

■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／株式	
信託期間	2020年7月22日から無期限です。	
運用方針	「CPR Invest - エデュケーション」への投資を通じて、主に世界の教育関連事業を行う企業の株式に実質的に投資し、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。また、「CAマネーブルファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行います。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	アムンディDCファンド世界株式・次世代教育関連	CPR Invest - エデュケーション CAマネーブルファンド (適格機関投資家専用)
	CPR Invest - エデュケーション	世界の株式等
組入制限	CAマネーブルファンド(適格機関投資家専用)	本邦通貨表示の短期公社債
	株式への直接投資は行いません。投資信託証券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(年2回決算、原則として毎年3月と9月の各18日。ただし、休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準および市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。	

アムンディDCファンド 世界株式・次世代教育関連

運用報告書(全体版)

第2期(決算日 2021年9月21日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに期中の運用状況についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

アムンディ・ジャパン株式会社

〒100-0011 東京都千代田区内幸町1丁目2番2号

お客様サポートライン：03-3593-5911

受付は委託会社の営業日の午前9時から午後5時まで

ホームページアドレス：<https://www.amundi.co.jp/>

< 1862138・1906996 >

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 分	み 配 金	期 騰 落	中 率	投 資 組	信 証 入	託 証 比	投 資 組	証 入 比	券 率	純資産総額
(設定日) 2020年7月22日	10,000		—	—	—			—		—		1
1期(2021年3月18日)	11,904		0	19.0			0.0			97.4		22
2期(2021年9月21日)	11,499		0	△3.4			0.0			96.7		48

(注1) 設定日の基準価額は設定時の価額(10,000円)、純資産総額は設定元本を表示しています。

(注2) 当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

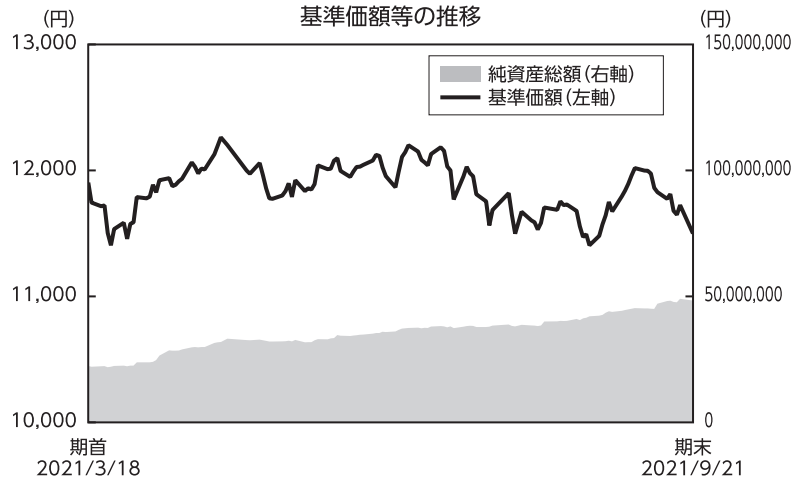
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額	騰落率	投 資 組	信 証 入	託 証 比	投 資 組	証 入 比	券 率
(期首) 2021年3月18日	11,904	—			0.0			97.4
3月末	11,576	△2.8			0.0			97.7
4月末	12,203	2.5			0.0			93.7
5月末	12,010	0.9			0.0			98.0
6月末	12,063	1.3			0.0			97.2
7月末	11,672	△1.9			0.0			96.8
8月末	11,840	△0.5			0.0			96.7
(期末) 2021年9月21日	11,499	△3.4			0.0			96.7

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第2期首	11,904円
第2期末	11,499円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△3.4%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 中国の教育市場での規制強化が当期初から観測されていたが、7月に公式に発表された内容が予想をはるかに上回る厳しい内容となり、中国の教育関連銘柄全般が7月以降に一段安となったこと
- ② ブラジルやスウェーデンなどの組入れ銘柄が市場固有のマクロ環境や規制の影響を受け当期後半に下落したこと
- ③ 6月以降、欧州通貨が弱含んだこと

