# 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)
## 満期償還
**(償還日　2023年 8 月22日)**
**(作成対象期間　2023年 2 月23日～2023年 8 月22日)**

### ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

| | | | |
|---|---|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／株式 | | |
| 信託期間 | 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。 | | |

◇SUZ0577520230822◇

### 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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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（税引後配当込み、ユーロベース） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | （分配落） | 税込分配金 | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 16期末（2021年８月23日） | 10,462 | 1,100 | 12.4 | 18,648 | 14.6 | 95.3 | — | — | 1,221 |
| 17期末（2022年２月22日） | 10,426 | 150 | 1.1 | 18,408 | △ 1.3 | 97.1 | — | — | 1,135 |
| 18期末（2022年８月22日） | 9,896 | 210 | △ 3.1 | 18,143 | △ 1.4 | 96.4 | — | — | 1,014 |
| 19期末（2023年２月22日） | 10,675 | 100 | 8.9 | 19,359 | 6.7 | 97.9 | — | 0.9 | 905 |
| 償還（2023年８月22日） | 10,761.36 | — | 0.8 | 19,149 | △ 1.1 | — | — | — | 486 |

（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（税引後配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩ Inc.（「ＭＳＣＩ」）の承諾を得て、ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、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（税引後配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩが開発した指数です。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に帰属します。またＭＳＣＩ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。本ファンドは、ＭＳＣＩによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、ＭＳＣＩは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
〔https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html〕

（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。

※参考指数を「ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、ユーロベース）」から「ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、ユーロベース）」に変更しました。

# 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

設定時：10, 000円
償還時：10, 761円36銭（既払分配金3, 730円）
騰落率：53. 4%（分配金再投資ベース）

### ■基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。欧州株式市況が上昇したことが、プラス要因となりました。くわしくは「設定以来の投資環境について」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(税引後配当込み、ユーロベース) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | （参考指数） | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| （期 首）2023年2月22日 | 10,675 | — | 19,359 | — | 97.9 | — | 0.9 |
| 2月末 | 10,630 | △ 0.4 | 19,297 | △ 0.3 | 97.8 | — | 0.9 |
| 3月末 | 10,533 | △ 1.3 | 19,084 | △ 1.4 | 96.6 | — | 1.2 |
| 4月末 | 10,782 | 1.0 | 19,574 | 1.1 | 97.2 | — | 1.2 |
| 5月末 | 10,580 | △ 0.9 | 19,410 | 0.3 | 96.6 | — | 1.2 |
| 6月末 | 10,557 | △ 1.1 | 19,433 | 0.4 | 97.3 | — | 1.2 |
| 7月末 | 10,645 | △ 0.3 | 20,028 | 3.5 | — | — | — |
| （償 還）2023年8月22日 | 10,761.36 | 0.8 | 19,149 | △ 1.1 | — | — | — |

（注）騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について （2013. 8. 30 ～ 2023. 8. 22）

### ■欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

当ファンド設定時から2016年年初にかけては、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国景気に対する懸念の高まりなどから、欧州株式市況は軟調な展開となりました。2016年末にかけては、英国のＥＵ（欧州連合）離脱の決定が投資家のリスク回避姿勢を強める場面はあったものの、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことから財政政策への期待が高まり、米国株式市場を中心に世界的に株価が上昇する中で、欧州株式市況も上昇しました。2017年は、フランスの大統領選挙において懸念されていた極右政権の台頭を避ける結果となり欧州の政治リスクが後退したことや、世界的な経済指標の改善、良好な企業決算などから、堅調に推移しました。2018年後半にかけては、英国のＥＵ離脱をめぐる不透明感など欧州政治問題の混迷、欧州経済の減速懸念、米中対立の深刻化などを背景に、下落する展開となりました。2019年は、米国の利下げ期待や米中通商協議の進展期待、ＥＣＢ（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢や英国の合意なきＥＵ離脱懸念の後退が支援材料となり、上昇しました。2020年は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により世界景気の減速が懸念され世界の株式市場が大きく調整する中、欧州株式市況も大幅に下落しました。しかし各国政府・中央銀行による大規模景気刺激策や金融緩和に加えて、新型コロナウイルス・ワクチンの早期実用化や接種の進展、経済活動の段階的な正常化などを背景に、2021年にかけて大幅に上昇しました。2022年に入り、ウクライナ情勢の緊迫化や世界的なインフレ、各国中央銀行による金融引き締めに加えて、エネルギー価格の高騰や欧州景気・企業業績の減速懸念などが重しとなり、９月にかけて下落しました。その後は、インフレのピークアウト期待や米国の利上げペースの減速期待などから、2023年春にかけて上昇基調となりましたが、償還期末にかけてはＥＣＢが利上げを継続する中で景気に対する不透明感が高まり、上値が重い展開となりました。

## 信託期間中の運用方針

**■当ファンド**

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を通じて、欧州の金融商品取引所上場株式等に投資し、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による信託財産の成長をめざします。

また、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による信託財産の成長をめざします。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、財務内容等を分析し、組入候補銘柄を選定します。

## 信託期間中のポートフォリオについて （2013. 8. 30 ～ 2023. 8. 22）

**■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。

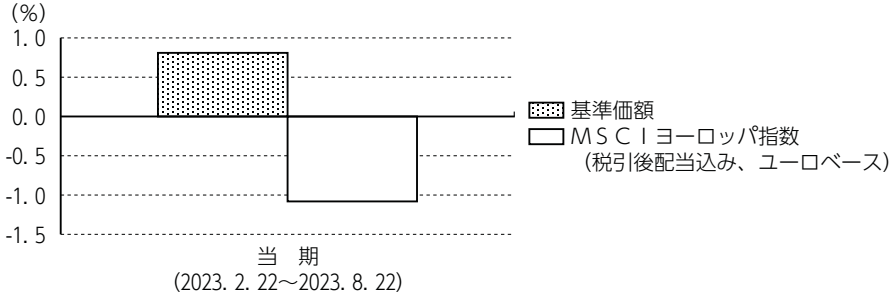
**■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド**

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。

## 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、当作成期における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（税引後配当込み、ユーロベース）を掲載しております。




## 分配金について

１万口当り、第１期400円、第２期180円、第３期450円、第４期100円、第６期180円、第７期30円、第８期180円、第９期60円、第10期210円、第12期160円、第13期80円、第14期90円、第15期50円、第16期1,100円、第17期150円、第18期210円、第19期100円の収益分配を行いました。なお、第５期および第11期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

