

■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224期（決算日 2026年1月13日）
 第225期（決算日 2026年2月10日）
 第226期（決算日 2026年3月10日）
 第227期（決算日 2026年4月10日）
 第228期（決算日 2026年5月11日）
 第229期（決算日 2026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、2026年6月10日に第229期決算を行いました。

ここに、第224期から第229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 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
224期(2026年1月13日)	10,843		30	6.4	97.9	—	2,562
225期(2026年2月10日)	10,685		400	2.2	98.1	—	2,234
226期(2026年3月10日)	9,966		30	△ 6.4	97.4	—	2,149
227期(2026年4月10日)	10,459		30	5.2	98.2	—	2,269
228期(2026年5月11日)	10,245		200	△ 0.1	97.6	—	2,218
229期(2026年6月10日)	10,361		30	1.4	97.7	—	2,236

(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
第224期	(期 首) 2025年12月10日	円 10,217	% —	% 97.8	% —
	12月末	10,472	2.5	98.1	—
	(期 末) 2026年1月13日	10,873	6.4	97.9	—
第225期	(期 首) 2026年1月13日	10,843	—	97.9	—
	1月末	10,671	△1.6	98.1	—
	(期 末) 2026年2月10日	11,085	2.2	98.1	—
第226期	(期 首) 2026年2月10日	10,685	—	98.1	—
	2月末	10,781	0.9	98.0	—
	(期 末) 2026年3月10日	9,996	△6.4	97.4	—
第227期	(期 首) 2026年3月10日	9,966	—	97.4	—
	3月末	9,736	△2.3	98.1	—
	(期 末) 2026年4月10日	10,489	5.2	98.2	—
第228期	(期 首) 2026年4月10日	10,459	—	98.2	—
	4月末	10,371	△0.8	95.8	—
	(期 末) 2026年5月11日	10,445	△0.1	97.6	—
第229期	(期 首) 2026年5月11日	10,245	—	97.6	—
	5月末	10,541	2.9	97.1	—
	(期 末) 2026年6月10日	10,391	1.4	97.7	—

(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。

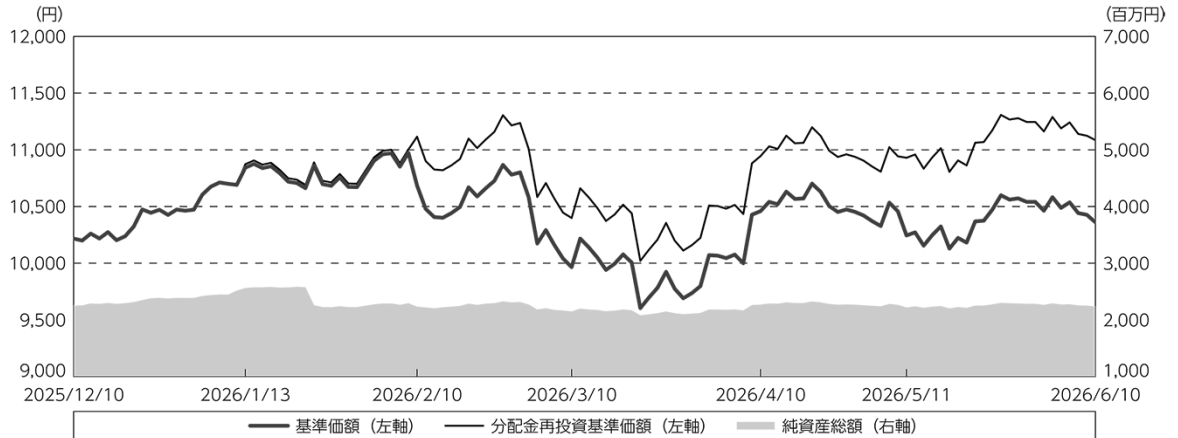
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

(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

(2025年12月11日～2026年6月10日)

■作成期間中の基準価額等の推移



第224期首：10,217円

第229期末：10,361円（既払分配金（税込み）：720円）

騰落率：8.5%（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（2025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

