

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	設定日（2007年1月30日）から無期限		
運用方針	BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド（以下「マザーファンド」）受益証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を行います。		
主要運用対象	ベビーファンド	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。	
	マザーファンド	欧州主要国の株式を主要投資対象とします。	
組入制限	ベビーファンド	株 式	実質投資割合には制限を設けません。
		外貨建資産	実質投資割合には制限を設けません。
		投資信託証券	実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。（マザーファンドの受益証券を除きます。）
	マザーファンド	株 式	投資割合には制限を設けません。
		外貨建資産	投資割合には制限を設けません。
		投資信託証券	信託財産の純資産総額の5%以下とします。
分配方針	毎決算時（毎月10日。休業日の場合は翌営業日。）に、原則として収益分配を行う方針です。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、前記の範囲内で委託会社が決定するものとし、原則として安定的に分配を行うことを目指します。毎年2月、5月、8月および11月の決算時には、基準価額水準、市況動向等を勘案し、前記に加え、売買益（評価益を含みます。）等により分配を行う場合があります。分配対象額が少額の場合、分配を行わないこともあります。		

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

運用報告書(全体版)

第200期（決算日 2024年1月10日）
 第201期（決算日 2024年2月13日）
 第202期（決算日 2024年3月11日）
 第203期（決算日 2024年4月10日）
 第204期（決算日 2024年5月10日）
 第205期（決算日 2024年6月10日）

愛称 ドリーム パスポート BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド（毎月分配型） 追加型投信／海外／株式

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。
 BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド（毎月分配型）愛称「ドリーム パスポート」は、2024年6月10日に第205期決算を行いました。
 ここに、第200期から第205期の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。
 今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

お問い合わせ窓口

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社

電話番号：0120-996-222

受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

<https://www.bnpparibas-am.com/ja-jp/>

BNPパリバ・アセットマネジメント株式会社
 東京都千代田区丸の内1-9-1 グラントウキョウノースタワー

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	準 価 額			株組 入 比	式率 率	投資信託 組 入 比	純資 産 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円	
176期(2022年1月11日)	6,048	10	2.2	95.9	1.7	1,237		
177期(2022年2月10日)	6,142	10	1.7	95.9	1.6	1,252		
178期(2022年3月10日)	5,461	10	△10.9	96.2	1.3	1,111		
179期(2022年4月11日)	6,098	10	11.8	96.6	1.4	1,227		
180期(2022年5月10日)	5,731	10	△ 5.9	96.8	0.7	1,150		
181期(2022年6月10日)	6,129	10	7.1	97.1	0.8	1,227		
182期(2022年7月11日)	5,758	10	△ 5.9	96.6	0.8	1,153		
183期(2022年8月10日)	5,944	10	3.4	96.4	0.8	1,177		
184期(2022年9月12日)	5,961	10	0.5	95.9	0.7	1,155		
185期(2022年10月11日)	5,504	10	△ 7.5	96.5	0.6	1,058		
186期(2022年11月10日)	6,151	10	11.9	97.4	0.7	1,177		
187期(2022年12月12日)	6,246	10	1.7	97.2	0.6	1,186		
188期(2023年1月10日)	6,253	10	0.3	96.7	0.7	1,159		
189期(2023年2月10日)	6,425	10	2.9	96.7	0.7	1,151		
190期(2023年3月10日)	6,577	10	2.5	95.9	0.7	1,183		
191期(2023年4月10日)	6,653	10	1.3	96.3	0.7	1,194		
192期(2023年5月10日)	6,922	10	4.2	94.7	0.6	1,255		
193期(2023年6月12日)	6,891	10	△ 0.3	95.9	0.6	1,230		
194期(2023年7月10日)	7,016	10	2.0	96.6	0.7	1,242		
195期(2023年8月10日)	7,270	10	3.8	95.5	0.6	1,291		
196期(2023年9月11日)	7,198	10	△ 0.9	95.8	0.6	1,276		
197期(2023年10月10日)	7,018	10	△ 2.4	97.3	0.6	1,237		
198期(2023年11月10日)	7,284	10	3.9	97.5	0.6	1,283		
199期(2023年12月11日)	7,425	10	2.1	97.2	0.7	1,294		
200期(2024年1月10日)	7,538	10	1.7	98.1	0.7	1,306		
201期(2024年2月13日)	7,910	10	5.1	97.2	0.6	1,363		
202期(2024年3月11日)	8,214	10	4.0	96.8	0.6	1,401		
203期(2024年4月10日)	8,378	10	2.1	97.0	0.6	1,429		
204期(2024年5月10日)	8,798	10	5.1	96.1	0.6	1,505		
205期(2024年6月10日)	9,019	10	2.6	94.5	0.6	1,566		

