

# 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35期（決算日2024年12月2日）

作成対象期間（2024年5月31日～2024年12月2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2028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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
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株式会社

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

<https://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			ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
31期(2022年11月30日)	12,294	150	△ 2.3	18,235.77	△ 1.2	96.4	—	315
32期(2023年5月30日)	12,839	250	6.5	19,442.64	6.6	98.4	—	319
33期(2023年11月30日)	12,066	150	△ 4.9	19,056.15	△ 2.0	96.2	—	276
34期(2024年5月30日)	13,205	250	11.5	21,271.11	11.6	97.7	—	269
35期(2024年12月2日)	12,584	200	△ 3.2	20,556.57	△ 3.4	94.3	—	239

\* 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 (税引後配当込み、円ヘッジベース)) は、設定時を10,000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	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2024年5月30日	円	%		%	%	%
	13,205	—	21,271.11	—	97.7	—
5月末	13,271	0.5	21,376.46	0.5	96.0	—
6月末	13,165	△0.3	21,120.00	△0.7	97.9	—
7月末	13,157	△0.4	21,072.21	△0.9	93.9	—
8月末	13,455	1.9	21,395.94	0.6	97.6	—
9月末	13,544	2.6	21,420.95	0.7	97.5	—
10月末	12,960	△1.9	20,712.65	△2.6	98.5	—
11月末	12,730	△3.6	20,452.35	△3.8	92.6	—
(期末) 2024年12月2日	円	%		%	%	%
	12,584	△3.2	20,556.57	△3.4	94.3	—

\* 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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○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
	(分配落)	税込み	騰落率	騰落	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
31期(2022年11月30日)	11,987	150	2.9	16,170.95	5.4	97.3	—	4,603
32期(2023年5月30日)	13,331	200	12.9	18,164.25	12.3	97.4	—	4,785
33期(2023年11月30日)	13,675	200	4.1	19,574.40	7.8	97.3	—	4,824
34期(2024年5月30日)	16,061	350	20.0	23,530.32	20.2	96.9	—	5,415
35期(2024年12月2日)	14,544	350	△7.3	21,909.26	△6.9	97.2	—	4,626

\* 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 (税引後配当込み、円換算ベース)) は、MSCI Europe Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。設定時を10,000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	騰落率	騰落	騰落率		
(期首) 2024年5月30日	円	%		%	%	%
	16,061	—	23,530.32	—	96.9	—
5月末	16,116	0.3	23,600.88	0.3	95.4	—
6月末	16,299	1.5	23,862.82	1.4	96.7	—
7月末	15,691	△2.3	22,805.52	△3.1	97.4	—
8月末	15,678	△2.4	22,723.51	△3.4	98.1	—
9月末	15,759	△1.9	22,751.06	△3.3	98.1	—
10月末	15,784	△1.7	23,076.30	△1.9	98.3	—
11月末	14,901	△7.2	21,838.23	△7.2	95.0	—
(期末) 2024年12月2日	円	%		%	%	%
	14,894	△7.3	21,909.26	△6.9	97.2	—

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

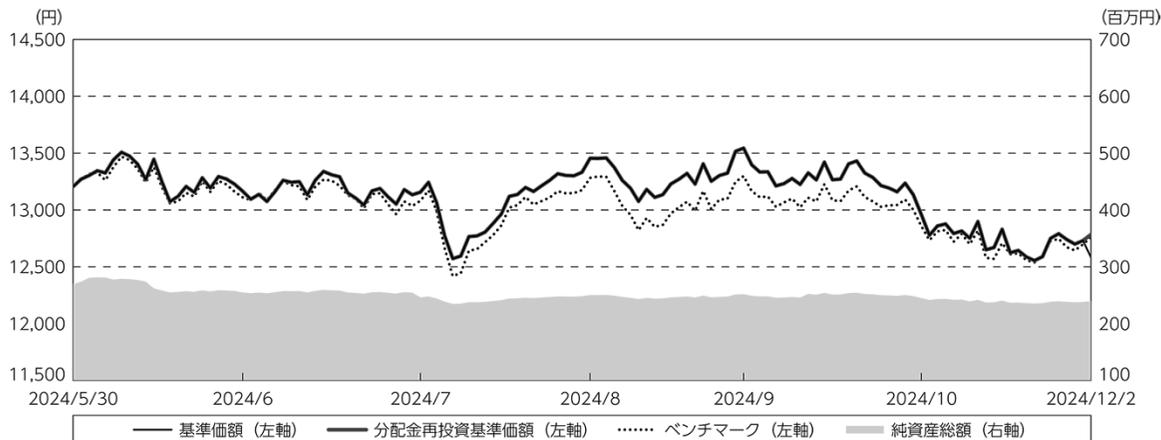
\* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

\* 株式先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

## <A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(2024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(税引後配当込み、円ヘッジベース)です。ベンチマークは、作成期首(2024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13,205円から期末12,584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)

