

■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）

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、2023年12月11日に第199期決算を行いました。
 ここに、第194期から第199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	式率	投資信託 組入比	純資 産額
		税分	込配	み期 金騰 落				
	円	円	%	%	%	百万円		
170期(2021年7月12日)	5,714	10	△ 1.3	97.7	1.1	1,214		
171期(2021年8月10日)	5,815	10	1.9	94.5	1.1	1,231		
172期(2021年9月10日)	5,777	10	△ 0.5	92.8	1.4	1,228		
173期(2021年10月11日)	5,716	10	△ 0.9	94.2	1.4	1,196		
174期(2021年11月10日)	6,109	10	7.1	96.9	1.5	1,261		
175期(2021年12月10日)	5,925	10	△ 2.8	96.0	1.7	1,217		
176期(2022年1月11日)	6,048	10	2.2	95.9	1.7	1,237		
177期(2022年2月10日)	6,142	10	1.7	95.9	1.6	1,252		
178期(2022年3月10日)	5,461	10	△10.9	96.2	1.3	1,111		
179期(2022年4月11日)	6,098	10	11.8	96.6	1.4	1,227		
180期(2022年5月10日)	5,731	10	△ 5.9	96.8	0.7	1,150		
181期(2022年6月10日)	6,129	10	7.1	97.1	0.8	1,227		
182期(2022年7月11日)	5,758	10	△ 5.9	96.6	0.8	1,153		
183期(2022年8月10日)	5,944	10	3.4	96.4	0.8	1,177		
184期(2022年9月12日)	5,961	10	0.5	95.9	0.7	1,155		
185期(2022年10月11日)	5,504	10	△ 7.5	96.5	0.6	1,058		
186期(2022年11月10日)	6,151	10	11.9	97.4	0.7	1,177		
187期(2022年12月12日)	6,246	10	1.7	97.2	0.6	1,186		
188期(2023年1月10日)	6,253	10	0.3	96.7	0.7	1,159		
189期(2023年2月10日)	6,425	10	2.9	96.7	0.7	1,151		
190期(2023年3月10日)	6,577	10	2.5	95.9	0.7	1,183		
191期(2023年4月10日)	6,653	10	1.3	96.3	0.7	1,194		
192期(2023年5月10日)	6,922	10	4.2	94.7	0.6	1,255		
193期(2023年6月12日)	6,891	10	△ 0.3	95.9	0.6	1,230		
194期(2023年7月10日)	7,016	10	2.0	96.6	0.7	1,242		
195期(2023年8月10日)	7,270	10	3.8	95.5	0.6	1,291		
196期(2023年9月11日)	7,198	10	△ 0.9	95.8	0.6	1,276		
197期(2023年10月10日)	7,018	10	△ 2.4	97.3	0.6	1,237		
198期(2023年11月10日)	7,284	10	3.9	97.5	0.6	1,283		
199期(2023年12月11日)	7,425	10	2.1	97.2	0.7	1,294		

(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	率			
第194期	(期 首) 2023年 6月12日	円 6,891		% —	% 95.9		% 0.6
	6月末	7,243		5.1	96.7		0.6
	(期 末) 2023年 7月10日	7,026		2.0	96.6		0.7
第195期	(期 首) 2023年 7月10日	7,016		—	96.6		0.7
	7月末	7,278		3.7	96.7		0.6
	(期 末) 2023年 8月10日	7,280		3.8	95.5		0.6
第196期	(期 首) 2023年 8月10日	7,270		—	95.5		0.6
	8月末	7,364		1.3	96.0		0.6
	(期 末) 2023年 9月11日	7,208		△0.9	95.8		0.6
第197期	(期 首) 2023年 9月11日	7,198		—	95.8		0.6
	9月末	7,129		△1.0	96.9		0.6
	(期 末) 2023年10月10日	7,028		△2.4	97.3		0.6
第198期	(期 首) 2023年10月10日	7,018		—	97.3		0.6
	10月末	6,937		△1.2	97.3		0.6
	(期 末) 2023年11月10日	7,294		3.9	97.5		0.6
第199期	(期 首) 2023年11月10日	7,284		—	97.5		0.6
	11月末	7,468		2.5	96.8		0.6
	(期 末) 2023年12月11日	7,435		2.1	97.2		0.7

