

■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
	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
組入制限	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6期(決算日 2023年9月19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

〒105-0021 東京都港区東新橋1丁目9番2号

お客様サポートライン：050-4561-2500

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/>

< 3151326・3185524 >

■最近5期の運用実績

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 益 入	信 証 比	託 券 率	投 資 組	資 入	証 比	券 率	純資産総額
2期 (2021年9月21日)	11,499		0	△	3.4			0.0				96.7		48
3期 (2022年3月18日)	10,856		0	△	5.6			0.0				97.6		68
4期 (2022年9月20日)	11,216		0		3.3			0.0				97.4		103
5期 (2023年3月20日)	10,647		0	△	5.1			0.0				98.0		118
6期 (2023年9月19日)	12,830		0		20.5			0.0				99.0		179

(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。

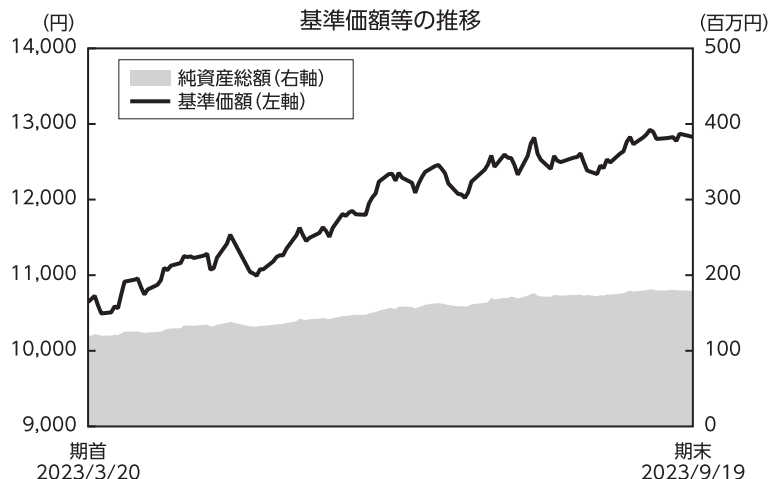
■当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基準価額	騰 落 率	投 資 組	資 益 入	信 証 比	託 券 率	投 資 組	資 入	証 比	券 率
(期首) 2023年3月20日	10,647	—				0.0				98.0
3月末	10,915	2.5				0.0				97.7
4月末	11,231	5.5				0.0				97.8
5月末	11,587	8.8				0.0				98.2
6月末	12,366	16.1				0.0				98.0
7月末	12,576	18.1				0.0				98.0
8月末	12,829	20.5				0.0				97.4
(期末) 2023年9月19日	12,830	20.5				0.0				99.0

(注) 騰落率は期首比です。

【基準価額等の推移】

第6期首	10,647円
第6期末	12,830円
既払分配金 (税込み)	0円
騰落率	20.5%



【基準価額の主な変動要因】

上昇要因

- ① 4月から8月初めにかけて、利上げ打ち止め期待や景気と企業業績が事前予想ほど悪くなかったことから、米国の大型成長株を中心に株式市場全体が上昇したこと
- ② 就職支援関連銘柄が期を通じて好調に推移したこと
- ③ 5月から8月にかけて、ブラジルの高等教育関連の組入銘柄が好業績や補助金交付、買収などの好材料を支えに大きく上昇したこと
- ④ 期中、日銀が緩和的な政策を維持した一方で、主要中央銀行が政策金利の引き上げを継続したことから、期を通じて主要通貨が対円で強含んだこと

下落要因

- ① 8月初めから当期末にかけて、長期金利上昇と中国経済の見通し悪化で株式市場全体が調整したこと
- ② 金利上昇が逆風となる教育関連リート関連銘柄が期を通じて下落基調で推移したこと
- ③ サービス領域にAI（人工知能）による浸食が予想される一部の銘柄が5月以降大きく下落したこと

