

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13期

(決算日 2020年2月25日)
(作成対象期間 2019年8月23日～2020年2月25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。		

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/>

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 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 配 金	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9 期末 (2018年 2 月22日)	10, 200	60	3. 9	14, 370	2. 8	97. 2	—	—	3, 642
10期末 (2018年 8 月22日)	10, 334	210	3. 4	14, 879	3. 5	95. 2	—	—	3, 239
11期末 (2019年 2 月22日)	9, 840	0	△ 4. 8	14, 513	△ 2. 5	95. 7	—	0. 8	2, 783
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

(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。

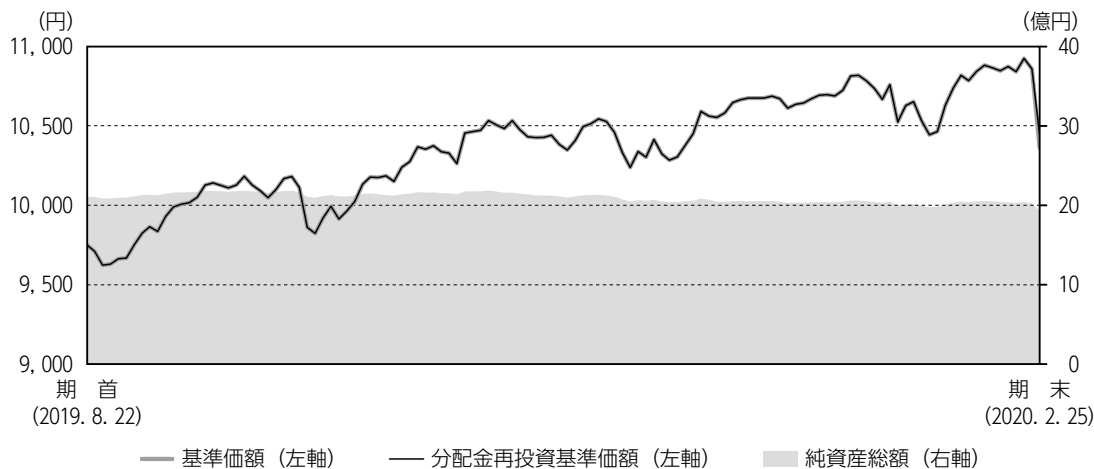
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,752円

期末：10,362円（分配金80円）

騰落率：7.1%（分配金込み）

基準価額の変動要因

米中通商協議の進展や英国のEU（欧州連合）離脱問題の一服などを好感し欧州株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。また、為替変動リスクの低減のための為替ヘッジによって、為替変動の影響は軽微なものとなりました。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 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2019年 8月22日	円	%		%	%	%	%
	9,752	—	15,105	—	96.5	—	1.3
8 月末	9,752	0.0	15,157	0.3	96.4	—	1.3
9 月末	10,168	4.3	15,783	4.5	96.5	—	1.4
10月末	10,329	5.9	16,063	6.3	99.0	—	1.5
11月末	10,528	8.0	16,487	9.1	98.1	—	1.5
12月末	10,688	9.6	16,910	11.9	96.3	—	1.3
2020年 1 月末	10,534	8.0	16,731	10.8	96.6	—	1.2
(期 末) 2020年 2月25日	10,442	7.1	16,568	9.7	96.4	—	1.1

(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

(2019. 8. 23 ～ 2020. 2. 25)

■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2019年9月半ばにかけては、英国議会によるEU（欧州連合）離脱延期法承認と、ECB（欧州中央銀行）の利下げおよび量的緩和再開決定を好感し、上昇しました。その後、欧米の弱い経済指標を受けた世界景気減速懸念で軟調となる局面もありましたが、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、値を戻しました。11月以降は、英国総選挙での保守党大勝を受けた英国のEU離脱交渉の進展期待や、米中の第1段階合意への署名などの米中通商協議の進展などから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界経済への悪影響に対する懸念から下落しました。

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。引き続き、短期の業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

ポートフォリオについて

（2019. 8. 23 ～ 2020. 2. 25）

■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。

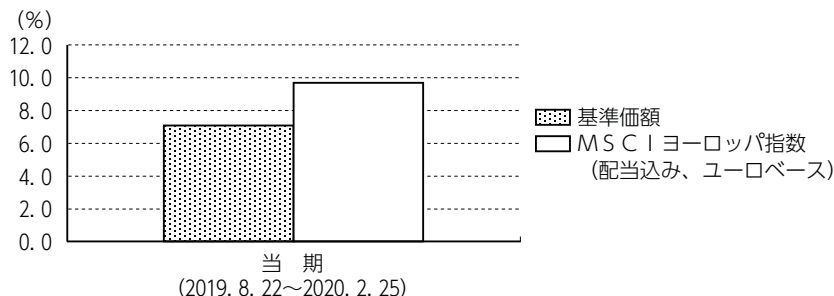
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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、株価のバリュエーションに割安感があると判断した銀行を中心に金融や、高度な技術を持ち業績拡大が期待された銘柄を中心にヘルスケアなどのセクター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	
	2019年8月23日 ～2020年2月25日	
当期分配金（税込み）	(円)	80
対基準価額比率	(%)	0.77
当期の収益	(円)	80
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,068