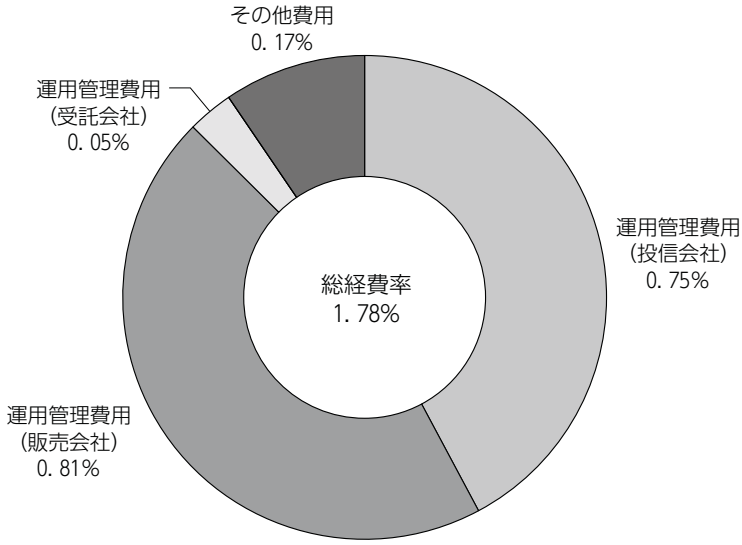
| 項目 | 当期 (2023. 2. 23～2023. 8. 22) | | 項目の概要 |
|---|---|---|---|
| | 金額 | 比率 | |
| **信託報酬** | 85円 | 0. 799% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>**当作成期中の平均基準価額は10, 603円です。** |
| （投信会社） | (40) | (0. 373) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| （販売会社） | (42) | (0. 400) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、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** | 21 | 0. 198 | 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<br>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） | (21) | (0. 195) | |
| （投資証券） | (0) | (0. 003) | |
| **有価証券取引税** | 2 | 0. 023 | 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<br>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. 022) | |
| （投資証券） | (0) | (0. 001) | |
| **その他費用** | 9 | 0. 084 | 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） | (8) | (0. 075) | 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 |
| （その他） | (1) | (0. 010) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| **合計** | 117 | 1. 104 | |

（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1.78%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

（2023年２月23日から2023年８月22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 | 11,638 | 22,000 | 506,221 | 1,039,096 |

（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

（2023年２月23日から2023年８月22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 | 1,701,836千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,314,578千円 |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 1.29 |

（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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

### 親投資信託残高

| 種類 | 期首 |
|---|---|
| | 口数 |
| | 千口 |
| ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド | 494,582 |

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2023年８月22日現在

| 項目 | 償還時 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 501,158 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 501,158 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年８月22日現在

| 項目 | 償還時 |
|---|---|
| **(A)資産** | **501,158,883円** |
| コール・ローン等 | 501,158,883 |
| **(B)負債** | **14,747,075** |
| 未払解約金 | 8,017,756 |
| 未払信託報酬 | 6,728,497 |
| 未払利息 | 822 |
| **(C)純資産総額（A－B）** | **486,411,808** |
| 元本 | 451,998,528 |
| 償還差損益金 | 34,413,280 |
| **(D)受益権総口数** | **451,998,528口** |
| **１万口当り償還価額（C／D）** | **10,761円36銭** |

＊期首における元本額は848,536,828円、当作成期間中における追加設定元本額は1,651,208円、同解約元本額は398,189,508円です。
＊償還時の計算口数当りの純資産額は10,761円36銭です。

## ■損益の状況

当期　自2023年２月23日　至2023年８月22日

| 項目 | 当期 | |
|---|---|---|
| **(A)配当等収益** | △ | **2,019円** |
| 受取利息 | | 714 |
| 支払利息 | △ | 2,733 |
| **(B)有価証券売買損益** | | **10,655,552** |
| 売買益 | | 119,573,091 |
| 売買損 | △ | 108,917,539 |
| **(C)信託報酬等** | △ | **6,761,962** |
| **(D)当期損益金（A＋B＋C）** | | **3,891,571** |
| **(E)前期繰越損益金** | | **11,468,779** |
| **(F)追加信託差損益金** | | **19,052,930** |
| (配当等相当額) | ( | 19,275,750) |
| (売買損益相当額) | (△ | 222,820) |
| **(G)合計（D＋E＋F）** | | **34,413,280** |
| **償還差損益金（G）** | | **34,413,280** |

（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。

## 投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2013年８月30日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 投資信託契約終了日 | 2023年８月22日 | | 資産総額 | 501,158,883円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 14,747,075円 |
| | | | | 純資産総額 | 486,411,808円 |
| 受益権口数 | 5,129,234,550口 | 451,998,528口 | △4,677,236,022口 | 受益権口数 | 451,998,528口 |
| 元本額 | 5,129,234,550円 | 451,998,528円 | △4,677,236,022円 | １単位当り償還金 | 10,761円36銭 |

毎計算期末の状況

| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | １単位当り分配金 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第１期 | 5,461,625,677 | 5,783,295,214 | 10,589 | 400 | 4.00 |
| 第２期 | 4,753,965,307 | 4,790,776,171 | 10,077 | 180 | 1.80 |
| 第３期 | 4,355,268,688 | 4,698,070,241 | 10,787 | 450 | 4.50 |
| 第４期 | 11,528,759,986 | 11,692,266,787 | 10,142 | 100 | 1.00 |
| 第５期 | 10,709,437,999 | 9,908,694,735 | 9,252 | 0 | 0.00 |
| 第６期 | 7,495,627,668 | 7,160,642,339 | 9,553 | 180 | 1.80 |
| 第７期 | 5,671,400,239 | 5,582,866,130 | 9,844 | 30 | 0.30 |
| 第８期 | 4,419,846,376 | 4,363,039,888 | 9,871 | 180 | 1.80 |
| 第９期 | 3,570,772,554 | 3,642,315,403 | 10,200 | 60 | 0.60 |
| 第10期 | 3,135,102,217 | 3,239,730,771 | 10,334 | 210 | 2.10 |
| 第11期 | 2,828,885,262 | 2,783,619,008 | 9,840 | 0 | 0.00 |
| 第12期 | 2,160,409,982 | 2,106,903,542 | 9,752 | 160 | 1.60 |
| 第13期 | 1,862,345,699 | 1,929,733,597 | 10,362 | 80 | 0.80 |
| 第14期 | 1,710,379,093 | 1,576,394,048 | 9,217 | 90 | 0.90 |
| 第15期 | 1,579,657,737 | 1,624,568,691 | 10,284 | 50 | 0.50 |
| 第16期 | 1,167,772,105 | 1,221,754,730 | 10,462 | 1,100 | 11.00 |
| 第17期 | 1,089,215,976 | 1,135,576,721 | 10,426 | 150 | 1.50 |
| 第18期 | 1,025,400,608 | 1,014,709,061 | 9,896 | 210 | 2.10 |
| 第19期 | 848,536,828 | 905,840,235 | 10,675 | 100 | 1.00 |

