


# 3つの財布 欧州リートファンド　月次レポート
# （愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

販売用資料

追加型投信／海外／資産複合

**当ファンドは、特化型運用を行います。**



## 商品概要

| | |
|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／資産複合 |
| 投資対象 | 円建の外国投資信託であるエリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンド受益証券、UBS・欧州不動産関連株・ストラテジーファンド受益証券および国内籍証券投資信託であるカレラ マネープール マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。 |
| 設定日 | 2014年7月1日 |
| 信託期間 | 2014年7月1日から2024年6月17日まで |
| 決算日 | 年4回（毎年3月15日、6月15日、9月15日、12月15日。休業日の場合は翌営業日） |

## 投資態度

- 主として外国投資信託受益証券への投資を通じて、実質的に欧州の金融商品取引所に上場している不動産投資信託受益証券（リート）、不動産株式、建設関連株式等（以下「欧州リート等」といいます。）に投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指すとともに、欧州リート等のオプション取引ならびに通貨オプション取引の投資成果を享受することを目指して運用を行います。なお、エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンド受益証券において、主な非ユーロ建資産については、実質的に非ユーロ通貨売りユーロ買いの為替先渡取引の投資成果を享受することを目指して運用を行います。
- 外国投資信託受益証券への投資割合は、資金動向や市況動向など勘案して決定するものとし、外国投資信託受益証券の組入比率は原則として高位とすることを基本とします。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- 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。

**当ファンドは特化型運用を行います。**

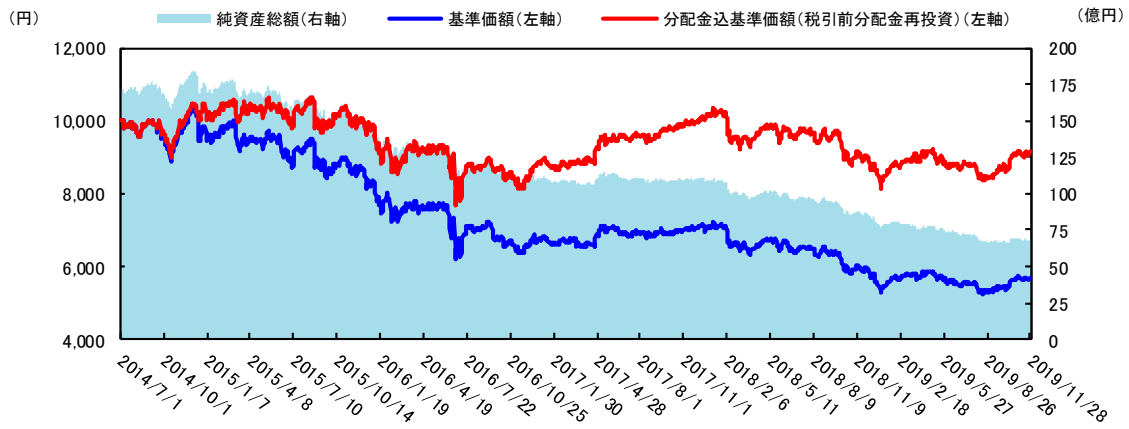
**特化型運用ファンドとは、一般社団法人投資信託協会規則に定める寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するファンドをいいます。**

※ 寄与度とは投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める割合または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成割合をいいます。

**当ファンドが実質的な主要投資対象とする欧州リート等には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、投資先について特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。**

## 基準価額の推移

（2014/7/1～2019/11/29）




※ 基準価額は信託報酬控除後の1万口当たりの価額です。

※ 分配金込基準価額は、税引前分配金を全額再投資したと仮定して算出した値であり、当社が公表している基準価額とは異なります。分配金込基準価額は、信託報酬控除後の価値です。税引後の運用実績は、課税条件等によってご投資家ごとに異なります。

※ 過去の運用実績は、将来の運用成果等を約束するものではありません。当ファンドの投資価値および投資収益は下落することも、上昇することもあります。また、為替相場の変化により変動するものであり、元本を保証するものではありません。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラアセットマネジメント株式会社**

金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会




# 3つの財布 欧州リートファンド　月次レポート
# （愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

販売用資料

追加型投信／海外／資産複合



## ファンドの現況 （2019年11月29日現在）

| | |
|---|---|
| 基準価額 | 5,710円 |
| 前月末比 | +24円 |
| 純資産総額 | 6,836百万円 |
| 前月末比 | −76百万円 |