(注1) 基準価額は1万円当たり。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

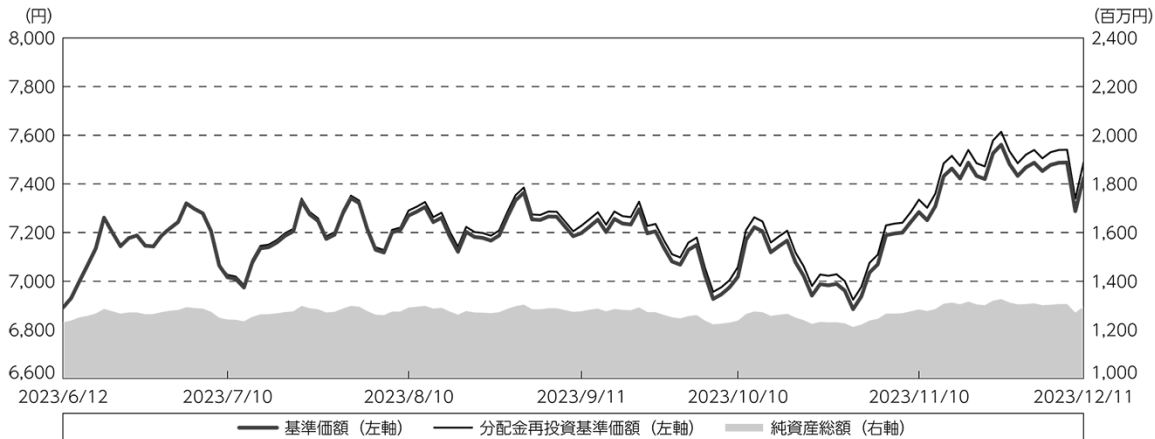
(注3) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」及び「投資信託証券組入比率」は実質組入比率を記載しております。

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

○運用経過

(2023年6月13日～2023年12月11日)

■作成期間中の基準価額等の推移



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す。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、作成期首(2023年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。

■基準価額の変動要因

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

■投資環境

欧州株式市場

当作成期の欧州株式市場は上昇しました。

作成期初から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

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思込まれる銘柄を選定し、安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を目指して運用を継続します。

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

○ 1 万口当たりの費用明細

（2023年 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	63	0.875	(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 ）	(32)	(0.438)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(28)	(0.394)	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 ）	(3)	(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	0.017	(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
（ 株 式 ）	(1)	(0.017)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	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
（ 株 式 ）	(2)	(0.024)	
(d) そ の 他 費 用	11	0.150	(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 ）	(10)	(0.136)	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	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。

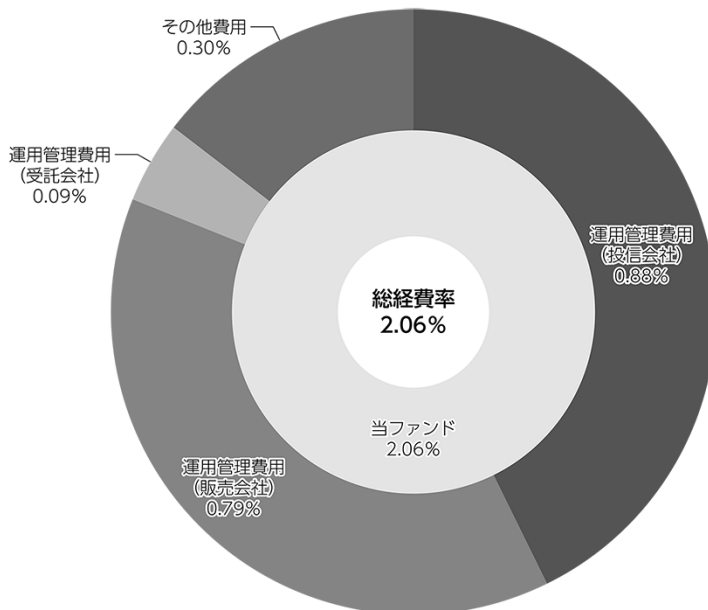
(注3) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(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。

○売買及び取引の状況

(2023年6月13日～2023年12月11日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第194期～第199期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 28,538	千円 49,000

(注) 単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年6月13日～2023年12月11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194期～第199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	270,371千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,234,359千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.21	

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年6月13日～2023年12月11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194期～第199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 120	百万円 —	% —	百万円 150	百万円 13	% 8.7

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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194期～第199期
売買委託手数料総額 (A)	220千円
うち利害関係人への支払額 (B)	2千円
(B) / (A)	1.3%

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

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはBNP PARIBASです。

○組入資産の明細

(2023年12月11日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第193期末	第199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 747,329	千口 718,790	千円 1,281,603

