

■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218期（決算日 2025年7月10日）
 第219期（決算日 2025年8月12日）
 第220期（決算日 2025年9月10日）
 第221期（決算日 2025年10月10日）
 第222期（決算日 2025年11月10日）
 第223期（決算日 2025年12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12月10日に第223期決算を行いました。

ここに、第218期から第223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ー

○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比	式率	投資信託 組入比	証券率	純資 産額
		税分	込配	み期 金騰 落					
	円	円	%	%	%	%	百万円		
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		
218期(2025年7月10日)	9,365	10		2.5	97.3	—	1,889		
219期(2025年8月12日)	9,378	10		0.2	97.4	—	1,905		
220期(2025年9月10日)	9,431	30		0.9	98.1	—	1,911		
221期(2025年10月10日)	9,942	30		5.7	98.1	—	2,057		
222期(2025年11月10日)	9,779	30	△	1.3	97.7	—	2,040		
223期(2025年12月10日)	10,217	30		4.8	97.8	—	2,254		

(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 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	信 託 券 率
			騰	落			
第218期	(期 首) 2025年 6月10日	円 9,147		% —	% 97.6		% —
	6月末	9,200		0.6	97.8		—
	(期 末) 2025年 7月10日	9,375		2.5	97.3		—
第219期	(期 首) 2025年 7月10日	9,365		—	97.3		—
	7月末	9,357		△0.1	97.5		—
	(期 末) 2025年 8月12日	9,388		0.2	97.4		—
第220期	(期 首) 2025年 8月12日	9,378		—	97.4		—
	8月末	9,456		0.8	97.6		—
	(期 末) 2025年 9月10日	9,461		0.9	98.1		—
第221期	(期 首) 2025年 9月10日	9,431		—	98.1		—
	9月末	9,513		0.9	98.4		—
	(期 末) 2025年10月10日	9,972		5.7	98.1		—
第222期	(期 首) 2025年10月10日	9,942		—	98.1		—
	10月末	9,993		0.5	97.5		—
	(期 末) 2025年11月10日	9,809		△1.3	97.7		—
第223期	(期 首) 2025年11月10日	9,779		—	97.7		—
	11月末	10,173		4.0	98.1		—
	(期 末) 2025年12月10日	10,247		4.8	97.8		—

(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。

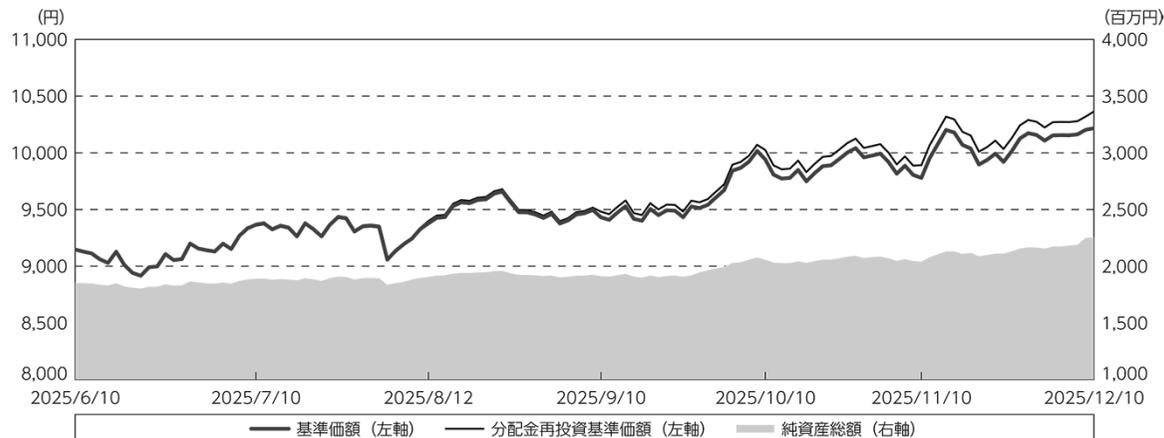
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(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

