

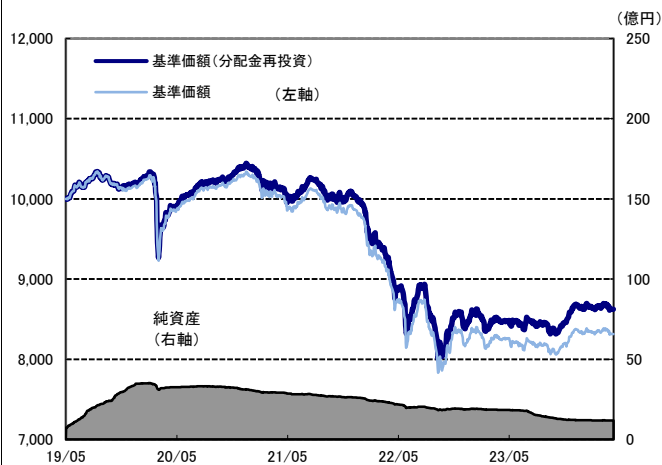


運用実績

2024年4月30日 現在

運用実績の推移

(設定日前日=10,000として指数化:日次)



上記の指数化した基準価額(分配金再投資)の推移および右記の騰落率は、当該ファンドの信託報酬控除後の価額を用い、分配金を非課税で再投資したものと計算しております。従って、実際のファンドにおいては、課税条件によって受益者ごとに指数、騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

基準価額※ 8,316 円

※分配金控除後

純資産総額 11.7 億円

- 信託設定日 2019年5月23日
- 信託期間 2024年5月27日まで
- 決算日 原則5月、11月の各26日 (同日が休業日の場合は翌営業日)

騰落率

期間	ファンド
1か月	-0.8%
3か月	-0.6%
6か月	3.4%
1年	1.9%
3年	-14.8%

騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間としております。

分配金(1万口当たり、課税前)の推移

年	月	分配金
2023年	11月	40 円
2023年	5月	40 円
2022年	11月	40 円
2022年	5月	40 円
2021年	11月	40 円

設定来 -13.8%

設定来累計 330 円

設定来=2019年5月23日以降

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。
※ファンドの分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決めますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

資産内容

2024年4月30日 現在

国・地域別配分	
国・地域	純資産比
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
その他の国・地域	0.0%
その他の資産	100.0%
合計(※)	100.0%

・国・地域は原則発行国・地域で区分しております。
※先物の建玉がある場合は合計欄を表示していません。

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

為替ヘッジ比率	-
---------	---

格付別配分	
格付	純資産比
AAA	-
AA	-
A	-
BBB	-
BB以下	-
その他の資産	100.0%
合計	100.0%

・格付はS&P社、ムーディーズ社あるいはフィッチ社のいずれかの格付機関の最も高い格付によります。

債券の配分比率	
デンマークカバード債	-
欧州ハイブリッド証券	-

ポートフォリオ特性値	
平均直利	-
平均最終利回り	-
平均デュレーション	-
(ご参考)為替ヘッジコスト・プレミアム(年率)	-

・上記のポートフォリオ特性値は、組入債券の各特性値(直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率で加重平均したものの(現地通貨建)です。
・平均最終利回りは、債券の購入日から償還日まで所有したときに入ってくる受取利息と償還差損益の合計額が、投資元本に対して1年当りに換算して何%の利回りになるかを示す指標です。デンマークカバード債券は期限前償還により表記の利回りが実現しない場合があります。
・デュレーションは、金利がある一定の割合で変動した場合、債券価格がどの程度変化するかを示す指標です。デンマークカバード債券については、Nordea Analyticsから算出した期限前償還のオプション価値考慮後デュレーションを使用しています。また、ハイブリッド証券については初回コール日を償還日とした場合のデュレーションを使用しています。
・為替ヘッジコスト・プレミアムは、各通貨の3か月フォワードレートから算出した対円為替ヘッジコストの概算値(年率換算)を通貨別構成比率で加重平均したものです。ヘッジコストの場合はマイナス、ヘッジプレミアムの場合はプラス表記になります。

