

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14期

(決算日 2020年 8 月24日)
(作成対象期間 2020年 2 月26日～2020年 8 月24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

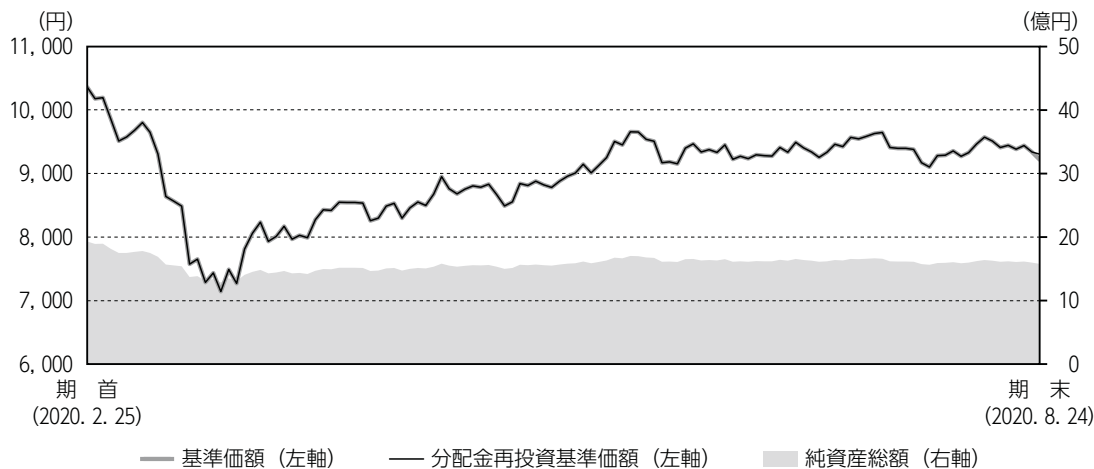
決 算 期	基 準 価 額			MSCIヨーロッパ指数 (配当込み、ユーロベース)		株 式 組 入 率	株 式 先 物 率	投資信託 証 券 組入比率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
10期末 (2018年 8 月22日)	10,334	210	3.4	14,879	3.5	95.2	—	—	3,239
11期末 (2019年 2 月22日)	9,840	0	△ 4.8	14,513	△ 2.5	95.7	—	0.8	2,783
12期末 (2019年 8 月22日)	9,752	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
14期末 (2020年 8 月24日)	9,217	90	△ 10.2	14,843	△ 10.4	94.6	—	0.5	1,576

- (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：10,362円

期 末：9,217円（分配金90円）

騰落率：△10.2%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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) 2020年 2月25日	円	%		%	%	%	%
	10,362	—	16,568	—	96.4	—	1.1
2 月末	9,857	△ 4.9	15,692	△ 5.3	95.5	—	1.1
3 月末	8,012	△ 22.7	12,780	△ 22.9	95.1	—	0.6
4 月末	8,950	△ 13.6	14,101	△ 14.9	95.0	—	0.6
5 月末	9,146	△ 11.7	14,439	△ 12.9	95.8	—	0.6
6 月末	9,297	△ 10.3	14,646	△ 11.6	93.1	—	0.6
7 月末	9,171	△ 11.5	14,611	△ 11.8	95.7	—	0.5
(期 末) 2020年 8月24日	9,307	△ 10.2	14,843	△ 10.4	94.6	—	0.5

(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

（2020. 2. 26 ～ 2020. 8. 24）

■欧州株式市況

欧州株式市況は下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より2020年3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に急拡大し、各国が経済活動を制限する中で世界経済への悪影響が懸念されて、大きく下落しました。しかし3月下旬以降は、欧米各国の大規模な経済対策や一部の国での感染拡大ペース減速、段階的な経済活動再開への期待などを背景に上昇しました。6月以降は、経済の先行きが意識される中で、各国の景気刺激策や景気回復への期待と感染第2波への懸念が交錯して一進一退の展開となり、当作成期首比では下落した水準で当作成期末を迎えました。

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

(2020. 2. 26 ~ 2020. 8. 24)

■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。

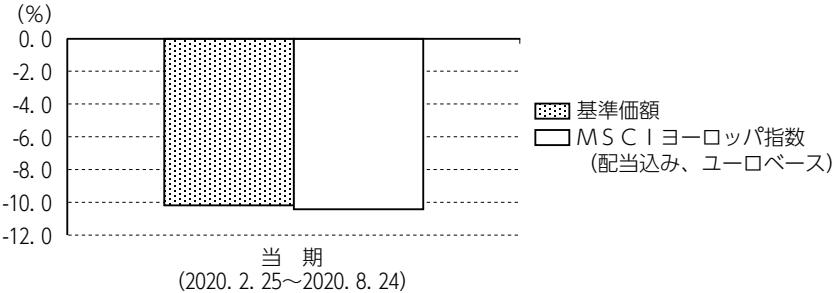
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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、財務体質が健全な銘柄を中心に金融や、業績が改善傾向にある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	
	2020年2月26日 ～2020年8月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	90
対基準価額比率	(%)	0.97
当期の収益	(円)	90
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	710