（注）１単位は受益権１万口。

| 償　還　金　の　お　知　ら　せ | |
|---|---|
| 1 万 口 当 り 償 還 金 | 10,761円36銭 |

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（税引後配当込み、円換算） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 | 純資産総額 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | （分配落） | 税込分配金 | 期中騰落率 | （参考指数） | 期中騰落率 | | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 16期末（2021年８月23日） | 9,509 | 1,000 | 12.8 | 18,406 | 15.2 | 96.4 | — | — | 662 |
| 17期末（2022年２月22日） | 9,553 | 250 | 3.1 | 18,360 | △ 0.2 | 95.4 | — | — | 573 |
| 18期末（2022年８月22日） | 9,647 | 220 | 3.3 | 19,162 | 4.4 | 96.6 | — | — | 516 |
| 19期末（2023年２月22日） | 10,426 | 450 | 12.7 | 21,365 | 11.5 | 95.6 | — | 0.9 | 487 |
| 償還（2023年８月22日） | 11,597.12 | — | 11.2 | 23,434 | 9.7 | — | — | — | 319 |

（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（税引後配当込み、円換算）は、ＭＳＣＩ Inc.（「ＭＳＣＩ」）の承諾を得て、ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、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（税引後配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩが開発した指数です。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に帰属します。またＭＳＣＩ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。本ファンドは、ＭＳＣＩによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、ＭＳＣＩは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。〔https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html〕

（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。

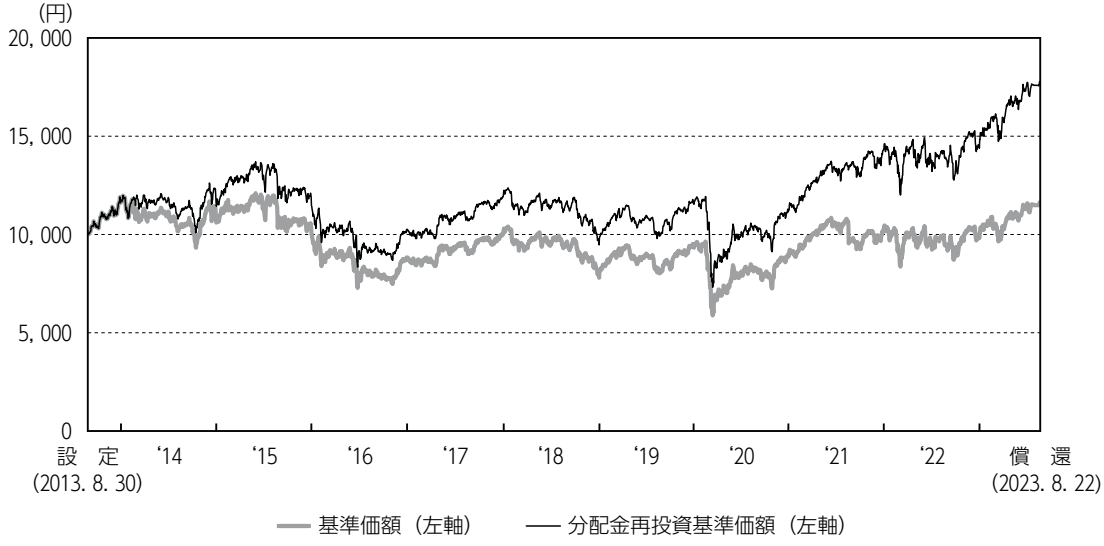
（注５）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

（注６）株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、円換算）」から「ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。

# 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

設定時：10, 000円
償還時：11, 597円12銭（既払分配金4, 340円）
騰落率：77. 8％（分配金再投資ベース）

### ■基準価額の主な変動要因

基準価額は上昇しました。欧州株式市況が上昇したことや、ユーロなどの欧州主要通貨が円に対して上昇（円安）したことが、プラス要因となりました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

| 年　月　日 | 基準価額 | | MSCIヨーロッパ指数（税引後配当込み、円換算） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | （参考指数） | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| （期 首）2023年2月22日 | 10,426 | — | 21,365 | — | 95.6 | — | 0.9 |
| 2月末 | 10,441 | 0.1 | 21,426 | 0.3 | 96.5 | — | 0.9 |
| 3月末 | 10,398 | △ 0.3 | 21,353 | △ 0.1 | 93.9 | — | 1.2 |
| 4月末 | 10,836 | 3.9 | 22,249 | 4.1 | 96.9 | — | 1.2 |
| 5月末 | 10,876 | 4.3 | 22,361 | 4.7 | 96.5 | — | 1.2 |
| 6月末 | 11,442 | 9.7 | 23,516 | 10.1 | 96.8 | — | 1.2 |
| 7月末 | 11,472 | 10.0 | 23,889 | 11.8 | — | — | — |
| （償 還）2023年8月22日 | 11,597.12 | 11.2 | 23,434 | 9.7 | — | — | — |

（注）騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について （2013. 8. 30 ～ 2023. 8. 22）

### ■欧州株式市況

欧州株式市況は上昇しました。

当ファンド設定時から2016年年初にかけては、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国景気に対する懸念の高まりなどから、欧州株式市況は軟調な展開となりました。2016年末にかけては、英国のＥＵ（欧州連合）離脱の決定が投資家のリスク回避姿勢を強める場面はあったものの、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことから財政政策への期待が高まり、米国株式市場を中心に世界的に株価が上昇する中で、欧州株式市況も上昇しました。2017年は、フランスの大統領選挙において懸念されていた極右政権の台頭を避ける結果となり欧州の政治リスクが後退したことや、世界的な経済指標の改善、良好な企業決算などから、堅調に推移しました。2018年後半にかけては、英国のＥＵ離脱をめぐる不透明感など欧州政治問題の混迷、欧州経済の減速懸念、米中対立の深刻化などを背景に、下落する展開となりました。2019年は、米国の利下げ期待や米中通商協議の進展期待、ＥＣＢ（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢や英国の合意なきＥＵ離脱懸念の後退が支援材料となり、上昇しました。2020年は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により世界景気の減速が懸念され世界の株式市場が大きく調整する中、欧州株式市況も大幅に下落しました。しかし各国政府・中央銀行による大規模景気刺激策や金融緩和に加えて、新型コロナウイルス・ワクチンの早期実用化や接種の進展、経済活動の段階的な正常化などを背景に、2021年にかけて大幅に上昇しました。2022年に入り、ウクライナ情勢の緊迫化や世界的なインフレ、各国中央銀行による金融引き締めに加えて、エネルギー価格の高騰や欧州景気・企業業績の減速懸念などが重しとなり、９月にかけて下落しました。その後は、インフレのピークアウト期待や米国の利上げペースの減速期待などから、2023年春にかけて上昇基調となりましたが、償還期末にかけてはＥＣＢが利上げを継続する中で景気に対する不透明感が高まり、上値が重い展開となりました。

