

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33期（決算日2023年11月30日）

作成対象期間（2023年5月31日～2023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。

	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す。	

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	
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	
31期(2022年11月30日)	12,294	150	△2.3	178.19	△0.6	96.4	—	315	
32期(2023年5月30日)	12,839	250	6.5	190.57	6.9	98.4	—	319	
33期(2023年11月30日)	12,066	150	△4.9	187.02	△1.9	96.2	—	276	

*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	MSCIヨーロッパ インデックス(円ヘッジベース)	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%	
2023年5月30日	12,839	—	190.57	—	98.4	—	
5月末	12,774	△0.5	188.91	△0.9	96.0	—	
6月末	12,789	△0.4	188.88	△0.9	97.9	—	
7月末	13,027	1.5	192.96	1.3	97.6	—	
8月末	12,656	△1.4	188.50	△1.1	99.0	—	
9月末	12,200	△5.0	184.37	△3.3	97.9	—	
10月末	11,459	△10.7	177.10	△7.1	98.1	—	
(期末)							
2023年11月30日	12,216	△4.9	187.02	△1.9	96.2	—	

*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。

<B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	騰落率	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	騰落率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
31期(2022年11月30日)	11,987		150	2.9	177.84	5.2	97.3	—	4,603
32期(2023年5月30日)	13,331		200	12.9	201.20	13.1	97.4	—	4,785
33期(2023年11月30日)	13,675		200	4.1	217.35	8.0	97.3	—	4,824

*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) 2023年5月30日	円 13,331	% —	% —	201.20	% —	% 97.4	% —
5月末	13,252	△0.6	△1.0	199.18	△1.0	96.3	—
6月末	13,937	4.5	4.2	209.67	4.2	97.9	—
7月末	14,083	5.6	5.8	212.94	5.8	97.9	—
8月末	14,104	5.8	6.5	214.31	6.5	98.1	—
9月末	13,460	1.0	3.2	207.66	3.2	97.8	—
10月末	12,735	△4.5	△0.3	200.64	△0.3	98.1	—
(期末) 2023年11月30日	円 13,675	4.1	8.0	217.35	8.0	97.3	—

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

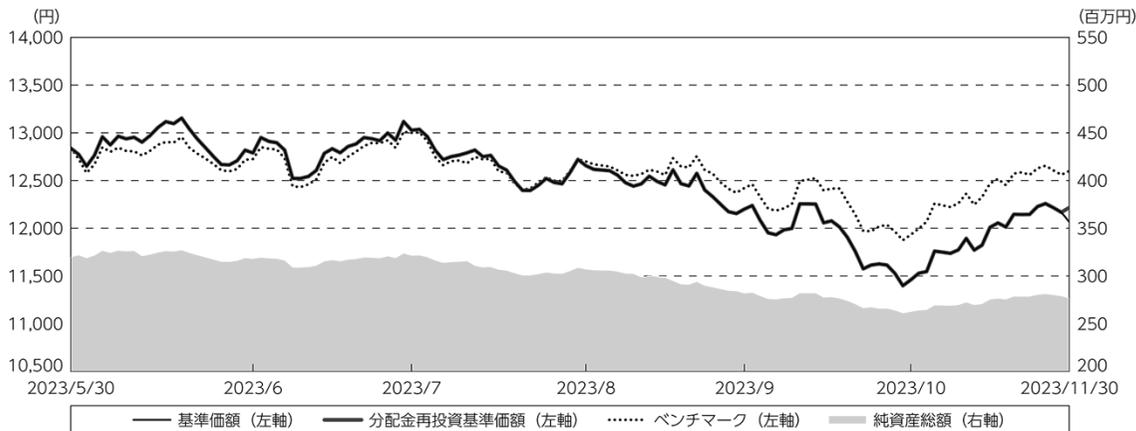
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

<Aコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：12,839円

期末：12,066円 (既払分配金(税込み)：150円)