上昇要因

- ① 当期初から当期末近くまで株式市場が全体としておおむね堅調に推移したこと
- ② キャリア開発・就職支援や、出版・コンテンツ、教育関連リートといったセクターの組入れ銘柄が、経済活動再開を反映して期中おおむね堅調であったこと
- ③ 4月から5月にかけて円安傾向となったこと

【投資環境】

＜世界株式市場＞

当期の世界株式市場は上昇しました。けん引役の入れ替わりはあったものの、全体として最高値の更新が9月上旬まで続き、期末にかけて小反落する展開となりました。当期初は、2020年からの株価上昇局面で出遅れが目立っていた公益事業、生活必需品などが反発し、5月から6月にかけては新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展による経済活動再開期待から、素材、資本財サービス、金融など、比較的景気感応度の高いセクターが株価上昇をけん引しました。情報技術は2月から3月にかけて急落した反動から4月に急反発したものの、5月半ばにかけて再び急落するなど不安定な動きとなりました。長期金利の上昇傾向に歯止めがかかったことが明確となった5月半ば以降は、情報技術、ヘルスケア、不動産などが株価上昇のけん引役となりました。4月半ばまでに唯一下落したセクターであったエネルギーは、4月後半から反発したものの、7月には再び当期初の水準を下回り、通期でも下落した唯一のセクターとなりました。地域別では欧米株式市場が堅調であった一方、国内外での規制強化が懸念されて中国株式市場が大きく下落しました。新型コロナウイルス感染拡大傾向が続いていた日本株式市場は8月まで小動きでしたが、9月に入って新型コロナウイルス新規感染の落ち着きと自民党総裁交代への期待などから上昇に転じました。

＜為替市場＞

期初1米ドル109円前後であった米ドル/円相場は、米国の長期金利上昇を受けて4月初めにほぼ1年ぶりに110円台を回復しました。しかし、米国の長期金利の上昇が頭打ちとなると米ドル高傾向も弱まり、おおむね108円から111円台のレンジで推移したあと、109円台で当期末を迎えました。ユーロなど欧州通貨は、新型コロナウイルス・ワクチン接種の進捗やECB（欧州中央銀行）の資産購入の段階的縮小観測を受けて4月から5月にかけて対円で強含みました。しかし、6月以降は新型コロナウイルス変異株の感染拡大や、ECBの緩和姿勢継続表明を受けて反落し、対円では期初の水準を下回って当期末を迎えました。

＜日本短期国債市場＞

当期の短期国債市場では、日銀によるマイナス金利政策のもと、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物の利回りは-0.11%前後の低い水準で始まりました。その後、TDB3ヵ月物の入札結果からもしっかりとした需要が確認され、利回りは小幅に低下しました。期末にかけては、様子見ムードが継続し、-0.11%前後の水準で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

＜当ファンド＞

当ファンドは、主に世界の教育関連事業を行う企業の株式へ投資する「CPR Invest - エデュケーション」に投資を行い、中長期的な信託財産の成長を目指して運用を行いました。「CPR Invest - エデュケーション」の組入比率は、高位を維持しました。また、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資を行いました。

(アムンディ・ジャパン株式会社)

<CPR Invest - エデュケーション>

当ファンドは、幼児から社会人までのあらゆる教育関連事業をビジネスの柱とし、ESG^{*}評価の高い企業のなかからバリュエーションと業績見通しの優れた70前後の銘柄で構成される株式ポートフォリオ運用を行いました。期中、新しい投資アイデアやバリュエーション、業績見通しの変化に応じて銘柄入替えや比率変更を行いました。特に保育、幼児教育～中等教育分野を中心に中国の規制が強まったことを受けてニュー・オリエンタル・エデュケーション・アンド・テクノロジーやTALエデュケーション・グループなど、中国の保育、幼児教育～中等教育、大学等、高等教育の組入比率を大きく引き下げ、欧米のエドテック（教育テクノロジー）や、景気感応度の高いキャリア開発・就職支援、出版・コンテンツなどへの配分を引き上げました。教育関連用品・サービスは高い組入比率を維持し、教育関連リートについては比率微減としました。

※ ESGは環境（Environment）、社会（Social）、ガバナンス（Governance）の頭文字を取ったもので、企業の持続的な成長性を判断するための評価軸です。

