

リクソーUCITS ETF MSCI インディア
LYXOR UCITS ETF MSCI INDIA

運用報告書(全体版)

第9期

2014年3月1日～2015年2月27日

管理会社

リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメント
(LYXOR INTERNATIONAL ASSET MANAGEMENT)

(注) 本ファンドには、ユニットC-ユーロおよびユニットC-米ドルの2つのクラスが存在し、本ファンド自体の計算期間としては、2015年2月27日が第9期の末日となります。ユニットC-ユーロについては、本書による報告は行われません。

I. ファンドの仕組み（運用方針を含む）

投資目的

ファンドの投資目的は、ファンドのパフォーマンスと、米ドル建ての MSCI インディア・ネット・トータル・リターン指数（以下「ベンチマーク指数」という。）のパフォーマンスとの間のトラッキング・エラーを可能な限り小さくしながら、ベンチマーク指数のパフォーマンスと、プラスにもマイナスにも同じ動きをすることです。52 週間に亘って計算されるトラッキング・エラーの目標は 1%以下です。通常の市場環境の下では、予想される事後的なトラッキングエラーは 0.1%です。

投資戦略

ファンドは、2009 年 7 月 13 日欧州指令 2009/65/EC に規定されている投資規則に従います。ベンチマーク指数のパフォーマンスと可能な限り最高の相関関係を達成するため、ファンドは間接的な複製方法を採用します。それはファンドがその投資目的を達成することを可能にさせる 1 つもしくは複数の店頭スワップ契約を締結することを意味します。これらのスワップ契約は、現金および/または貸借対照表上の資産（担保物として受領した有価証券を除く。）から構成されるファンド資産の価値と、ベンチマーク指数の裏付けとなる有価証券の価値を交換するのに役立ちます。

ファンドが投資できる有価証券は、ベンチマーク指数を構成する有価証券ならびに市場時価総額の小さな証券取引所を含む、一切の証券取引所に上場されているすべての経済セクターからの他の国際的株式も含まれます。保有資産のバスケットは、その価値が一般的に少なくとも純資産額の 100%の価値となるように、日々調整されることがあります。必要な場合、この調整は、上記スワップ契約から生じる相手方当事者リスクが中和されることを確保するために行われます。

ファンド資産の 20%までは、同一の発行体により発行された株式に投資することが可能です。この 20%の制限は、ベンチマーク指数の各再調整日に、この計算がベンチマーク指数のスポンサーまたは計算代理人によって実行される場合、同一発行体への投資を 20%までに制限しているベンチマーク指数の計算方法を適用してチェックされます。この 20%の制限は、例外的な市場環境によって正当化されることが示される時、特に一定の有価証券が十分に支配的である時、および/またはベンチマーク指数において表示される経済セクターに連動する金融商品または有価証券に影響を与える強いボラティリティのある場合、所定の発行体について 35%に増加されることがあります。たとえば、ベンチマーク指数有価証券に重要な影響を与える公募の場合、またはベンチマーク指数の 1 つもしくは複数の金融商品の流動性を大幅に減少させる出来事の場合に、その可能性があります。

ベンチマーク指数

ベンチマーク指数は、米ドル建て MSCI インディア・ネット・トータル・リターン指数（純配当金再投資）です。ベンチマーク指数は、世界的な指数提供会社である MSCI によって計算され、かつ公表されている株式指数です。

ベンチマーク指数は唯一インドの株式からのみ構成されていて、MSCI の指数と同一の基本的特徴を有し、それらは、指数株式の浮動株調整時価総額および世界産業分類基準に基づくセクター分類を含んでいます。

ベンチマーク指数は、インドの市場における各産業グループの浮動株調整時価総額の 85%を表示することを目指しています。各基本経済セクターに対する 85%の表示を目標とすることにより、ベンチマーク指数は、時価総額によるインド株式市場全体の 85%を反映させ、市場の経済の多様性を表しています。MSCI の方法論及び計算方法は、ベンチマーク指数の中の変動する会社の数に基づいています。

