

■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212期（決算日 2025年1月10日）
 第213期（決算日 2025年2月10日）
 第214期（決算日 2025年3月10日）
 第215期（決算日 2025年4月10日）
 第216期（決算日 2025年5月12日）
 第217期（決算日 2025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、2025年6月10日に第217期決算を行いました。

ここに、第212期から第217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)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
206期(2024年7月10日)	9,060		10	0.6	95.1	0.6	1,568
207期(2024年8月13日)	8,155		10	△ 9.9	94.2	0.6	1,402
208期(2024年9月10日)	8,240		10	1.2	95.5	0.6	1,402
209期(2024年10月10日)	8,539		10	3.8	96.5	0.5	1,440
210期(2024年11月11日)	8,329		10	△ 2.3	96.5	0.5	1,401
211期(2024年12月10日)	8,291		10	△ 0.3	97.6	0.5	1,380
212期(2025年1月10日)	8,380		10	1.2	97.9	—	1,378
213期(2025年2月10日)	8,484		10	1.4	97.9	—	1,382
214期(2025年3月10日)	8,821		10	4.1	97.1	—	1,456
215期(2025年4月10日)	7,593		10	△13.8	97.6	—	1,260
216期(2025年5月12日)	8,836		10	16.5	97.6	—	1,490
217期(2025年6月10日)	9,147		10	3.6	97.6	—	1,852

(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	株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	託 券 率
第212期	(期 首) 2024年12月10日	円 8,291	% —	% 97.6	% 0.5
	12月末	8,329	0.5	97.4	—
	(期 末) 2025年1月10日	8,390	1.2	97.9	—
第213期	(期 首) 2025年1月10日	8,380	—	97.9	—
	1月末	8,608	2.7	97.9	—
	(期 末) 2025年2月10日	8,494	1.4	97.9	—
第214期	(期 首) 2025年2月10日	8,484	—	97.9	—
	2月末	8,659	2.1	96.8	—
	(期 末) 2025年3月10日	8,831	4.1	97.1	—
第215期	(期 首) 2025年3月10日	8,821	—	97.1	—
	3月末	8,768	△ 0.6	97.2	—
	(期 末) 2025年4月10日	7,603	△13.8	97.6	—
第216期	(期 首) 2025年4月10日	7,593	—	97.6	—
	4月末	8,551	12.6	96.6	—
	(期 末) 2025年5月12日	8,846	16.5	97.6	—
第217期	(期 首) 2025年5月12日	8,836	—	97.6	—
	5月末	9,002	1.9	96.4	—
	(期 末) 2025年6月10日	9,157	3.6	97.6	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

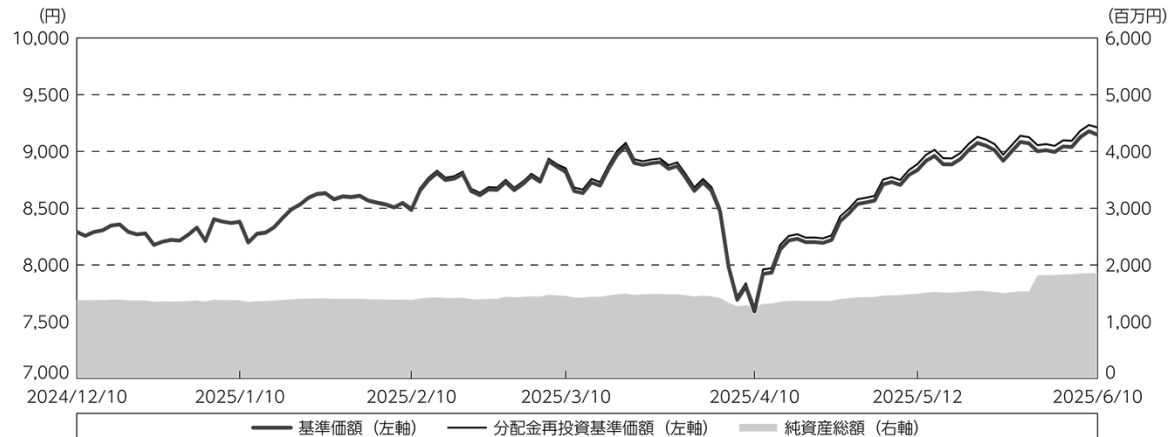
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(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

