ダイワ欧州高配当株ファンド
(為替ヘッジあり／為替ヘッジなし)

運用報告書(全体版)
第16期
(決算日　2021年８月23日)
(作成対象期間　2021年２月23日～2021年８月23日)

★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	約10年間（2013年８月30日～2023年８月22日）		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券をいいます。）	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率		無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率		無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

◇SUZ0577520210823◇

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、欧州の株式等の中から、予想配当利回りが高い銘柄を中心に投資し、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得を追求することにより、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL　０１２０－１０６２１２
(営業日の９：00～17：00)
https://www.daiwa-am.co.jp/

<5775>
<5776>

為替ヘッジあり

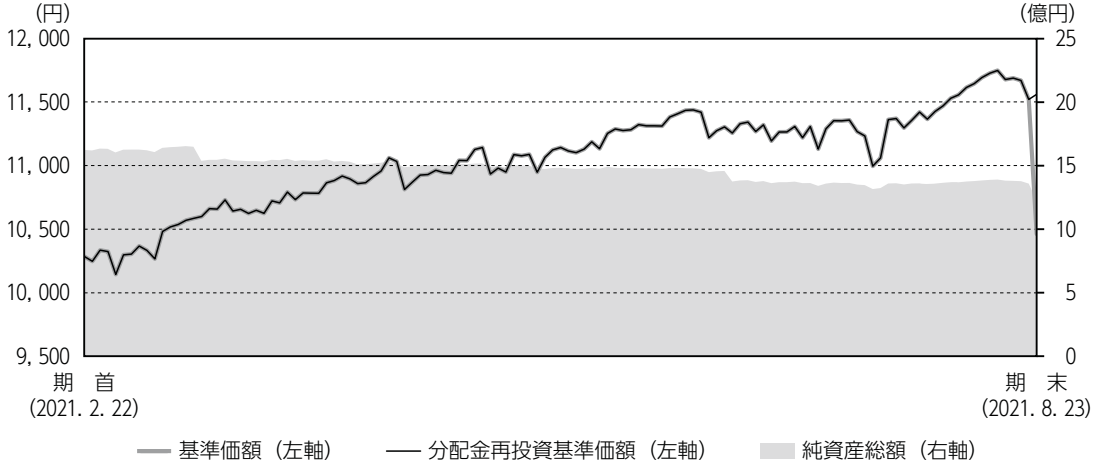
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期末（2019年８月22日）	9,752	160	0.7	15,105	4.1	96.5	—	1.3	2,106
13期末（2020年２月25日）	10,362	80	7.1	16,568	9.7	96.4	—	1.1	1,929
14期末（2020年８月24日）	9,217	90	△ 10.2	14,843	△ 10.4	94.6	—	0.5	1,576
15期末（2021年２月22日）	10,284	50	12.1	16,959	14.3	98.3	—	—	1,624
16期末（2021年８月23日）	10,462	1,100	12.4	19,516	15.1	95.3	—	—	1,221

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩ Inc. の承諾を得て、ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩ Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はＭＳＣＩ Inc. に帰属します。またＭＳＣＩ Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注６）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

運用経過

基準価額等の推移について



＊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。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期　首：10, 284円
期　末：10, 462円（分配金1, 100円）
騰落率：12. 4%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

欧州株式市況は、米国の景気回復期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化期待の高まりなどを背景に、上昇しました。このような投資環境を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり）

年　月　日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
（期首）2021年2月22日	10,284	—	16,959	—	98.3	—	—
2月末	10,324	0.4	16,855	△ 0.6	98.6	—	—
3月末	10,792	4.9	17,705	4.4	96.2	—	—
4月末	10,941	6.4	18,100	6.7	98.0	—	—
5月末	11,188	8.8	18,632	9.9	99.4	—	—
6月末	11,322	10.1	19,000	12.0	97.9	—	—
7月末	11,422	11.1	19,304	13.8	96.2	—	—
（期末）2021年8月23日	11,562	12.4	19,516	15.1	95.3	—	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について （2021. 2. 23 ～ 2021. 8. 23）

■欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国の景気回復期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化期待の高まりから、堅調に推移しました。その後、2021年６月中旬に行われたＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）において、米国の早期利上げ観測が高まったことから米国金利が不安定化し、株価は一時弱含みました。７月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、中国政府による中国企業への規制強化が懸念された一方、英国において行動制限措置の解除が進んだことなどが好感され、株価は上昇基調で推移しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

当ファンドでは、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行います。

■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。

ポートフォリオについて （2021. 2. 23 ～ 2021. 8. 23）

■当ファンド

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

当ファンドでは、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行いました。

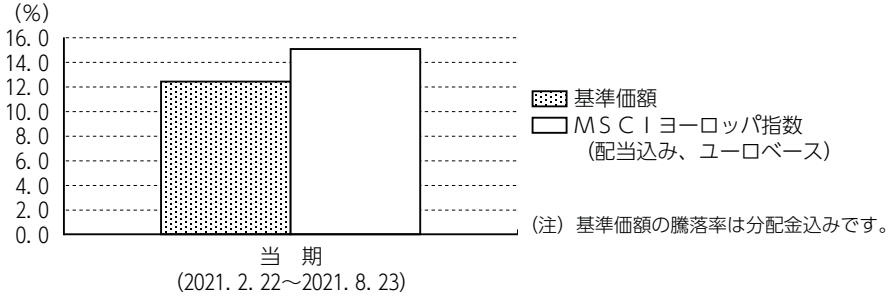
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフローなどの成長性や負債比率などの財務体質の健全性などを考慮し、ポートフォリオを構築しました。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して株価が割安と判断される銘柄を組み入れました。セクター別では、金融、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどを高位に組み入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数には、欧州企業で構成されるＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）を掲載しております。



