

# 野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース／Bコース

## 運用報告書(全体版)

第30期（決算日2022年5月30日）

作成対象期間（2021年12月1日～2022年5月30日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等について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。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

	Aコース	Bコース
商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2007年3月28日から2025年5月30日までです。	
運用方針	主として野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券への投資を通じて、欧州の株式（DR（預託証券）を含みます。）に実質的に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 実質組入外貨建資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	
主な投資対象	野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース／Bコース	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	欧州の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 ※ファンドは欧州企業の株式のほか、欧州において事業展開を行なっている欧州以外の株式等にも投資する場合があります。
主な投資制限	野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース／Bコース	株式への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から、基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないません。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
〈受付時間〉営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ＜Aコース＞

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	分配金	期中騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円ヘッジベース)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円	
26期(2020年6月1日)	10,326	0	△10.5	134.79	△12.8	98.3	—	413	
27期(2020年11月30日)	11,437	120	11.9	152.22	12.9	97.9	—	337	
28期(2021年5月31日)	13,074	200	16.1	175.30	15.2	99.6	—	320	
29期(2021年11月30日)	13,449	250	4.8	182.62	4.2	95.4	—	337	
30期(2022年5月30日)	12,731	200	△3.9	179.30	△1.8	98.0	—	328	

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク(=MSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース))は、MSCI Europe Index(現地通貨ベース)をもとに、当社が独自にヘッジコストを考慮して、円換算したものです。設定時を100として指数化しました。  
 \*MSCI Europe Index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。  
 (出所)MSCI、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円ヘッジベース)	騰落率		
	円	%	%		%	%	%
(期首) 2021年11月30日	13,449	—	—	182.62	—	95.4	—
12月末	14,051	4.5	4.4	190.64	4.4	99.0	—
2022年1月末	13,498	0.4	0.3	183.17	0.3	97.0	—
2月末	13,177	△2.0	△1.7	179.57	△1.7	96.3	—
3月末	13,279	△1.3	△0.1	182.46	△0.1	100.4	—
4月末	12,882	△4.2	△3.1	176.91	△3.1	95.6	—
(期末) 2022年5月30日	12,931	△3.9	△1.8	179.30	△1.8	98.0	—

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Bコース&gt;

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額	
		税分	込配	み金	期騰落	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)				期騰落
	円		円			%	%	%	百万円	
26期(2020年6月1日)	8,103		0		△12.5	109.99	△14.0	97.7	—	4,612
27期(2020年11月30日)	9,387		0		15.8	128.84	17.1	97.8	—	4,937
28期(2021年5月31日)	11,679		100		25.5	160.81	24.8	97.4	—	5,226
29期(2021年11月30日)	11,716		100		1.2	162.38	1.0	96.5	—	5,034
30期(2022年5月30日)	11,792		100		1.5	169.09	4.1	97.5	—	4,737

\*基準価額の騰落率は分配金込み。

\*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\*ベンチマーク (=MSCIヨーロッパ インデックス (円換算ベース)) は、MSCI Europe Index (現地通貨ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。設定時を100として指数化しました。  
 \*MSCI Europe Index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。  
 (出所) MSCI、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首)	円		%		%	%	%
2021年11月30日	11,716		—	162.38	—	96.5	—
12月末	12,454		6.3	172.66	6.3	97.5	—
2022年1月末	11,824		0.9	163.67	0.8	97.2	—
2月末	11,582		△1.1	160.95	△0.9	97.6	—
3月末	12,249		4.5	172.78	6.4	98.2	—
4月末	11,835		1.0	167.02	2.9	98.2	—
(期末)							
2022年5月30日	11,892		1.5	169.09	4.1	97.5	—

\*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

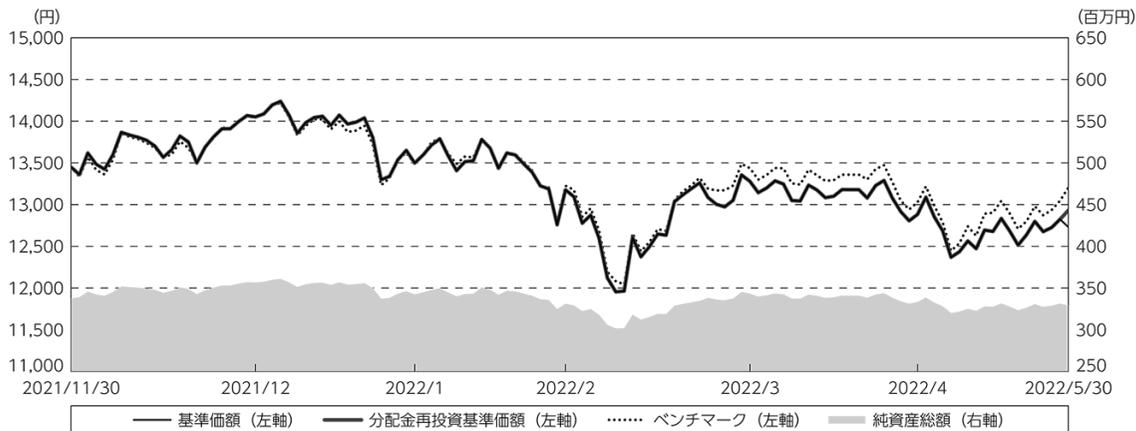
\*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## &lt;Aコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：13,449円

