

■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／海外／債券	
信 託 期 間	2011年1月31日から2026年4月8日までです。	
運 用 方 針	欧州のハイイールド債を主要投資対象とするユーロ売り／円買いの為替取引（対円での「為替ヘッジ」）を行う、「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円）」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投資信託財産の成長を目指して運用を行います。なお、「C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。対円での為替ヘッジを行います。	
主要運用対象	アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円） C A マネープールファンド（適格機関投資家専用）
	ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円）	欧州のハイイールド債
	C A マネープールファンド（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	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。原則として外貨建資産への直接投資は行いません。	
分 配 方 針	毎決算時（年12回、原則毎月8日。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と売買益（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もあります。	

アムンディ・欧州
ハイ・イールド債券ファンド
（円コース）

運用報告書（全体版）
第29作成期

第166期（決算日 2024年11月8日）
第167期（決算日 2024年12月9日）
第168期（決算日 2025年1月8日）
第169期（決算日 2025年2月10日）
第170期（決算日 2025年3月10日）
第171期（決算日 2025年4月8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。ここに作成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、よろしくお願い申し上げます。

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/

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）

■最近 5 作成期の運用実績

	決 算 期	基 準 (分 配 落)	価 額		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産 総 額
			税 込 金 期 騰 落 率				
第 25 作 成 期		円	円	%	%		百万円
	142期 (2022年11月 8 日)	5,080	25	2.3	0.1	98.6	1,439
	143期 (2022年12月 8 日)	5,231	25	3.5	0.1	98.9	1,446
	144期 (2023年 1 月10日)	5,222	25	0.3	0.2	98.6	1,409
	145期 (2023年 2 月 8 日)	5,316	25	2.3	0.1	98.8	1,428
	146期 (2023年 3 月 8 日)	5,225	25	△1.2	0.2	98.7	1,402
	147期 (2023年 4 月10日)	5,106	25	△1.8	0.2	98.4	1,336
第 26 作 成 期	148期 (2023年 5 月 8 日)	5,073	25	△0.2	0.2	98.0	1,330
	149期 (2023年 6 月 8 日)	5,093	25	0.9	0.2	99.1	1,290
	150期 (2023年 7 月10日)	5,024	25	△0.9	0.2	98.4	1,201
	151期 (2023年 8 月 8 日)	5,049	25	1.0	0.2	98.7	1,201
	152期 (2023年 9 月 8 日)	5,010	25	△0.3	0.2	98.6	1,107
	153期 (2023年10月10日)	4,916	25	△1.4	0.2	99.0	1,073
第 27 作 成 期	154期 (2023年11月 8 日)	4,961	25	1.4	0.2	98.6	1,067
	155期 (2023年12月 8 日)	5,075	25	2.8	0.2	98.8	1,076
	156期 (2024年 1 月 9 日)	5,107	25	1.1	0.2	98.1	1,071
	157期 (2024年 2 月 8 日)	5,118	25	0.7	0.2	98.9	1,073
	158期 (2024年 3 月 8 日)	5,122	25	0.6	0.2	98.5	1,066
	159期 (2024年 4 月 8 日)	5,108	25	0.2	0.2	98.7	1,058
第 28 作 成 期	160期 (2024年 5 月 8 日)	5,081	25	△0.0	0.2	98.4	1,046
	161期 (2024年 6 月10日)	5,064	25	0.2	0.2	98.0	1,042
	162期 (2024年 7 月 8 日)	5,032	25	△0.1	0.2	97.9	977
	163期 (2024年 8 月 8 日)	5,027	25	0.4	0.2	98.5	967
	164期 (2024年 9 月 9 日)	5,050	25	1.0	0.2	98.3	961
	165期 (2024年10月 8 日)	5,053	25	0.6	0.2	98.5	913
第 29 作 成 期	166期 (2024年11月 8 日)	5,041	25	0.3	0.2	98.5	899
	167期 (2024年12月 9 日)	5,056	25	0.8	0.2	98.4	901
	168期 (2025年 1 月 8 日)	5,014	25	△0.3	0.2	98.4	865
	169期 (2025年 2 月10日)	5,015	25	0.5	0.2	98.6	862
	170期 (2025年 3 月10日)	4,963	25	△0.5	0.3	98.6	842
	171期 (2025年 4 月 8 日)	4,782	25	△3.1	0.2	98.6	856

（注 1）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（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。

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）

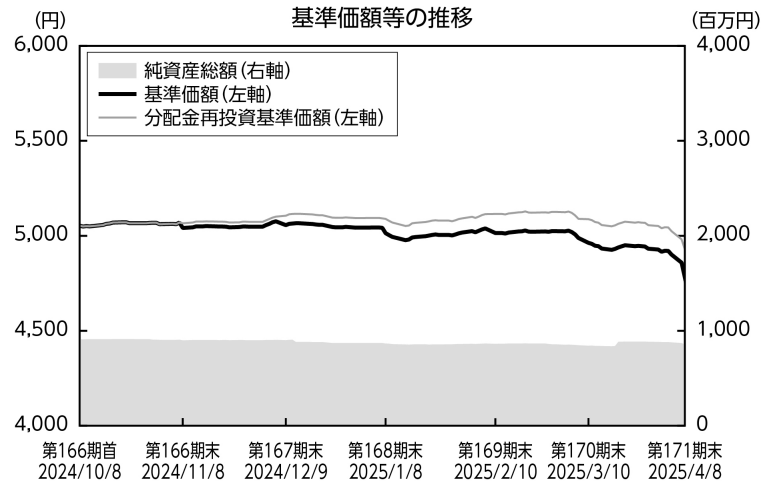
■ 当作成期中の基準価額等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率
第166期	(期 首) 2024年10月 8 日	円 5,053	% —	% 0.2	% 98.5
	10月末	5,069	0.3	0.2	98.8
	(期 末) 2024年11月 8 日	5,066	0.3	0.2	98.5
第167期	(期 首) 2024年11月 8 日	5,041	—	0.2	98.5
	11月末	5,048	0.1	0.2	98.6
	(期 末) 2024年12月 9 日	5,081	0.8	0.2	98.4
第168期	(期 首) 2024年12月 9 日	5,056	—	0.2	98.4
	12月末	5,043	△0.3	0.2	98.8
	(期 末) 2025年 1 月 8 日	5,039	△0.3	0.2	98.4
第169期	(期 首) 2025年 1 月 8 日	5,014	—	0.2	98.4
	1 月末	5,017	0.1	0.2	98.5
	(期 末) 2025年 2 月10日	5,040	0.5	0.2	98.6
第170期	(期 首) 2025年 2 月10日	5,015	—	0.2	98.6
	2 月末	5,025	0.2	0.2	98.7
	(期 末) 2025年 3 月10日	4,988	△0.5	0.3	98.6
第171期	(期 首) 2025年 3 月10日	4,963	—	0.3	98.6
	3 月末	4,928	△0.7	0.2	98.6
	(期 末) 2025年 4 月 8 日	4,807	△3.1	0.2	98.6