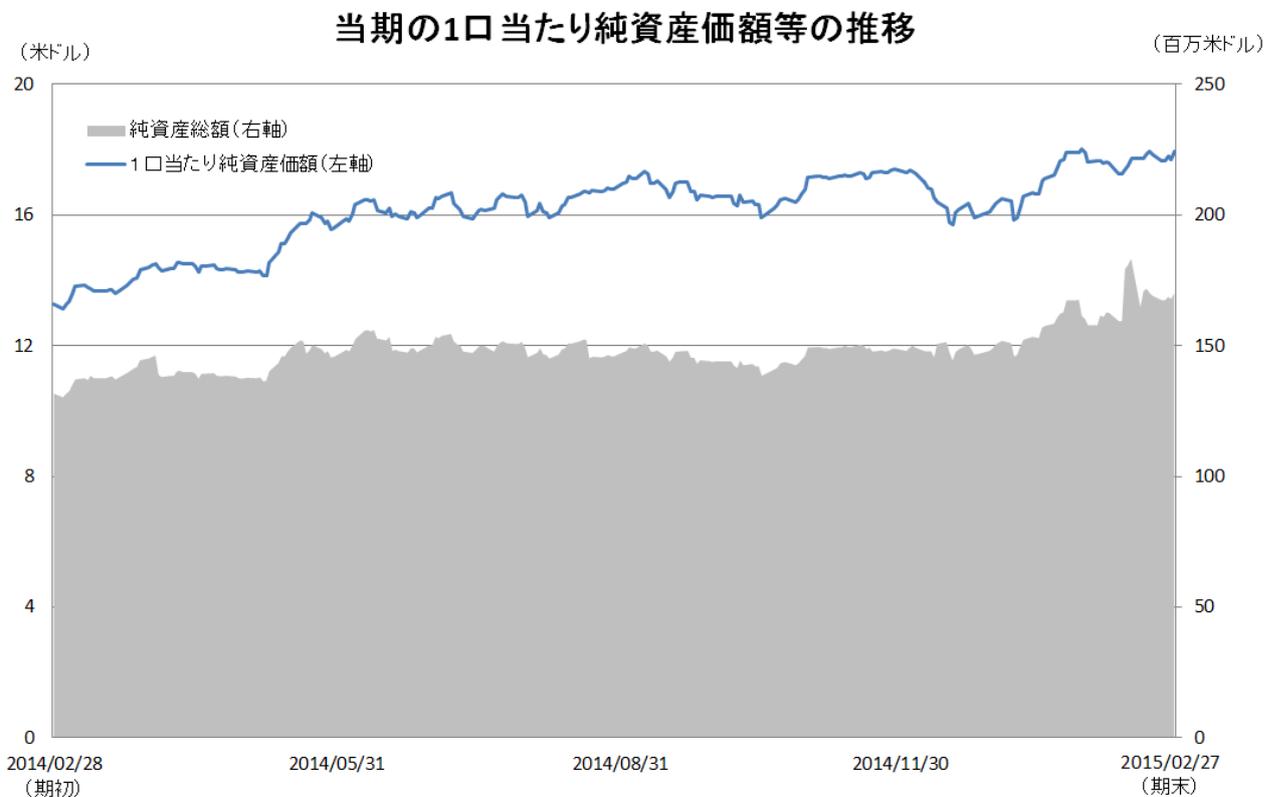
ベンチマーク指数を構成するために使用される完全な銘柄の記載および完全な方法論、並びにベンチマーク指数の構成銘柄およびそれぞれの組入比率に関する情報は、MSCI のウェブサイト www.msциbarra.com で入手可能です。