## 基準価額の期間騰落率

| 期間 | 1ヵ月 | 3ヵ月 | 6ヵ月 | 1年 | 3年 | 設定来 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 騰落率 | +0.42% | +7.21% | +2.50% | −4.10% | −13.54% | −42.90% |
| 騰落率（収益率）＊ | +0.42% | +8.41% | +4.96% | +1.33% | +8.33% | −8.33% |

＊　基準価額の騰落率（収益率）は、税引前分配金を再投資したものとして計算されており、分配金込基準価額の騰落率です。

## 分配実績

（1万口あたり、税引き前）

| 期 | 分配日 | 分配金額 |
|---|---|---|
| 第1期 | 2014年9月16日 | 130円 |
| 第2期 | 2014年12月15日 | 460円 |
| 第3期 | 2015年3月16日 | 250円 |
| 第4期 | 2015年6月15日 | 250円 |
| 第5期 | 2015年9月15日 | 260円 |
| 第6期 | 2015年12月15日 | 200円 |
| 第7期 | 2016年3月15日 | 160円 |
| 第8期 | 2016年6月15日 | 190円 |
| 第9期 | 2016年9月15日 | 220円 |
| 第10期 | 2016年12月15日 | 170円 |
| 第11期 | 2017年3月15日 | 160円 |
| 第12期 | 2017年6月15日 | 200円 |
| 第13期 | 2017年9月15日 | 140円 |
| 第14期 | 2017年12月15日 | 130円 |
| 第15期 | 2018年3月15日 | 120円 |
| 第16期 | 2018年6月15日 | 110円 |
| 第17期 | 2018年9月18日 | 120円 |
| 第18期 | 2018年12月17日 | 100円 |
| 第19期 | 2019年3月15日 | 80円 |
| 第20期 | 2019年6月17日 | 70円 |
| 第21期 | 2019年9月17日 | 60円 |
| | 分配金合計額 | 3,580円 |

※　委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。

※　投資信託の分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託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。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会




# 3つの財布 欧州リートファンド　月次レポート
# （愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

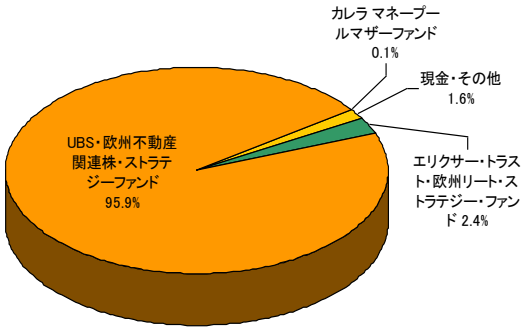
販売用資料

追加型投信／海外／資産複合



## 当ファンドの運用状況

| 組入ファンド | |
|---|---|
| ファンド名 | 比率 |
| UBS・欧州不動産関連株・ストラテジーファンド | 95.9% |
| エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンド | 2.4% |
| カレラ マネープール マザーファンド | 0.1% |
| 現金・その他 | 1.6% |




## UBS・欧州不動産関連株・ストラテジーファンドの運用状況　（当ファンドの持分シェア　53.1%）

※　UBSグループ提供のデータを基にカレラアセットマネジメントが作成しています。

| ポートフォリオ情報 | |
|---|---|
| 組入銘柄数 | 30銘柄 |
| カバードコール建玉のある銘柄 | 30銘柄 |

| カバー率 | |
|---|---|
| 通貨カバー率 | 49%程度 |
| 欧州不動産関連カバー率 | 50%程度 |

※　カバー率は、外国投信ポートフォリオに対するオプションのポジションです。

| オプションプレミアム・配当 | |
|---|---|
| | 予想年率 |
| 欧州不動産関連株プレミアム | 13.04% |
| 通貨プレミアム | 5.08% |
| 欧州不動産関連株予想配当利回り | 3.71% |

※　11月4日コールオプション売却時実績値を基に年率で計算しています。

| オプションプレミアム・配当等 | |
|---|---|
| | 実績値 |
| 欧州不動産関連株式プレミアム | 81,450,788円 |
| 通貨プレミアム | 36,571,723円 |
| 配当等 | 5,167,229円 |
| インカム性収益合計 | 123,189,740円 |

※　配当等とは、株式配当金の他、コール市場の金利収益を表しています。
※　上記実績値は当ファンドの持分シェアで按分しています。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラアセットマネジメント株式会社**
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会