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(注4) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
			騰 落	率			
第200期	(期 首) 2023年12月11日	円 7,425		% —	% 97.2		% 0.7
	12月末	7,487		0.8	97.8		0.7
	(期 末) 2024年1月10日	7,548		1.7	98.1		0.7
第201期	(期 首) 2024年1月10日	7,538		—	98.1		0.7
	1月末	7,824		3.8	98.2		0.6
	(期 末) 2024年2月13日	7,920		5.1	97.2		0.6
第202期	(期 首) 2024年2月13日	7,910		—	97.2		0.6
	2月末	8,184		3.5	97.4		0.6
	(期 末) 2024年3月11日	8,224		4.0	96.8		0.6
第203期	(期 首) 2024年3月11日	8,214		—	96.8		0.6
	3月末	8,488		3.3	96.7		0.6
	(期 末) 2024年4月10日	8,388		2.1	97.0		0.6
第204期	(期 首) 2024年4月10日	8,378		—	97.0		0.6
	4月末	8,659		3.4	97.1		0.6
	(期 末) 2024年5月10日	8,808		5.1	96.1		0.6
第205期	(期 首) 2024年5月10日	8,798		—	96.1		0.6
	5月末	8,897		1.1	94.6		0.6
	(期 末) 2024年6月10日	9,029		2.6	94.5		0.6

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

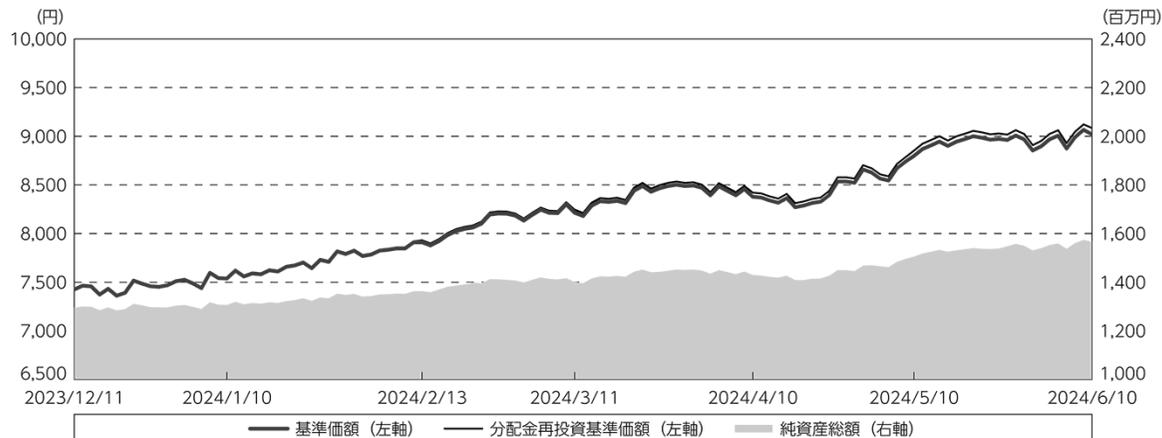
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(注4) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

○運用経過

(2023年12月12日～2024年6月10日)

■作成期間中の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2023年12月11日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注5) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

■基準価額の変動要因

当作成期は、マザーファンドを通して欧州株式市場が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

■投資環境

欧州株式市場

当作成期の欧州株式市場は上昇しました。

作成期初は、欧州の物価統計がインフレ圧力の鈍化を示したことなどを好材料に上昇基調で始まりました。2024年2月以降も、米半導体大手の好調な業績発表を受けて企業業績への期待が高まったことや、ユーロ圏の購買担当者景気指数（PMI）が景況感の回復を示したこと、欧州中央銀行（ECB）による利下げ観測が高まったほか、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測やスイス国立銀行の利下げ実施などが好感され、大きく上昇しました。5月以降ECBが6月に利下げを実施するとの観測が高まったことや、欧州の景気回復を示唆する経済指標や堅調な企業業績などが好感され一段と上昇し、当作成期を通じてみると上昇しました。

為替市場

当作成期はマザーファンドを通して保有するユーロ、イギリスポンド、スイスフランなどは対円で上昇しました。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンドを高位に組み入れることによって、実質的に欧州主要国の株式に投資しました。

■分配金

収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市場動向などを勘案して、第200期決算日から第205期決算日までの毎期、1万口当たり10円（税込み）の分配を行いました。なお、分配金に充当しなかった留保益については、特に制限を設けず、元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.132%	10 0.126%	10 0.122%	10 0.119%	10 0.114%	10 0.111%
当期の収益	4	7	10	8	10	10
当期の収益以外	5	2	—	1	—	—
翌期繰越分配対象額	328	325	590	751	1,169	1,387

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

■今後の運用方針

引き続きBNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンドを高位に組み入れる運用を行います。マザーファンドの運用方針は次の通りです。

世界経済の見通し、政治情勢などに留意しながら、今後も慎重なスタンスで運用を行う方針です。

当ファンドは、欧州主要国の株式を主な投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、増配の可能性があると思込まれる銘柄を選定し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を継続します。