(注) 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年12月11日現在)

項 目	第199期末	
	評 価 額	比 率
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	千円 1,281,603	% 98.6
コール・ローン等、その他	18,289	1.4
投資信託財産総額	1,299,892	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(1,272,453千円)の投資信託財産総額(1,281,590千円)に対する比率は99.3%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、2023年12月11日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.40円、1ユーロ=156.58円、1イギリスポンド=182.49円、1スイスフラン=165.36円、1スウェーデンクローナ=13.89円、1ノルウェークローネ=13.34円、1デンマーククローネ=21.00円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

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日現在	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在	2023年11月10日現在	2023年12月11日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,245,980,362	1,297,077,690	1,280,218,578	1,242,044,929	1,287,578,989	1,299,892,703
コール・ローン等	25,709,852	28,255,303	20,370,932	10,519,211	19,469,480	18,289,176
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド(課税額)	1,220,270,510	1,268,822,387	1,259,847,646	1,231,525,718	1,268,109,509	1,281,603,527
(B) 負債	3,604,595	5,445,915	3,866,070	4,458,419	3,842,245	4,949,303
未払収益分配金	1,770,696	1,776,757	1,773,196	1,763,556	1,762,320	1,743,949
未払解約金	100,536	1,747,033	90,264	908,144	192,065	1,236,573
未払信託報酬	1,707,689	1,893,659	1,972,973	1,760,299	1,859,921	1,939,650
未払利息	66	73	53	27	50	47
その他未払費用	25,608	28,393	29,584	26,393	27,889	29,084
(C) 純資産総額(A－B)	1,242,375,767	1,291,631,775	1,276,352,508	1,237,586,510	1,283,736,744	1,294,943,400
元本	1,770,696,525	1,776,757,816	1,773,196,699	1,763,556,479	1,762,320,302	1,743,949,751
次期繰越損益金	△ 528,320,758	△ 485,126,041	△ 496,844,191	△ 525,969,969	△ 478,583,558	△ 449,006,351
(D) 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(C/D)	7,016円	7,270円	7,198円	7,018円	7,284円	7,425円

(注1) 当ファンドの第194期首元本額は1,786,126,912円、第194～199期中追加設定元本額は88,026,104円、第194～199期中一部解約元本額は130,203,265円です。また、1口当たり純資産額は、第194期0.7016円、第195期0.7270円、第196期0.7198円、第197期0.7018円、第198期0.7284円、第199期0.7425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194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
528,320,758	485,126,041	496,844,191	525,969,969	478,583,558	449,006,351

○損益の状況

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
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 965	△ 1,836	△ 1,786	△ 1,074	△ 895	△ 1,164
支払利息	△ 965	△ 1,836	△ 1,786	△ 1,074	△ 895	△ 1,164
(B) 有価証券売買損益	25,140,048	48,386,031	△ 8,926,514	△ 28,239,777	50,525,620	28,104,021
売買益	25,860,820	48,552,371	49,627	133,364	50,710,418	28,504,180
売買損	△ 720,772	△ 166,340	△ 8,976,141	△ 28,373,141	△ 184,798	△ 400,159
(C) 信託報酬等	△ 1,733,297	△ 1,922,052	△ 2,002,557	△ 1,786,692	△ 1,887,810	△ 1,968,734
(D) 当期損益金 (A + B + C)	23,405,786	46,462,143	△ 10,930,857	△ 30,027,543	48,636,915	26,134,123
(E) 前期繰越損益金	△157,678,169	△135,231,257	△ 89,715,501	△100,845,078	△131,600,616	△ 83,243,712
(F) 追加信託差損益金	△392,277,679	△394,580,170	△394,424,637	△393,333,792	△393,857,537	△390,152,813
(配当等相当額)	(22,111,359)	(22,576,327)	(22,819,676)	(23,069,366)	(23,313,233)	(23,305,248)
(売買損益相当額)	(△414,389,038)	(△417,156,497)	(△417,244,313)	(△416,403,158)	(△417,170,770)	(△413,458,061)
(G) 計 (D + E + F)	△526,550,062	△483,349,284	△495,070,995	△524,206,413	△476,821,238	△447,262,402
(H) 収益分配金	△ 1,770,696	△ 1,776,757	△ 1,773,196	△ 1,763,556	△ 1,762,320	△ 1,743,949
次期繰越損益金 (G + H)	△528,220,758	△485,126,041	△496,844,191	△525,969,969	△478,583,558	△449,006,351
追加信託差損益金	△392,277,679	△394,580,170	△394,424,637	△393,333,792	△393,857,537	△390,152,813
(配当等相当額)	(22,115,926)	(22,584,238)	(22,824,397)	(23,076,925)	(23,314,850)	(23,316,794)
(売買損益相当額)	(△414,393,605)	(△417,164,408)	(△417,249,034)	(△416,410,717)	(△417,172,387)	(△413,469,607)
分配準備積立金	41,248,513	40,512,185	38,398,877	36,091,415	34,494,116	34,992,096
繰越損益金	△177,291,592	△131,058,056	△140,818,431	△168,727,592	△119,220,137	△ 93,845,634

