

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28期（決算日2021年5月31日）

作成対象期間（2020年12月1日～2021年5月31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。

なお、当ファンドは、2021年2月24日に信託期間を延長する約款変更を行い、信託期間終了日は2025年5月30日となりましたので、ご留意下さい。

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うことを基本とします。	
	実質組入外貨建て資産については、原則として現地通貨による為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。	実質組入外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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。外貨建て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。外貨建て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
24期(2019年5月30日)	10,610		50	3.0	141.43	5.5	94.9	—	513
25期(2019年12月2日)	11,533		120	9.8	154.53	9.3	98.5	—	529
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

*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		
(期首)	円		%		%	%	%
2020年11月30日	11,437		—	152.22	—	97.9	—
12月末	11,803		3.2	155.67	2.3	98.7	—
2021年1月末	11,596		1.4	155.53	2.2	98.9	—
2月末	11,973		4.7	158.90	4.4	97.4	—
3月末	12,714		11.2	166.68	9.5	98.8	—
4月末	12,903		12.8	170.81	12.2	98.9	—
(期末)							
2021年5月31日	13,274		16.1	175.30	15.2	99.6	—

*期末基準価額は分配金込み、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。

*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	
24期(2019年5月30日)	8,413		0		△2.5	116.82	0.1	97.8	—	5,544
25期(2019年12月2日)	9,257		0		10.0	127.93	9.5	98.6	—	5,607
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

*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	MSCIヨーロッパ インデックス(円換算ベース)	騰落		
(期首)	円		%		%	%	%
2020年11月30日	9,387		—	128.84	—	97.8	—
12月末	9,853		5.0	134.21	4.2	97.8	—
2021年1月末	9,720		3.5	134.51	4.4	98.1	—
2月末	10,253		9.2	140.34	8.9	97.3	—
3月末	10,981		17.0	148.48	15.2	98.3	—
4月末	11,281		20.2	154.24	19.7	97.6	—
(期末)							
2021年5月31日	11,779		25.5	160.81	24.8	97.4	—

*期末基準価額は分配金込み、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。

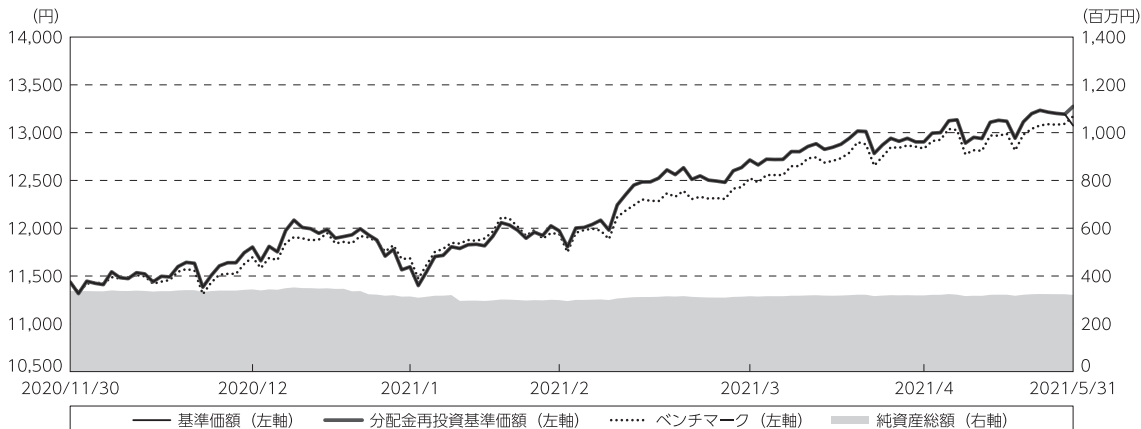
*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

*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：11,437円

期 末：13,074円 (既払分配金(税込み)：200円)

騰落率： 16.1% (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(2020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(2020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11,437円から期末13,074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)