(2024年12月11日～2025年6月10日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第212期首：8,291円

第217期末：9,147円（既払分配金（税込み）：60円）

騰 落 率：11.1%（分配金再投資ベース）

- (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（2024年12月10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。

■基準価額の主な変動要因

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やユーロなど主要投資対象通貨が対円で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、2024年12月にトランプ次期政権の関税政策への警戒感が高まったことや、米連邦準備制度理事会（FRB）が2025年の利下げペースは減速するとの見通しを示したことを受けて欧米の長期金利が上昇したことなどが嫌気され下落しました。その後欧州中央銀行（ECB）が利下げを実施したことが好感されたほか、欧州諸国が防衛費を拡大させるとの観測などを背景に欧州企業の業績は堅調との見方が広がったことから上昇しました。2025年4月には米トランプ政権の相互関税の発表や中国の報復措置を受けて世界的に景気減速懸念が広がり下落しましたが、相互関税導入を部分的に延期したことや通商交渉が進展するとの期待が広がったことで景気への懸念が和らいだほか、先行き不透明感を背景にECBの利下げ観測が強まったことなどから上昇に転じました。作成期末にかけて米政府が英国と貿易協議で合意に達したほか、中国とも大幅な関税引き下げに合意したことで関税政策をめぐる景気悪化懸念が後退したことや、ECB高官の発言を受けて利下げ観測が強まったことなどから上昇し、当作成期を通じて上昇しました。

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212期決算日から第217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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
（対基準価額比率）	0.119%	0.118%	0.113%	0.132%	0.113%	0.109%
当期の収益	1	6	10	5	10	10
当期の収益以外	8	3	—	4	—	—
翌期繰越分配対象額	1,393	1,390	1,397	1,393	1,442	1,571

（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。）

〇 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月11日～2025年6月10日)

項 目	第212期～第217期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 76	% 0.878	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(38)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(34)	(0.395)	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
(受 託 会 社)	(4)	(0.044)	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	3	0.033	(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
(株 式)	(3)	(0.032)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.093	(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
(株 式)	(8)	(0.093)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.107	(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
(保 管 費 用)	(8)	(0.094)	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 費 用)	(1)	(0.013)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	96	1.111	
作成期間の平均基準価額は、8,652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。

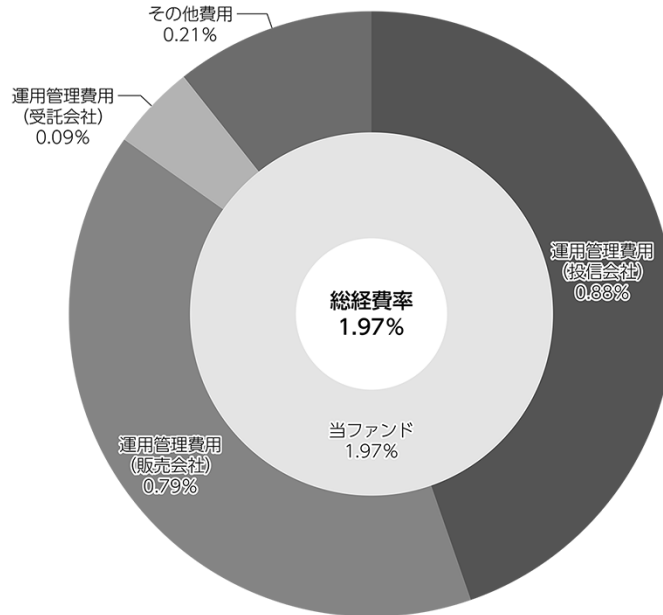
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.97%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

(2024年12月11日～2025年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第212期～第217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 165,477	千円 373,000	千口 37,173	千円 80,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年12月11日～2025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212期～第217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	967,396千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,443,296千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.67

(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

(2024年12月11日～2025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212期～第217期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	B A	%	うち利害関係人 との取引状況D	D C	%
株式	百万円 644	百万円 62	9.6	百万円 322	百万円 18	5.6
為替直物取引	484	255	52.7	200	81	40.5