分配金について

当作成期の１万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（１万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目			当期 2021年２月23日 ～2021年８月23日
当期分配金（税込み）		**（円）**	**1,100**
	対基準価額比率	（%）	9.51
	当期の収益	（円）	469
	当期の収益以外	（円）	630
翌期繰越分配対象額		（円）	462

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注３）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目		当期
（ａ）経費控除後の配当等収益	✓	214.34円
（ｂ）経費控除後の有価証券売買等損益	✓	255.48
（ｃ）収益調整金	✓	817.01
（ｄ）分配準備積立金	✓	275.41
（ｅ）当期分配対象額（ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ）		1,562.27
（ｆ）分配金		1,100.00
（ｇ）翌期繰越分配対象額（ｅ－ｆ）		462.27

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

当ファンドでは、為替変動リスクの低減のために、為替ヘッジを行います。

■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。

1 万口当りの費用の明細

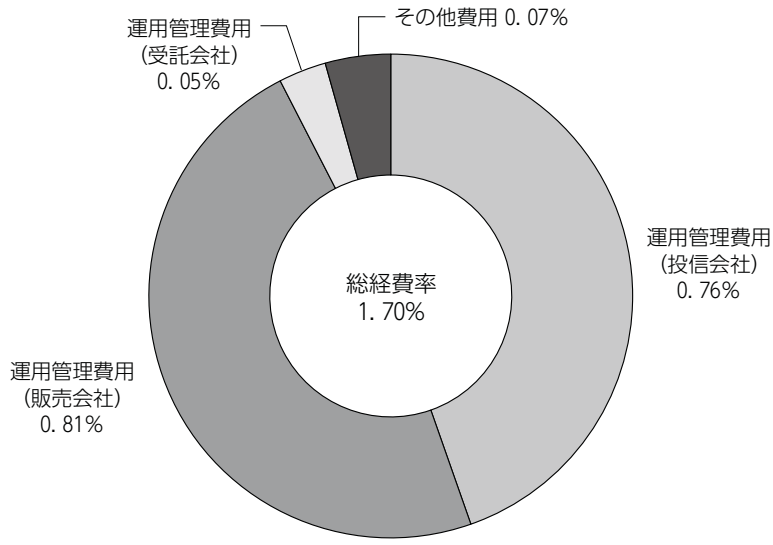
項　　目	当　期 (2021. 2. 23～2021. 8. 23)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	89円	0. 809%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は11, 054円です。**
（投 信 会 社）	(42)	(0. 378)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(45)	(0. 405)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	(3)	(0. 027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0. 060	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
（株　　式）	(7)	(0. 060)	
有価証券取引税	10	0. 092	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
（株　　式）	(10)	(0. 092)	
そ の 他 費 用	4	0. 037	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保 管 費 用）	(4)	(0. 034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監 査 費 用）	(0)	(0. 003)	監査費用は、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関するその他の費用
合　　計	110	0. 998	

（注 1）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注 2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注 3）各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。
（注 4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



(注１) １万口当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。

■売買および取引の状況
親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2021年２月23日から2021年８月23日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	12,495	19,000	440,225	649,300

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年２月23日から2021年８月23日まで）

項目	当期
	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,320,559千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,197,797千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.51

（注１）(b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表
親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	1,219,228	791,498	1,200,703

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年８月23日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	1,200,703	87.2
コール・ローン等、その他	176,820	12.8
投資信託財産総額	1,377,524	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、８月23日における邦貨換算レートは、１イギリス・ポンド＝149.88円、１スイス・フラン＝119.77円、１デンマーク・クローネ＝17.28円、１ノルウェー・クローネ＝12.19円、１スウェーデン・クローネ＝12.46円、１ユーロ＝128.55円です。
（注３）ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,851,055千円）の投資信託財産総額（2,098,433千円）に対する比率は、88.2％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年８月23日現在

項目	当期末
(A)資産	**2,588,849,902円**
コール・ローン等	1,130,944
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド（評価額）	1,200,703,970
未収入金	1,387,014,988
(B)負債	**1,367,095,172**
未払金	1,211,354,252
未払収益分配金	128,454,931
未払解約金	15,119,960
未払信託報酬	12,125,695
その他未払費用	40,334
(C)純資産総額（A－B）	**1,221,754,730**
元本	1,167,772,105
次期繰越損益金	53,982,625
(D)受益権総口数	**1,167,772,105口**
１万口当り基準価額（C／D）	**10,462円**

＊期首における元本額は1,579,657,737円、当作成期間中における追加設定元本額は5,273,126円、同解約元本額は417,158,758円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は10,462円です。

■損益の状況

当期　自2021年２月23日　至2021年８月23日

項　　目	当　　期
(A)配当等収益	△ **636円**
受取利息	67
支払利息	△ 703
(B)有価証券売買損益	**161,209,098**
売買益	265,391,071
売買損	△ 104,181,973
(C)信託報酬等	△ **12,171,974**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**149,036,488**
(E)前期繰越損益金	△ **62,007,972**
(F)追加信託差損益金	**95,409,040**
(配当等相当額)	(53,265,250)
(売買損益相当額)	(42,143,790)
(G)合計（D＋E＋F）	**182,437,556**
(H)収益分配金	△ **128,454,931**
次期繰越損益金（G＋H）	**53,982,625**
追加信託差損益金	53,982,625
(配当等相当額)	(53,265,250)
(売買損益相当額)	(717,375)

