

■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3期(決算日 2022年3月18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(2022年6月30日まで)

050-4561-2500(2022年7月1日から)

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/>

■設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	税金 分	込み 期騰 落	騰落 率	投資 受組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投資 組	資 入	証 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	0	19.0	0.0	0.0	0.0	97.4	22				
2期(2021年9月21日)	11,499	0	△	3.4	0.0	0.0	0.0	96.7	48				
3期(2022年3月18日)	10,856	0	△	5.6	0.0	0.0	0.0	97.6	68				

(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。

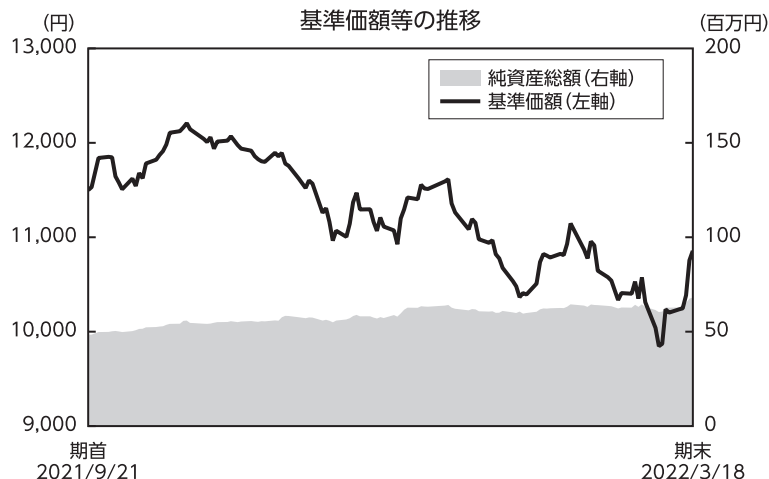
■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額	騰落率	投資 受組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投資 組	資 入	証 比	券 率
(期首) 2021年9月21日	11,499	—	0.0	0.0	96.7					
9月末	11,579	0.7	0.0	0.0	97.7					
10月末	12,014	4.5	0.0	0.0	96.8					
11月末	11,308	△1.7	0.0	0.0	97.6					
12月末	11,512	0.1	0.0	0.0	98.6					
2022年1月末	10,509	△8.6	0.0	0.0	96.7					
2月末	10,402	△9.5	0.0	0.0	97.4					
(期末) 2022年3月18日	10,856	△5.6	0.0	0.0	97.6					

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第3期首	11,499円
第3期末	10,856円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	△5.6%



【基準価額の主な変動要因】

下落要因

- ① 2021年11月に新型コロナウイルスのオミクロン変異株への懸念や、人件費上昇などによる業績悪化で、エドテック（教育テクノロジー）および保育、幼児教育～中等教育で組入っていた銘柄を中心に株価が大きく下落したこと
- ② 2022年1月から3月上旬にかけて、金利上昇や地政学的リスクの影響が株式市場全体に逆風となり、特に当ファンドで組入比率の高い中小型成長株や新興国株式にはその影響が強く、また発表された業績も失望的なものが目立ったこと

上昇要因

- ① 学生寮や給食サービスなど、新型コロナウイルスのワクチン接種の進展にともなう経済活動の正常化が恩恵となる銘柄が、2021年10月および12月に上昇したこと
- ② 当期を通じて米ドル高・円安傾向であったこと