組入上位銘柄

2024年4月30日 現在

デンマークカバード債券上位3銘柄

銘柄	通貨	クーポン	償還日	純資産比
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
合計				

組入銘柄数: 0 銘柄

欧州ハイブリッド証券上位3銘柄

銘柄	通貨	クーポン	初回コール日	純資産比
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
合計				

・純資産比は、マザーファンドの純資産比と当ファンドが保有するマザーファンド比率から算出しております。

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、流動性のある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

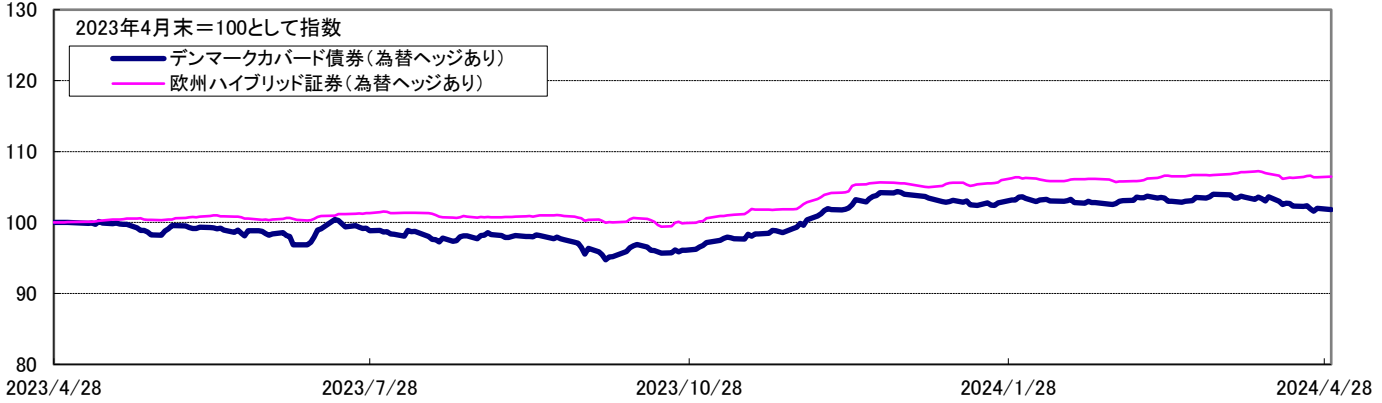
商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



デンマークカバード債券/欧州ハイブリッド証券、通貨別対円為替ヘッジコスト/プレミアムの推移

2024年4月30日 現在

デンマークカバード債券/欧州ハイブリッド証券の推移



・出所:

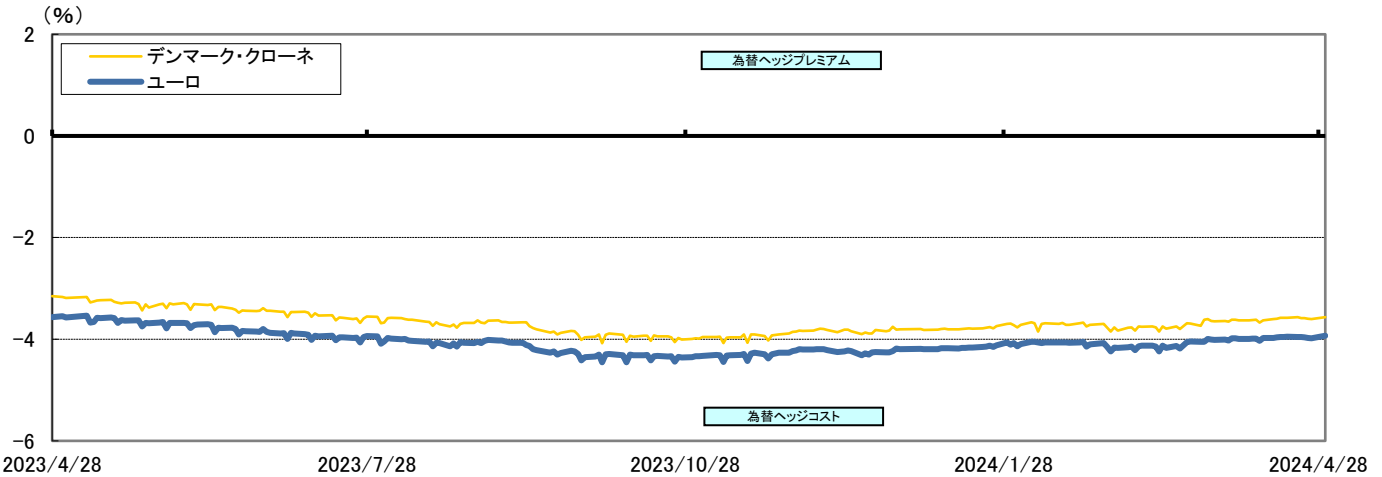
デンマークカバード債券(為替ヘッジあり): Nordea DK Mtg Callable Indexを基に野村アセットマネジメントが独自に算出