当ファンドの基準価額（分配金再投資ベース）は、前作成期末から上昇しました。B N P 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、米国がグリーンランド領有をめぐる欧州諸国に追加関税を課すと表明したことでリスク回避の動きが広がったことや、AI（人工知能）の進化が既存業務の脅威になるとの警戒感が高まったことなどから欧州株式市場は下落する局面もありましたが、ECB（欧州中央銀行）が経済成長見通しを上方修正したことが好感されたことや、欧州企業の業績が総じて良好との見方が広がったことなどから上昇しました。作成期半ばは、米国とイスラエルによるイラン攻撃とイランの報復措置を受けて中東情勢が悪化するとともにリスク回避の動きが広がったほか、原油価格の高騰によってインフレに対する警戒感が強まったことや、ECBの利上げ観測が台頭し、長期金利が上昇したことなどから下落しました。作成期末にかけては、米国とイランの和平協議が進展するとの期待が広がり、原油価格の上昇が一服したことで投資家のリスク選好度が回復したことや、AI・半導体などのハイテク銘柄をはじめとする企業業績が堅調との見方が広がったことなどから上昇しました。

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224期、第226期、第227期、第229期決算日は1万口当たり30円（税込み）、第225期決算日は1万口当たり400円（税込み）、第228期決算日は1万口当たり200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224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.276%	400 3.608%	30 0.300%	30 0.286%	200 1.915%	30 0.289%
当期の収益	3	240	0	30	42	30
当期の収益以外	26	159	29	—	157	—
翌期繰越分配対象額	3,230	3,074	3,045	3,048	2,891	2,898

（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。）

〇 1 万口当たりの費用明細

(2025年12月11日～2026年6月10日)

項 目	第224期～第229期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	92	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)	(46)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(41)	(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)	(5)	(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	2	0.015	(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)	(2)	(0.015)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.037	(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)	(4)	(0.037)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.116	(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)	(0.101)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	110	1.046	
作成期間の平均基準価額は、10,428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。

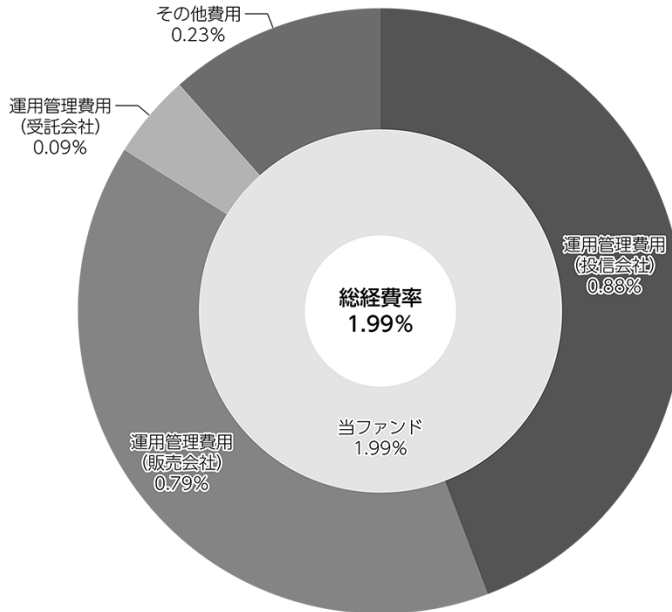
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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1.99%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12月11日～2026年6月10日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第224期～第229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 94,509	千円 260,000	千口 170,475	千円 475,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2025年12月11日～2026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224期～第229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	1,233,550千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	2,205,283千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.55

(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12月11日～2026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224期～第229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 521	百万円 92	% 17.7	百万円 711	百万円 166	% 23.3
為替直物取引	346	91	26.3	568	142	25.0

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224期～第229期
売買委託手数料総額（A）	334千円
うち利害関係人への支払額（B）	51千円
（B）／（A）	15.4％

（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

（2026年6月10日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第223期末	第229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	847,406	771,441	2,229,542