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212期～第217期
売買委託手数料総額（A）	485千円
うち利害関係人への支払額（B）	19千円
（B）／（A）	4.0％

（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パリバ銀行東京支店、BNP PARIBASです。

○組入資産の明細

（2025年6月10日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第211期末	第217期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	668,013	796,317	1,834,795

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年6月10日現在）

項 目	第217期末	
	評 価 額	比 率
	千円	％
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	1,834,795	98.6
コール・ローン等、その他	26,848	1.4
投資信託財産総額	1,861,643	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（1,815,660千円）の投資信託財産総額（1,834,767千円）に対する比率は99.0％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、2025年6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル＝144.71円、1ユーロ＝165.30円、1イギリスポンド＝196.14円、1スイスフラン＝176.11円、1スウェーデンクローナ＝15.10円、1ノルウェークローネ＝14.39円、1デンマーククローネ＝22.16円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末
	2025年1月10日現在	2025年2月10日現在	2025年3月10日現在	2025年4月10日現在	2025年5月12日現在	2025年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,384,171,693	1,386,540,511	1,461,582,916	1,267,655,412	1,494,746,290	1,861,643,989
コール・ローン等	17,123,379	18,564,360	29,734,516	21,745,202	37,523,608	26,847,857
BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド(評価額)	1,367,048,265	1,367,975,978	1,431,848,123	1,245,910,006	1,457,222,323	1,834,795,884
未収利息	49	173	277	204	359	248
(B) 負債	5,825,731	4,410,107	5,141,603	6,986,007	4,311,278	8,688,745
未払収益分配金	1,644,844	1,629,087	1,651,149	1,660,275	1,686,761	2,025,817
未払解約金	2,096,824	671,970	1,540,147	3,134,290	428,076	4,335,347
未払信託報酬	2,053,272	2,077,891	1,921,493	2,159,067	2,163,993	2,293,194
その他未払費用	30,791	31,159	28,814	32,375	32,448	34,387
(C) 純資産総額(A－B)	1,378,345,962	1,382,130,404	1,456,441,313	1,260,669,405	1,490,435,012	1,852,955,244
元本	1,644,844,817	1,629,087,831	1,651,149,649	1,660,275,807	1,686,761,611	2,025,817,982
次期繰越損益金	△ 266,498,855	△ 246,957,427	△ 194,708,336	△ 399,606,402	△ 196,326,599	△ 172,862,738
(D) 受益権総口数	1,644,844,817口	1,629,087,831口	1,651,149,649口	1,660,275,807口	1,686,761,611口	2,025,817,982口
1万口当たり基準価額(C/D)	8.380円	8.484円	8.821円	7.593円	8.836円	9.147円

(注1) 当ファンドの第212期首元本額は1,665,337,977円、第212～217期中追加設定元本額は505,155,398円、第212～217期中一部解約元本額は144,675,393円です。また、1口当たり純資産額は、第212期0.8380円、第213期0.8484円、第214期0.8821円、第215期0.7593円、第216期0.8836円、第217期0.9147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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
266,498,855	246,957,427	194,708,336	399,606,402	196,326,599	172,862,738

