



クラウドクレジット・ファンディング合同会社

2021年5月19日

ヨーロッパ自動車リースファンド2号

満期時運用報告

(第二種金融商品取引業協会「事業型ファンドの私募の取扱い等に関する規則」に基づくファンド報告書)

標記ファンドはこのたび、満期償還を迎えましたので、満期時報告を以下の通りご連絡申し上げます。

出資金総額	: JPY 35,000,000.-
うちローン貸付額(円貨)	: JPY 34,120,000.-
うち運用手数料	: JPY 875,000.-

===運用開始時の状況===

グループ会社貸付実行日	: 2018年4月27日
グループ会社貸付金額	: EUR 256,618.53
適用直物 EURJPY レート	: 132.96
適用先物 EURJPY レート	: なし
グループ会社貸付期間(ローン実行当初予定)	: 2018年4月27日から2021年10月25日
資金運用日数(ローン実行当初予定)	: 1,277日
グループ会社貸付金利(年利)	: 9.4%

===運用終了時の状況===

実現グループ会社返済利息額	: EUR 26,067.09
グループ会社返済未払い利息残高	: -
実現元利金返済額	: EUR 282,685.62
累積グループ会社負担外為両替手数料	: EUR 300.29
累計出資者返済原資	: EUR 283,023.52
適用直物 EURJPY 平均レート	: 123.85
累計円貨換算出資者返済原資	: JPY 35,052,065.-
ファンドの貸付通貨建て利回り(税引き前)	: 7.1%(期間:2018年4月27日~2021年4月25日)

ファンドの実現利回り（税引き前） : 0.1%（期間：2018年4月27日～2021年4月25日）

===分配金および償還金の概況===

分配金および償還金の有無 : あり
 分配金および償還金の累計金額 : 35,052,065 円
 出資金1万円当たりの分配金および償還金の金額 : 10,015 円(実際の分配額は、端数処理の関係で左記の金額に出資金の額(1万円単位)を乗じた金額と差異が生じる場合がございます)

出資対象事業の概況

本ファンドシリーズでは、投資家の皆様からご出資いただいた資金をクラウドクレジット・ファンディング合同会社（以下「本営業者」という）のグループ会社である Crowdfund Estonia OÜ（以下「エストニアグループ会社」という）にローン貸付し、エストニアグループ会社が、ラトビアの AS Mintos Marketplace 社が提供する P2P レンディングプラットフォーム（「Mintos」）を通して、バルト三国を主要拠点にヨーロッパ各国で自動車リース事業を展開する mogo グループ各国のリース事業子会社（以下「mogo グループ各社」という）からリース料元利金受取債権を購入する形で小口分散投資を行いました。

本ファンドでは、当初投資実行時におきまして、事業適合基準を満たす債権のうち、貸付利率 10.0%～13.0%および残存貸付期間 27.0～36.0 カ月（残高加重平均 23.0 カ月）のリース料債権を購入しました。その後、「ヨーロッパ自動車リースファンド2号 リース料債権の早期償還に伴う受領金再投資完了のご報告」2018年9月14日配信のお知らせに記載の通り、再投資を行いました。

事業適合基準

債権の種類 : エストニア共和国・ラトビア共和国・リトアニア共和国およびルーマニアの自動車リース需要者に対するリース料債権
 リース料債権利率 : 8.0%～14.0%（期待利回りではありません）
 返済期間 : 6ヶ月～36ヶ月

運用の状況

本ファンドは、当初想定した運用期間よりも繰上げて償還を迎えました。運用手数料を考慮した現地通貨建て運用利回りは 7.1%（期間：2018年4月27日～2021年4月25日）となりました。しかしながら、運用開始時にエストニアグループ会社へ仮払金の預託を行った際には1ユーロ当たり 132.96 円だった為替換算レートが今般の償還時における平均実現直物レートは1ユーロ当たり 123.85 円となり円高が進行した結果、円建てでの運用成績が悪化し、円建ての実現利回りは 0.1%（期間：2018年4月27日～2021年4月25日）となりました。

再投資について

本ファンドでは前述のとおり再投資を行い、その完了後に 2018 年 9 月 14 日に「ヨーロッパ自動車リースファンド 2 号 リース料債権の早期償還に伴う受領金再投資完了のご報告」を配信しました。かかる再投資の対象は、2018 年 9 月 14 日付お知らせに記載の通り、リース料債権利率 8%以上かつ期間 6 か月から 18 か月の債権で、再投資の総額は EUR 99,000.00 でした。また、かかる再投資により、2018 年 8 月期の分配額決定時点において予定満期が 2021 年 4 月、購入リース料債権の平均利回りは 11.0% となりました。

本営業者は本ファンドにつき、2018 年 6 月期までの間は、当初想定していた通りの運用を行っていましたが、2018 年 7 月期から同年 8 月期にかけて、想定を上回る大量のリース料債権の買戻しが mogo グループ各社によって行われました。これを受けて当社は、かかる買戻しが行われた債権の元本額に相当する EUR 99,000.00 の再投資を実施いたしました。本営業者が再投資を検討し、再投資を決定するまでの経緯につきましては、前述の 2018 年 9 月 14 日付お知らせをご覧ください。

mogo グループ各社が 2018 年 7 月期から同年 8 月期にかけて行ったリース料債権買戻しについて

かかる買戻しの背景には、2018 年 6 月末に mogo グループ各社の持株会社たるルクセンブルク法人 Mogo Finance が利率 9.5%の社債発行で EUR 50,000,000 の資金調達を行ったことで、mogo グループ各社がリース料債権を売却して資金調達する需要が減退したことが挙げられます。詳しくは、「バルト三国自動車リースファンド II 及びヨーロッパ自動車リースファンド（全号共通）リース料債権の大量買戻しのお知らせと当社対応について」2018 年 8 月 14 日配信のお知らせをご参照ください。