- (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	✓ 108.31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	453.71
(d) 分配準備積立金	238.60
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	800.62
(f) 分配金	90.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	710.62

(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 (2020. 2. 26～2020. 8. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0.811%	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8,959円です。
(投 信 会 社)	(34)	(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)	(36)	(0.405)	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 会 社)	(2)	(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	2	0.020	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)	(0.020)	
有価証券取引税	3	0.038	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)	(0.038)	
そ の 他 費 用	4	0.044	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)	(0.041)	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	82	0.913	

(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。

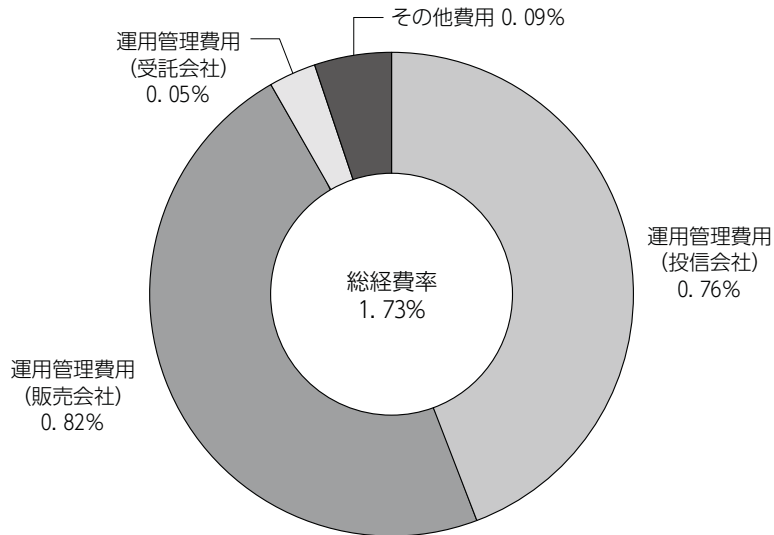
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.73%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

(2020年2月26日から2020年8月24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	91,021	80,000	262,629	297,000

(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
(2020年2月26日から2020年8月24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	1,154,163千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,198,103千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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	1,531,030	1,359,423	1,549,878

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月24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	1,549,878	96.6
コール・ローン等、その他	54,894	3.4
投資信託財産総額	1,604,772	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24日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド=138.51円、1スイス・フラン=115.97円、1デンマーク・クローネ=16.77円、1ノルウェー・クローネ=11.76円、1スウェーデン・クローネ=12.04円、1ユーロ=124.80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(2,252,341千円)の投資信託財産総額(2,300,495千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年8月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,154,039,751円
コール・ローン等	14,109,776
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(評価額)	1,549,878,274
未収入金	1,590,051,701
(B) 負債	1,577,645,703
未払金	1,549,289,587
未払収益分配金	15,393,411
未払解約金	46,695
未払信託報酬	12,873,187
その他未払費用	42,823
(C) 純資産総額(A-B)	1,576,394,048
元本	1,710,379,093
次期繰越損益金	△ 133,985,045
(D) 受益権総口数	1,710,379,093口
1万口当り基準価額(C/D)	9,217円

* 期首における元本額は1,862,345,699円、当作成期間中における追加設定元本額は6,064,217円、同解約元本額は158,030,823円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,217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133,985,045円です。

■損益の状況

当期 自2020年2月26日 至2020年8月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 2,368円
受取利息	94
支払利息	△ 2,462
(B) 有価証券売買損益	△ 167,110,826
売買益	149,609,640
売買損	△ 316,720,466
(C) 信託報酬等	△ 12,921,978
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 180,035,172
(E) 前期繰越損益金	△ 79,573,017
(F) 追加信託差損益金	141,016,555
(配当等相当額)	(77,601,616)
(売買損益相当額)	(63,414,939)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 118,591,634
(H) 収益分配金	△ 15,393,411
次期繰越損益金 (G + H)	△ 133,985,045
追加信託差損益金	141,016,555
(配当等相当額)	(77,601,616)
(売買損益相当額)	(63,414,939)
分配準備積立金	43,942,593
繰越損益金	△ 318,944,193

- (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	18,525,322円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	77,601,616
(d) 分配準備積立金	40,810,682
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	136,937,620
(f) 分配金	15,393,411
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	121,544,209
(h) 受益権総口数	1,710,379,093口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	90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 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
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
14期末 (2020年 8 月24日)	8,065	70	△ 10.5	14,223	△ 7.1	95.6	—	0.5	721