（CPRアセットマネジメント）

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

当期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債への投資により、安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

【分配金】

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます（分配原資の内訳につきましては、後記の「分配金のお知らせ」をご覧ください）。なお、収益分配に充てず、信託財産内に留保した収益については、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

【今後の運用方針】

<当ファンド>

当ファンドが主要投資対象とする「CPR Invest - エデュケーション」の組入比率を引き続き高位に保ちます。また、「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」にも投資します。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

<CPR Invest - エデュケーション>

インフレ懸念が足元で強まっていますが、経済活動の正常化が進捗し、サプライチェーンが今後数ヵ月で正常化していくにつれ、過度な懸念は沈静化するものと考えられます。とはいえ、個別銘柄調査においては利益率に注意を払い、一時的なインフレ圧力を販売価格に転嫁できる銘柄を選別する必要があるとみています。教育関連では、公的教育に回帰する動きがみられますが、教育関連銘柄の新規公開は活発であり、長期的に民間教育会社の成長余地はまだ大きいとみています。結果としてポートフォリオでは景気回復の恩恵が大きいキャリア開発・就職支援と、技術革新を背景に新たな市場を生み出しているエドテック（教育テクノロジー）の高い組入比率が維持される見込みです。

（CPRアセットマネジメント）

<CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）>

安全性重視の観点から、12ヵ月以内に償還を迎える債券への投資により安定的な運用を行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第 2 期 (2021年3月19日 ～2021年9月21日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	29円 (8) (20) (1)	0.248% (0.068) (0.169) (0.011)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷 費 用) (そ の 他)	3 (1) (3) (0)	0.027 (0.005) (0.021) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 ファンドの法定開示資料の印刷に係る費用 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	32	0.275	

期中の平均基準価額は11,894円です。

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

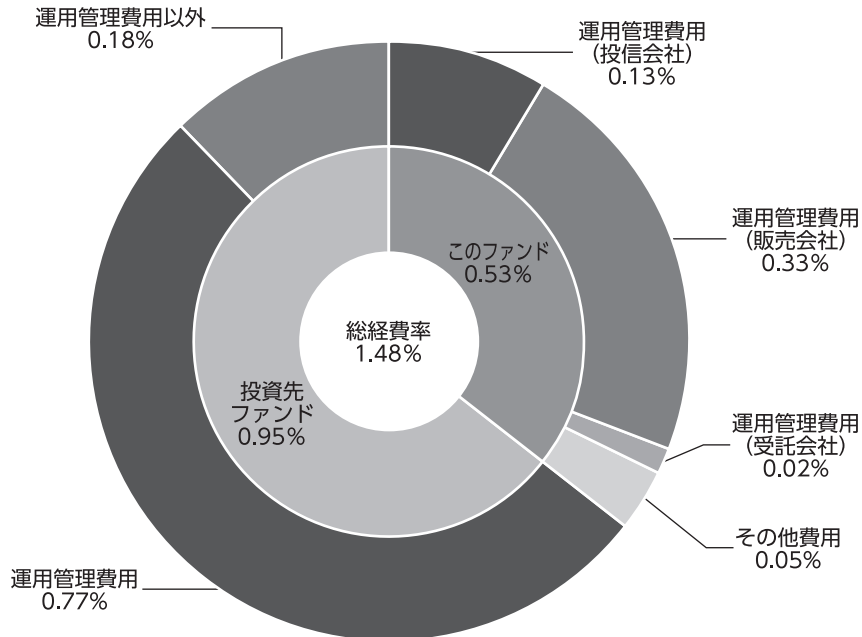
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注5) 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、売買委託手数料およ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1.48%です。



総経費率 (①+②+③)	1.48%
①このファンドの費用の比率	0.53%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.77%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.18%

(注1) ①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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注5) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注6) 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異なります。

■売買及び取引の状況（2021年3月19日から2021年9月21日まで）

投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	(ルクセンブルク)	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	CPR Invest - エデュケーション	1	206	0.040	4