- (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	✓ 97.15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	828.63
(d) 分配準備積立金	222.24
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,148.04
(f) 分配金	80.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,068.04

(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 (2019. 8. 23～2020. 2. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	86円	0. 833%	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, 374円です。
（投 信 会 社）	(40)	(0. 389)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(43)	(0. 416)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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 銀 行）	(3)	(0. 028)	受託銀行分は、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	2	0. 024	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）	(2)	(0. 024)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 000)	
有価証券取引税	3	0. 031	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）	(3)	(0. 031)	
そ の 他 費 用	5	0. 048	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）	(5)	(0. 045)	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	97	0. 936	

（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。

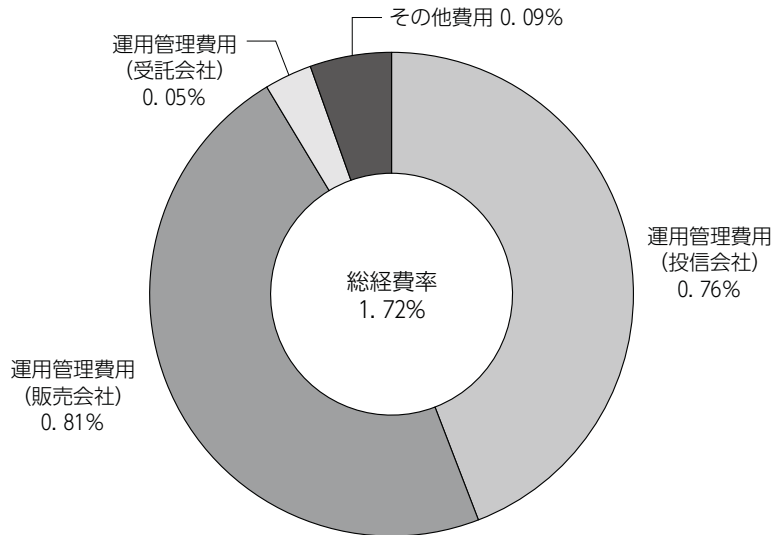
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.72%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。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジあり）

■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

(2019年8月23日から2020年2月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	—	—	357,320	443,000

(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

(2019年8月23日から2020年2月25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	1,999,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,925,382千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド	1,888,351	1,531,030	1,936,447

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年2月25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	1,936,447	97.6
コール・ローン等、その他	48,031	2.4
投資信託財産総額	1,984,478	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、2月25日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド=143.31円、1 スイス・フラン=113.21円、1 デンマーク・クローネ=16.10円、1 ノルウェー・クローネ=11.85円、1 スウェーデン・クローネ=11.39円、1 ユーロ=120.33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 (2,777,291千円) の投資信託財産総額 (2,818,532千円) に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,905,597,724円
コール・ローン等	19,856,395
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド (評価額)	1,936,447,730
未収入金	1,949,293,599
(B) 負債	1,975,864,127
未払金	1,934,446,220
未払収益分配金	14,898,765
未払解約金	8,851,434
未払信託報酬	17,608,879
その他未払費用	58,829
(C) 純資産総額 (A - B)	1,929,733,597
元本	1,862,345,699
次期繰越損益金	67,387,898
(D) 受益権総口数	1,862,345,699口
1万口当り基準価額 (C / D)	10,362円

* 期首における元本額は2,160,409,982円、当作成期間中における追加設定元本額は11,175,603円、同解約元本額は309,239,886円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,362円です。

■損益の状況

当期 自2019年8月23日 至2020年2月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,102円
受取利息	226
支払利息	△ 2,328
(B) 有価証券売買損益	145,944,816
売買益	345,933,862
売買損	△ 199,989,046
(C) 信託報酬等	△ 17,667,715
(D) 当期損益金 (A + B + C)	128,274,999
(E) 前期繰越損益金	△ 200,309,444
(F) 追加信託差損益金	154,321,108
(配当等相当額)	(84,335,947)
(売買損益相当額)	(69,985,161)
(G) 合計 (D + E + F)	82,286,663
(H) 収益分配金	△ 14,898,765
次期繰越損益金 (G + H)	67,387,898
追加信託差損益金	154,321,108
(配当等相当額)	(84,335,947)
(売買損益相当額)	(69,985,161)
分配準備積立金	44,585,510
繰越損益金	△ 131,518,720