期末：12,731円 (既払分配金(税込み)：200円)

騰落率：△3.9% (分配金再投資ベース)

(注) 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。作成期首(2021年11月30日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス(円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2021年11月30日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首13,449円から期末12,731円となりました。

- ・実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン(またはロス)(価格変動損益)
- ・実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・為替取引によるコスト(金利差相当分の費用)またはプレミアム(金利差相当分の収益)

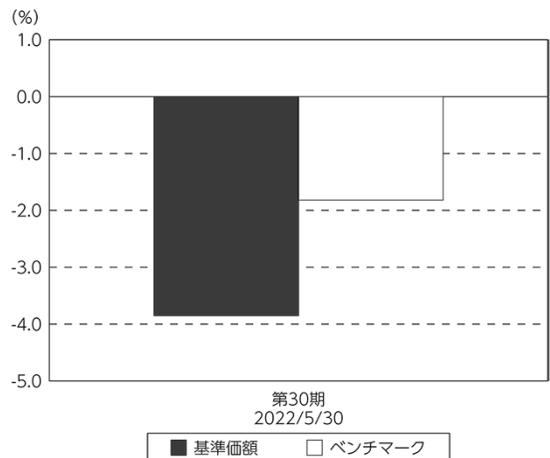
## &lt;Aコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は-3.9%となり、ベンチマークのMSCIヨーロッパ インデックス (円ヘッジベース) の-1.8%を2.1ポイント下回りました。

主な差異要因として、業種配分において、株価騰落率がベンチマークを上回ったエネルギーセクターをアンダーウェイト (ベンチマークと比べ低めの投資比率) としたことや、コミュニケーション・サービスセクターにおける銘柄選択効果などがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパインデックス (円ヘッジベース) です。

## ○分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり200円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項目	第30期
	2021年12月1日～ 2022年5月30日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.547%
当期の収益	138
当期の収益以外	61
翌期繰越分配対象額	3,267

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## &lt;Bコース&gt;

## ◎運用経過

## ○期中の基準価額等の推移



期首：11,716円

期末：11,792円 (既払分配金 (税込み) : 100円)

騰落率： 1.5% (分配金再投資ベース)

(注) 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。作成期首 (2021年11月30日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。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、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ インデックス (円換算ベース) です。ベンチマークは、作成期首 (2021年11月30日) の値が基準価額と同一となるように計算しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

## ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,716円から期末11,792円となりました。

- ・ 実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・ 円/ユーロや円/英ポンドなどの為替変動

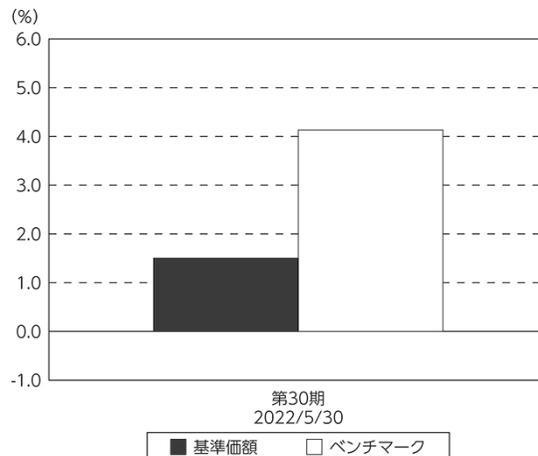
## &lt;Bコース&gt;

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+1.5%となり、ベンチマークのMSCIヨーロッパ インデックス (円換算ベース) の+4.1%を2.6ポイント下回りました。

主な差異要因として、業種配分において、株価騰落率がベンチマークを上回ったエネルギーセクターをアンダーウェイト (ベンチマークと比べ低めの投資比率) としたことや、コミュニケーション・サービスセクターにおける銘柄選択効果などがマイナスに影響しました。

基準価額とベンチマークの対比 (期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ インデックス (円換算ベース) です。

## ◎分配金

基準価額水準などを勘案し、1万口当たり100円の収益分配を行ないました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第30期
	2021年12月1日～ 2022年5月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.841%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,224

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## <Aコース/Bコース>

### ○投資環境

欧州株式市場は、当作成期首に新型コロナウイルスのオミクロン株の重症化リスクが低いとの見方などが投資家心理を下支えし、上昇して始まりました。その後は、ロシアによるウクライナへの軍事侵攻により地理的に近い欧州経済への悪影響は避けられないとの見方が強まったことや、ECB（欧州中央銀行）がインフレ抑制のために金融緩和の正常化を前倒しするとの思惑が広がったことなどが懸念されて下落し、当作成期間では値下がりとりました。