(注) 期末基準価額は当該期の分配金込み、騰落率は各期首比です。

【基準価額等の推移】

第166期首	5,053円
第171期末	4,782円
既払分配金 (税込み)	150円
騰落率	△2.5% (分配金再投資ベース)



- (注1) 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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 実際のファンドにおいては、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。従って、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2024年10月8日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

【基準価額の主な変動要因】

当ファンドの基準価額は、前作成期末比で下落しました。

上昇要因

当作成期初、ECB（欧州中央銀行）とFRB（米連邦準備理事会）の利下げにより、ハイイールド債の魅力が際立ち、その結果、クレジットスプレッド（国債との利回り格差）が縮小したことで当ファンドの基準価額は上昇しました。

下落要因

当作成期末にかけて米国のトランプ政権による関税をめぐる懸念を背景にクレジットスプレッドが拡大したため、当ファンドの基準価額は下落しました。またドイツの大幅な財政刺激策が発表されたことで国債利回りが上昇（債券価格は下落）したことと、ユーロ売り／円買いの為替ヘッジ取引にともなうヘッジコスト（日欧短期金利差相当分の費用）を支払ったことも、基準価額の下落要因となりました。

【投資環境】

<欧州ハイイールド債券市場>

欧州ハイイールド債市場は、マクロ経済要因や地政学的イベントの影響を受けつつも、底堅さを示しましたが、当作成期末のクレジットスプレッド（国債との利回り格差）拡大によって前期末比での上昇幅は限定的なものとなりました。当作成期初の2024年10月には、クレジットスプレッドの縮小やECB（欧州中央銀行）とFRB（米連邦準備理事会）の利下げに支えられ、上昇を記録しましたが、中東の地政学的緊張がボラティリティ（価格変動性）を引き起こしました。11月には、米国の選挙の不透明感にもかかわらず、企業のファンダメンタルズ（基礎的条件）が堅調だったことを背景に上昇が続きました。ECBの緩和的な姿勢が市場を支え、欧州ハイイールド債市場への資金流入が継続しました。年末にかけても、明るい市場環境が継続しましたが、2025年3月に米国のトランプ政権の関税への懸念から市場のボラティリティが高まり、クレジットスプレッドは拡大しました。

<日本の短期国債市場>

当作成期の短期国債市場では、TDB（国庫短期証券）3ヵ月物利回りが上昇しました。TDB 3ヵ月物利回りは、担保としての需要が高まる局面で利回りが0%近辺まで低下していましたが、2025年1月には日銀による追加利上げにより政策金利が0.5%へと引き上げられ、その後もさらなる利上げ観測も根強く残ったことから、当作成期末に向けては0.4%近辺まで上昇しました。

【ポートフォリオ】

<当ファンド>

当ファンドは、主として欧州のハイイールド債に投資しユーロの為替リスクを対円でヘッジした投資信託証券「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円）」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投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。当該投資信託証券への投資比率は高位を維持しました。なお、円建の国内籍投資信託「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）

<ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円）>

当ファンドは当作成期を通じ、新発債に積極的に参加しました。市場環境への戦略的対応を反映する形で、ポートフォリオを調整し、銀行セクターへのエクスポージャーを縮小した一方、自動車セクターのエクスポージャーを拡大しました。当作成期中の当ファンドのパフォーマンスは強弱が交錯しました。特に当作成期前半は企業の堅調なファンダメンタルズが追い風となり、アウトパフォームしましたが、当作成期末にかけては高ベータ発行体へのアンダー・エクスポージャーや地政学的懸念の影響を受けて、代表的な指数であるICE BofA European Currency High Yield Constrained Indexをアンダーパフォームしました。

（アムンディ・アセットマネジメント）

実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／円買いの為替ヘッジを行い、当作成期を通じておおむねフルヘッジを維持しました。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜ＣＡマネープールファンド（適格機関投資家専用）＞

当作成期、主として12ヵ月以内に償還を迎える地方債や短期国債への投資により、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、分配を行いました（各期の分配金額および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＞

当ファンドが投資する「ストラクチャ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円）」の組入比率を引き続き高位に保ちます。なお、「ＣＡマネープールファンド（適格機関投資家専用）」への投資も行います。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜ストラクチャ-欧州ハイ・イールド・ボンド（IH9シェアクラス、円）＞

当ファンドは、今後半年程度はボラティリティが高い環境が続くとみています。これを乗り切るため、銘柄選定に重点を置きながら、欧州ハイイールド債へのバランスのとれたエクスポージャーの維持に注力します。投資戦略としては、銀行や一部の資本財・サービスなど、ファンダメンタルズが堅調なセクターを優先し、地政学的リスクや関税の影響に対しては引き続き慎重に対応いたします。一方で今後見込まれるＥＣＢの利下げによって欧州ハイイールド債の魅力が高まるとみており、その恩恵を最大限に享受することを目指します。さらに、戦略では市場動向を緊密に監視し、経済指標や投資家センチメントの変化に応じてポートフォリオを調整していきます。

（アムンディ・アセットマネジメント）

今後もファンドの基本方針に従い、引き続き実質的なユーロ建資産に対し、ユーロ売り／円買いの為替ヘッジを継続いたします。

（アムンディ・ジャパン株式会社）

＜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

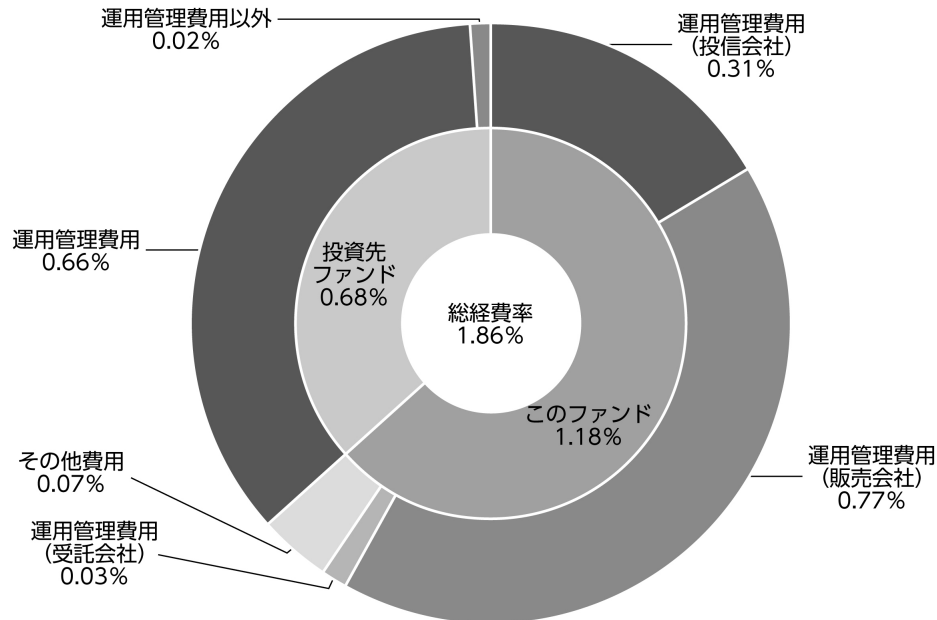
項 目	第166期～第171期 (2024年10月 9 日 ～2025年 4 月 8 日)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	28円 (8) (19) (1)	0. 554% (0. 154) (0. 384) (0. 016)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用 (監 査 費 用) (印 刷 費 用)	2 (0) (1)	0. 034 (0. 005) (0. 029)	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	30	0. 588	
期中の平均基準価額は5,021円です。			