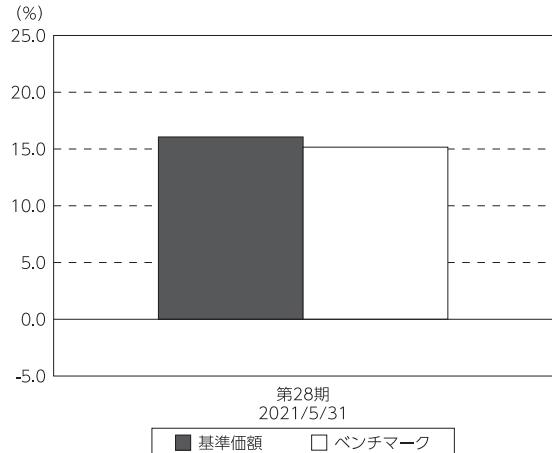
<Aコース>

○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+16.1%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+15.2%を0.9ポイント上回りました。

主な差異要因として、一般消費財・サービスにおける銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

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28期
	2020年12月1日～ 2021年5月31日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.507%
当期の収益	200
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,073

(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



期 首：9,387円

期 末：11,679円 (既払分配金(税込み):100円)

騰落率：25.5% (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(2020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(2020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9,387円から期末11,679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

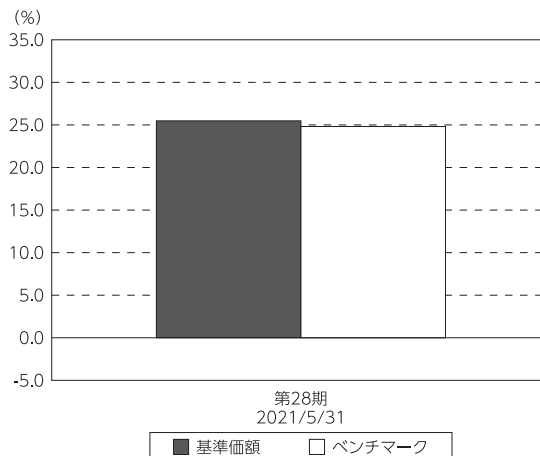
<Bコース>

○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+25.5%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+24.8%を0.7ポイント上回りました。

主な差異要因として、一般消費財・サービスにおける銘柄選択効果などがプラスに寄与しました。

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28期
	2020年12月1日～ 2021年5月31日
当期分配金 (対基準価額比率)	100 0.849%
当期の収益	100
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,115

(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、新型コロナウイルスの感染拡大が収まらず、経済活動の規制強化などによる景気への悪影響が警戒される中、軟調に推移する場面がありましたが、2月と3月のユーロ圏製造業PMI（購買担当者景気指数）が市場予想を上回ったことや、欧州企業の堅調な決算発表が続いたこと、ECB（欧州中央銀行）が金融緩和策の維持を決定したことを受けて持ち直し、当期間では値上がりとなりました。

業種・セクターでは、一般消費財・サービス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

〔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

おおむね90%以上の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集中投資を行いました。

(2) 個別銘柄では、

- ・ドイツのスポーツ用品メーカーであるアディダス
 - ・オランダの自動車メーカーであるステランティス
- などを買い付けました。一方で、
- ・フランスの自動車メーカーであるプジョー
 - ・ドイツのヘルスケア・グループであるフレゼニウス
- などを売却しました。

<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、実質外貨建て資産に対して対円で為替ヘッジを行い、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集中的に投資します。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い、運用を行う方針です。

[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、実質外貨建て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、実質外貨建て資産については為替ヘッジを行いません。

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

(2020年12月1日～2021年5月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	106	0.878	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(53)	(0.439)	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)	(0.384)	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	0.007	(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)	(0.007)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(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 ）	(2)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.020	(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 ）	(2)	(0.019)	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	111	0.921	
期中の平均基準価額は、12,071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。

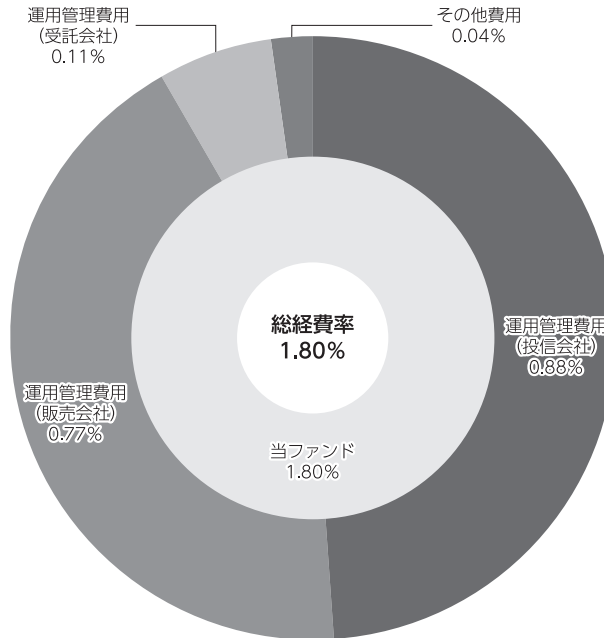
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.80%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。

