

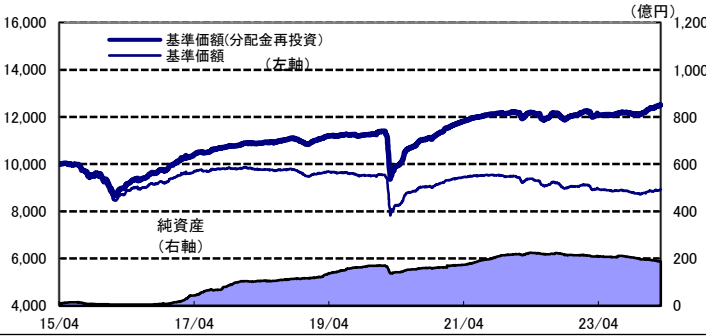


運用状況

2024年3月29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・税金等は考慮しておりません。

基準価額変動の要因分解(概算)

| | 2024年1月 | 2024年2月 | 2024年3月 | 直近3ヵ月累計 | |
|----------------|----------|---------|---------|---------|------|
| 基準価額騰落額(分配金込み) | 114円 | 65円 | 47円 | 226円 | |
| 債券要因 | インカムゲイン | 71円 | 72円 | 70円 | 213円 |
| | キャピタルゲイン | 90円 | 36円 | 22円 | 148円 |
| 為替要因(ヘッジコスト込み) | -34円 | -32円 | -33円 | -99円 | |
| 信託報酬等 | -13円 | -11円 | -11円 | -36円 | |

・要因分解は、一定の仮定のもとに委託会社が試算したものであり、直近3ヵ月の基準価額騰落額の要因を円貨にて表示しております。

基準価額※

8,919円

※分配金控除後

純資産総額

187.3億円

騰落率

| 期間 | ファンド |
|-----|------|
| 1ヵ月 | 0.5% |
| 3ヵ月 | 2.6% |
| 6ヵ月 | 2.6% |
| 1年 | 4.1% |
| 3年 | 6.5% |

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。

設定来

25.1%

- 信託設定日 2015年4月28日
- 信託期間 2030年7月8日まで
- 決算日 原則、毎月7日
(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万円当たり、課税前)の推移

| | |
|----------|-----|
| 2024年3月 | 30円 |
| 2024年2月 | 30円 |
| 2024年1月 | 30円 |
| 2023年12月 | 30円 |
| 2023年11月 | 30円 |

設定来累計

3,150円

設定来=2015年4月28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(交付目録見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

組入配分

| ファンド | 純資産比 |
|---|--------|
| SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンドA JPY クラス | 98.0% |
| 野村マネーインベストメント マザーファンド | 0.1% |
| その他の資産 | 1.9% |
| 合計 | 100.0% |

SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンドA JPY クラスの資産内容

2024年3月29日 現在

| 地域・国別配分 | 純資産比 |
|----------|--------|
| 北欧 | 73.3% |
| ノルウェー | 32.8% |
| スウェーデン | 28.0% |
| デンマーク | 7.6% |
| フィンランド | 2.6% |
| アイスランド | 2.3% |
| その他の地域・国 | 20.6% |
| その他の資産 | 6.1% |
| 合計 | 100.0% |

| 格付別配分 | 純資産比 |
|--------|--------|
| 格付 | |
| BBB以上 | 14.5% |
| BB | 8.8% |
| B | 68.5% |
| CCC以下 | 2.1% |
| その他の資産 | 6.1% |
| 合計 | 100.0% |

・格付はDNBアセット・マネジメント・エーエスの基準によります。格付表示は、S&P社を基にしています。

| 業種別配分 | 純資産比 |
|--------|--------|
| 業種 | |
| 金融 | 39.6% |
| 工業 | 19.8% |
| エネルギー | 16.7% |
| 生活必需品 | 4.8% |
| 一般消費財 | 4.0% |
| その他の業種 | 8.9% |
| その他の資産 | 6.1% |
| 合計 | 100.0% |

| 通貨別配分 | 実質通貨比率 |
|------------|--------|
| 通貨 | |
| 日本円 | 100.0% |
| スウェーデンクローナ | 0.6% |
| ユーロ | 0.3% |
| 米国ドル | 0.2% |
| ノルウェークローネ | -1.0% |
| その他の通貨 | -0.2% |
| 合計 | 100.0% |

・通貨別配分は為替予約等を含めた実質的な比率をいいます。

| 変動・固定金利債券の配分比率 | 配分比率 |
|----------------|-------|
| 変動利付債券 | 60.9% |
| 固定利付債券 | 39.1% |

| 担保有無の配分比率 | 配分比率 |
|-----------|-------|
| 担保無債券 | 62.4% |
| 担保付債券 | 37.6% |

| ポートフォリオ特性値 | |
|-----------------|------|
| 平均格付 | B+ |
| 平均直利 | 9.6% |
| 平均最終利回り | 9.5% |
| 平均最終利回り(為替ヘッジ後) | 4.6% |
| 平均デュレーション | 0.9年 |