(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。

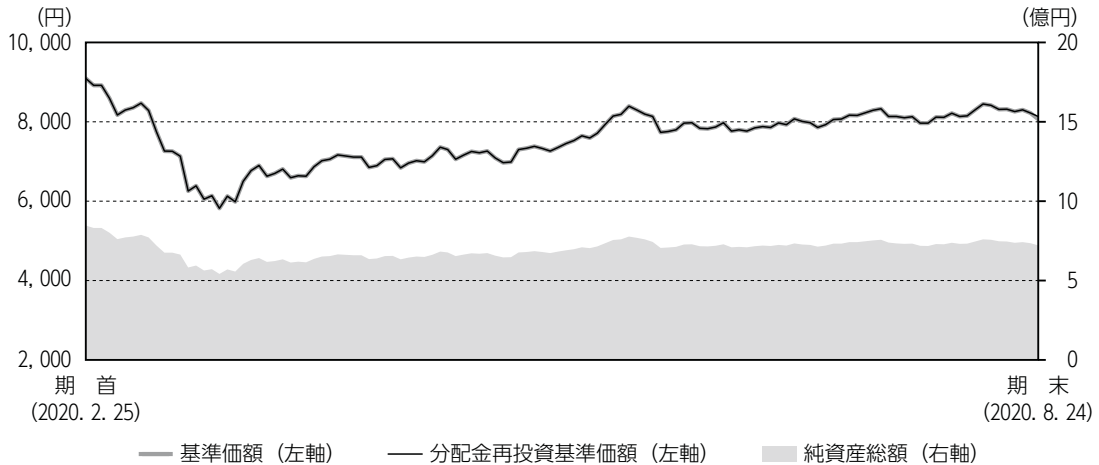
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：9,093円

期 末：8,065円（分配金70円）

騰落率：△10.5%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

欧州通貨の対円での上昇（円安）はプラス要因となりましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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		M S C I 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）2020年 2 月25日	円 9,093	% —	15,308	% —	% 95.6	% —	% 1.1
2 月末	8,592	△ 5.5	14,496	△ 5.3	95.7	—	1.1
3 月末	6,697	△ 26.3	11,731	△ 23.4	94.8	—	0.6
4 月末	7,362	△ 19.0	12,559	△ 18.0	96.2	—	0.6
5 月末	7,649	△ 15.9	13,207	△ 13.7	93.7	—	0.6
6 月末	7,848	△ 13.7	13,616	△ 11.1	93.3	—	0.6
7 月末	7,968	△ 12.4	13,925	△ 9.0	93.9	—	0.5
（期 末）2020年 8 月24日	8,135	△ 10.5	14,223	△ 7.1	95.6	—	0.5

（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

（2020. 2. 26 ～ 2020. 8. 24）

■欧州株式市況

欧州株式市況は下落しました。

欧州株式市況は、当作成期首より2020年3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に急拡大し、各国が経済活動を制限する中で世界経済への悪影響が懸念されて、大きく下落しました。しかし3月下旬以降は、欧米各国の大規模な経済対策や一部の国での感染拡大ペース減速、段階的な経済活動再開への期待などを背景に上昇しました。6月以降は、経済の先行きが意識される中で、各国の景気刺激策や景気回復への期待と感染第2波への懸念が交錯して一進一退の展開となり、当作成期首比では下落した水準で当作成期末を迎えました。

■為替相場

欧州通貨はおおむね対円で上昇しましたが、英ポンドは対円で下落（円高）しました。

欧州通貨は、当作成期首より2020年5月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避の円買いや、ユーロ導入国間での経済対策財源をめぐる対立などを背景に、対円で下落しました。しかしその後は、ユーロ圏の景気回復期待の高まりや欧州復興基金をめぐる合意などを受けて上昇しました。

一方、英ポンドは、当作成期首より3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染拡大や原油市況の急落などを背景に対円で大きく下落しました。その後は、世界景気回復期待の高まりに伴い上昇しましたが、当作成期首比では下落した水準で当作成期末を迎えました。

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

（2020. 2. 26 ～ 2020. 8. 24）

■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。

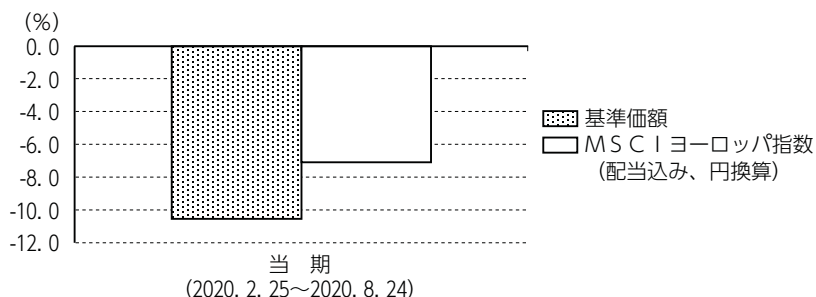
■ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