## 【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（現地通貨ベース、以下同じ）。米国の利上げ停止への期待から世界株式は当期末から上昇し、その後も米国の大型成長株がけん引して8月初めに期中高値を記録しました。8月から当期末にかけては、金融引き締め長期化観測や中国の景気見通し悪化などが逆風となり、方向性を欠く動きとなりました。5月から8月にかけては、AI関連銘柄への市場の注目が高まったこともあり、セクター間や、グロース／バリュー、大型／中小型などのスタイル間の格差が大きなものとなりました。セクター別にみると、原油価格の上昇を支えに当期後半に安定的に上昇したエネルギーが通期で最も良好なパフォーマンスとなり、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなど、米国の大型成長株の比率の高いセクターがこれに続きました。一方、公益事業や不動産などの金利敏感セクターは期を通じてさえない動きに終始し、コスト上昇が重荷の生活必需品や中国経済の減速が逆風となる素材も4月の反発以後は明確な方向性なく当期末を迎えました。市場別では日米株式が大きく上昇した一方、欧州株は米国に比べ金利上昇圧力が強いことや景気の先行きに対する懸念から、5月以降は上値の重い展開となりました。

## ＜為替市場＞

当期末の米ドル／円為替相場は1米ドル132円台の水準で始まりました。金融不安のリスクの薄れた3月末以降、FRB（米連邦準備理事会）が利上げ幅を圧縮しながらも引き締めを継続した一方、日銀は金融緩和を維持したために円安が進行し、1米ドル147円台で当期末を迎えました。欧州の中央銀行も強いインフレ抑制姿勢を示したことから上昇し、主要通貨の中では円のパフォーマンスが最弱となりました。

## ＜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ヵ月物利回りがマイナス圏での推移を継続しました。TDB 3ヵ月物利回りは、3月下旬にかけて米欧の一部銀行に対する信用不安から-0.30%近辺まで低下しましたが、その後は徐々に沈静化し、7月には日銀によるイールドカーブ・コントロールの柔軟化が実施されたことから一時-0.10%近辺まで上昇し、-0.15%近辺で当期末を迎えました。

## 【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\*評価の高い企業の中からバリュエーションと業績見通しの優れた50-60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。組入比率が最大の出版・コンテンツでは、ニューヨーク・タイムズを全売却しましたが、ピアソ

ンやS&Pグローバルなどを買い増し、比率が増加しました。エドテック（教育テクノロジー）ではJAMF、カフトなどを全売却し、アルコ・プラットフォームなどを一部売却した一方、タイラー・テクノロジーに新規投資し、マイクロソフトなどを買い増して比率を引き上げました。就職支援では、ジップリクルーターを全売却した一方、アデコやマンパワーに新規投資し、リクルートやワークデイの買い増しなどで、セクターの比率を引き上げました。社内研修体制の優れた企業を選別するキャリア開発では通信のコーニンクレッカKPNを利益確定で全売却した一方、半導体のアブライド・マテリアルズやSTマイクロエレクトロニクスに新規投資し、セクター配分を維持しました。教育関連用品・サービスでは、モビコグループの全売却などで比率が低下しました。教育関連リートは、セクター全体の株価下落と見通しが悪化したワトキン・ジョーンズの全売却などで比率が低下しました。大学等、高等教育はアフィアの全売却などで比率が低下し、保育、幼児教育～中等教育もブライト・ホライズンス・ファミリー・ソリューションの組入れ半減などで比率が低下しました。

※ 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>

景気見通しの不確実性が再び強まっていることを考慮し、ポートフォリオでは事業と利益の安定性の高い銘柄を選好します。教育関連ユニバースの中で比較的業績が安定的で質の高い銘柄が多いのは学術誌や専門誌に強い出版・コンテンツや、教育関連用品・サービスとみており、ポートフォリオではこれらの高い組入れを維持する方針です。エドテック（教育テクノロジー）においては、法人向けの製品展開に優れ、利益率とキャッシュフロー創出力が高く、新製品・サービスの投入が年内に期待される銘柄に注目しています。