騰落率：△4.9% (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(2023年5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(2023年5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12,839円から期末12,066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 (配当収入)
- ・ 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)

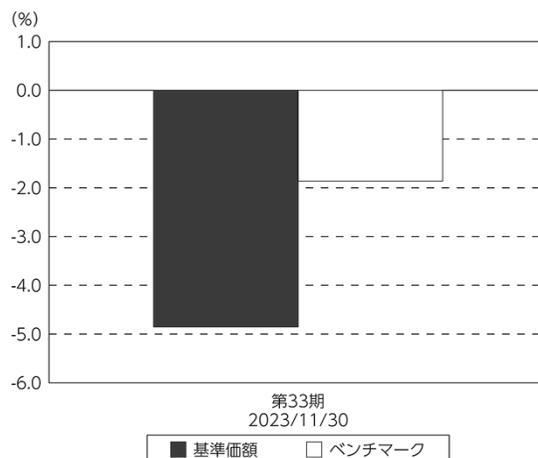
<Aコース>

○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-4.9%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-1.9%を3.0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、金融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150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33期
	2023年5月31日～ 2023年11月30日
当期分配金 (対基準価額比率)	150 1.228%
当期の収益	—
当期の収益以外	150
翌期繰越分配対象額	2,919

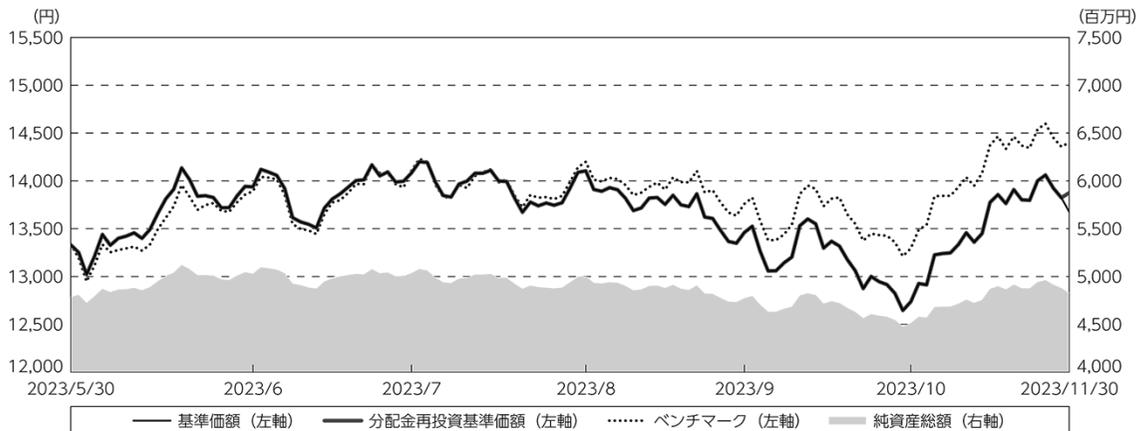
(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税込み) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(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。

<Bコース>

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



- (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(2023年5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(2023年5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13,331円から期末13,675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(配当収入)
- ・円/ユーロや円/英ポンドなどの為替変動

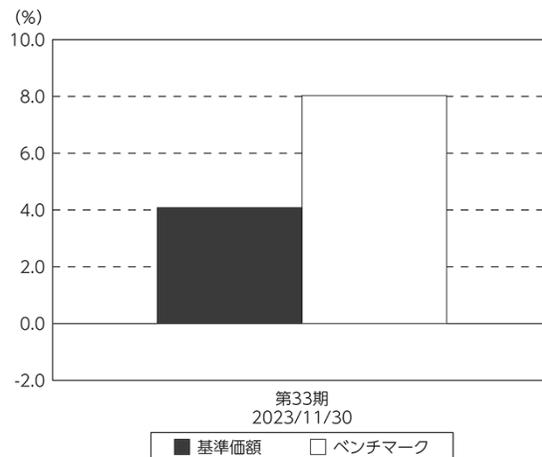
<Bコース>

○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+4.1%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+8.0%を3.9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、金融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33期
	2023年5月31日～ 2023年11月30日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.441%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,085