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、財務体質が健全な銘柄を中心に金融や、業績が改善傾向にある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	
	2020年2月26日 ～2020年8月24日	
当期分配金（税込み）	（円）	70
対基準価額比率	（％）	0.86
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）	1,188

- （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	✓ 91.69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	346.30
(d) 分配準備積立金	820.77
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	1,258.77
(f) 分配金	70.00
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	1,188.77

（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 (2020. 2. 26～2020. 8. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62円	0.812%	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7,586円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.379)	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)	(31)	(0.406)	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 会 社)	(2)	(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	1	0.020	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)	(1)	(0.020)	
有価証券取引税	3	0.038	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)	(0.038)	
そ の 他 費 用	3	0.045	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)	(0.042)	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	69	0.914	

(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。

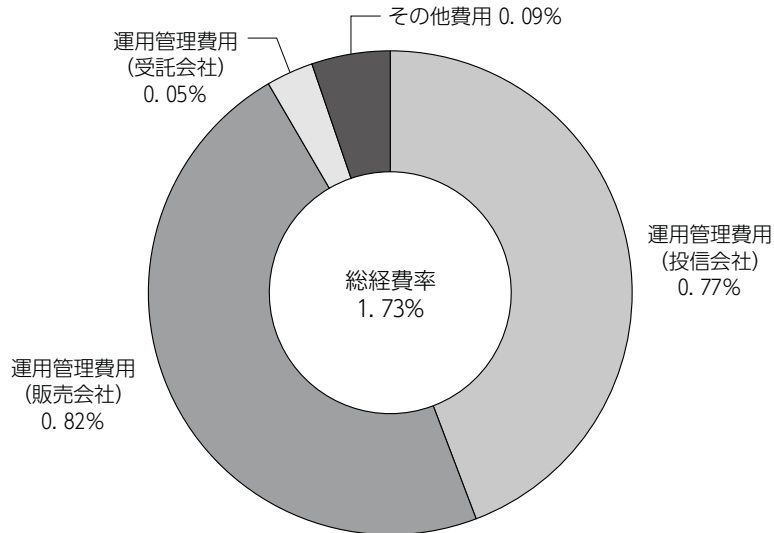
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.73%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

(2020年2月26日から2020年8月24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	5,014	6,000	42,319	47,500

(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

(2020年2月26日から2020年8月24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	1,154,163千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,198,103千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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	665,836	628,532	716,589

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2020年8月24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	716,589	97.8
コール・ローン等、その他	16,446	2.2
投資信託財産総額	733,036	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24日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝138.51円、1スイス・フラン＝115.97円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.76円、1スウェーデン・クローネ＝12.04円、1ユーロ＝124.80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(2,252,341千円)の投資信託財産総額(2,300,495千円)に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年8月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	733,036,923円
コール・ローン等	4,446,948
ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド(評価額)	716,589,975
未収入金	12,000,000
(B) 負債	11,967,456
未払収益分配金	6,258,479
未払解約金	8,221
未払信託報酬	5,681,908
その他未払費用	18,848
(C) 純資産総額 (A - B)	721,069,467
元本	894,068,549
次期繰越損益金	172,999,082
(D) 受益権総口数	894,068,549口
1万口当り基準価額 (C / D)	8,065円

* 期首における元本額は930,849,668円、当作成期間中における追加設定元本額は2,679,200円、同解約元本額は39,460,319円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,065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172,999,082円です。

■損益の状況

当期 自2020年2月26日 至2020年8月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 418円
受取利息	19
支払利息	△ 437
(B) 有価証券売買損益	△ 79,768,715
売買益	4,032,411
売買損	△ 83,801,126
(C) 信託報酬等	△ 5,700,760
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 85,469,893
(E) 前期繰越損益金	△ 108,772,958
(F) 追加信託差損益金	27,502,248
(配当等相当額)	(30,961,734)
(売買損益相当額)	(△ 3,459,486)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 166,740,603
(H) 収益分配金	△ 6,258,479
次期繰越損益金 (G + H)	△ 172,999,082
追加信託差損益金	27,502,248
(配当等相当額)	(30,961,734)
(売買損益相当額)	(△ 3,459,486)
分配準備積立金	75,322,820
繰越損益金	△ 275,824,150

- (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	8,198,159円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	30,961,734
(d) 分配準備積立金	73,383,140
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	112,543,033
(f) 分配金	6,258,479
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	106,284,554
(h) 受益権総口数	894,068,549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。
--

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

運用報告書 第14期 (決算日 2020年 8 月24日)