# 3つの財布 欧州リートファンド　月次レポート
# （愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

追加型投信／海外／資産複合



## エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンドの運用状況　（当ファンドの持分シェア　100%）

※　ドイツ銀行グループ提供のデータを基にカレラアセットマネジメントが作成しています。

※ 当該投資先ファンドは、管理会社であるIQ EQ・マネジメント・バミューダ・リミテッド（旧ムーア・マネジメント（バミューダ）リミテッド）からの通知により、令和元年11月29日に償還されることとなりました。当ファンドは11月15日から運用を停止し、現金化に向かっており、11月29日現在では現金のみを保有しております。詳細につきましては11ページをご参照ください。

| ポートフォリオ情報 | |
|---|---|
| 組入銘柄数 | 0銘柄 |

| カバー率 | |
|---|---|
| 通貨カバー率 | 0%程度 |

※　カバー率は、外国投信ポートフォリオに対するオプションのポジションです。

| オプションプレミアム・配当（予想） | |
|---|---|
| | 予想年率 |
| 通貨プレミアム | 0% |
| 欧州リート予想配当利回り | 0% |

| オプションプレミアム・配当等（実績） | |
|---|---|
| | 実績値 |
| 通貨プレミアム | 0円 |
| 欧州リート配当等 | 0円 |
| インカム性収益合計 | 0円 |

## 当ファンドの組入上位10銘柄

※11月末現在

| | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 | | 銘柄名 | 国・地域 | 組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | バンシ | フランス | 9.0% | 6 | フェロビアル | スペイン | 5.6% |
| 2 | ヴォノヴィア | ドイツ | 8.2% | 7 | ドイチェ・ウ゛ォーネン | ドイツ | 4.0% |
| 3 | CRH | アイルランド | 7.8% | 8 | ブイグ | フランス | 3.9% |
| 4 | ウニベイル・ロダムコ・ウエストフィールド | フランス | 6.2% | 9 | ハイデルベルグセメント | ドイツ | 3.8% |
| 5 | サンゴバン | フランス | 5.7% | 10 | ジェシナ | フランス | 3.8% |

※　当ファンドの組入上位10銘柄の比率は、当ファンドの純資産額に対する投資先ファンド（エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンドおよびUBS・欧州不動産関連株・ストラテジーファンド）の組入資産評価額を合算した割合に基づいています。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会