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。ただし、口数が単位未満の場合は小数で記載しています。

■利害関係人との取引状況等（2021年3月19日から2021年9月21日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2021年3月19日から2021年9月21日まで）

期首残高 (元 本)	期中設定 元 本	期中解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 1	百万円 —	百万円 1	百万円 —	当初設定時または当初運用時における取得等

(注) 単位未満は切捨てです。

■組入資産の明細 (2021年9月21日現在)

(1) 国内(邦貨建)投資信託受益証券

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
CAマネープールファンド(適格機関投資家専用)		5	5	5
合 計	口 数・金 額	5	5	5
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.0%>

(注1) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。以下同じ。

(注2) 単位未満は切捨てです。以下同じ。

(2) 外国(外貨建)投資証券

銘	柄	期首 (前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
		千口	千口	千ユーロ	千円
(ルクセンブルク) CPR Invest - エデュケーション		1	3	364	46,771
合 計	口 数・金 額	1	3	364	46,771
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<96.7%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

■投資信託財産の構成 (2021年9月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	5	0.0
投 資 証 券	46,771	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,681	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	48,457	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨てです。

(注2) 当期末における外貨建純資産(46,771千円)の投資信託財産総額(48,457千円)に対する比率は96.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価を日本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。

なお、2021年9月21日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=128.48円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年9月21日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	48,457,588円
コール・ローン等	1,681,412
投資信託受益証券(評価額)	5,018
投 資 証 券(評価額)	46,771,158
(B) 負 債	97,144
未 払 信 託 報 酬	87,813
未 払 利 息	4
そ の 他 未 払 費 用	9,327
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	48,360,444
元 本	42,056,498
次 期 繰 越 損 益 金	6,303,946
(D) 受 益 権 総 口 数	42,056,498口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	11,499円

(注記事項)

期首元本額	18,821,179円
期中追加設定元本額	24,458,290円
期中一部解約元本額	1,222,971円

■損益の状況

当期 (自2021年3月19日 至2021年9月21日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 594円
支 払 利 息	△ 594
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,473,588
売 買 益	7,770
売 買 損	△1,481,358
(C) 信 託 報 酬 等	△ 97,141
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△1,571,323
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,048,874
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,826,395
(配 当 等 相 当 額)	(2,731,442)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,094,953)
(G) 計 (D+E+F)	6,303,946
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	6,303,946
追 加 信 託 差 損 益 金	5,826,395
(配 当 等 相 当 額)	(2,731,442)
(売 買 損 益 相 当 額)	(3,094,953)
分 配 準 備 積 立 金	2,049,181
繰 越 損 益 金	△1,571,630

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況動向等を勘案した結果、見送りとさせていただきます。

収益分配金に関する留意事項

- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。
- また、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すものではありません。
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には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。

【分配原資の内訳】

(単位：円・1万口当たり・税込み)

項 目	第 2 期
	(2021年3月19日～2021年9月21日)
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	1,498

(注1) 「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る点にご留意ください。

(注2) 「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。

<1. 補足情報>

組入ファンド「CPR Invest - エデュケーション」の決算日（毎年12月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2021年9月20日現在の情報を掲載しています。