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

(注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当作成期（2023年6月13日～2023年12月11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、2,382,910円です。

(注5) 分配金の計算過程

第194期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（759,899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（22,115,926円）および分配準備積立金（42,259,310円）より分配対象収益は65,135,135円（10,000口当たり367円）であり、うち1,770,696円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第195期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（1,275,095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（22,584,238円）および分配準備積立金（41,013,847円）より分配対象収益は64,873,180円（10,000口当たり365円）であり、うち1,776,757円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第196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（22,824,397円）および分配準備積立金（40,172,073円）より分配対象収益は62,996,470円（10,000口当たり355円）であり、うち1,773,196円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第197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（23,076,925円）および分配準備積立金（37,854,971円）より分配対象収益は60,931,896円（10,000口当たり345円）であり、うち1,763,556円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第198期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（427,849円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（23,314,850円）および分配準備積立金（35,828,587円）より分配対象収益は59,571,286円（10,000口当たり338円）であり、うち1,762,320円（10,000口当たり10円）を分配金額としております。

第199期 計算期間末における費用控除後の配当等収益（2,808,734円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（23,316,794円）および分配準備積立金（33,927,311円）より分配対象収益は60,052,839円（10,000口当たり344円）であり、うち1,743,949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194期	第195期	第196期	第197期	第198期	第199期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

分配金の課税上の取扱いについて

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

○外国の税法について

外国の税法につきましては、請求目論見書に記載しております。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年12月11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(718,790千口)の内容です。

外国株式

銘柄	第193期末		第199期末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
DHL GROUP	13	22	104	16,348	運輸	
MERCK KGAA	5	5	82	12,979	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAP SE	7	7	113	17,749	ソフトウェア・サービス	
ALLIANZ SE-REG	9	9	243	38,059	保険	
SIEMENS AG-REG	12	12	206	32,356	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	8	5	58	9,109	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	77	77	176	27,595	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	18	18	70	10,985	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	5	5	90	14,131	金融サービス	
LEG IMMOBILIEN SE	—	6	49	7,753	不動産管理・開発	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	15	15	79	12,453	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	175	188	1,274	199,521	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	11	—	<15.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	—	28	53	8,442	保険	
INTESA SANPAOLO	955	799	215	33,792	銀行	
ENEL SPA	113	191	125	19,656	公益事業	
ENI SPA	80	80	120	18,844	エネルギー	
MONCLER SPA	13	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
UNICREDIT SPA	57	82	209	32,781	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,219	1,181	724	113,516	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<8.9%>	
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	10	10	143	22,472	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	19	19	57	8,957	公益事業	
L'OREAL	3	4	198	31,071	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	4	4	333	52,193	耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SE	7	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
VIVENDI SE	57	—	—	—	メディア・娯楽	
KERING	0.71	0.71	29	4,600	耐久消費財・アパレル	
ACCOR SA	21	21	74	11,626	消費者サービス	
AXA SA	10	10	32	5,161	保険	
ARKEMA	6	6	64	10,029	素材	
LEGRAND SA	4	4	46	7,305	資本財	
TOTALENERGIES SE	23	14	88	13,879	エネルギー	
VINCI SA	21	21	244	38,307	資本財	
DANONE	13	13	78	12,239	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	9	9	171	26,875	素材	
TECHNIP ENERGIES NV	32	32	65	10,327	エネルギー	
MICHELIN (CGDE)	21	21	70	10,990	自動車・自動車部品	
SPIE SA	35	35	100	15,741	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	305	231	1,799	281,781	
	銘柄 数 < 比 率 >	18	16	—	<22.0%>	