# 3つの財布 欧州リートファンド　月次レポート
# （愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

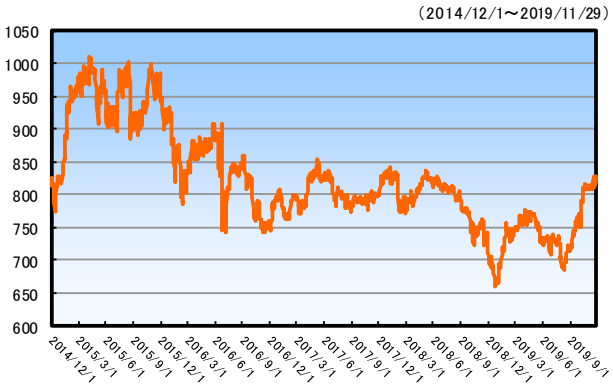
追加型投信／海外／資産複合

販売用資料



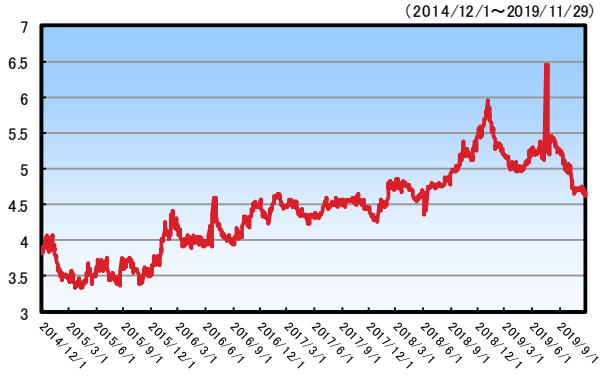
## マーケットの状況

### FTSE EPRA/NAREIT 欧州リート指数



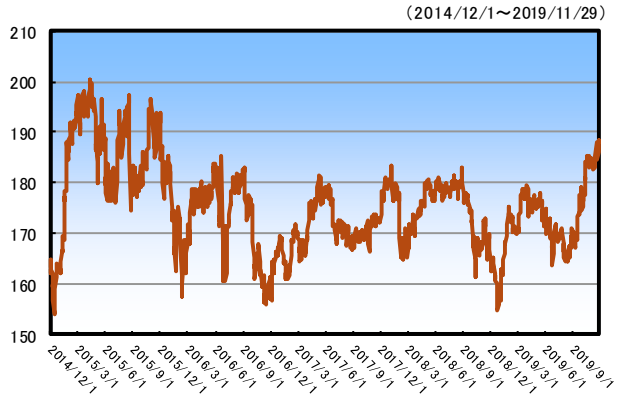

（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

### FTSE EPRA/NAREIT 欧州リート指数 予想配当利回り



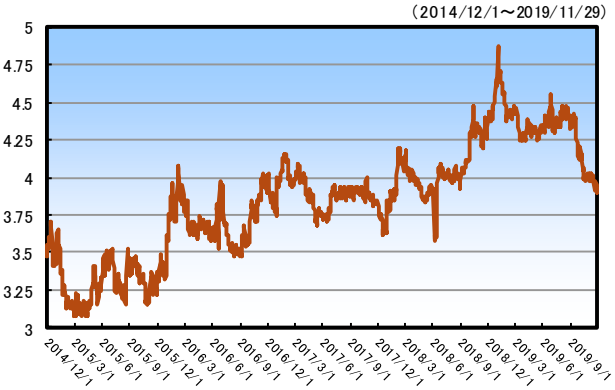

（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

### STOXX欧州600不動産指数



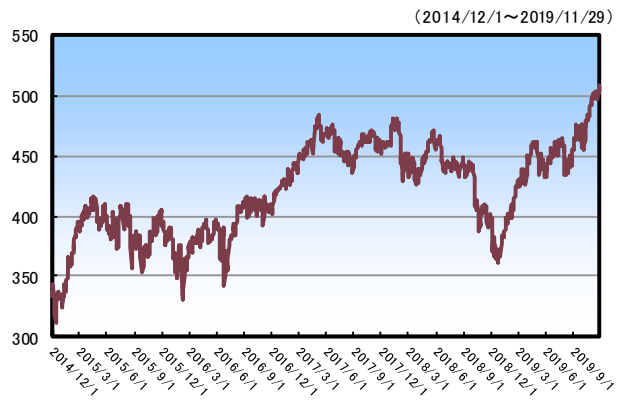

（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

### STOXX欧州600不動産指数　予想配当利回り



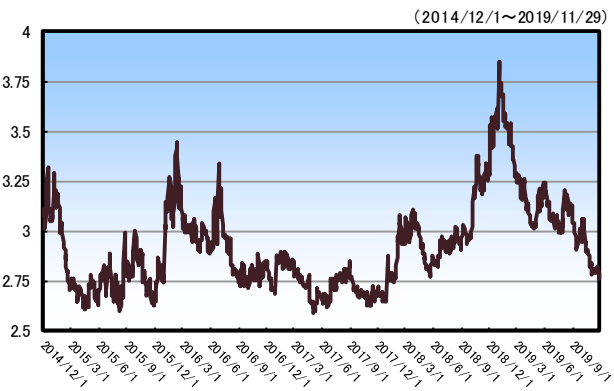

（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

### STOXX欧州600建設・資材指数




（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

### STOXX欧州600建設・資材指数　予想配当利回り




（出所：Bloombergのデータを基にカレラAM作成）

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラアセットマネジメント株式会社**

金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会




# 3つの財布 欧州リートファンド 月次レポート
# （愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

販売用資料

追加型投信／海外／資産複合



## マンスリーコメント

### 投資環境

11月前半、米国では雇用統計で良好な雇用環境の継続が確認されたことが相場全体を下支えし、主要株価指数は史上最高値を更新しました。一方、米中通商交渉においては、両国の政治的駆け引きに伴い、一進一退の展開となりました。欧州では、米中協議への期待感が高まる中、10日のスペイン総選挙で与党が議席を減らしたことで政権基盤弱体化への懸念が浮上しました。

11月後半、米国では19日に上院、20日に下院でそれぞれ香港に対する人権関連法案が可決され、米中関係改善への期待感が一時剥落しましたが、通商交渉面では米中首脳の合意へ意欲的な姿勢が示され、影響は大きくないという見方が優勢となりました。欧州では、ドイツ、フランスの製造業関連指標が市場予想を上回ったことやLVMHモエヘネシー・ルイヴィトンによる米ティファニー買収報道などM&Aを中心に企業活動の活発化が見られました。

この中でFTSE EPRA/NAREIT 欧州リート指数は、前月末比+1.71%、STOXX欧州600不動産指数は、前月末比+1.78%、STOXX欧州600建設・資材指数は、前月末比+2.08%となりました。