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドが実質的に組入れている債券等(現金を含む)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(現地通貨建)。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。
・平均最終利回り(為替ヘッジ後)は、為替ヘッジコストプレミアムを反映し、表示しています。
・デュレーション:金利がある一定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。
・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

組入上位10銘柄

| 銘柄 | 業種 | 格付 | 純資産比 |
|---|-------|----|-------|
| Skill Bidco APS FRN 02.03.2028 | 工業 | B | 2.9% |
| Global Agrajes SLU FRN 22.12.2025 | 素材 | B | 2.0% |
| Kistefos AS FRN 13.11.2028 | 金融 | B | 1.9% |
| Esmaelizadeh Holding AB FRN 26.01.2025 | 金融 | B | 1.8% |
| Altera Shuttle Tankers 9.5 15.12.2025 | 工業 | B | 1.8% |
| Carucel Property AS FRN 30.04.2025 | 金融 | B | 1.7% |
| Genel Energy No.5 9.25 14.10.2025 | エネルギー | B | 1.7% |
| Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024 | 金融 | A | 1.7% |
| PHM Group Holding 4.75 18.06.2026 | 金融 | B | 1.7% |
| SFL Corporation Ltd FRN 21.01.2025 | 工業 | B | 1.6% |
| 合計 | | | 18.9% |

組入銘柄数: 137銘柄

・格付はDNBアセット・マネジメント・エーエスの基準によります。格付表示は、S&P社を基にしています。

(出所) DNBアセット・マネジメント・エーエス提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成

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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しの投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認ください。

◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

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

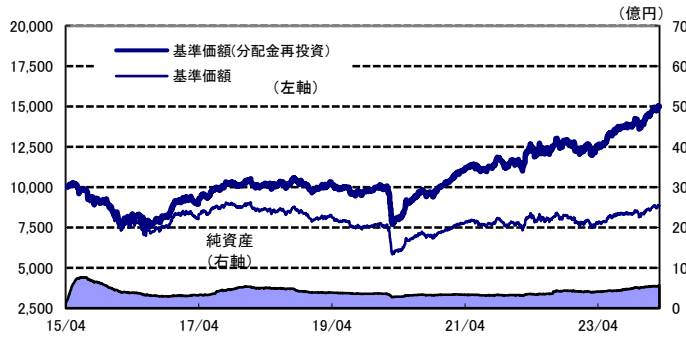


運用状況

2024年3月29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。

基準価額変動の要因分解(概算)

| | 2024年1月 | 2024年2月 | 2024年3月 | 直近3ヵ月累計 | |
|----------------|----------|---------|---------|---------|------|
| 基準価額騰落額(分配金込み) | 336円 | 255円 | 27円 | 618円 | |
| 債券要因 | インカムゲイン | 68円 | 71円 | 70円 | 209円 |
| | キャピタルゲイン | 76円 | 28円 | 22円 | 126円 |
| 為替要因 | 205円 | 167円 | -54円 | 318円 | |
| 信託報酬等 | -13円 | -11円 | -11円 | -35円 | |

・要因分解は、一定の仮定のもとに委託会社が試算したものであり、直近3ヵ月の基準価額騰落額の要因を円貨にて表示しております。

基準価額※

8,842円

※分配金控除後

純資産総額

56.9億円

騰落率

| 期間 | ファンド |
|-----|-------|
| 1ヵ月 | 0.3% |
| 3ヵ月 | 7.5% |
| 6ヵ月 | 7.8% |
| 1年 | 22.1% |
| 3年 | 36.8% |

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。

設定来

49.9%

設定来累計

4,200円

設定来=2015年4月28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(交付目録見書)記載の「分配の方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

- 信託設定日 2015年4月28日
- 信託期間 2030年7月8日まで
- 決算日 原則、毎月7日(同日が休業日の場合は翌営業日)

分配金(1万円当たり、課税前)の推移

| | |
|----------|-----|
| 2024年3月 | 40円 |
| 2024年2月 | 40円 |
| 2024年1月 | 40円 |
| 2023年12月 | 40円 |
| 2023年11月 | 40円 |

組入配分

| ファンド | 純資産比 |
|---|--------|
| SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンドB JPY クラス | 98.1% |
| 野村マネーインベストメント マザーファンド | 0.2% |
| その他の資産 | 1.7% |
| 合計 | 100.0% |

SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンドB JPY クラスの資産内容

2024年3月29日 現在

地域・国別配分

| 地域・国 | 純資産比 |
|----------|--------|
| 北欧 | 73.3% |
| ノルウェー | 32.8% |
| スウェーデン | 28.0% |
| デンマーク | 7.6% |
| フィンランド | 2.6% |
| アイスランド | 2.3% |
| その他の地域・国 | 20.6% |
| その他の資産 | 6.1% |
| 合計 | 100.0% |

格付別配分

| 格付 | 純資産比 |
|--------|--------|
| BBB以上 | 14.5% |
| BB | 8.8% |
| B | 68.5% |
| CCC以下 | 2.1% |
| その他の資産 | 6.1% |
| 合計 | 100.0% |

・格付はDNBアセット・マネジメント・エーエスの基準により表示。格付表示は、S&P社を基にしています。

業種別配分

| 業種 | 純資産比 |
|--------|--------|
| 金融 | 39.6% |
| 工業 | 19.8% |
| エネルギー | 16.7% |
| 生活必需品 | 4.8% |
| 一般消費財 | 4.0% |
| その他の業種 | 8.9% |
| その他の資産 | 6.1% |
| 合計 | 100.0% |

通貨別配分

| 通貨 | 実質通貨比率 |
|------------|--------|
| ユーロ | 33.6% |
| ノルウェークローネ | 27.3% |
| 米ドル | 21.8% |
| スウェーデンクローナ | 16.5% |
| 日本円 | 0.9% |
| その他の通貨 | 0.0% |
| 合計 | 100.0% |

・通貨別配分は為替予約等を含めた実質的な比率を示します。

変動・固定金利債券の配分比率

| | |
|--------|-------|
| 変動利付債券 | 60.9% |
| 固定利付債券 | 39.1% |

担保有無の配分比率

| | |
|-------|-------|
| 担保無債券 | 62.4% |
| 担保付債券 | 37.6% |

ポートフォリオ特性値

| | |
|-----------|------|
| 平均格付 | B+ |
| 平均直利 | 9.6% |
| 平均最終利回り | 9.5% |
| 平均デュレーション | 0.9年 |

・上記のポートフォリオ特性値は、ファンドが実質的に組入れている債券等(現金を含む)の各特性値(直利、最終利回り、デュレーション)を、その組入比率を加重平均したものと(現地通貨建)。また格付の場合は、現金等を除く債券部分について、ランク毎に数値化したものを加重平均しています。

・デュレーション:金利がある一定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。

・平均格付とは、基準日時点で投資信託財産が保有している有価証券に係る信用格付を加重平均したものであり、当該投資信託受益証券に係る信用格付ではありません。

組入上位10銘柄

| 銘柄 | 業種 | 格付 | 純資産比 |
|---|-------|----|-------|
| Skill Bidco APS FRN 02.03.2028 | 工業 | B | 2.9% |
| Global Agrajes SLU FRN 22.12.2025 | 素材 | B | 2.0% |
| Kistefos AS FRN 13.11.2028 | 金融 | B | 1.9% |
| Esmaelizadeh Holding AB FRN 26.01.2025 | 金融 | B | 1.8% |
| Altera Shuttle Tankers 9.5 15.12.2025 | 工業 | B | 1.8% |
| Carucel Property AS FRN 30.04.2025 | 金融 | B | 1.7% |
| Genel Energy No.5 9.25 14.10.2025 | エネルギー | B | 1.7% |
| Danske Bank AS Var Perp Call 28.03.2024 | 金融 | A | 1.7% |
| PHM Group Holding 4.75 18.06.2026 | 金融 | B | 1.7% |
| SFL Corporation Ltd FRN 21.01.2025 | 工業 | B | 1.6% |
| 合計 | | | 18.9% |

組入銘柄数: 137銘柄

・格付はDNBアセット・マネジメント・エーエスの基準により表示。格付表示は、S&P社を基にしています。

(出所)DNBアセット・マネジメント・エーエス提供資料等を基に野村アセットマネジメント作成

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首様に帰属します。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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込みの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡りする投資信託説明書(交付目録見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