銘柄	株数	第193期末		第199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	238	74	11,738	電気通信サービス	
HEINEKEN NV	9	9	80	12,533	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	3	3	256	40,177	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	14	27	74	11,740	生活必需品流通・小売り	
SHELL PLC	44	44	133	20,859	エネルギー	
ING GROUP NV	118	47	64	10,151	銀行	
小計	株数・金額	429	372	684	107,201	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<8.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
BANCO SANTANDER SA	—	345	136	21,298	銀行	
IBERDROLA SA	54	113	133	20,921	公益事業	
EDP RENOVAVEIS SA	40	40	70	11,041	公益事業	
小計	株数・金額	95	498	340	53,261	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<4.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROUP NV	25	12	72	11,344	銀行	
SOLVAY SA-A	7	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	32	12	72	11,344	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.9%>	
(ユーロ…その他)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	14	14	247	38,732	資本財	
SANOFI	9	9	82	12,865	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
STELLANTIS NV	47	47	100	15,791	自動車・自動車部品	
DSM-FIRMENICH AG	1	1	13	2,166	素材	
STMICROELECTRONICS NV	—	14	62	9,854	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	73	87	507	79,411	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<6.2%>	
ユーロ計	株数・金額	2,330	2,573	5,403	846,038	
	銘柄数<比率>	47	47	—	<66.0%>	
(イギリス)						
CRH PLC	—	21	111	20,429	素材	
BP PLC	264	150	70	12,833	エネルギー	
ASTRAZENECA PLC	25	25	253	46,216	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BURBERRY GROUP PLC	26	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
3I GROUP PLC	28	—	—	—	金融サービス	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	8	8	48	8,809	家庭用品・パーソナル用品	
RELX PLC	95	82	257	47,043	商業・専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	29	29	60	11,123	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	38	38	40	7,474	公益事業	
GSK PLC	43	43	61	11,282	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	560	400	905	165,212	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<12.9%>	
(スイス)						
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6	6	276	45,675	保険	
NOVARTIS AG-REG	21	21	179	29,601	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	3	82	13,612	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	36	36	360	59,669	食品・飲料・タバコ	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	9	9	109	18,183	耐久消費財・アパレル	
SIKA AG-REG	—	1	39	6,541	素材	
小計	株数・金額	76	77	1,047	173,284	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<13.5%>	

銘柄	株数	第193期末		第199期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B	百株 29	百株 53	千デンマーククローネ 3,544	千円 74,443	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 29	株数・金額 53	3,544	74,443		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<5.8%>	
合計	株数・金額 2,997	株数・金額 3,104	—	1,258,978		
	銘柄数<比率>	62	62	—	<98.2%>	

(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	口数	第193期末		第199期末		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW SCA	口 1,981	口 1,981	千ユーロ 53	千円 8,443	% 0.7	
合計	口数・金額 1,981	口数・金額 1,981	53	8,443		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	

(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、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切り捨て。

BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド

運用報告書

<第16期>

決算日 2023年1月31日

(計算期間 2022年2月1日～2023年1月31日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額		株組入比率	式率	投資信託証券比率	純資産額
		騰落	中率				
	円		%		%		百万円
12期(2019年1月31日)	9,353	△13.2		96.7		—	1,333
13期(2020年1月31日)	10,384	11.0		95.0		—	1,231
14期(2021年2月1日)	10,466	0.8		96.7		0.3	1,074
15期(2022年1月31日)	13,205	26.2		96.6		1.7	1,194
16期(2023年1月31日)	14,736	11.6		97.9		0.7	1,120

(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		株組入比率	式率	投資信託証券比率
		騰落	率			
(期首) 2022年1月31日	円		%		%	%
	13,205	—		96.6		1.7
2月末	12,912	△2.2		97.3		1.3
3月末	13,793	4.5		97.3		1.4
4月末	13,447	1.8		97.5		1.4
5月末	13,827	4.7		98.0		0.8
6月末	13,463	2.0		97.1		0.7
7月末	13,405	1.5		98.2		0.8
8月末	13,238	0.2		96.5		0.8
9月末	12,501	△5.3		97.4		0.6
10月末	13,948	5.6		97.5		0.7
11月末	14,382	8.9		98.0		0.6
12月末	13,989	5.9		97.2		0.7
(期末) 2023年1月31日	円		%		%	%
	14,736	11.6		97.9		0.7