## 【投資環境】

### ＜世界株式市場＞

世界株式市場は、金利先高感や米国の債務上限引き上げの遅れによる政府機関閉鎖懸念などから当期初は不安定だったものの、経済活動の再開と好業績を支えに上昇し、新型コロナウイルスの変異株をめぐる懸念も消化して、2021年末から2022年初にかけて最高値を記録しました。しかし、この間も物価上昇が続き、年明け後に国債利回りの上昇ペースが速まると、成長株は急反落となりました。景気回復の恩恵期待で持ちこたえていたバリュー株も2月中旬以降にロシアとウクライナ間の緊張が高まると値を崩し、2月中旬から3月上旬にかけての世界株式市場は期中の安値を記録しました。その後、ロシアとウクライナの停戦交渉への期待や原油価格の上昇一服を受け、当期末にかけて株価は反発に転じたものの、当期初の水準近くまで戻すにとどまりました（現地通貨建て）。地域別では、ユーロ圏と日本を含むアジアが通期で下落し、その他欧州は上昇、北米はほぼ横ばいとなりました。セクター別では、原油価格の上昇を反映してエネルギーが大きく上昇し、素材、金融、公益事業も上昇しました。当期前半から軟調であったコミュニケーション・サービスは下落が最も大きく、一般消費財・サービス、情報技術も下落しました。

### ＜為替市場＞

為替市場では、2021年9月下旬のFOMC（米連邦公開市場委員会）の会合後、資産購入による量的緩和措置を11月から段階的に縮小することや、2022年に政策金利の引き上げの開始が示唆されたことを受けて、米ドルがそれまでの1米ドル110円前後の水準を上放れし、10月半ばから2022年2月まで徐々に米ドル高・円安傾向を強める展開となりました。さらに3月に入ると、118円台まで円安が加速して当期末を迎えました。ユーロなどの欧州通貨も10月には対円強含みとなりましたが、ユーロ圏での新型コロナウイルス感染再拡大や、英国とEU（欧州連合）の通商協議の難航を受けて11月には下落に転じました。12月に利上げに踏み切った英ポンドは再び上昇し、そのまま当期末を迎えました。ユーロは不安定な動きが続き、3月上旬には当期初の対円の水準を一時下回りましたが、当期末にかけて急反発しました。

### ＜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、年末越えの需要などから利回りが低下しましたが、1月に入ると、短中期の利回り上昇も受けて3ヵ月物の利回りは上昇に転じ、-0.08%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<sup>\*</sup>評価の高い企業の中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れ替えや比率変更を行いました。エドテック（教育テクノロジー）では、買収提案価格に近づき上値余地のなくなったコーナーストーン・オンデマンドと見通しが悪化した2Uなどの全売却を行いました。また、チェグの株価下落などで比率が低下しました。保育、幼児教育～中等教育および大学等、高等教育関連でも、チャイナ・ニュー・ハイヤー・エデュケーションなど中国銘柄を中心に比率を引き下げました。教育関連用品・サービスは、ナビエントの一部売却などで比率が微減となりました。一方、相対パフォーマンスが良好だった教育関連リートは比率が増加し、出版・コンテンツもIHSマークイット（後にS&Pグローバルにより買収）の買い増しや、インフォーマの株価上昇などで比率が増加しました。キャリア開発・就職支援では、ASGNやテクノプロ、ワークデイなどを一部売却した一方、ロレアル、IBM、インテサ・サンパオロなど、新たに投資ユニバースに加えた社内研修体制の優れた銘柄への投資で、全体として比率が増加しました。

※ 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>

ロシアによるウクライナへの軍事侵攻とそれにとまなう制裁措置の影響は地域によって異なり、その解決まで長引くほど先行きの不透明感も強いものとみています。こうした中でインフレ抑制のために米国が利上げに着手したことも、不確実性を一段と強いものとしています。状況の変化に迅速に対応できるように備えつつ、見通しがより明確になるまでは質の高い安定的な銘柄を中心とした慎重なアプローチを続ける方針です。

(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 3 期 (2021年9月22日 ～2022年3月18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 )	26円 ( 7 ) (18)  ( 1 )	0.236% (0.064) (0.161)  (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 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 )	3 ( 1 ) ( 3 )	0.029 (0.005) (0.024)	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
合 計	29	0.265	