- (注1) 費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）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

当作成期中の運用・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1.86%です。



総経費率（①+②+③）	1.86%
①このファンドの費用の比率	1.18%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.66%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.02%

（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。

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）

■売買及び取引の状況（2024年10月9日から2025年4月8日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決 算 期		第 166 期 ～ 第 171 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外国	(ルクセンブルク)	口	千円	口	千円
	ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH9シェアクラス、円)	12,000	55,831	10,700	51,038

(注1) 金額は受渡し代金です。

(注2) 単位未満は切捨てです。

■利害関係人との取引状況等（2024年10月9日から2025年4月8日まで）

当作成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（2025年4月8日現在）

(1) 国内（邦貨建）投資信託受益証券

銘 柄		第28作成期末 (第165期末)	第29作成期末（第171期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
C Aマネープールファンド（適格機関投資家専用）		口 2,123,996	口 2,123,996	千円 2,129
合 計	口 数・金 額	2,123,996	2,123,996	2,129
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<0.2%>

(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（邦貨建）投資証券

銘 柄		第28作成期末 (第165期末)	第29作成期末（第171期末）	
		口 数	口 数	評 価 額
(ルクセンブルク) ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド (IH9シェアクラス、円)		口 187,200	口 188,500	千円 844,480
合 計	口 数・金 額	187,200	188,500	844,480
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	<98.6%>

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）

■投資信託財産の構成（2025年4月8日現在）

項 目	第29作成期末（第171期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,129	0.2
投 資 証 券	844,480	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,536	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	862,145	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

項 目	第166期末 (2024年11月8日)	第167期末 (2024年12月9日)	第168期末 (2025年1月8日)	第169期末 (2025年2月10日)	第170期末 (2025年3月10日)	第171期末 (2025年4月8日)
(A) 資 産	905,679,228円	907,055,593円	871,003,505円	867,385,637円	848,065,640円	862,145,548円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	17,260,820	18,081,496	17,048,286	15,701,819	14,990,016	15,536,095
投資信託受益証券(評価額)	2,128,456	2,128,243	2,128,668	2,128,668	2,128,881	2,129,305
投 資 証 券(評価額)	886,289,900	886,845,800	851,826,500	849,555,000	830,946,600	844,480,000
未 収 利 息	52	54	51	150	143	148
(B) 負 債	5,910,691	5,612,760	5,268,684	5,364,477	5,278,366	5,542,649
未 払 収 益 分 配 金	4,462,014	4,457,344	4,316,176	4,296,810	4,245,529	4,477,950
未 払 解 約 金	539,803	202,740	—	—	49,651	—
未 払 信 託 報 酬	857,986	850,967	801,823	863,282	733,234	767,406
そ の 他 未 払 費 用	50,888	101,709	150,685	204,385	249,952	297,293
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	899,768,537	901,442,833	865,734,821	862,021,160	842,787,274	856,602,899
元 本	1,784,805,990	1,782,937,769	1,726,470,782	1,718,724,031	1,698,211,647	1,791,180,014
次 期 繰 越 損 益 金	△ 885,037,453	△ 881,494,936	△ 860,735,961	△ 856,702,871	△ 855,424,373	△ 934,577,115
(D) 受 益 権 総 口 数	1,784,805,990口	1,782,937,769口	1,726,470,782口	1,718,724,031口	1,698,211,647口	1,791,180,014口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,041円	5,056円	5,014円	5,015円	4,963円	4,782円

（注記事項）

作成期首元本額	1,807,518,149円
作成期中追加設定元本額	147,687,383円
作成期中一部解約元本額	164,025,518円

アムンディ・欧州ハイ・イールド債券ファンド（円コース）

■損益の状況

項 目	第166期 自 2024年10月9日 至 2024年11月8日	第167期 自 2024年11月9日 至 2024年12月9日	第168期 自 2024年12月10日 至 2025年1月8日	第169期 自 2025年1月9日 至 2025年2月10日	第170期 自 2025年2月11日 至 2025年3月10日	第171期 自 2025年3月11日 至 2025年4月8日
(A) 配 当 等 収 益	7,409,053円	7,401,139円	7,197,183円	7,152,833円	7,145,711円	7,521,575円
受 取 配 当 金	7,408,153	7,399,825	7,196,000	7,150,146	7,142,163	7,516,000
受 取 利 息	900	1,314	1,183	2,687	3,548	5,575
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 4,077,820	551,895	△ 9,224,233	△ 1,767,015	△ 11,079,375	△ 34,262,653
売 買 益	26,358	562,450	15,983	39,336	8,707	1,073
売 買 損	△ 4,104,178	△ 10,555	△ 9,240,216	△ 1,806,351	△ 11,088,082	△ 34,263,726
(C) 信 託 報 酬 等	△ 908,874	△ 901,788	△ 850,799	△ 916,982	△ 778,801	△ 814,747
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,422,359	7,051,246	△ 2,877,849	4,468,836	△ 4,712,465	△ 27,555,825
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 553,800,177	△ 550,727,026	△528,189,676	△527,723,030	△519,207,718	△527,689,816
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 329,197,621	△ 333,361,812	△325,352,260	△329,151,867	△327,258,661	△374,853,524
(配 当 等 相 当 額)	(156,750,413)	(157,139,241)	(152,481,120)	(152,476,709)	(150,923,341)	(163,080,429)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 485,948,034)	(△ 490,501,053)	(△477,833,380)	(△481,628,576)	(△478,182,002)	(△537,933,953)
(G) 計 (D + E + F)	△ 880,575,439	△ 877,037,592	△856,419,785	△852,406,061	△851,178,844	△930,099,165
(H) 収 益 分 配 金	△ 4,462,014	△ 4,457,344	△ 4,316,176	△ 4,296,810	△ 4,245,529	△ 4,477,950
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 885,037,453	△ 881,494,936	△860,735,961	△856,702,871	△855,424,373	△934,577,115
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 329,197,621	△ 333,361,812	△325,352,260	△329,151,867	△327,258,661	△374,853,524
(配 当 等 相 当 額)	(156,750,413)	(157,139,241)	(152,481,120)	(152,476,709)	(150,923,341)	(163,080,429)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 485,948,034)	(△ 490,501,053)	(△477,833,380)	(△481,628,576)	(△478,182,002)	(△537,933,953)
分 配 準 備 積 立 金	66,893,249	68,391,352	67,968,691	68,947,453	69,993,331	72,159,836
繰 越 損 益 金	△ 622,733,081	△ 616,524,476	△603,352,392	△596,498,457	△598,159,043	△631,883,427