(注1) 基準価額は1万円当たり。

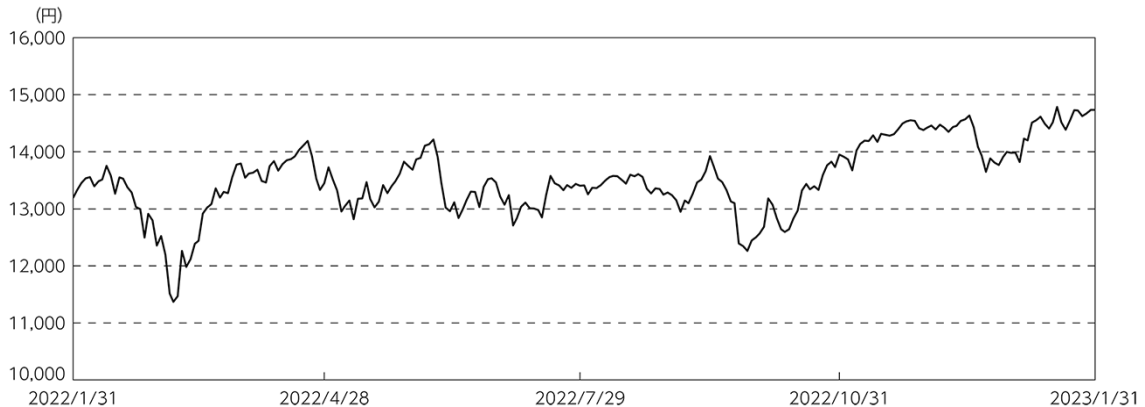
(注2) 騰落率は期首比です。

(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

(2022年2月1日～2023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、ロシアのウクライナ侵攻による緊張感の高まりや、欧米における早期金融引き締め観測により主な株価指数は下落しました。2022年3月以降やや持ち直しましたが、6月には、欧州中央銀行（ECB）が7月及び9月に利上げを行う見通しを示唆したことを受けて域内経済の減速が懸念されたことなどが嫌気され下落しました。8月から9月にかけて、欧米で複数の中央銀行が、一段の利上げを示唆したことで景気後退への懸念が強まったことに加えて、ロシアによる欧州へのガス供給の停止などが嫌気されて下落幅は拡大しました。10月以降は、英国において混乱を招いたトラス政権下の経済政策が撤回されたことや、欧州域内の企業決算が市場予想を上回り堅調であったこと、米国の利上げペース減速観測の高まりや中国のゼロコロナ政策の緩和報道などが好感されて大きく上昇しました。期末にかけても暖冬でエネルギー危機緩和への期待が高まったことや中国の経済活動再開が好感されたことなどを背景に上昇し、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、スイスフランなど主要投資対象通貨は対円で上昇しました。

■当ファンドのポートフォリオ

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

期末時点のポートフォリオでは、12カ国（ドイツ、イタリア、フランス、オランダ、スペイン、ベルギー、フィンランド、アイルランド、イギリス、スイス、スウェーデン、デンマーク）、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）、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

(2022年2月1日～2023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)	% 0.040 (0.040) (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) (投 資 信 託 証 券)	7 (7) (0)	0.049 (0.049) (0.000)	(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)	58 (58) (0)	0.428 (0.426) (0.003)	(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	70	0.517	
期中の平均基準価額は、13,509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

(2022年2月1日～2023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	47 (-)	401 (△ 13)	201	762	
	イタリア	277	116	295	180	
	フランス	153 (10)	609 (28)	186 (1)	891 (28)	
	オランダ	128	523	312	378	
	スペイン	182 (109)	160 (3)	366 (53)	259 (3)	
	ベルギー	12	73	7	57	
	フィンランド	211	212	118	132	
	アイルランド	9	46	31	110	
	ポルトガル	20	41	20	42	
	その他	106	167	7	102	
	国	イギリス	316 (285)	千イギリスポンド 254 (136)	610 (285)	千イギリスポンド 347 (155)
		スイス	14 (-)	千スイスフラン 158 (△ 1)	26	千スイスフラン 352
スウェーデン		-	千スウェーデンクローナ -	72	千スウェーデンクローナ 936	
デンマーク		-	千デンマーククローネ -	10	千デンマーククローネ 775	

(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	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	KLEPIERRE	—	—	1,901	44
	小計	—	—	1,901	44
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	50	1
	小計	—	—	50	1
ユーロ計	—	—	1,951	45	
国	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	SEGRO PLC	—	—	2,408	29
	小計	—	—	2,408	29

(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

(2022年2月1日～2023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	925,538千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,125,231千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.82