(作成対象期間 2020年 2 月26日～2020年 8 月24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。

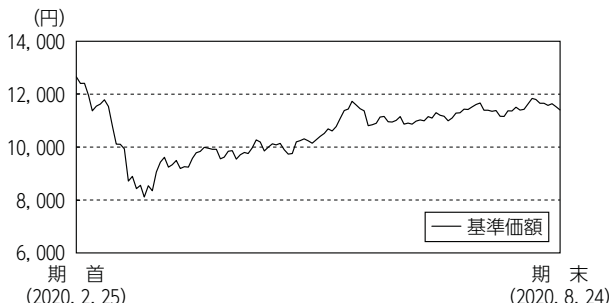
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	欧州の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の株式および不動産投資信託証券（不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券をいいます。）
株式組入制限	無制限

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) (参考指数)		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	%	%	%	%
(期首) 2020年2月25日	12,648	—	15,308	—	96.1	—	1.1
2月末	11,951	△ 5.5	14,496	△ 5.3	95.9	—	1.1
3月末	9,328	△ 26.2	11,731	△ 23.4	94.8	—	0.6
4月末	10,268	△ 18.8	12,559	△ 18.0	96.2	—	0.6
5月末	10,682	△ 15.5	13,207	△ 13.7	93.7	—	0.6
6月末	10,975	△ 13.2	13,616	△ 11.1	93.3	—	0.6
7月末	11,158	△ 11.8	13,925	△ 9.0	93.9	—	0.5
(期末) 2020年8月24日	11,401	△ 9.9	14,223	△ 7.1	96.2	—	0.5

(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：12,648円 期末：11,401円 騰落率：△9.9%

【基準価額の主な変動要因】

欧州通貨の対円での上昇 (円安) はプラス要因となりましたが、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大などを背景に欧州株式市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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2020年3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染が世界的に急拡大し、各国が経済活動を制限する中で世界経済への悪影響が懸念されて、大きく下落しました。

しかし3月下旬以降は、欧米各国の大規模な経済対策や一部の国での感染拡大ペース減速、段階的な経済活動再開への期待などを背景に上昇しました。6月以降は、経済の先行きが意識される中で、各国の景気刺激策や景気回復への期待と感染第2波への懸念が交錯して一進一退の展開となり、当作成期首比では下落した水準で当作成期末を迎えました。

○為替相場

欧州通貨はおおむね対円で上昇しましたが、英ポンドは対円で下落 (円高) しました。

欧州通貨は、当作成期首より2020年5月上旬にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大を受けたリスク回避の円買いや、ユーロ導入国間での経済対策財源をめぐる対立などを背景に、対円で下落しました。しかしその後は、ユーロ圏の景気回復期待の高まりや欧州復興基金をめぐる合意などを受けて上昇しました。

一方、英ポンドは、当作成期首より3月半ばにかけて、新型コロナウイルスの感染拡大や原油市況の急落などを背景に対円で大きく下落しました。その後は、世界景気回復期待の高まりに伴い上昇しましたが、当作成期首比では下落した水準で当作成期末を迎えました。

◆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、財務体質が健全な銘柄を中心に金融や、業績が改善傾向にある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)	2円 (2)
有価証券取引税 (株式)	4 (4)
その他費用 (保管費用) (その他)	4 (4) (0)
合 計	10

(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
株 式

(2020 年 2 月 26 日から 2020 年 8 月 24 日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	イギリス	百株 1,910.8 (—)	キイギリス・ボンド 774 (—)	百株 4,776.4	キイギリス・ボンド 1,545
	スイス	百株 8.4 (—)	キスイス・フラン 88 (△ 2)	百株 58.1	キスイス・フラン 595
	ノルウェー	百株 — (—)	キノルウェー・クローネ — (—)	百株 245.7	キノルウェー・クローネ 2,396
	スウェーデン	百株 — (—)	キスウェーデン・クローネ — (—)	百株 448.6	キスウェーデン・クローネ 3,769
	ユーロ (アイルランド)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 19.9	千ユーロ 56
	ユーロ (オランダ)	百株 524.1 (0.71)	千ユーロ 895 (—)	百株 113.5	千ユーロ 195
	ユーロ (ベルギー)	百株 120 (—)	千ユーロ 81 (—)	百株 265.9	千ユーロ 380
	ユーロ (フランス)	百株 226.2 (—)	千ユーロ 905 (—)	百株 108.2	千ユーロ 332
	ユーロ (ドイツ)	百株 146.5 (—)	千ユーロ 752 (—)	百株 396.9	千ユーロ 896
	ユーロ (ポルトガル)	百株 1,235.8 (—)	千ユーロ 67 (—)	百株 829.1	千ユーロ 55
	ユーロ (スペイン)	百株 102.3 (—)	千ユーロ 111 (—)	百株 183.8	千ユーロ 134
	ユーロ (イタリア)	百株 1,195.1 (—)	千ユーロ 146 (—)	百株 541.1	千ユーロ 433
	ユーロ (フィンランド)	百株 161.1 (—)	千ユーロ 55 (—)	百株 —	千ユーロ —
	ユーロ (その他)	百株 — (—)	千ユーロ — (—)	百株 132	千ユーロ 280
	ユーロ (ユーロ通貨計)	百株 3,711.1 (0.71)	千ユーロ 3,015 (—)	百株 2,590.4	千ユーロ 2,766