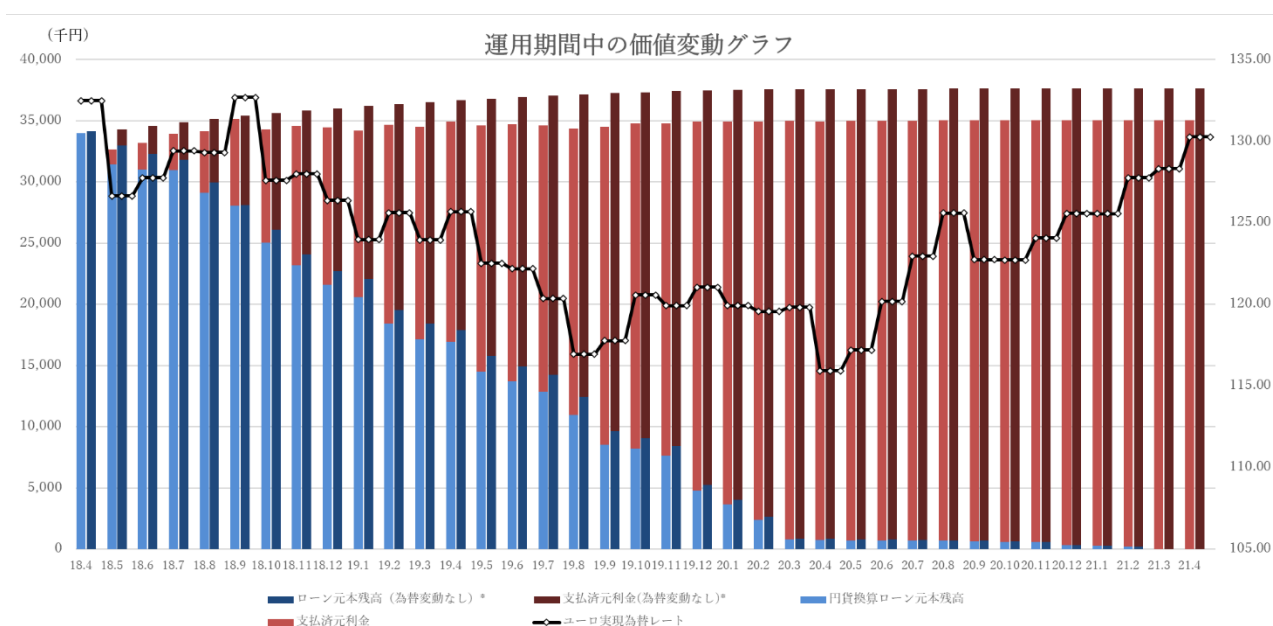
なお、Mogo Finance または mogo グループ各社はその後も、2018 年 11 月初めに利率 9.5%の社債発行によって EUR 25,000,000 を調達するなど社債市場での資金調達を実施しており、直近ではラトビア法人が 2021 年 3 月に利率 11%の社債を発行し、EUR 30,000,000 を調達しています。

以上のとおり本ファンドでは再投資を実施し、かかる再投資を踏まえた 2018 年 8 月期の分配額決定時点において予定した満期である 2021 年 4 月期において、本ファンドが購入したリース料債権の元本がすべて払い戻され、それに伴って、エストニアグループ会社が本営業者に対してローンを全額返済しました。したがって、投資家の皆様に分配可能な財産の分配をすべて完了いたしますので、当月 2021 年 4 月期をもって本ファンドの運用を終了させていただきます。

なお、本ファンドの出資金は、金融商品取引業等に関する内閣府令第 125 条その他の法令に定める基準に則り、ファンドの種類別・号数別に銀行に開設する預金口座へ預金する方法によって、本営業者の固有財産その他本営業者の行う他の事業に係る財産とは分別して管理を行っております。

長期期間にわたり外貨運用を行う上で為替差損益は常に発生いたします。短期的な為替変動による影響を抑制できるよう、投資対象と投資実行時期の分散を行いながら長期的な外貨投資の継続をご検討いただければ幸いです。

投資家のみなさまにおかれましては、今後とも自動車リースファンドシリーズ並びにその他の当社ファンドシリーズをご愛顧いただければ幸いです。



会社概要 (クラウドクレジット・ファンディング合同会社)

【代表社員】 クラウドクレジット株式会社

【設立年月】 2016年3月

【資本金】 1,000,000円

【住所】 東京都中央区日本橋茅場町一丁目8番1号

クラウドクレジット・ファンディング合同会社、エストニアグループ会社 (Crowdcredit Estonia OÜ) およびクラウドクレジット株式会社の主な経営・財務指標は以下のとおりです。

	資本金	総資産	総負債	純資産	売上高	営業損益	経常損益	当期純利益
クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2019年12月末現在・単位：千円)	1,000	14,200,155	14,216,618	△ 16,463	1,613,009	153	1,686	1,595
Crowdcredit Estonia OÜ (2019年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	107,705,989	107,010,899	695,090	12,111,621	△ 96,965	△ 78,891	△ 78,891
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2019年12月末現在・単位：千円)	50,000	16,823,103	16,459,280	363,823	1,847,141	△ 380,421	△ 405,361	△ 389,671



※会計期間(2019年1月1日から2019年12月31日まで)の金額を記載しております。