(注1) (B)有価証券売買損益は各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。

分配金の計算過程

第166期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,500,179円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（156,750,413円）および分配準備積立金（64,855,084円）より分配対象収益は228,105,676円（10,000口当たり1,278円）であり、うち4,462,014円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第167期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,561,935円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（157,139,241円）および分配準備積立金（66,286,761円）より分配対象収益は229,987,937円（10,000口当たり1,289円）であり、うち4,457,344円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第168期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,346,384円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（152,481,120円）および分配準備積立金（65,938,483円）より分配対象収益は224,765,987円（10,000口当たり1,301円）であり、うち4,316,176円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第169期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,235,851円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（152,476,709円）および分配準備積立金（67,008,412円）より分配対象収益は225,720,972円（10,000口当たり1,313円）であり、うち4,296,810円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第170期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,366,910円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（150,923,341円）および分配準備積立金（67,871,950円）より分配対象収益は225,162,201円（10,000口当たり1,325円）であり、うち4,245,529円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

第171期計算期間末における費用控除後の配当等収益（6,706,828円）、費用控除後の有価証券等損益額（0円）、信託約款に規定する収益調整金（163,080,429円）および分配準備積立金（69,930,958円）より分配対象収益は239,718,215円（10,000口当たり1,338円）であり、うち4,477,950円（10,000口当たり25円）を分配金額としております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
1 万口当たりの分配金（税込み）	25円	25円	25円	25円	25円	25円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日目までにお支払いを開始しています。

◇分配金を再投資する場合

お手取り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

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方が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166期	第167期	第168期	第169期	第170期	第171期
	(2024年10月9日 ～2024年11月8日)	(2024年11月9日 ～2024年12月9日)	(2024年12月10日 ～2025年1月8日)	(2025年1月9日 ～2025年2月10日)	(2025年2月11日 ～2025年3月10日)	(2025年3月11日 ～2025年4月8日)
当期分配金	25	25	25	25	25	25
(対基準価額比率)	(0.493%)	(0.492%)	(0.496%)	(0.496%)	(0.501%)	(0.520%)
当期の収益	25	25	25	25	25	25
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,253	1,264	1,276	1,288	1,300	1,313

（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。

《お知らせ》

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、2025年4月1日付けで関連条項について記載変更を行いました。

< 1. 補足情報 >

組入ファンド「ストラクチャラ-欧州ハイ・イールド・ボンド」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、2025年4月7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）（2025年4月7日現在）

(1) 債券

	銘柄	通貨	額面金額	評価額（ユーロ）
スペイン	LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	3,000,000	2,971,020.94
アイルランド	DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	GBP	2,700,000	2,874,322.95
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	2,400,000	2,670,523.92
	TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	2,400,000	2,394,876.56
フランス	ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	EUR	2,100,000	2,229,568.09
メキシコ	PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	EUR	2,300,000	2,149,240.25
フランス	ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	1,900,000	1,956,663.84
オランダ	ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	EUR	2,300,000	1,921,167.93
フランス	EDF 7.5% PERP EMTN	EUR	1,600,000	1,771,429.01
イタリア	OPTICS BID 2.375% 12-10-27	EUR	1,700,000	1,652,227.39
ルクセンブルク	CIDRON AIDA FINCO SARL 7.0% 27-10-31	EUR	1,600,000	1,534,421.08
アメリカ	RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	EUR	1,500,000	1,523,353.60
ギリシャ	NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	EUR	1,400,000	1,502,876.20
イギリス	VMED 02 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	GBP	1,500,000	1,445,336.17
日本	SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	EUR	1,400,000	1,407,142.13
ドイツ	SCHAEFFLER AG 4.25% 01-04-28	EUR	1,400,000	1,380,571.78
ルクセンブルク	PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	EUR	1,300,000	1,326,442.41
ドイツ	IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	EUR	1,300,000	1,324,581.05
ポルトガル	EDP S.A 5.943% 23-04-83	EUR	1,200,000	1,322,323.92
ルクセンブルク	CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	EUR	1,300,000	1,292,288.18
	ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	EUR	1,230,000	1,288,781.02
フランス	EDF 3.375% PERP	EUR	1,400,000	1,276,481.63
スペイン	NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	EUR	1,300,000	1,271,468.65
ポーランド	CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	EUR	1,300,000	1,261,807.50
アメリカ	CELANESE US HOLDINGS LLC 5.0% 15-04-31	EUR	1,300,000	1,252,427.27
イギリス	PINEWOOD FIN 6.0% 27-03-30	GBP	1,100,000	1,243,096.89
オランダ	TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	EUR	1,100,000	1,216,559.68
ギリシャ	ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	EUR	1,100,000	1,193,667.79
フランス	KAPLA 5.0% 30-04-31	EUR	1,200,000	1,185,761.97

(2) 投資証券

	銘柄	通貨	口数	評価額（ユーロ）
フランス	AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE PART Z C	EUR	58	6,334,137.91

(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。

EUR（ユーロ）、GBP（英ポンド）

■外国為替先物契約（IH9シェアクラス、円）（2025年4月7日現在）

買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	評 価 損 益
円		円			ユーロ
円	952,600.000	円	5,912,206.37	2025/6/3	16,604.09
ユーロ	56,440.64	ユーロ	9,000,000	2025/6/3	424.94
			合計		17,029.03

< 2. 補足情報 >

組入ファンド「CAマネープールファンド（適格機関投資家専用）」の決算日（2025年2月17日）と当ファンドの決算日が異なっていますので、2025年4月8日現在の情報を掲載しています。