（注１）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おります。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	当　　期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,030,959円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	29,835,094
(c) 収益調整金	95,409,040
(d) 分配準備積立金	32,162,463
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	182,437,556
(f) 分配金	128,454,931
(g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)	53,982,625
(h) 受益権総口数	1,167,772,105口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ	
１万口当り分配金	**1,100円**

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・分配金には、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）」があります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、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です。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、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。

為替ヘッジなし

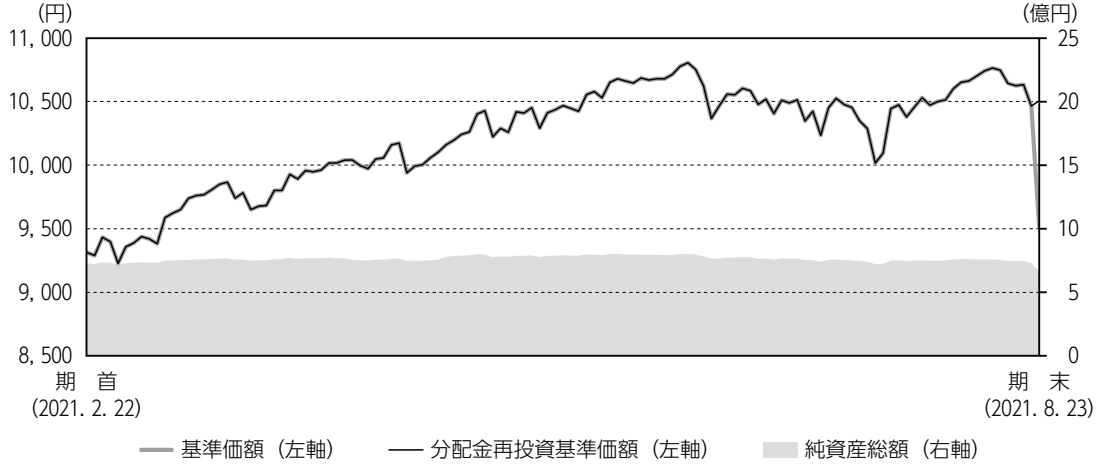
最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	（分配落）	税込み分配金	期中騰落率	（参考指数）	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期末（2019年8月22日）	8,137	150	△ 6.4	13,704	△ 2.1	96.3	—	1.3	926
13期末（2020年2月25日）	9,093	70	12.6	15,308	11.7	95.6	—	1.1	846
14期末（2020年8月24日）	8,065	70	△ 10.5	14,223	△ 7.1	95.6	—	0.5	721
15期末（2021年2月22日）	9,313	50	16.1	16,655	17.1	97.7	—	—	725
16期末（2021年8月23日）	9,509	1,000	12.8	19,262	15.7	96.4	—	—	662

（注1）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注2）MSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
（注3）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注4）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注5）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注6）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

運用経過

基準価額等の推移について



＊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。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期　首：9,313円
期　末：9,509円（分配金1,000円）
騰落率：12.8%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

欧州株式市況は、米国の景気回復期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化期待の高まりなどを背景に、上昇しました。また為替相場で、ユーロなどが円に対して上昇（円安）したことも基準価額にプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）

年　月　日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数（配当込み、円換算）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	（参考指数）	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
（期 首）2021年2月22日	9,313	—	16,655	—	97.7	—	—
2月末	9,398	0.9	16,713	0.3	97.5	—	—
3月末	9,929	6.6	17,645	5.9	96.7	—	—
4月末	10,196	9.5	18,343	10.1	96.6	—	—
5月末	10,580	13.6	19,133	14.9	98.5	—	—
6月末	10,520	13.0	19,196	15.3	98.4	—	—
7月末	10,532	13.1	19,284	15.8	95.9	—	—
（期 末）2021年8月23日	10,509	12.8	19,262	15.7	96.4	—	—

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について （2021. 2. 23 ～ 2021. 8. 23）

■欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国の景気回復期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化期待の高まりから、堅調に推移しました。その後、2021年６月中旬に行われたＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）において、米国の早期利上げ観測が高まったことから米国金利が不安定化し、株価は一時弱含みました。７月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、中国政府による中国企業への規制強化が懸念された一方、英国において行動制限措置の解除が進んだことなどが好感され、株価は上昇基調で推移しました。

■為替相場

欧州通貨は、対円で上昇後に反転し、上げ幅を縮小しました。

欧州通貨は、当作成期首より、米国の追加経済対策期待から投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、良好な経済指標が発表されたことなどを受けて、対円で上昇しました。その後、2021年６月中旬に行われたＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）において、米国の早期利上げ観測が高まったことから米ドル高となり、ユーロなどは対円で下落（円高）しました。７月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受けて、金利の低下圧力が強まったことから対円で続落し、上げ幅を縮小しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。

