

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

償還日(2023年9月12日)		第101期～第103期	
償還価額	4,716.09円	騰落率	0.70%
純資産総額	117百万円	分配金合計	10円

NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）

償還日(2023年9月12日)		第18期	
償還価額	6,822.83円	騰落率	1.02%
純資産総額	91百万円	分配金合計	0円

(注) 騰落率は収益分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したものです。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信
信託期間	2023年9月12日(繰上償還日)まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて欧州のリートおよび不動産事業会社の株式に投資します。また、短期債券マザーファンドにも投資します。
主要投資対象	ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡーヨーロピアン・リート・ファンドー毎月分配シェア(円ヘッジ)受益証券を主要投資対象とします。 NN欧州リート・ファンド(毎月決算コース／為替ヘッジあり) NN欧州リート・ファンド(資産形成コース／為替ヘッジあり) ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡーヨーロピアン・リート・ファンドー毎月分配シェア(円ヘッジ) ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡーヨーロピアン・リート・ファンドー年2回分配シェア(円ヘッジ) 欧州のリートおよび不動産事業会社の株式を主要投資対象とします。保有資産について対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減する運用を行います。
運用方法・組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②同一銘柄の投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎月決算コース／為替ヘッジありは毎月15日、資産形成コース／為替ヘッジありは毎年6月15日および12月15日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

NN欧州リート・ファンド

(毎月決算コース／為替ヘッジあり)

(資産形成コース／為替ヘッジあり)

愛称:アビーロード

追加型投信／海外／不動産投信

毎月決算コース／為替ヘッジあり	第101期(決算日2023年7月18日)
	第102期(決算日2023年8月15日)
	第103期(信託終了日2023年9月12日)
資産形成コース／為替ヘッジあり	第18期(信託終了日2023年9月12日)

作成対象期間: 2023年6月16日～2023年9月12日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「NN欧州リート・ファンド(毎月決算コース／為替ヘッジあり)」、「NN欧州リート・ファンド(資産形成コース／為替ヘッジあり)」は、投資信託証券への投資を通じて欧州のリートおよび不動産事業会社の株式に投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行ってまいりましたが、2023年9月12日に償還いたしました。ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げますとともに、受益者の皆様のご愛顧に對しまして、厚く御礼申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー
お問合せ先: 03-6437-6000(代表)
受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | www.gsam.co.jp

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

（以下、「毎月決算コース」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	短 期 債 券 マザーファンド 組 入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(設 定 日)	円	円	%	%	%	百万円
①	2015年1月30日	10,000	—	—	—	—	12
	1期(2015年3月16日)	9,913	48	△0.4	0.1	97.1	75
	2期(2015年4月15日)	10,273	48	4.1	0.1	99.0	365
	3期(2015年5月15日)	9,639	48	△5.7	0.1	97.2	1,231
	4期(2015年6月15日)	9,294	48	△3.1	0.1	97.5	1,946
②	5期(2015年7月15日)	9,558	48	3.4	0.1	97.2	2,221
	6期(2015年8月17日)	9,807	48	3.1	0.1	99.0	2,310
	7期(2015年9月15日)	8,995	48	△7.8	0.1	98.4	2,094
	8期(2015年10月15日)	9,267	48	3.6	0.1	98.5	2,131
	9期(2015年11月16日)	9,160	48	△0.6	0.1	98.0	2,191
③	10期(2015年12月15日)	8,834	48	△3.0	0.1	98.1	2,772
	11期(2016年1月15日)	8,608	48	△2.0	0.1	98.7	2,731
	12期(2016年2月15日)	8,059	48	△5.8	0.1	98.8	2,517
	13期(2016年3月15日)	8,788	48	9.6	0.1	98.5	2,757
	14期(2016年4月15日)	8,951	48	2.4	0.1	98.9	2,794
④	15期(2016年5月16日)	8,847	48	△0.6	0.1	98.8	2,966
	16期(2016年6月15日)	8,568	48	△2.6	0.1	98.8	2,715
	17期(2016年7月15日)	8,709	48	2.2	0.1	98.6	2,492
	18期(2016年8月15日)	9,197	48	6.2	0.1	98.8	2,426
	19期(2016年9月15日)	8,681	48	△5.1	0.1	98.9	2,125
⑤	20期(2016年10月17日)	8,376	48	△3.0	0.1	98.8	2,018
	21期(2016年11月15日)	7,847	48	△5.7	0.1	98.9	1,810
	22期(2016年12月15日)	8,151	48	4.5	0.1	99.2	1,818
	23期(2017年1月16日)	8,199	48	1.2	0.1	99.0	1,789
	24期(2017年2月15日)	8,261	48	1.3	0.2	99.0	1,625
⑥	25期(2017年3月15日)	8,093	48	△1.5	0.2	98.7	1,551
	26期(2017年4月17日)	8,520	48	5.9	0.2	98.9	1,268
	27期(2017年5月15日)	8,749	48	3.3	0.2	98.8	1,226
	28期(2017年6月15日)	8,762	40	0.6	0.2	98.8	1,149
	29期(2017年7月18日)	8,365	40	△4.1	0.3	98.8	1,032
⑦	30期(2017年8月15日)	8,380	40	0.7	0.3	98.9	1,026
	31期(2017年9月15日)	8,309	40	△0.4	0.3	98.7	962
	32期(2017年10月16日)	8,262	40	△0.1	0.3	99.0	952
	33期(2017年11月15日)	8,282	40	0.7	0.3	98.3	948
	34期(2017年12月15日)	8,518	40	3.3	0.3	98.8	929