### ■為替相場

欧州主要通貨は対円で上昇しました。

欧州主要通貨は、当ファンド設定時から2016年半ばにかけては、中国景気に対する懸念の高まりや英国のＥＵ（欧州連合）離脱の決定から投資家のリスク回避の動きが強まり、安全資産である円が買われて下落（円高）しました。その後、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、投資家心理の改善から円安米ドル高が進み、欧州主要通貨は対円で上昇しました。2017年は、ＥＣＢ（欧州中央銀行）が金融緩和を縮小するとの見方から対米ドルで欧州主要通貨が上昇し、対円でも上昇しました。2018年は、2019年予算案をめぐるイタリア政府と欧州委員会の対立などの政治リスクに加

え、トルコ・リラ急落による混乱や欧州経済の先行き不透明感が懸念材料となり、欧州主要通貨が売られ対円で下落しました。2019年は、欧州の景気指標悪化や英国の合意なきＥＵ離脱懸念などから年半ばにかけて下落しましたが、離脱協定案の合意や英国の総選挙での与党大勝など、合意ある離脱に向けて進展すると回復に向かいました。しかし2020年に入り、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によりリスク回避の円買いが進行し、欧州主要通貨は対円で下落しました。2020年の春以降は、各国政府・中央銀行による大規模景気刺激策や金融緩和に加え、新型コロナウイルス・ワクチンの早期実用化や接種の進展を受けて経済活動が段階的に正常化したことなどを背景に上昇しました。その後、償還期末にかけては、世界的なインフレが進行したことを受けてＥＣＢが利上げを開始・継続させたこともあり、対円での金利差拡大が意識され、欧州主要通貨は対円で大きく上昇しました。

## 信託期間中の運用方針

**■当ファンド**

「ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド」の受益証券を通じて、欧州の金融商品取引所上場株式等に投資し、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による信託財産の成長をめざします。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、財務内容等を分析し、組入候補銘柄を選定します。

## 信託期間中のポートフォリオについて （2013. 8. 30 ～ 2023. 8. 22）

**■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**

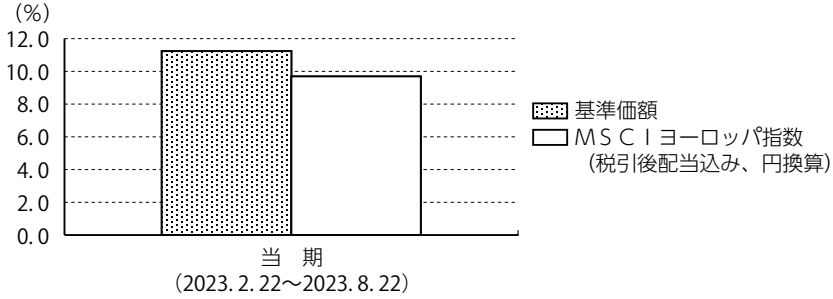
高い配当利回りが期待される銘柄の中から、特に利益やキャッシュフローなどの成長性や負債比

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。

## 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、当作成期における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（税引後配当込み、円換算）を掲載しております。




## 分配金について

１万口当り、第１期700円、第２期180円、第３期550円、第４期110円、第６期110円、第７期40円、第８期170円、第９期60円、第10期160円、第12期150円、第13期～第14期各70円、第15期50円、第16期1,000円、第17期250円、第18期220円、第19期450円の収益分配を行いました。なお、第５期および第11期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

## 1 万口当りの費用の明細

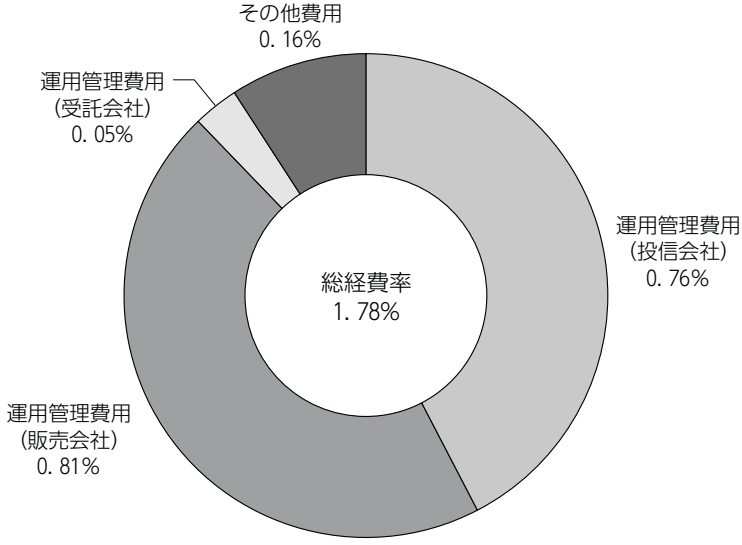
| 項　　目 | 当　期<br>(2023. 2. 23～2023. 8. 22) | | 項　目　の　概　要 |
|---|---|---|---|
| | 金　額 | 比　率 | |
| **信　託　報　酬** | 88円 | 0. 803% | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>**当作成期中の平均基準価額は10, 905円です。** |
| （投信会社） | (41) | (0. 375) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価 |
| （販売会社） | (44) | (0. 402) | 販売会社分は、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** | 23 | 0. 207 | 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<br>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） | (22) | (0. 204) | |
| （投資証券） | (0) | (0. 003) | |
| **有価証券取引税** | 2 | 0. 021 | 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<br>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. 020) | |
| （投資証券） | (0) | (0. 001) | |
| **そ の 他 費 用** | 9 | 0. 081 | 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） | (8) | (0. 076) | 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 |
| （そ の 他） | (1) | (0. 005) | 信託事務の処理等に関するその他の費用 |
| **合　　計** | 121 | 1. 112 | |