ポートフォリオについて （2021. 2. 23 ～ 2021. 8. 23）

■当ファンド

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざしました。

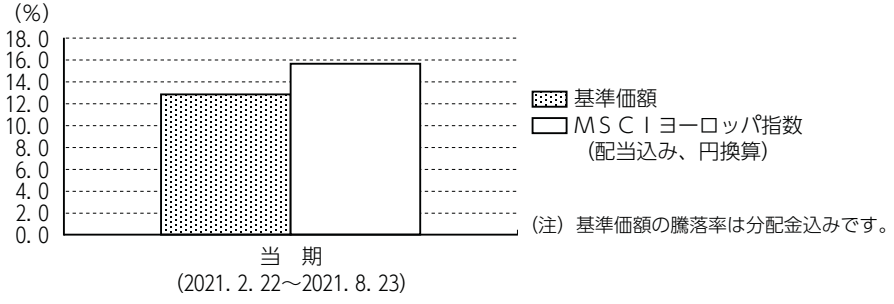
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフローなどの成長性や負債比率などの財務体質の健全性などを考慮し、ポートフォリオを構築しました。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して株価が割安と判断される銘柄を組み入れました。セクター別では、金融、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどを高位に組み入れました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数には、欧州企業で構成されるＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、円換算）を掲載しております。



分配金について

当作成期の１万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（１万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目			当期 2021年２月23日 ～2021年８月23日
当期分配金（税込み）		**（円）**	**1,000**
	対基準価額比率	（%）	9.52
	当期の収益	（円）	200
	当期の収益以外	（円）	799
翌期繰越分配対象額		（円）	403

（注１）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注２）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注３）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目		当期
（ａ）経費控除後の配当等収益	✓	200.50円
（ｂ）経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
（ｃ）収益調整金		387.63
（ｄ）分配準備積立金	✓	814.94
（ｅ）当期分配対象額（ａ＋ｂ＋ｃ＋ｄ）		1,403.08
（ｆ）分配金		1,000.00
（ｇ）翌期繰越分配対象額（ｅ－ｆ）		403.08

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を高位に組み入れ、安定的な配当等収益の確保と株式等の値上がり益の獲得による信託財産の成長をめざします。

■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。

1万口当りの費用の明細

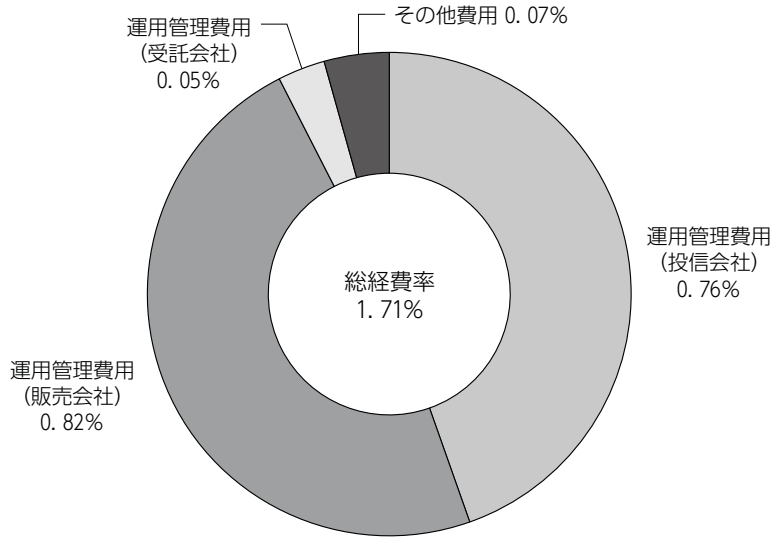
項目	当期 (2021. 2. 23～2021. 8. 23)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	83円	0. 815%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は10, 227円です。**
（投信会社）	(39)	(0. 380)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販売会社）	(42)	(0. 408)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(3)	(0. 027)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0. 064	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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
（株式）	(7)	(0. 064)	
有価証券取引税	10	0. 099	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
（株式）	(10)	(0. 099)	
その他費用	4	0. 037	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保管費用）	(3)	(0. 034)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0. 003)	監査費用は、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関するその他の費用
合計	104	1. 014	

（注1）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。
（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.71%です。



(注１) １万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

（2021年２月23日から2021年８月23日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	16,636	24,000	123,579	186,500

（注）単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

（2021年２月23日から2021年８月23日まで）

項目	当期
	ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	3,320,559千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,197,797千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.51

（注１）(b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
（注２）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	541,206	434,262	658,776

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年８月23日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	658,776	88.7
コール・ローン等、その他	84,105	11.3
投資信託財産総額	742,882	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、８月23日における邦貨換算レートは、１イギリス・ポンド＝149.88円、１スイス・フラン＝119.77円、１デンマーク・クローネ＝17.28円、１ノルウェー・クローネ＝12.19円、１スウェーデン・クローネ＝12.46円、１ユーロ＝128.55円です。
（注３）ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（1,851,055千円）の投資信託財産総額（2,098,433千円）に対する比率は、88.2％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年８月23日現在

項目	当期末	
(A)資産		**742,882,134円**
コール・ローン等		6,105,949
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド（評価額）		658,776,185
未収入金		78,000,000
(B)負債		**80,084,377**
未払収益分配金		69,700,398
未払解約金		4,082,661
未払信託報酬		6,280,463
その他未払費用		20,855
(C)純資産総額（A－B）		**662,797,757**
元本		697,003,985
次期繰越損益金	△	34,206,228
(D)受益権総口数		**697,003,985口**
１万口当り基準価額（C／D）		**9,509円**

＊期首における元本額は779,200,490円、当作成期間中における追加設定元本額は32,637,945円、同解約元本額は114,834,450円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は9,509円です。
＊当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は34,206,228円です。