業種別の動向では、情報技術、一般消費財・サービス、不動産などの下落率が相対的に大きくなりました。

為替市場では、ユーロや英ポンドが対円で上昇（円安）しました。

### ○当ファンドのポートフォリオ

〔野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース〕および〔野村ユーロ・トップ・カンパニー Bコース〕は、主要投資対象である〔野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れました。

### 〔野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド〕

#### ・株式組入比率

期を通じておおむね高位を維持しました。

#### ・期中の主な動き

(1) 企業の質を重視し、優良企業に割安な水準で投資を行ないました。

(2) 個別銘柄では、

- ・英国のメディア会社であるITV
  - ・フランスの化粧品メーカーであるロレアル
- を新規に買い付けました。一方で、
- ・英国の持株会社であるアストラゼネカ
- を全売却しました。

<Aコース/Bコース>

**[野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース]**

・株式組入比率

実質株式組入比率は、おおむね高位を維持しました。

・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、実質外貨建資産に対して対円で為替ヘッジを行ない、為替変動リスクの低減を図りました。

**[野村ユーロ・トップ・カンパニー Bコース]**

・株式組入比率

実質株式組入比率は、おおむね高位を維持しました。

・為替ヘッジ

当ファンドの運用の基本方針に従い、為替ヘッジを行ないませんでした。

**◎今後の運用方針**

**[野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド]**

欧州の優良企業の株式に、割安と考えられる水準で投資します。ボトムアップのファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析をベースに、企業の質（財務基盤、キャッシュフロー〔現金収支〕創出能力、競争力、経営能力、経営戦略、成長力など）、ならびにバリュエーション（投資価値評価）などの観点から銘柄の選定を行ない、運用を行なう方針です。

**[野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース]**

主要投資対象である〔野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを目指します。

**[野村ユーロ・トップ・カンパニー Bコース]**

主要投資対象である〔野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、実質外貨建資産については為替ヘッジを行ないません。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	117	0.873	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 58)	(0.436)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 51)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	( 0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.034	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	( 5)	(0.034)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.009)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	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
合 計	123	0.920	
期中の平均基準価額は、13,389円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

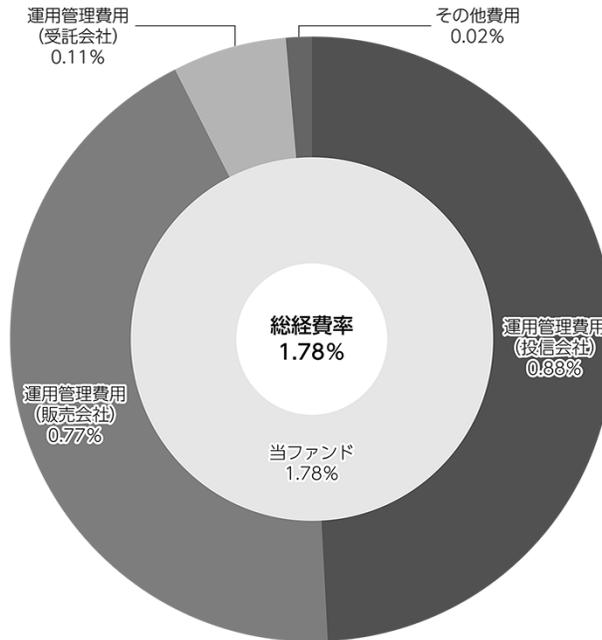
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Aコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当た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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2021年12月1日～2022年5月30日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド	千口 16,434	千円 25,200	千口 20,202	千円 31,650

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年12月1日～2022年5月30日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期	
	野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,280,512千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,288,491千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24	

\* (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年12月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2022年5月30日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド	千口 214,484	千円 327,917	千口 210,716	千円 327,917

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Aコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド	327,917	96.6
コール・ローン等、その他	11,618	3.4
投資信託財産総額	339,535	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,085,473千円）の投資信託財産総額（5,107,301千円）に対する比率は99.6%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=160.39円、1スイスフラン=132.59円、1スウェーデンクローナ=12.94円、1デンマーククローネ=18.32円、1ユーロ=136.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月30日現在)

## ○損益の状況 (2021年12月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	652,930,391
コール・ローン等	11,611,146
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	327,917,312
未収入金	313,401,933
(B) 負債	323,935,876
未払金	315,798,296
未払収益分配金	5,168,303
未払解約金	83
未払信託報酬	2,963,696
未払利息	3
その他未払費用	5,495
(C) 純資産総額(A-B)	328,994,515
元本	258,415,182
次期繰越損益金	70,579,333
(D) 受益権総口数	258,415,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,731円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 256
支払利息	△ 256
(B) 有価証券売買損益	△10,256,866
売買益	24,849,448
売買損	△35,106,314
(C) 信託報酬等	△ 2,969,191
(D) 当期損益金(A+B+C)	△13,226,313
(E) 前期繰越損益金	49,483,687
(F) 追加信託差損益金	39,490,262
(配当等相当額)	( 36,501,207)
(売買損益相当額)	( 2,989,055)
(G) 計(D+E+F)	75,747,636
(H) 収益分配金	△ 5,168,303
次期繰越損益金(G+H)	70,579,333
追加信託差損益金	39,490,262
(配当等相当額)	( 36,533,324)
(売買損益相当額)	( 2,956,938)
分配準備積立金	47,906,206
繰越損益金	△16,817,135