■有価証券明細（評価額上位30銘柄）（2021年9月20日現在）

(1) 株式等

	銘柄	通貨	株数	評価額（ユーロ）
アメリカ	MICROSOFT CORP	USD	92,643	23,253,590.53
	2U INC	USD	800,000	23,218,763.33
	CHEGG INC	USD	350,505	22,112,456.16
	WORKDAY INC -A-	USD	87,500	19,939,552.24
カナダ	THOMSON REUTERS CORP	USD	199,411	19,670,683.38
アメリカ	ASGN -REGISTERED SHS	USD	201,500	19,108,558.64
イギリス	UNITE GROUP PLC	GBP	1,330,172	17,672,041.44
	COMPASS GROUP	GBP	1,000,000	17,325,405.15
	RELX PLC	GBP	639,983	16,378,252.13
アメリカ	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	379,946	15,868,618.87
	NEW YORK TIMES -A-	USD	378,976	15,740,836.84
オランダ	WOLTERS KLUWER NV	EUR	164,364	15,739,496.64
日本	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	278,100	15,268,754.23
バミューダ	IHS MARKIT LTD	USD	143,294	14,818,249.47
イギリス	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	5,750,000	14,520,811.46
	INFORMA PLC	GBP	2,311,742	14,349,672.86
アメリカ	ARAMARK HOLDING CORP	USD	516,397	14,260,925.25
日本	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	500,000	13,492,323.39
アメリカ	MANPOWERGROUP INC	USD	145,298	13,409,549.32
オランダ	RANDSTAD BR	EUR	225,708	13,267,116.24
アメリカ	AMN HEALTHCARE SERVICES	USD	133,000	12,449,253.73
	STRIDE - REGISTERED SHS	USD	428,407	11,973,473.25
	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	94,025	11,622,211.73
オーストラリア	IDP EDUCATION	AUD	572,073	11,165,766.43
ケイマン諸島	AFYA - REGISTERED SHS -A-	USD	619,013	11,150,153.14
フランス	SODEXO SA	EUR	155,000	11,085,600.00
スイス	ADECCO REG. SHS	CHF	244,034	10,788,895.19
ベルギー	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	207,785	10,742,484.50
アメリカ	SLM	USD	699,637	10,442,343.28

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	CPR MONETAIRE SR FCP -I- CAP	EUR	736	14,998,398.95

(注1) 口数の小数点以下は切捨てです。

(注2) 通貨欄の表記は以下の通りです。

USD (米ドル)、GBP (英ポンド)、EUR (ユーロ)、JPY (円)、AUD (オーストラリアドル)、CHF (スイスフラン)

<2. 補足情報>

組入ファンド「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2021年2月15日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2021年9月21日現在の情報を掲載しています。

■主要な売買銘柄（2021年2月16日から2021年9月21日まで）

公社債

買		付		売		付	
銘柄	柄	金	額	銘柄	柄	金	額
			千円				千円
第980回国庫短期証券			200,194				
平成28年度第2回福島県公募公債			59,979	—			—
平成28年度第2回福島県公募公債			200,073				

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれていません。

(注2) 単位未满是切捨てです。

(注3) 国内の現先取引によるものは含まれていません。

■組入資産の明細（2021年9月21日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2021 年 9 月 21 日 現 在						
	額面金額	評 価 額	組入比率	うちB B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地 方 債 証 券	240,000	240,576	65.0	—	—	—	65.0
合 計	240,000	240,576	65.0	—	—	—	65.0

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未满是切捨てです。

(注3) —印は組入れなしです。

(注4) 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) 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

種 類	銘 柄	2021 年 9 月 21 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	平成24年度第1回兵庫県公募公債	1.02	100,000	100,568	2022/4/13
	平成28年度第2回福島県公募公債	0.02	140,000	140,008	2022/2/23
合 計			240,000	240,576	

(注) 額面・評価額の単位未满是切捨てです。

CPR Invest - エデュケーション

決算日 2020年12月31日

(計算期間：2020年1月1日～2020年12月31日)

■投資対象ファンドの概要

ファンドの形態	ルクセンブルク籍／会社型投資信託（ユーロ建）
投資方針	<ul style="list-style-type: none"> 世界の教育関連事業を行う企業の中から、外部評価機関やアムンディのESG評価が低い企業を除外し、投資ユニバースを決定します。さらに、投資ユニバースの中から、教育事業のテーマ別にセクター分けします。 マクロ経済分析、セクター分析により、セクターをランキング付けします。 投資ユニバースの中から、個別企業のファンダメンタル分析により銘柄選定を行います。
投資顧問会社	CPRアセットマネジメント

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに委託会社が翻訳・抜粋・作成しております。

*開示情報につきましては各クラス別の情報がないため、全てのシェアクラスを含むファンド全体の情報を開示しております。

■費用の明細 (2020年1月1日～2020年12月31日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	3,771,732.68
(b)成功報酬	37,538.41
(c)管理費用等	790,117.44
(d)その他の費用	1,151,759.86
合計	5,751,148.39

