

# 交付運用報告書

## 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり、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、このたび第199期の決算を行いました。

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への投資を通じて、主に欧州主要国の株式へ投資を行うことにより、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した。ここに、今作成期の運用経過等について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、よろしく願い申し上げます。

## 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

第194期（決算日2023年7月10日）

第195期（決算日2023年8月10日）

第196期（決算日2023年9月11日）

第197期（決算日2023年10月10日）

第198期（決算日2023年11月10日）

第199期（決算日2023年12月11日）

作成対象期間：

2023年6月13日～2023年12月11日

### 第199期末（2023年12月11日）

基準価額	7,425円
純資産総額	1,294百万円
第194期～第199期	
騰落率	8.7%
分配金（税込み）合計	60円

（注1）騰落率は分配金（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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注2）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

当ファンドは、約款において運用報告書（全体版）を電子交付することが定められております。運用報告書（全体版）は、右記URLの「ファンド一覧」から当ファンドのファンド名称を選択することにより、「目論見書・レポート等」においてご覧いただけます。

運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。運用報告書（全体版）の交付を請求される場合は、販売会社までお問い合わせください。



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

お問い合わせ窓口

電話番号：0120-996-222

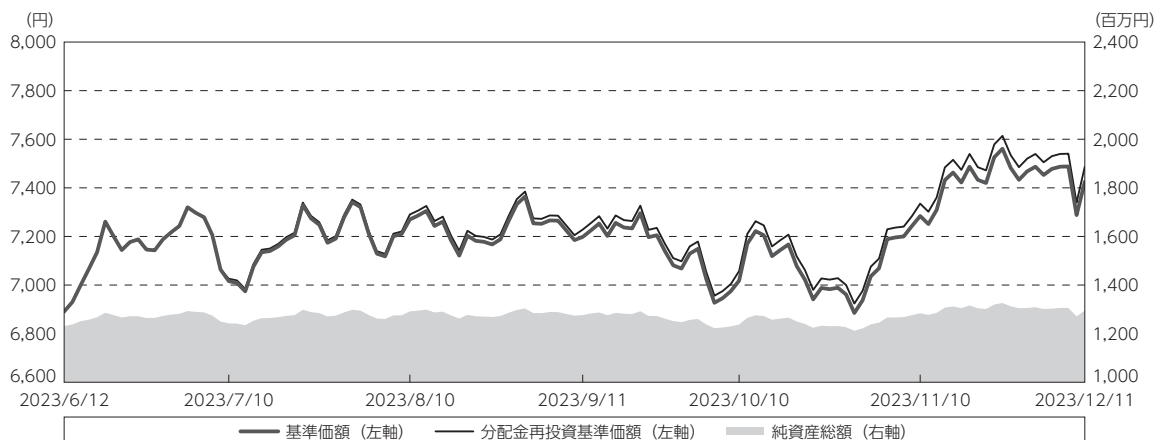
受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

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

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2023年6月13日～2023年12月11日)



第194期首：6,891円

第199期末：7,425円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：8.7% (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はありません。
- (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6月12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などが基準価額の上昇要因となりました。

# 1万口当たりの費用明細

(2023年6月13日～2023年12月11日)

項 目	第194期～第199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 )	63 (32) (28) ( 3 )	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 )	1 ( 1 )	0.017 (0.017)	(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 )	2 ( 2 )	0.024 (0.024)	(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 ) ( そ の 他 )	11 (10) ( 1 ) ( 0 )	0.150 (0.136) (0.013) (0.000)	(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 信託事務の処理等に要するその他の費用
合 計	77	1.066	
作成期間の平均基準価額は、7,236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。

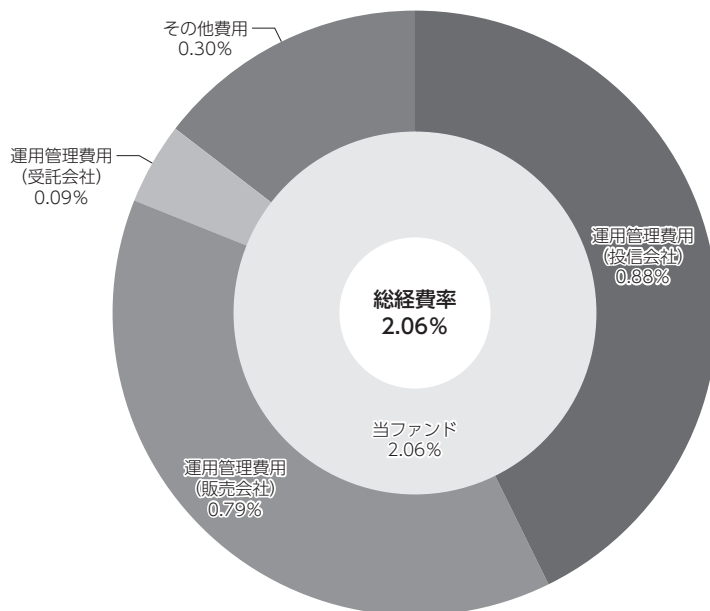
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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2.06%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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2018年12月10日～2023年12月11日)