■損益の状況

当期　自2021年２月23日　至2021年８月23日

項　　目	当　　期
(A)配当等収益	**377円**
受取利息	15
支払利息	△ 392
(B)有価証券売買損益	**86,922,631**
売買益	98,610,721
売買損	△ 11,688,090
(C)信託報酬等	△ **6,301,318**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**80,620,936**
(E)前期繰越損益金	△ **65,908,740**
(F)追加信託差損益金	**20,781,974**
(配当等相当額)	(27,017,994)
(売買損益相当額)	(△ 6,236,020)
(G)合計（D＋E＋F）	**35,494,170**
(H)収益分配金	△ **69,700,398**
次期繰越損益金（G＋H）	△ **34,206,228**
追加信託差損益金	20,781,974
(配当等相当額)	(27,017,994)
(売買損益相当額)	(△ 6,236,020)
分配準備積立金	1,076,962
繰越損益金	△ 56,065,164

（注１）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おります。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	当　　期
(a) 経費控除後の配当等収益	13,975,057円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	27,017,994
(d) 分配準備積立金	56,802,303
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	97,795,354
(f) 分配金	69,700,398
(g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)	28,094,956
(h) 受益権総口数	697,003,985口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ	
１万口当り分配金	1,000円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・分配金には、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）」があります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、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です。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、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。

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

運用報告書　第16期　（決算日　2021年８月23日）

（作成対象期間　2021年２月23日～2021年８月23日）

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

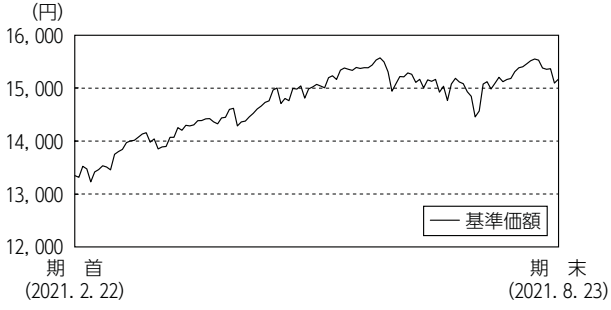
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運　用　方　針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券をいいます。）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCIヨーロッパ指数(配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首)2021年2月22日	13,348	—	16,655	—	98.1	—	—
2月末	13,474	0.9	16,713	0.3	98.0	—	—
3月末	14,255	6.8	17,645	5.9	96.8	—	—
4月末	14,661	9.8	18,343	10.1	96.6	—	—
5月末	15,235	14.1	19,133	14.9	98.4	—	—
6月末	15,168	13.6	19,196	15.3	98.4	—	—
7月末	15,205	13.9	19,284	15.8	95.6	—	—
(期末)2021年8月23日	15,170	13.6	19,262	15.7	97.0	—	—

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、円換算）は、ＭＳＣＩ Inc. の承諾を得て、ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩ Inc. が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はＭＳＣＩ Inc. に帰属します。またＭＳＣＩ Inc. は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,348円　期末：15,170円　騰落率：13.6％

【基準価額の主な変動要因】

欧州株式市況は、米国の景気回復期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化期待の高まりなどを背景に、上昇しました。また為替相場で、ユーロなどが円に対して上昇（円安）したことも基準価額にプラスに寄与しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

欧州株式市況は、当作成期首より、米国の景気回復期待や新型コロナウイルスワクチン接種の進展による経済活動正常化期待の高まりから、堅調に推移しました。その後、2021年6月中旬に行われたＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）において、米国の早期利上げ観測が高まったことから米国金利が不安定化し、株価は一時弱含みました。7月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、中国政府による中国企業への規制強化が懸念された一方、英国において行動制限措置の解除が進んだことなどが好感され、株価は上昇基調で推移しました。

○為替相場

欧州通貨は、対円で上昇後に反転し、上げ幅を縮小しました。

欧州通貨は、当作成期首より、米国の追加経済対策期待から投資家のリスク選好姿勢が強まったことや、良好な経済指標が発表されたことなどを受けて、対円で上昇しました。その後、2021年6月中旬に行われたＦＯＭＣ（米国連邦公開市場委員会）において、米国の早期利上げ観測が高まったことから米ドル高となり、ユーロなどは対円で下落（円高）しました。7月から当作成期末にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大を受けて、金利の低下圧力が強まったことから対円で続落し、上げ幅を縮小しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。

◆ポートフォリオについて

高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフローなどの成長性や負債比率などの財務体質の健全性などを考慮し、ポートフォリオを構築しました。また、企業の成長性・安定性などのファンダメンタルズに対して株価が割安と判断される銘柄を組み入れました。セクター別では、金融、資本財・サービス、一般消費財・サービスなどを高位に組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

欧州の高配当企業中心に投資し、安定的な配当収益の確保と株式の値上がり益の獲得をめざします。ポートフォリオの構築にあたっては、国および銘柄の分散、流動性などを考慮しつつ、個別企業の予想配当利回り、企業の利益成長性、財務内容などを分析して銘柄を選定します。

■1万口当りの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料	9円
(株式)	(9)
有価証券取引税	14
(株式)	(14)
その他費用	5
(保管費用)	(5)
(その他)	(0)
合計	28

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

株式

(2021年2月23日から2021年8月23日まで)