(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

(2020年2月26日から2020年8月24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
DRAX GROUP PLC (イギリス)	120.24	43,532	362	ENEL SPA (イタリア)	54.11	53,853	995
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (フランス)	0.8	33,023	41,279	RWE AG (ドイツ)	12.39	45,199	3,648
TOTAL SE (フランス)	8.19	32,271	3,940	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS (イギリス)	13.2	33,788	2,559
KONINKLIJKE PHILIPS NV (オランダ)	5.4	27,728	5,134	SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A (スウェーデン)	30.86	33,241	1,077
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG (ドイツ)	4.61	27,219	5,904	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV (ベルギー)	5.32	25,254	4,747
ING GROEP NV (オランダ)	33.46	25,588	764	NESTLE SA-REG (スイス)	1.98	22,696	11,463
VALEO SA (フランス)	9.75	22,442	2,301	COMPASS GROUP PLC (イギリス)	13.56	21,015	1,549
IMPERIAL BRANDS PLC (イギリス)	9.21	20,595	2,236	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP (イギリス)	13.77	20,516	1,489
AIRBUS SE (オランダ)	2.22	18,676	8,412	3I GROUP PLC (イギリス)	16.78	19,404	1,156
SIEMENS AG-REG (ドイツ)	1.51	18,406	12,189	NOVARTIS AG-REG (スイス)	2.01	18,359	9,134

(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	
	百株	百株	千円	千円	
(イギリス)					
BP PLC	1,092.2	880.6	240	33,341	エネルギー
DRAX GROUP PLC	—	1,202.4	337	46,798	公益事業
PRUDENTIAL PLC	369.8	296.5	360	49,897	金融
BAE SYSTEMS PLC	247.4	247.4	131	18,161	資本財・サービス
GLAXOSMITHKLINE PLC	189	151.3	229	31,753	ヘルスケア
MELROSE INDUSTRIES PLC	580	—	—	—	資本財・サービス
QINETIQ GROUP PLC	340	397.3	114	15,925	資本財・サービス
CENTAMIN PLC	1,328.1	900	183	25,368	素材
CLARKSON PLC	65.9	50.1	120	16,758	資本財・サービス
HOCHSCHILD MINING PLC	—	318.7	75	10,426	素材
RELX PLC	197.3	137.6	237	32,933	資本財・サービス
DIAGEO PLC	81.2	81.2	210	29,129	生活必需品
RIO TINTO PLC	62.3	43.4	203	28,169	素材
VODAFONE GROUP PLC	1,940	1,940	221	30,702	コミュニケーション・サービス
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	26.4	26.4	199	27,563	生活必需品
ASTRAZENECA PLC	65.6	52.3	441	61,118	ヘルスケア
3I GROUP PLC	167.8	—	—	—	金融
IMPERIAL BRANDS PLC	189.4	239.7	300	41,600	生活必需品
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	60.5	80.2	202	28,060	生活必需品
BHP GROUP PLC	80	80	137	19,098	素材

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	千イリス・ポンド	千円	
MONDI PLC		23.7	—	—	—	素材
COMPASS GROUP PLC		135.6	—	—	—	一般消費サービス
PERSIMMON PLC		52.7	29.8	79	11,049	一般消費サービス
SERCO GROUP PLC		830	830	113	15,658	資本財・サービス
TRAVIS PERKINS PLC		57.9	57.9	70	9,756	資本財・サービス
ITV PLC		717.2	—	—	—	コミュニケーションサービス
TULLOW OIL PLC		1,457.4	—	—	—	エネルギー
INTERMEDIATE CAPITAL GROUP		219.4	151.7	201	27,882	金融
GENEL ENERGY PLC		781.58	298.28	39	5,486	エネルギー
イギリス・ポンド株数・金額		11,358.38	8,492.78	4,451	616,642	
通 貨 計 銘柄数<比率>		27銘柄	23銘柄		<27.2%>	
(スイス)		百株	百株	千スイス・フラン	千円	
DORMAKABA HOLDING AG		1.8	—	—	—	資本財・サービス
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN		23.1	20.7	663	76,902	ヘルスケア
NESTLE SA-REG		85	73.6	809	93,889	生活必需品
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG		322	322	323	37,473	金融
NOVARTIS AG-REG		71.8	51.7	405	47,077	ヘルスケア
LOGITECH INTERNATIONAL-REG		14	—	—	—	情報技術
スイス・フラン株数・金額		517.7	468	2,201	255,342	
通 貨 計 銘柄数<比率>		6銘柄	4銘柄		<11.3%>	