○損益の状況

項 目	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2024年12月11日～ 2025年1月10日	2025年1月11日～ 2025年2月10日	2025年2月11日～ 2025年3月10日	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,745	3,516	6,421	8,513	7,634	5,468
受取利息	1,745	3,516	6,421	8,513	7,634	5,468
(B) 有価証券売買損益	18,239,155	20,635,744	58,241,657	△199,083,724	211,142,172	58,937,658
売買益	18,334,631	20,944,269	58,871,013	1,848,500	211,312,316	59,573,561
売買損	△ 95,476	△ 308,525	△ 629,356	△200,932,224	△ 170,144	△ 635,903
(C) 信託報酬等	△ 2,084,063	△ 2,109,050	△ 1,950,307	△ 2,191,442	△ 2,196,441	△ 2,327,581
(D) 当期損益金 (A + B + C)	16,156,837	18,530,210	56,297,771	△201,266,653	208,953,365	56,615,545
(E) 前期繰越損益金	71,900,252	85,321,914	100,750,796	152,320,198	△ 50,499,022	153,707,776
(F) 追加信託差損益金	△352,911,100	△349,180,464	△350,105,754	△348,999,672	△353,094,181	△381,160,242
(配当等相当額)	(40,459,241)	(40,715,176)	(46,521,231)	(51,578,804)	(55,695,449)	(108,429,923)
(売買損益相当額)	(△393,370,341)	(△389,895,640)	(△396,626,985)	(△400,578,476)	(△408,789,630)	(△489,590,165)
(G) 計 (D + E + F)	△264,854,011	△245,328,340	△193,057,187	△397,946,127	△194,639,838	△170,836,921
(H) 収益分配金	△ 1,644,844	△ 1,629,087	△ 1,651,149	△ 1,660,275	△ 1,686,761	△ 2,025,817
次期繰越損益金 (G + H)	△266,498,855	△246,957,427	△194,708,336	△399,606,402	△196,326,599	△172,862,738
追加信託差損益金	△352,911,100	△349,180,464	△350,105,754	△348,999,672	△353,094,181	△381,160,242
(配当等相当額)	(40,459,828)	(40,718,079)	(46,593,665)	(51,635,761)	(55,787,908)	(110,109,171)
(売買損益相当額)	(△393,370,928)	(△389,898,543)	(△396,699,419)	(△400,635,433)	(△408,882,089)	(△491,269,413)
分配準備積立金	188,803,567	185,764,194	184,169,515	179,742,716	187,526,639	208,297,504
繰越損益金	△102,391,322	△ 83,541,157	△ 28,772,097	△230,349,446	△ 30,759,057	—

(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（2024年12月11日～2025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、2,695,970円です。

(注5) 分配金の計算過程

第212期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（294,607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（40,459,828円）および分配準備積立金（190,153,804円）より分配対象収益は230,908,239円（10,000口当たり1,403円）であり、うち1,644,844円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第213期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,009,565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（40,718,079円）および分配準備積立金（186,383,716円）より分配対象収益は228,111,360円（10,000口当たり1,400円）であり、うち1,629,087円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第214期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,758,864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（46,593,665円）および分配準備積立金（183,061,800円）より分配対象収益は232,414,329円（10,000口当たり1,407円）であり、うち1,651,149円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第215期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（890,167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（51,635,761円）および分配準備積立金（180,512,824円）より分配対象収益は233,038,752円（10,000口当たり1,403円）であり、うち1,660,275円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第216期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,835,215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（55,787,908円）および分配準備積立金（179,378,185円）より分配対象収益は245,001,308円（10,000口当たり1,452円）であり、うち1,686,761円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第217期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（10,159,869円）、費用控除後の有価証券等損益額（16,307,338円）、信託約款に規定する収益調整金（110,109,171円）および分配準備積立金（183,856,114円）より分配対象収益は320,432,492円（10,000口当たり1,581円）であり、うち2,025,817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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217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。

○お知らせ

2025年4月1日付けで、投資信託及び投資法人に関する法律が改正されたことに伴い、運用報告書にかかる信託約款に所要の記載変更を行いました。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2025年6月10日現在）

＜B N P パリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド＞

下記は、B N P パリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド全体(796,317千口)の内容です。

外国株式

銘 柄		第211期末	第217期末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		外貨建金額
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA		—	47	206	34,151	ヘルスケア機器・サービス
DHL GROUP		22	—	—	—	運輸
MERCK KGAA		5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE		9	11	315	52,107	ソフトウェア・サービス
ALLIANZ SE-REG		9	11	416	68,907	保険
SIEMENS AG-REG		12	15	333	55,100	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		5	5	44	7,307	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		77	92	311	51,532	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		—	45	166	27,544	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG		5	7	224	37,065	金融サービス
LEG IMMOBILIEN SE		6	6	51	8,459	不動産管理・開発
VONOVIA SE		29	—	—	—	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG		15	17	83	13,860	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	201	263	2,153	356,038	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<19.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI		—	33	105	17,446	保険
INTESA SANPAOLO		678	326	163	27,020	銀行
ENEL SPA		191	228	181	29,931	公益事業
ENI SPA		80	23	31	5,287	エネルギー
LEONARDO SPA		—	57	301	49,843	資本財
PRYSMIAN SPA		—	13	80	13,316	資本財
UNICREDIT SPA		68	55	325	53,794	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,017	739	1,189	196,638	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<10.7%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE		10	15	260	43,005	資本財
L'OREAL		3	4	168	27,871	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		2	3	159	26,424	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA		21	25	117	19,440	消費者サービス
AXA SA		29	—	—	—	保険
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		—	22	218	36,091	資本財
ARKEMA		6	—	—	—	素材
TOTALENERGIES SE		14	17	89	14,774	エネルギー
VINCI SA		12	—	—	—	資本財
DANONE		19	23	175	29,065	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA		10	18	344	56,952	素材
TECHNIP ENERGIES NV		32	38	133	22,035	エネルギー
MICHELIN (CGDE)		21	42	139	22,987	自動車・自動車部品
SPIE SA		35	42	188	31,156	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	222	254	1,995	329,805	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	11	—	<18.0%>	

