

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

運用報告書(全体版)

第2期（決算日2020年5月26日）

作成対象期間（2019年11月27日～2020年5月26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。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合	
信託期間	2019年5月23日から2024年5月27日までです。	
運用方針	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）（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（以下「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（以下「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とし、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す。為替ヘッジはマザーファンドにおいて行うため、当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。	
主な投資対象	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）	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、公社債等に直接投資する場合があります。
	マザーファンド	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を主要投資対象とします。
主な投資制限	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）	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。株式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	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。株式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利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等から、利子・配当等収益等の水準及び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

東京都中央区日本橋1-12-1



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/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 分 込 配 金	期 騰 落 率			
(設定日) 2019年5月23日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 744
1期(2019年11月26日)	10,105	40	1.5	92.2	—	2,958
2期(2020年5月26日)	9,863	30	△2.1	95.3	—	3,255

*基準価額の騰落率は分配金込み。

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

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		債 組 入 比 率	債 先 物 比 率	債 先 物 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2019年11月26日	円 10,105	% —	% —	% 92.2	% —	% —
11月末	10,127	0.2	—	95.8	—	—
12月末	10,157	0.5	—	93.8	—	—
2020年1月末	10,217	1.1	—	94.0	—	—
2月末	10,262	1.6	—	94.6	—	—
3月末	9,635	△4.7	—	95.3	—	—
4月末	9,841	△2.6	—	93.6	—	—
(期末) 2020年5月26日	9,893	△2.1	—	95.3	—	—

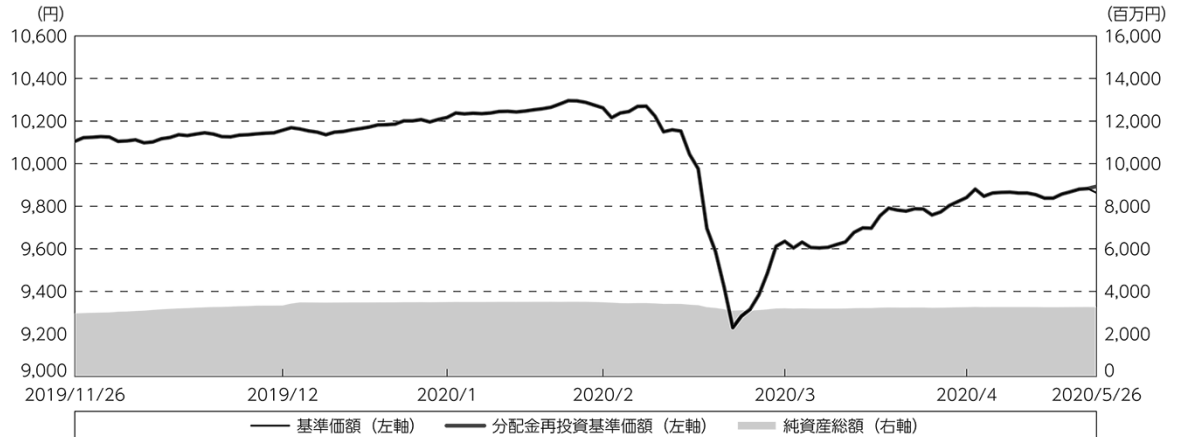
*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

*債券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



期首：10,105円

期末：9,863円（既払分配金（税込み）：30円）

騰落率：△ 2.1%（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（2019年11月26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) 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2.10%の下落（分配金込みで計算。）

基準価額は、期首10,105円から期末9,863円（分配後）となりました。期末に分配金を30円お支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は212円となりました。

（上昇要因）

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

（下落要因）

保有債券の利回り上昇に伴うキャピタルロス（値下がり損）

○投資環境

欧州市場およびデンマーク市場の金利は、期首から2019年12月末にかけて、ECB（欧州中央銀行）のラガルド総裁がユーロ圏の景気に対し底打ちの兆しがあるとの認識を示した事に加え、英国で保守党が過半数の議席を獲得し、政治的不透明感が後退したことから金利は上昇基調で推移しました。2020年に入り、新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の景気減速懸念を受けて金利は低下に転じたものの、ユーロ圏各国で積極的な財政政策への期待が高まったことや、ECBが定例理事会で利下げを見送ったことなどから再び金利は上昇し、期間を通して金利は欧州市場では低下、デンマーク市場では上昇となりました。

