

ヨーロッパ自動車リースファンド4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 34,125,000.-  
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7月2日  
グループ会社貸付金額 : EUR 265,564.21  
適用直物 EURJPY レート : 128.50  
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7月2日から2021年7月25日  
資金運用日数(ローン実行当初予定) : 1,119日  
グループ会社貸付金利(年利) : 9.2%

===運用終了時の状況===

実現グループ会社返済利息額 : EUR 18,808.83  
グループ会社返済未払い利息残高 : EUR 0.00  
実現元利金返済額 : EUR 284,373.04  
累積グループ会社負担外為両替手数料 : EUR 218.84  
累計出資者返済原資 : EUR 284,591.88  
適用直物 EURJPY 平均レート : 124.94  
累計円貨換算出資者返済原資 : JPY 35,557,559.-  
ファンドの貸付通貨建て利回り(税引き前) : 5.8%(期間:2018年7月2日~2021年7月31日)  
ファンドの実現利回り(税引き前) : 2.1%(期間:2018年7月2日~2021年7月31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	: 35,557,559 円
出資金 1 万円当たりの分配金および償還金の金額	: 10,159 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 11.0%～13.0%および残存貸付期間 21.0～36.0 カ月（残高加重平均 21.5 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 4 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

本ファンドの運用手数料を考慮した現地通貨建て運用利回りは 5.8%（期間：2018 年 7 月 2 日～2021 年 7 月 31 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為替換算レートが 1 ユーロ当たり 128.50 円だったのに対して、今般の償還時までの平均実現直物レートが 1 ユーロ当たり 124.94 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 2.1%（期間：2018 年 7 月 2 日～2021 年 7 月 31 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4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EUR48,000.00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7月、購入リース料債権の平均利回りは11.3%となりました。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 EUR50,000,000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。

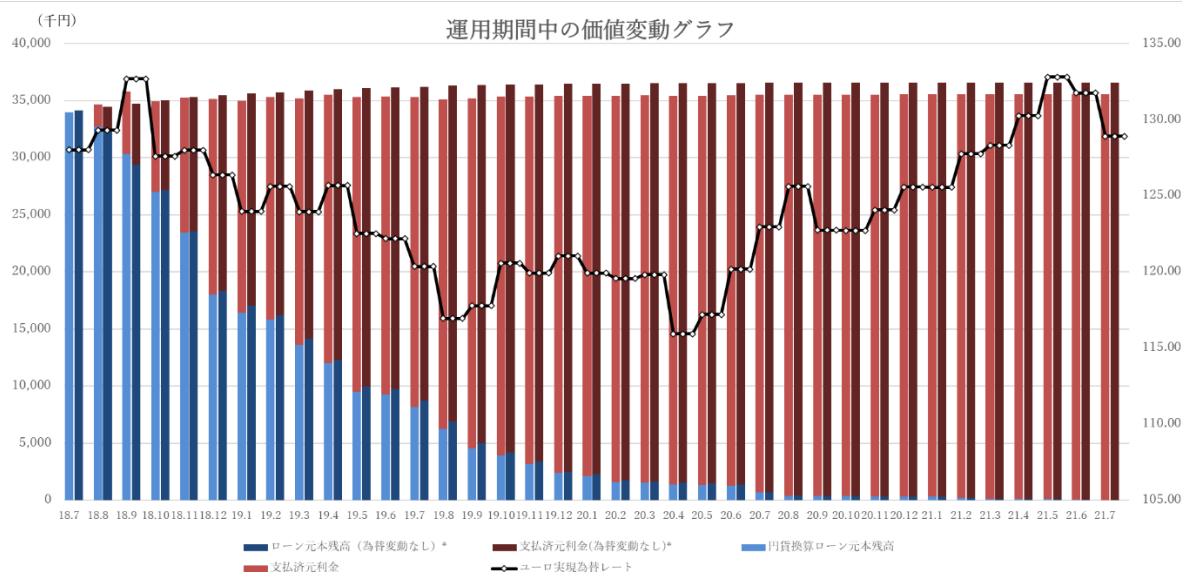
なお、Mogo Finance または mogo グループ各社はその後も、2018年11月初めに利率9.5%の社債発行によって EUR25,000,000を調達するなど社債市場での資金調達を実施しており、直近ではラトビア法人が2021年3月に利率11%の社債を発行し、EUR30,000,000を調達しています。

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7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7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、今後とも当社ファンド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、本営業者グループ会社 (Crowdcredit Estonia OÜ) およびクラウドクレジット株式会社 (連結ベース) 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	当期純損益
クラウドクレジット・ファンディング合同会社 (2020年12月末現在・単位：千円)	1,000	15,432,291	15,448,532	△ 16,240	2,003,020	30	297	222
Crowdcredit Estonia OÜ (2020年12月末現在・単位：ユーロ)	5,000	111,679,233	111,003,700	675,533	15,131,472	△ 240,808	△ 19,557	△ 19,557
クラウドクレジット株式会社(連結ベース) (2020年12月末現在・単位：千円)	50,000	18,266,444	17,684,197	582,247	2,146,798	△ 434,008	△ 403,537	△ 455,279

※会計期間(2020年1月1日から2020年12月31日まで)の金額を記載しております。