銘柄		第211期末		第217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	
KONINKLIJKE KPN NV		238	284	117	19,402	電気通信サービス
HEINEKEN NV		9	14	118	19,570	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		—	2	172	28,442	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		27	32	118	19,534	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		19	33	185	30,695	保険
ING GROUP NV		47	114	214	35,409	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	342	483	925	153,055	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<8.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		345	200	142	23,528	銀行
IBERDROLA SA		115	137	219	36,350	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		41	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	501	338	362	59,878	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<3.3%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		12	12	111	18,389	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	12	12	111	18,389	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		—	14	107	17,750	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	—	14	107	17,750	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		—	12	116	19,267	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	—	12	116	19,267	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		12	14	336	55,565	資本財
SANOFI		18	21	192	31,751	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV		39	39	34	5,655	自動車・自動車部品
SHELL PLC		44	53	159	26,335	エネルギー
UNILEVER PLC		17	21	116	19,310	家庭用品・パーソナル用品
DSM-FIRMENICH AG		1	1	15	2,567	素材
STMICROELECTRONICS NV		14	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ASML HOLDING NV		3	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	151	152	854	141,185	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	6	—	<7.7%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	2,450	2,270	7,816	1,292,009	
	銘柄 数 < 比 率 >	45	45	—	<70.4%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
CRH PLC		21	5	35	7,019	素材
DIAGEO PLC		—	32	64	12,746	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		—	83	98	19,409	銀行
BP PLC		150	—	—	—	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		784	—	—	—	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		245	245	28	5,593	耐久消費財・アパレル
ASTRAZENECA PLC		25	31	336	66,089	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC		330	547	182	35,712	銀行
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		8	8	45	8,977	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		68	77	304	59,671	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		45	—	—	—	消費者サービス

銘柄	株数	第211期末		第217期末		業 種 等
		株数	株数	評価額	評価額	
(イギリス)		百株	百株	千円	千円	
NATIONAL GRID PLC	51	78	81	15,942	15,942	公益事業
NATWEST GROUP PLC	—	387	203	39,976	39,976	銀行
INFORMA PLC	—	41	33	6,511	6,511	メディア・娯楽
GSK PLC	43	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANGLO AMERICAN PLC	—	14	32	6,279	6,279	素材
VALTERRA PLATINUM LIMITED	—	1	5	1,097	1,097	素材
小計	株数・金額	1,775	1,555	1,453	285,026	
	銘柄数＜比率＞	11	13	—	<15.5%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	2	171	30,194	30,194	保険
NOVARTIS AG-REG	21	19	191	33,731	33,731	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3	12	323	57,057	57,057	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	36	23	200	35,270	35,270	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	9	14	223	39,447	39,447	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	1	5	120	21,241	21,241	素材
小計	株数・金額	74	78	1,231	216,943	
	銘柄数＜比率＞	6	6	—	<11.8%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	33	13	639	14,180	14,180	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	33	13	639	14,180	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	<0.8%>	
合計	株数・金額	4,333	3,917	—	1,808,159	
	銘柄数＜比率＞	63	65	—	<98.5%>	

(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) 一印は組み入れなし。

外国投資信託証券

銘柄	株数	第211期末	
		口数	口数
(ユーロ…ベルギー)			
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	1,981
合計	口数	—	1,981
	銘柄数	—	1