期中の平均基準価額は11,220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。

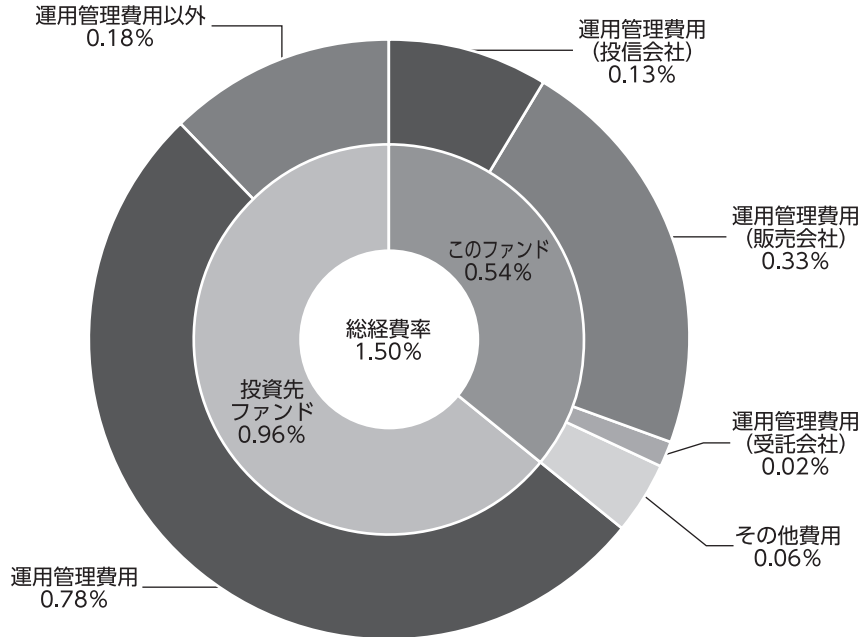
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.50%です。



総経費率 (①+②+③)	1.50%
①このファンドの費用の比率	0.54%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78%
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9月22日から2022年3月18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) CPR Invest - エデュケーション	千口 1	千ユーロ 180	千口 0.025	千ユーロ 2

(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9月22日から2022年3月18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（2022年3月18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	3	4	504	66,490
合 計	口 数・金 額	3	4	504	66,490
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<97.6%>

(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 (2022年3月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 5	% 0.0
投 資 証 券	66,490	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,848	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	69,343	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(65,539千円)の投資信託財産総額(69,343千円)に対する比率は94.5%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、2022年3月18日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=131.79円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年3月18日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	70,291,842円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,845,307
投 資 信 託 受 益 証 券 (評 価 額)	5,017
投 資 証 券 (評 価 額)	66,490,242
未 収 入 金	951,276
(B) 負 債	2,163,804
未 払 金	1,899,888
未 払 解 約 金	108,818
未 払 信 託 報 酬	138,040
未 払 利 息	7
そ の 他 未 払 費 用	17,051
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	68,128,038
元 本	62,756,776
次 期 繰 越 損 益 金	5,371,262
(D) 受 益 権 総 口 数	62,756,776口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	10.856円

(注記事項)

期首元本額 42,056,498円

期中追加設定元本額 23,668,891円

期中一部解約元本額 2,968,613円

■損益の状況

当期 (自2021年9月22日 至2022年3月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 710円
支 払 利 息	△ 710
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△3,226,715
売 買 益	1,673,092
売 買 損	△4,899,807
(C) 信 託 報 酬 等	△ 155,091
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△3,382,516
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	451,626
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,302,152
(配 当 等 相 当 額)	( 5,195,572)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,106,580)
(G) 計 (D+E+F)	5,371,262
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	5,371,262
追 加 信 託 差 損 益 金	8,302,152
(配 当 等 相 当 額)	( 5,195,572)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 3,106,580)
分 配 準 備 積 立 金	1,937,929
繰 越 損 益 金	△4,868,819

(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 3 期
	(2021年9月22日～2022年3月18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	1,136