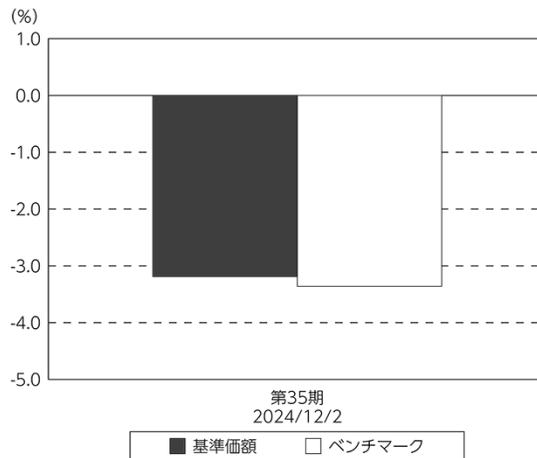
## <Aコース>

### ○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-3.2%となり、ベンチマークのMSCIヨーロッパ インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース）の-3.4%を0.2ポイント上回りました。

主な差異要因として、一般消費財・サービスセクターの銘柄選択効果などがプラス要因となった一方で、情報技術セクターの銘柄選択効果などがマイナス要因となりました。

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（税引後配当込み、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35期
	2024年5月31日～ 2024年12月2日
当期分配金	200
(対基準価額比率)	1.564%
当期の収益	—
当期の収益以外	200
翌期繰越分配対象額	2,941

(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：16,061円

期末：14,544円 (既払分配金(税込み)：350円)

騰落率：△ 7.3% (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(2024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(税引後配当込み、円換算ベース)です。ベンチマークは、作成期首(2024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16,061円から期末14,544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

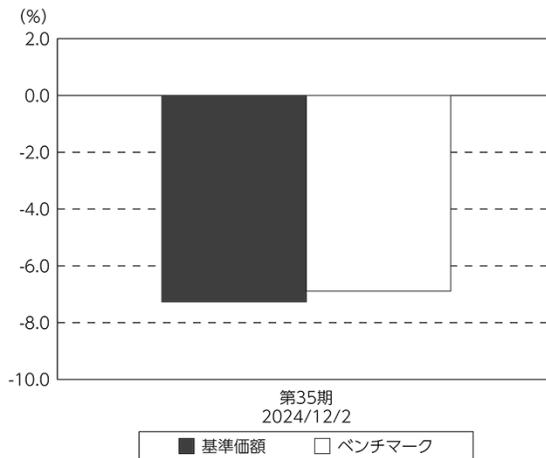
## <Bコース>

### ○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-7.3%となり、ベンチマークのMSCIヨーロッパ インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の-6.9%を0.4ポイント下回りました。

主な差異要因として、一般消費財・サービスセクターの銘柄選択効果などがプラス要因となった一方で、情報技術セクターの銘柄選択効果などがマイナス要因となりました。

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（税引後配当込み、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350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35期
	2024年5月31日～ 2024年12月2日
当期分配金	350
(対基準価額比率)	2.350%
当期の収益	—
当期の収益以外	350
翌期繰越分配対象額	6,093

(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、当作成期首から8月の中旬にかけては、フランスの国民議会選挙において極右政党の議席数が伸び悩んだことなどが好感され上昇する局面もありましたが、7月のユーロ圏総合PMI（購買担当者景気指数）速報値が前月から低下し、欧州の景気回復ペースの鈍化が示されたことや、オランダの半導体製造装置メーカーの株価が下落したことなどから下落しました。その後は、中国の積極的な景気刺激策などを好感して反発する局面もありましたが、当作成期末にかけては、トランプ前大統領の再選で追加関税による輸出企業の業績悪化懸念や、中国経済の不透明感が強まるとの見方が広がり素材メーカーや高級ブランドなどの株価が軟調だったことから下落し、当作成期間でも下落しました。

為替市場では、ユーロは対円で下落（円高）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、英国の技術会社などを新規に買い付けました。一方で、スイスの聴覚ケア・ソリューション会社などを全売却しました。