欧州ハイブリッド証券(為替ヘッジあり): ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Indexを基に野村アセットマネジメントが独自に算出

・上記は過去のデータであり、将来を示唆あるいは保証するものではありません。また、ファンドの運用実績ではありません。ファンドの投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。

「ICE BofA Euro Non-Financial Subordinated Index SM/®」は、ICE Data Indices, LLCまたはその関連会社(「ICEデータ」)の登録商標です。当ファンドは、ICEデータによって支持・推奨・販売・販売促進されるものではなく、また、ICEデータは当ファンドに関して一切の責任を負いません。当ファンドは、NORDEA BANK ABP(以下、NORDEAといいます。)と指数算出に関わるいかなる組織・個人(以下、インデックスパーティーといいます。)によって支持・推奨・販売・販売促進されるものではありません。また、インデックスパーティーは、当ファンドに関して一切の責任を負いません。NORDEAの指数に関するすべての権利はNORDEAが有しています。インデックスパーティーは、NORDEAの指数の独自性、正確性及び完全性を保証しません。インデックスパーティーは、指数に関する直接・間接・その他の損害(逸失利益を含む)に関して一切の責任を負いません。

通貨別対円為替ヘッジコスト/プレミアムの推移



・出所: ブルームバーク等のデータを基に野村アセットマネジメント作成

上記の為替ヘッジコスト/プレミアムは、スポットレート、3か月フォワードレートより野村アセットマネジメントが算出した値であり、ファンドにおける実際のヘッジコストとは異なります。ヘッジコストの場合はマイナス、ヘッジプレミアムの場合はプラス表記になります。

・上記は過去のデータであり、将来を示唆あるいは保証するものではありません。また、ファンドの運用実績ではありません。ファンドの投資成果を示唆あるいは保証するものでもありません。

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社
 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
 一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員
 一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



先月の投資環境

＜欧州の投資環境＞

欧州市場で金利は上昇しました。4月のユーロ圏サービス業PMI(購買担当者景気指数)の速報値が市場予想を上回るなどユーロ圏域内での景気の底打ちが意識されたことなどから、欧州の金利は上昇しました。

＜デンマークカバード債の投資環境＞

デンマークの金利は上昇しました。ユーロ圏域内での景気の底打ちが意識されたことなどから欧州の金利が上昇するなか、デンマークについても金利は上昇しました。デンマークのカバード債市場では、カバード債市場全体のスプレッド(利回り格差)は月間でほぼ変わらずとなりました。中東における地政学的リスクの高まりなどからスプレッドは拡大する局面もありましたが、複数のECB(欧州中央銀行)高官から6月利下げの可能性が高まっていることが示唆されたことなどから、デンマークカバード債のクレジットスプレッドは月間でほぼ変わらずとなりました。

＜ハイブリッド証券の投資環境＞

欧州クレジット市場では、市場全体のスプレッドが月間でほぼ変わらずとなりました。中東における地政学的リスクの高まりなどからスプレッドは拡大する局面もありましたが、堅調な経済指標が発表され、複数のECB高官から6月利下げの可能性が高まっていることが示唆されたことなどから、スプレッドはほぼ変わらずとなりました。ハイブリッド証券市場については、スプレッドは縮小しました。

先月の運用経過

(運用実績、分配金は、課税前の数値で表示しております。)

○ファンドの償還日が近づいている中で、保有する欧州の金融機関が発行するデンマークカバード債および欧州の企業(金融機関を含みます。)が発行するユーロ建てハイブリッド証券の売却を行ないました。外貨建資産については、円転を行ない、為替ヘッジ取引の解消を行ないました。売却前の外貨建資産については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。