(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、当作成期首にはBOE（英中央銀行）が市場予想に反して大幅な利上げを行なったことや、6月の独Ifo企業景況感指数が市場予想を大きく下回るなど景気の先行き不透明感が強まったことから下落して始まりしました。その後は、6月の英CPI（消費者物価指数）上昇率が市場予想以上に鈍化したことなどが好感され上昇しました。期の半ばには、7月のユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）や9月の独PMI改定値の結果を受けて景気低迷が意識されたことなどから下落基調で推移しました。期の後半には、中東情勢悪化への懸念などから下落する局面があったものの、BOEが政策金利水準を据え置いたことや、11月の独ZEW景気期待指数が市場予想を上回ったことなどが好感され、当作成期末にかけて株式市場は上昇しました。なお、当作成期間では値下がりとなりました。

業種別の動向では、一般消費財・サービス、生活必需品、ヘルスケア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、スイスフランやスウェーデンクローナが対円で上昇（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、

- ・フランスの食品加工会社であるダノン
 - ・フランスの専門サービス会社であるビューローベリタスなどを新規に買い付けました。
- 一方で、
- ・英国のメディア会社であるITV
 - ・オランダの自動車メーカーであるステランティスなどを全売却しました。

<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の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。

<Aコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年 5 月 31 日～2023年 11 月 30 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	110	0.885	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 55 ）	（ 0.442 ）	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 ）	（ 48 ）	（ 0.387 ）	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	1	0.005	(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 ）	（ 1 ）	（ 0.005 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.047	(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 ）	（ 6 ）	（ 0.047 ）	
(d) そ の 他 費 用	13	0.101	(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 ）	（ 12 ）	（ 0.097 ）	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
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.002 ）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	130	1.038	
期中の平均基準価額は、12,484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。

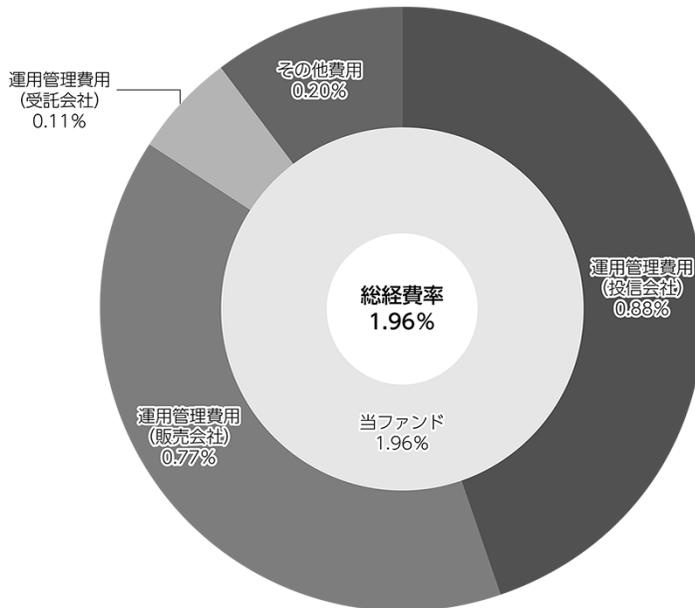
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.96%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(注) 当ファンドのその他費用については、当該計算期間における純資産総額水準の状況等により為替ヘッジによるヘッジコストの影響が高まっております。

(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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2023年5月31日～2023年11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 8,717	千円 16,250	千口 42,223	千円 80,400

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5月31日～2023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	
	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	2,347,570千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,032,106千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46	

* (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

(2023年5月31日～2023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

(2023年11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 173,547	千円 270,434	千口 140,041	千円 270,434