（将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針は変更される場合があります。）

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年12月12日～2024年6月10日）

項 目	第200期～第205期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	72 (36) (33) (4)	0.875 (0.438) (0.394) (0.044)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	1 (1)	0.013 (0.013)	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用)	10 (9) (1)	0.124 (0.111) (0.013)	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	83	1.015	
作成期間の平均基準価額は、8,256円です。			

(注1) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

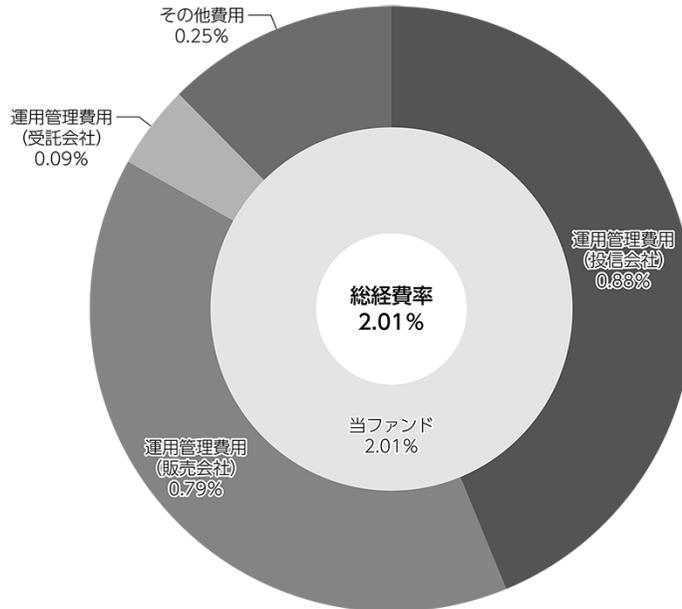
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。



（注1）当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注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）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注5）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12月12日～2024年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第200期～第205期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 25,144	千円 48,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年12月12日～2024年6月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	第200期～第205期	
	BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	180,181千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,375,305千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.13	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年12月12日～2024年6月10日)

利害関係人との取引状況

<BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド（毎月分配型）>
該当事項はございません。

<BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド>

区分	第200期～第205期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
株式	百万円 67	百万円 10	% 14.9	百万円 112	百万円 40	% 35.7

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第200期～第205期
売買委託手数料総額 (A)	35千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	28.3%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはBNP PARIBASです。

○組入資産の明細

(2024年6月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第199期末	第205期末	
	口 数	口 数	評 価 額
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	千口 718,790	千口 693,646	千円 1,530,044

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年6月10日現在)

項 目	第205期末	
	評 価 額	比 率
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	千円 1,530,044	% 97.4
コール・ローン等、その他	40,196	2.6
投資信託財産総額	1,570,240	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(1,497,933千円)の投資信託財産総額(1,530,066千円)に対する比率は97.9%です。

(注3) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=157.01円、1ユーロ=169.23円、1イギリスポンド=199.72円、1スイスフラン=175.06円、1スウェーデンクローナ=14.87円、1ノルウェークローネ=14.63円、1デンマーククローネ=22.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末
	2024年1月10日現在	2024年2月13日現在	2024年3月11日現在	2024年4月10日現在	2024年5月10日現在	2024年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,311,716,494	1,367,294,301	1,415,700,451	1,435,433,571	1,509,519,810	1,570,240,381
コール・ローン等	14,854,677	22,291,253	14,650,881	22,615,000	21,579,357	40,195,599
BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド(課税額)	1,296,861,817	1,345,003,048	1,381,049,570	1,412,818,565	1,487,940,448	1,530,044,772
未収入金	—	—	20,000,000	—	—	—
未収利息	—	—	—	6	5	10
(B) 負債	5,347,592	4,215,871	14,672,808	5,673,793	4,175,049	4,100,314
未払収益分配金	1,732,974	1,723,209	1,705,555	1,706,486	1,711,060	1,736,478
未払解約金	1,710,606	277,784	11,125,523	1,858,220	346,937	28,680
未払信託報酬	1,875,843	2,182,101	1,814,487	2,077,927	2,085,775	2,300,656
未払利息	38	55	36	—	—	—
その他未払費用	28,131	32,722	27,207	31,160	31,277	34,500
(C) 純資産総額(A-B)	1,306,368,902	1,363,078,430	1,401,027,643	1,429,759,778	1,505,344,761	1,566,140,067
元本	1,732,974,140	1,723,209,634	1,705,555,977	1,706,486,749	1,711,060,899	1,736,478,608
次期繰越損益金	△ 426,605,238	△ 360,131,204	△ 304,528,334	△ 276,726,971	△ 205,716,138	△ 170,338,541
(D) 受益権総口数	1,732,974,140口	1,723,209,634口	1,705,555,977口	1,706,486,749口	1,711,060,899口	1,736,478,608口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,538円	7,910円	8,214円	8,378円	8,798円	9,019円