(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	18,094,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	154,321,108
(d) 分配準備積立金	41,389,877
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	213,805,383
(f) 分配金	14,898,765
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	198,906,618
(h) 受益権総口数	1,862,345,699口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	80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。

《お知らせ》

●商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

為替ヘッジなし

最近 5 期の運用実績

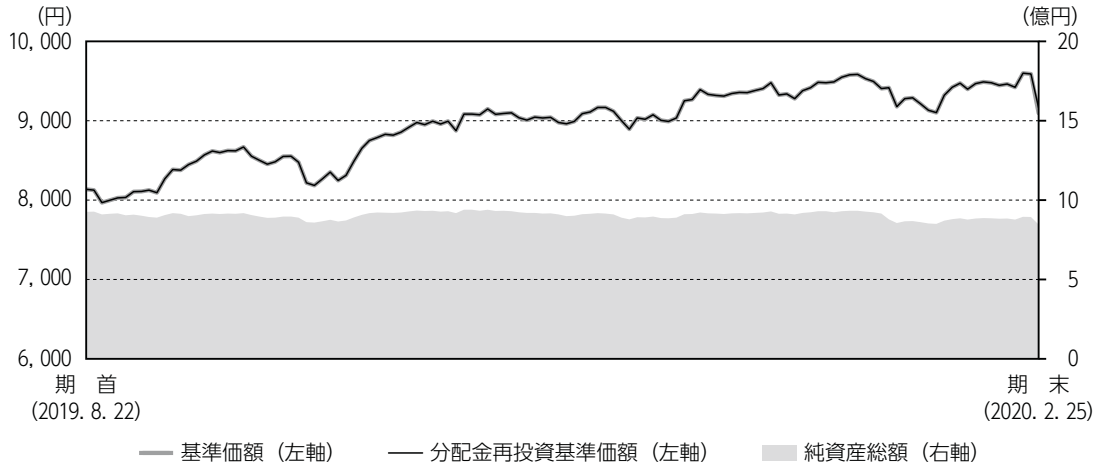
決 算 期	基 準 価 額			MSCIヨーロッパ指数 （配当込み、円換算）		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率	（参考指数）	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9 期末 (2018年 2 月22日)	9,569	60	7.5	14,554	5.2	98.3	—	—	1,568
10期末 (2018年 8 月22日)	9,338	160	△ 0.7	14,575	0.1	97.4	—	—	1,381
11期末 (2019年 2 月22日)	8,858	0	△ 5.1	13,996	△ 4.0	95.8	—	0.8	1,117
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

- （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：8,137円

期末：9,093円（分配金70円）

騰落率：12.6%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

米中通商協議の進展や英国のEU（欧州連合）離脱問題の一服などを好感し欧州株式市況が上昇したことや、英ポンドなどの欧州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、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 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2019年 8 月22日	円	%		%	%	%	%
	8,137	—	13,704	—	96.3	—	1.3
8 月末	8,107	△ 0.4	13,689	△ 0.1	97.2	—	1.3
9 月末	8,550	5.1	14,302	4.4	97.6	—	1.4
10月末	8,993	10.5	14,980	9.3	97.4	—	1.5
11月末	9,166	12.6	15,265	11.4	97.4	—	1.5
12月末	9,477	16.5	15,910	16.1	96.6	—	1.3
2020年 1 月末	9,214	13.2	15,454	12.8	97.3	—	1.2
(期 末) 2020年 2 月25日	9,163	12.6	15,308	11.7	95.6	—	1.1

(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

(2019. 8. 23 ~ 2020. 2. 25)

■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2019年9月半ばにかけては、英国議会によるEU（欧州連合）離脱延期法承認と、ECB（欧州中央銀行）の利下げおよび量的緩和再開決定を好感し、上昇しました。その後、欧米の弱い経済指標を受けた世界景気減速懸念で軟調となる局面もありましたが、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、値を戻しました。11月以降は、英国総選挙での保守党大勝を受けた英国のEU離脱交渉の進展期待や、米中の第1段階合意への署名などの米中通商協議の進展などから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界経済への悪影響に対する懸念から下落しました。

■為替相場

欧州主要通貨は円に対して上昇しました。

英ポンドについては、当作成期首から、英国議会によるEU（欧州連合）離脱延期法承認を受け、大きく上昇して始まりました。その後、世界的な景気減速懸念で軟調となる局面はあったものの、アイルランド国境問題の解決策を盛り込んだ離脱協定案がEU首脳会議で承認されたことや英国総選挙での保守党大勝を好感し、円安英ポンド高が進みました。また他の欧州通貨に関しても、米中通商協議の進展期待などから安全資産である円が売られたため、対円で上昇しました。

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。引き続き、短期の業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