(2025年6月11日～2025年12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（2025年6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

当ファンドの基準価額は、当作成期に上昇しました。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」といいます。）の基準価額が上昇したことが当ファンドの基準価額の上昇要因となりました。

マザーファンドは、保有する銘柄の株価が上昇したことやユーロなどの投資対象通貨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

当作成期の欧州株式市場は上昇しました。

作成期初は、ドイツの法人税軽減策や北大西洋条約機構（NATO）の防衛費拡大に関する合意などを受けて上昇する局面もありましたが、欧州中央銀行（ECB）が利下げを実施した一方で追加利下げを休止する可能性を示唆したことが嫌気されたほか、イスラエルがイランを攻撃したことによる中東情勢の緊張や、米政府が多くの貿易相手国に新たな関税措置を通知したことを受けて貿易摩擦への警戒感が高まったことなどから下落し、一進一退の展開となりました。作成期半ばは、軟調な米雇用統計などを受けて世界的に景気減速懸念が広がったほか、フランスの歳出削減計画をめぐって政局不安が高まったことなどから下落する局面もありましたが、米政府と貿易相手国との通商交渉の進展や、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ期待、防衛関連銘柄への需要などが支援材料となったほか、欧州企業の業績が総じて堅調との見方が広がったことなどから上昇しました。作成期末にかけては、米中貿易摩擦や米地銀の信用不安などからリスク回避の動きが広がるなか下落する局面もありましたが、米中首脳会談などによって貿易摩擦への懸念が後退したことや、FRBの利下げ観測が強まったことに加えて、ウクライナを巡る和平協議の進展期待が広がったことなどから、概ね堅調に推移しました。

為替市場

当作成期は、マザーファンドの主要な投資対象通貨であるユーロ、イギリスポンド、スイスフランなどが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、マザーファンドへの投資を通じて実質的に欧州主要国の株式に投資を行いました。作成期を通じて、マザーファンドへの投資比率を高位に保つ運用を継続しました。

■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等を勘案して、第218期決算日から第219期決算日まで1万口当たり10円（税込み）、第220期決算日から第223期決算日まで1万口当たり30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218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.107%	10 0.107%	30 0.317%	30 0.301%	30 0.306%	30 0.293%
当期の収益	3	10	4	6	—	11
当期の収益以外	6	—	25	23	30	18
翌期繰越分配対象額	1,790	1,805	1,857	2,362	2,332	2,626

（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。

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見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。

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

（将来の市場環境の変動等により、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

（2025年6月11日～2025年12月10日）

項 目	第218期～第223期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	85	0.882	(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 ）	（ 42 ）	（ 0.441 ）	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	（ 38 ）	（ 0.397 ）	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	1	0.012	(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 ）	（ 1 ）	（ 0.012 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.035	(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 ）	（ 3 ）	（ 0.035 ）	
(d) そ の 他 費 用	12	0.127	(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 ）	（ 11 ）	（ 0.114 ）	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
（ 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	101	1.056	
作成期間の平均基準価額は、9,615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。

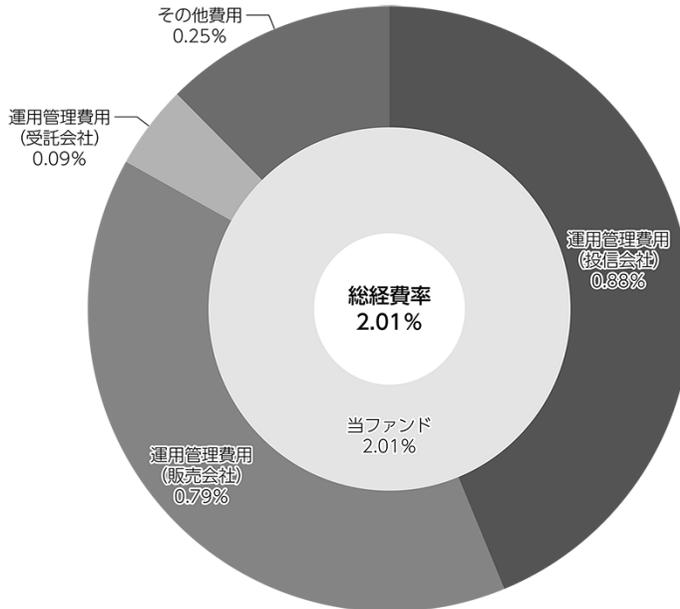
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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