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

<Aコース>

○投資信託財産の構成

(2023年11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	270,434	95.6
コール・ローン等、その他	12,416	4.4
投資信託財産総額	282,850	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（5,152,180千円）の投資信託財産総額（5,189,214千円）に対する比率は99.3%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米ドル=147.07円、1英ポンド=186.84円、1スイスフラン=168.56円、1デンマーククローネ=21.66円、1ユーロ=161.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月30日現在)

○損益の状況 (2023年5月31日～2023年11月30日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	546,407,417
コール・ローン等	3,040,346
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	270,434,167
未収入金	272,932,904
(B) 負債	269,974,209
未払金	263,566,098
未払収益分配金	3,436,630
未払解約金	316,662
未払信託報酬	2,649,911
未払利息	2
その他未払費用	4,906
(C) 純資産総額(A-B)	276,433,208
元本	229,108,670
次期繰越損益金	47,324,538
(D) 受益権総口数	229,108,670口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,066円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,018
支払利息	△ 1,018
(B) 有価証券売買損益	△11,352,568
売買益	22,466,010
売買損	△33,818,578
(C) 信託報酬等	△ 2,892,506
(D) 当期損益金(A+B+C)	△14,246,092
(E) 前期繰越損益金	28,914,600
(F) 追加信託差損益金	36,092,660
(配当等相当額)	(34,338,764)
(売買損益相当額)	(1,753,896)
(G) 計(D+E+F)	50,761,168
(H) 収益分配金	△ 3,436,630
次期繰越損益金(G+H)	47,324,538
追加信託差損益金	36,092,660
(配当等相当額)	(34,346,490)
(売買損益相当額)	(1,746,170)
分配準備積立金	32,546,836
繰越損益金	△21,314,958

(注) 期首元本額は248,790,392円、期中追加設定元本額は5,023,616円、期中一部解約元本額は24,705,338円、1口当たり純資産額は1,2066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12,955,326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 (2023年5月31日～2023年11月30日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年5月31日～ 2023年11月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	0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	34,346,490円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	35,983,466円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	70,329,956円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,069円
g. 分配金	3,436,630円
h. 分配金(1万口当たり)	150円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	150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。

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年5月31日～2023年11月30日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	120	0.885	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 60 ）	（ 0.442 ）	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 ）	（ 53 ）	（ 0.387 ）	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 ）	（ 8 ）	（ 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	1	0.006	(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 ）	（ 1 ）	（ 0.006 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	7	0.049	(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 ）	（ 7 ）	（ 0.049 ）	
(d) そ の 他 費 用	3	0.023	(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 ）	（ 3 ）	（ 0.021 ）	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
（ そ の 他 ）	（ 0 ）	（ 0.000 ）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	131	0.963	
期中の平均基準価額は、13,595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。

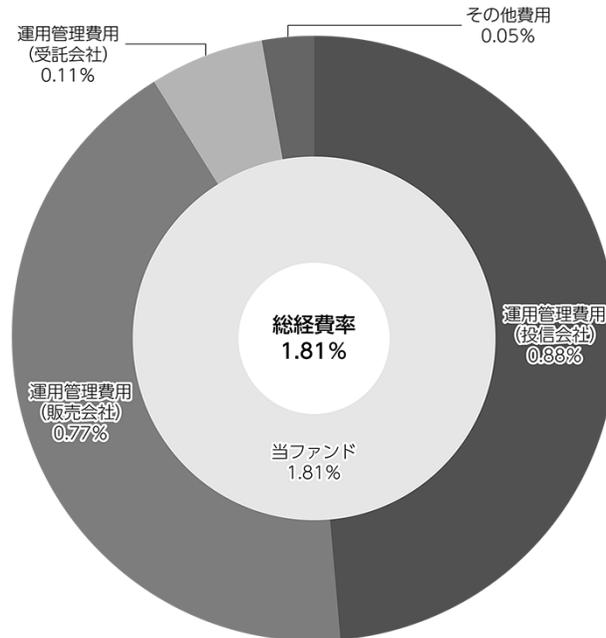
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.81%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、売買委託手数料およ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) 当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用、信託事務の処理に要するその他の諸費用等が含まれます。