#### [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。

<Aコース/Bコース>

**[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。

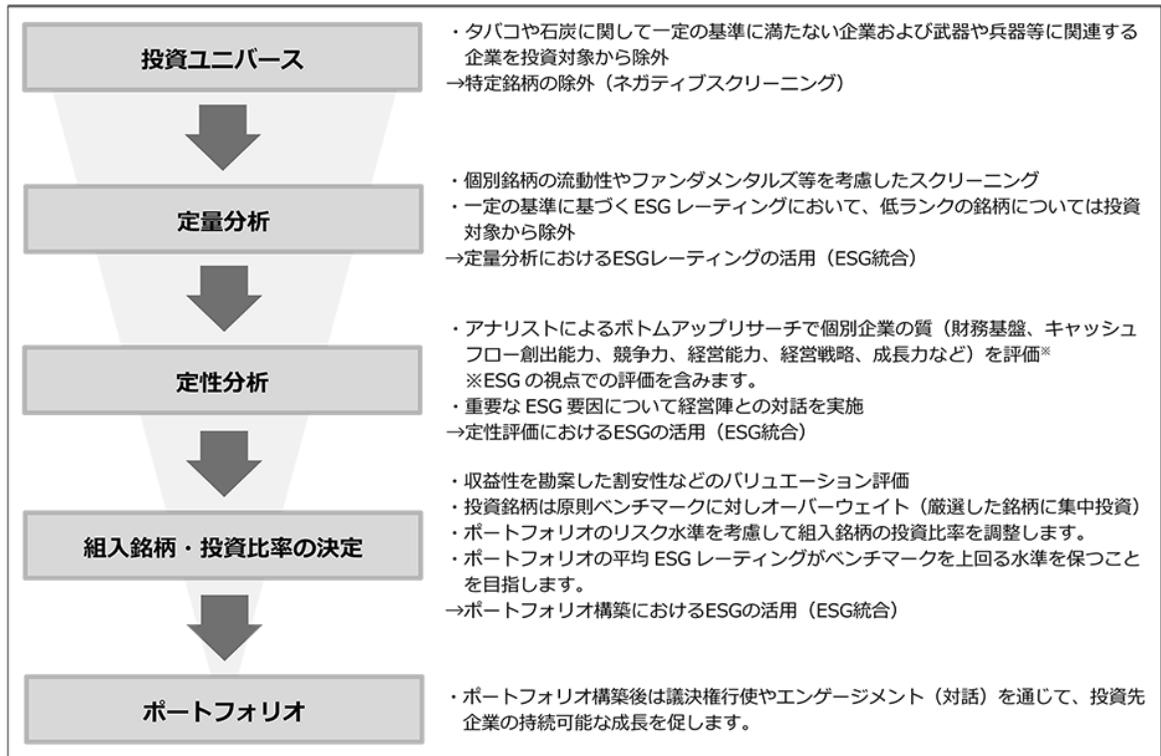
今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## <Aコース/Bコース>

### ◎（ご参考）マザーファンドのESG運用について

#### ○運用プロセス図

当ファンドは下記のプロセスに基づいて運用されています。



※上記運用プロセスは、今後変更となる場合があります。

## &lt;Aコース/Bコース&gt;

**〇主要組入銘柄の解説とESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由**

組み入れ銘柄の紹介・解説は以下の通りです。

## ☆ノボ・ノルディスク（デンマーク）

## ①事業内容

医薬品メーカー。製品の開発、製造、販売に従事しています。糖尿病のケアに注力し、インシュリンの送達システムとその他糖尿病治療薬を提供しています。止血管理、成長障害、代替ホルモン治療などの分野も手掛けており、世界で事業を展開しています。

## ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

環境負荷を低減するための明確な方針を定めており、また、糖尿病領域の治療薬開発などを通じて、より多くの患者が医薬品へアクセスできるような取り組みに従事しています。こうした取り組みを通じて長期的に利益成長できると考えています。

## ☆シュナイダーエレクトリック（フランス）

## ①事業内容

電力設備メーカー。主な製品は、自動車用充電設備、住宅用セキュリティ用品、照明スイッチ、アクセスコントロール、センサー、バルブ、サーキットブレーカー、ケーブル、付属品、信号装置、ヒューズ、モータースタータ、変圧器などがあります。世界各地で事業を展開しています。

## ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

電力設備メーカーの中でもESGに関するリーディングカンパニーであり、自動化とエネルギーの効率化を主眼に置いた同社の様々な設備、製品、サービスの提供を通じて、二酸化炭素排出の削減を促進しています。こうした取り組みを通じて長期的に利益成長できると考えています。

## ☆レレックス（オランダ）

## ①事業内容

さまざまな業種の専門家・ビジネス顧客向けに情報・分析を世界的に提供。180カ国以上で事業を展開し、約40カ国に事業所を構えています。

## ②ESGへの取り組みが企業価値向上に資する理由

国際連合が掲げる持続可能な開発目標との整合性を重視しており、特に従業員の多様性などの点で優れています。また、自社のみならず、サプライヤーに対しても同社が設定する高い基準を満たすように働きかけており、こうした取り組みを通じて長期的に利益成長できると考えています。