（2025年6月11日～2025年12月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第218期～第223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 70,530	千円 179,000	千口 19,441	千円 46,000

（注）単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

（2025年6月11日～2025年12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218期～第223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	678,894千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,936,592千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.35	

（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

（2025年6月11日～2025年12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218期～第223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	$\frac{B}{A}$	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$		
株式	百万円 409	百万円 66	% 16.1	百万円 269	百万円 23	% 8.6
為替直物取引	250	162	64.8	125	38	30.4

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218期～第223期
売買委託手数料総額 (A)	238千円
うち利害関係人への支払額 (B)	17千円
(B) / (A)	7.5%

(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12月10日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第217期末	第223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 796,317	千口 847,406	千円 2,235,627

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年12月10日現在)

項 目	第223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 2,235,627	% 98.4
コール・ローン等、その他	35,446	1.6
投資信託財産総額	2,271,073	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(2,210,515千円)の投資信託財産総額(2,248,847千円)に対する比率は98.3%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12月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.88円、1ユーロ=182.39円、1イギリスポンド=208.70円、1スイスフラン=194.64円、1スウェーデンクローナ=16.77円、1ノルウェークローネ=15.46円、1デンマーククローネ=24.42円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第218期末	第219期末	第220期末	第221期末	第222期末	第223期末
	2025年7月10日現在	2025年8月12日現在	2025年9月10日現在	2025年10月10日現在	2025年11月10日現在	2025年12月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,894,669,530	1,915,847,505	1,921,642,351	2,071,051,525	2,049,594,886	2,271,073,068
コール・ローン等	11,229,324	32,489,019	18,699,541	43,320,834	26,396,163	35,444,772
BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド(課税額)	1,855,440,102	1,883,358,184	1,902,942,636	2,027,730,278	2,023,198,473	2,235,627,962
未収入金	28,000,000	—	—	—	—	—
未収利息	104	302	174	413	250	334
(B) 負債	4,961,602	10,297,767	10,402,578	13,326,018	9,445,263	16,277,118
未払収益分配金	2,017,913	2,031,881	6,079,364	6,209,432	6,258,988	6,620,814
未払解約金	243,573	5,215,890	1,586,680	4,261,414	62,281	6,516,434
未払信託報酬	2,660,224	3,004,933	2,696,102	2,812,988	3,077,838	3,093,479
その他未払費用	39,892	45,063	40,432	42,184	46,156	46,391
(C) 純資産総額(A-B)	1,889,707,928	1,905,549,738	1,911,239,773	2,057,725,507	2,040,149,623	2,254,795,950
元本	2,017,913,183	2,031,881,636	2,026,454,902	2,069,810,888	2,086,329,573	2,206,938,092
次期繰越損益金	△ 128,205,255	△ 126,331,898	△ 115,215,129	△ 12,085,381	△ 46,179,950	47,857,858
(D) 受益権総口数	2,017,913,183口	2,031,881,636口	2,026,454,902口	2,069,810,888口	2,086,329,573口	2,206,938,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,365円	9,378円	9,431円	9,942円	9,779円	10,217円

(注1) 当ファンドの第218期首元本額は2,025,817,982円、第218～223期中追加設定元本額は340,565,797円、第218～223期中一部解約元本額は159,445,687円です。また、1口当たり純資産額は、第218期0.9365円、第219期0.9378円、第220期0.9431円、第221期0.9942円、第222期0.9779円、第223期1.0217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218期	第219期	第220期	第221期	第222期
128,205,255	126,331,898	115,215,129	12,085,381	46,179,950