(注1) 当ファンドの第200期首元本額は1,743,949,751円、第200～205期中追加設定元本額は159,971,054円、第200～205期中一部解約元本額は167,442,197円です。また、1口当たり純資産額は、第200期0.7538円、第201期0.7910円、第202期0.8214円、第203期0.8378円、第204期0.8798円、第205期0.9019円です。

(注2) 各期における純資産総額が元本を下回っており、その差額は以下の通りです。(単位：円)

第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
426,605,238	360,131,204	304,528,334	276,726,971	205,716,138	170,338,541

○損益の状況

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2023年12月12日～ 2024年1月10日	2024年1月11日～ 2024年2月13日	2024年2月14日～ 2024年3月11日	2024年3月12日～ 2024年4月10日	2024年4月11日～ 2024年5月10日	2024年5月11日～ 2024年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 946	△ 976	△ 1,426	△ 399	138	251
受取利息	—	—	—	147	138	251
支払利息	△ 946	△ 976	△ 1,426	△ 546	—	—
(B) 有価証券売買損益	23,155,320	67,690,095	55,090,152	31,246,120	75,124,613	41,870,989
売買益	23,264,779	68,141,231	56,047,579	31,773,490	75,221,278	42,104,324
売買損	△ 109,459	△ 451,136	△ 957,427	△ 527,370	△ 96,665	△ 233,335
(C) 信託報酬等	△ 1,903,974	△ 2,214,823	△ 1,841,694	△ 2,109,087	△ 2,117,052	△ 2,335,156
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	21,250,400	65,474,296	53,247,032	29,136,634	73,007,699	39,536,084
(E) 前期繰越損益金	△ 58,114,711	△ 37,887,096	25,261,594	75,560,812	101,326,980	171,069,994
(F) 追加信託差損益金	△388,007,953	△385,995,195	△381,331,405	△379,717,931	△378,339,757	△379,208,141
(配当等相当額)	(23,374,880)	(23,649,539)	(23,876,670)	(25,223,191)	(27,295,271)	(31,984,752)
(売買損益相当額)	(△411,382,833)	(△409,644,734)	(△405,208,075)	(△404,941,122)	(△405,635,028)	(△411,192,893)
(G) 計(D+E+F)	△424,872,264	△358,407,995	△302,822,779	△275,020,485	△204,005,078	△168,602,063
(H) 収益分配金	△ 1,732,974	△ 1,723,209	△ 1,705,555	△ 1,706,486	△ 1,711,060	△ 1,736,478
次期繰越損益金 (G+H)	△426,605,238	△360,131,204	△304,528,334	△276,726,971	△205,716,138	△170,338,541
追加信託差損益金	△388,007,953	△385,995,195	△381,331,405	△379,717,931	△378,339,757	△379,208,141
(配当等相当額)	(23,376,914)	(23,655,910)	(23,893,851)	(25,243,694)	(27,435,450)	(32,148,487)
(売買損益相当額)	(△411,384,867)	(△409,651,105)	(△405,225,256)	(△404,961,625)	(△405,775,207)	(△411,356,628)
分配準備積立金	33,567,306	32,502,400	76,803,071	102,990,960	172,623,619	208,869,600
繰越損益金	△ 72,164,591	△ 6,638,049	—	—	—	—

(注1) 損益の状況の中で(B)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(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当作成期（2023年12月12日～2024年6月10日）における、信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用は、2,629,246円です。

(注5) 分配金の計算過程

第200期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（709,180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（23,376,914円）および分配準備積立金（34,591,100円）より分配対象収益は58,677,194円（10,000口当たり338円）であり、うち1,732,974円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第201期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,223,221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（23,655,910円）および分配準備積立金（33,002,028円）より分配対象収益は57,881,159円（10,000口当たり335円）であり、うち1,723,209円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第202期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,956,712円）、費用控除後の有価証券等損益額（44,814,825円）、信託約款に規定する収益調整金（23,893,851円）および分配準備積立金（31,737,089円）より分配対象収益は102,402,477円（10,000口当たり761円）であり、うち1,705,555円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第203期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,452,161円）、費用控除後の有価証券等損益額（27,684,473円）、信託約款に規定する収益調整金（25,243,694円）および分配準備積立金（75,560,812円）より分配対象収益は129,941,140円（10,000口当たり761円）であり、うち1,706,486円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第204期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（14,236,582円）、費用控除後の有価証券等損益額（58,771,117円）、信託約款に規定する収益調整金（27,435,450円）および分配準備積立金（101,326,980円）より分配対象収益は201,770,129円（10,000口当たり1,179円）であり、うち1,711,060円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第205期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（8,126,427円）、費用控除後の有価証券等損益額（31,409,657円）、信託約款に規定する収益調整金（32,148,487円）および分配準備積立金（171,069,994円）より分配対象収益は242,754,565円（10,000口当たり1,397円）であり、うち1,736,478円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