■純資産計算書 (2020年12月31日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	554,547,665.84
有価証券	546,090,360.33
預金	6,307,480.08
有価証券売却未収入金	283,162.78
未収追加設定金	305,052.39
未収配当金	359,093.09
為替予約取引評価勘定	154,554.90
先物取引評価勘定	6,349.43
為替予約取引未収入金	1,039,756.91
その他資産	1,855.93
負債合計	4,914,722.00
借入金	2,121,652.45
未払受入担保金	260,000.00
有価証券買付未払金	190,909.37
未払管理費用	530,404.58
未払成功報酬	2,202.68
未払解約金	107,423.29
未払運用報酬	441,437.07
為替予約取引未払金	1,038,406.43
その他の負債	222,286.13
純資産	549,632,943.84

■ 有価証券明細 (2020年12月31日現在)

数量		通貨	評価額 (ユーロ)
	株式		504,712,184.18
	オーストラリア		
3,462,495.00	ARENA REIT-STAPLED SECURITY	AUD	30,961,924.54
4,170,277.00	CHARTER HALL SOCIAL - REGISTERED SHS	AUD	6,289,092.84
700,000.00	IDP EDUCATION	AUD	8,574,106.34
407,681.00	SEEK LTD	AUD	8,763,244.20
	ベルギー		
156,681.00	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	7,335,481.16
	バミューダ		
77,739.00	IHS MARKIT LTD	USD	7,693,037.10
	ブラジル		
3,297,500.00	COGNA EDUCACAO - REGISTERED SHS	BRL	5,707,404.17
845,200.00	YDUQS PARTICIPACOES - REGISTERED SHS	BRL	5,707,404.17
	カナダ		
1,452.00	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	CAD	6,780,336.10
160,201.00	THOMSON REUTERS CORP	USD	2,402,294.92
	ケイマン諸島		
426,337.00	AFYA - REGISTERED SHS -A-	USD	4,378,041.18
274,639.00	ARCO PLATFORM LIMITED	USD	10,819,006.87
278,196.00	BRIGHT SCHOLAR EDUCATION	USD	97,042.19
1,863,000.00	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	10,721,964.68
20,201,000.00	CN NEW HIGH	HKD	87,291,323.42
16,230,000.00	CN YUHUA EDU REGS 144A	HKD	8,815,598.95
82,066.00	GSX TECHEDU INC	USD	7,966,113.45
23,118,000.00	HOPE EDU GRP	HKD	1,309,639.13
453,500.00	KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LTD	HKD	1,360,314.63
30,720,000.00	MINSHENG EDUCATION GROUP	HKD	10,263,123.67
3,066,500.00	NETDRAGON WEBSOFT INC	HKD	11,547,339.85
132,345.00	NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH.GR ADR REI	USD	3,468,295.42
361,934.00	VASTA PLATFORM	USD	5,263,367.15
	フィンランド		
431,455.00	SANOMA CORP	EUR	1,333,647.79
	香港		
9,000,000.00	CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	HKD	3,658,973.89
	日本		
301,000.00	BENESSE HOLDINGS INC	JPY	5,617,620.49
181,300.00	GAKKEN CO LTD	JPY	20,098,095.26
198,900.00	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	4,289,193.74
123,800.00	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	5,928,191.70
	スウェーデン		
875,376.00	ACADEMEDIA AB	SEK	5,928,191.70
	スイス		
122,448.00	ADECCO REG.SHS	CHF	14,172,705.47
	オランダ		
197,950.00	RANDSTAD BR	EUR	22,490,518.73
158,736.00	WOLTERS KLUWER NV	EUR	4,796,444.42
			2,511,568.33
			6,803,434.30
			8,379,071.68
			7,404,782.80
			7,404,782.80
			6,697,816.73
			6,697,816.73
			21,501,166.16
			10,538,858.00
			10,962,308.16