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	短 期 債 券 マザーファンド 組 入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
		円	円	%	%	%	百万円
⑦	35期(2018年1月15日)	8,467	40	△0.1	0.3	99.0	921
	36期(2018年2月15日)	7,920	40	△6.0	0.3	98.6	859
	37期(2018年3月15日)	8,140	40	3.3	0.3	98.8	884
	38期(2018年4月16日)	8,321	40	2.7	0.3	98.7	868
	39期(2018年5月15日)	8,573	40	3.5	0.3	98.7	906
	40期(2018年6月15日)	8,529	40	△0.0	0.3	97.7	856
⑧	41期(2018年7月17日)	8,414	40	△0.9	0.3	98.9	835
	42期(2018年8月15日)	8,267	40	△1.3	0.3	98.6	860
	43期(2018年9月18日)	8,132	40	△1.1	0.3	98.9	834
	44期(2018年10月15日)	7,486	40	△7.5	0.3	98.4	774
	45期(2018年11月15日)	7,914	40	6.3	0.3	98.9	778
	46期(2018年12月17日)	7,426	40	△5.7	0.4	98.5	722
⑨	47期(2019年1月15日)	7,389	20	△0.2	0.4	98.4	719
	48期(2019年2月15日)	7,621	20	3.4	0.4	98.7	726
	49期(2019年3月15日)	7,828	20	3.0	0.4	98.8	682
	50期(2019年4月15日)	7,851	20	0.5	0.4	98.8	641
	51期(2019年5月15日)	7,723	20	△1.4	0.4	98.7	617
	52期(2019年6月17日)	7,640	20	△0.8	0.4	99.0	604
⑩	53期(2019年7月16日)	7,640	20	0.3	0.4	98.5	604
	54期(2019年8月15日)	7,178	20	△5.8	0.5	98.4	484
	55期(2019年9月17日)	7,487	20	4.6	0.5	98.8	496
	56期(2019年10月15日)	7,985	20	6.9	0.5	98.4	523
	57期(2019年11月15日)	8,062	20	1.2	0.5	98.5	518
	58期(2019年12月16日)	8,167	20	1.6	0.1	98.4	526
⑪	59期(2020年1月15日)	8,249	20	1.2	0.1	98.8	530
	60期(2020年2月17日)	8,632	20	4.9	0.1	99.6	555
	61期(2020年3月16日)	6,094	20	△29.2	1.4	97.5	407
	62期(2020年4月15日)	6,059	20	△0.2	1.4	95.6	405
	63期(2020年5月15日)	5,531	20	△8.4	1.5	95.1	370
	64期(2020年6月15日)	6,180	10	11.9	1.4	95.4	414
⑫	65期(2020年7月15日)	6,011	10	△2.6	1.4	95.7	401
	66期(2020年8月17日)	6,021	10	0.3	1.4	96.3	398
	67期(2020年9月15日)	5,910	10	△1.7	1.5	96.6	381
	68期(2020年10月15日)	5,905	10	0.1	1.5	96.8	380
	69期(2020年11月16日)	6,431	10	9.1	1.4	97.2	392
	70期(2020年12月15日)	6,469	10	0.7	1.5	97.2	384
⑬	71期(2021年1月15日)	6,578	10	1.8	1.4	95.8	390
	72期(2021年2月15日)	6,425	10	△2.2	1.5	95.3	382
	73期(2021年3月15日)	6,601	10	2.9	1.4	96.7	393
	74期(2021年4月15日)	6,827	10	3.6	1.4	96.1	406
	75期(2021年5月17日)	6,970	10	2.2	1.4	96.3	414
	76期(2021年6月15日)	7,456	10	7.1	0.5	97.1	429

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

決 算 期		基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰落率	短 期 債 券 マザーファンド 組 入 比 率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
		円	円	%	%	%	百万円
⑭	77期(2021年7月15日)	7,457	10	0.1	0.5	97.5	427
	78期(2021年8月16日)	7,854	10	5.5	0.5	97.5	450
	79期(2021年9月15日)	7,468	10	△4.8	0.5	97.7	427
	80期(2021年10月15日)	7,277	10	△2.4	0.5	98.1	414
	81期(2021年11月15日)	7,535	10	3.7	0.5	98.1	428
	82期(2021年12月15日)	7,339	10	△2.5	0.5	98.0	417
⑮	83期(2022年1月17日)	7,389	10	0.8	0.5	98.0	420
	84期(2022年2月15日)	6,930	10	△6.1	0.6	97.7	394
	85期(2022年3月15日)	7,056	10	2.0	0.6	98.7	397
	86期(2022年4月15日)	7,227	10	2.6	0.5	96.5	406
	87期(2022年5月16日)	6,597	10	△8.6	0.6	97.5	373
	88期(2022年6月15日)	5,925	10	△10.0	0.7	97.6	329
⑯	89期(2022年7月15日)	5,625	10	△4.9	0.7	97.6	312
	90期(2022年8月15日)	6,274	10	11.7	0.6	97.6	348
	91期(2022年9月15日)	5,365	10	△14.3	0.8	97.6	291
	92期(2022年10月17日)	4,603	10	△14.0	0.9	98.5	246
	93期(2022年11月15日)	5,295	10	15.3	0.8	97.7	264
	94期(2022年12月15日)	5,273	10	△0.2	0.9	97.7	252
⑰	95期(2023年1月16日)	5,509	10	4.7	0.8	98.7	260
	96期(2023年2月15日)	5,498	10	△0.0	0.8	97.3	260
	97期(2023年3月15日)	5,046	10	△8.0	0.9	96.7	239
	98期(2023年4月17日)	4,954	10	△1.6	1.0	94.8	224
	99期(2023年5月15日)	4,680	10	△5.3	1.4	96.9	161
	100期(2023年6月15日)	4,693	10	0.5	1.4	96.7	151
⑱	101期(2023年7月18日)	4,726	10	0.9	1.6	96.9	140
	102期(2023年8月15日)	4,711	0	△0.3	—	96.0	121
	(償 還 日) 103期(2023年9月12日)	(償還価額) 4,716.09		0.1	—	—	117

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 投資信託証券は「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンド－毎月分配シェア（円ヘッジ）」を指します。

(注3) 本ファンドの値動きに対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■ 当作成期中の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		短期債券 マザーファンド 組入比率	投資信託 証券 組入比率
			騰落率		
第101期		円	%	%	%
	(期 首)2023年 6 月15日	4,693	—	1.4	96.7
	6 月末	4,484	△4.5	1.5	96.5
第102期	(期 末)2023年 7 月18日	4,736	0.9	1.6	96.9
	7 月末	4,869	3.0	1.7	96.1
	(期 末)2023年 8 月15日	4,711	△0.3	—	96.0
第103期	(期 首)2023年 8 月15日	4,711	—	—	96.0
	8 月末	4,716	0.1	—	95.8
	(償 還 日) 2023年 9 月12日	(償還価額) 4,716.09	0.1	—	—

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 投資信託証券は「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンド－毎月分配シェア(円ヘッジ)」を指します。

(注3) 本ファンドの値動きに対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載していません。

NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）
（以下、「資産形成コース」といいます。）

■設定以来の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前		短期債券 マザーファンド 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総 額
		分配金	期 中 騰落率			
(設 定 日) 2015年1月30日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 12
1期(2015年6月15日)	9,588	0	△4.1	0.1	96.5	998
2期(2015年12月15日)	9,395	0	△2.0	0.1	99.2	1,503
3期(2016年6月15日)	9,422	0	0.3	0.1	99.5	1,243
4期(2016年12月15日)	9,332	0	△1.0	0.2	98.8	778
5期(2017年6月15日)	10,359	0	11.0	0.3	98.7	660
6期(2017年12月15日)	10,389	0	0.3	0.4	99.0	489
7期(2018年6月15日)	10,687	0	2.9	0.5	97.9	387
8期(2018年12月17日)	9,580	0	△10.4	0.3	99.3	237
9期(2019年6月17日)	10,009	0	4.5	0.3	98.3	242
10期(2019年12月16日)	10,872	0	8.6	0.1	99.1	218
11期(2020年6月15日)	8,406	0	△22.7	1.2	96.5	185
12期(2020年12月15日)	8,847	0	5.2	1.8	97.7	126
13期(2021年6月15日)	10,302	0	16.4	0.5	97.3	141
14期(2021年12月15日)	10,214	0	△0.9	0.5	97.5	140
15期(2022年6月15日)	8,318	0	△18.6	0.7	98.0	111
16期(2022年12月15日)	7,525	0	△9.5	0.7	98.3	101
17期(2023年6月15日)	6,754	0	△10.2	0.8	97.6	91
(償 還 日) 18期(2023年9月12日)	(償還価額) 6,822.83		1.0	—	—	91