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18期>

決算日 2025年1月31日

(計算期間 2024年2月1日～2025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。	
組 入 制 限	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・ヨーロッパ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	式 率	投 証 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
	円		%		%	%	百万円
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
18期(2025年1月31日)	21,437		13.6		99.1	—	1,385

(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	式 率	投 証 資 信 託 券 率
		騰 落	率			
(期 首) 2024年1月31日	円		%		%	%
	18,864		—		98.5	0.6
2月末	19,800		5.0		98.3	0.6
3月末	20,601		9.2		98.2	0.6
4月末	21,074		11.7		97.5	0.6
5月末	21,716		15.1		96.7	0.6
6月末	21,942		16.3		96.8	0.6
7月末	21,078		11.7		95.5	0.6
8月末	20,968		11.2		96.6	0.5
9月末	20,857		10.6		96.5	0.5
10月末	21,192		12.3		97.5	0.5
11月末	19,960		5.8		98.0	0.5
12月末	20,676		9.6		98.7	—
(期 末) 2025年1月31日	円		%		%	%
	21,437		13.6		99.1	—

(注1) 基準価額は1万口当たり。

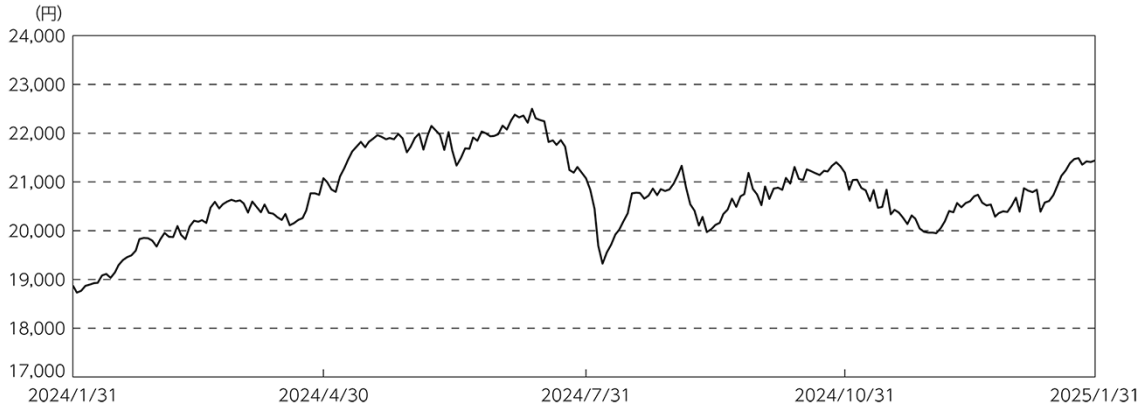
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2024年2月1日～2025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などが好感され、上昇しました。2024年6月以降、欧州中央銀行（ECB）が利下げを実施したことなどが好感された一方、欧州議会選挙で欧州連合（EU）に懐疑的な右派勢力が躍進したほか、フランスのマクロン大統領が国民議会の解散総選挙を表明したことによって先行き不透明感が強まりまちまちな動きとなりました。8月は米国の景気が減速するとの懸念が広がったものの、9月はECBや米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを実施したことから景気に対する不安が後退したほか、中国が景気支援のための大規模な経済対策を発表したことなどが好感されましたが、10月には中東情勢の緊迫化を背景にリスク回避の動きが広がったことなどから、一進一退の動きが続きました。期末にかけて、トランプ新政権の関税政策に対する懸念などを背景に下落する局面もありましたが、2025年に入りECBが利下げを実施したことが好感されたほか、米政権が欧州への関税引き上げを見送ったことで安心感が広がったこと、欧州企業の業績が総じて堅調だったことなどから上昇基調となり、期を通じて上昇しました。

欧州為替市場

当期はユーロ、イギリスポンドは対円で上昇した一方、スイスフランなどは対円で下落しました。

■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ヵ国（ドイツ、イタリア、フランス、オランダ、スペイン、ベルギー、オーストリア、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）、63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