○損益の状況

項 目	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日	2025年9月11日～ 2025年10月10日	2025年10月11日～ 2025年11月10日	2025年11月11日～ 2025年12月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,997	10,137	5,978	7,991	8,966	8,447
受取利息	4,997	10,137	5,978	7,991	8,966	8,447
(B) 有価証券売買損益	48,795,325	8,116,461	19,301,880	113,416,092	△ 24,499,371	101,911,759
売買益	48,797,528	8,119,424	19,584,452	113,807,483	76,360	102,429,489
売買損	△ 2,203	△ 2,963	△ 282,572	△ 391,391	△ 24,575,731	△ 517,730
(C) 信託報酬等	△ 2,700,116	△ 3,049,996	△ 2,736,534	△ 2,855,172	△ 3,123,994	△ 3,139,870
(D) 当期繰越損益 (A+B+C)	46,100,206	5,076,602	16,571,324	110,568,911	△ 27,614,399	98,780,336
(E) 前期繰越損益金	205,069,078	245,899,583	245,717,615	250,812,320	352,949,216	316,626,026
(F) 追加信託差損益金	△377,356,626	△375,276,202	△371,424,704	△367,257,180	△365,255,779	△360,927,690
(配当等相当額)	(112,151,902)	(117,959,560)	(120,284,058)	(133,820,722)	(140,003,006)	(170,845,832)
(売買損益相当額)	(△489,508,528)	(△493,235,762)	(△491,708,762)	(△501,077,902)	(△505,258,785)	(△531,773,522)
(G) 計 (D+E+F)	△126,187,342	△124,300,017	△109,135,765	△ 5,875,949	△ 39,920,962	54,478,672
(H) 収益分配金	△ 2,017,913	△ 2,031,881	△ 6,079,364	△ 6,209,432	△ 6,258,988	△ 6,620,814
次期繰越損益金 (G+H)	△128,205,255	△126,331,898	△115,215,129	△ 12,085,381	△ 46,179,950	47,857,858
追加信託差損益金	△377,356,626	△375,276,202	△371,424,704	△367,257,180	△365,255,779	△360,927,690
(配当等相当額)	(112,158,014)	(117,992,405)	(120,291,925)	(133,852,670)	(140,018,106)	(170,911,159)
(売買損益相当額)	(△489,514,640)	(△493,268,607)	(△491,716,629)	(△501,109,850)	(△505,273,885)	(△531,838,849)
分配準備積立金	249,151,371	248,944,304	256,209,575	355,171,799	346,690,228	408,785,548
繰越損益金	-	-	-	-	△ 27,614,399	-

(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（2025年6月11日～2025年12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、3,701,560円です。

(注5) 分配金の計算過程

第218期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（667,487円）、費用控除後の有価証券等損益額（45,432,719円）、信託約款に規定する収益調整金（112,158,014円）および分配準備積立金（205,069,078円）より分配対象収益は363,327,298円（10,000口当たり1,800円）であり、うち2,017,913円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第219期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,225,506円）、費用控除後の有価証券等損益額（2,851,096円）、信託約款に規定する収益調整金（117,992,405円）および分配準備積立金（245,899,583円）より分配対象収益は368,968,590円（10,000口当たり1,815円）であり、うち2,031,881円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第220期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（964,680円）、費用控除後の有価証券等損益額（15,606,644円）、信託約款に規定する収益調整金（120,291,925円）および分配準備積立金（245,717,615円）より分配対象収益は382,580,864円（10,000口当たり1,887円）であり、うち6,079,364円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第221期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,424,864円）、費用控除後の有価証券等損益額（109,144,047円）、信託約款に規定する収益調整金（133,852,670円）および分配準備積立金（250,812,320円）より分配対象収益は495,233,901円（10,000口当たり2,392円）であり、うち6,209,432円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第222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（140,018,106円）および分配準備積立金（352,949,216円）より分配対象収益は492,967,322円（10,000口当たり2,362円）であり、うち6,258,988円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第223期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,433,984円）、費用控除後の有価証券等損益額（68,946,334円）、信託約款に規定する収益調整金（170,911,159円）および分配準備積立金（344,026,044円）より分配対象収益は586,317,521円（10,000口当たり2,656円）であり、うち6,620,814円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