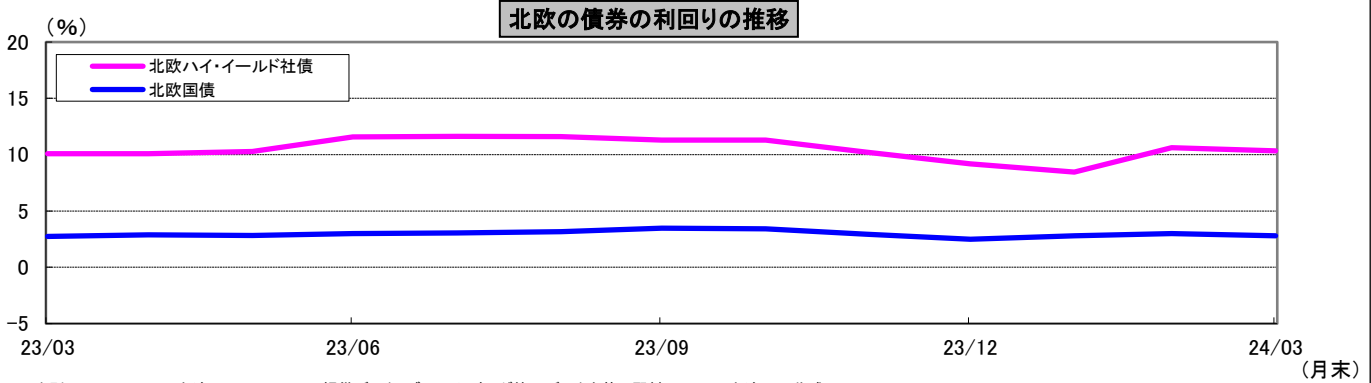
◆設定・運用は 野村アセットマネジメント

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

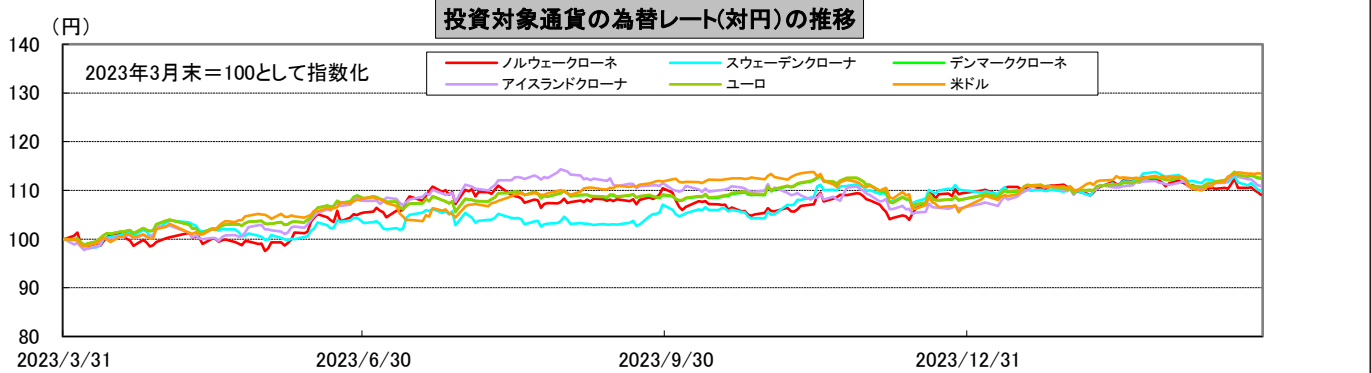


北欧の債券の利回り、投資対象通貨の為替レート、短期金利の推移

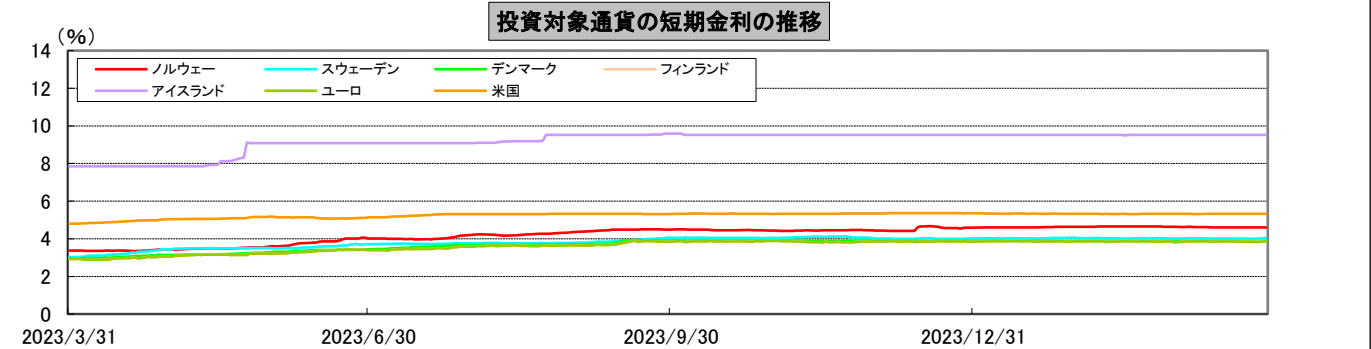
2024年3月29日 現在



・出所: DNBアセット・マネジメント・エーエスの提供データ、ブルームバーグ等のデータを基に野村アセットマネジメント作成
 北欧ハイ・イールド社債: NBP北欧ハイ・イールド債券総合指数
 北欧国債: FTSEノルウェー国債インデックス、FTSEスウェーデン国債インデックス、FTSEデンマーク国債インデックス、FTSEフィンランド国債インデックスの利回りを基に算出
 ・NBP北欧ハイ・イールド債券総合指数は、Nordic Bond Pricing AS(以下、総称して「NBP」)により運営されている債券インデックスです。当該指数に対する著作権その他一切の権利はNBPに帰属します。同社は当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、また、データの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。当ファンドはNBPによって支持、推奨、販売あるいは販売促進されるものではなく、また、NBPは当ファンドに関して一切の責任を負いません。
 ・FTSEノルウェー国債インデックス、FTSEスウェーデン国債インデックス、FTSEデンマーク国債インデックス、FTSEフィンランド国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
 ・アイスランド国債の銘柄数が少なく、アイスランド10年国債指数が存在しないため、北欧10年国債合成利回りグラフにアイスランドは含まれておりません。
 ・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はありません。



・出所: ブルームバーグ等のデータを基に野村アセットマネジメント作成
 ・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はありません。



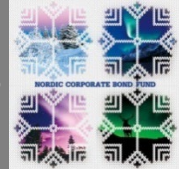
・出所: ブルームバーグ等のデータを基に野村アセットマネジメント作成
 【短期金利】ノルウェー: 1ヵ月NIBOR、スウェーデン: 1ヵ月STIBOR、デンマーク: 1ヵ月CIBOR、フィンランド: 1ヵ月EURIBOR、アイスランド: 1ヵ月REIBOR、ユーロ: 1ヵ月EURIBOR、米国: CMEターム物SOFR1ヵ月物

・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はありません。