（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1.78%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

（2023年２月23日から2023年８月22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 | 2,691 | 5,000 | 262,612 | 542,908 |

（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

（2023年２月23日から2023年８月22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 | 1,701,836千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,314,578千円 |
| (c) 売買高比率 (a)／(b) | 1.29 |

（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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

### 親投資信託残高

| 種類 | 期首 |
|---|---|
| | 口数 |
| | 千口 |
| ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド | 259,921 |

（注）単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2023年８月22日現在

| 項目 | 償還時 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 326,034 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 326,034 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年８月22日現在

| 項目 | 償還時 |
|---|---|
| **(A)資産** | **326,034,574円** |
| コール・ローン等 | 326,034,574 |
| **(B)負債** | **6,317,185** |
| 未払解約金 | 2,421,939 |
| 未払信託報酬 | 3,894,711 |
| 未払利息 | 535 |
| **(C)純資産総額（A－B）** | **319,717,389** |
| 元本 | 275,686,844 |
| 償還差損益金 | 44,030,545 |
| **(D)受益権総口数** | **275,686,844口** |
| **１万口当り償還価額（C／D）** | **11,597円12銭** |

＊期首における元本額は467,630,603円、当作成期間中における追加設定元本額は2,156,325円、同解約元本額は194,100,084円です。
＊償還時の計算口数当りの純資産額は11,597円12銭です。

## ■損益の状況

当期　自2023年２月23日　至2023年８月22日

| 項目 | 当期 | |
|---|---|---|
| **(A)配当等収益** | △ | **857円** |
| 受取利息 | | 137 |
| 支払利息 | △ | 994 |
| **(B)有価証券売買損益** | | **36,187,634** |
| 売買益 | | 51,535,572 |
| 売買損 | △ | 15,347,938 |
| **(C)信託報酬等** | △ | **3,894,711** |
| **(D)当期損益金（A＋B＋C）** | | **32,292,066** |
| **(E)前期繰越損益金** | | **8,287,033** |
| **(F)追加信託差損益金** | | **3,451,446** |
| (配当等相当額) | ( | 6,395,418) |
| (売買損益相当額) | (△ | 2,943,972) |
| **(G)合計（D＋E＋F）** | | **44,030,545** |
| **償還差損益金（G）** | | **44,030,545** |

（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。

## 投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2013年８月30日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 投資信託契約終了日 | 2023年８月22日 | | 資産総額 | 326,034,574円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 6,317,185円 |
| | | | | 純資産総額 | 319,717,389円 |
| 受益権口数 | 11,449,985,827口 | 275,686,844口 | △11,174,298,983口 | 受益権口数 | 275,686,844口 |
| 元本額 | 11,449,985,827円 | 275,686,844円 | △11,174,298,983円 | １単位当り償還金 | 11,597円12銭 |

毎計算期末の状況

| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | １単位当り分配金 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第１期 | 8,694,007,859 | 9,643,742,116 | 11,092 | 700 | 7.00 |
| 第２期 | 6,345,450,048 | 6,608,955,808 | 10,415 | 180 | 1.80 |
| 第３期 | 5,549,875,127 | 6,208,063,176 | 11,186 | 550 | 5.50 |
| 第４期 | 4,992,167,924 | 5,429,792,951 | 10,877 | 110 | 1.10 |
| 第５期 | 4,270,314,224 | 3,763,079,137 | 8,812 | 0 | 0.00 |
| 第６期 | 3,592,179,705 | 2,807,361,662 | 7,815 | 110 | 1.10 |
| 第７期 | 2,470,479,672 | 2,131,023,041 | 8,626 | 40 | 0.40 |
| 第８期 | 1,917,535,356 | 1,718,106,477 | 8,960 | 170 | 1.70 |
| 第９期 | 1,639,376,069 | 1,568,771,168 | 9,569 | 60 | 0.60 |
| 第10期 | 1,479,505,168 | 1,381,618,325 | 9,338 | 160 | 1.60 |
| 第11期 | 1,261,784,424 | 1,117,675,986 | 8,858 | 0 | 0.00 |
| 第12期 | 1,138,597,077 | 926,467,131 | 8,137 | 150 | 1.50 |
| 第13期 | 930,849,668 | 846,399,935 | 9,093 | 70 | 0.70 |
| 第14期 | 894,068,549 | 721,069,467 | 8,065 | 70 | 0.70 |
| 第15期 | 779,200,490 | 725,632,262 | 9,313 | 50 | 0.50 |
| 第16期 | 697,003,985 | 662,797,757 | 9,509 | 1,000 | 10.00 |
| 第17期 | 600,599,484 | 573,741,942 | 9,553 | 250 | 2.50 |
| 第18期 | 535,301,196 | 516,399,998 | 9,647 | 220 | 2.20 |
| 第19期 | 467,630,603 | 487,540,160 | 10,426 | 450 | 4.50 |

（注）１単位は受益権１万口。

| 償　還　金　の　お　知　ら　せ | |
|---|---|
| 1 万 口 当 り 償 還 金 | 11,597円12銭 |

# ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

## 運用報告書　繰上償還　（償還日　2023年 8 月21日）

（作成対象期間　2023年 2 月23日～2023年 8 月21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。

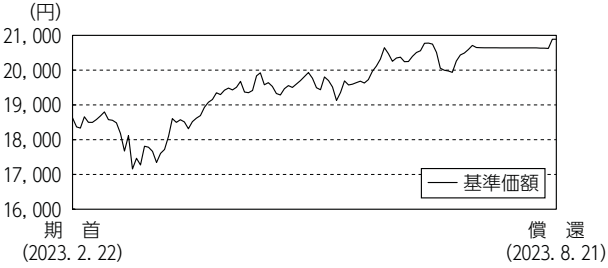
**★当ファンドの仕組みは次の通りでした。**

| | |
|---|---|
| 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(税引後配当込み、円換算) | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 投資証券組入比率 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % |
| (期首)2023年2月22日 | 18,625 | — | 21,365 | — | 96.3 | — | 0.9 |
| 2月末 | 18,658 | 0.2 | 21,426 | 0.3 | 97.6 | — | 0.9 |
| 3月末 | 18,605 | △ 0.1 | 21,353 | △ 0.1 | 94.1 | — | 1.2 |
| 4月末 | 19,414 | 4.2 | 22,249 | 4.1 | 96.9 | — | 1.2 |
| 5月末 | 19,516 | 4.8 | 22,361 | 4.7 | 96.3 | — | 1.2 |
| 6月末 | 20,558 | 10.4 | 23,516 | 10.1 | 96.7 | — | 1.2 |
| 7月末 | 20,641 | 10.8 | 23,889 | 11.8 | — | — | — |
| (償還)2023年8月21日 | 20,889.10 | 12.2 | 23,230 | 8.7 | — | — | — |