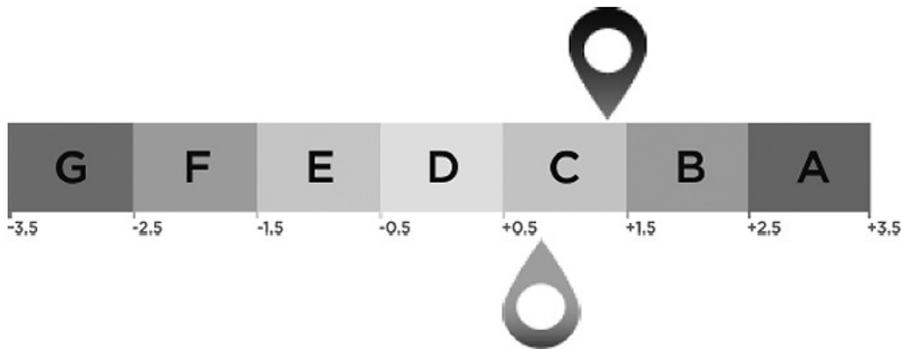
<Aコース/Bコース>

## ○当ファンドのESGレーティングの活用

### ESGレーティングの活用：

- ・ ESG評価を行なうにあたり各セクターで重要なESG評価項目を決定し、それぞれ適切な定量指標を特定し、ウェイト付けを行ないます。各銘柄に対して当該評価の加重平均値を算出し、ESGスコアに反映させ、そのESGスコアに基づいてA～Gの7段階（Aが最高評価、Gが最低評価）のレーティングが付与されます。また当該レーティングは月次ベースで見直しされます。ESGレーティングはアムンディ独自のメソドロジーによって算出・公表されています。
- ・ 当ファンドではポートフォリオのESGレーティングの平均値がベンチマークを上回る水準を保つことを目指します。なお、ESGレーティングが低い銘柄には投資を行ないません。2024年10月31日時点では、ベンチマークを上回る水準となっています。

【当ファンドとベンチマークのESGスコア/レーティング（2024年10月31日時点）】



📍 当ファンドの ESG スコア : 1.31

💧 ベンチマーク (MSCI ヨーロッパ インデックス) の ESG スコア : 0.79

(出所) アムンディ・アイルランド・リミテッド

<Aコース/Bコース>

### ○スチュワードシップ活動

ファンドでは、議決権行使とエンゲージメント（対話）を通じて、投資先企業の企業価値向上に資する、長期的な株主利益を尊重した経営を行なうよう求めます。

野村アセットマネジメントが議決権行使を担当し、アムンディ・アイルランド・リミテッドがエンゲージメントを担当します。

\*アムンディ・アイルランド・リミテッドのエンゲージメント活動の詳細は、以下のサイト（「野村アセットマネジメントの主なESGファンド」）内、「外部委託ファンドのスチュワードシップ方針/スチュワードシップ活動」にある「野村ユーロ・トップ・カンパニー」の「スチュワードシップの活動はこちら」より、アムンディ・アイルランド・リミテッドのサイト（英語）にアクセスいただくと、ご覧いただけます。

<https://www.nomura-am.co.jp/special/esg/esg-integration/esglineup.html#esglineup4>

## &lt;Aコース&gt;

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年5月31日～2024年12月2日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	118	0.897	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 59)	(0.448)	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 ）	( 52)	(0.392)	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)	(0.056)	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	9	0.065	(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 ）	( 9)	(0.065)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.122	(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 ）	( 16)	(0.118)	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	144	1.090	
期中の平均基準価額は、13,183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。

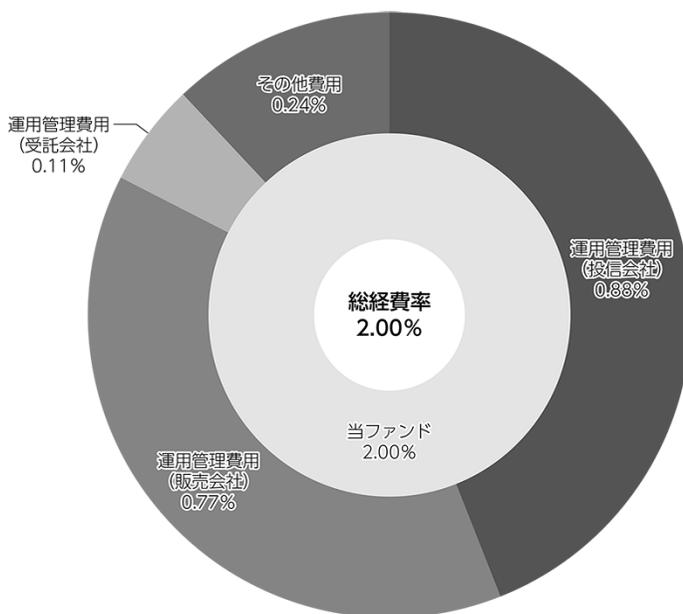
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## <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2.00%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。

## &lt;Aコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月31日～2024年12月2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 21,963	千円 49,700	千口 31,589	千円 72,800

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年5月31日～2024年12月2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	2,418,910千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,276,010千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

\*(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

(2024年5月31日～2024年12月2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

(2024年12月2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 114,794	千口 105,168	千円 229,993

\*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

(2024年12月2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	229,993	93.7
コール・ローン等、その他	15,534	6.3
投資信託財産総額	245,527	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(4,933,176千円)の投資信託財産総額(5,018,038千円)に対する比率は98.3%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=150.22円、1英ポンド=190.70円、1スイスフラン=170.09円、1デンマーククローネ=21.21円、1ユーロ=158.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	467,115,722
コール・ローン等	2,501,687
野村ユーロ・トップ・カンパニーマザーファンド(評価額)	229,993,373
未収入金	234,620,646
未収利息	16
(B) 負債	227,637,742
未払金	221,588,245
未払収益分配金	3,805,972
未払解約金	80
未払信託報酬	2,239,305
その他未払費用	4,140
(C) 純資産総額(A-B)	239,477,980
元本	190,298,631
次期繰越損益金	49,179,349
(D) 受益権総口数	190,298,631口
1万円当たり基準価額(C/D)	12,584円