為替市場では、ユーロ/円(ロンドン・フィキシング)は前月末比0.11%ユーロ高/円安の120.75円となりました。

11月に発表されたユーロ圏の経済指標では、11月の総合PMI指数は、50.3となり、市場予想(50.9)を下回りました。また、11月の消費者信頼感指数は-7.2となり、市場予想(-7.3)を上回りました。

### 運用経過

引き続き、投資対象とする外国投資信託を通じて欧州リート、欧州不動産関連株へ投資しました。月末の組入比率は、UBS・欧州不動産関連株・ストラテジーファンドを95.9%、エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンドを2.4%としました。（エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンドにつきましては、管理会社からの通知により、令和元年11月29日に償還されることになりました。詳細は11ページをご参照ください。）

月末の基準価額は5,710円、前月末比+24円となりました。基準価額に対して、主に保有銘柄の上昇がプラス寄与しました。

### 今後の投資方針

英国のEU離脱など欧州各国の政治面には注視すべきものの、欧州経済はおおむね安定した状況にあります。世界最大規模の経済圏のひとつであるEU経済において、リート市場の今後の拡大期待、ミドルリスク・ミドルリターン資産としての特性、グローバルマネーの欧州への還流期待等の理由から欧州リートを評価し、経済拡大の恩恵を受けることが期待される建設・資材・不動産関連株を高く評価します。

ファンドの運用にあたっては、投資対象とする外国投資信託の組入を高位に維持し、カバードコール戦略を実践することにより分配金原資の確保に努めます。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会





## 投資リスク

**当ファンドの基準価額は、ファンドに組入れられる有価証券等の値動き等により影響を受けますが、これらの運用による利益および損失は、すべて投資家の皆様に帰属します。したがって、元金が保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被ることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。**

**当ファンドの基準価額は、主に以下のリスク要因により、変動することが想定されます。**
**ただし、基準価額の変動要因は、以下に限定されるものではありません。**

### （1）基準価額の変動要因

- **欧州リート等の価格変動リスク**

  外国投資信託においては実質的に欧州の不動産投資信託受益証券（リート）、不動産株式、建設関連株式等（以下「欧州リート等」といいます。）に投資しますので、ファンドの基準価額は、欧州リート等の価格変動の影響を受けます。欧州リート等の価格は政治経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動し、短期的または長期的に大きく下落することがあります。このような場合には、ファンドの基準価額が影響を受け、損失を被ることがあります。

- **為替変動リスク**

  外国投資信託においては実質的な組入外貨建て資産について、原則として為替ヘッジを行いませんので、円に対する外貨建て資産の為替変動の影響を受けます。円高局面となり外貨建て組入資産の評価額が下落した場合、基準価額が値下がりする要因となります。

- **カバードコール戦略に伴うリスク**
  - 外国投資信託においては、実質的に欧州リート等に投資するとともに、カバードコール戦略により、銘柄ごとの欧州リート等のコールオプションの売却および円に対するユーロのコールオプションの売却を行います。このため、コールオプションの売却後に、欧州リート等や為替レートの水準、変動率（ボラティリティ）が上昇した場合などには、売却オプションの評価値が上昇して損失を被り、ファンドの基準価額が下落する恐れがあります。また、損益は営業日毎に時価評価され基準価額に反映されます。
  - カバードコール戦略により得られるオプションプレミアムの水準は、カバードコール戦略を構築した時点の、銘柄ごとの欧州リート等の価格や為替レートの水準、権利行使価格水準、欧州リート等の価格や為替レートのボラティリティ、権利行使日までの期間、予想される銘柄ごとの配当、金利水準、需給など複数の要因により決まります。そのため、当初想定したオプションプレミアムの水準が確保できない場合があります。
  - カバードコール戦略を加えることにより、オプションプレミアムを受け取るものの、権利行使日において欧州リート等の価格や為替レートが権利行使価格を超えて上昇した場合、権利行使に伴う支払いが発生します。このため、カバードコール戦略を加えずに欧州リート等のみに投資した場合に比べて投資成果が劣る可能性があります。
  - 換金やマーケット変動等に伴いカバードコール戦略を解消する場合、解消に伴うコストが発生し、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。
  - 追加やマーケット変動等に伴いカバードコール戦略を積み増した場合、積み増しに伴うコストが発生し、当ファンドの基準価額に影響を与える場合があります。
  - カバードコール戦略において特定の権利行使期間で欧州リート等の価格や為替レートが下落した場合、再度カバードコール戦略を構築した際（ロール取引）の欧州リート等や為替の値上がり益は戦略構築日に設定される権利行使価格までの値上がり益に限定されますので、その後欧州リート等の価格や為替レートが当初の水準まで回復しても、当ファンドの基準価額の回復度合いが緩やかになる可能性があります。
    - ＊ 当ファンドでは、投資先ファンドを通じて欧州リート等に投資を行いますが、欧州リート等のカバードコール戦略ではコールオプションの売却が出来ない銘柄もあると想定されるため、上記について必ずしも当てはまらない場合がありますので、ご留意ください。
  - 当初設定時、ロール取引日が休業日のとき、各国のオプション取引の決済制度に違いがあるとき、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予測されるとき、償還の準備に入ったとき、その他やむを得ない事情が発生した場合等には、カバードコール戦略を行えない場合があります。