当資料は、野村アセットマネジメントが作成したご参考資料です。当資料は、信頼できると考えられる情報に基づいて作成しておりますが、情報の正確性、完全性を保証するものではありません。当資料中の記載内容、数値、図表等は、当資料作成時のものであり、事前の連絡なしに変更されることがあります。なお当資料中のいかなる内容も将来の投資収益を示唆あるいは保証するものではありません。ファンドは、元金が保証されているものではありません。ファンドに生じた利益および損失は、すべて受益者に帰属します。お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。

◆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

○ノルウェーとスウェーデンの長期国債の利回りは月間で低下(価格は上昇)しました。FOMC(米連邦公開市場委員会)において年内に0.25%の利下げを3回実施するとの予想が維持されたことや、SNB(スイス国立銀行)が利下げを決定したことなどからECB(欧州中央銀行)による利下げ期待が高まったことなどを背景に、欧米の長期金利が低下し、ノルウェーとスウェーデンの長期国債の利回りも低下となりました。また、ノルウェーについては、中央銀行が年内の利下げを示唆したことなども利回り低下要因となりました。

○債券市場: 北欧ハイ・イールド債券市場は月間で上昇となりました。セクター別では、不動産やエネルギーセクターなどのパフォーマンスが堅調となりました。

○為替市場: ドル・円レートは、日銀が金融政策決定会合にてマイナス金利政策を解除した一方で緩和的な金融環境が継続するとの見通しを示したことなどを受け、月間でドル高・円安となりました。ユーロ・円レートは、上旬、ECBによる6月の利下げが示唆されたことからユーロ安となり、その後はユーロ高になる局面もありましたが、月間でほぼ変わらずとなりました。ノルウェー・クローネは、2月のCPI(消費者物価指数)が市場予想を下回ったことから早期利下げ観測が高まったことなどを背景に、月間で対円で下落しました。

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。)

○月間の基準価額の騰落率(分配金再投資)は、為替ヘッジありコースは+0.53%となりました。利子収入や一部保有する債券の値上がりなどがプラス要因となりました。為替ヘッジなしコースは、+0.31%となりました。一部保有通貨が対円で下落したことがマイナス要因となったものの、利子収入や一部保有する債券の値上がりなどがプラス要因となりました。

○業種別配分は、個別発行体の信用力を調査・分析し、銘柄選択を行なった結果、金融、工業などを組入上位としました。

○国別比率は、ノルウェーなどの比率を高めとしました。格付別配分は、B格などを中心に組み入れを行ないました。

今後の運用方針 (2024年4月12日 現在)

(以下の内容は当資料作成日時点のものであり、予告なく変更する場合があります。)

○ノルウェー中央銀行は2024年3月下旬に開催された金融政策決定会合において、市場予想通り政策金利4.50%の据え置きを発表しました。足元ではコアインフレ率の低下が続いているため、市場では今後の利下げの開始時期やそのペースが注目されている一方で、予想より強い国内の景気動向を踏まえて、DNB社は2024年9月に利下げが開始されると予想しています。

○北欧ハイ・イールド債券市場は、ファンダメンタルズ(基礎的諸条件)から見て相対的に高い利回り水準にあり、明るい見通しを持っています。同市場のスプレッド(利回り格差)は欧米のハイ・イールド債券のスプレッド水準と比較しても依然高い水準にあるため、同市場の投資妙味は十分残っていると考えます。