ポートフォリオについて

（2019. 8. 23 ～ 2020. 2. 25）

■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。

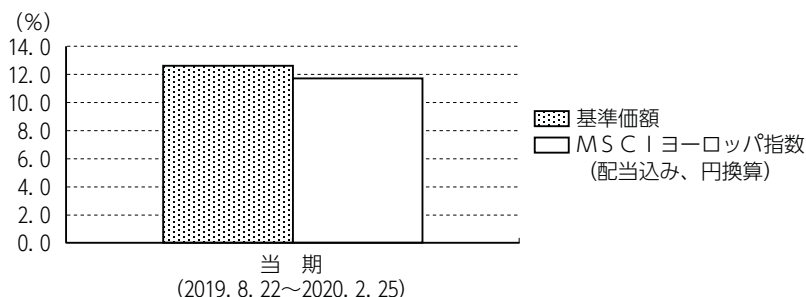
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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、株価のバリュエーションに割安感があると判断した銀行を中心に金融や、高度な技術を持ち業績拡大が期待された銘柄を中心にヘルスケアなどのセクター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	
	2019年8月23日 ～2020年2月25日	
当期分配金（税込み）	(円)	70
対基準価額比率	(%)	0.76
当期の収益	(円)	70
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	1,167

- (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	✓ 88.63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	343.87
(d) 分配準備積立金	804.51
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1,237.02
(f) 分配金	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1,167.02

(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 (2019. 8. 23～2020. 2. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	75円	0. 833%	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8, 963円です。
（投 信 会 社）	(35)	(0. 389)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販 売 会 社）	(37)	(0. 417)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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 銀 行）	(2)	(0. 028)	受託銀行分は、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	2	0. 024	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）	(2)	(0. 024)	
（投資信託証券）	(0)	(0. 000)	
有価証券取引税	3	0. 032	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）	(3)	(0. 032)	
そ の 他 費 用	4	0. 048	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. 045)	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	84	0. 937	

（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。

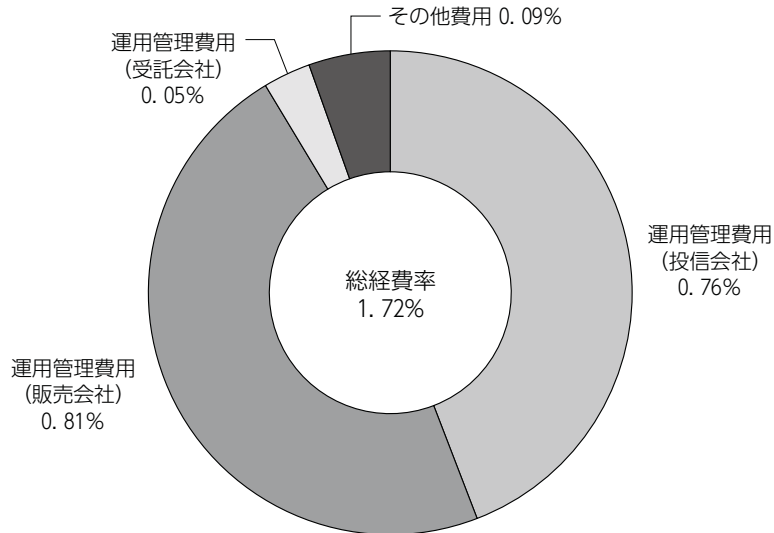
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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1.72%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。

ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）

■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

(2019年8月23日から2020年2月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 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	6,134	7,000	168,727	205,000

(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

(2019年8月23日から2020年2月25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	1,999,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,925,382千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.68

(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	
	□ 数	□ 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	828,429	665,836	842,150

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年2月25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	842,150	97.8
コール・ローン等、その他	19,231	2.2
投資信託財産総額	861,381	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、2月25日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝143.31円、1スイス・フラン＝113.21円、1デンマーク・クローネ＝16.10円、1ノルウェー・クローネ＝11.85円、1スウェーデン・クローネ＝11.39円、1ユーロ＝120.33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(2,777,291千円)の投資信託財産総額(2,818,532千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	861,381,625円
コール・ローン等	7,231,088
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(評価額)	842,150,537
未収入金	12,000,000
(B) 負債	14,981,690
未払収益分配金	6,515,947
未払解約金	823,722
未払信託報酬	7,616,631
その他未払費用	25,390
(C) 純資産総額 (A－B)	846,399,935
元本	930,849,668
次期繰越損益金	84,449,733
(D) 受益権総口数	930,849,668口
1万口当り基準価額 (C/D)	9,093円

* 期首における元本額は1,138,597,077円、当作成期間中における追加設定元本額は6,272,665円、同解約元本額は214,020,074円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,093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84,449,733円です。

