

■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4月25日)から2017年1月10日まで		
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な投資対象とします。	
	マザーファンド	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	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	決算日(毎月7日、休業日の場合は翌営業日)に配当等収益を中心に安定的に分配を行うことを目指します。また四半期毎に配当等収益に加え、値上がり益からも分配を行うことを目指します。収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘定して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わない場合もあります。		

※課税上は株式投資信託として取扱われます。

償還 運用報告書(全体版)

第20作成期

第110期(決算日 2016年 8月 8日)

第111期(決算日 2016年 9月 7日)

第112期(決算日 2016年10月 7日)

第113期(決算日 2016年11月 7日)

第114期(決算日 2016年12月 7日)

第115期(償還日 2017年 1月10日)

愛称 欧州の恵み

BNPパリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資(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パリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資(毎月分配型)愛称「欧州の恵み」は、第110期から第114期の決算を行い、2017年1月10日をもちまして償還いたしました。

ここに、謹んで運用状況と償還金をご報告申し上げます。

当ファンドをご愛顧賜りましたことに、厚く御礼申し上げます。

お問い合わせ窓口

BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社

電話番号：0120-996-222

受付時間：毎営業日 午前10時～午後5時

<http://www.bnpparibas-ip.jp/>

BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社

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5作成期の運用実績

作 成 期		基 準 価 額			株 式 組入比率	純資産 総 額
		(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率		
第16作成期		円	円	%	%	百万円
	86期(2014年 8月 7日)	5,924	10	△ 6.1	97.9	526
	87期(2014年 9月 8日)	6,109	10	3.3	97.5	565
	88期(2014年10月 7日)	5,958	10	△ 2.3	97.9	534
	89期(2014年11月 7日)	6,108	10	2.7	98.3	531
	90期(2014年12月 8日)	6,562	10	7.6	98.1	544
第17作成期	91期(2015年 1月 7日)	5,893	10	△10.0	96.2	465
	92期(2015年 2月 9日)	6,365	10	8.2	96.6	480
	93期(2015年 3月 9日)	6,483	10	2.0	98.4	482
	94期(2015年 4月 7日)	6,507	10	0.5	96.3	480
	95期(2015年 5月 7日)	6,708	10	3.2	95.5	511
	96期(2015年 6月 8日)	6,844	10	2.2	97.2	497
第18作成期	97期(2015年 7月 7日)	6,432	10	△ 5.9	97.3	456
	98期(2015年 8月 7日)	6,794	10	5.8	98.1	481
	99期(2015年 9月 7日)	5,836	10	△14.0	97.9	412
	100期(2015年10月 7日)	6,083	10	4.4	97.9	428
	101期(2015年11月 9日)	6,172	10	1.6	97.7	432
	102期(2015年12月 7日)	6,068	10	△ 1.5	98.0	421
第19作成期	103期(2016年 1月 7日)	5,503	10	△ 9.1	94.7	373
	104期(2016年 2月 8日)	5,287	10	△ 3.7	94.9	358
	105期(2016年 3月 7日)	5,303	10	0.5	95.4	359
	106期(2016年 4月 7日)	5,076	10	△ 4.1	96.1	343
	107期(2016年 5月 9日)	5,046	10	△ 0.4	96.5	341
	108期(2016年 6月 7日)	5,166	10	2.6	95.6	348
第20作成期	109期(2016年 7月 7日)	4,383	10	△15.0	95.8	292
	110期(2016年 8月 8日)	4,710	10	7.7	96.9	296
	111期(2016年 9月 7日)	4,838	10	2.9	98.0	302
	112期(2016年10月 7日)	4,816	10	△ 0.2	98.4	300
	113期(2016年11月 7日)	4,653	10	△ 3.2	96.9	288
	114期(2016年12月 7日)	5,191	10	11.8	97.2	298
(償 還 時)		(償還価額)				
115期(2017年 1月10日)		5,386.06		3.8	—	287

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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」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等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率
			騰落率	
第110期		円	%	%
	(期 首)2016年 7月 7日	4,383	—	95.8
	7月末	4,782	9.1	96.7
第111期	(期 末)2016年 8月 8日	4,720	7.7	96.9
	(期 首)2016年 8月 8日	4,710	—	96.9
	8月末	4,833	2.6	97.2
第112期	(期 末)2016年 9月 7日	4,848	2.9	98.0
	(期 首)2016年 9月 7日	4,838	—	98.0
	9月末	4,726	△2.3	96.7
第113期	(期 末)2016年10月 7日	4,826	△0.2	98.4
	(期 首)2016年10月 7日	4,816	—	98.4
	10月末	4,824	0.2	96.7
第114期	(期 末)2016年11月 7日	4,663	△3.2	96.9
	(期 首)2016年11月 7日	4,653	—	96.9
	11月末	4,997	7.4	97.8
第115期	(期 末)2016年12月 7日	5,201	11.8	97.2
	(期 首)2016年12月 7日	5,191	—	97.2
	12月末	5,389	3.8	—
	(償 還 時) 2017年 1月10日	(償還価額) 5,386.06	3.8	—