(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

(2022年2月1日～2023年1月31日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2023年1月31日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額			
			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		
CONTINENTAL AG	5	—	—	—	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE POST AG-REG	4	13	53	7,635	運輸	
MERCK KGAA	2	5	113	16,073	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SAP SE	—	7	81	11,598	ソフトウェア・サービス	
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	3	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
ALLIANZ SE-REG	10	9	220	31,240	保険	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	10	—	—	—	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	16	12	182	25,840	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	18	16	149	21,132	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	160	77	158	22,455	電気通信サービス	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	45	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
DEUTSCHE BOERSE AG	2	5	81	11,522	各種金融	
KION GROUP AG	9	—	—	—	資本財	
VONOVIA SE	16	16	41	5,877	不動産	
SIEMENS HEALTHINEERS AG	23	15	74	10,569	ヘルスケア機器・サービス	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	5	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 銘柄 数	金額 < 比率 >	334 15	180 10	1,158 —	163,946 <14.6%>
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	20	—	—	—	保険	
INTESA SANPAOLO	962	955	223	31,689	銀行	
ENEL SPA	30	113	61	8,760	公益事業	
ENI SPA	114	111	157	22,327	エネルギー	
FINECOBANK SPA	30	—	—	—	銀行	
UNICREDIT SPA	39	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 銘柄 数	金額 < 比率 >	1,198 6	1,180 3	443 —	62,778 <5.6%>
(ユーロ…フランス)						
AIRBUS SE	8	10	116	16,549	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	19	53	7,506	公益事業	
L'OREAL	5	3	125	17,711	家庭用品・パーソナル用品	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	5	5	412	58,461	耐久消費財・アパレル	
CAPGEMINI SE	9	7	134	19,110	ソフトウェア・サービス	
ROTHSCHILD & CO	9	—	—	—	各種金融	
VIVENDI SE	58	57	57	8,070	メディア・娯楽	
KERING	1	0.71	40	5,688	耐久消費財・アパレル	
SANOFI	30	9	85	12,125	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SOCIETE GENERALE SA	22	—	—	—	銀行	
AXA SA	38	10	31	4,455	保険	
ARKEMA	7	6	64	9,143	素材	
LEGRAND SA	5	4	41	5,804	資本財	
TOTALENERGIES SE	43	28	163	23,183	エネルギー	
VINCI SA	21	21	219	31,069	資本財	
DANONE	4	13	66	9,361	食品・飲料・タバコ	
AIR LIQUIDE SA	3	9	144	20,488	素材	