(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 6 期 (2023年3月21日 ～2023年9月19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 )	0.242% (0.066) (0.165)  (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 ) ( そ の 他 )	5 ( 1 ) ( 4 ) ( 0 )	0.040 (0.005) (0.034) (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	34	0.282	

期中の平均基準価額は11,917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。

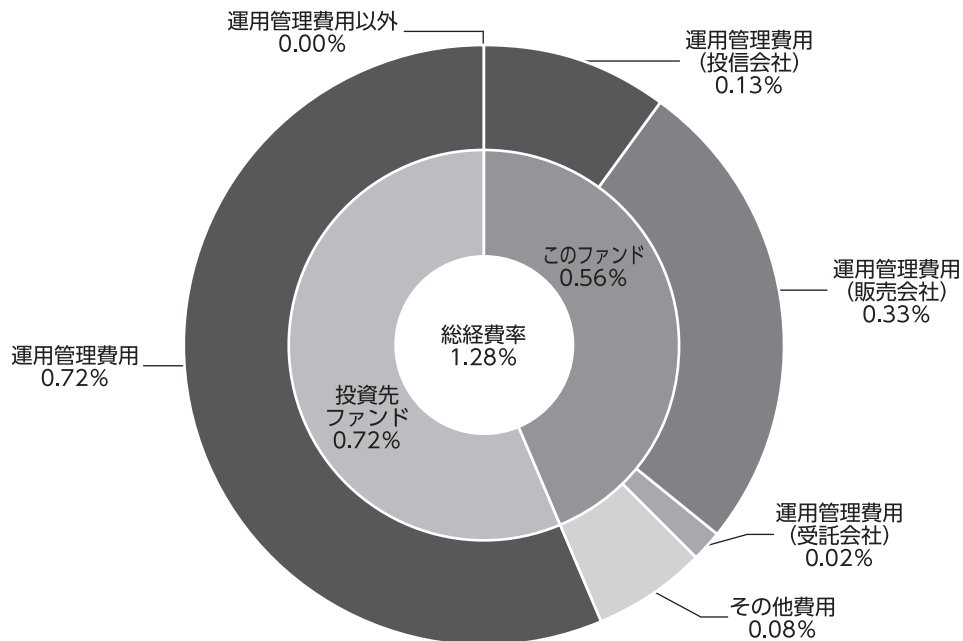
(注4) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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1.28%です。



総経費率 (①+②+③)	1.28%
①このファンドの費用の比率	0.56%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.72%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00%

(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（2023年3月21日から2023年9月19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 2	千ユーロ 231	千口 0.070	千ユーロ 7

(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（2023年3月21日から2023年9月19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（2023年9月19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	8	10	1,124	177,624
合 計	口 数・金 額	8	10	1,124	177,624
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<99.0%>

(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 (2023年9月19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	177,624	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,791	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	183,420	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 (175,652千円) の投資信託財産総額 (183,420千円) に対する比率は95.8%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、2023年9月19日現在における邦貨換算レートは、1ユーロ=157.91円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年9月19日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	185,390,188円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,789,728
投資信託受益証券(評価額)	5,012
投 資 証 券(評価額)	177,624,021
未 収 入 金	1,971,427
(B) 負 債	6,002,469
未 払 金	3,941,517
未 払 解 約 金	1,632,651
未 払 信 託 報 酬	368,666
そ の 他 未 払 費 用	59,635
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	179,387,719
元 本	139,821,291
次 期 繰 越 損 益 金	39,566,428
(D) 受 益 権 総 口 数	139,821,291口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	12,830円

(注記事項)