分配金の課税上の取扱いについて

- ・分配金は、分配後の基準価額と個別元本との差により、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）に分けられます。
- ・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、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

○外国の税法について

外国の税法につきましては、請求目論見書に記載しております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年6月10日現在）

<BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド>

下記は、BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド全体(693,646千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第199期末		第205期末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
DHL GROUP	22	22	89	15,207	運輸
MERCK KGAA	5	5	100	16,953	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE	7	7	135	22,961	ソフトウェア・サービス
ALLIANZ SE-REG	9	9	260	44,120	保険
SIEMENS AG-REG	12	12	222	37,647	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5	5	52	8,876	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	77	77	176	29,791	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	93	15,903	金融サービス
LEG IMMOBILIEN SE	6	6	52	8,881	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG	15	15	83	14,061	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数	株 数	金額	金額	
	銘柄 数 < 比率 >	11	10	—	< 14.0% >
(ユーロ…イタリア)					
ASSICURAZIONI GENERALI	28	—	—	—	保険
INTESA SANPAOLO	799	799	286	48,520	銀行
ENEL SPA	191	191	128	21,710	公益事業
ENI SPA	80	80	112	18,985	エネルギー
UNICREDIT SPA	82	82	302	51,211	銀行
小 計	株 数	株 数	金額	金額	
	銘柄 数 < 比率 >	5	4	—	< 9.2% >
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE	10	10	151	25,689	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	19	—	—	—	公益事業
L'OREAL	4	3	169	28,742	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4	2	216	36,646	耐久消費財・アパレル
CAPGEMINI SE	—	2	48	8,194	ソフトウェア・サービス
KERING	0.71	0.71	23	3,942	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA	21	21	83	14,063	消費者サービス
AXA SA	10	29	99	16,760	保険
ARKEMA	6	6	62	10,593	素材
LEGRAND SA	4	—	—	—	資本財
TOTALENERGIES SE	14	14	92	15,737	エネルギー
VINCI SA	21	21	233	39,583	資本財
DANONE	13	19	119	20,263	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	9	9	183	31,027	素材
TECHNIP ENERGIES NV	32	32	72	12,255	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21	21	82	14,007	自動車・自動車部品
SPIE SA	35	35	134	22,712	商業・専門サービス
小 計	株 数	株 数	金額	金額	
	銘柄 数 < 比率 >	16	15	—	< 19.6% >
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE KPN NV	238	238	83	14,191	電気通信サービス

銘柄	株数	第199期末		第205期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株		千ユーロ	千円	
HEINEKEN NV	9	9		86	14,632	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV	3	4		439	74,321	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	27	27		77	13,063	生活必需品流通・小売り
SHELL PLC	44	—		—	—	エネルギー
ING GROUP NV	47	47		78	13,307	銀行
小計	株数・金額	372	328	765	129,516	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<8.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	345	345		163	27,658	銀行
IBERDROLA SA	113	115		140	23,741	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA	40	41		59	10,004	公益事業
小計	株数・金額	498	501	362	61,404	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV	12	12		84	14,297	銀行
小計	株数・金額	12	12	84	14,297	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14	12		283	48,025	資本財
SANOFI	9	9		86	14,712	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV	47	39		79	13,400	自動車・自動車部品
SHELL PLC	—	44		144	24,454	エネルギー
UNILEVER PLC	—	17		92	15,588	家庭用品・パーソナル用品
DSM-FIRMENICH AG	1	1		15	2,684	素材
STMICROELECTRONICS NV	14	14		58	9,935	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	87	139	761	128,802	
	銘柄数<比率>	5	7	—	<8.4%>	
ユーロ計	株数・金額	2,573	2,538	5,844	989,074	
	銘柄数<比率>	47	45	—	<64.6%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
CRH PLC	21	21		132	26,447	素材
BP PLC	150	150		69	13,879	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	784		43	8,591	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	—	245		36	7,325	耐久消費財・アパレル
ASTRAZENECA PLC	25	25		314	62,742	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8	8		40	8,054	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	82	76		269	53,885	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC	29	45		102	20,476	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	38	38		33	6,707	公益事業
GSK PLC	43	43		70	14,022	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NATIONAL GRID PLC-NIL	—	11		2	504	公益事業
小計	株数・金額	400	1,451	1,114	222,635	
	銘柄数<比率>	8	11	—	<14.6%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6	4		200	35,094	保険
NOVARTIS AG-REG	21	21		200	35,122	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	3	3		78	13,802	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	36	36		355	62,305	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	9	9		142	24,962	耐久消費財・アパレル