<Aコース>

○売買及び取引の状況

(2020年12月1日～2021年5月31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 4,424	千円 5,360	千口 72,716	千円 93,110

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月1日～2021年5月31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	2,457,777千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,277,514千円	
(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

(2020年12月1日～2021年5月31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5月31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 285,287	千円 323,540	千口 216,995	千円 323,540

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

〈Aコース〉

○投資信託財産の構成

(2021年5月31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	323,540	96.0
コール・ローン等、その他	13,537	4.0
投資信託財産総額	337,077	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て純資産（5,587,983千円）の投資信託財産総額（5,607,920千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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=155.60円、1スイスフラン=121.91円、1スウェーデンクローナ=13.20円、1デンマーククローネ=17.98円、1ユーロ=133.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月31日現在)

○損益の状況 (2020年12月1日～2021年5月31日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	643,091,637
コール・ローン等	3,536,639
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	323,540,740
未収入金	316,014,258
(B) 負債	322,192,312
未払金	314,456,120
未払収益分配金	4,909,134
未払解約金	14
未払信託報酬	2,821,808
未払利息	3
その他未払費用	5,233
(C) 純資産総額(A-B)	320,899,325
元本	245,456,741
次期繰越損益金	75,442,584
(D) 受益権総口数	245,456,741口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,074円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 362
支払利息	△ 362
(B) 有価証券売買損益	47,757,799
売買益	77,232,247
売買損	△29,474,448
(C) 信託報酬等	△ 2,827,041
(D) 当期損益金(A+B+C)	44,930,396
(E) 前期繰越損益金	3,991,449
(F) 追加信託差損益金	31,429,873
(配当等相当額)	(28,988,895)
(売買損益相当額)	(2,440,978)
(G) 計(D+E+F)	80,351,718
(H) 収益分配金	△ 4,909,134
次期繰越損益金(G+H)	75,442,584
追加信託差損益金	31,429,873
(配当等相当額)	(28,993,858)
(売買損益相当額)	(2,436,015)
分配準備積立金	44,012,711

(注) 期首元本額は294,950,815円、期中追加設定元本額は3,069,933円、期中一部解約元本額は52,564,007円、1口当たり純資産額は1,3074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13,368,021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 (2020年12月1日～2021年5月31日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年12月1日～ 2021年5月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,857,291円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	40,377,840円
c. 信託約款に定める収益調整金	31,429,873円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	4,686,714円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	80,351,718円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,273円
g. 分配金	4,909,134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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2025年5月30日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2021年2月24日>

<Bコース>

○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年12月1日～2021年5月31日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	90	0.878	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(45)	(0.439)	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 ）	(39)	(0.384)	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 ）	(6)	(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	0.008	(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)	(0.008)	
（ 新 株 予 約 権 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.016	(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 ）	(2)	(0.016)	
(d) そ の 他 費 用	2	0.021	(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 ）	(2)	(0.019)	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	95	0.923	
期中の平均基準価額は、10,245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。

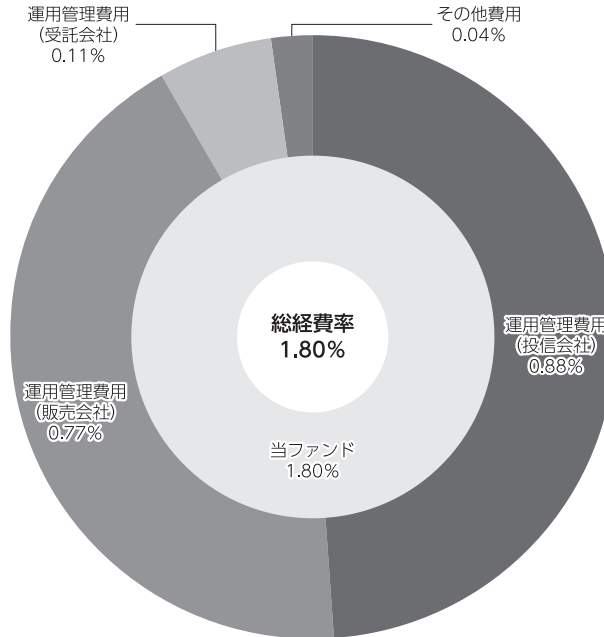
* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