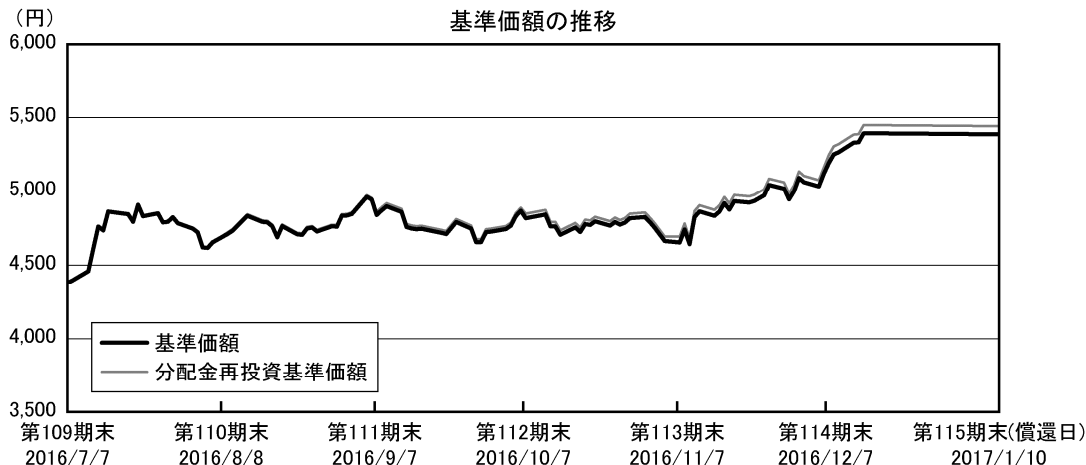
(注1) 基準価額は1万口当たり。

(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」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。

■ 当作成期の運用状況（2016年7月8日から2017年1月10日まで）



- (注1) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)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利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (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。

1. 基準価額の主な変動要因

上昇要因

欧州株式市場が上昇したことや、欧州通貨が対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

欧州株式市場が下落したことや、欧州通貨が対円で下落したことなどが基準価額の一時的な下落要因となりました。

2. 投資環境について

当作成期の投資環境（2016年7月8日から2017年1月10日まで）

欧州株式市場

EU(欧州連合)離脱に関する6月の国民投票で離脱派の勝利となった英国では、7月中旬にキャメロン首相の後任にメイ内相が選出され市場に安心感が広がったことを背景に、欧州株式市場は当作成期首から9月上旬まで概ね上昇基調で推移しました。9月中旬から11月にかけては一部の金融機関の経営不安による金融システムへの影響が懸念されたことなどが株式市場の下落要因となりましたが、原油価格の上昇などがプラス要因となり、上下を繰り返す展開となりました。11月は米国大統領選挙の事前予想やその結果により影響を受けましたが、英国のEU離脱が決まった時と比べると変動ははるかに小さく、短期間で落ち着きを取り戻しました。米国の株式市場はトランプ氏の景気刺激策への期待から上昇し、欧州株式市場も同様に上昇しました。12月は、懸念されていたイタリアでの憲法改正の是非を問う国民投票は否決となりましたが、「否決」は市場に織り込み済みであったため、割安感があるとの見方が台頭し、欧州株式市場は年末にかけて上昇しました。

為替市場

当作成期を通じてマザーファンドの投資通貨は対円で上昇しました。

設定来の投資環境（2007年4月25日から2017年1月10日まで）

欧州株式市場

設定当初(2007年4月)の欧州株式市場は活発なM&Aや好調な企業業績を反映し、堅調に推移しました。2007年7月は米国サブプライムローン問題を背景とした景気減速懸念が広がる中、欧州株式市場は下落しました。2008年1月以降は信用不安の深刻化に伴い市場心理が悪化し、世界の株式市場は下落基調で推移しました。更に、同年9月にはリーマン・ブラザーズの破綻を機に不安心理が台頭して世界の株式市場は大きく下落し、欧州株式市場も大幅に下落しました。

2009年3月中旬以降は、金融不安が後退し株式市場は世界的に反騰に転じ、欧州株式市場は、金融緩和策に伴う資金が流入し上昇しました。その後も、欧州財政危機、世界景気の減速懸念、地政学リスクといった悪材料が台頭する局面もありましたが、2015年6月までは概ね上昇基調が続きました。

2015年6月はギリシャの財政問題が懸念されましたが、ギリシャ議会が財政改革法案を可決したことを受け落ち着きを取り戻しました。しかしその後、中国の上海株式市場の暴落が世界的な株価の下落を誘発し、欧州株式市場も大きく下落しました。10月に入ると、好調な決算発表や欧州中央銀行(ECB)の追加金融緩和期待を背景に上昇へと転じました。12月から2016年1月にかけては、原油価格の下落による市場のリスク回避姿勢の強まりから、欧州株式市場は下落しました。2月以降は原油価格が上昇したことを好感して、欧州株式市場は上昇に転じ5月までは一進一退の動きとなりました。

6月は英国のEU離脱の是非を問う国民投票に注目が集まり、欧州株式市場は大きく下落しました。しかしすぐに落ち着きを取り戻し、その後は上下を繰り返す展開となりました。11月は米国大統領選挙で勝利したトランプ氏の景気刺激策への期待から米国の株式市場は上昇し、欧州株式市場も同様に上昇しました。その後も年末にかけて堅調に推移しました。

為替市場

当ファンドで組入比率の高かった欧州通貨のユーロと英ポンドは、設定日から2011年末にかけては対円で下落(円高欧州通貨安)しました。しかし2012年の安倍政権および日銀の政策を受けて為替市場は一転して円安欧州通貨高となり、ユーロが2014年に対円で戻り高値をつけ、英ポンドは2015年が戻り高値となりました。その後は政治の混乱や金融不安などが台頭し避難通貨とされる円が強含みで推移し、欧州通貨は2016年11月まで軟調な展開となりました。11月の米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の掲げる政策への期待から年末にかけて円安ドル高で推移し、ユーロと英ポンドも対円で上昇しました。

3. ポートフォリオについて

当作成期のポートフォリオについて

作成期首のBNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンドのポートフォリオは、8ヵ国(英国、ドイツ、フランス、スイス、スウェーデン、イタリア、オランダ、デンマーク)、5通貨(ユーロ、英ポンド、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)、43銘柄でした。当ファンドの償還が決定した2016年12月13日以降に、償還準備のため高位に組み入れていたマザーファンドを売却しました。