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外国	イギリス	百株 2,982.6 (79.95)	千イギリス・ポンド 1,755 (—)	百株 13,532.43	千イギリス・ポンド 3,450
	スイス	百株 255.6 (—)	千スイス・フラン 1,629 (△ 1)	百株 414.9	千スイス・フラン 1,659
	デンマーク	百株 149.8 (—)	千デンマーク・クローネ 3,305 (—)	百株 7.3	千デンマーク・クローネ 860
	ノルウェー	百株 115.7 (—)	千ノルウェー・クローネ 2,271 (△ 40)	百株 449.7	千ノルウェー・クローネ 8,191
	スウェーデン	百株 325.8 (192.1)	千スウェーデン・クローネ 6,592 (—)	百株 1,187.62	千スウェーデン・クローネ 11,140
	ユーロ (アイルランド)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 38	千ユーロ 173
	ユーロ (オランダ)	百株 96.6 (—)	千ユーロ 956 (—)	百株 549.9	千ユーロ 1,218
	ユーロ (ベルギー)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 63.3	千ユーロ 387
	ユーロ (フランス)	百株 185.9 (34.8)	千ユーロ 1,565 (—)	百株 553	千ユーロ 2,427
	ユーロ (ドイツ)	百株 83.6 (—)	千ユーロ 849 (—)	百株 273.7	千ユーロ 1,850
	ユーロ (ポルトガル)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 3,380.5	千ユーロ 371
	ユーロ (スペイン)	百株 934 (—)	千ユーロ 661 (—)	百株 153.5	千ユーロ 213
	ユーロ (イタリア)	百株 1,535.8 (—)	千ユーロ 657 (—)	百株 6,281.7	千ユーロ 924
	ユーロ (フィンランド)	百株 99.2 (—)	千ユーロ 277 (—)	百株 434.8	千ユーロ 196
	ユーロ (その他)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 61.3	千ユーロ 303
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 2,935.1 (34.8)	千ユーロ 4,968 (—)	百株 11,789.7	千ユーロ 8,067

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ( )内は株式分割、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。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株　　式

(2021年２月23日から2021年８月23日まで)

当期							
買付				売付			
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ASML HOLDING NV（オランダ）	0.83	62,795	75,656	AXA SA（フランス）	24.1	67,701	2,809
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES（ドイツ）	4.16	40,803	9,808	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG（ドイツ）	5.81	67,034	11,537
UNILEVER PLC（イギリス）	6.15	40,042	6,510	DRAX GROUP PLC（イギリス）	94.92	60,263	634
INTESA SANPAOLO（イタリア）	124.03	37,670	303	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI（フランス）	0.72	60,196	83,606
NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク）	3.94	36,395	9,237	PRUDENTIAL PLC（イギリス）	25.55	54,662	2,139
IBERDROLA SA（スペイン）	26.97	36,165	1,340	STMICROELECTRONICS NV（オランダ）	13.55	53,777	3,968
ENI SPA（イタリア）	26.31	35,335	1,343	LLOYDS BANKING GROUP PLC（イギリス）	748.2	53,640	71
VOLVO AB-B SHS（スウェーデン）	12.54	33,081	2,638	YARA INTERNATIONAL ASA（ノルウェー）	9.04	51,498	5,696
L'OREAL（フランス）	0.64	31,510	49,234	ING GROEP NV（オランダ）	35.47	50,532	1,424
BNP PARIBAS（フランス）	4.47	30,892	6,911	EPIROC AB-A（スウェーデン）	19.21	47,877	2,492

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表
外国株式

銘柄	期首	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	ﾏｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円	
（イギリス）					
BP PLC	1,284.1	513.2	147	22,140	エネルギー
UNILEVER PLC	—	45.5	188	28,202	生活必需品
DRAX GROUP PLC	949.2	—	—	—	公益事業
PRUDENTIAL PLC	255.5	—	—	—	金融
EVRAZ PLC	—	103.5	56	8,441	素材
BAE SYSTEMS PLC	135.5	—	—	—	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	144.3	122.1	185	27,732	ヘルスケア
QINETIQ GROUP PLC	183.8	—	—	—	資本財・サービス
CENTAMIN PLC	590.2	—	—	—	素材
AVAST PLC	184.4	—	—	—	情報技術
CLARKSON PLC	26.2	—	—	—	資本財・サービス
HOCHSCHILD MINING PLC	318.7	—	—	—	素材
RELX PLC	103.3	87.4	190	28,491	資本財・サービス
DIAGEO PLC	78.2	48	169	25,345	生活必需品
RIO TINTO PLC	44.4	33.9	177	26,552	素材
GLENCORE PLC	—	300	92	13,920	素材
DIRECT LINE INSURANCE GROUP	—	546.7	168	25,327	金融
TAYLOR WIMPEY PLC	—	571.9	100	15,034	一般消費財・サービス
VODAFONE GROUP PLC	1,574.1	—	—	—	ｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｽ
WPP PLC	134.6	—	—	—	ｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｽ

銘柄	期首	当期末			業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	ﾏｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ	千円	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	26.4	18.7	105	15,771	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	40.6	17.5	152	22,900	ヘルスケア
LEGAL & GENERAL GROUP PLC	—	500	131	19,671	金融
NATIONAL GRID PLC	—	144.1	141	21,144	公益事業
LLOYDS BANKING GROUP PLC	7,482	—	—	—	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	179.7	61.1	95	14,258	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	80.2	69.8	189	28,366	生活必需品
BHP GROUP PLC	—	87.3	190	28,570	素材
HSBC HOLDINGS PLC	—	472.6	187	28,060	金融
ANGLO AMERICAN PLC	46.5	—	—	—	素材
PERSIMMON PLC	29.8	46.5	132	19,834	一般消費財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC	124.5	—	—	—	資本財・サービス
ADMIRAL GROUP PLC	—	54.8	201	30,192	金融
GENEL ENERGY PLC	298.28	—	—	—	エネルギー
ｲｷﾞﾘｽ・ﾎﾟﾝﾄﾞ 株数、金額	14,314.48	3,844.6	3,002	449,961	
通貨計 銘柄数＜比率＞	24銘柄	20銘柄		<24.2%>	
	百株	百株	ﾁｽｲｽ・ﾌﾗﾝ	千円	
（スイス）					
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	10.4	9.2	338	40,593	ヘルスケア
SIKA AG-REG	—	6.2	203	24,386	素材
ABB LTD-REG	—	63.6	218	26,203	資本財・サービス