■主要な売買銘柄（2025年2月18日から2025年4月8日まで）

買		付		売		付	
銘	柄	金	額	銘	柄	金	額
		千円				千円	
		—		第1263回	国庫短期証券		29,906

（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（2025年4月8日現在）

公社債
A 債券種類別開示
国内（邦貨建）公社債

区 分	2025 年 4 月 8 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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	110,000	109,746	24.5	—	—	—	24.5
地 方 債 証 券	180,000	180,006	40.2	—	—	—	40.2
合 計	290,000	289,752	64.7	—	—	—	64.7

（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	2025 年 4 月 8 日 現 在			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	%	千円	千円	2025/10/20
	小 計	0	110,000	109,746	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債		110,000	109,746	
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,000	2025/ 5 /23
		0.553	80,000	80,006	2025/ 7 /25
	小 計		180,000	180,006	
	合 計		290,000	289,752	

（注）額面・評価額の単位未満は切捨てです。

ストラクチュラ-欧州ハイ・イールド・ボンド
決算日 2024年12月31日
(計算期間：2024年1月1日～2024年12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。

■費用の明細 (2024年1月1日～2024年12月31日)

項目	当期
	ユーロ
(a)運用報酬	1,245,807.17
(b)管理費用等	271,812.44
(c)その他の費用	157,307.24
合計	1,674,926.85

■純資産計算書 (2024年12月31日現在)

項目	当期末
	ユーロ
資産合計	221,145,318.22
有価証券	213,183,272.24
預金	3,501,899.08
未収利息	3,099,017.59
スワップ未収利息	20,563.89
為替予約取引評価勘定	36,522.46
スワップ取引評価勘定	1,303,257.78
為替未収入金	785.18
負債合計	2,944,835.85
借入金	10.70
未払配当金	2,167,998.52
未払解約金	647,878.63
未払運用報酬	101,330.34
未払管理費用	22,108.44
未払税	5,509.22
純資産	218,200,482.37

■有価証券明細 (2024年12月31日現在)

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
債券	200,351,413.55		
オーストリア	597,499.89	1,780,000 KAPLA 3.375% 15-12-26	1,768,326.27
600,000 SAPPY PAPIER 3.625% 15-03-28	597,499.89	400,000 LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	398,856.17
ベルギー	3,122,402.03	1,000,000 LOXAM SAS 6.375% 15-05-28 EMTN	1,043,616.48
700,000 AZELIS FINANCE NV 4.75% 25-09-29	721,843.28	300,000 LOXAM SAS 6.375% 31-05-29	316,574.58
700,000 AZELIS FINANCE NV 5.75% 15-03-28	723,607.97	800,000 OPMOBILITY 4.875% 13-03-29	825,923.97
600,000 BELFIUS SANV 6.125% PERP	602,575.33	400,000 PAPREC 3.5% 01-07-28	396,038.66
400,000 KBC GROUPE 6.25% PERP	412,978.29	280,000 PAPREC 6.5% 17-11-27	296,316.72
600,000 KBC GROUPE 8.0% PERP	661,397.16	700,000 PICARD GROUPE 6.375% 01-07-29	729,632.34
デンマーク	1,789,672.86	300,000 RCI BANQUE 2.625% 18-02-30	299,132.80
800,000 ORSTED 5.125% PERP	831,382.58	400,000 REXEL 5.25% 15-09-30	421,051.90
900,000 TDC NET AS 5.618% 06-02-30	958,290.28	1,000,000 ROQUETTE FRERES 5.494% PERP	1,020,619.08
フィンランド	637,283.59	800,000 SECHE ENVIRONNEMENT 2.25% 15-11-28	751,957.61
600,000 HUHTAMAKI OYJ 5.125% 24-11-28	637,283.59	900,000 SPCM 2.625% 01-02-29	865,954.80
フランス	32,961,949.01	400,000 TEREOS FINANCE GROUPE I 7.25% 15-04-28	418,208.48
600,000 ACCOR 4.875% PERP	609,768.94	400,000 VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	416,810.32
600,000 AFFLELOU SAS 4.25% 19-05-26	600,716.82	500,000 VALEO 5.875% 12-04-29 EMTN	533,798.06
950,000 AFFLELOU SAS 6.0% 25-07-29	993,921.02	700,000 VEOLIA ENVIRONNEMENT 2.5% PERP	655,207.68
500,000 AIR FR KLM 8.125% 31-05-28	563,582.31	400,000 VIRIDIEN 7.75% 01-04-27	399,665.72
400,000 ALSTOM 5.868% PERP	420,048.18	ドイツ	20,140,347.95
300,000 BANIJAY ENTERTAINMENT SASU 7.0% 01-05-29	317,074.12	800,000 BAYER 5.5% 13-09-54	800,970.13
850,000 BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	852,053.82	1,200,000 BAYER 7.0% 25-09-83	1,267,100.74
300,000 BERTRAND FRANCHISE FINANCE SAS 6.5% 18-07-30	314,352.00	500,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	464,068.62
1,288,000 CA 6.7% PERP	1,194,199.13	720,000 CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 7.5% 15-05-30	710,637.87
800,000 CAB SELAS 3.375% 01-02-28	743,727.86	500,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 1.375% 29-12-31	480,114.68
900,000 CHROME BIDCO SAS 3.5% 31-05-28	742,553.86	1,000,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.125% PERP	1,010,823.97
400,000 CONSTELLUM SE 3.125% 15-07-29	380,449.00	500,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 6.5% 06-12-32	535,695.28
500,000 CROWN EU HLD 5.0% 15-05-28	528,037.78	400,000 COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 7.875% PERP	439,602.13
600,000 EDF 5.125% PERP EMTN	612,860.14	1,000,000 CT INVESTMENT 6.375% 15-04-30	1,045,940.23
600,000 EDF 5.625% PERP EMTN	621,208.65	800,000 DEUTSCHE BK 4.625% PERP	744,908.26
1,800,000 EDF 7.5% PERP EMTN	1,989,096.84	800,000 DEUTSCHE BK 8.125% PERP	840,197.43
1,400,000 ELECTRICITE DE 3.375% 20-XX 15/09A	1,308,458.28	710,000 FRESSNAPF HOLDING SE 5.25% 31-10-31	732,787.79
500,000 FNAC DARTY 6.0% 01-04-29	525,290.73	1,000,000 GRUENENTHAL 3.625% 15-11-26	1,000,540.44
200,000 FONCIA MANAGEMENT SASU 3.375% 31-03-28	164,118.17	1,000,000 GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	1,004,821.98
300,000 FONCIA MANAGEMENT SASU 7.75% 31-03-28	272,057.06	200,000 HT TROPLAST 9.375% 15-07-28	212,104.89
1,000,000 FORVIA 3.75% 15-06-28	975,284.58	1,300,000 IHO VERWALTUNGS 6.75% 15-11-29	1,331,845.23
1,000,000 FORVIA 5.5% 15-06-31	1,000,089.88	900,000 NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.0% 21-02-30	948,480.41
800,000 GOLDSTORY SAS 6.75% 01-02-30	837,510.82	200,000 NOVELIS SHEET INGOT 3.375% 15-04-29	192,531.56
190,000 ILIAD HOLDING SAS 5.375% 15-04-30	195,586.09	580,000 ONE HOTELS 7.75% 02-04-31	626,226.26
1,900,000 ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	1,949,031.34	400,000 PROGROUPE AG 5.125% 15-04-29	394,090.35
2,200,000 ILIAD HOLDING SAS 6.875% 15-04-31	2,366,387.76	400,000 SCHAEFFLER AG 4.5% 14-08-26	407,794.70
600,000 IM GROUP SAS 8.0% 01-03-28	326,792.19	880,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	911,266.49
		500,000 TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 5.375% 15-07-29	518,028.30