<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1.80%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。

<Bコース>

○売買及び取引の状況

(2020年12月1日～2021年5月31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 109,773	千円 143,500	千口 825,953	千円 1,093,150

*単位未満は切り捨て。

○株式売買比率

(2020年12月1日～2021年5月31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	2,457,777千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,277,514千円
(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

(2020年12月1日～2021年5月31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5月31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
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド	千口 4,173,934	千口 3,457,754	千円 5,155,511

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

<Bコース>

○投資信託財産の構成

(2021年5月31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	5,155,511	96.9
コール・ローン等、その他	167,325	3.1
投資信託財産総額	5,322,836	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て純資産（5,587,983千円）の投資信託財産総額（5,607,920千円）に対する比率は99.6%です。

*外貨建て資産は、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=155.60円、1スイスフラン=121.91円、1スウェーデンクローナ=13.20円、1デンマーククローネ=17.98円、1ユーロ=133.74円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月31日現在)

○損益の状況 (2020年12月1日～2021年5月31日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,322,836,310
コール・ローン等	48,324,314
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	5,155,511,996
未収入金	119,000,000
(B) 負債	96,467,134
未払収益分配金	44,749,929
未払解約金	7,218,615
未払信託報酬	44,415,321
未払利息	50
その他未払費用	83,219
(C) 純資産総額(A-B)	5,226,369,176
元本	4,474,992,944
次期繰越損益金	751,376,232
(D) 受益権総口数	4,474,992,944口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,679円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,212
支払利息	△ 4,212
(B) 有価証券売買損益	1,108,944,739
売買益	1,191,315,640
売買損	△ 82,370,901
(C) 信託報酬等	△ 44,498,540
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,064,441,987
(E) 前期繰越損益金	△ 243,206,304
(F) 追加信託差損益金	△ 25,109,522
(配当等相当額)	(169,895,781)
(売買損益相当額)	(△ 195,005,303)
(G) 計(D+E+F)	796,126,161
(H) 収益分配金	△ 44,749,929
次期繰越損益金(G+H)	751,376,232
追加信託差損益金	△ 25,109,522
(配当等相当額)	(170,018,970)
(売買損益相当額)	(△ 195,128,492)
分配準備積立金	776,485,754

(注) 期首元本額は5,260,123,711円、期中追加設定元本額は24,632,508円、期中一部解約元本額は809,763,275円、1口当たり純資産額は1.1679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13,368,021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 (2020年12月1日～2021年5月31日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年12月1日～ 2021年5月31日
a. 配当等収益(経費控除後)	62,422,468円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	203,385,688円
c. 信託約款に定める収益調整金	170,018,970円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	555,427,527円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	991,254,653円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,215円
g. 分配金	44,749,929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

信託期間を3年更新し、信託期間終了日を2025年5月30日とする所要の約款変更を行いました。

<変更適用日：2021年2月24日>

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2021年5月31日現在)