連動するパフォーマンスは、ベンチマーク指数の終値のパフォーマンスです。

ベンチマーク指数は、時価総額によって加重されています。

II. ファンドの運用の経過

(イ) 基準価額等の状況（ユニットC-米ドル（旧名称：ユニットB）の基準価額等の状況）



期初の1口当たり純資産価額（2014年2月28日）：受益証券1口当たり13.2669米ドル（約1,646円）

期末の1口当たり純資産価額（2015年2月27日）：受益証券1口当たり17.9397米ドル（約2,225円）

パフォーマンス（2014年3月1日～2015年2月27日）：35.22%

（注1）期中における基準価額の状況については、「III. 運用状況の推移」を参照。

（注2）ファンドの投資信託財産に係る運用方針との関連については、「I. ファンドの仕組み（運用方針を含む）」および「III. 運用状況の推移」を参照。

（注3）便宜上、ユーロは1ユーロ=135.75円の換算率（2015年7月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行における対顧客電信直物売買相場仲値）により換算されています。以下同じ。

（注4）便宜上、米ドルは1米ドル=124.04円の換算率（2015年7月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行における対顧客電信直物売買相場仲値）により換算されています。以下同じ。

（注5）パフォーマンスは、分配金を再投資したものとして計算されています。

(ロ) 今後の運用方針

ファンドは、引き続き、ファンドの運用成績と、米ドル建ての MSCI インディア・ネット・トータル・リターン指数のパフォーマンスとの間のトラッキング・エラーを可能な限り小さくしながら、MSCI インディア・ネット・トータル・リターン指数のパフォーマンスと、プラスにもマイナスにも同じ動きをする投資目的を追求する方針です。

(ハ) 当期中に権利の確定した1単位あたりの収益分配金

該当なし

III. 運用状況の推移

(イ) 純資産価額等の推移

ユニットC-米ドル（旧名称：ユニットB）についての各会計年度末の一口当り純資産価額および2014年3月1日から2015年7月末日までの各月末の一口当り純資産価額の推移ならびに対応する指数の推移