期首元本額 111,088,906円

期中追加設定元本額 33,615,265円

期中一部解約元本額 4,882,880円

■損益の状況

当期 (自2023年3月21日 至2023年9月19日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,313円
支 払 利 息	△ 1,313
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	26,891,251
売 買 益	27,175,633
売 買 損	△ 284,382
(C) 信 託 報 酬 等	△ 428,942
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	26,460,996
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 5,629,744
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	18,735,176
(配 当 等 相 当 額)	( 14,129,838)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,605,338)
(G) 計 (D+E+F)	39,566,428
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	39,566,428
追 加 信 託 差 損 益 金	18,735,176
(配 当 等 相 当 額)	( 14,129,838)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 4,605,338)
分 配 準 備 積 立 金	20,832,565
繰 越 損 益 金	△ 1,313

(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 6 期
	(2023年3月21日～2023年9月19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	2,829

(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7月末日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2023年9月18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）（2023年9月18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	61,419	18,931,699.82
オランダ	WOLTERS KLUWER NV	EUR	112,105	13,155,521.75
イギリス	INFORMA PLC	GBP	1,455,732	12,657,364.81
アメリカ	S&P GLOBAL INC	USD	33,000	12,040,803.71
イギリス	RELX PLC	GBP	370,586	11,981,141.86
	COMPASS GROUP	GBP	442,117	10,556,257.93
アメリカ	WORKDAY INC -A-	USD	45,853	10,494,368.87
カナダ	THOMSON REUTERS --- REGISTERED SHS	USD	85,491	10,429,013.10
アメリカ	POWERSCHOOL HOLDINGS INC	USD	463,527	9,726,012.65
	INSTRCTURE HLDG --- REGISTERED SHS	USD	333,216	7,669,071.34
イギリス	PEARSON PLC	GBP	694,667	7,095,294.18
アメリカ	LAUREATE EDUCATION - REGISTERED -A-	USD	544,189	7,075,400.05
日本	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	197,900	6,584,094.75
アメリカ	FLYWIRE CORP	USD	214,964	6,260,344.50
フランス	SODEXO SA	EUR	58,877	5,973,071.65
イギリス	UNITE GROUP PLC	GBP	561,045	5,845,641.94
アイルランド	ACCENTURE - SHS CLASS A	USD	17,704	5,238,480.18
アメリカ	TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	14,282	5,219,676.00
	PAYCOM SOFTWARE INC	USD	19,009	4,916,289.54
オーストラリア	IDP EDUCATION	AUD	309,549	4,538,125.38
スイス	ADECCO REG. SHS	CHF	108,679	4,259,631.77
アメリカ	APPLIED MATERIALS INC	USD	32,283	4,241,802.64
	ASGN -REGISTERED SHS	USD	54,307	4,069,146.11
カナダ	CGI GROUP --- REGISTERED SHS -A-	CAD	39,100	3,786,892.07
アメリカ	MANPOWERGROUP INC	USD	51,626	3,597,933.96
ケイマン諸島	NETDRAGON WEBSOFT INC	HKD	2,059,000	3,571,282.95
イギリス	LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	4,086,938	3,549,738.00
日本	TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	165,100	3,526,102.84

#### (2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額 (ユーロ)
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	EUR	92	9,440,752.75
	AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI PART Z C	EUR	8	8,629,212.92

(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)、EUR (ユーロ)、GBP (英ポンド)、JPY (円)、AUD (オーストラリアドル)、CHF (スイスフラン)、CAD (カナダドル)、HKD (香港ドル)

## < 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（2023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、2023年9月19日現在の情報を掲載しています。

### ■主要な売買銘柄（2023年2月16日から2023年9月19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137回共同発行市場公募地方債			50,289	—			—

(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（2023年9月19日現在）

公社債

(A) 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

区 分	2023 年 9 月 19 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	300,000	300,541	62.2	—	—	—	62.2
合 計	300,000	300,541	62.2	—	—	—	62.2

(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	2023 年 9 月 19 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128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	250,300	2023/11/24
	第137回共同発行市場公募地方債	0.566	50,000	50,241	2024/8/23
合 計			300,000	300,541	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てです。