○割安感が増した銘柄については投資機会を逃さないと同時に、引き続きキャッシュフロー(現金収支)の透明性が高い優良銘柄の選別と分散効果を意識しながら投資を行なってまいります。エネルギーセクターについては、原油価格の動向に影響されやすい為、ファンダメンタルズなどが健全な企業を選別して投資を行ない、デフォルト(債務不履行)懸念のある銘柄への投資を避けることで安定的な運用を目指します。

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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆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



組入上位10銘柄の解説

2024年3月29日現在

| | 組入銘柄 | 銘柄解説 |
|----|---|--|
| 1 | スキル (Skill Bidco APS) | 投資会社による輸送関連会社SGLの買収目的で設立された事業体。SGLは、航空、海上および陸上貨物輸送、物流・倉庫サービスを提供する。世界各地で事業を展開。 |
| 2 | グローバル・アグラヘス (Global Agrajes SLU) | スペインを拠点とする肥料の製造・販売などを行なう企業。主に欧州などでビジネスを展開。 |
| 3 | キステフォ (Kistefos AS) | 投資会社であり、オフショア、運送、金融サービス、電気通信、不動産、金融投資の分野に投資する。世界各地で事業を展開。 |
| 4 | エスマイルザデ (Esmaeilzadeh Holding AB) | スウェーデンの投資会社であり、インフラ、不動産、テクノロジーセクターなど多岐にわたる分野に投資。 |
| 5 | オルテラ・シャトル・タンカーズ (Altera Shuttle Tankers) | 海上輸送会社で、主に欧州、ブラジル、カナダ等で事業を展開。 |
| 6 | カルセル・プロパティ (Carucel Property AS) | 主にノルウェーにて、住宅用および商業用不動産の開発、リース、売買を行なう不動産会社。 |
| 7 | ジェネル・エネルギー (Genel Energy) | 石油・ガスの探査・開発・生産を手掛ける独立系エネルギー企業。 |
| 8 | ダンスケ銀行 (Danske Bank AS) | デンマークの銀行、個人・商業ローン、為替、送金、保険、口座、ATM、その他関連事業の各種金融サービスを提供する。世界各地で事業を展開。 |
| 9 | PHM (PHM Group Holding) | 不動産メンテナンスサービス会社。主にフィンランドやスウェーデンなど北欧地域において事業を展開。 |
| 10 | SFL (SFL Corporation Ltd) | 船舶会社。チャーターも手掛けており、原油タンカー、ばら積み船、鉄鉱石輸送船、ドライバルク船、コンテナ船、およびジャッキアップ型石油リグを運営。世界各地で事業を展開。 |

(出所)組入上位10銘柄の解説は、DNBアセット・マネジメント・エーエス、およびBloombergの情報に基づき野村アセットマネジメントが作成しています。

(注)当資料はファンドの上位組入銘柄の参考情報を提供することを目的としており、特定銘柄の売買などの推奨、また価格などの上昇や下落を示唆するものではありません。

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に帰属します。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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆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

- 高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。
- 北欧^{※1}市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債(投資適格債券およびハイ・イールド債券)を実質的な主要投資対象^{※2}とします。

なお、北欧市場の優先証券、国債、政府保証債、地方債、短期金融商品等にも実質的に投資します。

※1 北欧とはノルウェー、スウェーデン、デンマーク、フィンランド、アイスランドの5か国を指します。

※2 「実質的な主要投資対象」とは、外国投資信託や「野村マネーインベストメント マザーファンド」を通じて投資する、主要な投資対象という意味です。

- ファンドは投資する外国投資信託において、為替ヘッジを行なう「為替ヘッジあり」と為替ヘッジを行なわない「為替ヘッジなし」から構成されています。
- 各々以下の円建ての外国投資信託「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド」および国内投資信託「野村マネーインベストメント マザーファンド」を投資対象とします。

| ファンド名 | 投資対象 |
|---------|---|
| 為替ヘッジあり | (外国投資信託) SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド A JPY クラス (国内投資信託) 野村マネーインベストメント マザーファンド |
| 為替ヘッジなし | (外国投資信託) SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド B JPY クラス (国内投資信託) 野村マネーインベストメント マザーファンド |

- 通常の状況においては、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド」への投資を中心とします[※]が、投資比率には特に制限は設けず、各投資対象ファンドの収益性および流動性ならびにファンドの資金動向等を勘案のうえ決定することを基本とします。

※通常の状況においては、「SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド」への投資比率は、概ね90%以上を目処とします。