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
900,000 VERTICAL MID 4.375% 15-07-27	900,394.33	02-28	
1,300,000 ZF FINANCE 2.25% 03-05-28 EMTN	1,190,650.28	655,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 7.875% 31-07-28	741,694.07
500,000 ZF FINANCE 2.75% 25-05-27 EMTN	477,282.20	800,000 TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE 4.75% PERP	826,961.12
1,000,000 ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	951,443.40	400,000 UNICREDIT 4.45% PERP EMTN	391,776.36
ギリシャ	3,897,593.49	800,000 UNICREDIT 6.5% PERP EMTN	834,030.34
1,100,000 ALPHA BANK 5.0% 12-05-30 EMTN	1,165,790.28	日本	3,265,618.77
600,000 ALPHA SERVICES AND 6.0% 13-09-34	648,889.53	1,200,000 RAKUTEN GROUP 4.25% PERP	1,125,024.50
500,000 EFG EUROBANK 6.25% 25-04-34	543,444.68	500,000 SOFTBANK GROUP 4.0% 19-09-29	496,185.70
600,000 NATL BANK OF GREECE 5.875% 28-06-35	650,797.26	1,600,000 SOFTBANK GROUP 5.0% 15-04-28	1,644,408.57
800,000 PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA 7.25% 17-04-34	888,671.74	ルクセンブルク	11,215,400.02
アイルランド	6,566,698.54	400,000 ACCORINVEST GROUP 6.375% 15-10-29	421,661.40
400,000 AIB GROUP 2.875% 30-05-31 EMTN	396,721.65	500,000 BK LC LUX FINCO1 SARL 5.25% 30-04-29	507,855.29
800,000 AIB GROUP 7.125% PERP	849,276.90	670,000 CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	659,859.63
900,000 BK IRELAND GROUP 6.375% PERP	924,506.54	630,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	665,898.10
2,700,000 DOLYA HOLDCO 17 DAC 4.875% 15-07-28	3,051,098.97	1,400,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 4.5% 15-03-27	1,398,367.82
700,000 EIRCOM FINANCE 5.75% 15-12-29	734,744.27	500,000 CIRSA FINANCE INTL SARL 6.5% 15-03-29	528,071.82
400,000 FLUTTER TREASURY DAC 5.0% 29-04-29	417,048.50	800,000 CPI PROPERTY GROUP 4.875% PERP	779,173.85
160,000 VIRGIN MEDIA O2 VENDOR FINANCING NOTES V 7.875% 15-03-32	193,301.71	368,000 CPI PROPERTY GROUP 6.0% 27-01-32	370,511.18
マン島	934,535.49	600,000 CPI PROPERTY GROUP 7.0% 07-05-29	639,339.99
900,000 PLAYTECH 5.875% 28-06-28	934,535.49	400,000 DANA FINANCING LUX SARL 8.5% 15-07-31	438,836.56
イタリア	22,060,612.76	700,000 EPHIOS SUBCO SA RL 7.875% 31-01-31	763,522.33
800,000 AZA EX AEM 5.0% PERP	827,204.28	740,000 HERENS MIDCO SARL 5.25% 15-05-29	614,734.11
700,000 ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 5.0% 30-10-30	713,332.74	500,000 MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	500,397.92
2,000,000 BANCO BPM 3.25% 14-01-31 EMTN	1,994,795.04	1,100,000 PLT VII FINANCE SA RL 6.0% 15-06-31	1,159,646.54
1,000,000 BANCO BPM 5.0% 18-06-34 EMTN	1,035,384.87	1,230,000 ROSSINI SARL 6.75% 31-12-29	1,302,881.65
600,000 BANCO BPM 7.25% PERP	641,185.40	200,000 SES 2.875% PERP	188,225.32
500,000 BPER BANCA 3.875% 25-07-32	503,113.44	300,000 SES 5.5% 12-09-54	276,416.51
600,000 BPER BANCA 6.5% PERP	614,585.25	メキシコ	2,388,313.98
540,000 BUBBLES BID 6.5% 30-09-31	544,317.12	300,000 NEMAK SAB CV 2.25% 20-07-28	268,876.13
500,000 ENEL 6.375% PERP EMTN	537,098.86	2,300,000 PETROLEOS MEXICANOS 2.75% 21-04-27	2,119,437.85
500,000 ENEL 6.625% PERP EMTN	559,582.95	オランダ	29,525,680.47
1,400,000 INDUSTRIA MACCHINE 3.75% 15-01-28	1,380,072.08	500,000 ABERTIS FINANCE BV 2.625% PERP	485,495.05
500,000 INTE 2.925% 14-10-30 EMTN	480,363.70	800,000 ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	820,354.06
400,000 INTE 5.5% PERP EMTN	404,444.49	600,000 ABN AMRO BK 6.375% PERP	617,397.38
200,000 INTE 6.375% PERP	207,847.78	1,600,000 COOPERATIEVE RABOBANK UA 4.875% PERP	1,573,261.35
1,150,000 INTE 9.125% PERP	1,329,405.86	800,000 DUFYR ONE BV 2.0% 15-02-27	779,625.58
450,000 INTL DESIGN GROUP 10.0% 15-11-28	487,447.03	1,100,000 DUFYR ONE BV 3.375% 15-04-28	1,095,555.14
900,000 LOTTOMATICA 5.375% 01-06-30	936,469.13	1,000,000 ENERGIZER GAMMA ACQ 3.5% 30-06-29	964,336.86
600,000 LOTTOMATICA 7.125% 01-06-28	631,265.77	600,000 KPN 4.875% PERP	623,642.49
1,000,000 NEXI 2.125% 30-04-29	954,108.45	300,000 KPN 6.0% PERP	319,320.44
1,700,000 OPTICS BID 2.375% 12-10-27	1,645,050.41	1,400,000 NATURGY FINANCE BV 2.374% PERP	1,362,419.34
586,000 OPTICS BID 6.875% 15-02-28	638,348.93	200,000 OI EUROPEAN GROUP BV 5.25% 01-06-29	204,493.00
945,000 OPTICS BID 7.875% 31-07-28	1,069,579.68	800,000 OI EUROPEAN GROUP BV 6.25% 15-05-28	830,972.89
700,000 SPACE4 GUALA CLOSURES 3.25% 15-06-28	678,439.44	480,000 QPARK HOLDING I BV 2.0% 01-03-27	470,322.52
414,000 TELECOM ITALIA SPA EX OLIVETTI 6.875% 15-	452,708.17	800,000 QPARK HOLDING I BV 5.125% 01-03-29	827,183.22
		700,000 SAIPEM FINANCE INTL BV 4.875% 30-05-30	739,114.58