(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、2022年3月17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）（2022年3月17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	51,516	13,689,683.17
イギリス	UNITE GROUP PLC	GBP	1,000,000	13,501,510.03
カナダ	THOMSON REUTERS CORP	USD	132,643	12,778,955.21
アメリカ	S&P GLOBAL INC	USD	35,000	12,685,812.89
イギリス	COMPASS GROUP	GBP	589,433	11,843,111.09
	INFORMA PLC	GBP	1,650,000	11,674,187.24
	RELX PLC	GBP	430,000	11,667,318.06
アメリカ	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	230,000	11,454,970.97
オランダ	WOLTERS KLUWER NV	EUR	115,253	10,988,221.02
フランス	SODEXO SA	EUR	122,142	9,053,165.04
アメリカ	ARAMARK HOLDING CORP	USD	272,615	8,983,694.27
	CHEGG INC	USD	281,966	8,345,147.92
オーストラリア	CHARTER HALL SOCIAL - REGISTERED SHS	AUD	3,055,033	8,249,158.01
日本	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	204,100	8,115,548.69
フランス	L'OREAL SA	EUR	21,796	7,865,086.60
イギリス	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	3,730,526	7,776,071.24
	WATKIN JONES PLC	GBP	2,704,632	7,751,772.89
アメリカ	NEW YORK TIMES -A-	USD	190,000	7,723,479.90
	WORKDAY INC -A-	USD	34,526	7,312,631.35
	IBM CORP	USD	62,365	7,183,244.43
	BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	55,901	6,837,739.68
	AMN HEALTHCARE SERVICES	USD	69,949	6,762,250.87
	SLM	USD	400,000	6,588,955.39
イギリス	NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	2,353,326	6,588,811.11
ベルギー	XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	129,913	6,560,606.50
オーストラリア	SEEK LTD	AUD	320,829	6,548,445.07
アメリカ	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	20,000	6,176,875.65
ケイマン諸島	ARCO PLATFORM LIMITED	USD	372,396	6,023,633.93

#### (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	14,952,791.59
	CPR CASH -P- CAP	EUR	383	8,433,096.99

(注1) 株数、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)、AUD (オーストラリアドル)、JPY (円)

## < 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（2022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、2022年3月18日現在の情報を掲載しています。

### ■主要な売買銘柄（2022年2月16日から2022年3月18日まで）

公社債

買		付		売		付	
銘柄	柄	金額	額	銘柄	柄	金額	額
			千円				千円
第116回共同発行市場公募地方債		150,919					
平成24年度第13回愛知県公募公債（10年）		100,590					—

（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）単位未満は切捨てです。

（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（2022年3月18日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区分	2022年3月18日現在						
	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		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
地方債証券	450,000	451,851	70.4	—	—	—	70.4
合計	450,000	451,851	70.4	—	—	—	70.4

（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	2022年3月18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	第116回共同発行市場公募地方債	0.8	150,000	150,814	2022/11/25
	平成24年度第13回愛知県公募公債（10年）	0.772	100,000	100,534	2022/11/30
	平成24年度第1回兵庫県公募公債	1.02	100,000	100,077	2022/4/13
	平成24年度第3回広島県公募公債	0.82	100,000	100,426	2022/9/26
合計			450,000	451,851	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

## 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"> <li>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。</li> <li>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。</li> <li>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。</li> </ul>
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
<b>資産合計</b>	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
<b>負債合計</b>	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
<b>純資産</b>	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)
	<b>株式</b>		<b>504,712,184.18</b>
	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	87,291,323.42
278,196.00	BRIGHT SCHOLAR EDUCATION	USD	8,815,598.95
1,863,000.00	CHINA EAST EDUCATION HOLDINGS LTD	HKD	7,966,113.45
20,201,000.00	CN NEW HIGH	HKD	1,309,639.13
16,230,000.00	CN YUHUA EDU REGS 144A	HKD	1,309,639.13
82,066.00	GSX TECHEDU INC	USD	3,660,314.63
23,118,000.00	HOPE EDU GRP	HKD	10,263,123.67
453,500.00	KOOLEARN TECHNOLOGY HOLDING LTD	HKD	11,547,339.85
30,720,000.00	MINSHENG EDUCATION GROUP	HKD	11,547,339.85
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		13,102,960.26
			<b>0.00</b>
	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			<b>546,090,360.33</b>