■損益の状況

当期 自2019年8月23日 至2020年2月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 569円
受取利息	44
支払利息	△ 613
(B) 有価証券売買損益	102,860,562
売買益	117,128,088
売買損	△ 14,267,526
(C) 信託報酬等	△ 7,642,022
(D) 当期損益金 (A + B + C)	95,217,971
(E) 前期繰越損益金	△ 202,277,141
(F) 追加信託差損益金	29,125,384
(配当等相当額)	(32,009,707)
(売買損益相当額)	(△ 2,884,323)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 77,933,786
(H) 収益分配金	△ 6,515,947
次期繰越損益金 (G + H)	△ 84,449,733
追加信託差損益金	29,125,384
(配当等相当額)	(32,009,707)
(売買損益相当額)	(△ 2,884,323)
分配準備積立金	76,622,895
繰越損益金	△ 190,198,012

(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	8,250,322円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	32,009,707
(d) 分配準備積立金	74,888,520
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	115,148,549
(f) 分配金	6,515,947
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	108,632,602
(h) 受益権総口数	930,849,668口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	70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。

《お知らせ》

●商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

運用報告書 第13期 (決算日 2020年2月25日)

(作成対象期間 2019年8月23日～2020年2月25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。

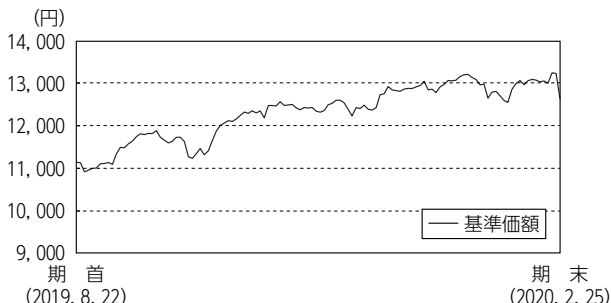
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券をいいます。）
株式組入制限	無制限

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
	円	騰落率 %	(参考指数)	騰落率 %			
(期首) 2019年8月22日	11,146	—	13,704	—	96.6	—	1.3
8月末	11,108	△ 0.3	13,689	△ 0.1	97.1	—	1.3
9月末	11,731	5.2	14,302	4.4	97.6	—	1.4
10月末	12,355	10.8	14,980	9.3	97.4	—	1.5
11月末	12,609	13.1	15,265	11.4	97.4	—	1.5
12月末	13,056	17.0	15,910	16.1	96.6	—	1.3
2020年1月末	12,712	14.1	15,454	12.8	97.4	—	1.2
(期末) 2020年2月25日	12,648	13.5	15,308	11.7	96.1	—	1.1

(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：11,146円 期末：12,648円 騰落率：13.5%

【基準価額の主な変動要因】

米中通商協議の進展や英国のEU (欧州連合) 離脱問題の一面などを好感し欧州株式市況が上昇したことや、英ポンドなどの欧州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、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。

◆投資環境について

○欧州株式市況

欧州株式市況は、当作成期首より2019年9月半ばにかけては、英国議会によるEU (欧州連合) 離脱延期法承認と、ECB (欧州中央銀行) の利下げおよび量的緩和再開決定を好感し、上昇しました。その後、欧米の弱い経済指標を受けた世界景気減速懸念で軟調となる局面もありましたが、米中通商協議の進展期待などが支援材料となり、値を戻しました。11月以降は、英国総選挙での保守党大勝を受けた英国のEU離脱交渉の進展期待や、米中の第1段階合意への署名などの米中通商協議の進展などから、堅調に推移しました。しかし当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界経済への悪影響に対する懸念から下落しました。

○為替相場
欧州主要通貨は円に対して上昇しました。
英ポンドについては、当作成期首から、英国議会によるEU (欧州連合) 離脱延期法承認を受け、大きく上昇して始まりました。その後、世界的な景気減速懸念で軟調となる局面はあったものの、アイルランド国境問題の解決策を盛り込んだ離脱協定案がEU首脳会議で承認されたことや英国総選挙での保守党大勝を好感し、円安英ポンド高が進みました。また他の欧州通貨に関しても、米中通商協議の進展期待などから安全資産である円が売られたため、対円で上昇しました。

◆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。引き続き、短期的業績動向や中長期的な成長性などを勘案し、個別銘柄の選別投資に注力してまいります。

◆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、株価のバリュエーションに割安感があると判断した銀行を中心に金融や、高度な技術を持ち業績拡大が期待された銘柄を中心にヘルスケアなどのセクター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 (株式) (投資信託証券)	3円 (3) (0)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)
合 計	12

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の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