**当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません**

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

カレラアセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会






## 投資リスク

- **スワップ取引に伴うリスク**
  外国投資信託におけるスワップ取引は、実質的にカバードコール戦略の投資成果を享受する契約です。取引の相手方に倒産や契約不履行、その他不測の事態が生じた場合には、運用の継続は困難となり、将来の投資成果を享受することが出来ない可能性があることから損失を被る場合があります。外国投資信託は、スワップ取引の相手方が現実に取引する欧州リート等やオプション取引については、何らの権利も有しておりません。
- **流動性リスク**
  市場規模や取引量が少ない場合、市場における取引の不成立や、通常よりも著しく不利な価格での取引を余儀なくされる可能性があり、外国投資信託の基準価額が影響を受け損失を被ることがあります。
- **信用リスク**
  欧州リート等を発行する企業が、経営不安・倒産等に陥った場合、投資した資金が回収できなくなることがあります。また、こうした状況に陥ると予想された場合、欧州リート等の価格は下落し、外国投資信託の基準価額が下がる要因となる可能性があります。
- **特定業種への集中投資に関するリスク**
  外国投資信託においては特定の業種(欧州リート等)に集中的に投資するため、株式市場全体と基準価額の値動きが異なる場合があります。また、幅広い業種に分散投資するファンドと比較して基準価額が大きく変動する場合があります。
- **解約による外国投資信託の資金流出に伴う基準価額変動リスク**
  解約による外国投資信託の資金流出に伴い、保有有価証券等を大量に売却しなければならないことがあります。その際には、市況動向や市場の流動性等の状況によって、保有有価証券を市場実勢と乖離した価格で売却せざるをえないこともあり、基準価額が大きく下落することがあります。
- **資金移動に係るリスク**
  外国投資信託の主要投資対象国である欧州の当局が資金移動の規制政策等を導入した場合、一部解約、償還等の支払資金の国内への回金が滞ることがあります。
- **予測不可能な事態が起きた場合等について**
  その他予測不可能な事態（天変地異、クーデター等）が起きた場合等、市場が混乱することがあり、一時的に外国投資信託の受益権が換金できないこともあります。また、これらの事情や有価証券の売買にかかる代金の受渡しに関する障害が起きた場合等には、外国投資信託の受益権の換金代金の支払いが遅延することや、一時的に外国投資信託の運用方針に基づいた運用ができなくなるリスクがあります。

### 「カレラ マネープール マザーファンド」

**価格変動リスク**
公社債は、市場金利や信用度の変動により価格が変動します。一般に市場金利上昇した場合や発行体の信用度が低下した場合には公社債の価格は下落し、基準価額が値下がりする要因となります。

＊基準価額の変動要因（リスク）は、上記に限定されるものではありません。

### （2）その他の留意点

**当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。**
当ファンドは、受益権の口数が3億口を下回ることとなったとき、主要投資対象とする外国投資信託受益証券が存続しないこととなった場合等には、信託期間中であっても償還されることがあります。
収益分配は、計算期間中に発生した運用収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて行う場合があります。したがって、収益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唆するものではありません。また、投資者の個別元本の状況によっては、収益分配金の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。なお、収益分配金はファンドの純資産から支払われますので、分配金の支払いは純資産総額の減少につながり、基準価額の下落要因となります。計算期間中の運用収益を超えて分配を行った場合、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。

**当ファンドのリスクは上記に限定されるものではありません**

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラアセットマネジメント株式会社**
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会