## 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15期》

決算日：2022年2月15日

（計算期間：2021年2月16日～2022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 騰 落 中 率		
11期（2018年2月15日）	円	円	%	%	百万円
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
15期（2022年2月15日）	10,035	0	△0.1	70.8	552

（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) 2021年 2月15日	円 10,042		% —	% 64.6
2月末	10,042		0.0	64.6
3月末	10,042		0.0	64.9
4月末	10,041		△0.0	64.7
5月末	10,040		△0.0	77.1
6月末	10,038		△0.0	78.5
7月末	10,039		△0.0	78.8
8月末	10,038		△0.0	65.8
9月末	10,037		△0.0	65.0
10月末	10,037		△0.0	77.9
11月末	10,036		△0.1	71.9
12月末	10,036		△0.1	72.9
2022年 1月末	10,036		△0.1	66.2
(期 末) 2022年 2月15日	10,035		△0.1	70.8

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第15期 (2021年 2月16日 ～2022年 2月15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 )	1円 (1) (0) (0)	0.011% (0.009) (0.001) (0.002)	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 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 ( そ の 他 )	0 (0)	0.002 (0.002)	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	1	0.013	

期中の平均基準価額は10,038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 (2021年2月16日から2022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	200,251	200,194 (100,000)
	地 方 債 証 券	451,610	59,974 (400,000)

(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 (2021年2月16日から2022年2月15日まで)

## 公社債

買 付		売 付	
銘 柄	金 額	銘 柄	金 額
千円		千円	
第980回国庫短期証券	200,251	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	200,060	平成28年度第2回福島県公募公債	59,974
平成24年度第1回兵庫県公募公債	101,005		
平成24年度第3回広島県公募公債	100,537		
第70回神奈川県公募公債(5年)	50,008		

(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 (2021年2月16日から2022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 (2022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			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率			
				う ち B B 格 以下組入比率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
千円	千円	%	%	%	%	%	
地方債証券	390,000 (390,000)	390,651 (390,651)	70.8 (70.8)	—	—	—	70.8 (70.8)
合 計	390,000 (390,000)	390,651 (390,651)	70.8 (70.8)	—	—	—	70.8 (70.8)

(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) 一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			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
		%	千円	千円	
地 方 債 証 券	第70回神奈川県公募公債(5年)	0.01	50,000	49,999	2022/3/18
	平成24年度第1回兵庫県公募公債	1.02	100,000	100,157	2022/4/13
	平成24年度第3回広島県公募公債	0.82	100,000	100,495	2022/9/26
	平成28年度第2回福島県公募公債	0.02	140,000	140,000	2022/2/23
合 計			390,000	390,651	

(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 (2022年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	390,651	70.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	161,500	29.2
投 資 信 託 財 産 総 額	552,151	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

2022年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	552,151,344円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	160,816,277
公 社 債(評価額)	390,651,500
未 収 利 息	389,061
前 払 費 用	294,506
(B) 負 債	62,085
未 払 信 託 報 酬	55,731
未 払 利 息	414
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	552,089,259
元 本	550,147,769
次 期 繰 越 損 益 金	1,941,490
(D) 受 益 権 総 口 数	550,147,769口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,035円

(注記事項)

期首元本額	770,688,092円
期中追加設定元本額	387,689,848円
期中一部解約元本額	608,230,171円

## ■損益の状況

当期 自2021年2月16日 至2022年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	737,343円
受 取 利 息	831,211
支 払 利 息	△ 93,868
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 898,086
売 買 損 益	204,992
売 買 損 益	△ 1,103,078
(C) 信 託 報 酬 等	△ 63,101
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 223,844
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 553,405
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,718,739
(配 当 等 相 当 額)	( 15,275,547)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,556,808)
(G) 計 (D+E+F)	1,941,490
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,941,490
追 加 信 託 差 損 益 金	2,718,739
(配 当 等 相 当 額)	( 15,275,547)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,556,808)
分 配 準 備 積 立 金	6,266,312
繰 越 損 益 金	△ 7,043,561

(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。