欧州クレジット市場ではクレジットスプレッド（利回り格差）は拡大しました。期首から2019年12月末にかけては、米中通商協議の進展や各国中央銀行が金融緩和を維持するとの見方などを受けて、スプレッドは縮小基調で推移しました。しかし、新型コロナウイルスの感染拡大が懸念され、幅広いリスク性資産が売られる中で、スプレッドは拡大しました。ハイブリッド証券市場及びデンマークのカバード債市場は欧州クレジット市場と概ね同様な動きとなりました。

○当ファンドのポートフォリオ

【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）】

【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）】の組入れを高位に維持しました。

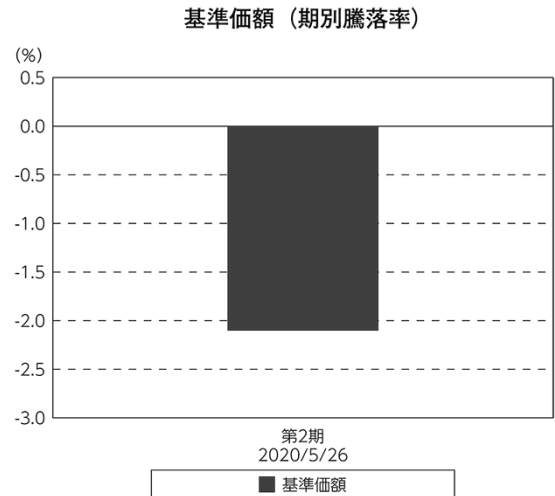
【デンマークカバード債券プラス マザーファンド（為替ヘッジあり）】

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を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、デンマークカバード債は利回り水準、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、ユーロ建てハイブリッド証券は、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選定しました。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りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

◎分配金

今期の収益分配金は、基準価額水準等を勘案し、経費控除後の利子・配当等収益等から1万口当たり30円とさせていただきます。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2期
	2019年11月27日～ 2020年5月26日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.303%
当期の収益	30
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	14

(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。

◎今後の運用方針

【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）】

【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）】の組入れを引き続き高位に維持してまいります。

【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）】

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を主要投資対象とし、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なうことを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、デンマークカバード債では、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、ユーロ建てハイブリッド証券では、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、投資対象銘柄を選定します。ポートフォリオ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。外貨建て資産については、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年11月27日～2020年5月26日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(26)	(0.257)	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 ）	(23)	(0.230)	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 ）	(2)	(0.016)	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) そ の 他 費 用	1	0.007	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(1)	(0.005)	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	52	0.510	
期中の平均基準価額は、10,039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。

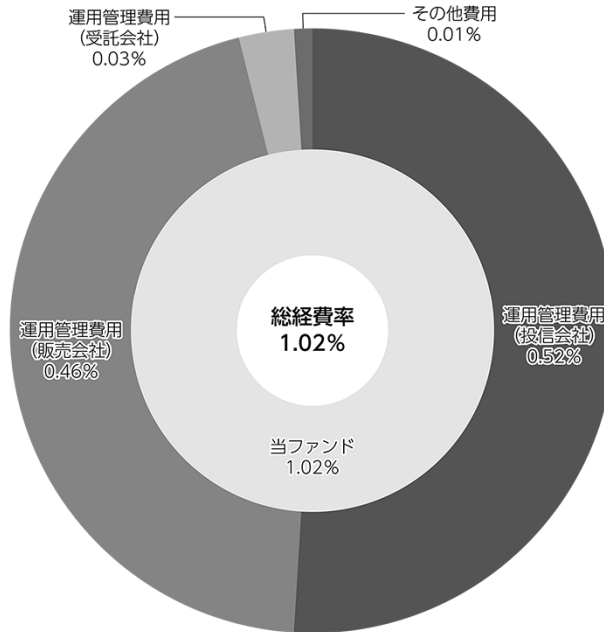
* その他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

（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1.02%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。

○売買及び取引の状況

(2019年11月27日～2020年5月26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
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）	千口 487,096	千円 498,700	千口 144,819	千円 144,900

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月27日～2020年5月26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

(2020年5月26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
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）	千口 2,893,988	千口 3,236,265	千円 3,249,210