（注）単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2026年6月10日現在）

項 目	第229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	2,229,542	99.1
コール・ローン等、その他	20,299	0.9
投資信託財産総額	2,249,841	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（2,199,699千円）の投資信託財産総額（2,229,574千円）に対する比率は98.7％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、2026年6月10日における邦貨換算レートは、1米ドル＝160.45円、1ユーロ＝185.11円、1イギリスポンド＝214.60円、1スイスフラン＝200.76円、1スウェーデンクローナ＝16.93円、1ノルウェークローネ＝16.87円、1デンマーククローネ＝24.77円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第224期末 2026年1月13日現在	第225期末 2026年2月10日現在	第226期末 2026年3月10日現在	第227期末 2026年4月10日現在	第228期末 2026年5月11日現在	第229期末 2026年6月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,578,054,620	2,322,183,413	2,160,097,377	2,280,521,871	2,267,663,210	2,249,841,828
コール・ローン等	43,211,888	110,083,005	42,412,262	26,552,462	73,297,288	20,299,058
BNPパリバ欧州高配当・成長株式ファンド(計価額)	2,534,842,026	2,212,098,610	2,117,684,429	2,253,968,989	2,194,364,718	2,229,542,440
未収利息	706	1,798	686	420	1,204	330
(B) 負債	15,171,606	88,140,393	10,508,218	10,794,059	49,154,196	12,904,988
未払収益分配金	7,090,602	83,631,750	6,470,674	6,510,525	43,309,527	6,476,940
未払解約金	4,131,911	1,262,088	960,751	1,009,406	2,396,971	3,111,924
未払信託報酬	3,890,741	3,198,588	3,031,330	3,225,752	3,396,756	3,267,129
その他未払費用	58,352	47,967	45,463	48,376	50,942	48,995
(C) 純資産総額(A－B)	2,562,883,014	2,234,043,020	2,149,589,159	2,269,727,812	2,218,509,014	2,236,936,840
元本	2,363,534,027	2,090,793,769	2,156,891,474	2,170,175,313	2,165,476,363	2,158,980,064
次期繰越損益金	199,348,987	143,249,251	△ 7,302,315	99,552,499	53,032,651	77,956,776
(D) 受益権総口数	2,363,534,027口	2,090,793,769口	2,156,891,474口	2,170,175,313口	2,165,476,363口	2,158,980,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,843円	10,685円	9,966円	10,459円	10,245円	10,361円

(注1) 当ファンドの第224期首元本額は2,206,938,092円、第224～229期中追加設定元本額は436,628,374円、第224～229期中一部解約元本額は484,586,402円です。また、1口当たり純資産額は、第224期1.0843円、第225期1.0685円、第226期0.9966円、第227期1.0459円、第228期1.0245円、第229期1.0361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226期
7,302,315

○損益の状況

項 目	第224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
	2025年12月11日～ 2026年1月13日	2026年1月14日～ 2026年2月10日	2026年2月11日～ 2026年3月10日	2026年3月11日～ 2026年4月10日	2026年4月11日～ 2026年5月11日	2026年5月12日～ 2026年6月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	15,271	18,843	18,097	17,415	13,106	15,538
受取利息	15,271	18,843	18,097	17,415	13,106	15,538
(B) 有価証券売買損益	153,673,241	53,421,867	△143,975,399	116,447,355	286,727	34,712,613
売買益	154,215,942	59,092,530	453,574	116,534,624	884,059	35,210,022
売買損	△ 542,701	△ 5,670,663	△144,428,973	△ 87,269	△ 597,332	△ 497,409
(C) 信託報酬等	△ 3,949,093	△ 3,246,555	△ 3,076,793	△ 3,274,128	△ 3,447,698	△ 3,316,124
(D) 当期損益金 (A + B + C)	149,739,419	50,194,155	△147,034,095	113,190,642	△ 3,147,865	31,412,027
(E) 前期繰越損益金	405,349,455	469,037,684	429,410,343	272,640,406	375,734,920	324,172,855
(F) 追加信託差損益金	△348,649,285	△292,350,838	△283,207,889	△279,768,024	△276,244,877	△271,151,166
(配当等相当額)	(215,516,058)	(207,136,416)	(233,724,743)	(242,963,928)	(245,618,567)	(249,755,365)
(売買損益相当額)	(△564,165,343)	(△499,487,254)	(△516,932,632)	(△522,731,952)	(△521,863,444)	(△520,906,531)
(G) 計 (D + E + F)	206,439,589	226,881,001	△ 831,641	106,063,024	96,342,178	84,433,716
(H) 収益分配金	△ 7,090,602	△ 83,631,750	△ 6,470,674	△ 6,510,525	△ 43,309,527	△ 6,476,940
次期繰越損益金 (G + H)	199,348,987	143,249,251	△ 7,302,315	99,552,499	53,032,651	77,956,776
追加信託差損益金	△348,649,285	△292,350,838	△283,207,889	△279,768,024	△276,244,877	△271,151,166
(配当等相当額)	(215,548,329)	(207,151,627)	(233,834,748)	(243,048,917)	(245,661,617)	(249,841,042)
(売買損益相当額)	(△564,197,614)	(△499,502,465)	(△517,042,637)	(△522,816,941)	(△521,906,494)	(△520,992,208)
分配準備積立金	547,998,272	435,600,089	423,130,221	418,593,890	380,466,714	375,936,257
繰越損益金	—	—	△147,224,647	△ 39,273,367	△ 51,189,186	△ 26,828,315

(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12月11日～2026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、4,259,867円です。