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 投資信託証券は「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパアン・リート・ファンド－年2回分配シェア（円ヘッジ）」を指します。

(注3) 本ファンドの値動きに対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況推移

年 月 日	基準価額	騰落率	短期債券 マザーファンド 組入比率	投資信託 証券 組入比率
(期首) 2023年6月15日	円 6,754	% —	% 0.8	% 97.6
6月末	6,455	△4.4	0.9	96.9
7月末	7,004	3.7	0.8	98.2
8月末	6,823	1.0	—	98.1
(償還日) 2023年9月12日	(償還価額) 6,822.83	1.0	—	—

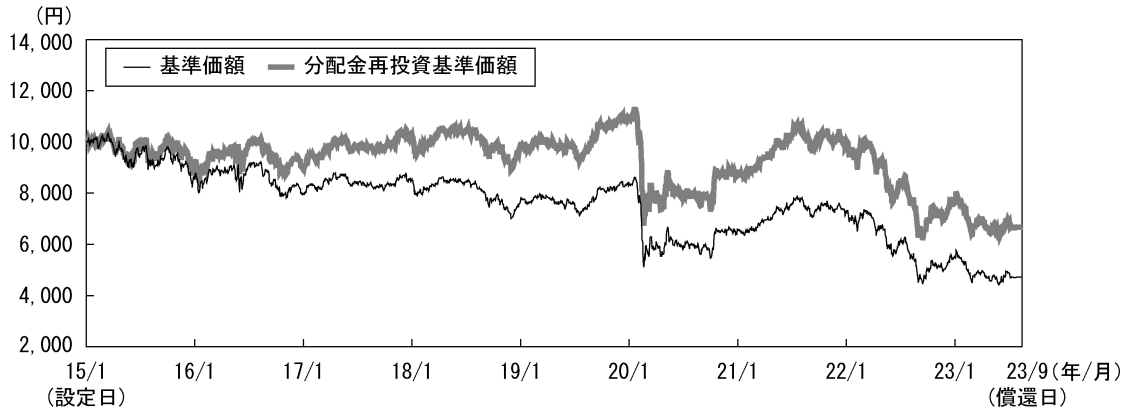
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 投資信託証券は「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンド－年2回分配シェア（円ヘッジ）」を指します。

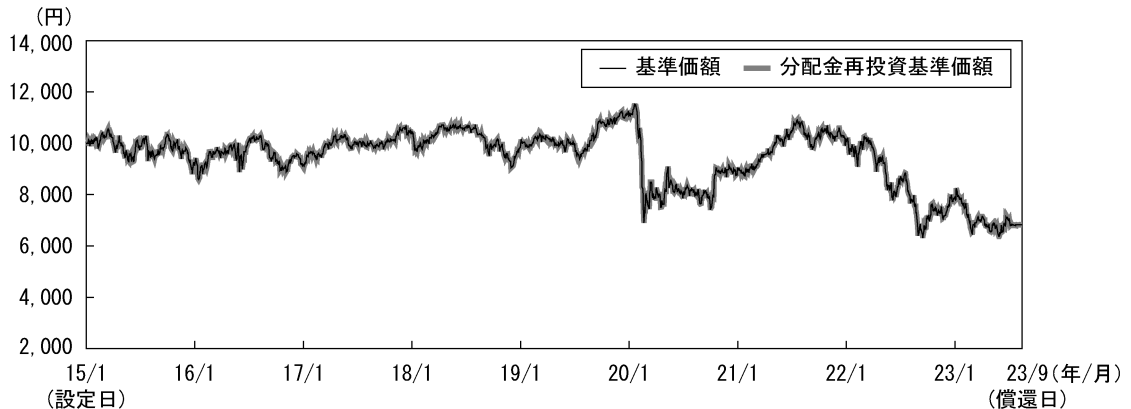
(注3) 本ファンドの値動きに対応する適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■設定以来の基準価額等の推移について（2015年1月30日～2023年9月12日）

○毎月決算コース



○資産形成コース



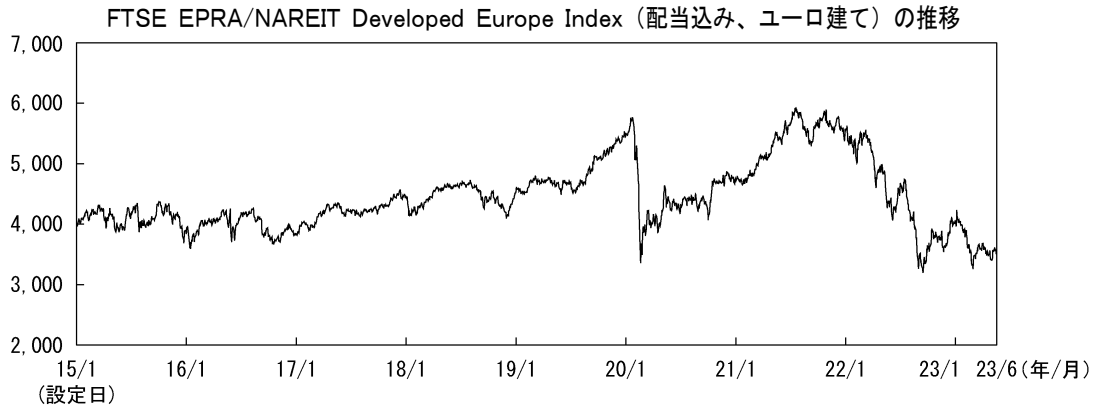
（注1） 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注2） 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

（注3） 分配金再投資基準価額は、設定日（2015年1月30日）の基準価額を起点として指数化しています。

■前作成期までの運用状況（2015年1月30日～2023年6月15日）

<欧州リート市場>



2015年3月上旬にかけては、欧州中央銀行（ECB）による市場予想を上回る規模の量的緩和の決定・実施を主たる要因として、概ね上昇基調となりました。その後、欧州主要国の長期金利の変動が大きくなったことなどから、値動きが激しい展開となりました。