(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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2023年5月31日～2023年11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	49,131	91,000	151,398	290,500

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2023年5月31日～2023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
	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	2,347,570千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,032,106千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.46

* (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

(2023年5月31日～2023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

(2023年11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	2,575,410	2,473,143	4,775,887

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2023年11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	4,775,887	96.6
コール・ローン等、その他	165,567	3.4
投資信託財産総額	4,941,454	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（5,152,180千円）の投資信託財産総額（5,189,214千円）に対する比率は99.3%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米ドル=147.07円、1英ポンド=186.84円、1スイスフラン=168.56円、1デンマーククローネ=21.66円、1ユーロ=161.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月30日現在)

○損益の状況 (2023年5月31日～2023年11月30日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,941,454,725
コール・ローン等	50,267,098
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	4,775,887,627
未収入金	115,300,000
(B) 負債	117,142,385
未払収益分配金	70,557,261
未払解約金	3,300,032
未払信託報酬	43,204,102
未払利息	45
その他未払費用	80,945
(C) 純資産総額(A-B)	4,824,312,340
元本	3,527,863,054
次期繰越損益金	1,296,449,286
(D) 受益権総口数	3,527,863,054口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,675円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 11,214
支払利息	△ 11,214
(B) 有価証券売買損益	231,761,930
売買益	239,903,296
売買損	△ 8,141,366
(C) 信託報酬等	△ 43,285,047
(D) 当期損益金(A+B+C)	188,465,669
(E) 前期繰越損益金	1,086,298,559
(F) 追加信託差損益金	92,242,319
(配当等相当額)	(236,787,235)
(売買損益相当額)	(△ 144,544,916)
(G) 計(D+E+F)	1,367,006,547
(H) 収益分配金	△ 70,557,261
次期繰越損益金(G+H)	1,296,449,286
追加信託差損益金	92,242,319
(配当等相当額)	(236,944,101)
(売買損益相当額)	(△ 144,701,782)
分配準備積立金	1,204,206,967

(注) 期首元本額は3,590,048,754円、期中追加設定元本額は116,373,857円、期中一部解約元本額は178,559,557円、1口当たり純資産額は1,3675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12,955,326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 (2023年5月31日～2023年11月30日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2023年5月31日～ 2023年11月30日
a. 配当等収益(経費控除後)	25,789,728円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	162,675,941円
c. 信託約款に定める収益調整金	236,944,101円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,086,298,559円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,511,708,329円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	4,285円
g. 分配金	70,557,261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。

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17期（決算日2023年11月30日）

作成対象期間（2022年12月1日～2023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。 [*] ※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
	期騰落	中率	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	期騰落 中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
16期(2022年11月30日)	16,149	6.3	177.84	9.5	98.8	—	4,843
17期(2023年11月30日)	19,311	19.6	217.35	22.2	98.3	—	5,046