(注5) 分配金の計算過程

第224期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（813,295円）、費用控除後の有価証券等損益額（148,926,124円）、信託約款に規定する収益調整金（215,548,329円）および分配準備積立金（405,349,455円）より分配対象収益は770,637,203円（10,000口当たり3,260円）であり、うち7,090,602円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第225期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（922,515円）、費用控除後の有価証券等損益額（49,271,640円）、信託約款に規定する収益調整金（207,151,627円）および分配準備積立金（469,037,684円）より分配対象収益は726,383,466円（10,000口当たり3,474円）であり、うち83,631,750円（10,000口当たり400円）を分配金額としております。

第226期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（190,552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（233,834,748円）および分配準備積立金（429,410,343円）より分配対象収益は663,435,643円（10,000口当たり3,075円）であり、うち6,470,674円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第227期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,007,829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（243,048,917円）および分配準備積立金（418,096,586円）より分配対象収益は668,153,332円（10,000口当たり3,078円）であり、うち6,510,525円（10,000口当たり30円）を分配金額としております。

第228期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（9,143,449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（245,661,617円）および分配準備積立金（414,632,792円）より分配対象収益は669,437,858円（10,000口当たり3,091円）であり、うち43,309,527円（10,000口当たり200円）を分配金額としております。

第229期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（7,854,629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（249,841,042円）および分配準備積立金（374,558,568円）より分配対象収益は632,254,239円（10,000口当たり2,928円）であり、うち6,476,940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224期	第225期	第226期	第227期	第228期	第229期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	400円	30円	30円	200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。

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。＜変更適用日：2026年4月1日＞

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2026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(771, 441千口)の内容です。

外国株式

銘柄	株数	第223期末		第229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		
FRESENIUS SE & CO KGAA	34	—	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	15	15	85	15, 850	—	資本財
CONTINENTAL AG	11	—	—	—	—	自動車・自動車部品
SAP SE	11	9	153	28, 464	—	ソフトウェア・サービス
E. ON SE	77	49	89	16, 547	—	公益事業
BAYER AG-REG	—	15	56	10, 504	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BASF SE	—	17	82	15, 315	—	素材
HEIDELBERG MATERIALS AG	—	3	53	9, 887	—	素材
ALLIANZ SE-REG	11	8	306	56, 731	—	保険
RHEINMETALL AG	0. 51	0. 51	61	11, 396	—	資本財
SIEMENS AG-REG	12	10	277	51, 370	—	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5	5	39	7, 301	—	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	92	92	258	47, 798	—	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	61	20	157	29, 201	—	半導体・半導体製造装置
MTU AERO ENGINES AG	3	2	64	12, 022	—	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	6	—	—	—	—	不動産管理・開発
SIEMENS ENERGY AG	—	6	95	17, 624	—	資本財
小計	株数・金額	345	258	1, 782	330, 016	
銘柄数<比率>		13	14	—	<14. 8%>	
(ユーロ…イタリア)						
GENERALI	43	31	127	23, 602	—	保険
INTESA SANPAOLO	144	—	—	—	—	銀行
BPER BANCA SPA	57	—	—	—	—	銀行
ENEL SPA	228	127	123	22, 815	—	公益事業
ENI SPA	23	23	55	10, 256	—	エネルギー
LEONARDO SPA	57	27	141	26, 225	—	資本財
PRYSMIAN SPA	20	12	174	32, 237	—	資本財
UNICREDIT SPA	47	39	279	51, 744	—	銀行
小計	株数・金額	624	260	901	166, 882	
銘柄数<比率>		8	6	—	<7. 5%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	15	15	280	51, 887	—	資本財
L' OREAL	2	2	113	20, 928	—	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2	2	122	22, 691	—	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA	13	25	116	21, 610	—	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA	—	22	161	29, 838	—	銀行
ESSILORLUXOTTICA	2	5	96	17, 896	—	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	22	—	—	—	—	資本財
SAFRAN SA	6	6	192	35, 676	—	資本財
ENGIE	—	30	80	14, 910	—	公益事業
TOTALENERGIES SE	17	37	284	52, 657	—	エネルギー
DANONE	23	23	155	28, 768	—	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	15	12	208	38, 533	—	素材