(2024年 2 月 1 日～2025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	円 5	% 0.024	(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
(株 式)	(5)	(0.023)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.032	(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
(株 式)	(7)	(0.032)	
(c) そ の 他 費 用	44	0.214	(c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(44)	(0.214)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	56	0.270	
期中の平均基準価額は、20,727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

(2024年2月1日～2025年1月31日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ドイツ	44 (-)	175 (△ 6)	—	—
	イタリア	30	85	401	328
	フランス	30 (0.97)	203 (-)	86	610
	オランダ	19	87	1	94
	スペイン	— (43)	— (3)	217 (153)	125 (3)
	オーストリア	14	85	—	—
	その他	26 (0.14)	175 (0.50493)	24	91
	イギリス	606 (24)	千イギリスポンド 308 (11)	986 (11)	千イギリスポンド 189 (2)
	スイス	5 (-)	千スイスフラン 101 (△0.26565)	10	千スイスフラン 184
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	17	千デンマーククローネ 1,529

(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。

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	1,981	38

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2024年2月1日～2025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	520,048千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,391,991千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.37

(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

(2024年2月1日～2025年1月31日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	212	89	42.0	308	90	29.2
為替直物取引	50	9	18.0	192	88	45.8

(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)	337千円
うち利害関係人への支払額 (B)	35千円
(B) / (A)	10.6%

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パリバ銀行東京支店、BNP PARIBASです。

○組入資産の明細

(2025年1月31日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	金額	
			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	79	12,790	運輸
MERCK KGAA	5	5	88	14,212	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SAP SE	7	9	264	42,468	ソフトウェア・サービス
ALLIANZ SE-REG	9	9	314	50,457	保険
SIEMENS AG-REG	12	12	261	41,911	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5	5	45	7,352	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	77	77	251	40,352	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	12	39	6,407	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	120	19,299	金融サービス
LEG IMMOBILIEN SE	6	6	54	8,683	不動産管理・開発
VONOVIA SE	—	29	85	13,785	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG	15	15	82	13,295	ヘルスケア機器・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	169 10	213 12	1,690 —	271,017 <19.6%>
(ユーロ…イタリア)					
GENERALI	28	30	91	14,673	保険
INTESA SANPAOLO	799	462	194	31,252	銀行
ENEL SPA	191	191	131	21,050	公益事業
ENI SPA	80	80	109	17,532	エネルギー
UNICREDIT SPA	82	46	209	33,643	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,181 5	810 5	736 —	118,153 <8.5%>
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE	10	10	168	26,991	資本財
VEOLIA ENVIRONNEMENT	19	—	—	—	公益事業
L'OREAL	4	3	135	21,745	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3	2	203	32,599	耐久消費財・アパレル
KERING	0.71	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA	21	21	105	16,951	消費者サービス
AXA SA	10	—	—	—	保険
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	9	85	13,741	資本財
ARKEMA	6	—	—	—	素材
LEGRAND SA	4	—	—	—	資本財
TOTALENERGIES SE	14	14	80	12,896	エネルギー
VINCI SA	21	—	—	—	資本財
DANONE	19	19	135	21,716	食品・飲料・タバコ
ATR LIQUIDE SA	9	10	181	29,184	素材
TECHNIP ENERGIES NV	32	32	87	14,050	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21	21	73	11,862	自動車・自動車部品
SPIE SA	35	35	112	18,054	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	237 16	182 11	1,370 —	219,793 <15.9%>
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE KPN NV	238	238	84	13,615	電気通信サービス
HEINEKEN NV	9	9	61	9,907	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV	4	3	245	39,437	半導体・半導体製造装置