(2019年 8 月23日から2020年 2 月25日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 2,856.4 (439)	キイギリス・ポンド 1,202 (ー)	百株 4,022.39	キイギリス・ポンド 2,661
	スイス	百株 12 (ー)	キスイス・フラン 124 (△ 2)	百株 75.5	キスイス・フラン 847
	デンマーク	百株 94 (ー)	キデンマーク・クローネ 3,656 (ー)	百株 29.7	キデンマーク・クローネ 1,223
	ノルウェー	百株 188 (ー)	キノルウェー・クローネ 3,661 (ー)	百株 770.4	キノルウェー・クローネ 4,791
	スウェーデン	百株 851.52 (ー)	キスウェーデン・クローネ 4,843 (ー)	百株 1,137.7	キスウェーデン・クローネ 11,726
	ユーロ (アイルランド)	百株 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	百株 23	千ユーロ 76
	ユーロ (オランダ)	百株 567 (ー)	千ユーロ 675 (ー)	百株 887.3	千ユーロ 651
	ユーロ (ベルギー)	百株 40.8 (ー)	千ユーロ 292 (ー)	百株 88.7	千ユーロ 206
	ユーロ (フランス)	百株 86.4 (ー)	千ユーロ 664 (ー)	百株 248.2	千ユーロ 1,246
	ユーロ (ドイツ)	百株 648 (ー)	千ユーロ 689 (ー)	百株 465.4	千ユーロ 1,849

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユーロ (ポルトガル)	百株 3,628.4 (ー)	千ユーロ 324 (ー)	百株 ー	千ユーロ ー
	ユーロ (スペイン)	百株 156.8 (312.1)	千ユーロ 276 (13)	百株 515.5	千ユーロ 307
	ユーロ (イタリア)	百株 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	百株 4,535	千ユーロ 578
	ユーロ (フィンランド)	百株 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	百株 58	千ユーロ 178
	ユーロ (その他)	百株 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	百株 56.9	千ユーロ 152
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 5,127.4 (312.1)	千ユーロ 2,923 (13)	百株 6,878	千ユーロ 5,248

(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) 投資信託証券

(2019年 8 月23日から2020年 2 月25日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ (フランス)	千口 ー (ー)	千ユーロ ー (ー)	千口 0.5 (ー)	千ユーロ 69 (ー)

(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

(2019年8月23日から2020年2月25日まで)

当 期				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
NOVO NORDISK A/S-B (デンマーク)	9.4	59,022	6,278	DEUTSCHE WOHNEN SE (ドイツ)	15.63	66,727	4,269
E.ON SE (ドイツ)	58	58,561	1,009	SANOFI (フランス)	6.16	61,730	10,021
SANOFI (フランス)	5.4	57,236	10,599	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES (ドイツ)	7.31	43,366	5,932
ING GROEP NV (オランダ)	42	53,369	1,270	ENEL SPA (イタリア)	51.94	43,209	831
SONAE (ポルトガル)	362.84	39,303	108	NOVARTIS AG-REG (スイス)	3.94	39,845	10,113
COMPASS GROUP PLC (イギリス)	13.56	36,769	2,711	GVC HOLDINGS PLC (マン島)	34.369	38,414	1,117
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (ベルギー)	4.08	35,378	8,671	ACADEMEDIA AB (スウェーデン)	57.48	34,944	607
RELX PLC (イギリス)	11.36	31,438	2,767	ASTRAZENECA PLC (イギリス)	3.19	33,088	10,372
CENTAMIN PLC (ジャージー)	132.81	26,008	195	RECKITT BENCKISER GROUP PLC (イギリス)	3.57	31,045	8,696
ACADEMEDIA AB (スウェーデン)	40.152	21,575	537	MONDI PLC (イギリス)	12.35	28,970	2,345

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2019年8月23日から2020年2月25日まで)

当 期				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)	0.5	8,515	17,031

(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
(1)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	
(イギリス)	百株	百株	千円・ポンド	千円	
BP PLC	1,262.9	1,092.2	478	68,596	エネルギー
PRUDENTIAL PLC	439	369.8	525	75,280	金融
BAE SYSTEMS PLC	157.4	247.4	163	23,386	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	287.4	189	308	44,144	ヘルスケア
MELROSE INDUSTRIES PLC	580	580	131	18,801	資本財・サービス
QINETIQ GROUP PLC	340	340	131	18,808	資本財・サービス
GVC HOLDINGS PLC	343.69	—	—	—	娯楽財・サービス
CENTAMIN PLC	—	1,328.1	202	29,006	素材
DART GROUP PLC	100	—	—	—	資本財・サービス
CLARKSON PLC	64	65.9	183	26,301	資本財・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	千円・ポンド	千円	
RELX PLC	117.7	197.3	395	56,663	資本財・サービス
DIAGEO PLC	81.2	81.2	244	35,049	生活必需品
RIO TINTO PLC	62.3	62.3	247	35,404	素材
TESCO PLC	544.8	—	—	—	生活必需品
GLENCORE PLC	450	—	—	—	素材
VODAFONE GROUP PLC	2,800	1,940	292	41,892	コミュニケーション/サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	38.1	26.4	164	23,634	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	97.5	65.6	488	70,000	ヘルスケア
3I GROUP PLC	297.8	167.8	189	27,185	金融
ASHTREAD GROUP PLC	45	—	—	—	資本財・サービス
IMPERIAL BRANDS PLC	189.4	189.4	322	46,180	生活必需品