○分配金のお知らせ

	第218期	第219期	第220期	第221期	第222期	第223期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	30円	30円	30円	30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

（2025年12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(847,406千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第217期末		第223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	
FRESENIUS SE & CO KGAA	47	34	160	29,241	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	—	15	86	15,803	資本財
CONTINENTAL AG	—	11	71	13,126	自動車・自動車部品
SAP SE	11	11	247	45,119	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	—	77	120	21,992	公益事業
ALLIANZ SE-REG	11	11	452	82,559	保険
RHEINMETALL AG	—	0.51	83	15,269	資本財
SIEMENS AG-REG	15	12	289	52,805	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5	5	55	10,199	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	92	92	249	45,519	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	45	61	229	41,823	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	7	—	—	—	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG	—	3	131	23,936	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	6	6	42	7,707	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG	17	—	—	—	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 >	10	13	—	< 18.1% >
(ユーロ…イタリア)					
GENERALI	33	43	152	27,842	保険
INTESA SANPAOLO	326	144	82	14,985	銀行
BPER BANCA SPA	—	57	61	11,226	銀行
ENEL SPA	228	228	198	36,274	公益事業
ENI SPA	23	23	38	7,039	エネルギー
LEONARDO SPA	57	57	286	52,249	資本財
PRYSMIAN SPA	13	20	176	32,203	資本財
UNICREDIT SPA	55	47	311	56,798	銀行
小 計	株 数	株 数	金 額	金 額	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 10.7% >
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE	15	15	307	56,035	資本財
L'OREAL	4	2	108	19,743	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	3	2	153	27,989	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA	25	13	61	11,287	消費者サービス
ESSILORLUXOTTICA	—	2	83	15,247	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	22	22	185	33,841	資本財
SAFRAN SA	—	6	192	35,057	資本財
TOTALENERGIES SE	17	17	96	17,604	エネルギー
DANONE	23	23	180	32,843	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	18	15	241	44,033	素材
TECHNIP ENERGIES NV	38	38	127	23,334	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	42	—	—	—	自動車・自動車部品

銘柄	株数	第217期末		第223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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SPIE SA	42	42	199	36,428		商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	254 11	203 12	1,937 -	353,447 <15.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV	-	1	93	17,070		半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV	284	284	111	20,249		電気通信サービス
HEINEKEN NV	14	14	100	18,343		食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV	2	3	364	66,565		半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	32	17	59	10,894		生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV	33	33	195	35,695		保険
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE	-	5	6	1,151		食品・飲料・タバコ
ING GROUP NV	114	-	-	-		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	483 6	360 7	931 -	169,970 <7.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	-	74	140	25,611		銀行
BANCO SANTANDER SA	200	243	231	42,277		銀行
IBERDROLA SA	137	140	251	45,943		公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	338 2	458 3	624 -	113,831 <5.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV	12	12	137	25,114		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12 1	12 1	137 -	25,114 <1.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG	14	14	143	26,190		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	14 1	14 1	143 -	26,190 <1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	12	12	91	16,720		食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	12 1	12 1	91 -	16,720 <0.7%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14	14	349	63,745		資本財
SANOFI	21	21	182	33,335		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV	39	39	39	7,239		自動車・自動車部品
STELLANTIS NV	-	108	109	20,014		自動車・自動車部品
SHELL PLC	53	53	167	30,516		エネルギー
UNILEVER PLC	21	22	123	22,603		家庭用品・パーソナル用品
DSM-FIRMENICH AG	1	9	64	11,684		素材
PROSUS NV	-	19	98	17,955		一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	152 6	288 8	1,135 -	207,095 <9.3%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,270 45	2,320 54	8,531 -	1,556,092 <69.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド			
CRH PLC	5	5	49	10,318		素材
DIAGEO PLC	32	32	52	11,013		食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	83	122	204	42,620		銀行
PRUDENTIAL PLC	-	55	61	12,790		保険