銘柄		株数	第223期末	第229期末		業種等
			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	
TECHNIP ENERGIES NV		38	—	—	—	エネルギー
SPIE SA		42	32	151	28,073	商業・専門サービス
小計	株数・金額	203	217	1,963	363,472	
	銘柄数<比率>	12	12	—	<16.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		1	1	151	28,005	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV		284	284	123	22,946	電気通信サービス
HEINEKEN NV		14	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		3	5	776	143,798	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		17	17	61	11,349	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		33	25	161	29,809	保険
NN GROUP NV		—	8	60	11,243	保険
MAGNUM ICE CREAM CO NV/THE		5	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	360	342	1,335	247,152	
	銘柄数<比率>	7	6	—	<11.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		74	107	208	38,568	銀行
BANCO SANTANDER SA		243	296	310	57,484	銀行
IBERDROLA SA		140	142	284	52,755	公益事業
小計	株数・金額	458	546	803	148,808	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		12	12	141	26,124	銀行
ELIA GROUP SA/NV		—	11	158	29,307	公益事業
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		—	34	240	44,536	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	12	58	540	99,968	
	銘柄数<比率>	1	3	—	<4.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		14	8	91	17,009	銀行
小計	株数・金額	14	8	91	17,009	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		12	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	12	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		14	6	171	31,698	資本財
SANOFI		21	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV		39	39	23	4,382	自動車・自動車部品
STELLANTIS NV		108	108	65	12,135	自動車・自動車部品
SHELL PLC		53	53	196	36,354	エネルギー
UNILEVER PLC		22	22	110	20,520	家庭用品・パーソナル用品
DSM-FIRMENICH AG		9	—	—	—	素材
STMICROELECTRONICS NV		—	10	65	12,059	半導体・半導体製造装置
PROSUS NV		19	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
小計	株数・金額	288	240	632	117,151	
	銘柄数<比率>	8	6	—	<5.3%>	
ユーロ計	株数・金額	2,320	1,934	8,051	1,490,462	
	銘柄数<比率>	54	51	—	<66.8%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
CRH PLC		5	—	—	—	素材

銘柄	株数	第223期末 株数	第229期末 評価価額		業種等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)		百株	千イギリスポンド	千円	
DIAGEO PLC	32	32	49	10,660	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	122	122	221	47,554	銀行
HSBC HOLDINGS PLC	—	69	90	19,500	銀行
PRUDENTIAL PLC	55	105	96	20,695	保険
TAYLOR WIMPEY PLC	245	—	—	—	耐久消費財・アパレル
WEIR GROUP PLC/THE	26	26	61	13,132	資本財
ASTRAZENECA PLC	31	28	384	82,555	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	547	547	245	52,648	銀行
RELX PLC	68	—	—	—	商業・専門サービス
NATIONAL GRID PLC	121	121	145	31,278	公益事業
IMI PLC	—	54	152	32,744	資本財
NATWEST GROUP PLC	387	—	—	—	銀行
INFORMA PLC	41	—	—	—	メディア・エンタ
GSK PLC	50	50	96	20,775	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	38	8,369	家庭用品・パーソナル用品
ANGLO AMERICAN PLC	32	69	263	56,441	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,777 15	1,237 12	1,846 — <17.8%>	396,355
(スイス)			千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	—	—	—	保険
NOVARTIS AG-REG	19	31	375	75,290	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG	—	9	75	15,114	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10	—	—	—	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	179	36,047	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	14	11	200	40,278	耐久消費財・アパレル
UBS GROUP AG-REG	—	33	127	25,617	金融サービス
ROCHE HOLDING AG	—	12	411	82,626	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>	71 5	122 6	1,369 — <12.3%>	274,975
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	80	1,443	24,432	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	80 1	1,443 — <1.1%>	24,432
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	13	—	—	—	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 1	— —	— — <—%>	—
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,182 75	3,374 70	— — <98.1%>	2,186,225

(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19期>

決算日 2026年2月2日

(計算期間 2025年2月1日～2026年2月2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	式 率	投 証 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
	円		%		%	%	百万円
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
19期(2026年2月2日)	28,015		30.7		99.5	—	2,219

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(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 組 入 比 率
		騰 落	率			
(期 首) 2025年1月31日	円		%		%	%
	21,437		—		99.1	—
2月末	21,618		0.8		98.7	—
3月末	21,954		2.4		98.9	—
4月末	21,455		0.1		98.4	—
5月末	22,636		5.6		97.3	—
6月末	23,200		8.2		98.8	—
7月末	23,659		10.4		99.2	—
8月末	23,973		11.8		98.5	—
9月末	24,231		13.0		99.8	—
10月末	25,589		19.4		98.6	—
11月末	26,170		22.1		98.9	—
12月末	27,077		26.3		99.1	—
2026年1月末	27,705		29.2		99.5	—
(期 末) 2026年2月2日	28,015		30.7		99.5	—