設定来のポートフォリオについて

当ファンドは、銘柄選択において成長力と配当利回りに着目したマザーファンドを高位に組み入れることを通じて、実質的に欧州株式へ投資しました。

4. 分配金について

運用期間中の分配金額は、経費控除後の利子・配当等収益や基準価額の水準等を勘案して決定しました。信託期間の分配金累計額は、1,555円(1万口当たり、税引前)でした。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2016年7月8日～ 2016年8月8日	2016年8月9日～ 2016年9月7日	2016年 9月8日～ 2016年10月7日	2016年10月8日～ 2016年11月7日	2016年11月8日～ 2016年12月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.212%	10 0.206%	10 0.207%	10 0.214%	10 0.192%
当期の収益	2	9	—	—	10
当期の収益以外	7	0	10	10	—
翌期繰越分配対象額	434	434	424	414	416

(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。

5. 償還について

当ファンドは、2017年1月10日に繰上償還いたしました。償還価額は5,386円06銭でした。

当ファンドをご愛顧賜りましたことに、厚く御礼申し上げます。

■1万口当たりの費用明細

項 目	第110期～第115期		項 目 の 概 要
	(2016/7/8～2017/1/10)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 44	% 0.885	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 作成期間の平均基準価額は4,925円です。
(投 信 会 社)	(22)	(0.443)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(20)	(0.398)	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)	(2)	(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	0.015	(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
(株 式)	(1)	(0.015)	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	0	0.003	(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
(株 式)	(0)	(0.003)	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	4	0.084	(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)	(4)	(0.073)	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)	(0.011)	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)	事務手数料 等
合 計	49	0.987	

(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。

■売買及び取引の状況（2016年7月8日から2017年1月10日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 110 期 ～ 第 115 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 398,270	千円 355,622

(注) 単位未満は切り捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2016年7月8日から2017年1月10日まで）

項 目	第 110 期 ～ 第 115 期	
	ベ ビ ー フ ァ ン ド	BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	－千円	1,040,082千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	－千円	1,922,542千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	－	0.54

(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（2016年7月8日から2017年1月10日まで）

当作成期中に利害関係人との取引はありません。

(注) 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。

■組入れ資産の明細（2017年1月10日現在）

償還日現在、親投資信託の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	前作成期末
	口 数
BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド	千口 398,270

(注) 単位未満は切り捨て。

BNPパリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資（毎月分配型）愛称：欧州の恵み

下記は、BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンドの内容です。

外国株式

銘 柄	期首 (前作成期末) 株 数	業 種 等
(ユーロ・・・ドイツ)	百株	
METRO AG	120	食品・生活必需品小売り
BASF SE	95	素材
ALLIANZ SE-REG	24	保険
SIEMENS AG REG	74	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	69	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	179	電気通信サービス
国 小 計	株 数 銘 柄 数	563 6
(ユーロ・・・イタリア)	百株	
INTESA SANPAOLO	1,030	銀行
ENEL SPA	1,226	公益事業
国 小 計	株 数 銘 柄 数	2,257 2
(ユーロ・・・フランス)	百株	
MICHELIN (CGDE)	9	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SA	51	資本財
VIVENDI	157	メディア
ORANGE	365	電気通信サービス
SANOFI-AVENTIS	96	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
AXA	232	保険
ENGIE	124	公益事業
TOTAL SA	172	エネルギー
VINCI SA	44	資本財
SUEZ	195	公益事業
国 小 計	株 数 銘 柄 数	1,450 10
(ユーロ・・・オランダ)	百株	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	38	資本財
ING GROEP N.V.	417	銀行
国 小 計	株 数 銘 柄 数	456 2
(ユーロ・・・その他)	百株	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	202	エネルギー
国 小 計	株 数 銘 柄 数	202 1
ユーロ計	株 数 銘 柄 数	4,930 21

銘 柄	期首 (前作成期末) 株 数	業 種 等
(イギリス)	百株	
AVIVA PLC	901	保険
DIAGEO PLC	149	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	401	銀行
HSBC HOLDINGS PLC	1,110	銀行
LLOYDS BANKING GROUP PLC	1,335	銀行
ASTRAZENECA PLC	125	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
MARKS & SPENCER GROUP PLC	700	小売
ADMIRAL GROUP PLC	58	保険
NATIONAL GRID PLC	419	公益事業
VODAFONE GROUP PLC	2,565	電気通信サービス
通 貨 小 計	株 数 銘 柄 数	7,768 10
(スイス)	百株	
SYNGENTA AG	7	素材
ZURICH FINANCIAL SERVICES	14	保険
NOVARTIS AG-REG SHS	88	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG	15	医薬品・バイオテクノロジー・ ライフサイエンス
ADECCO SA-REG	48	商業・専門サービス
NESTLE SA-REGISTERED	125	食品・飲料・タバコ
通 貨 小 計	株 数 銘 柄 数	299 6
(スウェーデン)	百株	
SWEDBANK AB - A SHARES	191	銀行
NORDEA AB	219	銀行
HENNES & MAURITZ AB-B SHS	76	小売
ERICSSON LM-B SHS	460	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SKF AB-B SHARES	207	資本財
通 貨 小 計	株 数 銘 柄 数	1,155 5
(デンマーク)	百株	
DANSKE BANK A/S	148	銀行
通 貨 小 計	株 数 銘 柄 数	148 1
合 計	株 数 銘 柄 数	14,303 43

(注) 株数の単位未満は切り捨て。

BNPパリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資（毎月分配型）愛称：欧州の恵み

■投資信託財産の構成

2017年1月10日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 289,155	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	289,155	100.0

(注) 金額の単位未満は切り捨て。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年8月8日) (2016年9月7日) (2016年10月7日) (2016年11月7日) (2016年12月7日) (2017年1月10日)現在