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	ｽｲｽﾌﾗﾝ	千円	
SWISS RE AG		—	24	204	24,525	金融
NESTLE SA-REG		39.2	40.1	466	55,913	生活必需品
PARTNERS GROUP HOLDING AG		—	1.2	193	23,146	金融
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		314.7	—	—	—	金融
ZURICH INSURANCE GROUP AG		—	4.8	194	23,317	金融
CLARIANT AG-REG		—	85.3	163	19,543	素材
NOVARTIS AG-REG		56.1	25.9	221	26,513	ヘルスケア
CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG		—	16.6	164	19,683	一般消費財・サービス
SONOVA HOLDING AG-REG		10	—	—	—	ヘルスケア
LONZA GROUP AG-REG		5.8	—	—	—	ヘルスケア
スイス・フラン	株数、金額	436.2	276.9	2,369	283,826	
通貨計	銘柄数＜比率＞	6銘柄	10銘柄		<15.3%>	
		百株	百株	ﾃﾞﾝﾏｰｸ・ｸﾛｰﾈ	千円	
(デンマーク)						
NOVO NORDISK A/S-B		—	39.4	2,681	46,337	ヘルスケア
DANSKE BANK A/S		—	110.4	1,195	20,660	金融
CARLSBERG AS-B		7.3	—	—	—	生活必需品
ﾃﾞﾝﾏｰｸ・ｸﾛｰﾈ	株数、金額	7.3	149.8	3,877	66,997	
通貨計	銘柄数＜比率＞	1銘柄	2銘柄		<3.6%>	
		百株	百株	ﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ	千円	
(ノルウェー)						
DNB BANK		—	80.3	1,488	18,143	金融
DNB		142.2	—	—	—	金融
TELENOR ASA		—	96.3	1,530	18,653	ｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｽ
YARA INTERNATIONAL ASA		71	—	—	—	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA		80	—	—	—	資本財・サービス
EUROPRIS ASA		217.4	—	—	—	一般消費財・サービス
ﾉﾙｳｪｰ・ｸﾛｰﾈ	株数、金額	510.6	176.6	3,018	36,796	
通貨計	銘柄数＜比率＞	4銘柄	2銘柄		<2.0%>	
		百株	百株	ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾈ	千円	
(スウェーデン)						
VOLVO AB-B SHS		—	125.4	2,419	30,149	資本財・サービス
TELE2 AB-B SHS		—	159.4	2,100	26,167	ｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｽ
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A		286.2	—	—	—	金融
ATLAS COPCO AB-A SHS		—	41	2,456	30,610	資本財・サービス
ACADEMEDIA AB		217.22	—	—	—	一般消費財・サービス
EPIROC AB-A		192.1	—	—	—	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP		300	—	—	—	素材
ｽｳｪｰﾃﾞﾝ・ｸﾛｰﾈ	株数、金額	995.52	325.8	6,976	86,927	
通貨計	銘柄数＜比率＞	4銘柄	3銘柄		<4.7%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（アイルランド）						
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		38	—	—	—	素材
国小計	株数、金額	38	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	—		<—>	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（オランダ）						
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N		31.9	—	—	—	生活必需品
ING GROEP NV		519.4	164.7	186	24,005	金融
ASML HOLDING NV		—	6.7	450	57,930	情報技術
ADYEN NV		—	0.4	104	13,482	情報技術
RANDSTAD NV		—	23.7	144	18,560	資本財・サービス
AIRBUS SE		22.2	15.5	171	22,013	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV		135.5	—	—	—	情報技術
STELLANTIS NV		—	44.7	76	9,848	一般消費財・サービス
国小計	株数、金額	709	255.7	1,134	145,839	
	銘柄数＜比率＞	4銘柄	6銘柄		<7.8%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（ベルギー）						
KBC GROUP NV		49.2	19.9	139	17,917	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		34	—	—	—	生活必需品
国小計	株数、金額	83.2	19.9	139	17,917	
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	1銘柄		<1.0%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（フランス）						
TOTALENERGIES SE		101.9	48.8	177	22,875	エネルギー
KERING		—	2.2	143	18,453	一般消費財・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE		13.1	13.1	199	25,684	資本財・サービス
BNP PARIBAS		—	31.7	165	21,230	金融
VIVENDI		—	67.3	211	27,200	ｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｽ
L'OREAL		—	4.9	192	24,723	生活必需品
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		12.1	4.9	303	39,053	一般消費財・サービス
ACCOR SA		92.7	—	—	—	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		17.1	8.5	161	20,738	情報技術
VALEO SA		70.4	—	—	—	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT		23.6	—	—	—	ｺﾐｭﾆｹｰｼｮﾝ・ｻｰﾋﾞｽ
SARTORIUS STEDIM BIOTECH		—	1.8	92	11,837	ヘルスケア
ESSILORLUXOTTICA		—	12.7	203	26,216	一般消費財・サービス
DASSAULT AVIATION SA		1	—	—	—	資本財・サービス
AXA SA		241	—	—	—	金融
DASSAULT SYSTEMES SE		—	43.5	208	26,858	情報技術
SANOFI		37.3	16.4	148	19,127	ヘルスケア
VINCI SA		—	22.1	199	25,645	資本財・サービス
国小計	株数、金額	610.2	277.9	2,408	309,645	
	銘柄数＜比率＞	10銘柄	13銘柄		<16.7%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（ドイツ）						
BAYER AG-REG		30	30	142	18,283	ヘルスケア
VOLKSWAGEN AG-PREF		—	3.5	67	8,677	一般消費財・サービス
SIEMENS AG-REG		38.6	16.2	224	28,859	資本財・サービス
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		58.1	—	—	—	一般消費財・サービス