(注) 期首元本額は203,738,947円、期中追加設定元本額は15,428,060円、期中一部解約元本額は28,868,376円、1口当たり純資産額は1,2584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13,730,074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

(2024年5月31日～2024年12月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,926
受取利息	3,926
(B) 有価証券売買損益	△ 5,494,314
売買益	26,589,774
売買損	△32,084,088
(C) 信託報酬等	△ 2,496,552
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,986,940
(E) 前期繰越損益金	28,613,765
(F) 追加信託差損益金	32,358,496
(配当等相当額)	( 31,161,767)
(売買損益相当額)	( 1,196,729)
(G) 計(D+E+F)	52,985,321
(H) 収益分配金	△ 3,805,972
次期繰越損益金(G+H)	49,179,349
追加信託差損益金	32,358,496
(配当等相当額)	( 31,176,998)
(売買損益相当額)	( 1,181,498)
分配準備積立金	24,807,793
繰越損益金	△ 7,986,940

\*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 (2024年5月31日～2024年12月2日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年5月31日～ 2024年12月2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	31,176,998円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,613,765円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	59,790,763円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,141円
g. 分配金	3,805,972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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。

<変更適用日：2024年7月4日>

## &lt;Bコース&gt;

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 5 月 31 日～2024年 12 月 2 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	141	0.897	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 71 )	( 0.448 )	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 ）	( 62 )	( 0.392 )	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 ）	( 9 )	( 0.056 )	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	10	0.065	(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 ）	( 10 )	( 0.065 )	
(d) そ の 他 費 用	4	0.022	(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 )	( 0.020 )	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	156	0.990	
期中の平均基準価額は、15,746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。

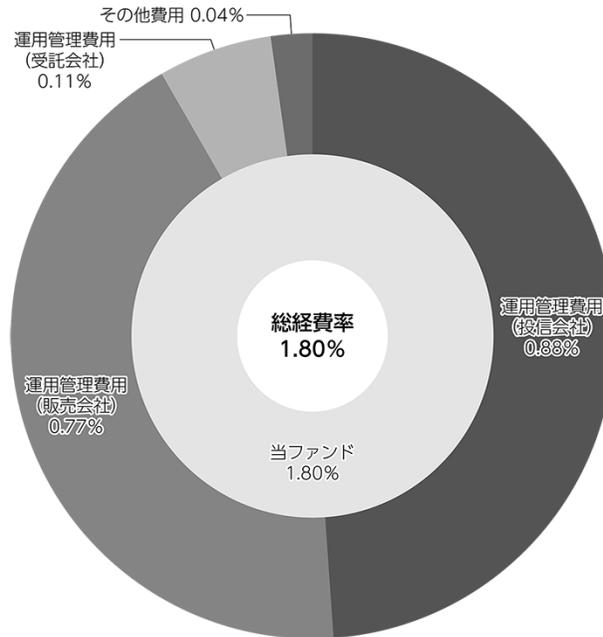
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## &lt;Bコース&gt;

## (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。

## &lt;Bコース&gt;

## ○売買及び取引の状況

(2024年5月31日～2024年12月2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 50,779	千円 118,700	千口 246,703	千円 557,300

\*単位未満は切り捨て。

## ○株式売買比率

(2024年5月31日～2024年12月2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	2,418,910千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,276,010千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.45

\*(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

(2024年5月31日～2024年12月2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

(2024年12月2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 2,289,828	千口 2,093,904	千円 4,579,160

\*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

(2024年12月2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	4,579,160	95.6
コール・ローン等、その他	208,317	4.4
投資信託財産総額	4,787,477	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(4,933,176千円)の投資信託財産総額(5,018,038千円)に対する比率は98.3%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=150.22円、1英ポンド=190.70円、1スイスフラン=170.09円、1デンマーククローネ=21.21円、1ユーロ=158.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,787,477,515
コール・ローン等	48,316,449
野村ユーロ・トップ・カンパニー マザーファンド(評価額)	4,579,160,752
未収入金	160,000,000
未収利息	314
(B) 負債	161,047,725
未払収益分配金	111,330,865
未払解約金	3,359,922
未払信託報酬	46,270,238
その他未払費用	86,700
(C) 純資産総額(A-B)	4,626,429,790
元本	3,180,881,858
次期繰越損益金	1,445,547,932
(D) 受益権総口数	3,180,881,858口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,544円

(注) 期首元本額は3,371,503,884円、期中追加設定元本額は96,311,100円、期中一部解約元本額は286,933,126円、1口当たり純資産額は1.4544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13,730,074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

