1 目論見書の別称として「投資信託説明書（交付目論見書）」及び「投資信託説明書（請求目論見書）」という名称を用いることがあります。
- 2 目論見書の表紙等にロゴ・マーク、図案を使用し、ファンドの商品分類、形態等を表示する文言を記載すること及び次の事項を記載することができます。
  - ・金融商品取引法第13条の規定に基づく目論見書である旨
  - ・目論見書の使用開始日
  - ・委託会社の名称、金融商品取引業者登録番号
  - ・委託会社の照会先（ホームページアドレス、電話番号及び受付時間）
  - ・請求目論見書の入手方法及び投資信託約款が請求目論見書に掲載されている旨
  - ・請求目論見書は投資者の請求により販売会社から交付される旨及び当該請求を行った場合にはその旨の記録をしておくべきである旨
  - ・有価証券届出書の効力発生及びその確認方法に関する事項
  - ・ファンドの財産は受託会社により保管され、信託法に基づき分別管理されている旨
  - ・「ご購入に際しては、本書の内容を十分にお読みください。」という旨
- 3 届出書本文「第一部証券情報」、「第二部ファンド情報」に記載の内容について、投資者の理解を助けるため、当該内容を説明した図表、指数、グラフ等を付加して目論見書の当該内容に関連する箇所に記載することができます。
- 4 投資信託説明書（請求目論見書）の巻末に、ファンドの投資信託約款を添付します。
- 5 目論見書は電子媒体等として使用されるほか、インターネット等に掲載されることがあります。
- 6 目論見書に以下の趣旨の文言もしくは図の全部または一部を記載することができます。

ご購入からご換金までの費用のイメージ



## 独立監査人の監査報告書

2024年6月20日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
取締役会御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 業務執行社員	公認会計士	松本直也
指定社員 業務執行社員	公認会計士	大橋 瞳

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているSBI岡三アセットマネジメント株式会社の2023年4月1日から2024年3月31日までの第60期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、SBI岡三アセットマネジメント株式会社の2024年3月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、監査した財務諸表を含む開示書類に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。

当監査法人は、その他の記載内容が存在しないと判断したため、その他の記載内容に対するいかなる作業も実施していない。

### 財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があ

り、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2024年5月16日から2024年11月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2024年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められている他の事項について報告を行う。

## 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2024年5月16日から2024年11月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2024年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められている他の事項について報告を行う。

## 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2024年5月16日から2024年11月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2024年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められている他の事項について報告を行う。

## 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2024年5月16日から2024年11月15日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2024年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められている他の事項について報告を行う。

## 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2024年5月16日から2024年11月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2024年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められている他の事項について報告を行う。

## 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2025年1月10日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社

取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 公認会計士 榎倉昭夫  
業務執行社員

指定社員 公認会計士 大橋 瞳  
業務執行社員

### 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられている「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）」の2024年5月16日から2024年11月15日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、「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）」の2024年11月15日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

### 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### その他の記載内容

その他の記載内容は、有価証券報告書及び有価証券届出書（訂正有価証券届出書を含む。）に含まれる情報のうち、財務諸表及びその監査報告書以外の情報である。経営者の責任は、その他の記載内容を作成し開示することにある。

当監査法人の財務諸表に対する監査意見の対象にはその他の記載内容は含まれておらず、当監査法人はその他の記載内容に対して意見を表明するものではない。

財務諸表監査における当監査法人の責任は、その他の記載内容を通読し、通読の過程において、その他の記載内容と財務諸表又は当監査法人が監査の過程で得た知識との間に重要な相違があるかどうか検討すること、また、そのような重要な相違以外にその他の記載内容に重要な誤りの兆候があるかどうか注意を払うことにある。

当監査法人は、実施した作業に基づき、その他の記載内容に重要な誤りがあると判断した場合には、その事実を報告することが求められている。

その他の記載内容に関して、当監査法人が報告すべき事項はない。

### 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められている他の事項について報告を行う。

## 利害関係

SBI岡三アセットマネジメント株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の中間監査報告書

2024年12月4日

SBI岡三アセットマネジメント株式会社  
取締役会 御中

東陽監査法人  
東京事務所

指定社員 業務執行社員	公認会計士	鈴木裕子
指定社員 業務執行社員	公認会計士	松本直也

### 中間監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているSBI岡三アセットマネジメント株式会社の2024年4月1日から2025年3月31日までの第61期事業年度の中間会計期間（2024年4月1日から2024年9月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、SBI岡三アセットマネジメント株式会社の2024年9月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2024年4月1日から2024年9月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

### 中間監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

### 中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

### 中間財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な

虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要に応じて追加の監査手続が選択及び適用される。

- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注)1.上記の中間監査報告書の原本は当社が別途保管しております。

2.XBRLデータは監査の対象には含まれていません。