■投資対象とする外国投資信託の概要

SuMi TRUST インベストメント・ファンズーノルディック・ハイ・インカム・ボンド・ファンド(A JPY クラス、B JPY クラス)
(アイルランド籍円建外国投資信託)

・ファンドは北欧市場で発行される、もしくは流通している、または北欧において主要な事業活動に従事している企業が発行する社債を主要投資対象とし、高水準のインカムゲインの確保と中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行ないます。
 なお、ファンドは北欧市場の優先証券、国債、政府保証債、地方債、短期金融商品等にも投資します。
 ・投資にあたっては、北欧を含む欧州市場全体のマクロ経済環境、業種固有の要因、ファンダメンタルズ分析、格付、潜在的な損失リスク等を考慮して発行体の選定を行ないます。更に個別債券の残存期間、利回り、債券特性、流動性等を勘案し投資銘柄の選定を行ないます。
 ・A JPY クラスは、組入外貨建資産について、原則として対円での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。
 B JPY クラスは、組入外貨建資産について、原則として対円での為替ヘッジを行ないません。

* 上記は2024年4月30日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

- ファンドはファンド・オブ・ファンズ方式で運用します。
- 「為替ヘッジあり」「為替ヘッジなし」間でスイッチングができます。
- 分配の方針
 原則、毎月7日(休業日の場合は翌営業日)に分配を行ないます。分配金額は、分配対象額の範囲内で、委託会社が決定するものとし、原則として、利子・配当等収益等を中心に分配を行なうことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては、売買益等が中心となる場合があります。
 - * 委託会社の判断により分配を行な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。

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に帰属します。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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認ください。

◆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



投資リスク

各ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、債券等に実質的に投資する効果を有しますので、金利変動等による当該債券の価格下落や、当該債券の発行体の倒産や財務状況の悪化等の影響により、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 2030年7月8日まで(2015年4月28日設定)
- 決算日および収益分配 年12回の毎決算時(原則、毎月7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 ご購入申込日の翌営業日の基準価額
- ご購入単位 1万口以上1万口単位(当初元本1口=1円)または1万円以上1円単位
※ご購入単位は販売会社によって異なる場合があります。
- ご換金価額 ご換金申込日の翌営業日の基準価額
- スイッチング 「為替ヘッジあり」「為替ヘッジなし」間でスイッチングが可能です。
※販売会社によっては、スイッチングのお取扱いを行わない場合があります。
- 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に該当する場合には、原則、ご購入、ご換金、スイッチングの各お申込みができません。
・ロンドンの銀行の休業日 ・ダブリンの銀行の休業日
・オスロの銀行の休業日
・オスロの証券取引所の休業日(半休日を含む)
- 課税関係 個人の場合、原則として分配時の普通配分金ならびに換金時(スイッチングを含む)および償還時の譲渡益に対して課税されます。ファンドはNISA(少額投資非課税制度)の対象ではありません。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 | ご購入価額に3.3%(税抜3.0%)以内で販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 <スイッチング時> 販売会社が独自に定める率を乗じて得た額 *詳しくは販売会社にご確認ください。 |
| ◆運用管理費用(信託報酬) | ファンドの純資産総額に年1.045%(税抜年0.95%)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。 ○実質的にご負担いただく信託報酬率* 年1.695%程度(税込) ※ファンドが投資対象とする外国投資信託の信託報酬を加味して、投資者が実質的に負担する信託報酬率について算出したものです。 |
| ◆その他の費用・手数料 | 組入る有価証券等の売買の際に発生する売買委託手数料、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・スイッチングを含む) | ありません。 |

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応じて異なりますので、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。

【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。
- ・投資信託は預金保険の対象ではありません。
- ・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。

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> **三井住友信託銀行株式会社**
[ファンドの財産の保管および管理を行なう者]

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に帰属します。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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆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