*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。

○投資信託財産の構成

(2020年5月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
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）	千円 3,249,210	% 99.0
コール・ローン等、その他	33,199	1.0
投資信託財産総額	3,282,409	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*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）において、当期末における外貨建て純資産（3,165,776千円）の投資信託財産総額（3,261,507千円）に対する比率は97.1%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デンマーククローネ=15.77円、1ユーロ=117.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,282,409,621
コール・ローン等	33,199,159
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）（評価額）	3,249,210,462
(B) 負債	26,638,835
未払収益分配金	9,902,699
未払信託報酬	16,681,748
未払利息	50
その他未払費用	54,338
(C) 純資産総額(A-B)	3,255,770,786
元本	3,300,899,942
次期繰越損益金	△ 45,129,156
(D) 受益権総口数	3,300,899,942口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,863円

○損益の状況（2019年11月27日～2020年5月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,661
支払利息	△ 2,661
(B) 有価証券売買損益	△54,542,632
売買益	4,221,107
売買損	△58,763,739
(C) 信託報酬等	△16,736,086
(D) 当期損益金(A+B+C)	△71,281,379
(E) 前期繰越損益金	△ 1,966,420
(F) 追加信託差損益金	38,021,342
(配当等相当額)	(370,542)
(売買損益相当額)	(37,650,800)
(G) 計(D+E+F)	△35,226,457
(H) 収益分配金	△ 9,902,699
次期繰越損益金(G+H)	△45,129,156
追加信託差損益金	38,021,342
(配当等相当額)	(1,035,791)
(売買損益相当額)	(36,985,551)
分配準備積立金	3,618,315
繰越損益金	△86,768,813

- (注) 期首元本額は2,927,888,956円、期中追加設定元本額は498,033,606円、期中一部解約元本額は125,022,620円、1口当たり純資産額は0.9863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3,878,259円。(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）)

- *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。

(注) 分配金の計算過程（2019年11月27日～2020年5月26日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2019年11月27日～ 2020年5月26日
a. 配当等収益(経費控除後)	11,254,285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	1,035,791円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	2,266,729円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	14,556,805円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	44円
g. 分配金	9,902,699円
h. 分配金(1万口当たり)	30円

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税込み）	30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。

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)

運用報告書

第1期（決算日2020年5月26日）

作成対象期間（2019年5月23日～2020年5月26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（以下「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（以下「ユーロ建てハイブリッド証券」といいます。）を主要投資対象とし、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す。 外貨建て資産については、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。
主な投資対象	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を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 株式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

東京都中央区日本橋1-12-1

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

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰	落			
(設定日) 2019年5月23日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	百万円 742
1期(2020年5月26日)	10,040	0.4		95.5	-	3,249

*債券先物比率は買い建て比率-売り建て比率。

*当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

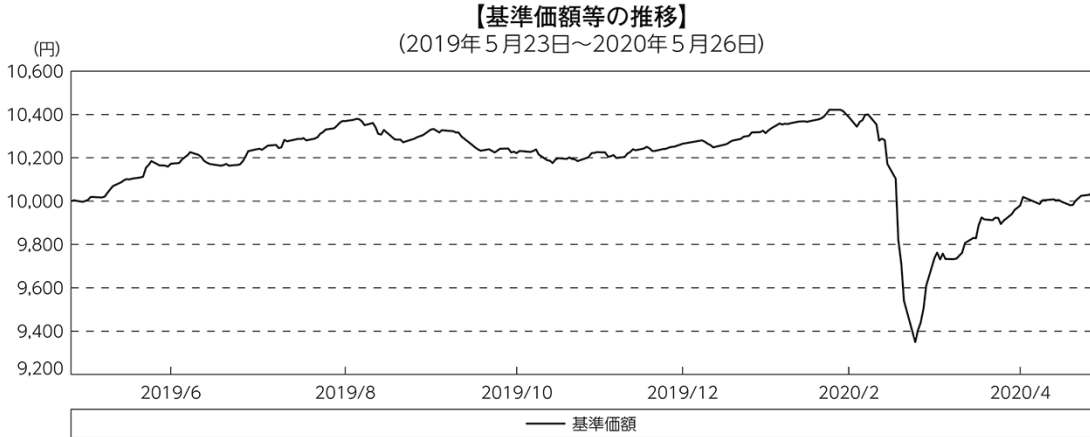
年月日	基準価額	騰落率		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰	落			
(設定日) 2019年5月23日	円 10,000	% -	% -	% -	% -	% -
5月末	10,019	0.2		59.7	-	-
6月末	10,173	1.7		96.5	-	-
7月末	10,237	2.4		90.9	-	-
8月末	10,370	3.7		92.8	-	-
9月末	10,330	3.3		95.8	-	-
10月末	10,221	2.2		93.8	-	-
11月末	10,226	2.3		96.0	-	-
12月末	10,265	2.7		94.0	-	-
2020年1月末	10,336	3.4		94.2	-	-
2月末	10,389	3.9		94.8	-	-
3月末	9,762	△2.4		95.5	-	-
4月末	9,979	△0.2		93.7	-	-
(期末) 2020年5月26日	10,040	0.4		95.5	-	-