(2024年5月31日～2024年12月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	48,019
受取利息	48,019
(B) 有価証券売買損益	△ 324,860,632
売買益	17,187,887
売買損	△ 342,048,519
(C) 信託報酬等	△ 46,356,938
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 371,169,551
(E) 前期繰越損益金	1,755,650,153
(F) 追加信託差損益金	172,398,195
(配当等相当額)	( 293,777,461)
(売買損益相当額)	(△ 121,379,266)
(G) 計(D+E+F)	1,556,878,797
(H) 収益分配金	△ 111,330,865
次期繰越損益金(G+H)	1,445,547,932
追加信託差損益金	172,398,195
(配当等相当額)	( 293,862,216)
(売買損益相当額)	(△ 121,464,021)
分配準備積立金	1,644,319,288
繰越損益金	△ 371,169,551

\*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 (2024年5月31日～2024年12月2日) は以下の通りです。

項 目	当 期
	2024年5月31日～ 2024年12月2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	293,862,216円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,755,650,153円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,049,512,369円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	6,443円
g. 分配金	111,330,865円
h. 分配金(1万口当たり)	350円

## ○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	350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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する必要の約款変更を行ないました。  
 <変更適用日：2024年7月4日>

# 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18期（決算日2024年12月2日）

作成対象期間（2023年12月1日～2024年12月2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株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://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	円	騰落率			
14期(2020年11月30日)	11,768	3.0	11,818.50	△ 0.0	98.3	—	百万円 5,247
15期(2021年11月30日)	15,199	29.2	14,801.21	25.2	98.8	—	5,242
16期(2022年11月30日)	16,149	6.3	16,170.95	9.3	98.8	—	4,843
17期(2023年11月30日)	19,311	19.6	19,574.40	21.0	98.3	—	5,046
18期(2024年12月2日)	21,869	13.2	21,909.26	11.9	98.2	—	4,809

\*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。

※2024年12月2日基準の運用報告書より、「配当無し」の指数から「配当込み指数」に変更しております。

*ベンチマーク(=MSCIヨーロッパインデックス(税引後配当込み、円換算ベース))は、MSCI Europe Indexをもとに、委託会社が円換算したものです。設定時を10,000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

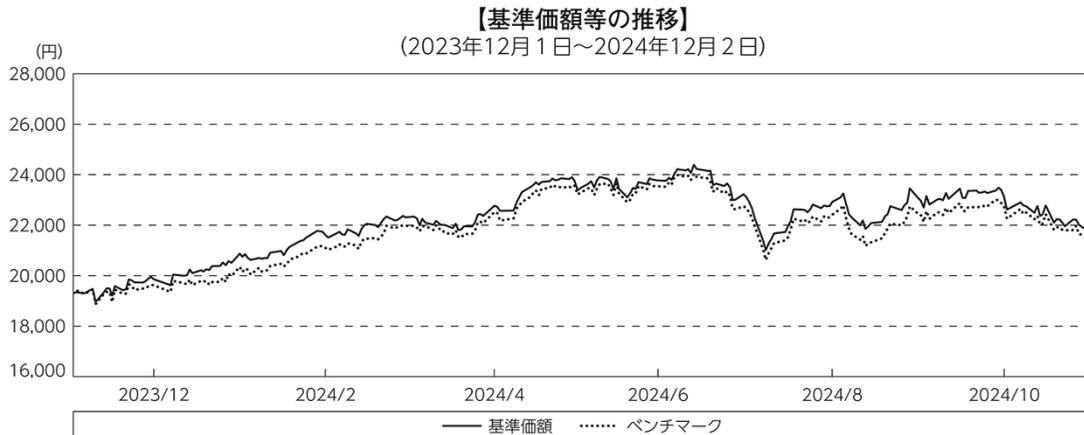
年月日	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率
	円	騰落率	円	騰落率		
(期首) 2023年11月30日	19,311	—	19,574.40	—	98.3	—
12月末	19,857	2.8	19,884.73	1.6	98.3	—
2024年1月末	20,853	8.0	20,554.66	5.0	98.4	—
2月末	21,606	11.9	21,387.64	9.3	98.4	—
3月末	22,315	15.6	22,271.23	13.8	98.4	—
4月末	22,767	17.9	22,826.52	16.6	98.9	—
5月末	23,467	21.5	23,600.88	20.6	96.5	—
6月末	23,768	23.1	23,862.82	21.9	97.5	—
7月末	22,910	18.6	22,805.52	16.5	98.1	—
8月末	22,921	18.7	22,723.51	16.1	98.6	—
9月末	23,071	19.5	22,751.06	16.2	98.4	—
10月末	23,143	19.8	23,076.30	17.9	98.5	—
11月末	21,875	13.3	21,838.23	11.6	95.0	—
(期末) 2024年12月2日	21,869	13.2	21,909.26	11.9	98.2	—

\*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 (税引後配当込み、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19,311円から期末21,869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、当作成期首から2024年5月にかけて、中国が財政政策強化の方針を示し、景気安定化に向けた取り組みを強化していることなどが好感されたこと、1-3月期の英GDP (国内総生産) 前期比がプラスに転じたこと、一部のECB (欧州中央銀行) メンバーが早期の利下げが適切と判断していたことが明らかとなったことなどから、上昇基調となりました。その後8月上旬にかけては、フランスの国民議会選挙において極右政党の議席数が伸び悩んだことなどが好感され上昇しましたが、7月のユーロ圏総合PMI (購買担当者景気指数) 速報値が前月から低下し、欧州の景気回復ペースの鈍化が示されたことや、オランダの半導体製造装置メーカーの株価が下落したことなどから下落しました。当作成期末では、トランプ前大統領の再選で追加関税による輸出企業の業績悪化懸念などから下落しましたが、当作成期間では上昇しました。