(注) 期首元本額は250,928,677円、期中追加設定元本額は11,435,264円、期中一部解約元本額は3,948,759円、1口当たり純資産額は1,2731円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,232,985円。(野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド)

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## <Aコース>

(注) 分配金の計算過程 (2021年12月1日～2022年5月30日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年12月1日～ 2022年5月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,590,822円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	36,533,324円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	49,483,687円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	89,607,833円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,467円
g. 分配金	5,168,303円
h. 分配金(1万口当たり)	200円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	200円
----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	104	0.873	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 52)	(0.436)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 46)	(0.382)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 7)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.003	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	( 0)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	4	0.034	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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 ）	( 4)	(0.034)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.010	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 1)	(0.008)	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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0)	(0.002)	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
合 計	109	0.920	
期中の平均基準価額は、11,943円です。			

\* 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

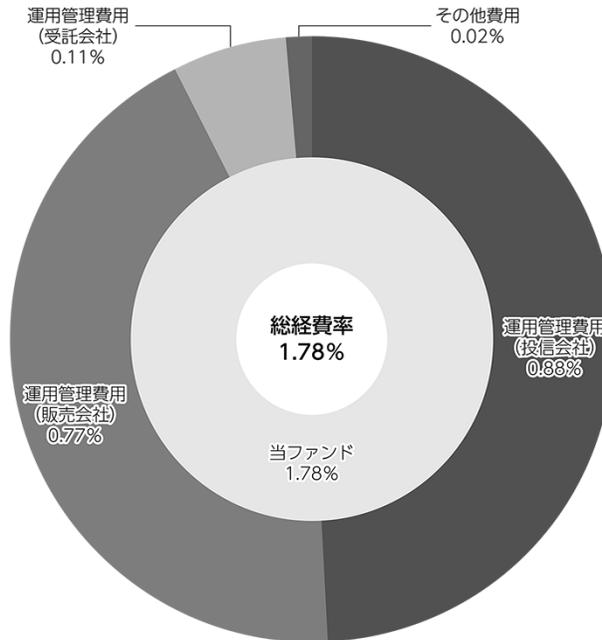
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <Bコース>

### (参考情報)

#### ○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.78%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当た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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2021年12月1日～2022年5月30日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
野村ユーロ・トップ・カンパニー	マザーファンド	93,155	140,900	308,162	474,900

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2021年12月1日～2022年5月30日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1,280,512千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,288,491千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.24

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年12月1日～2022年5月30日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2022年5月30日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
野村ユーロ・トップ・カンパニー	マザーファンド	3,234,748	3,019,741	4,699,322

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## &lt;Bコース&gt;

## ○投資信託財産の構成

(2022年5月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド	4,699,322	97.5
コール・ローン等、その他	122,935	2.5
投資信託財産総額	4,822,257	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（5,085,473千円）の投資信託財産総額（5,107,301千円）に対する比率は99.6%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=160.39円、1スイスフラン=132.59円、1スウェーデンクローナ=12.94円、1デンマーククローネ=18.32円、1ユーロ=136.29円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年5月30日現在)

## ○損益の状況 (2021年12月1日～2022年5月30日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,822,257,999
コール・ローン等	42,935,703
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	4,699,322,296
未収入金	80,000,000
(B) 負債	84,871,878
未払収益分配金	40,174,596
未払解約金	729,029
未払信託報酬	43,886,009
未払利息	14
その他未払費用	82,230
(C) 純資産総額(A-B)	4,737,386,121
元本	4,017,459,623
次期繰越損益金	719,926,498
(D) 受益権総口数	4,017,459.623口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,792円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 3,164
支払利息	△ 3,164
(B) 有価証券売買損益	112,958,579
売買益	123,130,699
売買損	△ 10,172,120
(C) 信託報酬等	△ 43,968,239
(D) 当期損益金(A+B+C)	68,987,176
(E) 前期繰越損益金	667,762,351
(F) 追加信託差損益金	23,351,567
(配当等相当額)	( 196,859,416)
(売買損益相当額)	(△173,507,849)
(G) 計(D+E+F)	760,101,094
(H) 収益分配金	△ 40,174,596
次期繰越損益金(G+H)	719,926,498
追加信託差損益金	23,351,567
(配当等相当額)	( 197,004,746)
(売買損益相当額)	(△173,653,179)
分配準備積立金	696,574,931

(注) 期首元本額は4,297,125,870円、期中追加設定元本額は85,652,801円、期中一部解約元本額は365,319,048円、1口当たり純資産額は1,1792円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額13,232,985円。(野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド)

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## <Bコース>

(注) 分配金の計算過程 (2021年12月1日～2022年5月30日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2021年12月1日～ 2022年5月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	56,027,893円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	12,959,283円
c. 信託約款に定める収益調整金	197,004,746円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	667,762,351円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	933,754,273円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,324円
g. 分配金	40,174,596円
h. 分配金(1万口当たり)	100円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	100円
----------------	------