分配金に関する留意点

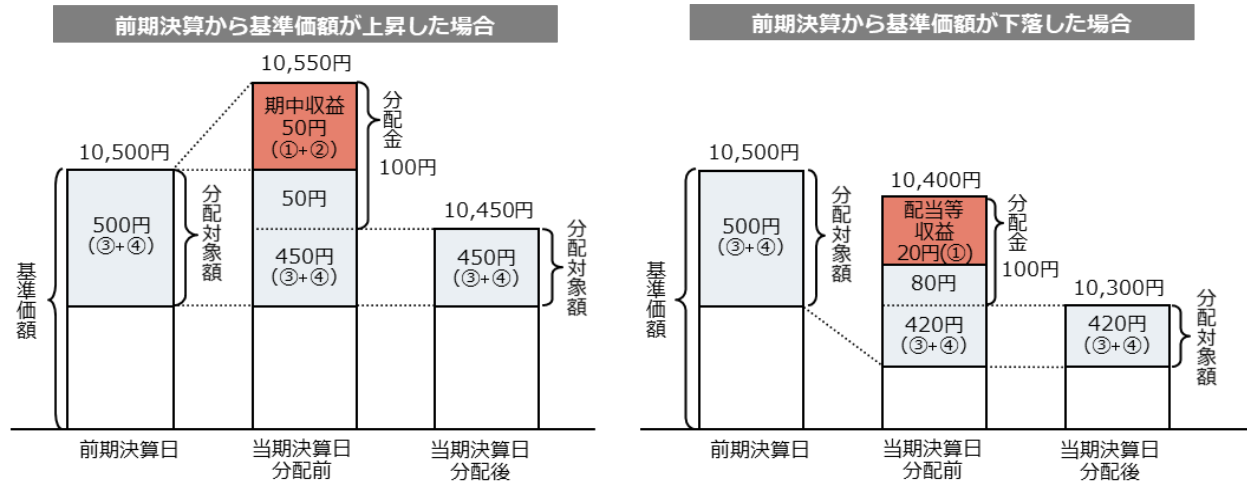
● 分配金は、預貯金の利息とは異なりファンドの純資産から支払われますので、分配金支払い後の純資産はその相当額が減少することとなり、基準価額が下落する要因となります。



● 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。

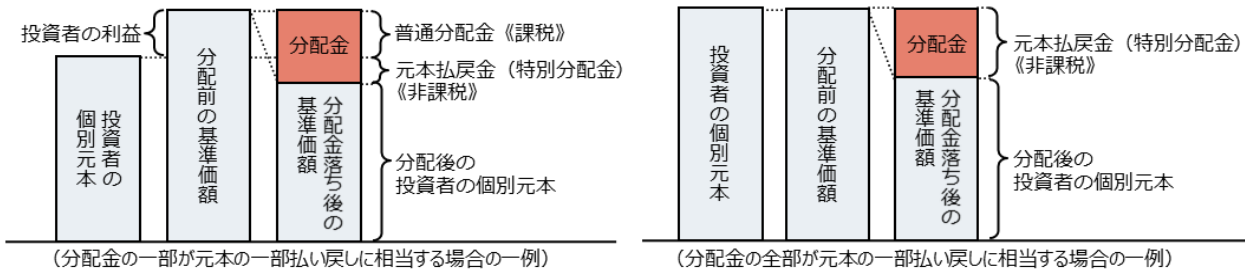
※分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。
分配対象額とは、①経費控除後の配当等収益②経費控除後の評価益を含む売買益③分配準備積立金④収益調整金です。



● 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小さかった場合も同様です。

| | |
|---------------|---|
| 普通分配金 | 分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本と同額の場合または投資者の個別元本を上回っている場合には分配金の全額が普通分配金となります。 (普通分配金に対する課税については、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。) |
| 元本払戻金 (特別分配金) | 分配金落ち後の基準価額が投資者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の分配金の額が元本払戻金 (特別分配金) となります。 |

◆ 投資者が元本払戻金 (特別分配金) を受け取った場合、分配金発生時にその個別元本から元本払戻金 (特別分配金) を控除した額が、その後の投資者の個別元本となります。



分配金に関する留意点に記載の図はイメージ図であり、全ての状況について説明したものではありません。また、実際の分配金額や基準価額について示唆、保証するものではありません。

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に帰属します。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。当資料は、ファンドの運用状況に関する情報提供を目的として野村アセットマネジメントが作成した資料です。投資信託のリスクやお申込メモの詳細についてのご確認や、投資信託をお申込みいただくにあたっては、販売会社よりお渡しする投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえご自身でご判断ください。

◆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

ノルディック社債ファンド

為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

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 |
| 株式会社三菱UFJ銀行 | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第5号 | ○ | | ○ | ○ |
| 三菱UFJ信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第33号 | ○ | ○ | ○ | |
| 三井住友信託銀行株式会社 | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第649号 | ○ | ○ | ○ | |
| 株式会社北洋銀行 | 登録金融機関 | 北海道財務局長(登金)第3号 | ○ | | ○ | |
| 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 | ○ | | ○ | |
| 北洋証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 北海道財務局長(金商)第1号 | ○ | | | |
| 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社 | 金融商品取引業者 | 関東財務局長(金商)第2336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。

ノルディック社債ファンド 為替ヘッジあり／為替ヘッジなし

以下は、取次販売会社または金融商品仲介による販売会社です。

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 | |
| 株式会社三菱UFJ銀行 <small>(委託金融商品取引業者 三菱UFJモルガン・スタンレー証券株式会社)</small> | 登録金融機関 | 関東財務局長(登金)第5号 | ○ | | ○ | ○ |
| 株式会社北洋銀行 <small>(委託金融商品取引業者 北洋証券株式会社)</small> | 登録金融機関 | 北海道財務局長(登金)第3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。