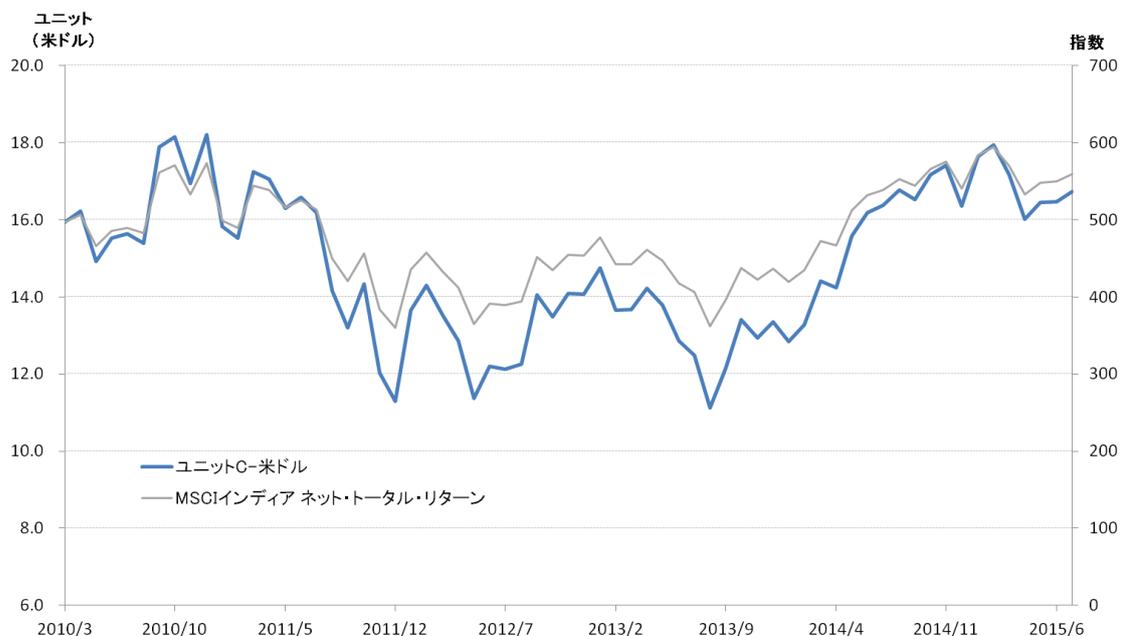
	1口当たり純資産価額		指数の推移	
			MSCI インディア 指数	MSCI インディア ネット・トータル・ リターン指数
	米ドル	円	指数の推移 (指数変更前)	指数の推移 (指数変更後)
第1会計年度末 (2007年2月28日)	12.41	1,539	525.38	-
第2会計年度末 (2008年2月29日)	18.50	2,295	725.46	-
第3会計年度末 (2009年2月27日)	6.81	845	339.93	-
第4会計年度末 (2010年2月26日)	14.60	1,811	672.12	-
第5会計年度末 (2011年2月28日)	15.5297	1,926	700.89	-
第6会計年度末 (2012年2月29日)	14.3022	1,774	-	456.935
第7会計年度末 (2013年2月28日)	13.6611	1,695	-	441.710
第8会計年度末 (2014年2月28日)	13.2669	1,646	-	434.340
第9会計年度末 (2015年2月27日)	17.9397	2,225	-	594.507
2014年3月末日	14.4098	1,787	-	472.152
2014年4月末日	14.2363	1,766	-	466.929
2014年5月末日	15.5861	1,933	-	511.639
2014年6月末日	16.1895	2,008	-	531.958
2014年7月末日	16.3704	2,031	-	538.407
2014年8月末日	16.7758	2,081	-	552.228
2014年9月末日	16.5215	2,049	-	544.402
2014年10月末日	17.1582	2,128	-	565.920
2014年11月末日	17.4173	2,160	-	574.979
2014年12月末日	16.3560	2,029	-	540.714
2015年1月末日	17.6351	2,187	-	583.660
2015年2月末日	17.9397	2,225	-	594.507
2015年3月末日	17.1685	2,130	-	569.890
2015年4月末日	16.0193	1,987	-	532.621
2015年5月末日	16.4485	2,040	-	547.691
2015年6月末日	16.4668	2,043	-	549.301
2015年7月末日	16.7323	2,075	-	559.055

- (注1) ユニットC-米ドル(旧名称:ユニットB)は2006年12月12日に設定されました。
- (注2) 便宜上、ユーロは1ユーロ=135.75円の換算率(2015年7月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行における対顧客電信直物売買取相場仲値)により換算されています。以下同じ。
- (注3) 便宜上、米ドルは1米ドル=124.04円の換算率(2015年7月31日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行における対顧客電信直物売買取相場仲値)により換算されています。以下同じ。
- (注4) 2010年5月末日までは一口当りの純資産価額を少数点以下第2位までしか算出・公表しておりませんでした。
- (注5) 2011年6月6日に、ベンチマーク指標がMSCI インディア指数からMSCI インディア・ネット・トータル・リターン指数に変更されました。
- (注6) 2011年6月6日に、ユニットBはユニットC-米ドルに名称変更されました。

2014年3月1日から2015年2月27日までのリクソーUCITS ETF MSCI インディアのユニットC-米ドル(米ドル建)のパフォーマンスは、35.22%でした。同じ期間の該当する指数のパフォーマンス(米ドル建)は36.88%でした。