銘柄	株数	当期		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	
MICHELIN (CGDE)	1	7	21	3,099	
SPIE SA	—	35	89	12,616	
小計	株数・金額	276	251	1,868	
	銘柄数<比率>	17	17	—	
				<23.6%>	
(ユーロ…オランダ)					
RANDSTAD NV	11	—	—	—	
KONINKLIJKE KPN NV	492	238	73	10,406	
HEINEKEN NV	—	9	83	11,854	
SHELL PLC	45	—	—	—	
KONINKLIJKE DSM NV	2	1	18	2,615	
ASML HOLDING NV	3	3	238	33,739	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	—	14	39	5,576	
ASR NEDERLAND NV	—	17	77	10,933	
SHELL PLC	—	44	120	17,112	
ING GROUP NV	78	118	154	21,826	
小計	株数・金額	633	448	805	
	銘柄数<比率>	6	8	—	
				<10.2%>	
(ユーロ…スペイン)					
BANCO SANTANDER SA	152	—	—	—	
ENAGAS SA	43	—	—	—	
IBERDROLA SA	22	53	58	8,227	
EDP RENOVAVEIS SA	—	28	57	8,177	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	44	—	—	—	
IBERDROLA SA	—	53	1	143	
小計	株数・金額	264	136	116	
	銘柄数<比率>	4	3	—	
				<1.5%>	
(ユーロ…ベルギー)					
KBC GROUP NV	20	25	169	24,036	
小計	株数・金額	20	25	169	
	銘柄数<比率>	1	1	—	
				<2.1%>	
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	8	—	—	—	
NOKIA OYJ	—	87	38	5,456	
KONE OYJ-B	—	13	65	9,329	
小計	株数・金額	8	100	104	
	銘柄数<比率>	1	2	—	
				<1.3%>	
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	8	—	—	—	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	13	—	—	—	
小計	株数・金額	21	—	—	
	銘柄数<比率>	2	—	—	
				<—%>	
(ユーロ…その他)					
SCHNEIDER ELECTRIC SE	16	14	208	29,460	
STELLANTIS NV	—	103	145	20,589	
LINDE PLC	5	2	88	12,586	
小計	株数・金額	21	120	442	
	銘柄数<比率>	2	3	—	
				<5.6%>	
ユーロ計	株数・金額	2,779	2,444	5,109	
	銘柄数<比率>	54	47	—	
				<64.6%>	
(イギリス)			千イギリスポンド		
AVIVA PLC	185	—	—	—	
DIAGEO PLC	—	14	48	7,892	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千イギリスポンド	千円		
SSE PLC	37	—	—	—	公益事業	
BP PLC	—	264	130	20,969	エネルギー	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	982	958	50	8,185	銀行	
ASTRAZENECA PLC	31	25	267	43,214	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BURBERRY GROUP PLC	27	26	66	10,663	耐久消費財・アパレル	
3I GROUP PLC	29	28	45	7,350	各種金融	
RELX PLC	103	101	242	39,173	商業・専門サービス	
COMPASS GROUP PLC	—	29	56	9,088	消費者サービス	
NATIONAL GRID PLC	87	38	39	6,433	公益事業	
VODAFONE GROUP PLC	283	—	—	—	電気通信サービス	
GSK PLC	55	43	60	9,821	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,824 10	1,529 10	1,009 —	162,793 <14.5%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP AG	6	6	293	41,407	保険	
NOVARTIS AG-REG	—	9	80	11,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	9	6	184	25,977	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE SA-REG	48	36	403	56,945	食品・飲料・タバコ	
SWISS RE AG	10	—	—	—	保険	
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	6	9	135	19,082	耐久消費財・アパレル	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	81 5	68 5	1,097 —	154,816 <13.8%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
ERICSSON LM-B SHS	54	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ASSA ABLOY AB-B	17	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	72 2	— —	— —	— <—%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	34	30	2,927	55,715	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ROYAL UNIBREW	6	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41 2	30 1	2,927 —	55,715 <5.0%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,798 73	4,072 63	— —	1,096,567 <97.9%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			
		口数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス) KLEPIERRE	口 1,901	口 —	千ユーロ —	千円 —	% —
小計	口数・金額 1,901	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW SCA	口 2,031	口 1,981	57	8,199	0.7
小計	口数・金額 2,031	1,981	57	8,199	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.7%>	
ユーロ計	口数・金額 3,932	1,981	57	8,199	
	銘柄数<比率>	2	1	<0.7%>	
(イギリス) SEGRO PLC	口 2,408	口 —	千イギリスポンド —	—	—
小計	口数・金額 2,408	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
合計	口数・金額 6,340	1,981	—	8,199	
	銘柄数<比率>	3	1	<0.7%>	

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

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 金額の単位未満は切り捨て。

(注4) 一印は組み入れなし。

○投資信託財産の構成

(2023年1月31日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,096,567	% 97.9
投資証券	8,199	0.7
コール・ローン等、その他	15,520	1.4
投資信託財産総額	1,120,286	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 (1,108,258千円) の投資信託財産総額 (1,120,286千円) に対する比率は98.9%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、2023年1月31日における邦貨換算レートは1米ドル=130.47円、1ユーロ=141.56円、1イギリスポンド=161.27円、1スイスフラン=141.06円、1スウェーデンクローナ=12.54円、1ノルウェークローネ=13.07円、1デンマーククローネ=19.03円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月31日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,120,286,444	
コール・ローン等	15,392,702	
株式(評価額)	1,096,567,543	
投資証券(評価額)	8,199,783	
未収配当金	126,416	
(B) 負債	31	
未払利息	31	
(C) 純資産総額(A-B)	1,120,286,413	
元本	760,237,889	
次期繰越損益金	360,048,524	
(D) 受益権総口数	760,237,889口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,736円	

(注1) 期首元本額	904,874,744円
期中追加設定元本額	0円
期中一部解約元本額	144,636,855円
1口当たり純資産額	1.4736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)	760,237,889円

○損益の状況 (2022年2月1日～2023年1月31日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	35,922,193	
受取配当金	35,525,662	
受取利息	4	
その他収益金	410,281	
支払利息	△ 13,754	
(B) 有価証券売買損益	92,444,526	
売買益	199,718,969	
売買損	△107,274,443	
(C) 保管費用等	△ 4,973,039	
(D) 当期損益金(A+B+C)	123,393,680	
(E) 前期繰越損益金	290,017,989	
(F) 解約差損益金	△ 53,363,145	
(G) 計(D+E+F)	360,048,524	
次期繰越損益金(G)	360,048,524	

(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。