銘柄	株数	第199期末 株数	第205期末		業種等	
			株数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(スイス) SIKA AG-REG	百株	百株	千スイスフラン	千円	素材	
小計	1	1	43	7,635		
	株数・金額 銘柄数<比率>	77	75	1,022	178,923	
		6	6	—	<11.7%>	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B		53	40	千デンマーククローネ	89,848	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額	53	40	3,961	89,848	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<5.9%>	
合計	株数・金額	3,104	4,105	—	1,480,482	
	銘柄数<比率>	62	63	—	<96.8%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) -印は組み入れなし。

外国投資信託証券

銘柄	口数	第199期末 口数	第205期末		比率	
			口数	評価額		
				外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW SCA	口	口	千ユーロ	千円	%	
合計	1,981	1,981	51	8,716	0.6	
	口数・金額 銘柄数<比率>	1,981	1,981	51	8,716	
		1	1	—	<0.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切り捨て。

BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド

運用報告書

<第17期>

決算日 2024年1月31日

(計算期間 2023年2月1日～2024年1月31日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	①欧州の主要金融商品取引所に上場されている企業の株式および金融商品取引所に準ずる市場において取引されている企業の株式に投資を行い、配当等の収益を確保するとともに、長期的な値上がり益を獲得することを目標に運用を行います。 ②運用にあたっては、独自の調査に基づくボトムアップ・アプローチの銘柄選択により、ポートフォリオを構築します。 ③株式への組入比率は高位に保つことを基本とします。 ④外貨建資産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。 ⑤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。 ⑥BNPパリバ・アセットマネジメント・フランスに運用の指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	欧州の主要金融商品取引所に上場されている企業の株式を主要な投資対象とします。	
組入制限	株式	投資割合には制限を設けません。
	外貨建資産	投資割合には制限を設けません。
	投資信託証券	信託財産の純資産総額の5%以下とします。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産総額
		騰落	中率				
	円		%		%		百万円
13期(2020年1月31日)	10,384		11.0		95.0	—	1,231
14期(2021年2月1日)	10,466		0.8		96.7	0.3	1,074
15期(2022年1月31日)	13,205		26.2		96.6	1.7	1,194
16期(2023年1月31日)	14,736		11.6		97.9	0.7	1,120
17期(2024年1月31日)	18,864		28.0		98.5	0.6	1,347

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
		騰落	率			
(期首) 2023年1月31日	円		%		%	%
	14,736		—		97.9	0.7
2月末	15,424		4.7		97.1	0.7
3月末	15,480		5.0		97.1	0.7
4月末	16,189		9.9		96.8	0.6
5月末	16,211		10.0		97.3	0.6
6月末	17,102		16.1		96.9	0.6
7月末	17,235		17.0		98.2	0.7
8月末	17,493		18.7		97.2	0.6
9月末	16,975		15.2		97.5	0.6
10月末	16,565		12.4		98.7	0.6
11月末	17,899		21.5		98.3	0.6
12月末	17,995		22.1		98.8	0.7
(期末) 2024年1月31日	円		%		%	%
	18,864		28.0		98.5	0.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。

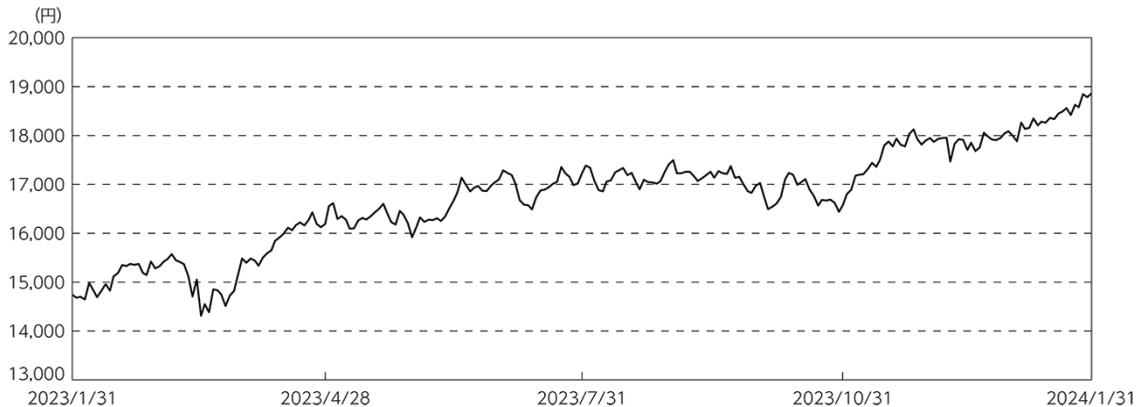
(注2) 騰落率は期首比です。

(注3) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

○運用経過

(2023年2月1日～2024年1月31日)

■期中の基準価額等の推移



(注) 当ファンドの運用成果の評価基準となる適切な指数がないため、ベンチマーク及び参考指数はございません。

■基準価額の主な変動要因

当期は、欧州株式市場が上昇したことやユーロなど主要投資対象通貨の為替が対円で上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。