数量	評価額 ユーロ	数量	評価額 ユーロ
1,200,000 TELEFONICA EUROPE BV 6.75% PERP	1,348,058.65	500,000 NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	501,015.74
2,400,000 TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	2,646,671.02	800,000 NCG BAN 6.0% PERP	807,635.38
300,000 TENNET HOLDING BV 4.875% PERP	311,773.23	500,000 NEINOR HOMES 5.875% 15-02-30	522,563.40
2,400,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	2,420,317.37	スウェーデン	5,981,744.73
700,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	717,549.08	400,000 ASMODEE GROUP AB 5.75% 15-12-29	414,031.22
1,000,000 TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 7.375% 15-09-29	1,153,204.99	720,000 ASSEMBLIN GROUP AB 6.25% 01-07-30	753,792.86
400,000 UNITED GROUP BV 4.0% 15-11-27	396,485.35	600,000 CASTELLUM AB 3.125% PERP	577,180.57
800,000 UNITED GROUP BV 5.25% 01-02-30	795,715.74	1,010,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 2.625% PERP	937,644.13
800,000 UNITED GROUP BV 6.5% 31-10-31	815,703.36	400,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB 6.25% PERP	402,984.38
1,000,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 2.4985% PERP	970,149.65	800,000 VERISURE HOLDING AB 5.5% 15-05-30	834,122.17
900,000 WINTERSHALL DEA FINANCE 2 BV 3.0% PERP	837,653.63	500,000 VERISURE HOLDING AB 7.125% 01-02-28	519,676.20
700,000 WPAP TELECOM HOLDINGS III BV 5.5% 15-01-30	698,126.28	800,000 VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	840,439.51
700,000 WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	694,277.72	700,000 VERISURE MIDHOLDING AB 5.25% 15-02-29	701,873.69
300,000 ZF EUROPE FINANCE BV 4.75% 31-01-29	292,302.94	イギリス	23,341,714.14
800,000 ZF EUROPE FINANCE BV 6.125% 13-03-29	818,931.83	1,400,000 ALLWYN ENTERTAINMENT FINANCING UK 7.25% 30-04-30	1,500,553.25
2,400,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 3.375% 28-02-30	2,190,067.87	500,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.0% 28-02-29	525,089.55
700,000 ZIGGO BOND COMPANY BV 6.125% 15-11-32	705,197.86	300,000 AVIS BUDGET FINANCE 7.25% 31-07-30	315,643.03
ノルウェー	884,085.15	800,000 BCP V MODULAR SERVICES FINANCE II 4.75% 30-11-28	787,538.45
800,000 VAR ENERGI A 7.862% 15-11-83	884,085.15	1,200,000 BELLIS ACQUISITION 8.125% 14-05-30	1,405,287.33
ポーランド	1,560,799.61	900,000 BELRON UK FINANCE 4.625% 15-10-29	923,157.25
1,300,000 CANPACK SA EASTERN PA LAND INVEST HLDG 2.375% 01-11-27	1,267,529.89	790,000 BM EUROPEAN VALUE RETAIL 8.125% 15-11-30	1,020,128.11
300,000 INPOST 2.25% 15-07-27	293,269.72	500,000 BRITISH TEL 8.375% 20-12-83	647,723.95
ポルトガル	3,583,715.25	300,000 CDR FIREFLY BID 8.625% 30-04-29	378,339.75
900,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 02-08-81	879,330.24	400,000 DEUCE FIN 5.5% 15-06-27	474,019.86
900,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 1.875% 14-03-82	823,728.83	600,000 EC FINANCE 3.0% 15-10-26	572,480.57
500,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 4.75% 29-05-54	512,223.85	620,000 INEOS FINANCE 6.375% 15-04-29	651,665.86
1,300,000 ENERGIAS DE PORTUGAL EDP 5.943% 23-04-83	1,368,432.33	680,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 6.75% 15-04-30	707,103.30
スペイン	13,988,452.38	600,000 INEOS QUATTRO FINANCE 2 8.5% 15-03-29	643,725.05
1,200,000 BANCO DE BADELL 2.5% 15-04-31	1,189,794.29	937,000 IRON MOUNTAIN UK 3.875% 15-11-25	1,115,074.40
600,000 BANCO DE BADELL 5.125% 27-06-34	625,280.30	700,000 JERROLD FIN 7.875% 15-04-30	863,032.23
200,000 BANCO DE BADELL 5.75% PERP	201,253.46	1,000,000 NOMAD FOODS BOND 2.5% 24-06-28	960,696.73
1,000,000 BANCO DE BADELL 9.375% PERP	1,116,610.03	1,200,000 PINWOOD FIN 6.0% 27-03-30	1,442,527.63
1,000,000 BANCO DE CREDITO SOCIAL 5.25% 27-11-31	1,017,000.75	960,000 PINNACLE BID 8.25% 11-10-28	1,020,023.49
1,000,000 BANCO SANTANDER ALL SPAIN BRANCH 7.0% PERP	1,059,650.85	800,000 PREMIER FOODS FINANCE 3.5% 15-10-26	945,946.00
600,000 BANKINTER 7.375% PERP	637,108.17	620,000 SHERWOOD FINANCING 7.625% 15-12-29	618,956.42
1,000,000 BBVA 6.875% PERP	1,049,730.69	300,000 SHERWOOD FINANCING 9.625% 15-12-29	362,802.47
600,000 CAIXABANK 5.25% PERP	603,143.34	400,000 SYNTHOMER 7.375% 02-05-29	418,933.40
1,000,000 CAIXABANK 8.25% PERP	1,108,880.14	600,000 TI AUTOMOTIVE FINANCE 3.75% 15-04-29	596,511.73
600,000 GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	543,426.58	400,000 VIRGIN MEDIA SECURED FINANCE 5.25% 15-05-29	452,173.02
3,000,000 LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	3,005,359.26	1,500,000 VMED O2 UK FINANCING I 4.5% 15-07-31	1,555,064.22
		1,900,000 VODAFONE GROUP 3.0% 27-08-80	1,797,243.96
		600,000 ZEGONA FINANCE LC 6.75% 17-07-29	640,273.13
		アメリカ	11,907,293.44
		600,000 BELDEN 3.875% 15-03-28	602,478.69
		900,000 CARNIVAL CORPORATION 5.75% 15-01-30	977,076.33