- (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はありません。
- (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、2018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。

	2018年12月10日 決算日	2019年12月10日 決算日	2020年12月10日 決算日	2021年12月10日 決算日	2022年12月12日 決算日	2023年12月11日 決算日
基準価額 (円)	4,793	4,975	4,887	5,925	6,246	7,425
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	120	120	120	120	120
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	6.4	0.8	23.9	7.6	21.0
純資産総額 (百万円)	1,370	1,255	1,097	1,217	1,186	1,294

- (注1) 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2) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注3) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。
- (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。

**欧州株式市場**

当作成期の欧州株式市場は上昇しました。

作成期初から2023年7月末にかけて、欧州中央銀行（ECB）当局者が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され上昇しました。8月は格付け会社フィッチ・レーティングスが米国債の格付けを引き下げたことでリスク回避の動きが広がったほか、軟調な欧州経済指標や中国の景気に対する懸念が高まったことなどが嫌気され、下落しました。9月から10月にかけては、ECBが利上げサイクルの終了を示唆したことから上昇する局面もありましたが、軟調な欧州経済指標を受けて景気減速懸念が広がったことや中東情勢が緊迫化しリスク回避の動きが広がったことなどから、下落傾向となりました。10月末以降、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ECBの利上げ観測が後退したほか、欧州長期金利が低下したことなどが好感され上昇に転じ、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**

(2023年6月13日～2023年12月11日)

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。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2023年6月13日～2023年12月11日)

当ファンドは運用成果の評価基準となるベンチマークや参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

## 分配金

(2023年6月13日～2023年12月11日)

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194期決算日から第199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194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.142%	0.137%	0.139%	0.142%	0.137%	0.134%
当期の収益	4	7	—	—	2	10
当期の収益以外	5	2	10	10	7	—
翌期繰越分配対象額	357	355	345	335	328	334

(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。

(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。)

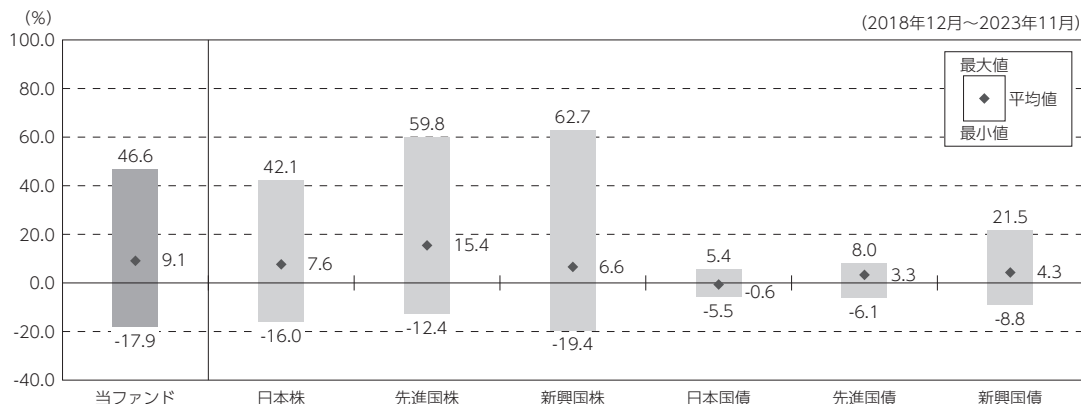
## 当ファンドの概要

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。	
主要投資対象	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。
運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>・マザーファンド受益証券への投資を通じて、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実質的に投資を行い、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。</li> <li>・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、ポートフォリオを作成します。</li> <li>・株式への実質的な組入比率は高位に保つことを基本とします。</li> <li>・外貨建資産への実質的な投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行いません。</li> <li>・マザーファンドの運用にあたっては、BNP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。</li> </ul>	
分配方針	<p>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。</p>	



## 参考情報

### 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



\* 上記の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の平均・最大・最小を、当ファンド及び他の代表的な資産クラスについて表示したものです。

\* 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\* 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されており、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\* 騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、当ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

#### \* 各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCI コクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株・・・MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債・・・NOMURA-BPI 国債

先進国国債・・・FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国国債・・・JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド (円ベース)