<野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド>

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(3,674,750千口)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	千円		
VISTRY GROUP PLC	878	505	669	家庭用耐久財	
DCC PLC	254	234	1,402	コングロマリット	
STANDARD CHARTERED PLC	1,668	1,404	713	銀行	
MEGGITT PLC	1,626	989	503	航空宇宙・防衛	
PRUDENTIAL PLC	1,004	575	864	保険	
ASTRAZENECA PLC	143	143	1,154	医薬品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	231	160	206	石油・ガス・消耗燃料	
SMITHS GROUP PLC	859	657	1,018	コングロマリット	
ANGLO AMERICAN PLC	—	171	538	金属・鉱業	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	239	190	1,211	家庭用品	
BHP GROUP PLC	373	—	—	金属・鉱業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,280 10	5,032 10	8,281 — <23.5%>	
(スイス)			千スイスフラン		
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	91	83	2,625	医薬品	
LONZA AG-REG	14	14	838	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	170	115	1,261	繊維・アパレル・贅沢品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	276 3	213 3	4,725 — <10.5%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB	218	—	—	銀行	
LUNDIN ENERGY AB	556	473	13,495	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	774 2	473 1	13,495 — <3.3%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
NOVO NORDISK A/S-B	209	202	9,769	医薬品	
ORSTED A/S	121	49	4,650	電力	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	331 2	252 2	14,420 — <4.7%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ADIDAS AG	—	28	862	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	
SIEMENS AG	108	81	1,097	コングロマリット	
BAYER MOTOREN WERK	—	88	770	自動車	
DEUTSCHE TELEKOM-REG	930	666	1,137	各種電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	15	77	1,045	資本市場	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,349 5	942 5	4,913 — <12.0%>	
(ユーロ…イタリア)					
NEXI SPA	464	484	807	情報技術サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	464 1	484 1	807 — <2.0%>	

銘柄	株数	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	
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
THALES SA	—	99	838	112,185		航空宇宙・防衛
CAPGEMINI SA	102	95	1,462	195,603		情報技術サービス
PUBLICIS GROUPE	210	135	752	100,664		メディア
PERNOD RICARD SA	64	54	988	132,243		飲料
SCHNEIDER ELECTRIC SE	104	86	1,130	151,247		電気設備
SANOFI	123	146	1,285	171,856		医薬品
SA DES CIMENTS VICAT-VICAT	149	149	647	86,604		建設資材
PEUGEOT CITROEN	518	—	—	—		自動車
BNP PARIBAS	258	201	1,138	152,273		銀行
DANONE	167	138	810	108,418		食品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,698 9	1,107 9	9,055 —	1,211,098 <22.1%>	
(ユーロ…イギリス)						
UNILEVER PLC	—	169	834	111,551		パーソナル用品
RELX PLC	—	277	595	79,666		専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	446 2	1,429 —	191,218 <3.5%>	
(ユーロ…オランダ)						
HEINEKEN NV	110	105	1,034	138,379		飲料
AKZO NOBEL	131	87	918	122,811		化学
STELLANTIS NV	—	523	841	112,495		自動車
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	241 2	716 3	2,794 —	373,686 <6.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	233	167	1,123	150,205		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	233 1	167 1	1,123 —	150,205 <2.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
BAWAG GROUP AG	—	73	333	44,659		銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	73 1	333 —	44,659 <0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
CRH PLC	435	298	1,282	171,542		建設資材
FLUTTER ENTERTAINMENT PLC	80	24	378	50,575		ホテル・レストラン・レジャー
LINDE PLC	56	45	1,130	151,129		化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	572 3	369 3	2,790 —	373,247 <6.8%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,559 21	4,307 25	23,249 —	3,109,348 <56.8%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	13,221 38	10,279 41	— —	5,411,460 <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。

* 邦貨換算金額欄のく>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。

外国新株予約権証券

2021年5月31日現在の組入れはございません。

銘		柄		期首(前期末)	
				証	券
(スイス)					証券
CIE FINANCIERE RICHEMO-CW23					34,052
合	計	証	券	数	34,052
		銘	柄	数	1

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14期（決算日2020年11月30日）

作成対象期間（2019年12月3日～2020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。 外貨建て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
10期(2016年11月30日)	9,204	△17.8	96.05	△15.0	98.5	—	9,078
11期(2017年11月30日)	11,617	26.2	125.20	30.3	98.9	—	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

*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) 2019年12月2日	円	%		%	%	%
	11,420	—	127.93	—	98.8	—
12月末	11,975	4.9	133.66	4.5	97.7	—
2020年1月末	11,606	1.6	129.90	1.5	98.8	—
2月末	10,894	△4.6	121.86	△4.7	98.6	—
3月末	8,610	△24.6	98.44	△23.0	98.0	—
4月末	9,583	△16.1	105.52	△17.5	98.0	—
5月末	10,133	△11.3	110.94	△13.3	98.6	—
6月末	10,524	△7.8	114.50	△10.5	98.2	—
7月末	10,861	△4.9	117.00	△8.5	98.2	—
8月末	11,159	△2.3	121.37	△5.1	97.7	—
9月末	10,730	△6.0	117.94	△7.8	98.0	—
10月末	9,927	△13.1	109.84	△14.1	98.9	—
(期末) 2020年11月30日	11,768	3.0	128.84	0.7	98.3	—