*騰落率は設定日比です。

*債券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



○基準価額の主な変動要因

* 基準価額は0.40%の上昇

基準価額は、設定時の10,000円から期末10,040円となりました。基準価額の値上がり額は40円となりました。

(上昇要因)

債券を保有していたことによるインカムゲイン（利子収入）

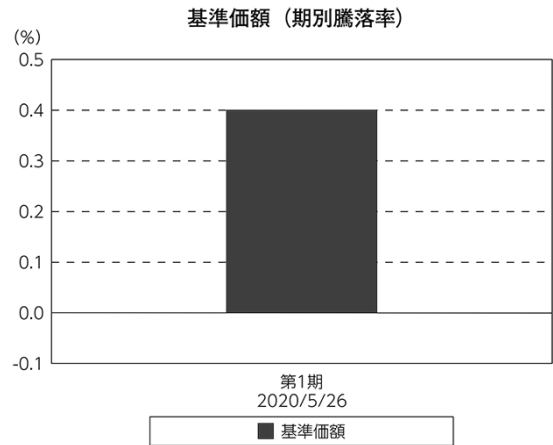
○当ファンドのポートフォリオ

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を主要投資対象とし、ポートフォリオの構築にあたっては、デンマークカバード債は利回り水準、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、ユーロ建てハイブリッド証券は、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選定しました。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りました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を設定していません。

グラフは、期中の当ファンドの期別基準価額騰落率です。



◎今後の運用方針

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を主要投資対象とし、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なうことを基本とします。ポートフォリオの構築にあたっては、デンマークカバード債では、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、ユーロ建てハイブリッド証券では、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、投資対象銘柄を選定します。ポートフォリオ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。外貨建て資産については、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。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○1万口当たりの費用明細

(2019年5月23日～2020年5月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用	円	%	(a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	1	0.013	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
（ そ の 他 ）	(1)	(0.013)	
	(0)	(0.001)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	1	0.013	
期中の平均基準価額は、10,192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5月23日～2020年5月26日)

公社債

			買 付 額	売 付 額
外	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	千デンマーククローネ 294,512	千デンマーククローネ 140,056 (11,306)
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
国	ドイツ	社債券（投資法人債券を含む）	956	—
	フランス	社債券（投資法人債券を含む）	2,310	—
	オランダ	社債券（投資法人債券を含む）	1,283	—
	スウェーデン	社債券（投資法人債券を含む）	2,269	—
	デンマーク	社債券（投資法人債券を含む）	1,140	—

*金額は受け渡し代金。（経過利子分は含まれておりません。）

*単位未満は切り捨て。

*（ ）内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*社債券（投資法人債券を含む）には新株予約権付社債（転換社債）は含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年5月23日～2020年5月26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

(2020年5月26日現在)

外国公社債

(A) 外国(外貨建)公社債 種類別開示

区 分	当 期 末							
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
デンマーク	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円	%	%	%	%	%
	141,329	139,782	2,204,375	67.8	—	67.8	—	—
ユーロ	千ユーロ	千ユーロ						
ドイツ	900	877	103,117	3.2	—	3.2	—	—
フランス	2,000	2,202	258,956	8.0	—	8.0	—	—
オランダ	1,200	1,227	144,248	4.4	—	4.4	—	—
スウェーデン	2,170	2,197	258,316	8.0	—	8.0	—	—
デンマーク	1,100	1,129	132,833	4.1	—	4.1	—	—
合 計	—	—	3,101,848	95.5	—	95.5	—	—