(注1) 基準価額は1万円当たり。

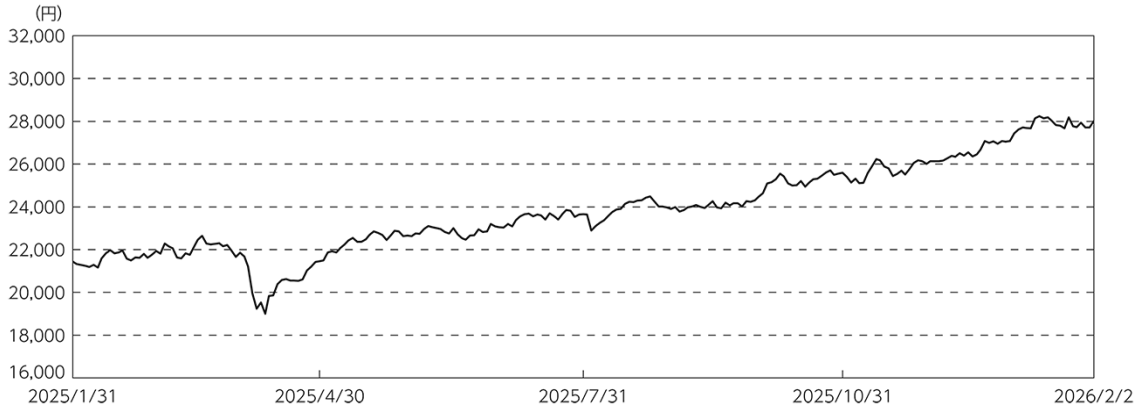
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2025年2月1日～2026年2月2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

当ファンドの基準価額は、前期末から上昇しました。当期は、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

当期の欧州株式市場は上昇しました。

期初は、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ったことなどから欧州株式市場は下落する局面もありましたが、その後は相互関税の導入が部分的に延期され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減速懸念が和いだほか、ECB（欧州中央銀行）の利下げ観測が広がったことなどから反発しました。期半ばは、米国の通商政策の不透明感が引き続き嫌気されたほか、ドイツの国債増発を警戒した長期金利の上昇やフランスの政治不安などを背景に下落する局面もありましたが、欧州諸国の財政拡大政策が支援材料となったほか、軟調な米雇用統計やパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長発言を受けて米国の利下げ期待が高まったことなどから、概ね上昇基調を維持しました。期末にかけては、レアアース輸出規制やグリーンランド領有をめぐる米国が中国や欧州への関税引き上げを表明したほか、米地銀の金融不安などをを受けてリスク回避の動きが広がったことや、AI（人工知能）関連銘柄に対する高値警戒感などを背景に下落する局面もありましたが、ECBが経済成長見通しを上方修正したことが好感されたほか、欧州企業の業績が総じて良好との見方が広がったことなどから上昇しました。

為替市場

当期は、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、欧州企業の株式へ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、イギリス、ドイツ、フランスをはじめとする欧州諸国の株式を保有し、5通貨（ユーロ、イギリスポンド、スイスフラン、スウェーデンクローナ、デンマーククローネ）、75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2月1日～2026年2月2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 8 (8)	% 0.034 (0.034)	(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)	31 (31)	0.131 (0.131)	(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)	50 (50) (0)	0.208 (0.208) (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	89	0.373	
期中の平均基準価額は、23,900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

(2025年2月1日～2026年2月2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	268 (-)	1,473 (△ 8)	183	1,107
	イタリア	299	685	758	780
	フランス	99	1,061	117	728
	オランダ	142 (5)	650 (6)	144	411
	スペイン	326 (281)	383 (12)	69 (137)	58 (12)
	ベルギー	30	182	18	52
	オーストリア	—	—	5	59
	アイルランド	12	118	12	89
	その他	165 (△ 2)	488 (△ 2)	36 (-)	381 (6)
	イギリス	991 (16)	千イギリスポンド 1,189 (39)	545 (16)	千イギリスポンド 762 (39)
	スイス	64 (-)	千スイスフラン 763 (△0.2898)	24	千スイスフラン 446
	スウェーデン	107	千スウェーデンクローナ 1,971	27	千スウェーデンクローナ 509
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	20	千デンマーククローネ 1,027

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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

(2025年2月1日～2026年2月2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	2,207,627千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,841,128千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.19

(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2月1日～2026年2月2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	%	百万円	百万円	%
株式	1,284	154	12.0	922	147	15.9
為替直物取引	939	453	48.2	626	92	14.7