(注1) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースのものを使用しております。

(注2) 各指数等に関する著作権等の知的財産権は、開発元もしくは公表元に帰属します (東証株価指数 (TOPIX) : 株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社、MSCI コクサイ・インデックス及び MSCI エマージング・マーケット・インデックス : MSCI Inc.、NOMURA-BPI 国債 : 野村フィデューシャリー・リサーチ & コンサルティング株式会社、FTSE 世界国債インデックス : FTSE Fixed Income LLC、JP モルガン GBI-EM グローバル・ダイバーシファイド : J.P.Morgan Securities LLC)。なお、各社は当ファンドの運用に関し一切責任を負いません。

## 当ファンドのデータ

### 組入資産の内容

(2023年12月11日現在)

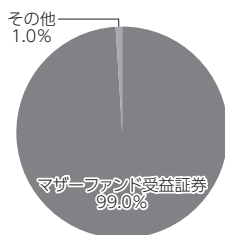
#### ●組入上位ファンド

銘柄名	第199期末
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	99.0%
組入銘柄数	1銘柄

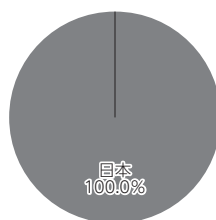
(注1) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

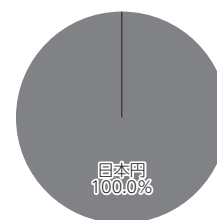
#### ●資産別配分



#### ●国別配分



#### ●通貨別配分



(注1) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注3) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

### 純資産等

項目	第194期末	第195期末	第196期末	第197期末	第198期末	第199期末
	2023年7月10日	2023年8月10日	2023年9月11日	2023年10月10日	2023年11月10日	2023年12月11日
純資産総額	1,242,375,767円	1,291,631,775円	1,276,352,508円	1,237,586,510円	1,283,736,744円	1,294,943,400円
受益権総口数	1,770,696,525口	1,776,757,816口	1,773,196,699口	1,763,556,479口	1,762,320,302口	1,743,949,751口
1万口当たり基準価額	7,016円	7,270円	7,198円	7,018円	7,284円	7,425円

(注) 当作成期間(第194期～第199期)中における追加設定元本額は88,026,104円、同解約元本額は130,203,265円です。

## 組入上位ファンドの概要

### B N Pパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド

#### ●基準価額の推移



#### ●1万口当たりの費用明細

(2022年2月1日～2023年1月31日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式 券) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.040 (0.040) (0.001)
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式 券) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.049 (0.049) (0.000)
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	58 (58) (0)	0.428 (0.426) (0.003)
合 計	70	0.517

期中の平均基準価額は、13,509円です。

(注1) 上記項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

#### ●組入上位10銘柄

(2023年1月31日現在)

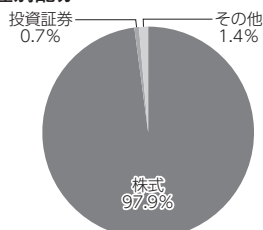
	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 ( 地 域 )	比 率
1	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	耐久消費財・アパレル	ユーロ	フランス	5.2%
2	NESTLE SA-REG	食品・飲料・タバコ	スイスフラン	アメリカ	5.1%
3	NOVO NORDISK A/S-B	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	デンマーククローネ	デンマーク	5.0%
4	ASTRAZENECA PLC	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	イギリスポンド	イギリス	3.9%
5	ZURICH INSURANCE GROUP AG	保険	スイスフラン	スイス	3.7%
6	RELX PLC	商業・専門サービス	イギリスポンド	イギリス	3.5%
7	ASML HOLDING NV	半導体・半導体製造装置	ユーロ	オランダ	3.0%
8	INTESA SANPAOLO	銀行	ユーロ	イタリア	2.8%
9	ALLIANZ SE-REG	保険	ユーロ	ドイツ	2.8%
10	VINCI SA	資本財	ユーロ	フランス	2.8%
組入銘柄数			64銘柄		

(注1) 比率は、純資産総額に対する割合です。

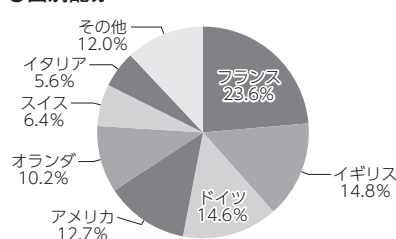
(注2) 組入銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注3) 国(地域)につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

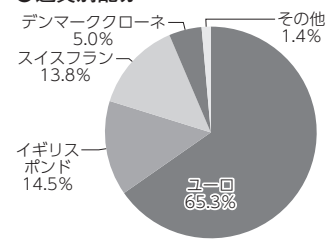
#### ●資産別配分



#### ●国別配分



#### ●通貨別配分



(注1) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国別配分につきましては発行国もしくは投資国を表示しております。

(注3) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

※当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は運用報告書(全体版)をご参照ください。