**GPR Invest - エデュケーション**  
**決算日 2022年7月31日\***  
**(計算期間：2022年1月1日～2022年7月31日)**

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・作成しています。  
 なお、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います。

※会計期間が「1月1日から12月末日まで」から「8月1日から7月末日まで」に変更されました。

2022年は移行期のため「2022年1月1日から2022年7月31日まで」となります。

■費用の明細 (2022年1月1日～2022年7月31日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	2,628,264.26
(b)管理費用等	500,067.08
(c)その他の費用	805,118.11
合計	3,933,449.45

■純資産計算書 (2022年7月31日現在)

項目	当期末
	ユーロ
<b>資産合計</b>	<b>399,490,328.83</b>
有価証券	366,387,596.56
預金	22,994,452.55
有価証券売却未収入金	4,506,387.55
未収追加設定金	110,422.45
先物取引評価勘定	2,816,938.20
未収配当金	134,039.50
その他の未収利息	13,591.33
為替未収入金	2,526,900.69
<b>負債合計</b>	<b>14,010,369.34</b>
借入金	4,067,903.54
未払受入担保金	230,000.00
有価証券買付未払金	5,151,746.02
未払解約金	318,525.26
為替予約取引評価勘定	48,479.20
未払運用報酬	322,351.25
未払管理費用	1,309,292.14
未払成功報酬	28,030.89
その他の未払利息	455.80
為替未払金	2,527,688.39
その他の負債	5,896.85
<b>純資産</b>	<b>385,479,959.49</b>

## ■ 有価証券明細 (2022年7月31日現在)

	通貨	数量	評価額 (ユーロ)
<b>株式等</b>			<b>337,710,426.09</b>
<b>オーストラリア</b>			<b>16,477,116.18</b>
CHARTER HALL SOCIAL - REGISTERED SHS	AUD	2,823,114	7,302,905.68
IDP EDUCATION	AUD	270,860	5,290,227.13
SEEK LTD	AUD	247,405	3,883,983.37
<b>ベルギー</b>			<b>5,132,223.00</b>
XIOR STUDENT HOUSING N V	EUR	120,052	5,132,223.00
<b>ブラジル</b>			<b>8,547,016.72</b>
ANIMA	BRL	2,745,700	2,320,806.01
COGNA EDUCACAO - REGISTERED SHS	BRL	7,021,200	2,993,832.69
YDUQS PARTICIPACOES - REGISTERED SHS	BRL	1,293,000	3,232,378.02
<b>カナダ</b>			<b>14,131,156.64</b>
D2L --- REGISTERED SHS	CAD	77,900	420,936.05
DOCEBO --- REGISTERED SHS	CAD	100	3,102.06
THINKIFIC LABS INC	CAD	42,224	62,048.97
THOMSON REUTERS CORP	USD	123,916	13,645,069.56
<b>ケイマン諸島</b>			<b>15,710,954.84</b>
AFYA - REGISTERED SHS -A-	USD	458,934	4,725,942.24
ARCO PLATFORM LIMITED	USD	369,127	5,249,194.82
NETDRAGON WEBSOFT INC	HKD	2,457,000	4,813,223.14
VASTA PLATFORM	USD	184,818	922,594.64
<b>フィンランド</b>			<b>4,530,360.60</b>
SANOMA CORP	EUR	328,287	4,530,360.60
<b>フランス</b>			<b>20,259,504.44</b>
CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS MICHELIN	EUR	124,444	3,380,521.26
L'OREAL SA	EUR	18,500	6,809,850.00
SODEXO SA	EUR	112,037	8,877,811.88
TELEPERFORMANCE SE	EUR	3,651	1,191,321.30
<b>香港</b>			<b>3,167,912.89</b>
CHINA EDUCATION GROUP HOLDINGS	HKD	3,813,000	3,167,912.89
<b>イタリア</b>			<b>5,710,705.40</b>
INTESA SANPAOLO	EUR	1,439,074	2,487,583.32
MONCLER SPA	EUR	66,224	3,223,122.08
<b>日本</b>			<b>15,288,289.04</b>
BENESSE HOLDINGS INC	JPY	313,400	5,505,578.56
RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPY	188,700	6,858,356.46
TECHNOPRO HOLDINGS INC	JPY	129,600	2,924,354.02
<b>オランダ</b>			<b>17,813,405.78</b>
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	1,317,818	4,244,691.78
RANDSTAD BR	EUR	46,280	2,279,290.00
WOLTERS KLUWER NV	EUR	106,504	11,289,424.00
<b>ノルウェー</b>			<b>1,505,350.38</b>
KAHOOT - REGISTERED SHS	NOK	646,861	1,505,350.38
<b>スウェーデン</b>			<b>3,117,477.38</b>
ACADEMEDIA AB	SEK	646,861	3,117,477.38