2016年6月23日に行われた国民投票で英国のEUからの離脱が多数を占め、今後の英国や欧州経済への影響が懸念されたことから、急落しました。その後は、ECBの金融政策に対する思惑や、ユーロ圏経済指標が軟調だったことなどを背景にユーロ圏の長期金利が低下したことを受けて、欧州リート市場は緩やかな上昇基調となりました。

2018年11月中旬の米アップル株の下落をきっかけに世界的な株安になると、再びリスク回避の動きが強まって欧州リート市場は下落基調となりました。2019年3月に入り、ECBと米連邦準備制度理事会（FRB）がよりハト派的なスタンスに転換した影響により、債券利回りが低下し、投資家の利回り追求の動きが加速したことが追い風となり、上昇に転じました。

2020年2月中旬までは堅調な推移を辿りましたが、2月下旬以降、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受け、一時的な反発局面はあったものの、経済への影響が深刻化するとの見方や、世界的なリスクオフの流れの影響を受け大きく下落しました。その後は新型コロナウイルスの感染状況や各国の経済対策に関連するヘッドラインに振られる展開となりましたが、11月に入ると、欧州各国で好調な経済指標が発表されたことや、米大統領選でバイデン氏勝利と報じられ米欧間の通商関係改善への期待が高まったこと、新型コロナウイルス向けワクチン開発に対する期待などを背景に市場は大幅に上昇しました。

ECBの量的緩和縮小への警戒感、中国大手不動産企業のデフォルト懸念、インフレリスクの高まりによる米欧金利の上昇などが背景となり、2021年8月下旬からは下落に転じました。2022年2月以降はウクライナ情勢をめぐる懸念や、米欧の高インフレおよび金利上昇による世界経済の減速懸念が下落に拍車をかけました。

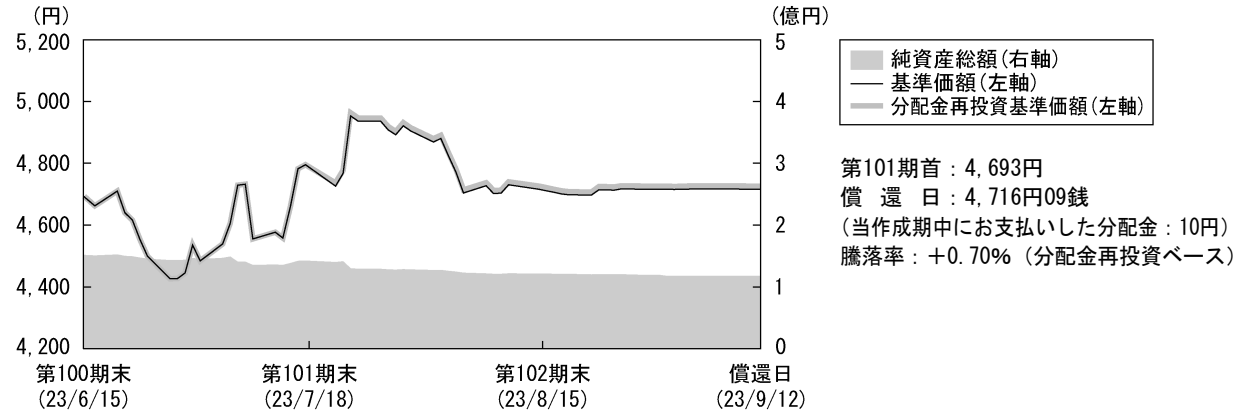
【第1作成期～第17作成期】（2015年1月30日～2023年6月15日）

本ファンドは、投資信託証券への投資を通じて欧州のリートおよび不動産事業会社の株式に投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いました。この期間のパフォーマンス（分配金再投資ベース）は毎月決算コースが－33.75%、資産形成コースが－32.46%となりました。

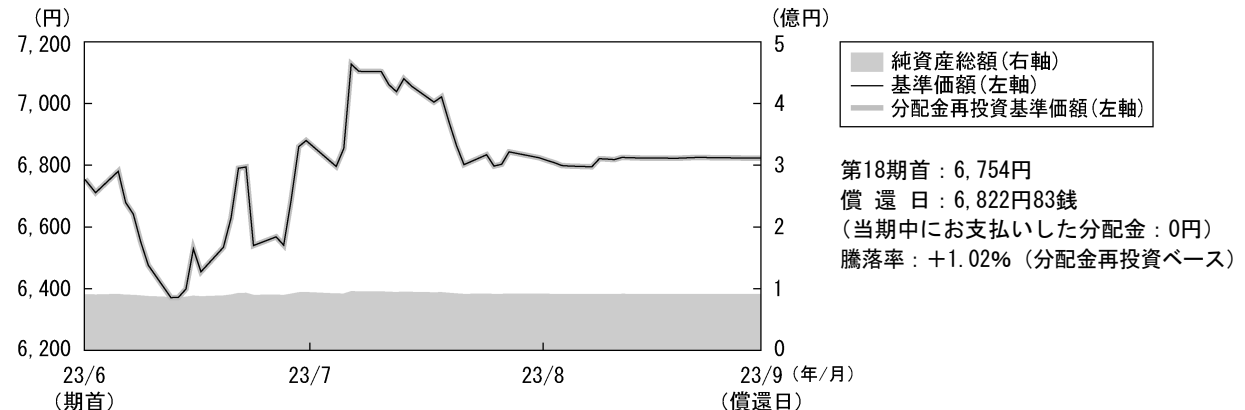
運用経過

■基準価額等の推移について（2023年6月16日～2023年9月12日）

○NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）（以下、「毎月決算コース」といいます。）



○NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）（以下、「資産形成コース」といいます。）



(注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

(注3) 分配金再投資基準価額は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。

■基準価額の主な変動要因

<NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）>

当期は、期首から2023年8月上旬まで、主に欧州のリートや不動産事業会社の株式への投資を行いました。書面決議を経た繰上償還決定後は、リートおよび株式を順次売却し、キャッシュ主体での運用を行いました。

本ファンドで保有している銘柄の上昇が基準価額の上昇要因となりました。なお、本ファンドの主要投資対象である「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡーヨーロッパ・リート・ファンドー毎月分配シェア（円ヘッジ）」においては保有資産について対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減する運用を行いました。また、市場環境や基準価額水準等を考慮して、第101期において1万口当たり10円（税込み）の収益分配を行いました。

<NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）>

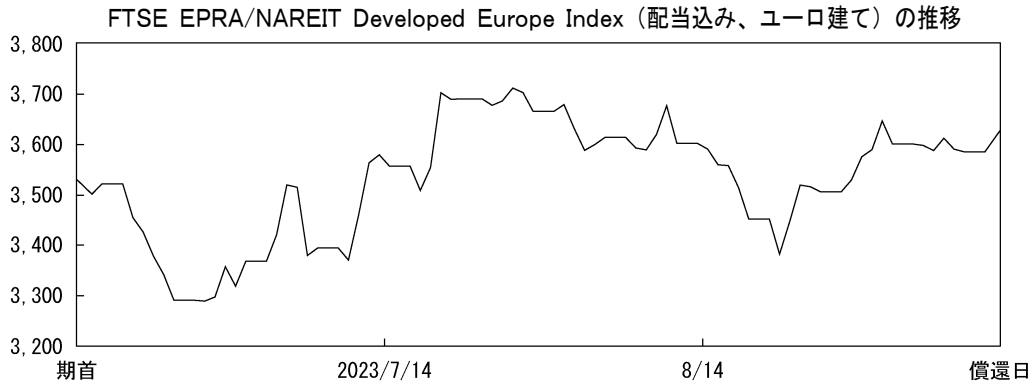
当期は、期首から2023年8月上旬まで、主に欧州のリートや不動産事業会社の株式への投資を行いました。書面決議を経た繰上償還決定後は、リートおよび株式を順次売却し、キャッシュ主体での運用を行いました。

本ファンドで保有している銘柄の上昇が基準価額の上昇要因となりました。なお、本ファンドの主要投資対象である「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡーヨーロッパ・リート・ファンドー年2回分配シェア（円ヘッジ）」においては保有資産について対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクを低減する運用を行いました。

（以下、2ファンドを総称して「本ファンド」ということがあります。）

■投資環境について

<欧州リート市場>



出所：ブルームバーグ

当期中の欧州リート市場は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index（配当込み、ユーロ建て）で見ると上昇しました。

期首は、物価上昇への対応から、欧州中央銀行（ECB）による緩やかなペースでの利上げが継続されるとの見方が広まり、大きく調整しました。2023年7月に入ると上昇に転じましたが、公表された6月の米連邦公開市場委員会（FOMC）の議事録で、追加利上げについて言及されたことなどが嫌気され、上昇幅を一旦縮小する展開となりました。7月中旬以降は、インフレの鈍化傾向やECBによる利上げ観測の後退などが好感されて大きく上昇しました。

8月に入ると、大手格付会社による米国国債の格下げや、ECBによる金融引き締め長期化観測、中国不動産大手の経営破綻報道などを受け、中旬にかけて大きく下落しました。その後は、ユーロ圏の各種景況感指数が市場予想を下回ったことから、金融引き締め観測が後退し、反発して償還日を迎えました。

償還日のFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index（配当込み、ユーロ建て）は前期末と比較して2.7%上昇しました（2023年6月14日と2023年9月11日の指数の値で比較）。

■ポートフォリオについて

＜NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）＞

期首時点で本ファンドはゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンドー毎月分配シェア（円ヘッジ）受益証券を96.7%組入れておりましたが、償還日現在においてはコール・ローン等の短期金融資産のみを保有しています。

＜NN欧州リート・ファンド（資産形成コース／為替ヘッジあり）＞

期首時点で本ファンドはゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンドー年2回分配シェア（円ヘッジ）受益証券を97.6%組入れておりましたが、償還日現在においてはコール・ローン等の短期金融資産のみを保有しています。

＜ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンドー毎月分配シェア（円ヘッジ）／ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ヨーロッパ・リート・ファンドー年2回分配シェア（円ヘッジ）＞

欧州のリートおよび不動産事業会社の株式に投資しておりましたが、2023年9月1日をもって償還いたしました。

■ベンチマークとの差異について

本ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりませんので該当事項はありません。

■分配金について

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、毎月決算コースは、第101期は10円、第102期は0円としました。

以上のような運用の結果、信託期間終了時における償還価額は毎月決算コースは4,716円09銭、資産形成コースは6,822円83銭となりました。

本ファンドは、信託約款の規定に基づき、2023年9月12日をもちまして繰上償還させていただくことになりました。

本ファンドを長らく保有頂きました受益者の皆様のご愛顧に感謝いたします。

本ファンドのデータ

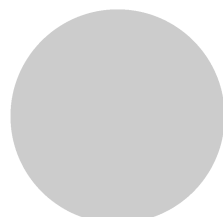
■本ファンドの組入資産の内容（2023年9月12日現在）

<毎月決算コース>

○組入れファンド

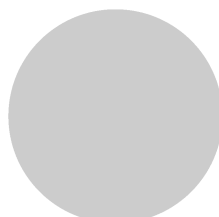
有価証券等の組入れはございません。

○資産別配分



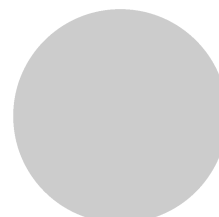
その他現金等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



日本円
100.0%

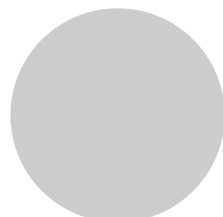
（注）上記の比率は全て毎月決算コースの純資産総額に対する割合です。

<資産形成コース>

○組入れファンド

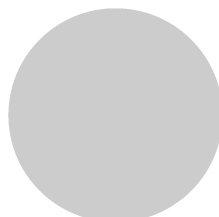
有価証券等の組入れはございません。

○資産別配分



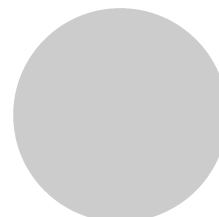
その他現金等
100.0%

○国別配分



日本
100.0%

○通貨別配分



日本円
100.0%

（注）上記の比率は全て資産形成コースの純資産総額に対する割合です。

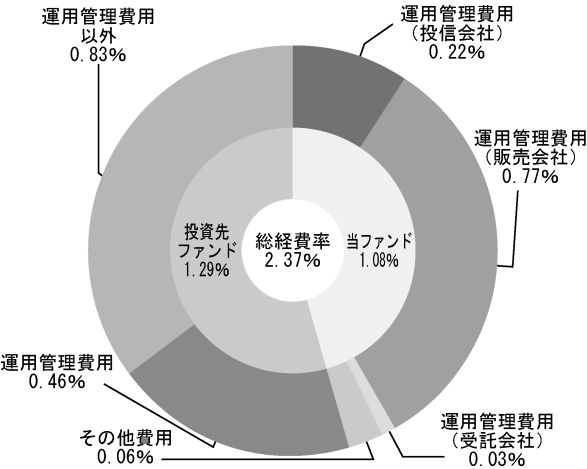
毎月決算コース
■1万口当たりの費用明細

項目	第101期～第103期		項目の概要
	2023年6月16日～2023年9月12日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	12円 (3)	0.248% (0.054)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(9)	(0.186)	
(受託会社)	(0)	(0.009)	
その他費用 (その他)	0 (0)	0.016 (0.016)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ファンドの信託事務に要する諸費用（監査費用、目論見書作成費用、運用報告書作成費用等）
合計	12	0.264	
期中の平均基準価額は4,689円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（短期債券マザーファンドを除く）が支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)
■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.37%です。