# 3つの財布 欧州リートファンド 月次レポート（愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

販売用資料

追加型投信／海外／資産複合



## お申込みメモ

| | |
|---|---|
| 信託設定日 | 2014年7月1日 |
| 信託期間 | 2024年6月17日まで |
| 購入の申込期間 | 2019年9月14日から2020年9月15日まで<br>ただし、申込期間は、上記の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されます。 |
| 購入単位 | 最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位とします。 |
| 購入価額 | 購入申込受付日の翌営業日の基準価額 |
| 換金単位 | 最低単位を1口単位として販売会社が定める単位とします。 |
| 換金価額 | 換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額 |
| 換金代金 | 原則として、換金申込受付日から起算して8営業日目からお支払いします。 |
| 申込不可日 | 販売会社の営業日であっても、申込日当日が、フランス、オランダ、イギリス、ドイツ、アメリカまたはアイルランドの証券取引所または銀行のいずれかの休業日に該当する場合には、お申込みができません。 |
| 申込締切時間 | 原則として、午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 |
| 決算日 | 年4回（原則として毎年3月15日、6月15日、9月15日、12月15日。ただし休業日の場合は翌営業日。） |
| 収益分配 | 委託会社が毎決算時に、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 |

＊公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度、未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。
＊当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。

## お客様にご負担いただく費用

- 購入時に直接ご負担いただく費用
  - 購入時手数料 ： 原則として、申込受付日の翌営業日の基準価額に対して**上限3．24%※（税抜3．0%）**とします。
    ※消費税率が10%となった場合には、**上限3．30%**となります。
- 換金時に直接ご負担いただく費用
  - 換金時手数料 ： かかりません。
  - 信託財産留保額 ： 換金申込受付日の翌営業日の基準価額に**0．3%**の率を乗じて得た額とします。
- 投資信託の保有期間中に間接的にご負担いただく費用
  - 運用管理費用（信託報酬） ： 信託財産の純資産総額に**年率1．3824%※（税抜1．28%）**を乗じて得た額とします。
    ※ 消費税率が10%となった場合には、**年率1．408%**となります。
  - 投資対象とする投資信託証券の信託報酬等 ： 投資対象ファンドの純資産総額に対して、年率0．54%程度～0．71%程度となります。
    ＊ 信託報酬等は、外国投資信託の投資割合によって変動します。
  - 実質的な運用管理費用（信託報酬）： 当ファンドの純資産総額に対して、**年率1．9224%程度～2．10%程度※（税込・概算）※**となります。
    ※消費税率が10%となった場合には、**年率1．948%程度～2．118%程度**となります。
    ※当ファンドの信託報酬率と、投資対象とする投資信託証券の信託（管理）報酬率を合わせた実質的な信託報酬率です。また、運用管理費（信託報酬）は、外国投資信託の投資割合によって変動します。
  - その他費用 ： ファンドの監査費用、目論見書、有価証券届出書、有価証券報告書、運用報告書など法定書類等の作成、印刷および交付または提出費用、公告費用等の管理、運営にかかる費用、有価証券等の取引に伴う手数料（売買委託手数料、保管手数料等）、信託財産に関する租税、証券投資信託管理事務委託手数料、信託事務の処理等に要する諸費用等（その他費用については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示することができません。）

＊手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。
＊詳しくは、販売会社または委託会社までお問い合わせください。

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラアセットマネジメント株式会社**
金融商品取引業者 関東財務局長（金商）2636号
加入協会 ： 一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会




# 3つの財布 欧州リートファンド 月次レポート（愛称：全日本スポーツ応援ファンド）

販売用資料

追加型投信／海外／資産複合



## 委託会社その他関係法人の概要

- 委託会社　**カレラアセットマネジメント株式会社**
  金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
  加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
  一般社団法人日本投資顧問業協会

  【当ファンドの委託会社として、受益権の募集、受益権の発行、信託財産の運用指図、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の作成等を行います。】

- 受託会社　**三菱UFJ信託銀行株式会社**

  【当ファンドの受託会社として、信託財産の保管・管理・計算等を行います。】

- 販売会社　**安藤証券株式会社**
  金融商品取引業者　東海財務局長（金商）第1号
  加入協会　：　日本証券業協会

  【当ファンドの販売会社として、受益権の募集の取扱い、投資信託説明書（交付目論見書）・運用報告書の交付、一部解約の実行請求の受付ならびに収益分配金・償還金および一部解約金の支払いの取扱い等を行います。】