	通貨	数量	評価額 (ユーロ)
<b>スイス</b>			<b>963,606.02</b>
ADECCO REG.SHS	CHF	27,993	963,606.02
<b>イギリス</b>			<b>73,730,127.09</b>
COMPASS GROUP	GBP	544,688	12,445,460.99
EMPIRIC STUDENT	GBP	3,785,364	4,065,911.92
HAYS	GBP	1,803,971	2,753,644.72
INFORMA PLC	GBP	1,574,673	11,166,854.00
LEARNING TECHNOLOGIES GROUP PLC	GBP	3,842,250	6,098,809.52
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	5,455,856	2,946,058.06
NATIONAL EXPRESS GROUP PLC	GBP	1,900,000	4,167,800.45
PEARSON PLC	GBP	211,001	1,905,279.36
RELX PLC	GBP	397,358	11,504,839.58
UNITE GROUP PLC	GBP	755,509	10,504,451.42
WATKIN JONES PLC	GBP	2,350,316	6,171,017.07
<b>アメリカ</b>			<b>131,625,219.69</b>
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	USD	42,002	2,690,698.42
AMN HEALTHCARE SERVICES	USD	10,177	1,122,249.67
ARAMARK HOLDING CORP	USD	284,201	9,309,384.00
ASGN -REGISTERED SHS	USD	53,710	5,465,551.51
BRIGHT HORIZONS FAMILY SOLUTION	USD	93,187	8,560,610.29
CHEGG INC	USD	55,867	1,167,034.86
COURSERA INC	USD	216,562	2,950,077.16
FLYWIRE CORP	USD	152,200	3,501,801.60
IBM CORP	USD	51,571	6,614,986.60
INSTRCTURE HLDG --- REGISTERED SHS	USD	276,906	6,637,162.40
JAMF HOLDING --- REGISTERED SHS	USD	155,722	3,732,502.01
J WILEY AND SONS INC -A-	USD	88,396	4,527,081.96
KNOWBE4 --- REGISTERED SHS -A-	USD	253,347	3,550,560.12
LAUREATE EDUCATION - REGISTERED -A-	USD	361,295	4,195,295.25
MANPOWERGROUP INC	USD	19,064	1,466,001.31
MICROSOFT CORP	USD	56,728	15,618,907.19
NELNET INC -A-	USD	30,000	2,797,724.71
NEW YORK TIMES -A-	USD	152,574	4,780,796.65
PAYCOM SOFTWARE INC	USD	17,425	5,647,808.81
POWERSCHOOL HOLDINGS INC	USD	383,243	5,416,105.16
S&P GLOBAL INC	USD	31,331	11,582,007.38
SLM	USD	303,291	4,640,160.45
STRIDE - REGISTERED SHS	USD	100,000	4,381,895.75
TEGNA	USD	57,295	1,176,636.39
WARNER BROS DISCOVERY INC	USD	137,557	2,023,591.43
WORKDAY INC -A-	USD	26,042	3,961,275.14
ZIPRECRUITER	USD	238,906	4,107,313.47
<b>投資証券</b>			<b>28,677,170.47</b>
<b>フランス</b>			<b>28,677,170.47</b>
CPR CASH -P- CAP	EUR	383	8,415,310.47
CPR MONETAIRE SR FCP -I- CAP	EUR	1,000	20,261,860.00
<b>合計</b>			<b>366,387,596.56</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16期》