(単位: %)	
総経費率 (①+②+③)	2.37
①当ファンドの費用の比率	1.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.83

- (注1) 本ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが組入れている投資信託証券（短期債券マザーファンドを除く。）です。
- (注5) 本ファンドの費用は、短期債券マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) 本ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なります。
- (注7) 投資先ファンドの費用は「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズIIーヨーロピアン・リート・ファンドー毎月分配シェア（円ヘッジ）」をシェアクラスとして含む「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズIIーヨーロピアン・リート・ファンド」の直近の決算期の財務書類を用いて算出したものです。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2023年6月16日から2023年9月12日まで）

(1) 投資信託証券

		第101期～第103期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ ヨーロッパ・リート・ファンド－毎月分配シェア（円ヘッジ）	口 －	千円 －	口 335, 154, 890	千円 147, 804

（注1）金額は受渡代金。
（注2）単位未満は切り捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

		第101期～第103期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
短期債券マザーファンド		口 －	千円 －	口 2, 097	千円 2, 196

（注）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2023年9月12日まで）

利害関係人との取引はありません。
（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年9月12日現在）

償還日における有価証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年9月12日現在

項 目	償 還 日	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 117, 795	% 100. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	117, 795	100. 0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本、基準価額及び償還価額の状況

項 目	第101期末	第102期末	償還日
	2023年 7 月18日	2023年 8 月15日	2023年 9 月12日
(A) 資 産	140,777,767円	121,354,786円	117,795,567円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,836,404	4,971,397	117,795,567
投資信託受益証券（評価額）	135,745,245	116,383,389	—
短期債券マザーファンド（評価額）	2,196,118	—	—
(B) 負 債	686,378	142,003	117,108
未 払 収 益 分 配 金	296,411	—	—
未 払 解 約 金	249,752	30,358	—
未 払 信 託 報 酬	132,884	99,046	96,842
そ の 他 未 払 費 用	7,331	12,599	20,266
(C) 純 資 産 総 額 （ A - B ）	140,091,389	121,212,783	117,678,459
元 本	296,411,560	257,287,691	249,525,717
次 期 繰 越 損 益 金	△ 156,320,171	△ 136,074,908	—
償 還 差 損 金	—	—	△ 131,847,258
(D) 受 益 権 総 口 数	296,411,560口	257,287,691口	249,525,717口
1万口当たり基準価額（C/D）	4,726円	4,711円	—
1万口当たり償還価額（C/D）	—	—	4,716円09銭

（注）作成期首元本額 323,056,692円
作成期中追加設定元本額 1,709,438円
作成期中一部解約元本額 75,240,413円

■ 損益の状況

項 目	第101期	第102期	第103期
	自2023年6月16日 至2023年7月18日	自2023年7月19日 至2023年8月15日	自2023年8月16日 至2023年9月12日
(A) 有価証券売買損益	1,416,276円	△ 324,461円	220,435円
売 買 益	1,413,821	151,150	225,024
売 買 損	2,455	△ 475,611	△ 4,589
(B) 信託報酬等	△ 140,346	△ 104,710	△ 104,509
(C) 当期損益金（A + B）	1,275,930	△ 429,171	115,926
(D) 前期繰越損益金	△ 122,315,438	△ 105,022,015	△ 102,263,271
(E) 追加信託差損益金	△ 34,984,252	△ 30,623,722	△ 29,699,913
（配当等相当額）	（ 12,441,010）	（ 10,826,740）	（ 10,500,139）
（売買損益相当額）	（△ 47,425,262）	（△ 41,450,462）	（△ 40,200,052）
(F) 計（D + E + F）	△ 156,023,760	△ 136,074,908	—
(G) 収益分配金	△ 296,411	0	—
次期繰越損益金（F + G）	△ 156,320,171	△ 136,074,908	—
償還差損金（C + D + E + G）	—	—	△ 131,847,258
追加信託差損益金	△ 34,984,252	△ 30,623,722	—
（配当等相当額）	（ 12,441,011）	（ 10,826,743）	（ —）
（売買損益相当額）	（△ 47,425,263）	（△ 41,450,465）	（ —）
分配準備積立金	12,896,033	11,201,059	—
繰越損益金	△ 134,231,952	△ 116,652,245	—

（注1）損益の状況の中で（A）有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

（注2）損益の状況の中で（B）信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

（注3）損益の状況の中で（E）追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

注記事項

第101期分配金の計算過程：

第101期計算期間末における費用控除後の配当等収益（699円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（12,441,011円）および分配準備積立金（13,191,745円）より分配対象収益は25,633,455円（10,000口当たり864円）であり、うち296,411円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第102期分配金の計算過程：

第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益（0円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（10,826,743円）および分配準備積立金（11,201,059円）より分配対象収益は22,027,802円（10,000口当たり856円）ですが、当計算期間に分配した金額はありません。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年1月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年9月12日		資産総額	117,795,567円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	117,108円
受益権口数	12,500,000口	249,525,717口	237,025,717口	純資産総額	117,678,459円
元本額	12,500,000円	249,525,717円	237,025,717円	受益権口数	249,525,717口
				1万口当たり償還金	4,716.09円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	76,653,079円	75,988,097円	9,913円	48円	0.4800%
第2期	355,683,537	365,382,720	10,273	48	0.4800
第3期	1,277,403,108	1,231,239,552	9,639	48	0.4800
第4期	2,094,622,147	1,946,710,228	9,294	48	0.4800
第5期	2,324,663,161	2,221,902,030	9,558	48	0.4800
第6期	2,355,921,474	2,310,362,844	9,807	48	0.4800
第7期	2,328,332,192	2,094,266,128	8,995	48	0.4800
第8期	2,299,781,387	2,131,138,111	9,267	48	0.4800
第9期	2,392,130,773	2,191,162,291	9,160	48	0.4800
第10期	3,138,442,155	2,772,461,681	8,834	48	0.4800
第11期	3,172,771,456	2,731,074,825	8,608	48	0.4800
第12期	3,123,936,535	2,517,433,038	8,059	48	0.4800
第13期	3,137,703,432	2,757,339,418	8,788	48	0.4800
第14期	3,122,331,866	2,794,875,178	8,951	48	0.4800
第15期	3,353,415,419	2,966,660,530	8,847	48	0.4800
第16期	3,169,577,901	2,715,708,258	8,568	48	0.4800
第17期	2,861,949,868	2,492,565,847	8,709	48	0.4800
第18期	2,638,776,756	2,426,899,429	9,197	48	0.4800
第19期	2,448,845,049	2,125,770,291	8,681	48	0.4800
第20期	2,410,191,404	2,018,810,860	8,376	48	0.4800
第21期	2,307,332,377	1,810,533,683	7,847	48	0.4800
第22期	2,230,501,231	1,818,019,708	8,151	48	0.4800
第23期	2,182,410,480	1,789,411,852	8,199	48	0.4800
第24期	1,967,988,702	1,625,789,059	8,261	48	0.4800
第25期	1,917,363,652	1,551,793,242	8,093	48	0.4800
第26期	1,489,289,439	1,268,873,665	8,520	48	0.4800
第27期	1,402,360,641	1,226,855,849	8,749	48	0.4800
第28期	1,311,489,148	1,149,159,563	8,762	40	0.4000
第29期	1,234,850,514	1,032,926,185	8,365	40	0.4000
第30期	1,225,512,821	1,026,991,506	8,380	40	0.4000