*騰落率は期首比です。

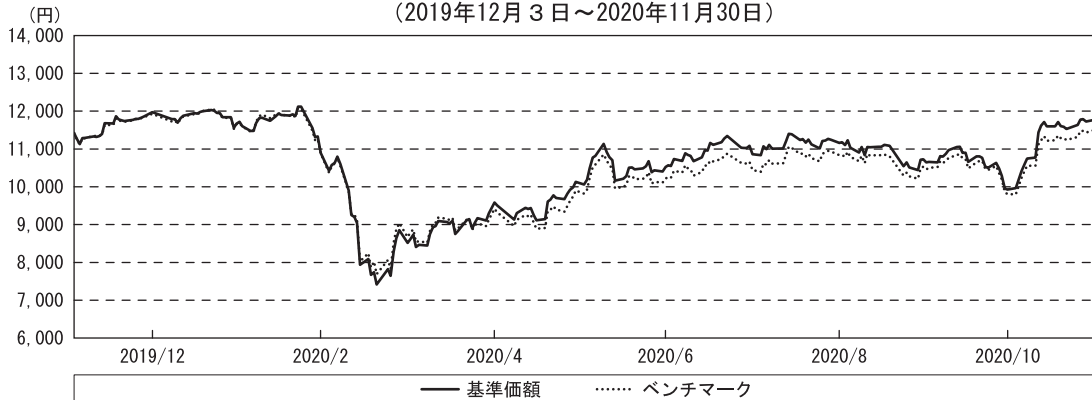
*株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

*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

【基準価額等の推移】
(2019年12月3日～2020年11月30日)



(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11,420円から期末11,768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、新型コロナウイルスの感染が拡大し、欧州経済の先行き不透明感が高まったことに加え、OPEC (石油輸出国機構) 加盟国とOPEC以外の主要産油国で構成するOPECプラス会合において、減産合意ができなかったことを背景に、原油価格が急落したことなどから、2020年2月下旬から3月中旬にかけて下落しました。その後は、新型コロナウイルスの感染拡大により悪化した経済を下支えするため、ECB (欧州中央銀行) が金融システムの安定性を維持する施策を強化したことなどから反発し、新型コロナウイルスのワクチン早期実用化への期待が高まったことなどから概ね堅調に推移しましたが、当期間では値下がりとなりました。

業種・セクターでは、公益事業の上昇率が相対的に大きくなった一方、エネルギーの下落率が相対的に大きくなりました。

為替市場では、ユーロは対円で上昇 (円安) となる一方、英ポンドは対円で下落 (円高) となりました。

○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集中的に投資しました。

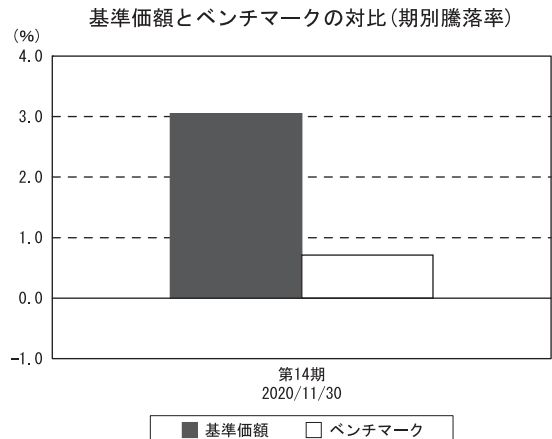
(2) 個別銘柄では、

- ・英国の医薬品会社であるアストラゼネカ
 - ・アイルランドの工業用ガス会社であるリンデ
- などを買付けました。一方で、
- ・英国の金融サービス会社であるM&G
 - ・フランスの建設資材メーカーであるサンゴバン
- 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+3.0%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+0.7%を2.3ポイント上回りました。