銘柄		期首(前期末) 株数	当 期 末		業 種 等	
			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 AHOLD DELHAIZE N		27	27	94	15,155	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		—	19	91	14,732	保険
SHELL PLC		44	—	—	—	エネルギー
ING GROUP NV		47	47	77	12,428	銀行
小 計	株数・金 額	372	346	656	105,277	
	銘柄 数<比 率>	6	6	—	<7.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA		345	168	84	13,581	銀行
IBERDROLA SA		113	115	157	25,241	公益事業
EDP RENOVAVEIS SA		40	—	—	—	公益事業
IBERDROLA SA-RTS		113	—	—	—	公益事業
小 計	株数・金 額	612	283	242	38,823	
	銘柄 数<比 率>	4	2	—	<2.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		12	12	94	15,233	銀行
小 計	株数・金 額	12	12	94	15,233	
	銘柄 数<比 率>	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		—	14	89	14,293	銀行
小 計	株数・金 額	—	14	89	14,293	
	銘柄 数<比 率>	—	1	—	<1.0%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		14	12	301	48,347	資本財
SANOFI		9	18	190	30,590	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV		47	39	51	8,191	自動車・自動車部品
SHELL PLC		—	44	143	22,936	エネルギー
UNILEVER PLC		—	17	99	15,913	家庭用品・パーソナル用品
DSM-FIRMENICH AG		1	1	15	2,508	素材
STMICROELECTRONICS NV		14	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金 額	87	134	801	128,487	
	銘柄 数<比 率>	5	6	—	<9.3%>	
ユーロ計	株数・金 額	2,673	1,998	5,681	911,078	
	銘柄 数<比 率>	47	44	—	<65.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
CRH PLC		21	21	173	33,324	素材
DIAGEO PLC		—	19	46	8,861	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		—	70	76	14,611	銀行
BP PLC		150	—	—	—	エネルギー
LLOYDS BANKING GROUP PLC		784	—	—	—	銀行
TAYLOR WIMPEY PLC		245	245	29	5,682	耐久消費財・アパレル
ASTRAZENECA PLC		25	25	283	54,262	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC		—	459	135	26,035	銀行
ANGLO AMERICAN PLC		—	16	39	7,588	素材
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		8	8	47	9,147	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC		76	68	276	52,915	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC		45	45	126	24,232	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC		38	51	50	9,661	公益事業
INFORMA PLC		—	41	35	6,891	メディア・娯楽
GSK PLC		43	—	—	—	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	1,439	1,073	1,320	253,216	
	銘柄 数<比 率>	10	12	—	<18.3%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	外貨建金額	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ZURICH INSURANCE GROUP AG		5	2	137	23,323	保険
NOVARTIS AG-REG		21	21	198	33,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		3	5	162	27,617	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG		36	28	227	38,655	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		9	12	219	37,223	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG		1	1	37	6,389	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	77	72	983	166,821	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<12.0%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B		50	33	2,001	43,007	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	50	33	2,001	43,007	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,241	3,177	—	1,374,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	63	—	<99.1%>	

(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	期首(前期末)
		口数
(ユーロ…ベルギー)		口
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,981
合 計	口数	1,981
	銘柄数	1

○投資信託財産の構成

(2025年1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,374,123	99.1
コール・ローン等、その他	11,852	0.9
投資信託財産総額	1,385,975	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（1,378,109千円）の投資信託財産総額（1,385,975千円）に対する比率は99.4%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、2025年1月31日における邦貨換算レートは1米ドル=154.43円、1ユーロ=160.36円、1イギリスポンド=191.69円、1スイスフラン=169.59円、1スウェーデンクローナ=13.95円、1ノルウェークローネ=13.63円、1デンマーククローネ=21.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月31日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,385,975,160
コール・ローン等	11,225,111
株式(評価額)	1,374,123,937
未収配当金	626,037
未収利息	75
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	1,385,975,160
元本	646,522,037
次期繰越損益金	739,453,123
(D) 受益権総口数	646,522,037口
1万口当たり基準価額(C／D)	21,437円

(注1) 期首元本額 714,366,981円
 期中追加設定元本額 0円
 期中一部解約元本額 67,844,944円
 1口当たり純資産額 2.1437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) 646,522,037円

○損益の状況 (2024年2月1日～2025年1月31日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	38,476,917
受取配当金	38,454,960
受取利息	13,355
その他収益金	9,960
支払利息	△ 1,358
(B) 有価証券売買損益	140,938,431
売買益	222,679,442
売買損	△ 81,741,011
(C) 保管費用等	△ 3,052,841
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	176,362,507
(E) 前期繰越損益金	633,245,672
(F) 解約差損益金	△ 70,155,056
(G) 計(D＋E＋F)	739,453,123
次期繰越損益金(G)	739,453,123

(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。