為替市場では、ユーロは対円で下落 (円高) 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。

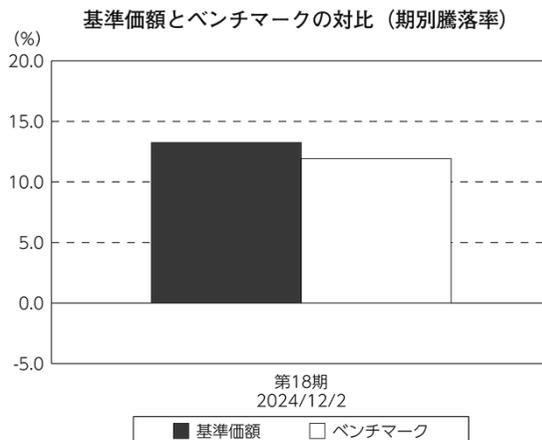
### ・期中の主な動き

- (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、英国の技術会社などを新規に買い付けました。一方で、スイスの聴覚ケア・ソリューション会社などを全売却しました。

## ○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+13.2%となり、ベンチマークのMSCIヨーロッパ インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の+11.9%を1.3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、エネルギーセクターのアンダーウェイト（ベンチマークと比べ低めの投資比率）や、資本財・サービスセクターのオーバーウェイト（ベンチマークと比べ高めの投資比率）がプラス要因となりました。



(注) ベンチマークは、MSCIヨーロッパ インデックス（税引後配当込み、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

(2023年12月1日～2024年12月2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 3 ( 3 )	% 0.013 (0.013)	(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 )	26 (26)	0.116 (0.116)	(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 )	10 (10) ( 0 )	0.046 (0.046) (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	39	0.175	
期中の平均基準価額は、22,143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

(2023年12月1日～2024年12月2日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — ( 437)	千米ドル — ( 477)	百株 — ( 437)	千米ドル — ( 477)
	イギリス	13,841 ( 391)	千英ポンド 4,506 ( 243)	4,083 ( 179)	千英ポンド 3,415 ( 39)
	スイス	32 ( —)	千スイスフラン 666 (△ 2)	98	千スイスフラン 2,634
	デンマーク	72	千デンマーククローネ 4,307	128	千デンマーククローネ 8,072
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	22	482	63	1,314
	イタリア	607 ( 437)	1,136 ( 441)	631 ( 437)	1,288 ( 436)
	フランス	512 ( —)	2,373 (△ 2)	586	4,406
	イギリス	13	56	176	701
	オランダ	118	1,739	49	218
	スペイン	30	131	113	538
	ベルギー	13	92	70	486
	オーストリア	— ( —)	— (△ 33)	42	242
フィンランド	18	51	179	363	
アイルランド	54	481	142 ( 31)	725 ( 103)	

\*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

(2023年12月1日～2024年12月2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	5,104,711千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	5,322,967千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.95

\* (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12月1日～2024年12月2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

(2024年12月2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		
株 数	株 数			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	538	—	—	—	家庭用耐久財	
DCC PLC	94	—	—	—	コングロマリット	
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	469	372	304	57,988	商社・流通業	
PRUDENTIAL PLC	881	878	564	107,556	保険	
LLOYDS BANKING GROUP PLC	—	8,817	467	89,220	銀行	
SMITH & NEPHEW PLC	608	499	497	94,936	ヘルスケア機器・用品	
ASTRAZENECA PLC	18	87	926	176,730	医薬品	
RENTOKIL INITIAL PLC	—	855	336	64,217	商業サービス・用品	
WHITBREAD PLC	175	158	452	86,339	ホテル・レストラン・レジャー	
SMITHS GROUP PLC	—	292	518	98,870	コングロマリット	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	144	92	451	86,044	家庭用品	
COMPASS GROUP PLC	—	192	518	98,837	ホテル・レストラン・レジャー	
NATIONAL GRID PLC	282	759	754	143,815	総合公益事業	
INFORMA PLC	—	175	150	28,635	メディア	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,213	13,182	5,942	1,133,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	12	—	<23.6%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ROCHE HOLDING (GENUSSCHEINE)	40	—	—	—	医薬品	
SONOVA HOLDING AG-REG	24	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
LONZA AG-REG	21	15	795	135,377	ライフサイエンス・ツール/サービス	
CIE FINANCIERE RICHEMONT-BR A	48	54	671	114,263	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額	135	69	1,467	249,640	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	<5.2%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
NOVO NORDISK A/S-B	188	154	11,718	248,548	医薬品	
ORSTED A/S	71	49	1,938	41,118	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数 ・ 金 額	260	204	13,657	289,666	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
ALLIANZ SE-REG	35	36	1,056	167,170	保険	
SIEMENS AG	72	44	820	129,774	コングロマリット	
DEUTSCHE BOERSE AG	61	47	1,046	165,632	資本市場	
小 計	株 数 ・ 金 額	169	128	2,922	462,577	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<9.6%>	