主な差異要因として、公益事業セクターにおける銘柄選択効果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集中的に投資します。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い、運用を行う方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年12月3日～2020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)	% 0.021 (0.021)	(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)	11 (11)	0.103 (0.103)	(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)	0.041 (0.041) (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	17	0.165	
期中の平均基準価額は、10,545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

(2019年12月3日～2020年11月30日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	イギリス	百株 3,089	千英ポンド 4,308	百株 6,727	千英ポンド 4,913
	スイス	48 (-)	千スイスフラン 636 (△ 2)	160 (-)	千スイスフラン 3,649 (5)
	スウェーデン	603	千スウェーデンクローナ 8,272	346	千スウェーデンクローナ 5,740
	デンマーク	29	千デンマーククローネ 1,528	364	千デンマーククローネ 21,141
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
国	ドイツ	568 (57)	1,943 (△ 65)	928	3,250
	イタリア	263	246	711	1,050
	フランス	1,146	4,355	1,086	4,375
	オランダ	388	3,093	146	1,199
	スペイン	336	177	1,783	481
	ベルギー	24	114	61	379
	アイルランド	291 (1)	2,020 (-)	2,962	2,815

*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 — (34,052)	千スイスフラン — (5)	証 券 —	千スイスフラン —

*金額は受け渡し代金。

*単位未満は切り捨て。

*()内は権利割当、権利行使および権利行使期間満了などによる増減分です。

○株式売買比率

(2019年12月3日～2020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	5,355,159千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,110,495千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.04

* (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

(2019年12月3日～2020年11月30日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	901	129	14.3	1,881	100	5.3

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020年11月30日現在)

外国株式

銘 柄	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		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
VISTRY GROUP PLC	—	878	751	104,130	家庭用耐久財	
DCC PLC	267	254	1,449	200,809	コングロマリット	
STANDARD CHARTERED PLC	1,397	1,668	773	107,209	銀行	
MEGGITT PLC	2,000	1,626	654	90,709	航空宇宙・防衛	
PRUDENTIAL PLC	1,060	1,004	1,217	168,693	保険	
ST JAMES S PLACE PLC	636	—	—	—	資本市場	
ASTRAZENECA PLC	—	143	1,114	154,482	医薬品	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-B	823	231	302	41,846	石油・ガス・消耗燃料	
SMITHS GROUP PLC	1,057	859	1,260	174,667	コングロマリット	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	232	239	1,562	216,471	家庭用品	
BHP GROUP PLC	—	373	648	89,897	金属・鉱業	

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	
(イギリス) M&G PLC	百株 3,442	—	千英ポンド —	千円 —	各種金融サービス		
小計	株数・金額 10,918	7,280	9,735	1,348,918			
	銘柄数<比率>	9	10	—	<25.7%>		
(スイス) ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE) LONZA AG-REG CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	133 49 206	91 14 170	千スイスフラン 2,769 794 1,307	318,396 91,354 150,295	医薬品 ライフサイエンス・ツール/サービス 繊維・アパレル・贅沢品		
小計	株数・金額 388	276	4,871	560,045			
	銘柄数<比率>	3	3	—	<10.7%>		
(スウェーデン) SWEDBANK AB LUNDIN ENERGY AB	— 516	218 556	千スウェーデンクローナ 3,415 11,954	41,732 146,077	銀行 石油・ガス・消耗燃料		
小計	株数・金額 516	774	15,369	187,810			
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.6%>		
(デンマーク) NOVO NORDISK A/S-B ORSTED A/S	407 257	209 121	千デンマーククローネ 8,788 13,721	146,852 229,292	医薬品 電力		
小計	株数・金額 665	331	22,510	376,145			
	銘柄数<比率>	2	2	—	<7.2%>		
(ユーロ…ドイツ) PRESENIUS SE & CO KGAA CONTINENTAL AG BAYER AG-REG SIEMENS AG DEUTSCHE TELEKOM-REG DEUTSCHE BOERSE AG	295 68 80 165 1,042 —	232 61 — 108 930 15	千ユーロ 886 714 — 1,221 1,410 218	110,324 88,906 — 151,938 175,470 27,171	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス 自動車部品 医薬品 コングロマーリット 各種電気通信サービス 資本市場		
小計	株数・金額 1,652	1,349	4,452	553,811			
	銘柄数<比率>	5	5	—	<10.6%>		
(ユーロ…イタリア) NEXI SPA	913	464	738	91,829	情報技術サービス		
小計	株数・金額 913	464	738	91,829			
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>		
(ユーロ…フランス) CAPGEMINI SA PUBLICIS GROUPE PERNOD RICARD SA SCHNEIDER ELECTRIC SE SANOFI SA DES CEMENTS VICAT-VICAT PEUGEOT CITROEN BNP PARIBAS COMP DE SAINT-GOBAIN (ORD) DANONE TECHNIPFMC PLC	94 — 108 135 — 140 — 305 246 281 327	102 210 64 104 123 149 518 258 — 167 —	1,221 811 1,026 1,231 1,049 522 1,036 1,130 — 881 —	151,953 100,915 127,662 153,140 130,487 64,936 128,895 140,634 — 109,690 —	情報技術サービス メディア 飲料 電気設備 医薬品 建設資材 自動車 銀行 建設関連製品 食品 エネルギー設備・サービス		
小計	株数・金額 1,638	1,698	8,910	1,108,317			
	銘柄数<比率>	8	9	—	<21.1%>		