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
BASF SE		46.5	32.9	213	27,393	素材
ALLIANZ SE-REG		20.7	7.7	153	19,670	金融
RWE AG		71.9	—	—	—	公益事業
SAP SE		12.3	18.4	232	29,873	情報技術
ADIDAS AG		—	5.5	166	21,352	一般消費財・サービス
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		—	30.6	213	27,492	一般消費財・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		103.8	55.6	190	24,536	情報技術
DEUTSCHE POST AG-REG		43.2	28	166	21,384	資本財・サービス
DEUTSCHE BOERSE AG		—	6.6	99	12,836	金融
国小計	株数、金額	425.1	235	1,869	240,359	
	銘柄数<比率>	9銘柄	11銘柄		<12.9%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（ポルトガル）						
SONAE		3,258.1	—	—	—	生活必需品
GALP ENERGIA SGPS SA		122.4	—	—	—	エネルギー
国小計	株数、金額	3,380.5	—	—	—	
	銘柄数<比率>	2銘柄	—		<—>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（スペイン）						
IBERDROLA SA		—	194.7	209	26,930	公益事業
BANCO SANTANDER SA		—	561.4	172	22,198	金融
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		78.5	—	—	—	資本財・サービス
ENAGAS SA		—	102.9	203	26,197	公益事業
国小計	株数、金額	78.5	859	585	75,327	
	銘柄数<比率>	1銘柄	3銘柄		<4.1%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（イタリア）						
PRYSMIAN SPA		63.7	—	—	—	資本財・サービス
TELECOM ITALIA-RSP		5,503.7	—	—	—	コミュニケーション・サービス
INTESA SANPAOLO		—	910.3	215	27,721	金融
ENI SPA		—	188.1	189	24,330	エネルギー
ENEL SPA		276.9	—	—	—	公益事業
国小計	株数、金額	5,844.3	1,098.4	404	52,051	
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄		<2.8%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（フィンランド）						
UPM-KYMMENE OYJ		—	55.3	189	24,397	素材
NOKIA OYJ		434.8	—	—	—	情報技術
FORTUM OYJ		—	43.9	108	13,995	公益事業
国小計	株数、金額	434.8	99.2	298	38,392	
	銘柄数<比率>	1銘柄	2銘柄		<2.1%>	

銘柄		期首	当期末			業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（その他）						
UNILEVER PLC		61.3	—	—	—	生活必需品
国小計	株数、金額	61.3	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—		<—>	
ユーロ通貨計	株数、金額	11,664.9	2,845.1	6,841	879,534	
	銘柄数<比率>	34銘柄	38銘柄		<47.3%>	
ファンド合計	株数、金額	27,929	7,618.8	—	1,804,043	
	銘柄数<比率>	73銘柄	75銘柄		<97.0%>	

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）<　>内は純資産総額に対する評価額の比率。
（注3）評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2021年8月23日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,804,043	86.0
コール・ローン等、その他	294,389	14.0
投資信託財産総額	2,098,433	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。
（注2）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月23日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝149.88円、1スイス・フラン＝119.77円、1デンマーク・クローネ＝17.28円、1ノルウェー・クローネ＝12.19円、1スウェーデン・クローネ＝12.46円、1ユーロ＝128.55円です。
（注3）当期末における外貨建純資産（1,851,055千円）の投資信託財産総額（2,098,433千円）に対する比率は、88.2%です。

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年 8 月23日現在

項　　目	当　期　末
(A)資産	**2,098,433,097円**
コール・ローン等	288,535,390
株式（評価額）	1,804,043,947
未収配当金	5,853,760
(B)負債	**239,000,000**
未払解約金	239,000,000
(C)純資産総額（A－B）	**1,859,433,097**
元本	1,225,761,474
次期繰越損益金	633,671,623
(D)受益権総口数	**1,225,761,474口**
1万口当り基準価額（C／D）	**15,170円**

＊期首における元本額は1,760,434,430円、当作成期間中における追加設定元本額は29,131,898円、同解約元本額は563,804,854円です。
＊当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり）791,498,992円、ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）434,262,482円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は15,170円です。

■損益の状況

当期　自2021年 2 月23日　至2021年 8 月23日

項　　目	当　　期
(A)配当等収益	**46,282,061円**
受取配当金	46,318,751
支払利息	△　36,690
(B)有価証券売買損益	**256,884,158**
売買益	342,093,368
売買損	△　85,209,210
(C)その他費用	△　**774,570**
(D)当期損益金（A＋B＋C）	**302,391,649**
(E)前期繰越損益金	**589,407,018**
(F)解約差損益金	△　**271,995,146**
(G)追加信託差損益金	**13,868,102**
(H)合計（D＋E＋F＋G）	**633,671,623**
次期繰越損益金（H）	**633,671,623**

（注 1）解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
（注 2）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。