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2022年5月30日現在)

## &lt;野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド&gt;

下記は、野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド全体(3,230,458千口)の内容です。

## 外国株式

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
VISTRY GROUP PLC	552	603	541	86,866	家庭用耐久財	
DCC PLC	217	195	1,096	175,790	コングロマリット	
STANDARD CHARTERED PLC	1,234	911	571	91,669	銀行	
PRUDENTIAL PLC	531	558	574	92,223	保険	
ASTRAZENECA PLC	113	—	—	—	医薬品	
ITV PLC	—	8,649	610	97,995	メディア	
SMITHS GROUP PLC	571	551	857	137,505	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	235	192	732	117,430	金属・鉱業	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	165	163	999	160,309	家庭用品	
INFORMA PLC	432	692	379	60,873	メディア	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,053 9	12,517 9	6,363 —	1,020,664 <20.3%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	79	71	2,357	312,569	医薬品	
LONZA AG-REG	13	15	870	115,364	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	86	79	830	110,128	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	179 3	166 3	4,058 —	538,061 <10.7%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ			
LUNDIN ENERGY AB	67	157	7,230	93,557	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	67 1	157 1	7,230 —	93,557 <1.9%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	194	194	14,331	262,544	医薬品	
ORSTED A/S	52	78	6,193	113,468	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	247 2	272 2	20,524 —	376,013 <7.5%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ADIDAS AG	37	28	514	70,146	繊維・アパレル・贅沢品	
ALLIANZ SE-REG	49	43	873	118,991	保険	
SIEMENS AG	111	87	1,072	146,103	コングロマリット	
BAYER MOTOREN WERK	93	81	660	89,980	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	588	461	879	119,933	各種電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	89	76	1,256	171,264	資本市場	
KION GROUP AG	75	83	378	51,616	機械	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,046 7	863 7	5,635 —	768,035 <15.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
NEXI SPA	607	586	568	77,493	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	607 1	586 1	568 —	77,493 <1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD	—	7	241	32,890	パーソナル用品	

銘柄	株数	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)	百株	百株		千ユーロ	千円	
CAPGEMINI SA	65	54	1,013	138,094		情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	135	111	575	78,493		メディア
SCHNEIDER ELECTRIC SE	103	108	1,383	188,618		電気設備
SANOFI	146	132	1,352	184,351		医薬品
STMICROELECTRONICS NV	316	305	1,137	155,053		半導体・半導体製造装置
BNP PARIBAS	178	165	886	120,787		銀行
DANONE	141	133	732	99,768		食品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,086	1,017	7,323	998,057	
		7	8	—	<19.9%>	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC	190	174	715	97,540		パーソナル用品
RELX PLC	474	458	1,235	168,385		専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	664	633	1,951	265,926	
		2	2	—	<5.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
AKZO NOBEL	103	98	811	110,620		化学
STELLANTIS NV	492	380	523	71,319		自動車
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	595	479	1,334	181,940	
		2	2	—	<3.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDITEX SA	102	205	458	62,529		専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	102	205	458	62,529	
		1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	144	133	776	105,784		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	144	133	776	105,784	
		1	1	—	<2.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
BAWAG GROUP AG	131	135	654	89,165		銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	131	135	654	89,165	
		1	1	—	<1.8%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OYJ	147	142	619	84,368		石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	147	142	619	84,368	
		1	1	—	<1.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	175	145	564	76,979		建設資材
KERRY GROUP PLC-A	60	87	859	117,149		食品
LINDE PLC	27	21	642	87,591		化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	263	254	2,067	281,721	
		3	3	—	<5.6%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,790	4,451	21,388	2,915,022	
		26	27	—	<58.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,339	17,565	—	4,943,319	
		41	42	—	<98.3%>	

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の<>内は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

# 野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド

## 運用報告書

第15期（決算日2021年11月30日）

作成対象期間（2020年12月1日～2021年11月30日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等について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。

#### ●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	欧州の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とし、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行なうことを基本とします。 株式への投資にあたっては、ボトムアップアプローチをベースに、企業の質（財務基盤、キャッシュフロー創出能力、競争力、経営能力、経営戦略、成長力など）ならびにバリュエーション等の観点から銘柄の選定を行ない、ポートフォリオを構築します。 銘柄の選定、ポートフォリオの構築およびリスク管理にあたっては、クオンツ・アプローチも活用します。
主な投資対象	欧州の株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 <sup>*</sup> ※ファンドは欧州企業の株式のほか、欧州において事業展開を行なっている欧州以外の株式等にも投資する場合があります。
主な投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	騰落率			
11期(2017年11月30日)	11,617	26.2	125.20	30.3	98.9	—	百万円 9,629
12期(2018年11月30日)	10,462	△ 9.9	116.68	△ 6.8	97.8	—	6,815
13期(2019年12月2日)	11,420	9.2	127.93	9.6	98.8	—	6,122
14期(2020年11月30日)	11,768	3.0	128.84	0.7	98.3	—	5,247
15期(2021年11月30日)	15,199	29.2	162.38	26.0	98.8	—	5,242

\* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

\* ベンチマーク (=MSCIヨーロッパ インデックス (円換算ベース)) は、MSCI Europe Index (現地通貨ベース) をもとに、当社が独自に円換算したものです。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の対顧客電信売買相場仲値で円換算しております。設定時を100として指数化しました。

\* MSCI Europe Index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。

(出所) MSCI、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	騰落率		
(期首) 2020年11月30日	11,768	—	128.84	—	98.3	—
12月末	12,374	5.1	134.21	4.2	98.5	—
2021年1月末	12,225	3.9	134.51	4.4	98.7	—
2月末	12,917	9.8	140.34	8.9	97.7	—
3月末	13,859	17.8	148.48	15.2	98.7	—
4月末	14,257	21.2	154.24	19.7	97.9	—
5月末	14,910	26.7	160.81	24.8	98.8	—
6月末	15,053	27.9	161.43	25.3	98.6	—
7月末	15,026	27.7	162.04	25.8	98.1	—
8月末	15,275	29.8	164.58	27.7	98.8	—
9月末	14,939	26.9	159.48	23.8	98.8	—
10月末	15,956	35.6	170.47	32.3	98.9	—
(期末) 2021年11月30日	15,199	29.2	162.38	26.0	98.8	—

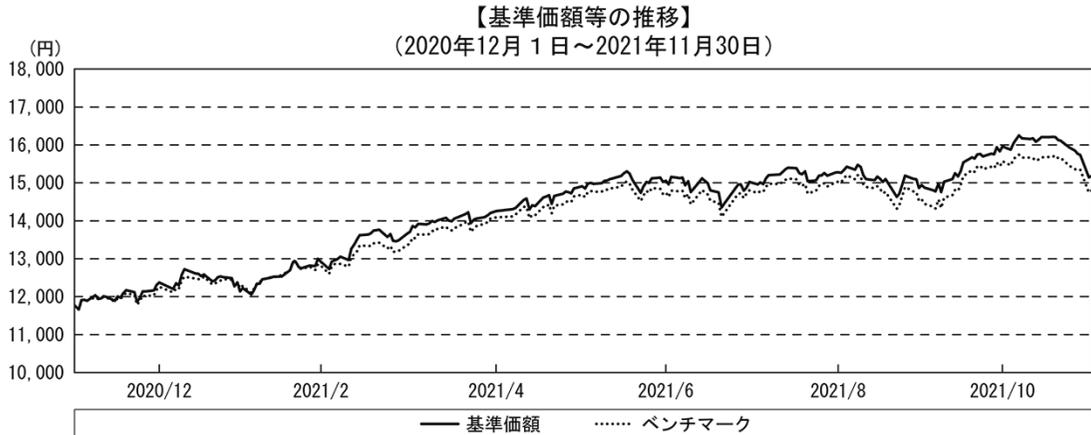
\* 騰落率は期首比です。

\* 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ インデックス (円換算ベース) です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首11,768円から期末15,199円となりました。

- ・ 実質的に投資している欧州株式からのキャピタルゲイン (またはロス) (価格変動損益)
- ・ 実質的に投資している欧州株式からのインカムゲイン
- ・ 円/ユーロや円/英ポンドなどの為替変動

### ○投資環境

欧州株式市場は、英国などでの新型コロナウイルスの変異種の感染拡大が懸念されたことや、ロックダウン (都市封鎖) 長期化への懸念、新型コロナウイルスのワクチン接種の遅れなどにより、2021年1月にかけて下落しました。その後、ECB (欧州中央銀行) による現状の金融緩和策の維持決定や欧州企業の堅調な決算発表が続いたこと、ワクチン接種の展開などを背景に堅調に推移しました。その後、中国の大手不動産会社の債務問題や新型コロナウイルスの新たな変異株であるオミクロン株の感染拡大への懸念などから下落に転じる場面も見られましたが、当作成期間では値上がりとなりました。

業種別動向では、情報技術の上昇率が相対的に大きくなった一方、公益事業の上昇率が相対的に小さくなりました。

為替市場では、ユーロや英ポンドが対円で上昇 (円安) しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

- ・株式組入比率

おおむね高位を維持しました。

- ・期中の主な動き

(1) 企業の質を重視し、優良企業の株式を割安と考えられる水準で投資しました。

(2) 個別銘柄では、

- ・フランスの半導体メーカーであるSTマイクロエレクトロニクス
- ・英国の持株会社であるレレックス

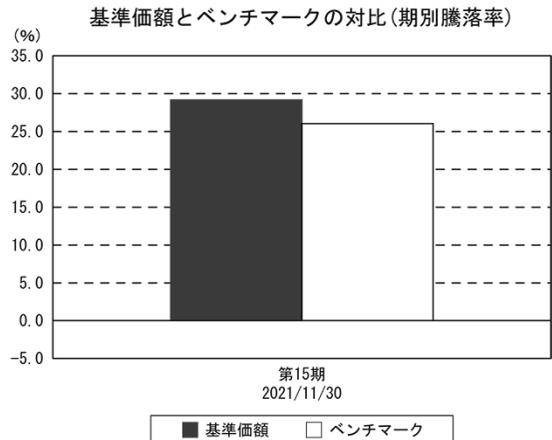
などを買い付けました。一方で、

- ・アイルランドのモバイル・オンラインサービス会社であるフラッター・エンターテイメント
  - ・フランスのアルコール飲料メーカーであるペルノ・リカール
- などを売却しました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