銘柄	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…オランダ) HEINEKEN NV AKZO NOBEL	百株 — —	百株 110 131	千ユーロ 984 1,174	千円 122,462 146,057	飲料 化学	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	241 2	2,158 —	268,520 <5.1%>	
(ユーロ…スペイン) BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S. A.	1,446	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,446 1	— —	— —	— <-%>	
(ユーロ…ベルギー) KBC GROEP NV	270	233	1,395	173,542	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	270 1	233 1	1,395 —	173,542 <3.3%>	
(ユーロ…アイルランド) CRH PLC AIB GROUP PLC FLUTTER ENTERTAINMENT PLC LINDE PLC	542 2,546 151 —	435 — 80 56	1,486 — 1,238 1,222	184,892 — 154,098 152,112	建設資材 銀行 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 >	3,241 3	572 3	3,948 —	491,102 <9.4%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9,161 19	4,559 21	21,604 —	2,687,123 <51.2%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	21,651 34	13,221 38	— —	5,160,044 <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。

外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW23	証 券 —	証 券 34,052	千スイスフラン 7	千円 861	
合 計	証 券 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	34,052 1	7 —	861 <0.0%>

* 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。

* < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年11月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	5,160,044	97.6
新株予約権証券	861	0.0
コール・ローン等、その他	125,445	2.4
投資信託財産総額	5,286,350	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産 (5,273,994千円) の投資信託財産総額 (5,286,350千円) に対する比率は99.8%です。

*外貨建て資産は、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=103.89円、1英ポンド=138.55円、1スイスフラン=114.97円、1スウェーデンクローナ=12.22円、1デンマーククローネ=16.71円、1ユーロ=124.38円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年11月30日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,322,844,960
コール・ローン等	123,204,223
株式(評価額)	5,160,044,636
新株予約権証券(評価額)	861,290
未収入金	36,496,142
未取配当金	2,238,669
(B) 負債	75,107,761
未払金	36,507,748
未払解約金	38,600,000
未払利息	13
(C) 純資産総額(A-B)	5,247,737,199
元本	4,459,222,518
次期繰越損益金	788,514,681
(D) 受益権総口数	4,459,222,518口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,768円

(注) 期首元本額は5,361,613,103円、期中追加設定元本額は117,934,481円、期中一部解約元本額は1,020,325,066円、1口当たり純資産額は1,1768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 4,173,934,584円
・野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース 285,287,934円

○損益の状況 (2019年12月3日～2020年11月30日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	92,742,930
受取配当金	93,031,935
受取利息	2,345
その他収益金	104,147
支払利息	△ 395,497
(B) 有価証券売買損益	41,314,471
売買益	894,116,571
売買損	△852,802,100
(C) 保管費用等	△ 2,117,866
(D) 当期損益金(A+B+C)	131,939,535
(E) 前期繰越損益金	761,137,465
(F) 追加信託差損益金	△ 10,134,481
(G) 解約差損益金	△ 94,427,838
(H) 計(D+E+F+G)	788,514,681
次期繰越損益金(H)	788,514,681

*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。