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	1,158,858,469	962,881,605	8,309	40	0.4000
第32期	1,152,413,952	952,072,621	8,262	40	0.4000
第33期	1,145,529,452	948,743,805	8,282	40	0.4000
第34期	1,091,584,951	929,826,901	8,518	40	0.4000
第35期	1,088,035,854	921,207,325	8,467	40	0.4000
第36期	1,084,850,370	859,239,090	7,920	40	0.4000
第37期	1,086,395,620	884,280,103	8,140	40	0.4000
第38期	1,043,943,764	868,650,260	8,321	40	0.4000
第39期	1,057,157,646	906,304,613	8,573	40	0.4000
第40期	1,003,819,047	856,168,120	8,529	40	0.4000
第41期	992,908,751	835,391,402	8,414	40	0.4000
第42期	1,040,695,273	860,332,102	8,267	40	0.4000
第43期	1,025,770,875	834,125,676	8,132	40	0.4000
第44期	1,034,783,211	774,688,539	7,486	40	0.4000
第45期	984,170,050	778,827,799	7,914	40	0.4000
第46期	972,730,815	722,321,016	7,426	40	0.4000
第47期	973,811,151	719,592,920	7,389	20	0.2000
第48期	953,509,791	726,624,782	7,621	20	0.2000
第49期	872,398,174	682,916,099	7,828	20	0.2000
第50期	817,026,654	641,420,772	7,851	20	0.2000
第51期	799,310,595	617,342,143	7,723	20	0.2000
第52期	791,504,127	604,724,767	7,640	20	0.2000
第53期	790,748,053	604,119,787	7,640	20	0.2000
第54期	674,273,263	484,005,552	7,178	20	0.2000
第55期	662,551,321	496,080,719	7,487	20	0.2000
第56期	655,218,530	523,213,466	7,985	20	0.2000
第57期	643,722,113	518,968,859	8,062	20	0.2000
第58期	644,699,506	526,551,918	8,167	20	0.2000
第59期	642,711,633	530,157,523	8,249	20	0.2000
第60期	643,852,483	555,791,486	8,632	20	0.2000
第61期	669,216,875	407,799,139	6,094	20	0.2000
第62期	668,769,096	405,202,524	6,059	20	0.2000
第63期	669,363,135	370,252,189	5,531	20	0.2000
第64期	670,171,869	414,161,204	6,180	10	0.1000
第65期	667,211,834	401,059,458	6,011	10	0.1000
第66期	662,172,661	398,662,900	6,021	10	0.1000
第67期	645,754,354	381,652,036	5,910	10	0.1000
第68期	643,830,923	380,167,686	5,905	10	0.1000
第69期	611,068,756	392,956,213	6,431	10	0.1000
第70期	594,981,554	384,914,200	6,469	10	0.1000

NN欧州リート・ファンド（毎月決算コース／為替ヘッジあり）

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第71期	594, 214, 473	390, 862, 238	6, 578	10	0. 1000
第72期	596, 036, 720	382, 948, 320	6, 425	10	0. 1000
第73期	595, 513, 793	393, 126, 704	6, 601	10	0. 1000
第74期	594, 914, 471	406, 124, 037	6, 827	10	0. 1000
第75期	594, 085, 800	414, 075, 527	6, 970	10	0. 1000
第76期	576, 346, 733	429, 707, 799	7, 456	10	0. 1000
第77期	573, 377, 739	427, 587, 532	7, 457	10	0. 1000
第78期	573, 909, 524	450, 722, 422	7, 854	10	0. 1000
第79期	572, 058, 661	427, 237, 177	7, 468	10	0. 1000
第80期	568, 951, 903	414, 046, 097	7, 277	10	0. 1000
第81期	568, 986, 542	428, 711, 180	7, 535	10	0. 1000
第82期	568, 962, 383	417, 577, 334	7, 339	10	0. 1000
第83期	568, 962, 673	420, 381, 123	7, 389	10	0. 1000
第84期	569, 394, 858	394, 609, 882	6, 930	10	0. 1000
第85期	563, 397, 402	397, 515, 616	7, 056	10	0. 1000
第86期	563, 184, 270	406, 996, 009	7, 227	10	0. 1000
第87期	566, 071, 761	373, 456, 448	6, 597	10	0. 1000
第88期	555, 652, 830	329, 197, 866	5, 925	10	0. 1000
第89期	554, 737, 500	312, 018, 003	5, 625	10	0. 1000
第90期	555, 599, 116	348, 587, 961	6, 274	10	0. 1000
第91期	542, 745, 180	291, 176, 385	5, 365	10	0. 1000
第92期	535, 692, 062	246, 579, 896	4, 603	10	0. 1000
第93期	499, 596, 151	264, 559, 146	5, 295	10	0. 1000
第94期	478, 979, 965	252, 583, 352	5, 273	10	0. 1000
第95期	472, 361, 160	260, 234, 437	5, 509	10	0. 1000
第96期	472, 922, 505	260, 027, 513	5, 498	10	0. 1000
第97期	473, 768, 112	239, 063, 668	5, 046	10	0. 1000
第98期	452, 961, 787	224, 394, 848	4, 954	10	0. 1000
第99期	345, 391, 045	161, 659, 910	4, 680	10	0. 1000
第100期	323, 056, 692	151, 599, 331	4, 693	10	0. 1000
第101期	296, 411, 560	140, 091, 389	4, 726	10	0. 1000
第102期	257, 287, 691	121, 212, 783	4, 711	0	0. 0000