項 目	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末	償還時
(A) 資 産	298,000,854円	303,921,494円	301,099,559円	289,895,854円	299,936,602円	289,155,577円
コール・ローン等	3,865,564	4,695,101	4,232,597	5,047,566	3,848,887	289,155,577
BNPパリバ欧州高配当・ 成長株式マザーファンド(評価額)	294,135,290	299,226,393	296,866,962	284,848,288	296,087,715	—
(B) 負 債	1,092,916	1,704,871	1,052,557	1,242,446	1,274,119	1,816,006
未払収益分配金	630,428	624,694	623,078	620,315	575,351	—
未払解約金	—	647,001	—	180,192	273,140	1,340,408
未払信託報酬	455,653	426,775	423,130	435,404	419,339	474,846
未払利息	10	12	11	13	10	752
その他未払費用	6,825	6,389	6,338	6,522	6,279	—
(C) 純資産総額(A-B)	296,907,938	302,216,623	300,047,002	288,653,408	298,662,483	287,339,571
元 本	630,428,704	624,694,370	623,078,441	620,315,437	575,351,725	533,487,031
次期繰越損益金	△333,520,766	△322,477,747	△323,031,439	△331,662,029	△276,689,242	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△246,147,460
(D) 受益権総口数	630,428,704口	624,694,370口	623,078,441口	620,315,437口	575,351,725口	533,487,031口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,710円	4,838円	4,816円	4,653円	5,191円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	5,386円06銭

(注1) 当ファンドの第110期首元本額は666,359,016円、第110～115期中追加設定元本額は2,743,460円、第110～115期中一部解約元本額は135,615,445円です。また、1口当たり純資産額は、第110期0.4710円、第111期0.4838円、第112期0.4816円、第113期0.4653円、第114期0.5191円、第115期0.5386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 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期	第 114 期	第 115 期
333,520,766	322,477,747	323,031,439	331,662,029	276,689,242	246,147,460

■ 損益の状況

第110期(自2016年 7月8日 至2016年 8月8日) 第111期(自2016年 8月9日 至2016年 9月 7日)
 第112期(自2016年 9月8日 至2016年10月7日) 第113期(自2016年10月8日 至2016年11月 7日)
 第114期(自2016年11月8日 至2016年12月7日) 第115期(自2016年12月8日 至2017年 1月10日)

項 目	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期	第115期
(A) 配 当 等 収 益	△ 292円	△ 232円	△ 230円	△ 239円	△ 254円	13,252円
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	—	30,727
支 払 利 息	△ 292	△ 232	△ 230	△ 239	△ 254	△ 17,475
(B) 有価証券売買損益	21,678,100	9,060,590	△ 334,510	△ 9,002,266	31,907,397	10,844,223
売 買 益	22,387,736	9,091,103	23,951	15,080	33,217,790	10,888,978
売 買 損	△ 709,636	△ 30,513	△ 358,461	△ 9,017,346	△ 1,310,393	△ 44,755
(C) 信 託 報 酬 等	△ 462,478	△ 433,164	△ 429,468	△ 441,926	△ 425,618	△ 474,846
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,215,330	8,627,194	△ 764,208	△ 9,444,431	31,481,525	10,382,629
(E) 前期繰越損益金	△280,649,228	△257,470,228	△248,635,783	△248,725,554	△239,828,557	△193,637,617
(F) 追加信託差損益金	△ 73,456,440	△ 73,010,019	△ 73,008,370	△ 72,871,729	△ 67,766,859	△ 62,892,472
(配 当 等 相 当 額)	(8,291,316)	(8,232,333)	(8,225,281)	(8,202,434)	(7,620,411)	(7,070,564)
(売買損益相当額)	(△ 81,747,756)	(△ 81,242,352)	(△ 81,233,651)	(△ 81,074,163)	(△ 75,387,270)	(△ 69,963,036)
(G) 計 (D + E + F)	△332,890,338	△321,853,053	△322,408,361	△331,041,714	△276,113,891	—
(H) 収 益 分 配 金	△ 630,428	△ 624,694	△ 623,078	△ 620,315	△ 575,351	—
次期繰越損益金(G+H)	△333,520,766	△322,477,747	△323,031,439	△331,662,029	△276,689,242	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△246,147,460
追加信託差損益金	△ 73,456,440	△ 73,010,019	△ 73,008,370	△ 72,871,729	△ 67,766,859	—
(配 当 等 相 当 額)	(8,291,343)	(8,232,588)	(8,225,379)	(8,202,539)	(7,620,635)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 81,747,783)	(△ 81,242,607)	(△ 81,233,749)	(△ 81,074,268)	(△ 75,387,494)	(—)
分配準備積立金	19,070,469	18,881,413	18,197,378	17,485,737	16,371,443	—
繰 越 損 益 金	△279,134,795	△268,349,141	△268,220,447	△276,276,037	△225,293,826	—

(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(2016年7月8日～2017年1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、445,231円です。(当社計算値)

(注5) 分配金の計算過程

第110期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(158,999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(8,291,343円)および分配準備積立金(19,541,898円)より分配対象収益は27,992,240円(10,000口当たり444円)であり、うち630,428円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第111期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(620,438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(8,232,588円)および分配準備積立金(18,885,669円)より分配対象収益は27,738,695円(10,000口当たり444円)であり、うち624,694円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第112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(8,225,379円)および分配準備積立金(18,820,456円)より分配対象収益は27,045,835円(10,000口当たり434円)であり、うち623,078円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第113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(8,202,539円)および分配準備積立金(18,106,052円)より分配対象収益は26,308,591円(10,000口当たり424円)であり、うち620,315円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

第114期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(721,062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(7,620,635円)および分配準備積立金(16,225,732円)より分配対象収益は24,567,429円(10,000口当たり426円)であり、うち575,351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