基準価額の騰落率は+29.2%となり、ベンチマークのMSCIヨーロッパ インデックス（円換算ベース）の+26.0%を3.2ポイント上回りました。

主な差異要因として、業種配分において、株価騰落率がベンチマークを下回った公益事業セクターをアンダーウェイト（ベンチマークと比べ低めの投資比率）としたことなどがプラスに寄与しました。



(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ インデックス（円換算ベース）です。

## ◎今後の運用方針

欧州の優良企業の株式に、割安と考えられる水準で投資します。ボトムアップのファンダメンタルズ（基礎的諸条件）分析をベースに、企業の質（財務基盤、キャッシュフロー [現金収支] 創出能力、競争力、経営能力、経営戦略、成長力など）、ならびにバリュエーション（投資価値評価）などの観点から銘柄の選定を行ない、運用を行なう方針です。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月1日～2021年11月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 新 株 予 約 権 証 券 )	円 2 ( 2 ) ( 0 )	% 0.015 (0.015) (0.000)	(a) 売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	6 ( 6 )	0.046 (0.046)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 4 ) ( 0 )	0.028 (0.028) (0.000)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	12	0.089	
期中の平均基準価額は、14,046円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2020年12月1日～2021年11月30日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 — ( 13)	千米ドル — ( 20)	百株 13	千米ドル 33
	イギリス	859 ( 30)	千英ポンド 1,343 ( —)	4,102 ( 13)	千英ポンド 5,018 ( 14)
	スイス	— ( —)	千スイスフラン — (△ 2)	96	千スイスフラン 1,312
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローナ —	707	千スウェーデンクローナ 18,608
	デンマーク	6	千デンマーククローネ 586	90	千デンマーククローネ 9,096
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	372 ( —)	4,923 (△ 43)	675	2,570
	イタリア	142	223	—	—
	フランス	471 (△482)	2,285 (△ 986)	600	4,612
	イギリス	664	1,913	—	—
	オランダ	23 ( 859)	225 ( 986)	528 ( —)	2,009 ( 17)
	スペイン	102	318	—	—
	ベルギー	—	—	89	585
	オーストリア	131 ( —)	579 (△ 65)	—	—
	フィンランド	147	734	—	—
	アイルランド	64	753	373	3,214

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

\*( )内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	スイス	証券 —	千スイスフラン —	証券 34,052	千スイスフラン 7

\*金額は受け渡し代金。

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2020年12月1日～2021年11月30日)

## 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	4,773,111千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,352,226千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.89

\* (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年12月1日～2021年11月30日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2021年11月30日現在)

## 外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
VISTRY GROUP PLC	878	552	605	91,749	家庭用耐久財	
DCC PLC	254	217	1,226	185,891	コングロマリット	
STANDARD CHARTERED PLC	1,668	1,234	511	77,478	銀行	
MEGGITT PLC	1,626	—	—	—	航空宇宙・防衛	
PRUDENTIAL PLC	1,004	531	687	104,179	保険	
ASTRAZENECA PLC	143	113	953	144,462	医薬品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	231	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
SMITHS GROUP PLC	859	571	831	126,078	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	—	235	632	95,813	金属・鉱業	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	239	165	1,020	154,622	家庭用品	
BHP GROUP PLC	373	—	—	—	金属・鉱業	
INFORMA PLC	—	432	204	31,046	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	7,280	4,053	6,672	1,011,320	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	9	—	< 19.3% >	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	91	79	2,833	349,234	医薬品	
LONZA AG-REG	14	13	994	122,519	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	170	86	1,204	148,408	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	276	179	5,031	620,162	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 11.8% >	