■投資環境

欧州株式市場

当期の欧州株式市場は上昇しました。

期初は、米国の地方銀行の破綻をきっかけに欧米の銀行の健全性が懸念され、信用不安が広がったことから大幅に下落しましたが、米規制当局の預金保護などの対応が好感され銀行セクターへの懸念が後退したことなどから上昇に転じました。期央にかけては、市場予想を上回る経済指標、堅調な企業業績などを受けて、上昇基調で推移しました。その後、中東情勢の緊迫化から一時的に下落したものの、2023年10月以降、ユーロ圏の物価統計がインフレ圧力の緩和を示したことなどから欧州中央銀行 (ECB) の利上げ観測が後退したほか、ECB当局者のハト派的な発言を受けて利下げ観測が広がったこと、欧州の物価統計がインフレ圧力の鈍化を示したことなどから一段と上昇し、期を通じてみると大幅に上昇しました。

欧州為替市場

当期はユーロ、イギリスポンド、スイスフランなど主要投資対象通貨は対円で上昇しました。

■当ファンドのポートフォリオ

当ファンドは、欧州企業の株式に投資することによって、配当などによる収益を確保するとともに長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。運用にあたっては、独自の調査に基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築しました。

期末時点のポートフォリオでは、10カ国（ドイツ、イタリア、フランス、オランダ、スペイン、ベルギー、フィンランド、イギリス、スイス、デンマーク）、4通貨（ユーロ、イギリスポンド、スイスフラン、デンマーククローネ）、64銘柄に分散投資しています。

■今後の運用方針

当ファンドは、欧州主要国の株式を主な投資対象とし、相対的に配当利回りが高く、増配の可能性があると思込まれる銘柄を選定し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を継続します。

（将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針は変更される場合があります。）

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年2月1日～2024年1月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式)	円 4 (4)	% 0.023 (0.023)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式)	7 (7)	0.045 (0.045)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	46 (46) (0)	0.278 (0.278) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	57	0.346	
期中の平均基準価額は、16,608円です。			

(注1) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年2月1日～2024年1月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	34 (-)	156 (△ 5)	45	192
	イタリア	201	349	199	153
	フランス	76	262	80	403
	オランダ	13	81	87 (1)	150 (18)
	スペイン	415 (209)	212 (5)	95 (53)	2 (5)
	ベルギー	7	75	19	133
	フィンランド	—	—	100	93
	その他	14 (1)	65 (18)	58	177
	国	イギリス	1,076	千イギリスポンド 268	1,166
スイス		13 (4)	千スイスフラン 144 (-)	8	千スイスフラン 153
デンマーク		— (53)	千デンマーククローネ — (2,548)	6 (26)	千デンマーククローネ 686 (2,548)

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

(注3) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2023年2月1日～2024年1月31日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	557,318千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,220,809千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年2月1日～2024年1月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
		百万円	％		百万円	％
株式	257	—	—	300	13	4.3

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	278千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	1.0%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはBNP PARIBASです。

○組入資産の明細

(2024年1月31日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DHL GROUP	13	22	101	16,174	運輸	
MERCK KGAA	5	5	88	14,205	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAP SE	7	7	124	19,876	ソフトウェア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	9	9	246	39,489	保険	
SIEMENS AG-REG	12	12	215	34,515	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	16	5	54	8,734	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	77	77	178	28,517	電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	92	14,789	金融サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	—	6	52	8,324	不動産管理・開発	
VONOVIA SE	16	—	—	—	不動産管理・開発	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	15	15	78	12,621	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	180	169	1,233	197,249	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<14.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	—	28	57	9,260	保険	
INTESA SANPAOLO	955	799	229	36,786	銀行	
ENEL SPA	113	191	119	19,133	公益事業	
ENI SPA	111	80	119	19,142	エネルギー	
UNICREDIT SPA	—	82	223	35,787	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,180	1,181	750	120,110	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<8.9%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	10	10	151	24,260	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	19	19	58	9,340	公益事業	
L'OREAL	3	4	200	32,056	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5	3	256	41,031	耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SE	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VIVENDI SE	57	—	—	—	メディア・娯楽	
KERING	0.71	0.71	27	4,383	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	9	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ACCOR SA	—	21	78	12,607	消費者サービス	
AXA SA	10	10	34	5,473	保険	
ARKEMA	6	6	71	11,444	素材	
LEGRAND SA	4	4	44	7,177	資本財	
TOTALENERGIES SE	28	14	86	13,843	エネルギー	
VINCI SA	21	21	246	39,475	資本財	
DANONE	13	19	123	19,729	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	9	9	169	27,106	素材	
TECHNIP ENERGIES NV	—	32	63	10,112	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	7	21	67	10,841	自動車・自動車部品	
SPIE SA	35	35	108	17,341	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	251	237	1,789	286,226	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	16	—	<21.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE KPN NV	238	238	74	11,966	電気通信サービス	
HEINEKEN NV	9	9	85	13,615	食品・飲料・タバコ	