数量		通貨	評価額 (ユーロ)
	イギリス		
563,845.00	COMPASS GROUP	GBP	61,531,289.06
5,051,524.00	EMPIRIC STUDENT	GBP	8,585,864.54
3,423,867.00	FIRSTGROUP PLC	GBP	4,227,004.22
2,822,163.00	GCP STUDENT - REGISTERED	GBP	2,830,590.53
1,129,569.00	INFORMA PLC	GBP	4,514,956.34
3,326,316.00	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	6,928,090.50
1,584,496.00	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	6,763,372.94
337,114.00	RELX PLC	GBP	4,202,428.22
991,210.00	UNITE GROUP PLC	GBP	6,750,942.30
2,505,496.00	WATKIN JONES PLC	GBP	11,572,052.84
	アメリカ		
360,673.00	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	215,732,681.33
100,086.00	AMN HEALTHCARE SERVICES	USD	12,607,563.41
321,441.00	ARAMARK HOLDING CORP	USD	5,582,828.25
174,386.00	ASGN -REGISTERED SHS	USD	10,109,149.34
49,415.00	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	11,905,081.59
240,575.00	CHEGG INC	USD	6,986,474.48
159,428.00	CORNERSTONE ONDEMAND INC	USD	17,760,728.82
355,836.00	DISCOVERY-A	USD	5,738,391.66
77,781.00	GRAND CANYON EDUCATION INC	USD	8,750,852.23
84,895.00	J WILEY AND SONS INC -A-	USD	5,918,997.11
655,791.00	LAUREATE EDUCATION - REGISTERED -A-	USD	3,168,081.16
130,737.00	MANPOWERGROUP INC	USD	7,803,781.59
69,538.00	MICROSOFT CORP	USD	9,635,783.30
1,133,678.00	NAVIENT	USD	12,640,792.74
43,227.00	NELNET INC -A-	USD	9,098,702.92
178,079.00	NEW YORK TIMES -A-	USD	2,516,849.72
598,691.00	ONESMART INTERNATIONAL EDUCATION GRP LTD	USD	7,534,755.29
537,891.00	PERDOCEO EDUCATION - REGISTERED SHS	USD	1,859,364.80
161,507.00	PLURALSIGHT - REGISTERED SHS -A-	USD	5,552,338.14
172,749.00	SIXTH STREET SPECIALTY LENDING- REG SHS	USD	2,766,692.59
1,066,262.00	SLM	USD	2,929,624.25
61,106.00	STRATEGIC EDU -REGISTERED SHS	USD	10,797,258.94
217,188.00	STRIDE - REGISTERED SHS	USD	4,760,929.25
260,399.00	TAL EDUCAT GR -A- ADR REPR 1/3 SH -A-	USD	3,768,461.64
621,643.00	TEGNA	USD	15,218,938.74
51,727.00	WORKDAY INC -A-	USD	7,087,507.54
400,703.00	2U INC	USD	10,129,791.57
	ワラント、権利		0.00
	ベルギー		
137,817.00	XIOR STUDENT 26.05.21 RIGHTR	EUR	0.00
126,354.00	XIOR STUDENT HOUSING NV	EUR	0.00
	投資証券		
	フランス		
3.00	CPR CASH -I- CAP	EUR	41,378,176.15
362.00	CPR CASH -P- CAP	EUR	41,378,176.15
			33,344,451.33
			8,033,724.82
合計			546,090,360.33

CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）

運用報告書

《第14期》

決算日：2021年2月15日

（計算期間：2020年2月18日～2021年2月15日）

当ファンドはこの度、上記の決算を行いました。ここに、期中の運用状況についてご報告申し上げます。

■投資対象ファンドの概要

運用方針	主として本邦通貨表示の短期公社債に投資し、安定した収益の確保をめざして運用を行うとともに、あわせてコール・ローンなどで運用を行うことで流動性の確保を図ります。
主要運用対象	本邦通貨表示の短期公社債を主要投資対象とします。
組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

■最近5期の運用実績

決算期	基	準 価 額		債券組入率 比	純 資 産 額 総
		税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率		
10期（2017年2月15日）	円	円	%	%	百万円
10期（2017年2月15日）	10,067	0	△0.1	63.6	791
11期（2018年2月15日）	10,064	0	△0.0	65.3	770
12期（2019年2月15日）	10,055	0	△0.1	59.0	763
13期（2020年2月17日）	10,048	0	△0.1	61.1	788
14期（2021年2月15日）	10,042	0	△0.1	64.6	773