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、円換算）は、ＭＳＣＩ Inc.（「ＭＳＣＩ」）の承諾を得て、ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、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（税引後配当込み、ユーロベース）は、ＭＳＣＩが開発した指数です。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に帰属します。またＭＳＣＩ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。本ファンドは、ＭＳＣＩによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、ＭＳＣＩは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。
〔https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html〕
(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。
※参考指数を「ＭＳＣＩヨーロッパ指数（配当込み、円換算）」から「ＭＳＣＩヨーロッパ指数（税引後配当込み、円換算）」に変更しました。

**《運用経過》**

**◆基準価額等の推移について**
**【基準価額・騰落率】**
設定時：10,000円　償還時：20,889円10銭　騰落率：108.9%
**【基準価額の主な変動要因】**
基準価額は上昇しました。欧州株式市況が上昇したことや、ユーロなどの欧州主要通貨が円に対して上昇（円安）したことが、プラス要因となりました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

**◆設定以来の投資環境について**
**○欧州株式市況**
欧州株式市況は上昇しました。
当ファンド設定時から2016年年初にかけては、ギリシャのデフォルト（債務不履行）懸念や中国景気に対する懸念の高まりなどから、欧州株式市況は軟調な展開となりました。2016年末にかけては、英国のＥＵ（欧州連合）離脱の決定が投資家のリスク回避姿勢を強める場面はあったものの、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利したことから財政政策への期待が高まり、米国株式市場を中心に世界的に株価が上昇する中で、欧州株式市況も上昇しました。2017年は、フランスの大統領選挙において懸念されていた極右政権の台頭を避ける結果となり欧州の政治リスクが後退したことや、世界的な経済指標の改善、良好な企業決算などから、堅調に推移しました。2018年後半にかけては、英国のＥＵ離脱をめぐる不透明感など欧州政治問題の混迷、欧州経済の減速懸念、米中対立の深刻化などを背景に、下落する展開となりました。2019年は、米国の利下げ期待や米中通商協議の進展期待、ＥＣＢ（欧州中央銀行）の金融緩和姿勢や英国の合意なきＥＵ離脱懸念の後退が支援材料となり、上昇しました。2020年は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により世界景気の減速が懸念され世界の株式市場が大きく調整する中、欧州株式市況も大幅に下落しました。しかし各国政府・中央銀行による大規模景気刺激策や金融緩和に加えて、新型コロナウイルス・ワクチンの早期実用化や接種の進展、経済活動の段階的な正常化などを背景に、2021年にかけて大幅に上昇しました。2022年に入り、ウクライナ情勢の緊迫化や世界的なインフレ、各国中央銀行による金融引き締めに加えて、エネルギー価格の高騰や欧州景気・企業業績の減速懸念などが重しとなり、９月にかけて下落しました。その後は、インフレのピークアウト期待や米国の利上げペースの減速期待などから、2023年春にかけて上昇基調となりましたが、償還期末にかけてはＥＣＢが利上げを継続する中で景気に対する不透明感が高まり、上値が重い展開となりました。

**○為替相場**
欧州主要通貨は対円で上昇しました。
欧州主要通貨は、当ファンド設定時から2016年半ばにかけては、中国景気に対する懸念の高まりや英国のＥＵ（欧州連合）離脱の決定から投資家のリスク回避の動きが強まり、安全資産である円が買われて下落（円高）しました。その後、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利すると、投資家心理の改善から円安米ドル高が進み、欧州主要通貨は対円で上昇しました。2017年は、ＥＣＢ（欧州中央銀行）が金融緩和を縮小するとの見方から対米ドルで欧州主要通貨が上昇し、対円でも上昇しました。2018年は、2019年予算案をめぐるイタリア政府と欧州委員会の対立などの政治リスクに加え、トルコ・リラ急落による混乱や欧州経済の先行き不透明感が懸念材料となり、欧州主要通貨が売られ対円で下落しました。2019年は、欧州の景気指標悪化や英国の合意なきＥＵ離脱懸念などから年半ばにかけて下落しましたが、離脱協定案の合意や英国の総選挙での与党大勝など、合意ある離脱に向けて進展すると回復に向かいました。しかし2020年に入り、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大によりリスク回避の円買いが進行し、欧州主要通貨は対円で下落しました。2020年の春以降は、各国政府・中央銀行による大規模景気刺激策や金融緩和に加え、新型コロナウイルス・ワクチンの早期実用化や接種の進展を受けて経済活動が段階的に正常化したことなどを背景に上昇しました。その後、償還期末にかけては、世界的なインフレが進行したことを受けてＥＣＢが利上げを開始・継続させたこと

もあり、対円での金利差拡大が意識され、欧州主要通貨は対円で大きく上昇しました。

**◆信託期間中の運用方針**

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による信託財産の成長をめざします。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、財務内容等を分析し、組入候補銘柄を選定します。

**◆信託期間中の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。

**◆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。

**■1万口当りの費用の明細**

| 項目 | 当期 |
|---|---|
| 売買委託手数料 | 39円 |
| (株式) | (38) |
| (投資証券) | (1) |
| 有価証券取引税 | 4 |
| (株式) | (4) |
| (投資証券) | (0) |
| その他費用 | 25 |
| (保管費用) | (24) |
| (その他) | (1) |
| 合計 | 68 |