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当期		業種等
			株数	金額	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローナ	千円			
SWEDBANK AB	218	—	—	—	銀行		
LUNDIN ENERGY AB	556	67	2,281	28,582	石油・ガス・消耗燃料		
小計	株数・金額	774	67	2,281	28,582		
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>		
(デンマーク)			千デンマーククローネ				
NOVO NORDISK A/S-B	209	194	13,939	240,738	医薬品		
ORSTED A/S	121	52	4,467	77,146	電力		
小計	株数・金額	331	247	18,406	317,885		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<6.1%>		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
ADIDAS AG	—	37	962	123,565	繊維・アパレル・贅沢品		
FRESENIUS SE & CO KGAA	232	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス		
CONTINENTAL AG	61	—	—	—	自動車部品		
ALLIANZ SE-REG	—	49	953	122,387	保険		
SIEMENS AG	108	111	1,613	207,162	コングロマリット		
BAYER MOTOREN WERK	—	93	803	103,210	自動車		
DEUTSCHE TELEKOM-REG	930	588	944	121,254	各種電気通信サービス		
DEUTSCHE BOERSE AG	15	89	1,275	163,809	資本市場		
KION GROUP AG	—	75	706	90,698	機械		
小計	株数・金額	1,349	1,046	7,258	932,088		
	銘柄数<比率>	5	7	—	<17.8%>		
(ユーロ…イタリア)							
NEXI SPA	464	607	837	107,569	情報技術サービス		
小計	株数・金額	464	607	837	107,569		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>		
(ユーロ…フランス)							
CAPGEMINI SA	102	65	1,319	169,478	情報技術サービス		
PUBLICIS GROUPE	210	135	786	100,937	メディア		
PERNOD RICARD SA	64	—	—	—	飲料		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	104	103	1,566	201,198	電気設備		
SANOFI	123	146	1,250	160,599	医薬品		
SA DES CEMENTS VICAT-VICAT	149	—	—	—	建設資材		
STMICROELECTRONICS NV	—	316	1,360	174,684	半導体・半導体製造装置		
PEUGEOT CITROEN	518	—	—	—	自動車		
BNP PARIBAS	258	178	988	126,951	銀行		
DANONE	167	141	768	98,731	食品		
小計	株数・金額	1,698	1,086	8,041	1,032,581		
	銘柄数<比率>	9	7	—	<19.7%>		
(ユーロ…イギリス)							
UNILEVER PLC	—	190	886	113,814	パーソナル用品		
RELX PLC	—	474	1,312	168,493	専門サービス		
小計	株数・金額	—	664	2,198	282,307		
	銘柄数<比率>	—	2	—	<5.4%>		
(ユーロ…オランダ)							
HEINEKEN NV	110	—	—	—	飲料		
AKZO NOBEL	131	103	980	125,893	化学		

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額	評価額	
(ユーロ…オランダ) STELLANTIS NV	百株 —	百株 492	千ユーロ 764	千円 98,152	自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	241 2	595 2	1,744 —	224,046 <4.3%>
(ユーロ…スペイン) INDITEX SA	—	102	303	38,986	専門小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	102 1	303 —	38,986 <0.7%>
(ユーロ…ベルギー) KBC GROEP NV	233	144	1,046	134,385	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	233 1	144 1	1,046 —	134,385 <2.6%>
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG	—	131	668	85,845	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	131 1	668 —	85,845 <1.6%>
(ユーロ…フィンランド) NESTE OYJ	—	147	633	81,301	石油・ガス・消耗燃料
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	147 1	633 —	81,301 <1.6%>
(ユーロ…アイルランド) CRH PLC KERRY GROUP PLC-A FLUTTER ENTERTAINMENT PLC LINDE PLC	435 — 80 56	175 60 — 27	763 659 — 769	98,028 84,648 — 98,801	建設資材 食品 ホテル・レストラン・レジャー 化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	572 3	263 3	2,192 —	281,478 <5.4%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,559 21	4,790 26	24,924 —	3,200,589 <61.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,221 38	9,339 41	— —	5,178,540 <98.8%>

\* 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

\* 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 株数・評価額の単位未満は切り捨て。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## 外国新株予約権証券

2021年11月30日現在の組入れはございません。

銘柄	株数	期首(前期末)	
		証券数	証券数
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW23			証券 34,052
合計	証券 銘柄	証券 数 柄	証券 数 1

## ○投資信託財産の構成

(2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,178,540	95.7
コール・ローン等、その他	230,033	4.3
投資信託財産総額	5,408,573	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建純資産 (5,391,009千円) の投資信託財産総額 (5,408,573千円) に対する比率は99.7%です。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1英ポンド=151.56円、1スイスフラン=123.25円、1スウェーデンクローナ=12.53円、1デンマーククローネ=17.27円、1ユーロ=128.41円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,590,795,746
コール・ローン等	226,875,672
株式(評価額)	5,178,540,732
未収入金	182,409,829
未収配当金	2,969,513
(B) 負債	348,322,710
未払金	182,222,695
未払解約金	166,100,000
未払利息	15
(C) 純資産総額(A-B)	5,242,473,036
元本	3,449,233,020
次期繰越損益金	1,793,240,016
(D) 受益権総口数	3,449,233,020口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,199円

(注) 期首元本額は4,459,222,518円、期中追加設定元本額は330,181,583円、期中一部解約元本額は1,340,171,081円、1口当たり純資産額は1,5199円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村ユーロ・トップ・カンパニー Bコース 3,234,748,313円  
・野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース 214,484,707円

## ○損益の状況 (2020年12月1日～2021年11月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	120,771,329
受取配当金	120,985,261
支払利息	△ 213,932
(B) 有価証券売買損益	1,267,011,325
売買益	1,398,542,288
売買損	△ 131,530,963
(C) 保管費用等	△ 1,536,817
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,386,245,837
(E) 前期繰越損益金	788,514,681
(F) 追加信託差損益金	143,428,417
(G) 解約差損益金	△ 524,948,919
(H) 計(D+E+F+G)	1,793,240,016
次期繰越損益金(H)	1,793,240,016

\*損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

\*損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

該当事項はございません。