ダイワ汎欧州高配当株マザーファンド

銘柄		期 首		期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク)			百株	百株	千円		
NOVO NORDISK A/S-B			64.3	64.3	2,688	45,089	ヘルスケア
デンマーク・クロネ	株数、金額		64.3	64.3	2,688	45,089	
通 貨 計	銘柄数＜比率＞		1銘柄	1銘柄		<2.0%>	
(ノルウェー)			百株	百株	千円		
DNB ASA			287.7	199.9	2,838	33,381	金融
YARA INTERNATIONAL ASA			71	71	2,666	31,352	素材
KONGSBERG GRUPPEN ASA			135.5	80	1,078	12,681	資本財・サービス
EUROPRIS ASA			319.8	217.4	963	11,325	一般消費財・サービス
ノルウェー・クロネ	株数、金額		814	568.3	7,546	88,742	
通 貨 計	銘柄数＜比率＞		4銘柄	4銘柄		<3.9%>	
(スウェーデン)			百株	百株	千円		
TELE2 AB-B SHS			62.5	62.5	782	9,425	コミュニケーション・サービス
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A			594.8	286.2	2,418	29,117	金融
ALFA LAVAL AB			74.4	74.4	1,626	19,581	資本財・サービス
ESSITY AKTIEBOLAG-B			54.7	54.7	1,642	19,777	生活必需品
ACADEMEDIA AB			460.12	320.12	2,048	24,667	一般消費財・サービス
EPIROC AB-A			196.2	196.2	2,534	30,520	資本財・サービス
LUNDIN MINING CORP			300	300	1,554	18,710	素材
スウェーデン・クロネ	株数、金額		1,742.72	1,294.12	12,607	151,799	
通 貨 計	銘柄数＜比率＞		7銘柄	7銘柄		<6.7%>	
(ユーロ (アイルランド))			百株	百株	千ユーロ	千円	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC			50.3	30.4	90	11,336	素材
国 小 計	株数、金額		50.3	30.4	90	11,336	
	銘柄数＜比率＞		1銘柄	1銘柄		<0.5%>	
(ユーロ (オランダ))			百株	百株	千ユーロ	千円	
KONINKLIJKE PHILIPS NV			—	54.71	232	29,014	ヘルスケア
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N			55.6	95.8	250	31,288	生活必需品
ING GROEP NV			420	754.6	496	61,994	金融
KONINKLIJKE KPN NV			364.6	364.6	81	10,183	コミュニケーション・サービス
UNILEVER NV			73.9	71.8	352	44,050	生活必需品
AIRBUS SE			—	22.2	153	19,139	資本財・サービス
STMICROELECTRONICS NV			98.4	148.1	360	44,987	情報技術
FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV			88	—	—	—	一般消費財・サービス
国 小 計	株数、金額		1,100.5	1,511.81	1,928	240,658	
	銘柄数＜比率＞		6銘柄	7銘柄		<10.6%>	
(ユーロ (ベルギー))			百株	百株	千ユーロ	千円	
KBC GROUP NV			58.1	49.2	232	28,969	金融
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV			53.2	—	—	—	生活必需品