(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)	608千円
うち利害関係人への支払額 (B)	63千円
(B) / (A)	10.5%

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

(2026年2月2日現在)

外国株式

銘柄	株数	当期末	期末		業種等
			評価額	金額	
銘柄	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	業種等
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円	
FRESENIUS SE & CO KGAA	—	34	161	29,691	ヘルスケア機器・サービス
GEA GROUP AG	—	15	94	17,402	資本財
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	9	169	31,232	ソフトウェア・サービス
E.ON SE	—	49	88	16,330	公益事業
BASF SE	—	27	127	23,562	素材
HEIDELBERG MATERIALS AG	—	3	70	13,038	素材
ALLIANZ SE-REG	9	9	359	66,164	保険
RHEINMETALL AG	—	0.51	90	16,737	資本財
SIEMENS AG-REG	12	10	269	49,576	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	5	5	50	9,243	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	77	92	261	48,236	電気通信サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG	12	28	120	22,114	半導体・半導体製造装置
DEUTSCHE BOERSE AG	5	—	—	—	金融サービス
MTU AERO ENGINES AG	—	3	138	25,526	資本財
LEG IMMOBILIEN SE	6	—	—	—	不動産管理・開発
VONOVIA SE	29	—	—	—	不動産管理・開発
SIEMENS HEALTHINEERS AG	15	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
SIEMENS ENERGY AG	—	6	92	17,095	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	213 12	298 14	2,095 —	385,953 <17.4%>
(ユーロ…イタリア)					
GENERALI	30	43	149	27,584	保険
INTESA SANPAOLO	462	20	12	2,306	銀行
ENEL SPA	191	174	162	29,985	公益事業
ENI SPA	80	23	41	7,603	エネルギー
LEONARDO SPA	—	27	153	28,241	資本財
PRYSMIAN SPA	—	20	210	38,749	資本財
UNICREDIT SPA	46	39	286	52,811	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	810 5	350 7	1,016 —	187,282 <8.4%>
(ユーロ…フランス)					
AIRBUS SE	10	13	259	47,848	資本財
L'OREAL	3	2	113	20,960	家庭用品・パーソナル用品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2	2	136	25,086	耐久消費財・アパレル
ACCOR SA	21	13	61	11,371	消費者サービス
SOCIETE GENERALE SA	—	15	116	21,494	銀行
ESSILORLUXOTTICA	—	5	138	25,560	ヘルスケア機器・サービス
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	9	—	—	—	資本財
SAFRAN SA	—	6	196	36,153	資本財
TOTALENERGIES SE	14	17	104	19,240	エネルギー
DANONE	19	23	156	28,867	食品・飲料・タバコ
AIR LIQUIDE SA	10	11	177	32,703	素材
TECHNIP ENERGIES NV	32	20	68	12,544	エネルギー
MICHELIN (CGDE)	21	—	—	—	自動車・自動車部品

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	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		35	32	148	27,277	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	182	164	1,677	309,109	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	—	<13.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASM INTERNATIONAL NV		—	1	119	22,098	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE KPN NV		238	284	117	21,565	電気通信サービス
HEINEKEN NV		9	14	103	19,032	食品・飲料・タバコ
ASML HOLDING NV		3	5	626	115,327	半導体・半導体製造装置
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		27	17	56	10,413	生活必需品流通・小売り
ASR NEDERLAND NV		19	25	154	28,537	保険
ING GROUP NV		47	—	—	—	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	346	349	1,177	216,975	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<9.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA		—	107	230	42,538	銀行
BANCO SANTANDER SA		168	296	319	58,834	銀行
IBERDROLA SA		115	140	266	49,143	公益事業
IBERDROLA SA-RTS		—	140	3	665	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	283	685	820	151,180	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<6.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV		12	12	151	27,861	銀行
ELIA GROUP SA/NV		—	11	144	26,540	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	12	24	295	54,402	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<2.5%>	
(ユーロ…オーストリア)						
ERSTE GROUP BANK AG		14	8	97	18,013	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	14	8	97	18,013	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE		12	6	157	29,013	資本財
SANOFI		18	11	89	16,486	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
STELLANTIS NV		39	39	32	5,987	自動車・自動車部品
STELLANTIS NV		—	108	90	16,587	自動車・自動車部品
SHELL PLC		44	53	172	31,745	エネルギー
UNILEVER PLC		17	22	127	23,517	家庭用品・パーソナル用品
DSM-FIRMENICH AG		1	—	—	—	素材
PROSUS NV		—	19	92	17,040	一般消費財・サービス流通・小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	134	260	762	140,379	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	<6.3%>	
ユ ー ロ 計		1,998	2,142	7,943	1,463,296	
		44	53	—	<65.9%>	
(イギリス)						
CRH PLC		21	—	—	—	素材
DIAGEO PLC		19	32	55	11,732	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		70	122	227	48,448	銀行
HSBC HOLDINGS PLC		—	69	89	18,939	銀行
PRUDENTIAL PLC		—	105	126	26,966	保険
TAYLOR WIMPEY PLC		245	245	26	5,563	耐久消費財・アパレル
WEIR GROUP PLC/THE		—	26	84	18,048	資本財