○基準価額は0.80%下落しました。このうち、デンマークカバード債部分については、保有するデンマークカバード債の価格が下落したことなどにより0.46%下落し、欧州ハイブリッド債部分については、ハイブリッド債を保有していたことによる利息収入がプラスとなった一方で、ハイブリッド債の価格が下落したことなどがマイナスとなりほぼ変わらずとなりました。また、ヘッジコスト等その他の要因により0.34%下落しました。

今後の運用方針

(2024年4月30日現在)

○当ファンドは、5月27日に信託の終了日(定時償還日)を迎えます。

これまでのご愛顧、誠にありがとうございました。なお、マンスリーレポートは今月をもちまして最終となります。

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

◆設定・運用は **野村アセットマネジメント**

商号 野村アセットマネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号
一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員
一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員



ファンドの特色

- インカムゲインの確保と信託財産の成長を図ることを目的として運用を行いません。
- 欧州の金融機関が発行するデンマーク・クローネ建てのカバード債※1(「デンマークカバード債」といいます。)および欧州の企業(金融機関を含みます。)が発行するユーロ建ての期限付劣後債、永久劣後債、優先証券(「ユーロ建てハイブリッド証券」といいます。)を実質的な主要投資対象※2とします。
 - ・ファンドにおいて、「劣後債」とは、弁済順位が発行体の一般債務に劣後することとなる債券をいい、償還期限の定めがあるものを「期限付劣後債」、償還期限の定めがないものを「永久劣後債」とします。また、弁済順位が劣後債に劣後し、普通株式に優先するものを「優先証券」とします。
 - ※1 カバード債とは金融機関等が保有する住宅ローン等の貸付債権を担保として発行される債券をいいます。
 - ※2 「実質的な主要投資対象」とは、「デンマークカバード債券プラス マザーファンド(為替ヘッジあり)」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。
- デンマークカバード債への実質的な投資比率は純資産総額の50%以上、ユーロ建てハイブリッド証券への実質的な投資比率は純資産総額の50%未満とし、ファンドの資金動向、マクロ経済環境、利回り水準や市場規模・流動性等を勘案して決定することを基本とします。
 - ◆デンマークカバード債のポートフォリオの構築にあたっては利回り水準、発行体の信用力、担保状況、期限前償還動向、発行総額、流動性等を考慮し、投資対象銘柄を選定します。
 - ◆ユーロ建てハイブリッド証券のポートフォリオの構築にあたっては、個別発行体の信用力および利回り水準、流動性、業種等を勘案して投資対象銘柄を決定します。
 - ◆日本を含む先進国の国債に実質的に投資する場合があります。
- 投資するデンマークカバード債はAA格相当以上、ユーロ建てハイブリッド証券はBB格相当以上の格付(格付がない場合は同等の信用度を有すると判断されるものを含みます。)を取得時において有するものとします。
 - ◆格付は、S&P、Moody'sおよびFitchのいずれかの格付が付与されている場合、最も高い方を基準とします。
- ポートフォリオ全体のデュレーションは、原則として3年~8年の範囲内で調整します。
 - ◆ファンドにおいて、デュレーションは投資対象とするデンマークカバード債およびユーロ建てハイブリッド証券の各銘柄の発行条件等を考慮して委託会社が計算した値とします。
 - ◆デュレーションの調整のために、ドイツ国債先物取引を実質的に活用する場合があります。
- 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジにより為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
 - ◆為替ヘッジはマザーファンドにおいて行なうため、ファンドにおいては原則として為替ヘッジを行いません。
- ファンドは「デンマークカバード債券プラス マザーファンド(為替ヘッジあり)」を通じて投資するファミリーファンド方式で運用します。

当ファンドは、一般社団法人投資信託協会が定める「信用リスク集中回避のための投資制限」に定められている「特化型運用」を行なうファンドに該当します。
 ファンドが実質的に投資対象とするデンマークカバード債の市場には、寄与度(市場の時価総額に占める割合)が10%を超える、もしくは超える可能性が高い銘柄(支配的な銘柄)が存在すると考えられます。
 実質的な投資が支配的な銘柄に集中することが想定されますので、当該支配的な銘柄の発行体に経営破綻や経営・財務状況の悪化等が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
- マザーファンドの運用にあたっては、ノムラ・アセット・マネジメントU.K.リミテッドに、運用の指図に関する権限の一部を委託します。
- 原則、毎年5月および11月の26日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行いません。
 - 分配金額は、分配対象額の範囲内で、利子・配当等収益等の水準および基準価額水準等を勘案して委託会社が決定します。
 - * 委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。また、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合があります。