銘柄	株数	第217期末		第223期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
TAYLOR WIMPEY PLC	245	245	24	5,130	耐久消費財・アパレル	
WEIR GROUP PLC/THE	—	26	75	15,682	資本財	
ASTRAZENECA PLC	31	31	425	88,730	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BARCLAYS PLC	547	547	240	50,292	銀行	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8	8	52	11,054	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	77	68	203	42,377	商業・専門サービス	
NATIONAL GRID PLC	78	121	137	28,630	公益事業	
NATWEST GROUP PLC	387	387	239	49,999	銀行	
INFORMA PLC	41	41	39	8,189	メディア・娯楽	
GSK PLC	—	50	90	18,925	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	94	19,644	素材	
VALTERRA PLATINUM LIMITED	1	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,555	1,777	1,990	415,399	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	2	172	33,555	保険	
NOVARTIS AG-REG	19	19	210	41,021	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	12	10	339	66,156	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	23	23	180	35,047	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	14	14	251	48,919	耐久消費財・アパレル	
SIKA AG-REG	5	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	78	71	1,154	224,701	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	13	13	390	9,534	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>	13	13	390	9,534	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,917	4,182	—	2,205,728	
		65	75	—	<98.7%>	

(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。

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。 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		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率	純資産額
		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		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
		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。

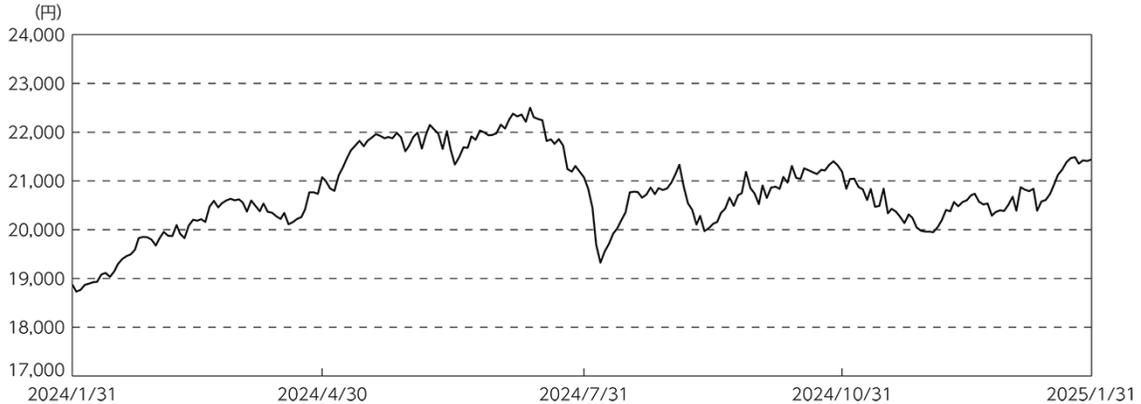
(注2) 騰落率は期首比です。

(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の動きとなりました。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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 5 (5) (0)	% 0.024 (0.023) (0.001)	(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)	0.032 (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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	44 (44) (0)	0.214 (0.214) (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	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	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	
	国	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	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	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		業 種 等		
		株数	価 値			
		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・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	213	1,690	271,017	
		10	12	—	<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	810	736	118,153	
		5	5	—	<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	182	1,370	219,793	
		16	11	—	<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	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(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)						
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	評 価 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	期首(前期末)	
	口 数	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
株式	千円	%
	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。