* 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。

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 外国(外貨建)公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期 末							
	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日			
			外貨建金額	邦貨換算金額				
デンマーク	%	千デンマーククローネ	千デンマーククローネ	千円				
普通社債券 (含む投資法人債券)	JYSKE REALKREDIT A/S	1.5	727	734	11,588	2050/10/1		
	JYSKE REALKREDIT A/S	1.0	5,932	5,842	92,132	2050/10/1		
	NORDEA KREDIT REALKREDIT	1.0	9,560	9,417	148,509	2050/10/1		
	NORDEA KREDIT REALKREDIT	1.0	25,690	24,920	392,990	2050/10/1		
	NORDEA KREDIT REALKREDIT	2.0	14,370	14,822	233,754	2050/10/1		
	NYKREDIT REALKREDIT AS	2.0	5,000	5,127	80,858	2050/10/1		
	NYKREDIT REALKREDIT AS	1.5	19,133	19,248	303,548	2050/10/1		
	NYKREDIT REALKREDIT AS	1.0	12,634	12,442	196,211	2050/10/1		
	NYKREDIT REALKREDIT AS	1.0	20,778	20,311	320,308	2050/10/1		
	REALKREDIT DENMARK	1.0	9,544	9,391	148,107	2050/10/1		
	REALKREDIT DENMARK	1.0	17,956	17,524	276,366	2050/10/1		
小 計					2,204,375			
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ				
ドイツ	普通社債券 (含む投資法人債券)	BERTELSMANN SE & CO KGAA	3.5	900	877	103,117	2075/4/23	
フランス	普通社債券 (含む投資法人債券)	ORANGE SA	5.0	900	1,035	121,687	2049/10/29	
		TOTAL S. A.	3.369	1,100	1,167	137,268	2049/12/29	
オランダ	普通社債券 (含む投資法人債券)	VOLKSWAGEN INTL FIN NV	4.625	1,200	1,227	144,248	2067/6/27	
スウェーデン	普通社債券 (含む投資法人債券)	TELIA CO AB	3.0	1,070	1,084	127,474	2078/4/4	
		VATTENFALL AB	3.0	1,100	1,112	130,841	2077/3/19	
デンマーク	普通社債券 (含む投資法人債券)	ORSTED A/S	2.25	1,100	1,129	132,833	3017/11/24	
小 計					897,473			
合 計					3,101,848			

* 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。

* 額面・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年5月26日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公社債	千円 3,101,848	% 95.1
コール・ローン等、その他	159,659	4.9
投資信託財産総額	3,261,507	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（3,165,776千円）の投資信託財産総額（3,261,507千円）に対する比率は97.1%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デンマーククローネ=15.77円、1ユーロ=117.56円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年5月26日現在）

項 目	当 期 末
(A) 資産	6,332,054,055 円
コール・ローン等	132,846,464
公社債(評価額)	3,101,848,587
未収入金	3,078,044,713
未収利息	18,331,600
前払費用	982,691
(B) 負債	3,082,914,135
未払金	3,082,914,000
未払利息	135
(C) 純資産総額(A-B)	3,249,139,920
元本	3,236,265,401
次期繰越損益金	12,874,519
(D) 受益権総口数	3,236,265,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,040円

(注) 期首元本額は742,700,000円、期中追加設定元本額は2,642,508,837円、期中一部解約元本額は148,943,436円、1口当たり純資産額は1.0040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・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） 3,236,265,401円

○損益の状況（2019年5月23日～2020年5月26日）

項 目	当 期
(A) 配当等収益	43,685,944 円
受取利息	43,982,618
支払利息	△ 296,674
(B) 有価証券売買損益	△ 88,610,915
売買益	181,956,638
売買損	△270,567,553
(C) 保管費用等	△ 335,109
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 45,260,080
(E) 追加信託差損益金	58,291,163
(F) 解約差損益金	△ 156,564
(G) 計(D+E+F)	12,874,519
次期繰越損益金(G)	12,874,519

*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(E)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(F)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。

<お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようお願いいたします。

(2020年5月26日現在)

年 月	日
2020年 5月	－
6月	1、5
7月	－
8月	31
9月	－
10月	－
11月	－
12月	24、25、28

※ 2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。