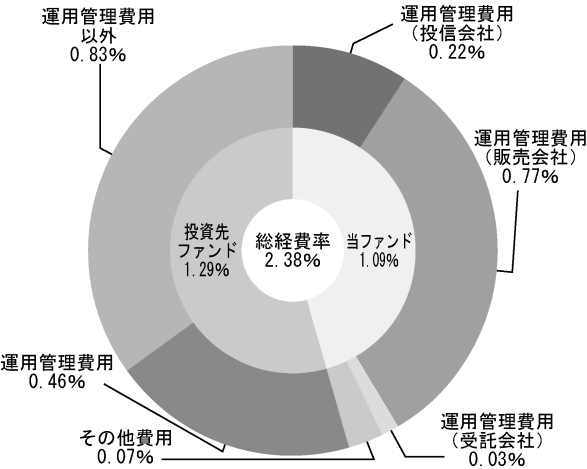
資産形成コース
■1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2023年6月16日～2023年9月12日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	17円 (4)	0. 249% (0. 054)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価 ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(販売会社)	(13)	(0. 187)	
(受託会社)	(1)	(0. 008)	
その他費用 (その他)	1 (1)	0. 016 (0. 016)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 ファンドの信託事務に要する諸費用（監査費用、目論見書作成費用、運用報告書作成費用等）
合計	18	0. 265	
期中の平均基準価額は6,760円です。			

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む。）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、その他費用は、本ファンドが組入れている投資信託証券（短期債券マザーファンドを除く）が支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)
■総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料、及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.38%です。



(単位: %)	
総経費率 (①+②+③)	2.38
①当ファンドの費用の比率	1.09
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.46
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.83

- (注1) 本ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。
- (注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。
- (注3) 各比率は、年率換算した値です。
- (注4) 投資先ファンドとは、本ファンドが組入れている投資信託証券（短期債券マザーファンドを除く。）です。
- (注5) 本ファンドの費用は、短期債券マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注6) 本ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なります。
- (注7) 投資先ファンドの費用は「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズIIーヨーロピアン・リート・ファンドー年2回分配シェア（円ヘッジ）」をシェアクラスとして含む「ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズIIーヨーロピアン・リート・ファンド」の直近の決算期の財務書類を用いて算出したものです。
- (注8) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

■売買及び取引の状況（2023年6月16日から2023年9月12日まで）

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		口	千円	口	千円
	ゴールドマン・サックス・ケイマン・ファンズⅡ－ ヨーロッパ・リート・ファンド－年2回分配シェア（円ヘッジ）	－	－	123,734,653	90,112

（注1）金額は受渡代金。

（注2）単位未満は切り捨て。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	口	千円	口	千円
短期債券マザーファンド	－	－	715	748

（注）単位未満は切り捨て。

■利害関係人との取引状況等（2023年6月16日から2023年9月12日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細（2023年9月12日現在）

償還日における有価証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

2023年9月12日現在

項 目	償 還 日	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	91,805	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	91,805	100.0

（注）評価額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び償還価額の状況

項 目	償 還 日
	2023年9月12日
(A) 資 産	91,805,481円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	91,805,481
(B) 負 債	244,925
未 払 信 託 報 酬	230,714
そ の 他 未 払 費 用	14,211
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	91,560,556
元 本	134,197,265
償 還 差 損 金	△ 42,636,709
(D) 受 益 権 総 口 数	134,197,265口
1万口当たり償還価額(C/D)	6,822円83銭

(注) 期首元本額 134,875,039円
期中追加設定元本額 3,375,725円
期中一部解約元本額 4,053,499円

■損益の状況

項 目	当 期
	自2023年6月16日 至2023年9月12日
(A) 配 当 等 収 益	53,773円
そ の 他 収 益 金	53,773
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,129,655
売 買 益	1,167,768
売 買 損	△ 38,113
(C) 信 託 報 酬 等	△ 245,227
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	938,201
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 35,985,154
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 7,589,756
(配 当 等 相 当 額)	(6,622,802)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 14,212,558)
償 還 差 損 金 (D + E + F)	△ 42,636,709

(注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年1月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年9月12日		資産総額	91,805,481円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	244,925円
受益権口数	12,500,000口	134,197,265口	121,697,265口	純資産総額	91,560,556円
				受益権口数	134,197,265口
元本額	12,500,000円	134,197,265円	121,697,265円	1万口当たり償還金	6,822.83円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	1,041,554,357円	998,593,062円	9,588円	0円	0.0000%
第2期	1,600,676,766	1,503,770,143	9,395	0	0.0000
第3期	1,319,860,324	1,243,576,919	9,422	0	0.0000
第4期	834,438,674	778,739,637	9,332	0	0.0000
第5期	637,972,144	660,905,534	10,359	0	0.0000
第6期	471,486,101	489,803,517	10,389	0	0.0000
第7期	362,743,327	387,652,604	10,687	0	0.0000
第8期	248,346,130	237,907,315	9,580	0	0.0000
第9期	242,199,597	242,428,387	10,009	0	0.0000
第10期	201,121,641	218,662,107	10,872	0	0.0000
第11期	220,395,726	185,253,631	8,406	0	0.0000
第12期	143,087,502	126,592,073	8,847	0	0.0000
第13期	137,067,898	141,204,809	10,302	0	0.0000
第14期	137,536,362	140,475,930	10,214	0	0.0000
第15期	134,285,137	111,696,050	8,318	0	0.0000
第16期	134,922,451	101,527,187	7,525	0	0.0000
第17期	134,875,039	91,100,755	6,754	0	0.0000

■分配金のお知らせ

毎月決算コース

決 算 期	第101期	第102期
1 万口当たり分配金	10円	0円

- ◇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。
- ◇分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金(特別分配金)、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

毎月決算コース

(単位：円・%、1 万口当たり・税引前)

項目	第101期	第102期
	2023年 6 月16日 ～2023年 7 月18日	2023年 7 月19日 ～2023年 8 月15日
当期分配金	10	0
(対基準価額比率)	0.211	—
当期の収益	0	—
当期の収益以外	9	—
翌期繰越分配対象額	854	856

■償還金のお知らせ

毎月決算コース

1 万口当たり償還金	4,716円09銭
------------	-----------

資産形成コース

1 万口当たり償還金	6,822円83銭
------------	-----------

- ◇個人の受益者については、償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分が課税対象となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

当報告書で使用している指数について

FTSE®はロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、NAREIT®はNational Association of Real Estate Investment Trusts（以下「NAREIT」）が所有する商標であり、EPRA®はEuropean Public Real Estate Association（以下「EPRA」）が所有する商標であり、ライセンス契約に基づきFTSE International Limited（以下「FTSE」）が使用します。FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSEによって算出されています。FTSE、Euronext N.V.、NAREITもしくはEPRAは本商品の支援、推奨、販売促進を行っておらず、いかなる形においても本商品に関わりがなく一切の責任を負うものではありません。指数値および構成銘柄リスト内のすべての知的財産権はFTSE、NAREIT、Euronext N.V.およびEPRAに帰属します。ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント株式会社は本商品の組成において、それらの知的財産権を使うために、FTSEから完全な許可を得ています。