*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

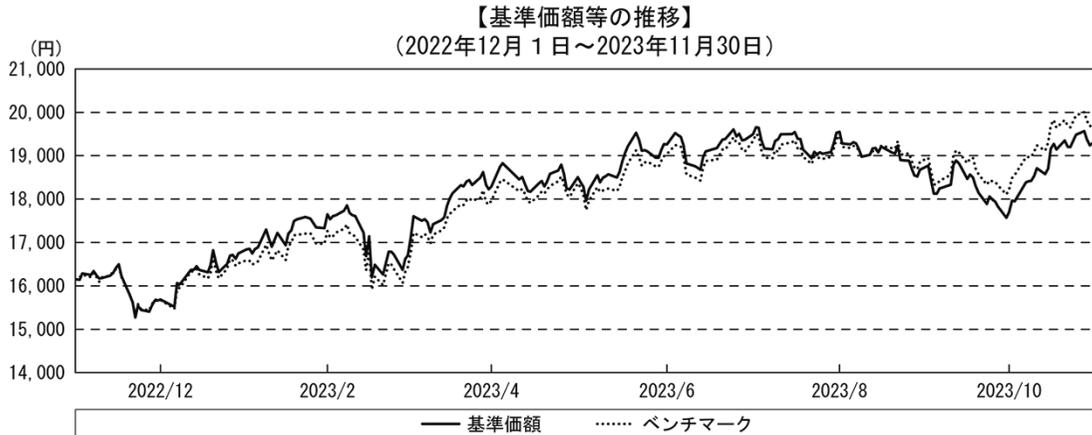
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	騰落	率	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	騰落 率		
(期首) 2022年11月30日	円	%		%	%	%
	16,149	—	177.84	—	98.8	—
12月末	15,687	△ 2.9	172.60	△ 2.9	97.8	—
2023年1月末	16,853	4.4	182.53	2.6	98.1	—
2月末	17,647	9.3	190.13	6.9	98.8	—
3月末	17,604	9.0	189.64	6.6	98.8	—
4月末	18,286	13.2	197.84	11.2	97.8	—
5月末	18,281	13.2	199.18	12.0	97.3	—
6月末	19,262	19.3	209.67	17.9	98.8	—
7月末	19,494	20.7	212.94	19.7	98.6	—
8月末	19,550	21.1	214.31	20.5	98.7	—
9月末	18,679	15.7	207.66	16.8	98.1	—
10月末	17,699	9.6	200.64	12.8	98.2	—
(期末) 2023年11月30日	円	%		%	%	%
	19,311	19.6	217.35	22.2	98.3	—

*騰落率は期首比です。

*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16,149円から期末19,311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 (配当収入)
- ・ 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、当作成期首にはインフレ率の高止まりによる景気悪化への過度な警戒感が和らいだことや、米国の利上げ打ち止め期待が高まったことなどから上昇基調で推移しました。期の半ばには、5月の製造業PMI (購買担当者景気指数) 速報値がユーロ圏・英ともに市場予想を下回り、欧州景気への警戒感が高まったことなどが嫌気されたものの、6月の英CPI (消費者物価指数) 上昇率が市場予想以上に鈍化したことなどが好感され、一進一退の動きとなりました。期の後半には、中東情勢悪化への懸念から下落したものの、BOE (英中央銀行) が政策金利水準を据え置いたことや、11月の独ZEW景気期待指数が市場予想を上回ったことなどが好感され、当作成期末にかけて株式市場は上昇に転じ、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、生活必需品の下落率が相対的に大きくなりました。

為替市場では、スイスフラン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、

・英国の先進医療機器メーカーであるスミス・アンド・ネフュー

・フランスの食品加工会社であるダノン

などを買付けました。一方で、

・英国のメディア会社であるITV

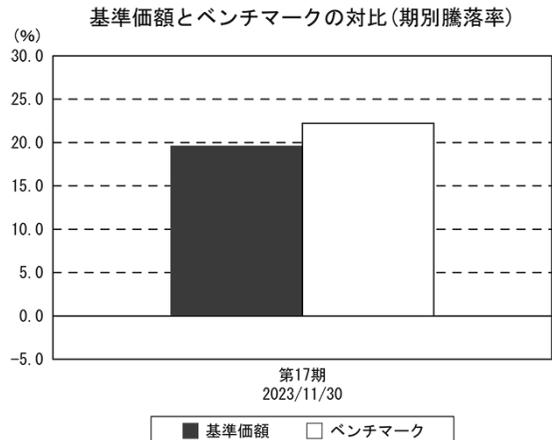
・オランダの自動車メーカーであるステランティス

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+19.6%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+22.2%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下回ったヘルスケアセクターをオーバーウェイト（ベンチマークと比べ高めの投資比率）としたことや、金融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。