期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金 (税引前)	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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2007年4月25日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2017年1月10日		資産総額	289,155,577円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	1,816,006円
受益権口数	1,179,466,571口	533,487,031口	△645,979,540口	純資産総額	287,339,571円
				受益権口数	533,487,031口
元本額	1,179,466,571円	533,487,031円	△645,979,540円	1万口当たり償還金	5,386.06円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	3,465,079,565円	3,603,043,249円	10,398円	25円	0.2500%
第2期	3,672,973,822	3,459,082,575	9,418	25	0.2500
第3期	3,772,022,987	3,478,674,197	9,222	25	0.2500
第4期	3,775,169,453	3,671,244,660	9,725	25	0.2500
第5期	3,708,773,930	3,615,296,434	9,748	25	0.2500
第6期	3,630,960,404	3,388,547,113	9,332	25	0.2500
第7期	3,574,976,221	3,141,941,131	8,789	25	0.2500
第8期	3,480,500,942	2,677,680,137	7,693	25	0.2500
第9期	3,425,199,400	2,561,268,154	7,478	25	0.2500
第10期	3,411,790,578	2,645,827,571	7,755	25	0.2500
第11期	3,393,021,457	2,744,582,594	8,089	25	0.2500
第12期	3,323,107,828	2,614,810,310	7,869	25	0.2500
第13期	3,273,058,924	2,377,027,888	7,262	25	0.2500
第14期	3,239,092,439	2,416,651,072	7,461	25	0.2500
第15期	3,150,813,422	2,054,159,887	6,519	25	0.2500
第16期	3,091,693,529	1,627,251,938	5,263	25	0.2500
第17期	3,062,297,531	1,306,566,452	4,267	25	0.2500
第18期	3,057,568,393	1,127,099,560	3,686	25	0.2500

BNPパリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資（毎月分配型）愛称：欧州の恵み

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分配率
第 19 期	3,050,015,502円	1,329,641,768円	4,359円	25円	0.2500%
第 20 期	3,035,978,964	1,164,875,729	3,837	25	0.2500
第 21 期	3,035,897,918	946,569,820	3,118	25	0.2500
第 22 期	3,024,150,701	1,163,633,687	3,848	25	0.2500
第 23 期	3,018,242,990	1,259,987,607	4,175	25	0.2500
第 24 期	3,004,948,289	1,350,024,453	4,493	20	0.2000
第 25 期	3,001,507,173	1,246,404,062	4,153	20	0.2000
第 26 期	2,992,041,146	1,391,663,577	4,651	20	0.2000
第 27 期	2,950,184,421	1,374,223,184	4,658	20	0.2000
第 28 期	2,934,361,673	1,368,589,298	4,664	20	0.2000
第 29 期	2,908,904,283	1,364,945,544	4,692	20	0.2000
第 30 期	2,875,937,593	1,383,286,668	4,810	20	0.2000
第 31 期	2,845,685,331	1,395,553,981	4,904	10	0.1000
第 32 期	2,773,721,083	1,152,971,338	4,157	10	0.1000
第 33 期	2,737,067,024	1,214,603,515	4,438	10	0.1000
第 34 期	2,665,960,697	1,240,005,833	4,651	10	0.1000
第 35 期	2,623,828,734	1,048,033,878	3,994	10	0.1000
第 36 期	2,580,121,698	969,157,786	3,756	10	0.1000
第 37 期	2,547,986,001	952,766,796	3,739	10	0.1000
第 38 期	2,481,557,446	1,000,535,903	4,032	10	0.1000
第 39 期	2,373,941,088	924,365,539	3,894	10	0.1000
第 40 期	2,335,007,964	966,701,275	4,140	10	0.1000
第 41 期	2,276,788,811	966,193,221	4,244	10	0.1000
第 42 期	2,206,689,174	891,478,452	4,040	10	0.1000
第 43 期	2,095,145,323	871,486,483	4,160	10	0.1000
第 44 期	1,996,699,513	856,544,599	4,290	10	0.1000
第 45 期	1,962,999,193	855,357,213	4,357	10	0.1000
第 46 期	1,878,067,020	863,048,958	4,595	10	0.1000
第 47 期	1,855,485,459	818,780,988	4,413	10	0.1000
第 48 期	1,769,559,645	765,900,518	4,328	10	0.1000
第 49 期	1,725,971,327	740,475,107	4,290	10	0.1000
第 50 期	1,680,749,528	631,681,361	3,758	10	0.1000
第 51 期	1,686,331,840	570,846,204	3,385	10	0.1000
第 52 期	1,653,651,597	557,600,981	3,372	10	0.1000
第 53 期	1,610,344,849	588,825,077	3,657	10	0.1000
第 54 期	1,540,933,783	550,164,191	3,570	10	0.1000
第 55 期	1,493,652,430	514,660,714	3,446	10	0.1000

BNPパリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資（毎月分配型）愛称：欧州の恵み

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分配率
第 56 期	1,427,554,931円	529,022,978円	3,706円	10円	0.1000%
第 57 期	1,363,526,383	524,111,389	3,844	10	0.1000
第 58 期	1,336,310,725	521,331,936	3,901	10	0.1000
第 59 期	1,331,668,327	500,311,417	3,757	10	0.1000
第 60 期	1,307,453,201	451,030,659	3,450	10	0.1000
第 61 期	1,277,146,304	460,051,083	3,602	10	0.1000
第 62 期	1,266,631,607	472,752,432	3,732	10	0.1000
第 63 期	1,253,408,207	484,903,704	3,869	10	0.1000
第 64 期	1,231,084,974	482,937,585	3,923	10	0.1000
第 65 期	1,217,574,127	485,686,684	3,989	10	0.1000
第 66 期	1,177,288,214	492,031,569	4,179	10	0.1000
第 67 期	1,164,094,577	540,302,300	4,641	10	0.1000
第 68 期	1,141,363,241	569,169,139	4,987	10	0.1000
第 69 期	1,116,598,517	547,460,356	4,903	10	0.1000
第 70 期	1,107,316,454	562,408,820	5,079	10	0.1000
第 71 期	1,094,694,646	589,505,838	5,385	10	0.1000
第 72 期	1,083,040,555	561,142,870	5,181	10	0.1000
第 73 期	1,077,056,890	554,589,985	5,149	10	0.1000
第 74 期	1,060,148,382	561,418,910	5,296	10	0.1000
第 75 期	1,049,208,410	571,359,668	5,446	10	0.1000
第 76 期	1,021,488,584	556,620,562	5,449	10	0.1000
第 77 期	993,995,860	571,215,724	5,747	10	0.1000
第 78 期	964,978,247	569,303,479	5,900	10	0.1000
第 79 期	949,636,467	582,135,364	6,130	10	0.1000
第 80 期	960,513,933	557,246,266	5,802	10	0.1000
第 81 期	936,647,579	583,570,899	6,230	10	0.1000
第 82 期	916,034,184	566,735,165	6,187	10	0.1000
第 83 期	902,040,859	561,557,659	6,225	10	0.1000
第 84 期	899,946,084	569,828,213	6,332	10	0.1000
第 85 期	895,193,828	565,606,277	6,318	10	0.1000
第 86 期	888,188,232	526,144,962	5,924	10	0.1000
第 87 期	925,028,259	565,075,606	6,109	10	0.1000
第 88 期	897,407,501	534,649,711	5,958	10	0.1000
第 89 期	870,154,129	531,477,757	6,108	10	0.1000
第 90 期	829,492,385	544,320,169	6,562	10	0.1000
第 91 期	790,737,977	465,946,930	5,893	10	0.1000
第 92 期	754,322,976	480,112,907	6,365	10	0.1000

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分配率
第 93 期	743,723,256円	482,169,771円	6,483円	10円	0.1000%
第 94 期	738,693,957	480,643,558	6,507	10	0.1000
第 95 期	761,841,616	511,052,249	6,708	10	0.1000
第 96 期	726,364,464	497,135,509	6,844	10	0.1000
第 97 期	709,554,727	456,400,505	6,432	10	0.1000
第 98 期	708,153,251	481,149,930	6,794	10	0.1000
第 99 期	706,195,942	412,123,612	5,836	10	0.1000
第100期	703,950,164	428,217,205	6,083	10	0.1000
第101期	700,428,871	432,284,301	6,172	10	0.1000
第102期	694,186,720	421,250,273	6,068	10	0.1000
第103期	678,532,730	373,386,791	5,503	10	0.1000
第104期	678,272,462	358,583,687	5,287	10	0.1000
第105期	678,491,405	359,802,269	5,303	10	0.1000
第106期	676,241,735	343,284,033	5,076	10	0.1000
第107期	676,906,250	341,580,198	5,046	10	0.1000
第108期	675,155,632	348,780,921	5,166	10	0.1000
第109期	666,359,016	292,036,701	4,383	10	0.1000
第110期	630,428,704	296,907,938	4,710	10	0.1000
第111期	624,694,370	302,216,623	4,838	10	0.1000
第112期	623,078,441	300,047,002	4,816	10	0.1000
第113期	620,315,437	288,653,408	4,653	10	0.1000
第114期	575,351,725	298,662,483	5,191	10	0.1000

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金 5,386円06銭(税引前)

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9期>

決算日 2016年2月1日

(計算期間 2015年2月3日～2016年2月1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 エス・エイ・エ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 式 組入比率	純資産 総 額
		期 中 騰落率		
	円	%	%	百万円
5期(2012年1月31日)	4,912	△11.5	99.0	3,766
6期(2013年1月31日)	7,319	49.0	97.9	4,184
7期(2014年1月31日)	8,923	21.9	98.5	4,196
8期(2015年2月 2日)	9,669	8.4	96.3	3,376
9期(2016年2月 1日)	9,031	△ 6.6	95.9	2,474

(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。

■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組入比率
		騰落率	
(期 首)	円	%	%
2015年 2月2日	9,669	—	96.3
2月末	10,339	6.9	98.3
3月末	10,336	6.9	97.5
4月末	10,618	9.8	99.4
5月末	11,071	14.5	97.9
6月末	10,576	9.4	97.7
7月末	10,698	10.6	98.5
8月末	9,873	2.1	98.5
9月末	9,144	△ 5.4	98.5
10月末	9,957	3.0	98.9
11月末	9,944	2.8	98.7
12月末	9,656	△ 0.1	100.0
2016年 1月末	8,907	△ 7.9	95.9
(期 末)			
2016年 2月1日	9,031	△ 6.6	95.9

(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。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2015年2月3日から2016年2月1日まで）