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	
BPOST SA		百株 83.8	百株 —	千ユーロ —	千円 —	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	195.1	49.2	232	28,969	
	銘柄数＜比率＞	3銘柄	1銘柄		<1.3%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（フランス）						
TOTAL SE		—	81.9	265	33,075	エネルギー
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI		6.6	13.6	524	65,421	一般消費財・サービス
ACCOR SA		26.9	56.9	140	17,518	一般消費財・サービス
CAPGEMINI SE		11.9	11.9	135	16,930	情報技術
VALEO SA		35.5	70.4	172	21,569	一般消費財・サービス
UBISOFT ENTERTAINMENT		—	8	55	6,982	コミュニケーション・サービス
DASSAULT AVIATION SA		0.9	1	76	9,565	資本財・サービス
AXA SA		299.7	299.7	515	64,354	金融
RENAULT SA		37.6	—	—	—	一般消費財・サービス
SANOFI		54	47.7	411	51,397	ヘルスケア
国 小 計	株数、金額	473.1	591.1	2,298	286,816	
	銘柄数＜比率＞	8銘柄	9銘柄		<12.7%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（ドイツ）						
BAYER AG-REG		34	16.7	94	11,740	ヘルスケア
SIEMENS AG-REG		28.9	44	510	63,664	資本財・サービス
E. ON SE		506.4	337.9	330	41,301	公益事業
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		—	46.1	261	32,684	一般消費財・サービス
BASF SE		32.5	32.5	161	20,103	素材
ALLIANZ SE-REG		14.8	8	143	17,893	金融
RWE AG		130	67.6	219	27,452	公益事業
SAP SE		22.6	29.1	395	49,318	情報技術
WIRECARD AG		12	—	—	—	情報技術
INFINEON TECHNOLOGIES AG		175.5	124.4	275	34,411	情報技術
国 小 計	株数、金額	956.7	706.3	2,392	298,569	
	銘柄数＜比率＞	9銘柄	9銘柄		<13.2%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（ポルトガル）						
SONAE		3,628.4	4,035.1	241	30,164	生活必需品
国 小 計	株数、金額	3,628.4	4,035.1	241	30,164	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄		<1.3%>	
		百株	百株	千ユーロ	千円	
ユーロ（スペイン）						
REPSOL SA		192.1	110.6	73	9,131	エネルギー
MASMOVIL IBERCOM SA		57	57	128	15,991	コミュニケーション・サービス
CIA DE DISTRIBUCION INTEGRAL		140	140	213	26,697	資本財・サービス
国 小 計	株数、金額	389.1	307.6	415	51,820	
	銘柄数＜比率＞	3銘柄	3銘柄		<2.3%>	

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	
ユーロ（イタリア）		百株	百株	千ユーロ	千円	コミュニケーション 公益事業
TELECOM ITALIA-RSP		4,484.4	5,503.7	198	24,727	
ENEL SPA		535	169.7	131	16,373	
国 小 計	株数、金額	5,019.4	5,673.4	329	41,100	<1.8%>
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄			
ユーロ（フィンランド）		百株	百株	千ユーロ	千円	情報技術
NOKIA OYJ		479.2	640.3	269	33,669	
国 小 計	株数、金額	479.2	640.3	269	33,669	
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄			
ユーロ（その他）		百株	百株	千ユーロ	千円	エネルギー
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS		132	—	—	—	
国 小 計	株数、金額	132	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1銘柄	—			
ユーロ通貨計	株数、金額	12,423.8	13,545.21	8,197	1,023,105	<45.1%>
	銘柄数<比率>	35銘柄	34銘柄			
ファン ド 合 計	株数、金額	26,920.9	24,432.71	—	2,180,721	<96.2%>
	銘柄数<比率>	80銘柄	73銘柄			

(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		期 首		当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
ユーロ（フランス）		千口	千口	千ユーロ	千円
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2. 2	2. 2	89	11, 122
合 計	口数、金額	2. 2	2. 2	89	11, 122
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	1銘柄		<0. 5%>

(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 8月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,180,721	94.8
投資信託証券	11,122	0.5
コール・ローン等、その他	108,651	4.7
投資信託財産総額	2,300,495	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24日における邦貨換算レートは、1イギリス・ポンド＝138.51円、1スイス・フラン＝115.97円、1デンマーク・クローネ＝16.77円、1ノルウェー・クローネ＝11.76円、1スウェーデン・クローネ＝12.04円、1ユーロ＝124.80円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産（2,252,341千円）の投資信託財産総額（2,300,495千円）に対する比率は、97.9%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 8 月24日現在

項 目	当 期 末
(A)資産	2,300,495,005円
コール・ローン等	101,296,798
株式（評価額）	2,180,721,148
投資信託証券（評価額）	11,122,426
未収配当金	7,354,633
(B)負債	34,000,000
未払解約金	34,000,000
(C)純資産総額（A－B）	2,266,495,005
元本	1,987,955,661
次期繰越損益金	278,539,344
(D)受益権総口数	1,987,955,661口
1万口当り基準価額（C／D）	11,401円

* 期首における元本額は2,196,867,701円、当作成期間中における追加設定元本額は96,036,398円、同解約元本額は304,948,438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）1,359,423,098円、ダイワ欧州高配当株ファンド（為替ヘッジなし）628,532,563円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,401円です。

■損益の状況

当期 自2020年 2 月26日 至2020年 8 月24日

項 目	当 期
(A)配当等収益	48,150,814円
受取配当金	48,345,104
受取利息	2,051
支払利息	△ 196,341
(B)有価証券売買損益	△ 300,737,768
売買益	168,107,568
売買損	△ 468,845,336
(C)その他費用	△ 950,320
(D)当期損益金（A＋B＋C）	△ 253,537,274
(E)前期繰越損益金	581,664,578
(F)解約差損益金	△ 39,551,562
(G)追加信託差損益金	△ 10,036,398
(H)合計（D＋E＋F＋G）	278,539,344
次期繰越損益金（H）	278,539,344

（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。