(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

(2022年12月1日～2023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)	円 2 (2)	% 0.009 (0.009)	(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)	14 (14)	0.076 (0.076)	(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)	6 (6) (0)	0.036 (0.036) (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	22	0.121	
期中の平均基準価額は、17,932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

(2022年12月1日～2023年11月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — (1)	千米ドル — (51)	百株 1	千米ドル 53
	イギリス	1,989	千英ポンド 2,563	9,475	千英ポンド 1,722
	スイス	39 (—)	千スイスフラン 981 (△ 2)	67	千スイスフラン 1,618
	デンマーク	41 (118)	千デンマーククローネ 2,452 (—)	158	千デンマーククローネ 10,550
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	12	213	227	1,049
	イタリア	910	1,626	1,254	1,307
	フランス	524 (—)	2,458 (△ 25)	302	2,988
	イギリス	18	49	128	406
	オランダ	272	848	529	1,185
	スペイン	69	238	159	483
	ベルギー	34	188	43	257
	オーストリア	9 (—)	54 (△ 61)	70	301
フィンランド	25	98	63	212	
アイルランド	26	175	94 (1)	919 (48)	

*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。

○株式売買比率

(2022年12月1日～2023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	3,768,535千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,046,481千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.74

* (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

(2022年12月1日～2023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

(2023年11月30日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期		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	千英ポンド	千円			
VISTRY GROUP PLC	583	538	426	79,772	家庭用耐久財		
DCC PLC	166	94	504	94,282	コングロマリット		
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	—	469	343	64,214	商社・流通業		
PRUDENTIAL PLC	829	881	752	140,641	保険		
SMITH & NEPHEW PLC	—	608	621	116,186	ヘルスケア機器・用品		
ASTRAZENECA PLC	—	18	190	35,594	医薬品		
ITV PLC	8,815	—	—	—	メディア		
WHITBREAD PLC	—	175	546	102,071	ホテル・レストラン・レジャー		
SMITHS GROUP PLC	157	—	—	—	コングロマリット		
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	147	144	781	145,944	家庭用品		
NATIONAL GRID PLC	—	282	289	54,172	総合公益事業		
小 計	株 数 ・ 金 額	10,700	3,213	4,457	832,879		
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	<16.5%>		
(スイス)			千スイスフラン				
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	46	40	965	162,777	医薬品		
SONOVA HOLDING AG-REG	31	24	623	105,174	ヘルスケア機器・用品		
LONZA AG-REG	21	21	730	123,063	ライフサイエンス・ツール/サービス		
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	64	48	532	89,757	繊維・アパレル・贅沢品		
小 計	株 数 ・ 金 額	163	135	2,852	480,773		
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<9.5%>		
(デンマーク)			千デンマーククローネ				
NOVO NORDISK A/S-B	151	—	—	—	医薬品		
NOVO NORDISK A/S-B	—	188	13,011	281,834	医薬品		
ORSTED A/S	107	71	2,274	49,260	電力		
小 計	株 数 ・ 金 額	259	260	15,285	331,094		
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.6%>		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
ADIDAS AG	12	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品		
ALLIANZ SE-REG	47	35	821	132,744	保険		
SIEMENS AG	79	72	1,103	178,249	コングロマリット		
DEUTSCHE TELEKOM-REG	187	—	—	—	各種電気通信サービス		