銘柄	株数	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ)	百株	百株		千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE DSM NV	1	—	—	—	—	素材
ASML HOLDING NV	3	4	366	58,708	—	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	14	27	71	11,468	—	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV	17	—	—	—	—	保険
SHELL PLC	44	44	130	20,907	—	エネルギー
ING GROUP NV	118	47	62	10,069	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	448	372	792	126,735	
		8	6	—	<9.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	—	345	126	20,210	—	銀行
IBERDROLA SA	53	113	125	20,105	—	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA	28	40	59	9,542	—	公益事業
IBERDROLA SA-RTS	—	113	2	344	—	公益事業
IBERDROLA SA	53	—	—	—	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	136	612	313	50,203	
		3	4	—	<3.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV	25	12	77	12,326	—	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25	12	77	12,326	
		1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NOKIA OYJ	87	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KONE OYJ-B	13	—	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	100	—	—	—	
		2	—	—	<—%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14	14	260	41,733	—	資本財
SANOFI	—	9	88	14,108	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV	103	47	97	15,522	—	自動車・自動車部品
LINDE PLC	2	—	—	—	—	素材
DSM-FIRMENICH AG	—	1	15	2,456	—	素材
STMICROELECTRONICS NV	—	14	58	9,320	—	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	120	87	519	83,141	
		3	5	—	<6.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,444	2,673	5,475	875,994	
		47	47	—	<65.0%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
CRH PLC	—	21	122	23,011	—	素材
DIAGEO PLC	14	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BP PLC	264	150	70	13,186	—	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC	958	784	33	6,325	—	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC	—	245	36	6,772	—	耐久消費財・アパレル
ASTRAZENECA PLC	25	25	264	49,616	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BURBERRY GROUP PLC	26	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
3I GROUP PLC	28	—	—	—	—	金融サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	—	8	50	9,536	—	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	101	76	251	47,035	—	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC	29	45	99	18,700	—	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	38	38	40	7,575	—	公益事業

銘柄	株数	当期		業種等
		株数	評価額	
(イギリス)	百株	百株	千円	
GSK PLC	43	43	66	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,529 10	1,439 10	1,036 — <14.4%>
(スイス)			千スイスフラン	
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6	5	230	保険
NOVARTIS AG-REG	9	21	195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	6	3	80	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	36	36	359	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	9	9	123	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	—	1	38	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	68 5	77 6	1,028 — <13.1%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ	
NOVO NORDISK A/S-B	30	50	3,780	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 1	50 1	3,780 — <6.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,072 63	4,241 64	— — <98.5%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切り捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) —印は組み入れなし。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当期		比率	
		口数	評価額		
(ユーロ…ベルギー)	口	口	千ユーロ	千円	%
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,981	1,981	53	8,556	0.6
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,981 1	1,981 1	53 — <0.6%>	8,556

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切り捨て。

(注4) —印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2024年1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,327,282	98.5
投資証券	8,556	0.6
コール・ローン等、その他	11,774	0.9
投資信託財産総額	1,347,612	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(1,340,587千円)の投資信託財産総額(1,347,612千円)に対する比率は99.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年1月31日における邦貨換算レートは1米ドル=147.55円、1ユーロ=159.97円、1イギリスポンド=187.33円、1スイスフラン=171.17円、1スウェーデンクローナ=14.17円、1ノルウェークローネ=14.14円、1デンマーククローネ=21.46円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,347,612,671
コール・ローン等	11,533,321
株式(評価額)	1,327,282,104
投資証券(評価額)	8,556,315
未収配当金	240,931
(B) 負債	18
未払利息	18
(C) 純資産総額(A-B)	1,347,612,653
元本	714,366,981
次期繰越損益金	633,245,672
(D) 受益権総口数	714,366,981口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,864円

(注1) 期首元本額 760,237,889円

期中追加設定元本額 0円

期中一部解約元本額 45,870,908円

1口当たり純資産額 1.8864円

(注2) 期末における元本の内訳

BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド(毎月分配型) 714,366,981円

○損益の状況 (2023年2月1日~2024年1月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	35,115,767
受取配当金	35,127,958
受取利息	8
その他収益金	1,770
支払利息	△ 13,969
(B) 有価証券売買損益	273,635,546
売買益	326,791,941
売買損	△ 53,156,395
(C) 保管費用等	△ 3,425,073
(D) 当期損益金(A+B+C)	305,326,240
(E) 前期繰越損益金	360,048,524
(F) 解約差損益金	△ 32,129,092
(G) 計(D+E+F)	633,245,672
次期繰越損益金(G)	633,245,672

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

(注2) 損益の状況の中で(F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。