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	業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	72.4	60.5	195	28,061	生活必需品
BHP GROUP PLC	120	80	125	17,997	素材
MONDI PLC	147.2	23.7	38	5,556	素材
COMPASS GROUP PLC	—	135.6	256	36,737	一般消費・サービス
PERSIMMON PLC	60	52.7	167	24,046	一般消費・サービス
SERCO GROUP PLC	830	830	126	18,175	資本財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC	57.9	57.9	94	13,608	資本財・サービス
ITV PLC	—	717.2	90	12,996	エンタテインメント・サービス
TULLOW OIL PLC	1,090	1,457.4	52	7,518	エネルギー
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP	266.6	219.4	395	56,721	金融
GENEL ENERGY PLC	1,143.08	781.58	129	18,570	エネルギー
イギリス・ポンド	株数、金額	12,085.37	11,358.38	6,142	880,329
通 貨 計	銘柄数<比率>	29銘柄	27銘柄	<31.7%>	
	百株	百株	千円	千円	
(スイス)					
DORMAKABA HOLDING AG	1.8	1.8	108	12,226	資本財・サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	26.2	23.1	773	87,542	ヘルスケア
NESTLE SA-REG	96.2	85	899	101,848	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	322	322	409	46,332	金融
KARDEX AG-REG	9.8	—	—	—	資本財・サービス
NOVARTIS AG-REG	111.2	71.8	655	74,204	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	14	14	55	6,277	情報技術
スイス・フラン	株数、金額	581.2	517.7	2,901	328,432
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	6銘柄	<11.8%>	
	百株	百株	千円	千円	
(デンマーク)					
NOVO NORDISK A/S-B	—	64.3	2,740	44,121	ヘルスケア
デンマーク・クローネ	株数、金額	—	64.3	2,740	44,121
通 貨 計	銘柄数<比率>	—	1銘柄	<1.6%>	
	百株	百株	千円	千円	
(ノルウェー)					
DNB ASA	256.6	287.7	4,926	58,383	金融
YARA INTERNATIONAL ASA	33	71	2,651	31,424	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA	256.8	135.5	2,247	26,638	資本財・サービス
EUROPRIS ASA	850	319.8	1,059	12,558	一般消費・サービス
ノルウェー・クローネ	株数、金額	1,396.4	814	10,886	129,004
通 貨 計	銘柄数<比率>	4銘柄	4銘柄	<4.6%>	
	百株	百株	千円	千円	
(スウェーデン)					
TELE2 AB-B SHS	240	62.5	936	10,667	エンタテインメント・サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	504.8	594.8	5,925	67,490	金融
SECURITAS AB-B SHS	76	—	—	—	資本財・サービス
ALFA LAVAL AB	154	74.4	1,732	19,736	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B	89.7	54.7	1,654	18,846	生活必需品
ACADEMEDIA AB	633.4	460.12	2,549	29,033	一般消費・サービス

銘柄	期 首		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	業 種 等	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
EPIROC AB-A	331	196.2	2,229	25,397	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP	—	300	1,536	17,495	素材
スウェーデン・クローネ	株数、金額	2,028.9	1,742.72	16,564	188,667
通 貨 計	銘柄数<比率>	7銘柄	7銘柄	<6.8%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (アイルランド)					
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	73.3	50.3	160	19,307	素材
国 小 計	株数、金額	73.3	50.3	160	19,307
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄	<0.7%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (オランダ)					
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	130	55.6	127	15,320	生活必需品
ING GROEP NV	—	420	399	48,062	金融
KONINKLIJKE KPN NV	1,079.2	364.6	90	10,946	エンタテインメント・サービス
UNILEVER NV	99.9	73.9	386	46,542	生活必需品
STMICROELECTRONICS NV	111.7	98.4	258	31,128	情報技術
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	—	88	99	12,007	一般消費・サービス
国 小 計	株数、金額	1,420.8	1,100.5	1,362	164,008
	銘柄数<比率>	4銘柄	6銘柄	<5.9%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (ベルギー)					
KBC GROUP NV	80.6	58.1	388	46,756	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	12.4	53.2	340	41,021	生活必需品
BPOST SA	150	83.8	67	8,133	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	243	195.1	797	95,911
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	<3.5%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (フランス)					
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	7.3	6.6	254	30,627	一般消費・サービス
ACCOR SA	47	26.9	97	11,769	一般消費・サービス
CAPGEMINI SE	18.9	11.9	131	15,815	情報技術
VALEO SA	72.4	35.5	89	10,790	一般消費・サービス
DASSAULT AVIATION SA	0.9	0.9	94	11,360	資本財・サービス
AXA SA	382	299.7	699	84,188	金融
RENAULT SA	44.8	37.6	111	13,385	一般消費・サービス
SANOFI	61.6	54	494	59,500	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	634.9	473.1	1,973	237,437
	銘柄数<比率>	8銘柄	8銘柄	<8.5%>	
	百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ (ドイツ)					
BAYER AG-REG	44	34	239	28,843	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG	34.9	28.9	291	35,088	資本財・サービス
E. ON SE	—	506.4	565	68,064	公益事業
BASF SE	43.3	32.5	190	22,967	素材
ALLIANZ SE-REG	22.8	14.8	329	39,669	金融
RWE AG	200	130	437	52,591	公益事業