(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。

1. 基準価額の主な変動要因

下落要因

欧州株式市場が下落したことや、欧州通貨が対円で下落したことが下落要因となりました。

上昇要因

欧州通貨が対円で上昇したことが上昇要因となりました。

2. 投資環境について

- 期首の欧州株式市場は、2015年3月から資産買い取りが開始される欧州中央銀行(ECB)の量的緩和策に対する期待感から上昇して始まりました。3月に開始されたECBによる国債の買い入れや好調な経済指標を受け欧州株式市場の上昇は4月まで続きました。8月中旬にかけて、欧州株式市場は、ギリシャ債務問題の進展に一喜一憂しながらも、概ね横ばいで推移しました。最終的にギリシャ議会が改革法案を可決したことを受け、ギリシャ懸念は後退しました。
- 8月は、中国人民銀行による人民元の切り下げをきっかけに中国経済の先行き不安が世界経済の減速懸念に波及し、欧州株式市場は大きく下落しました。9月下旬から12月初旬にかけては、ECBによる追加緩和期待を支援材料に、欧州株式市場は上昇しました。ECBは12月初旬に債券購入プログラムの期間を少なくとも2017年3月まで延長し、また中銀預金金利をマイナス0.3%とする追加金融緩和策を発表しましたが、市場の期待が大きかっただけに失望をもたらし、欧州株式市場は下落しました。その後も原油価格の急落やデフレ懸念の再燃が相俟って、12月中旬にかけて下げ幅を拡大しました。米連邦準備制度理事会(FRB)が金融危機後7年間にわたって続けてきた実質的なゼロ金利政策を解除することを決め、12月中旬に政策金利を引き上げたことを受けて、米利上げ開始時期を巡る不透明感が払拭され、年末にかけて欧州株式市場は上昇しました。
- 年明けの欧州株式市場は、中国株式市場の急落と原油価格の下落などが嫌気され下落しました。その後も中国の人民元安や、原油価格の下落に対する投資家の警戒感が強く、リスク回避姿勢の高まりを受けて不安定な動きとなりました。

3. ポートフォリオについて

- ・欧州企業に投資を行い、配当等の収益を確保するとともに、長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行いました。また、運用にあたっては、独自の調査に基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行い、ポートフォリオを構築しています。
- ・当ファンドのポートフォリオは期末時点で、10カ国(英国、ドイツ、フランス、スイス、スウェーデン、イタリア、ノルウェー、ルクセンブルク、オランダ、スペイン)、5通貨(ユーロ、英ポンド、スイス・フラン、スウェーデン・クローナ、ノルウェー・クローネ)、50銘柄に分散されています。

4. 今後の運用方針について

ユーロ圏では過剰生産能力やデフレを克服するには、経済の強さが欠けているため金融緩和は長期化するものと思われます。米国ではデフレ脱却から今後の政策金利の引き上げ時期に注目が集まり、欧州ではデフレを克服するための金融政策の行方に注目が集まっています。また、中国経済の減速や原油価格の低迷、複数の地政学的リスクの顕在化に加え、英国の欧州連合(EU)からの離脱を巡る議論の活発化など、市場にはリスク要因があるため、運用については引き続き慎重に臨んで参ります。

(将来の市場環境の変動等により、当該運用方針が変更される場合があります。)

■1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2015/2/3～2016/2/1)		
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.064	(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
(株 式)	(6)	(0.064)	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	9	0.085	(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
(株 式)	(9)	(0.085)	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	21	0.205	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(21)	(0.204)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及 び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	事務手数料 等
合 計	36	0.354	

(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。期中の平均基準価額は10,093円です。

■売買及び取引の状況（2015年2月3日から2016年2月1日まで）
株式

			買 付		売 付	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	ド イ ツ	百株 297	千ユーロ 977	百株 459 (一)	千ユーロ 2,090 (15)
		イ タ リ ア	1,060	418	60	97
		フ ラ ン ス	162	798	478	2,803
		オ ラ ン ダ	118	374	229	715
		ス ペ イ ン	102 (294)	232 (13)	359 (一)	221 (13)
		ルクセンブルク	10	87	5	43
		そ の 他	—	—	34	71
		イ ギ リ ス	6,349 (1,092)	千ポンド 2,765 (305)	3,133 (869)	千ポンド 2,014 (305)
	国	ス イ ス	96	千スイスフラン 1,139	146	千スイスフラン 1,365
		ス ウ ェ ー デ ン	688 (246)	千スウェーデンクローナ 3,697 (3,233)	2,713 (82)	千スウェーデンクローナ 24,223 (3,233)
		ノ ル ウ ェ ー	1,436	千ノルウェークローネ 1,671	2,052	千ノルウェークローネ 3,247

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（2015年2月3日から2016年2月1日まで）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,849,137千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,031,171千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.93

(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（2015年2月3日から2016年2月1日まで）

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B / A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D / C
株 式	百万円 1,109	百万円 —	% —	百万円 1,739	百万円 —	% —
為 替 直 物 取 引	563	2	0.4	1,375	0.624406	0.0

(注1) 金額の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2) 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です。

■組入れ資産の明細（2016年2月1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	
DEUTSCHE POST AG		182	117	261	34,330	運輸
E.ON AG		192	228	215	28,251	公益事業
METRO AG		169	118	310	40,732	食品・生活必需品小売り
BASF SE		100	74	452	59,381	素材
ALLIANZ SE-REG		62	45	678	89,123	保険
SIEMENS AG REG		78	42	376	49,393	資本財
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		30	49	383	50,303	自動車・自動車部品
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG		288	317	509	66,845	電気通信サービス
HUGO BOSS AG - ORD		22	34	248	32,688	耐久消費財・アパレル
PROSIEBEN SAT. 1 MEDIA SE		80	14	65	8,605	メディア
国 小 計	株 数 ・ 金 額	1,206	1,043	3,501	459,655	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<18.6%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA		—	1,060	399	52,438	公益事業
ENI SPA		428	368	488	64,177	エネルギー
国 小 計	株 数 ・ 金 額	428	1,428	888	116,616	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.7%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MICHELIN (CGDE)		61	29	245	32,190	自動車・自動車部品
RENAULT SA		80	—	—	—	自動車・自動車部品
SCHNEIDER ELECTRIC SA		—	72	356	46,845	資本財
SANOFI-AVENTIS		106	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AXA		330	187	427	56,170	保険
EUTELSAT COMMUNICATIONS		87	59	175	23,062	メディア
TOTAL SA		—	82	338	44,377	エネルギー
VINCI SA		143	62	393	51,608	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額	810	494	1,936	254,255	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<10.3%>	
(ユーロ・・・オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV		234	124	304	40,012	資本財
国 小 計	株 数 ・ 金 額	234	124	304	40,012	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.6%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
REPSOL SA		204	242	230	30,220	エネルギー
国 小 計	株 数 ・ 金 額	204	242	230	30,220	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)		百株	百株	千ユーロ	千円	
SES		81	81	196	25,855	メディア
RTL GROUP		17	23	172	22,598	メディア
国 小 計	株 数 ・ 金 額	99	104	369	48,454	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.0%>	