数量	評価額 ユーロ
1,300,000 COTY 5.75% 15-09-28	1,357,224.20
700,000 ENCORE CAPITAL GROUP 4.25% 01-06-28	796,932.45
580,000 GTCR W DUTW2 MERGER SU 8.5% 15-01-31	751,753.15
600,000 INTL GAME TECHNOLOGY 2.375% 15-04-28	581,907.14
800,000 IQVIA 2.25% 15-01-28	770,541.25
400,000 IQVIA 2.875% 15-06-28	391,582.20
700,000 OLYMPUS WATER US HOLDING CORPORATION 9.625% 15-11-28	745,762.34
1,700,000 ORGANON CO ORGANON FOREIGN DEBT COI 2.875% 30-04-28	1,656,180.31
1,100,000 PANTHER BF AGGREGATOR 2 LP 4.375% 15-05-26	1,100,900.39
1,000,000 RAY FINANCING LLC 6.5% 15-07-31	1,049,140.89
500,000 SCIL IV LLC SCIL USA HOLDINGS LLC 9.5% 15-07-28	537,314.41
600,000 WMG ACQUISITION 2.75% 15-07-28	588,499.69
変動利付債	3,765,744.31
ドイツ	1,057,105.33
1,000,000 IHO VERWALTUNGS FL.R 15-05-28	1,057,105.33
イタリア	607,058.10
600,000 IRCA E3 FL.R 15-12-29	607,058.10
ルクセンブルク	968,793.33
1,100,000 CPI PROPERTY GROUP FL.R PERP	968,793.33
オランダ	397,842.81
400,000 ABERTIS FINANCE BV FL.R 20-XX 24/02A	397,842.81
スウェーデン	734,944.74
800,000 HEIMSTADEN BOSTAD AB FL.R PERP	734,944.74
投資証券	9,066,114.38
フランス	9,066,114.38
85 AMUNDI EURO LIQUIDITY SHT TERM SRI Z C	9,066,114.38
合計	213,183,272.24

■外国為替先物契約（IH9シェアクラス、円）（2024年12月31日現在）

買 建	契 約 額	売 建	契 約 額	満 期 日	評 価 損 益
					ユーロ
円	961,600,000	ユーロ	6,012,599.81	2025／2／4	△88,852.06
ユーロ	116,488.09	円	19,000,000	2025／2／4	△ 556.26
				合計	△89,408.32

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18期》

決算日：2025年2月17日

（計算期間：2024年2月16日～2025年2月17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			債券組入比率	純資産総額
		税込み 分配金	期中 騰落率		
	円	円	%	%	百万円
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
17期（2024年2月15日）	10,020	0	△0.1	70.8	495
18期（2025年2月17日）	10,022	0	0.0	75.8	421

（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		債券組入 比 率
		騰 落 率	
(期 首) 2024年 2 月15日	円 10,020	% —	% 70.8
2 月末	10,018	△0.0	70.8
3 月末	10,017	△0.0	71.8
4 月末	10,018	△0.0	67.8
5 月末	10,016	△0.0	67.6
6 月末	10,019	△0.0	70.8
7 月末	10,017	△0.0	70.7
8 月末	10,019	△0.0	65.7
9 月末	10,022	0.0	73.2
10月末	10,022	0.0	70.4
11月末	10,018	△0.0	74.3
12月末	10,022	0.0	77.4
2025年 1 月末	10,021	0.0	77.9
(期 末) 2025年 2 月17日	10,022	0.0	75.8

(注) 騰落率は期首比です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項 目	第 18 期 (2024年 2 月16日 ～2025年 2 月17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)	16円 (13) (1) (2)	0.158% (0.126) (0.008) (0.024)	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	16	0.160	

期中の平均基準価額は10,019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（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国 債 証 券	149,556	9,968
	地 方 債 証 券	180,482	50,029 (300,000)

(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) () 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（2024年 2 月16日から2025年 2 月17日まで）

公社債

買 付	売 付
銘 柄 金 額	銘 柄 金 額
第1263回国庫短期証券	第137回共同発行市場公募地方債
第146回共同発行市場公募地方債	第1263回国庫短期証券
第148回共同発行市場公募地方債	

(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。

■利害関係人との取引状況等（2024年2月16日から2025年2月17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（2025年2月17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	%	%	%	%	%
国 債 証 券	140,000	139,552	33.1	—	—	—	33.1
地 方 債 証 券	180,000	180,088	42.7	—	—	—	42.7
合 計	320,000	319,640	75.8	—	—	—	75.8

(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) —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	当 期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
国 債 証 券	第1263回国庫短期証券	% —	千円 140,000	千円 139,552	2025/10/20
	小 計		140,000	139,552	
地 方 債 証 券	第146回共同発行市場公募地方債	0.553	100,000	100,037	2025/5/23
	第148回共同発行市場公募地方債	0.553	80,000	80,051	2025/7/25
	小 計		180,000	180,088	
	合 計		320,000	319,640	

(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（2025年 2 月17日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	319,640	75.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	102,177	24.2
投 資 信 託 財 産 総 額	421,817	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

2025年 2 月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	421,817,536円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	101,696,269
公 社 債(評価額)	319,640,340
未 収 利 息	480,927
(B) 負 債	235,213
未 払 信 託 報 酬	229,273
そ の 他 未 払 費 用	5,940
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	421,582,323
元 本	420,645,270
次 期 繰 越 損 益 金	937,053
(D) 受 益 権 総 口 数	420,645,270口
1 万口当たり基準価額(C／D)	10,022円

（注記事項）
期首元本額 494,224,101円
期中追加設定元本額 139,957,498円
期中一部解約元本額 213,536,329円

■損益の状況

当期 自2024年 2 月16日 至2025年 2 月17日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,260,001円
受 取 利 息	1,267,483
支 払 利 息	△ 7,482
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 915,529
売 買 益	163,129
売 買 損	△ 1,078,658
(C) 信 託 報 酬 等	△ 238,192
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	106,280
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 632,666
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	(16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
(G) 計 (D＋E＋F)	937,053
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G＋H)	937,053
追 加 信 託 差 損 益 金	1,463,439
(配 当 等 相 当 額)	(16,202,467)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△14,739,028)
分 配 準 備 積 立 金	5,300,016
繰 越 損 益 金	△ 5,826,402

（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。