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	
SAP SE		34.1	22.6	274	32,970	情報技術
WIRECARD AG		12.8	12	154	18,540	情報技術
DAIMLER AG-REGISTERED SHARES		73.1	—	—	—	一般業・サービス
INFINEON TECHNOLOGIES AG		152.8	175.5	353	42,531	情報技術
DEUTSCHE WOHNEN SE		156.3	—	—	—	不動産
国 小 計	株数、金額	774.1	956.7	2,836	341,266	
	銘柄数<比率>	10銘柄	9銘柄		<12.3%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（ポルトガル） SONAE		—	3,628.4	283	34,164	生活必需品
国 小 計	株数、金額	—	3,628.4	283	34,164	
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<1.2%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（スペイン） REPSOL SA		290.7	192.1	217	26,155	エネルギー
MASMOVIL IBERCOM SA		87	57	98	11,797	エネルギー・サービス
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		58	140	278	33,473	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	435.7	389.1	593	71,425	
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄		<2.6%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（イタリア） TELECOM ITALIA-RSP		8,500	4,484.4	227	27,336	エネルギー・サービス
ENEL SPA		1,054.4	535	429	51,694	公益事業
国 小 計	株数、金額	9,554.4	5,019.4	656	79,030	
	銘柄数<比率>	2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		58	—	—	—	素材
NOKIA OYJ		479.2	479.2	177	21,332	情報技術
国 小 計	株数、金額	537.2	479.2	177	21,332	
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄		<0.8%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（その他） ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		188.9	132	288	34,721	エネルギー
国 小 計	株数、金額	188.9	132	288	34,721	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<1.2%>	
ユ ー ロ	株数、金額	13,862.3	12,423.8	9,129	1,098,607	
通 貨 計	銘柄数<比率>	34銘柄	35銘柄		<39.5%>	
フ ァ ン ド	株数、金額	29,954.17	26,920.9	—	2,669,162	
合 計	銘柄数<比率>	81銘柄	80銘柄		<96.1%>	

(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。

(2)外国投資信託証券

銘 柄	株 数	期 首		当 期 末	
		株 数	株 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ（フランス） UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	千口	千口	千口	千ユーロ	千円
合 計	口数、金額 銘柄数<比率>	2.7 1銘柄	2.2 1銘柄	260 <1.1%>	31,370 <1.1%>

(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

2020年 2月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円	%
投資信託証券	2,669,162	94.7
コール・ローン等、その他	31,370	1.1
投資信託財産総額	117,999	4.2
投資信託財産総額	2,818,532	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、2月25日における邦貨換算レートは、1 イギリス・ポンド＝143.31円、1 スイス・フラン＝113.21円、1 デンマーク・クローネ＝16.10円、1 ノルウェー・クローネ＝11.85円、1 スウェーデン・クローネ＝11.39円、1 ユーロ＝120.33円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産（2,777,291千円）の投資信託財産総額（2,818,532千円）に対する比率は、98.5%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

2020年2月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	2, 818, 532, 279円
コール・ローン等	112, 446, 944
株式（評価額）	2, 669, 162, 734
投資信託証券（評価額）	31, 370, 031
未収配当金	5, 552, 570
(B) 負債	40, 000, 000
未払解約金	40, 000, 000
(C) 純資産総額（A－B）	2, 778, 532, 279
元本	2, 196, 867, 701
次期繰越損益金	581, 664, 578
(D) 受益権総口数	2, 196, 867, 701口
1万口当り基準価額（C／D）	12, 648円

* 期首における元本額は2,716,781,139円、当作成期間中における追加設定元本額は6,134,620円、同解約元本額は526,048,058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）1,531,030,780円、ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）665,836,921円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,648円です。

■損益の状況

当期 自2019年8月23日 至2020年2月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	32, 505, 934円
受取配当金	32, 496, 599
受取利息	14, 176
支払利息	△ 4, 841
(B) 有価証券売買損益	360, 244, 342
売買益	501, 778, 595
売買損	△ 141, 534, 253
(C) その他費用	△ 1, 363, 627
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	391, 386, 649
(E) 前期繰越損益金	311, 364, 491
(F) 解約差損益金	△ 121, 951, 942
(G) 追加信託差損益金	865, 380
(H) 合計（D＋E＋F＋G）	581, 664, 578
次期繰越損益金（H）	581, 664, 578

（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。