（注）当ファンドは運用成果の目標基準となるベンチマークを設けておりません。また、当ファンドと適切に対比できる参考指数はありません。以下同じ。

■ 当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率		債 券 組 入 率
		騰 落	率	
(期 首) 2020年 2月17日	円 10,048		% —	% 61.1
2月末	10,048		0.0	64.8
3月末	10,047		△0.0	65.2
4月末	10,047		△0.0	63.3
5月末	10,046		△0.0	63.3
6月末	10,045		△0.0	65.7
7月末	10,044		△0.0	65.9
8月末	10,044		△0.0	65.9
9月末	10,044		△0.0	65.9
10月末	10,044		△0.0	66.2
11月末	10,043		△0.0	66.3
12月末	10,043		△0.0	62.4
2021年 1月末	10,043		△0.0	60.7
(期 末) 2021年 2月15日	10,042		△0.1	64.6

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第14期 (2020年 2月18日 ～2021年 2月15日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	1円	0.011%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(1)	(0.009)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(0)	(0.001)	交付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、 購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(0)	(0.002)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（その他）	(1)	(0.005)	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	2	0.016	

期中の平均基準価額は10,044円です。

(注1) 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。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注4) 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 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	100,050	—
	地方債証券	402,424	—
			(480,000)

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) ()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。

■主要な売買銘柄 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

公社債

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
		千円	
第348回大阪府公募公債 (10年)	202,356	—	—
平成28年度第2回札幌市公募公債 (5年)	200,068	—	—
第946回国庫短期証券	100,050	—	—

(注1) 金額は受渡し代金です。経過利子分は含まれておりません。

(注2) 国内の現先取引によるものは含まれておりません。

■利害関係人との取引状況等 (2020年2月18日から2021年2月15日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

(注) 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2月15日現在)

公社債

(A) 債券種類別開示

国内 (邦貨建) 公社債

区分	当			期				
	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			2年未満
					5年以上	2年以上	2年未満	
千円	千円	%	%	%	%	%		
国債証券	100,000	100,020	12.9	—	—	—	12.9	
地方債証券	400,000	400,296	51.7	—	—	—	51.7	
合計	500,000	500,316	64.6	—	—	—	64.6	

(注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

(注3) —印は組入れなしです。

(注4) 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力しております。

(B) 個別銘柄開示

国内 (邦貨建) 公社債

種類	銘柄	当				期	
		利率	額面金額	評価額	償還年月日		
		%	千円	千円			
国債証券	第946回国庫短期証券	—	100,000	100,020	2021/4/26		
地方債証券	第348回大阪府公募公債 (10年)	1.32	200,000	200,304	2021/3/30		
	平成28年度第2回札幌市公募公債 (5年)	0.005	200,000	199,992	2021/6/18		
合計			500,000	500,316			

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

■投資信託財産の構成 (2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	500,316	64.6
コール・ローン等、その他	273,736	35.4
投資信託財産総額	774,052	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てです。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

2021年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	774,052,455円
コール・ローン等	272,736,200
公 社 債(評価額)	500,316,700
未 収 利 息	999,555
(B) 負 債	90,470
未 払 信 託 報 酬	83,910
未 払 利 息	620
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	773,961,985
元 本	770,688,092
次 期 繰 越 損 益 金	3,273,893
(D) 受 益 権 総 口 数	770,688,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	10.042円

(注記事項)

期首元本額	784,360,573円
期中追加設定元本額	108,081,700円
期中一部解約元本額	121,754,181円

■損益の状況

当期 自2020年2月18日 至2021年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	3,478,491円
受 取 利 息	3,677,665
支 払 利 息	△ 199,174
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 3,773,002
売 買 益	164,432
売 買 損	△ 3,937,434
(C) 信 託 報 酬 等	△ 122,989
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 417,500
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,428,984
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	5,120,377
(配 当 等 相 当 額)	(9,921,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,801,193)
(G) 計 (D+E+F)	3,273,893
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	3,273,893
追 加 信 託 差 損 益 金	5,120,377
(配 当 等 相 当 額)	(9,921,570)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 4,801,193)
分 配 準 備 積 立 金	18,658,436
繰 越 損 益 金	△20,504,920

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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。