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千ユーロ	千円	
(ユーロ…ドイツ)		百株	百株			
DEUTSCHE BOERSE AG		57	61	1,070	172,937	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額	384	169	2,996	483,931	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	<9.6%>	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA		—	148	523	84,575	電気設備
CNH INDUSTRIAL NV		416	230	223	36,147	機械
MONCLER SPA		93	69	353	57,063	繊維・アパレル・贅沢品
NEXI SPA		624	—	—	—	金融サービス
FINECOBANK BANCA FINECO SPA		—	342	418	67,593	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	1,134	790	1,519	245,380	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<4.9%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD		40	31	1,353	218,660	パーソナルケア用品
CAPGEMINI SA		54	45	860	138,955	情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE		84	109	848	137,084	メディア
SCHNEIDER ELECTRIC SE		101	67	1,126	181,983	電気設備
SANOFI		110	124	1,058	170,971	医薬品
STMICROELECTRONICS NV		230	157	676	109,304	半導体・半導体製造装置
ESSILORLUXOTTICA		56	37	668	108,006	ヘルスケア機器・用品
BNP PARIBAS		184	202	1,151	185,913	銀行
LEGRAND SA		109	60	536	86,671	電気設備
DANONE		—	112	664	107,331	食品
BUREAU VERITAS SA		—	245	551	89,026	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	971	1,194	9,497	1,533,907	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<30.4%>	
(ユーロ…イギリス)						
RELX PLC		547	436	1,538	248,488	専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	547	436	1,538	248,488	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.9%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE Ahold DELHAIZE NV		—	165	437	70,606	生活必需品流通・小売り
AKZO NOBEL		95	81	572	92,469	化学
STELLANTIS NV		409	—	—	—	自動車
小 計	株 数 ・ 金 額	504	247	1,009	163,075	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA		351	261	980	158,337	専門小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	351	261	980	158,337	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV		188	179	940	151,933	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	188	179	940	151,933	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<3.0%>	

銘柄	株数	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額		
		千ユーロ	千円		
(ユーロ…オーストリア) BAWAG GROUP AG	百株 155	百株 94	457	73,839	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	155 1	94 1	457 —	73,839 <1.5%>
(ユーロ…フィンランド) NESTE OYJ	199	160	548	88,665	石油・ガス・消耗燃料
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	199 1	160 1	548 —	88,665 <1.8%>
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A SMURFIT KAPPA GROUP PLC LINDE PLC LINDE PLC	104 168 — 13	70 145 1 —	516 481 50 —	83,461 77,762 8,085 —	食品 容器・包装 化学 化学
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	286 3	216 3	1,048 —	169,308 <3.4%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,723 27	3,751 28	20,536 —	3,316,868 <65.7%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	15,847 39	7,361 43	— —	4,961,615 <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、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。

○投資信託財産の構成

(2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,961,615	% 95.6
コール・ローン等、その他	227,599	4.4
投資信託財産総額	5,189,214	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 (5,152,180千円) の投資信託財産総額 (5,189,214千円) に対する比率は99.3%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米ドル=147.07円、1英ポンド=186.84円、1スイスフラン=168.56円、1デンマーククローネ=21.66円、1ユーロ=161.51円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,320,996,055
コール・ローン等	203,303,653
株式(評価額)	4,961,615,969
未収入金	153,000,504
未取配当金	3,075,929
(B) 負債	274,800,510
未払金	153,200,496
未払解約金	121,600,000
未払利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	5,046,195,545
元本	2,613,185,125
次期繰越損益金	2,433,010,420
(D) 受益権総口数	2,613,185,125口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,311円

(注) 期首元本額は2,999,063,487円、期中追加設定元本額は127,326,875円、期中一部解約元本額は513,205,237円、1口当たり純資産額は1,9311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 2,473,143,611円
 ・野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース 140,041,514円

○損益の状況 (2022年12月1日～2023年11月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	133,130,747
受取配当金	133,120,752
受取利息	6,242
その他収益金	18,980
支払利息	△ 15,227
(B) 有価証券売買損益	801,217,893
売買益	1,230,261,405
売買損	△ 429,043,512
(C) 保管費用等	△ 1,827,882
(D) 当期損益金(A+B+C)	932,520,758
(E) 前期繰越損益金	1,844,046,300
(F) 追加信託差損益金	95,223,125
(G) 解約差損益金	△ 438,779,763
(H) 計(D+E+F+G)	2,433,010,420
次期繰越損益金(H)	2,433,010,420

* 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。