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。



投資リスク

ファンドは、デンマークカバード債、ハイブリッド証券および債券等を実質的な投資対象としますので、市場金利や発行体の信用度の変動によるデンマークカバード債、ハイブリッド証券および債券の価格下落等により、基準価額が下落することがあります。また、外貨建資産に投資しますので、為替の変動により基準価額が下落することがあります。

したがって、投資家の皆様の投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

※詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「投資リスク」をご覧ください。

【お申込メモ】

- 信託期間 2024年5月27日まで(2019年5月23日設定)
- 決算日および収益分配 年2回の決算時(原則、5月および11月の26日。休業日の場合は翌営業日)に分配の方針に基づき分配します。
- ご購入価額 当該投資信託のお申込期間は終了しました。
- ご購入単位 当該投資信託のお申込期間は終了しました。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた価額
- お申込不可日 販売会社の営業日であっても、申込日当日が、下記のいずれかの休業日に該当する場合には、原則、ご換金のお申込みができません。
・ロンドンの銀行 ・コペンハーゲンの銀行
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課税されます。ただし、少額投資非課税制度などを利用した場合には課税されません。なお、税法が改正された場合などには、内容が変更になる場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

【当ファンドに係る費用】

◆ご購入時手数料	当該投資信託のお申込期間は終了しました。
◆運用管理費用(信託報酬)	ファンドの純資産総額に年1.012%(税抜年0.92%)の率を乗じて得た額が、お客様の保有期間に応じてかかります。
◆その他の費用・手数料	組入価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、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、ファンドに関する租税等がお客様の保有期間中、その都度かかります。 ※これらの費用等は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。
◆信託財産留保額(ご換金時)	1万口につき基準価額に0.2%の率を乗じて得た額

上記の費用の合計額については、投資家の皆様がファンドを保有される期間等に依りて異なりますので、表示することができません。

※詳しくは、投資信託説明書(交付目論見書)の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

＜分配金に関する留意点＞

- 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。
- ファンドは、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて分配を行なう場合があります。したがって、ファンドの分配金の水準は必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示唆するものではありません。計算期間中に運用収益があった場合においても、当該運用収益を超えて分配を行なった場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べて下落することになります。
- 投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況によっては、分配金額の一部または全部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりがかさった場合も同様です。

【ご留意事項】

- ・投資信託は金融機関の預金と異なり、元本は保証されていません。
- ・登録金融機関が取り扱う投資信託は、投資者保護基金制度が適用されません。
- ・投資信託は預金保険の対象ではありません。

ファンドの販売会社、基準価額等については、下記の照会先までお問い合わせください。

野村アセットマネジメント株式会社

★サポートダイヤル★ 0120-753104(フリーダイヤル)

＜受付時間＞営業日の午前9時～午後5時

★インターネットホームページ★ <http://www.nomura-am.co.jp/>

<委託会社>

野村アセットマネジメント株式会社

[ファンドの運用の指図を行なう者]

<受託会社>

野村信託銀行株式会社

[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

この報告書は、ファンドの運用状況をお伝えすることを目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。当ファンドは、値動きのある証券等に投資します(外貨建資産に投資する場合には、この他に為替変動リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。したがって、元金が保証されているものではありません。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。また、本書中の運用実績に関するグラフ、図表、数値その他いかなる内容も過去のものであり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

◆設定・運用は

野村アセットマネジメント

商号 野村アセットマネジメント株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第373号

一般社団法人投資信託協会会員/一般社団法人日本投資顧問業協会会員

一般社団法人第二種金融商品取引業協会会員

デンマークカバード債券プラス(為替ヘッジあり)2019-05(限定追加型)

愛称:デニッシュプラス19-05

お申込みは

金融商品取引業者等の名称		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融商品 取引業協会
株式会社東京スター銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第579号	○		○	

※上記販売会社情報は、作成時点の情報に基づいて作成しております。
※販売会社によっては取扱いを中止している場合がございます。