決算日：2023年2月15日

（計算期間：2022年2月16日～2023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		
12期（2019年2月15日）	円	円	%	%	百万円
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
16期（2023年2月15日）	10,027	0	△0.1	74.3	473

（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) 2022年 2月15日	円 10,035		% —	% 70.8
2月末	10,035		0.0	72.7
3月末	10,034		△0.0	70.4
4月末	10,033		△0.0	72.0
5月末	10,033		△0.0	76.0
6月末	10,033		△0.0	71.3
7月末	10,033		△0.0	71.8
8月末	10,032		△0.0	71.7
9月末	10,031		△0.0	71.8
10月末	10,031		△0.0	72.0
11月末	10,028		△0.1	77.3
12月末	10,024		△0.1	67.3
2023年 1月末	10,026		△0.1	70.8
(期 末) 2023年 2月15日	10,027		△0.1	74.3

(注) 騰落率は期首比です。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項 目	第16期 (2022年 2月16日 ～2023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	0.007	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)	(0.007)	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	0.018	

期中の平均基準価額は10,031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 (2022年2月16日から2023年2月15日まで)

## 公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	地方債証券	724,687	100,031 (660,000)

(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 (2022年2月16日から2023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128回共同発行市場公募地方債	251,715	第715回東京都公募公債	100,031
第116回共同発行市場公募地方債	150,919		
第715回東京都公募公債	120,642		
第375回大阪府公募公債(10年)	100,821		
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 (2022年2月16日から2023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 (2023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	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	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	—	74.3 (74.3)		
合計	350,000 (350,000)	351,667 (351,667)	74.3 (74.3)	—	—	—	—	74.3 (74.3)		

(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			償還年月日
		利率	額面金額	評価額	利率	額面金額	評価額	
		%	千円	千円	%	千円	千円	
地方債証券	第375回大阪府公募公債(10年)	0.835	100,000	100,435	2023/8/29			
	第128回共同発行市場公募地方債	0.66	250,000	251,232	2023/11/24			
合計			350,000	351,667				

(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 (2023年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	351,667	74.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	121,795	25.7
投 資 信 託 財 産 総 額	473,462	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

2023年2月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	473,462,230円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	120,619,388
公 社 債(評価額)	351,667,500
未 収 利 息	667,316
前 払 費 用	508,026
(B) 負 債	73,719
未 払 信 託 報 酬	67,433
未 払 利 息	346
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	473,388,511
元 本	472,090,843
次 期 繰 越 損 益 金	1,297,668
(D) 受 益 権 総 口 数	472,090,843口
1 万 口 当 り 基 準 価 額 (C/D)	10,027円

(注記事項)

期首元本額	550,147,769 円
期中追加設定元本額	168,597,032 円
期中一部解約元本額	246,653,958 円

## ■損益の状況

当期 自2022年2月16日 至2023年2月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	2,428,904円
受 取 利 息	2,536,785
支 払 利 息	△ 107,881
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 2,670,152
売 買 損 益	364,823
売 買 損 益	△ 3,034,975
(C) 信 託 報 酬 等	△ 111,094
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 352,342
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 506,244
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	( 14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
(G) 計 (D+E+F)	1,297,668
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,297,668
追 加 信 託 差 損 益 金	2,156,254
(配 当 等 相 当 額)	( 14,497,773)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△12,341,519)
分 配 準 備 積 立 金	6,399,260
繰 越 損 益 金	△ 7,257,846

(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。