## ご留意事項

- 当資料は、カレラアセットマネジメント株式会社が作成した資料です。
- 投資信託は、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。
- 当資料記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。データ等参考情報は信頼できる情報をもとに作成しておりますが、正確性・完全性について当社が責任を負うものではありません。
- 当資料記載の内容は将来の運用成果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 投資信託は、株式、公社債などの値動きのある証券（外貨建資産には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されるものではありません。投資信託の運用による損益は、投資信託をご購入のお客様に帰属します。
- 投資信託は、金融機関の預貯金と異なり、元本及び利息の保証はありません。
- 投資信託は、預金または保険契約でないため、預金保険及び保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。
- 登録金融機関を通じてご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象とはなりません。
- ご購入に際しては、販売会社より最新の投資信託説明書（交付目論見書）をお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身で判断して下さい。

*******　安藤証券からのお知らせ　*******

安藤証券は、私たちに共通で身近な文化であるスポーツの振興や発展を応援し、社会に貢献できることを願います。そのために、安藤証券は、当ファンドの取扱いにより得られた信託報酬の一部を、全日本代表選手（チーム）の強化、同コーチやトレーナーのサポート、さらには将来日本のスポーツ競技を担う子供達の育成を目的として、直接にまたは関連する法人、団体、協会などを通じて支援いたします。

＊　支援の金額、方法等については安藤証券が決定することとし、状況に応じて変更される場合もあります。
＊　支援の対象となる選手、コーチ等や関連する法人、団体、協会などは、当ファンドの販売または運用等には関与いたしません。

安藤証券は、当ファンドの取扱いにより得られた信託報酬の一部を特定非営利活動法人（NPO法人）に対して寄附を行ったことにより、同法人は、日本ラグビーフットボール協会女子セブンズ（7人制女子ラグビー）の個人選手への支援を、至学館大学（愛知県大府市）に対してレスリング部の強化を目的とした指定寄附と同部の個人選手（三名）への支援を、また、ジュニア・テニス・プレイヤーへの支援などを行いました。（安藤証券が行った支援の例です。）

当資料はカレラアセットマネジメント株式会社が各種データに基づいて作成したものですが、その情報の確実性、完全性を保証するものではありません。記載内容等は将来の成果を保証するものではなく、また予告なく変更されることがあります。取得申込に際しては必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」の内容をご確認ください。

**カレラアセットマネジメント株式会社**
金融商品取引業者　関東財務局長（金商）2636号
加入協会　：　一般社団法人投資信託協会
一般社団法人日本投資顧問業協会

受益者の皆さまへ

令和元年 11 月 14 日
カレラアセットマネジメント株式会社

# ３つの財布 欧州リートファンド

## 投資対象「エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンド」の償還に関するお知らせ

謹啓　時下ますますご清栄のこととお喜び申し上げます。平素は格別のご高配を賜り、厚く御礼申し上げます。

平成 26 年（2014 年）７月１日に設定いたしました弊社ファンド「３つの財布 欧州リートファンド」（以下、「当ファンド」といいます。）の投資対象のひとつである外国投資信託「エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンド」につきまして、この度、当該外国投資信託の管理会社である IQ EQ・マネジメント・バミューダ・リミテッド（旧ムーア・マネジメント（バミューダ）リミテッド）からの通知により下記の通り償還されることとなりましたので、お知らせいたします。

なお、その他の投資対象「UBS・欧州不動産関連株・ストラテジーファンド」および「カレラ マネープール マザーファンド」への投資は従来通り行われますので、当ファンドの主な運用方針、運用体制、商品性等につきましては、変更ございません。

この度の当該外国投資信託の償還につきまして、何卒ご理解賜りますよう、お願い申し上げます。

謹白

記

追加型投資信託　３つの財布 欧州リートファンド

償還される外国投資信託 ： エリクサー・トラスト・欧州リート・ストラテジー・ファンド

※ 令和元年 10 月末現在の当ファンドの当該外国投資信託の組入比率は、約 2.6％です。

※ 令和元年 11 月 15 日から運用（売買）を停止し、現金化へ向かいます。

償還日 ： 令和元年 11 月 29 日

※ まず償還日の純資産額の概ね 80％が令和元年 12 月末頃に当ファンドへ払い出され、その後、残り約 20％の資産から税金その他の経費を控除した最終的な残余資産が当ファンドへ払い出される予定です。

経緯 ： 主に当該外国投資信託を運営するドイツ銀行（証券）グループにおける関連する業務の縮小や一部撤退に伴うリスクを低減するために、組入比率を低く調整しておりました。

後発事象 ： 令和２年３月に投資信託約款および目論見書等の変更を予定しております。

以上