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		
(ユーロ…イタリア)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AMPLIFON SPA	—	129	311	49,244	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
PRYSMIAN SPA	148	33	211	33,478	電気設備	
CNH INDUSTRIAL NV	230	—	—	—	機械	
MONCLER SPA	69	102	476	75,414	繊維・アパレル・贅沢品	
FINECOBANK BANCA FINECO SPA	342	500	760	120,316	銀行	
小計	株数・金額	790	766	1,759	278,454	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.8%>	
(ユーロ…フランス)						
LOREAL-ORD	31	29	978	154,788	パーソナルケア用品	
CAPGEMINI SA	45	29	443	70,147	情報技術サービス	
PUBLICIS GROUPE	109	111	1,147	181,646	メディア	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	67	50	1,219	193,066	電気設備	
SANOFI	124	94	871	137,929	医薬品	
STMICROELECTRONICS NV	157	87	213	33,762	半導体・半導体製造装置	
ESSILORLUXOTTICA	37	23	534	84,592	ヘルスケア機器・用品	
BNP PARIBAS	202	45	260	41,215	銀行	
LEGRAND SA	60	71	679	107,527	電気設備	
DANONE	112	9	64	10,212	食品	
BUREAU VERITAS SA	245	283	815	129,070	専門サービス	
MICHELIN (CGDE)	—	282	869	137,614	自動車用部品	
小計	株数・金額	1,194	1,120	8,097	1,281,575	
	銘柄数<比率>	11	12	—	<26.6%>	
(ユーロ…イギリス)						
RELX PLC	436	273	1,220	193,080	専門サービス	
小計	株数・金額	436	273	1,220	193,080	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
ASML HOLDING NV	—	16	1,114	176,407	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	165	235	770	121,878	生活必需品流通・小売り	
AKZO NOBEL	81	63	350	55,530	化学	
小計	株数・金額	247	316	2,235	353,816	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<7.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	261	178	930	147,306	専門小売り	
小計	株数・金額	261	178	930	147,306	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<3.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
KBC GROEP NV	179	122	833	131,971	銀行	
小計	株数・金額	179	122	833	131,971	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.7%>	
(ユーロ…オーストリア)						
BAWAG GROUP AG	94	51	389	61,650	銀行	
小計	株数・金額	94	51	389	61,650	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
NESTE OYJ	160	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料	
小計	株数・金額	160	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	

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	
(ユーロ…アイルランド)	百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC	—	34	243	38,559	建設関連製品
KERRY GROUP PLC-A	70	61	564	89,341	食品
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	145	—	—	—	容器・包装
LINDE PLC	1	1	63	10,060	化学
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	216 3	97 3	871 —	137,960 <2.9%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,751 28	3,054 29	19,261 —	3,048,393 <63.4%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	7,361 43	16,511 45	— —	4,720,893 <98.2%>

\* 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

(2024年12月2日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,720,893	94.1
コール・ローン等、その他	297,145	5.9
投資信託財産総額	5,018,038	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(4,933,176千円)の投資信託財産総額(5,018,038千円)に対する比率は98.3%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=150.22円、1英ポンド=190.70円、1スイスフラン=170.09円、1デンマーククローネ=21.21円、1ユーロ=158.26円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年12月2日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,172,366,765
コール・ローン等	256,130,982
株式(評価額)	4,720,893,886
未収入金	191,701,420
未収配当金	3,640,206
未収利息	271
(B) 負債	363,198,696
未払金	197,198,696
未払解約金	166,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,809,168,069
元本	2,199,073,632
次期繰越損益金	2,610,094,437
(D) 受益権総口数	2,199,073,632口
1万円当たり基準価額(C/D)	21,869円

(注) 期首元本額は2,613,185,125円、期中追加設定元本額は130,461,384円、期中一部解約元本額は544,572,877円、1口当たり純資産額は2.1869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 2,093,904,958円  
 ・野村ユーロ・トップ・カンパニー Aコース 105,168,674円

## ○損益の状況 (2023年12月1日～2024年12月2日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	129,480,526
受取配当金	129,430,855
受取利息	47,897
その他収益金	3,423
支払利息	△ 1,649
(B) 有価証券売買損益	562,179,822
売買益	950,789,439
売買損	△ 388,609,617
(C) 保管費用等	△ 2,487,824
(D) 当期損益金(A+B+C)	689,172,524
(E) 前期繰越損益金	2,433,010,420
(F) 追加信託差損益金	158,638,616
(G) 解約差損益金	△ 670,727,123
(H) 計(D+E+F+G)	2,610,094,437
次期繰越損益金(H)	2,610,094,437

\*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

投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。

＜変更適用日：2024年7月4日＞