銘柄	株数	株数	当期		業種等
			評価額	期末	
(イギリス)	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
ASTRAZENECA PLC	25	28	千円	千円	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BARCLAYS PLC	459	547	383	81,613	銀行
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8	8	266	56,624	家庭用品・パーソナル用品
RELX PLC	68	36	54	11,594	商業・専門サービス
COMPASS GROUP PLC	45	—	93	19,847	消費者サービス
NATIONAL GRID PLC	51	121	—	—	公益事業
IMI PLC	—	54	150	31,898	資本財
INFORMA PLC	41	—	149	31,892	メディア・娯楽
GSK PLC	—	50	95	20,295	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANGLO AMERICAN PLC	16	69	237	50,584	素材
小計	株数・金額	1,073	1,518	2,041	434,051
	銘柄数<比率>	12	14	—	<19.6%>
(スイス)	株数	株数	千スイスフラン		
ZURICH INSURANCE GROUP AG	2	1	107	21,511	保険
NOVARTIS AG-REG	21	28	330	66,377	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	5	12	452	90,976	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	28	23	169	34,084	食品・飲料・タバコ
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	12	11	178	35,940	耐久消費財・アパレル
SIKA AG-REG	1	—	—	—	素材
UBS GROUP AG-REG	—	33	122	24,605	金融サービス
小計	株数・金額	72	112	1,361	273,495
	銘柄数<比率>	6	6	—	<12.3%>
(スウェーデン)	株数	株数	千スウェーデンクローナ		
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	80	1,479	25,829	資本財
小計	株数・金額	—	80	1,479	25,829
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.2%>
(デンマーク)	株数	株数	千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	33	13	482	11,897	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	482	11,897
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
合計	株数・金額	3,177	3,867	—	2,208,570
	銘柄数<比率>	63	75	—	<99.5%>

(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) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2026年2月2日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2, 208, 570	99. 5
コール・ローン等、その他	10, 491	0. 5
投資信託財産総額	2, 219, 061	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 (2, 212, 181千円) の投資信託財産総額 (2, 219, 061千円) に対する比率は99. 7%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、2026年2月2日における邦貨換算レートは1米ドル=155. 29円、1ユーロ=184. 22円、1イギリスポンド=212. 65円、1スイスフラン=200. 94円、1スウェーデンクローナ=17. 46円、1ノルウェークローネ=16. 12円、1デンマーククローネ=24. 67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年2月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2, 219, 061, 689
コール・ローン等	10, 490, 912
株式(評価額)	2, 208, 570, 664
未収利息	113
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	2, 219, 061, 689
元本	792, 092, 404
次期繰越損益金	1, 426, 969, 285
(D) 受益権総口数	792, 092, 404口
1万口当たり基準価額(C／D)	28, 015円

(注1) 期首元本額 646, 522, 037円
期中追加設定元本額 305, 346, 406円
期中一部解約元本額 159, 776, 039円
1口当たり純資産額 2. 8015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) 792, 092, 404円

○損益の状況 (2025年2月1日～2026年2月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	42, 325, 077
受取配当金	42, 052, 597
受取利息	76, 699
その他収益金	195, 781
(B) 有価証券売買損益	478, 538, 122
売買益	638, 627, 911
売買損	△ 160, 089, 789
(C) 保管費用等	△ 3, 776, 670
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	517, 086, 529
(E) 前期繰越損益金	739, 453, 123
(F) 追加信託差損益金	436, 653, 594
(G) 解約差損益金	△ 266, 223, 961
(H) 計(D＋E＋F＋G)	1, 426, 969, 285
次期繰越損益金(H)	1, 426, 969, 285

(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)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3) 損益の状況の中で(G)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。

○お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」と「一般社団法人日本投資顧問業協会」が2026年4月1日で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称変更されたことに伴い、投資信託約款に記載された「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に改める所要の約款変更を行ないました。＜変更適用日：2026年4月1日＞