(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**

**(1)株式**

(2023年2月23日から2023年8月21日まで)

| | | 買付 株数 | 買付 金額 | 売付 株数 | 売付 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 外国 | イギリス | 百株 216 (—) | 千イギリス・ポンド 268 (△4) | 百株 2,578.66 | 千イギリス・ポンド 2,068 |
| | スイス | 百株 7.3 (—) | 千スイス・フラン 140 (△2) | 百株 155.9 | 千スイス・フラン 1,625 |
| | デンマーク | 百株 1.5 (—) | 千デンマーク・クローネ 154 (—) | 百株 30 | 千デンマーク・クローネ 2,846 |
| | ノルウェー | 百株 12 (—) | 千ノルウェー・クローネ 543 (—) | 百株 96.3 | 千ノルウェー・クローネ 2,855 |
| | スウェーデン | 百株 44 (—) | 千スウェーデン・クローネ 1,117 (—) | 百株 515.8 | 千スウェーデン・クローネ 7,807 |
| | ユーロ (オランダ) | 百株 22.6 (—) | 千ユーロ 60 (—) | 百株 152.75 | 千ユーロ 831 |
| | ユーロ (フランス) | 百株 10.8 (—) | 千ユーロ 110 (—) | 百株 235.86 | 千ユーロ 1,818 |
| | ユーロ (ドイツ) | 百株 6.5 (—) | 千ユーロ 30 (△3) | 百株 217.5 | 千ユーロ 1,360 |
| | ユーロ (スペイン) | 百株 8 (—) | 千ユーロ 23 (—) | 百株 505.7 | 千ユーロ 468 |
| | ユーロ (イタリア) | 百株 93 (—) | 千ユーロ 21 (—) | 百株 1,092.9 | 千ユーロ 346 |
| | ユーロ (ユーロ通貨計) | 百株 140.9 (—) | 千ユーロ 246 (△3) | 百株 2,204.71 | 千ユーロ 4,825 |

(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。

**(2)投資証券**

(2023年2月23日から2023年8月21日まで)

| | | 買付 口数 | 買付 金額 | 売付 口数 | 売付 金額 |
|---|---|---|---|---|---|
| 外国 | ユーロ (フランス) | 千口 0.85 (—) | 千ユーロ 40 (—) | 千口 2.35 (—) | 千ユーロ 122 (—) |

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 買付( )内は分割割当、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) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。
(注4) 金額の単位未満は切捨て。

**■主要な売買銘柄**

**(1)株　　式**

(2023年２月23日から2023年８月21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 |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC（イギリス） | 10.5 | 9,773 | 930 | ASML HOLDING NV（オランダ） | 0.56 | 54,068 | 96,550 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG（スイス） | 0.08 | 9,656 | 120,712 | NESTLE SA-REG（スイス） | 3.1 | 52,391 | 16,900 |
| VOLVO AB-B SHS（スウェーデン） | 2.9 | 7,559 | 2,606 | NOVO NORDISK A/S-B（デンマーク） | 2.25 | 51,218 | 22,763 |
| YARA INTERNATIONAL ASA（ノルウェー） | 1.2 | 6,981 | 5,818 | LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI（フランス） | 0.33 | 43,548 | 131,966 |
| NATIONAL GRID PLC（イギリス） | 3.1 | 5,436 | 1,753 | ASTRAZENECA PLC（イギリス） | 2.05 | 39,771 | 19,400 |
| ASML HOLDING NV（オランダ） | 0.06 | 5,355 | 89,251 | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN（スイス） | 0.86 | 37,953 | 44,132 |
| HERMES INTERNATIONAL（フランス） | 0.02 | 5,243 | 262,188 | NOVARTIS AG-REG（スイス） | 2.55 | 36,968 | 14,497 |
| BNP PARIBAS（フランス） | 0.65 | 5,095 | 7,839 | SHELL PLC（イギリス） | 8.3 | 35,771 | 4,309 |
| SHELL PLC（イギリス） | 1.3 | 4,964 | 3,819 | HSBC HOLDINGS PLC（イギリス） | 30.7 | 35,064 | 1,142 |
| RELX PLC（イギリス） | 1.1 | 4,734 | 4,304 | INTESA SANPAOLO（イタリア） | 89.3 | 34,344 | 384 |

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）金額の単位未満は切捨て。

**(2)投資証券**

(2023年２月23日から2023年８月21日まで)

| 当期 | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 買付 | | | | 売付 | | | |
| 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 | 銘柄 | 口数 | 金額 | 平均単価 |
| | 千口 | 千円 | 円 | | 千口 | 千円 | 円 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス） | 0.85 | 5,960 | 7,011 | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD（フランス） | 2.35 | 19,006 | 8,087 |

（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**

**最終期末における有価証券等の組み入れはありません。**

**(1)外国株式**

| 銘柄 | 期首 株数 | 業種等 |
|---|---|---|
| | 百株 | |
| **(イギリス)** | | |
| SHELL PLC | 70 | エネルギー |
| BP PLC | 248 | エネルギー |
| UNILEVER PLC | 33 | 生活必需品 |
| PRUDENTIAL PLC | 38 | 金融 |
| GSK | 43.36 | ヘルスケア |
| PHOENIX GROUP HOLDINGS PLC | 161 | 金融 |
| RELX PLC | 38 | 資本財・サービス |
| DIAGEO PLC | 32 | 生活必需品 |
| RIO TINTO PLC | 16 | 素材 |

| 銘柄 | 期首 株数 | 業種等 |
|---|---|---|
| | 百株 | |
| GLENCORE PLC | 210 | 素材 |
| VODAFONE GROUP PLC | 813 | コミュニケーション・サービス |
| BARRATT DEVELOPMENTS PLC | 159 | 一般消費財・サービス |
| ASTRAZENECA PLC | 18 | ヘルスケア |
| NATIONAL GRID PLC | 67.7 | 公益事業 |
| IMPERIAL BRANDS PLC | 31.1 | 生活必需品 |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC | 35 | 生活必需品 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 307 | 金融 |
| PERSIMMON PLC | 42.5 | 一般消費財・サービス |
| イギリス・ポンド 株数 | 2,362.66 | |
| 通貨計 銘柄数 | 18銘柄 | |

## ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

| 銘柄 | | 期首 株数 | 業種等 |
|---|---|---|---|
| | | 百株 | |
| **(スイス)** | | | |
| ADECCO GROUP AG-REG | | 36 | 資本財・サービス |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | | 7.6 | ヘルスケア |
| SIKA AG-REG | | 3.7 | 素材 |
| ABB LTD-REG | | 37 | 資本財・サービス |
| NESTLE SA-REG | | 29 | 生活必需品 |
| PARTNERS GROUP HOLDING AG | | 1.4 | 金融 |
| ZURICH INSURANCE GROUP AG | | 2.5 | 金融 |
| NOVARTIS AG-REG | | 22 | ヘルスケア |
| CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG | | 8 | 一般消費財・サービス |
| LONZA GROUP AG-REG | | 1.4 | ヘルスケア |
| スイス・フラン | 株数 | 148.6 | |
| 通貨計 | 銘柄数 | 10銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **(デンマーク)** | | | |
| NOVO NORDISK A/S-B | | 21 | ヘルスケア |
| CHR HANSEN HOLDING A/S | | 7.5 | 素材 |
| デンマーク・クローネ | 株数 | 28.5 | |
| 通貨計 | 銘柄数 | 2銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **(ノルウェー)** | | | |
| DNB BANK | | 36.3 | 金融 |
| EQUINOR ASA | | 22 | エネルギー |
| YARA INTERNATIONAL ASA | | 26 | 素材 |
| ノルウェー・クローネ | 株数 | 84.3 | |
| 通貨計 | 銘柄数 | 3銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **(スウェーデン)** | | | |
| VOLVO AB-B SHS | | 71.7 | 資本財・サービス |
| TELE2 AB-B SHS | | 150.4 | コミュニケーション・サービス |
| SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS | | 88.7 | 金融 |
| SANDVIK AB | | 48 | 資本財・サービス |
| NORDEA BANK ABP | | 107 | 金融 |
| EVOLUTION AB | | 6 | 一般消費財・サービス |
| スウェーデン・クローネ | 株数 | 471.8 | |
| 通貨計 | 銘柄数 | 6銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **ユーロ(オランダ)** | | | |
| ING GROEP NV | | 88.4 | 金融 |
| ASML HOLDING NV | | 5 | 情報技術 |
| ADYEN NV | | 0.55 | 金融 |
| PROSUS NV | | 11 | 一般消費財・サービス |
| RANDSTAD NV | | 18.2 | 資本財・サービス |
| AIRBUS SE | | 7 | 資本財・サービス |
| 国小計 | 株数 | 130.15 | |
| | 銘柄数 | 6銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **ユーロ(フランス)** | | | |
| TOTALENERGIES SE | | 26 | エネルギー |
| AIR LIQUIDE SA | | 8.56 | 素材 |
| SCHNEIDER ELECTRIC SE | | 9 | 資本財・サービス |
| BNP PARIBAS | | 19.7 | 金融 |
| L'OREAL | | 3.4 | 生活必需品 |
| LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI | | 3.3 | 一般消費財・サービス |
| ESSILORLUXOTTICA | | 6.4 | ヘルスケア |
| AXA SA | | 43.5 | 金融 |
| HERMES INTERNATIONAL | | 0.5 | 一般消費財・サービス |
| DASSAULT SYSTEMES SE | | 19.8 | 情報技術 |
| SANOFI | | 14.5 | ヘルスケア |
| VINCI SA | | 11.7 | 資本財・サービス |
| ENGIE | | 58.7 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数 | 225.06 | |
| | 銘柄数 | 13銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **ユーロ(ドイツ)** | | | |
| BAYER AG-REG | | 13 | ヘルスケア |
| SIEMENS AG-REG | | 13.2 | 資本財・サービス |
| BASF SE | | 28 | 素材 |
| ALLIANZ SE-REG | | 7 | 金融 |
| SAP SE | | 17 | 情報技術 |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG | | 51 | コミュニケーション・サービス |
| MERCEDES-BENZ GROUP N AG | | 26 | 一般消費財・サービス |
| INFINEON TECHNOLOGIES AG | | 27 | 情報技術 |
| DHL GROUP | | 25.1 | 資本財・サービス |
| DEUTSCHE BOERSE AG | | 3.7 | 金融 |
| 国小計 | 株数 | 211 | |
| | 銘柄数 | 10銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **ユーロ(スペイン)** | | | |
| IBERDROLA SA | | 81 | 公益事業 |
| BANCO SANTANDER SA | | 303.4 | 金融 |
| INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL | | 33 | 一般消費財・サービス |
| ENAGAS SA | | 80.3 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数 | 497.7 | |
| | 銘柄数 | 4銘柄 | |
| | | 百株 | |
| **ユーロ(イタリア)** | | | |
| INTESA SANPAOLO | | 800 | 金融 |
| ENEL SPA | | 199.9 | 公益事業 |
| 国小計 | 株数 | 999.9 | |
| | 銘柄数 | 2銘柄 | |
| ユーロ通貨計 | 株数 | 2,063.81 | |
| | 銘柄数 | 35銘柄 | |
| ファンド合計 | 株数 | 5,159.67 | |
| | 銘柄数 | 74銘柄 | |

### (2)外国投資証券

| 銘柄 | | 期首 |
|---|---|---|
| | | 口数 |
| | | 千口 |
| **ユーロ（フランス）** | | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | | 1.5 |
| 合計 | 口数 | 1.5 |
| | 銘柄数 | 1銘柄 |

### ■投資信託財産の構成

2023年8月21日現在

| 項目 | 償還時 | |
|---|---|---|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| コール・ローン等、その他 | 808,156 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 808,156 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2023年8月21日現在

| 項目 | 償還時 |
|---|---|
| **(A)資産** | **808,156,242円** |
| コール・ローン等 | 808,156,242 |
| **(B)負債** | **1,321** |
| 未払利息 | 1,321 |
| **(C)純資産総額（A－B）** | **808,154,921** |
| 元本 | 386,878,809 |
| 償還差損益金 | 421,276,112 |
| **(D)受益権総口数** | **386,878,809口** |
| **1万口当り償還価額（C／D）** | **20,889円10銭** |

＊期首における元本額は754,504,101円、当作成期間中における追加設定元本額は14,329,379円、同解約元本額は381,954,671円です。
＊償還時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：
ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり） 234,106,135円
ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし） 152,772,674円
＊償還時の計算口数当りの純資産額は20,889円10銭です。

### ■損益の状況

当期　自2023年2月23日　至2023年8月21日

| 項目 | | 当期 |
|---|---|---|
| **(A)配当等収益** | | **53,230,552円** |
| 受取配当金 | | 53,210,184 |
| 受取利息 | | 74,237 |
| 支払利息 | △ | 53,869 |
| **(B)有価証券売買損益** | | **98,249,472** |
| 売買益 | | 161,009,589 |
| 売買損 | △ | 62,760,117 |
| **(C)その他費用** | △ | **1,718,094** |
| **(D)当期損益金（A＋B＋C）** | | **149,761,930** |
| **(E)前期繰越損益金** | | **650,738,890** |
| **(F)解約差損益金** | △ | **391,895,329** |
| **(G)追加信託差損益金** | | **12,670,621** |
| **(H)合計（D＋E＋F＋G）** | | **421,276,112** |
| **償還差損益金（H）** | | **421,276,112** |

（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。