BNPパリバ欧州高配当・成長株式マザーファンド

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・・・その他)		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		289	254	509	66,933	
国 小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	289 1	254 1	509 —	66,933 <2.7%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,272 22	3,692 23	7,740 —	1,016,148 <41.1%>	
(イギリス)		百株	百株	千ポンド	千円	
BHP BILLITON PLC		182	—	—	—	素材
AVIVA PLC		—	146	70	12,139	保険
DIAGEO PLC		—	147	277	47,890	食品・飲料・タバコ
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC		104	145	565	97,562	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC		395	395	186	32,164	銀行
HSBC HOLDINGS PLC		793	1,309	644	111,181	銀行
PRUDENTIAL CORPORATION PLC		233	140	192	33,176	保険
RIO TINTO PLC - REG		93	93	160	27,702	素材
SSE PLC		252	—	—	—	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC		—	2,421	158	27,342	銀行
BG GROUP PLC		—	219	231	39,935	エネルギー
GLAXOSMITHKLINE PLC		542	392	564	97,349	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC		—	70	318	54,918	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ADMIRAL GROUP PLC		312	149	265	45,829	保険
NATIONAL GRID PLC		251	413	407	70,313	公益事業
UNILEVER PLC		—	76	235	40,681	家庭用品・パーソナル用品
UBM PLC		399	274	143	24,693	メディア
TALKTALK TELECOM GROUP		390	189	41	7,191	電気通信サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		869	—	—	—	保険
VODAFONE GROUP PLC		1,470	2,531	566	97,748	電気通信サービス
DIRECT LINE INSURANCE GROUP		—	614	230	39,693	保険
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,291 14	9,731 18	5,261 —	907,514 <36.7%>	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SYNGENTA AG		—	7	265	31,490	素材
NOVARTIS AG-REG SHS		108	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ROCHE HOLDING AG		10	15	405	48,061	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REGISTERED		103	150	1,134	134,431	食品・飲料・タバコ
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	223 3	173 3	1,805 —	213,983 <8.6%>	
(スウェーデン)		百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円	
NORDEA AB		589	361	3,106	43,827	銀行
ERICSSON LM-B SHS		436	454	3,424	48,326	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TELIAISONERA AB		677	—	—	—	電気通信サービス
RATOS AB-B SHS		214	—	—	—	各種金融
SKF AB-B SHARES		236	50	652	9,209	資本財
VOLVO AB-B SHS		549	—	—	—	資本財
SVENSKA CELLULOSEA AB SCA-B		164	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS		104	246	2,649	37,385	銀行
通貨小計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,972 8	1,112 4	9,833 —	138,748 <5.6%>	

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
(ノルウェー)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	電気通信サービス エネルギー エネルギー エネルギー
TELENOR ASA		239	196	2,769	38,607	
SUBSEA 7 SA		166	—	—	—	
STATOIL ASA		306	355	4,204	58,612	
PROSAFE SE		455	—	—	—	
通 貨 小 計	株 数 ・ 金 額	1,167	551	6,974	97,219	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<3.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	13,928	15,262	—	2,373,614	
	銘 柄 数 < 比 率 >	51	50	—	<95.9%>	

(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。

(注4) —印は組み入れなし。

■投資信託財産の構成

2016年2月1日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 2,373,614	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	100,486	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,474,100	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(2,425,160千円)の投資信託財産総額(2,474,100千円)に対する比率は98.0%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、2016年2月1日における邦貨換算レートは1米ドル=121.17円、1ユーロ=131.28円、1ポンド=172.49円、1スイスフラン=118.49円、1スウェーデンクローナ=14.11円、1ノルウェークローネ=13.94円。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年2月1日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,474,100,772円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	98,879,396
株 式 (評 価 額)	2,373,614,772
未 収 配 当 金	1,606,591
未 収 利 息	13
(B) 純 資 産 総 額 (A)	2,474,100,772
元 本	2,739,649,145
次 期 繰 越 損 益 金	△ 265,548,373
(C) 受 益 権 総 口 数	2,739,649,145口
1万口当たり基準価額(B/C)	9,031円

- (注1) 期 首 元 本 額 3,492,352,963円
 期中追加設定元本額 19,169,942円
 期中一部解約元本額 771,873,760円
 1口当たり純資産額 0.9031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) 2,327,161,362円
 BNPパリバ高配当成長・ヨーロッパ株投資(毎月分配型) 412,487,783円
- (注3) 純資産総額が元本を下回っており、その差額は265,548,373円です。

■損益の状況

当期 自2015年2月3日 至2016年2月1日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	116,754,626円
受 取 配 当 金	116,760,152
受 取 利 息	2,391
支 払 利 息	△ 7,917
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△245,720,764
売 買 益	202,971,785
売 買 損	△448,692,549
(C) そ の 他 費 用	△ 6,296,459
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△135,262,597
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△115,489,594
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	830,058
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 15,626,240
(H) 計 (D + E + F + G)	△265,548,373
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	△265,548,373

- (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(C)その他費用にはその他費用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) 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

2015年11月2日付で、運用の指図に関する権限の委託先がBNPパリバ インベストメント・パートナーズ
 ネイザーランズ・エヌ・ブイからBNPパリバ アセットマネジメント エス・エイ・エスへ変更になったため、
 信託約款に所要の変更を行いました。