- (注7) ここに記載したパフォーマンスは申込および償還手数料、ファンドユニットのコストによる影響を考慮していません。

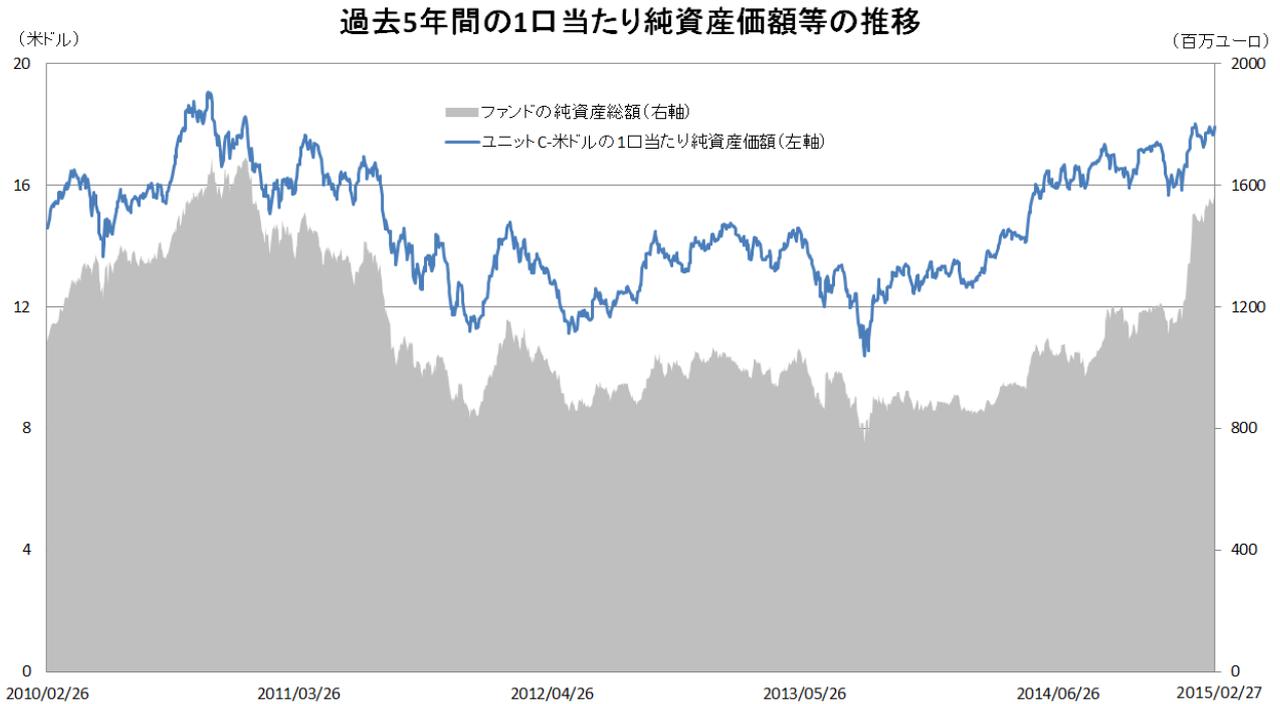
(ロ) 分配金再投資一口当たり純資産価額(パフォーマンス)の推移



(注1) 上記グラフは、分配金再投資1口当たり純資産価格(左軸)で、実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注2) 2011年6月6日の割合を基準として、2011年6月6日以前のMSCI インディア指数を、MSCI インディア・ネット・トータル・リターン指数に換算して表示しております。

(ハ) 最近5年間の各会計年度末のユニットC-米ドルの1口当たりの純資産価額およびファンドの純資産総額等の推移



	第4会計年度末 (2010年2月26日)	第5会計年度末 (2011年2月28日)	第6会計年度末 (2012年2月29日)	第7会計年度末 (2013年2月28日)	第8会計年度末 (2014年2月28日)	第9会計年度末 (2015年2月27日)
ユニットC-米ドル 一口当たり純資産価 額 (米ドル)	14.60	15.5297	14.3022	13.6611	13.2669	17.9397
ユニットC-米ドル 一口当たり分配金額 (ユーロ)	—	—	—	—	—	—
ユニットC-米ドル のパフォーマンス (%)	—	6.37	-7.09	-4.48	-2.89	35.22
ベンチマークのパフ ォーマンス (%)	—	4.28	-7.99	-3.33	-1.67	36.88
ファンドの純資産 総額 (ユーロ)	1,087,108,251.04	1,424,207,712.91	1,112,207,700.47	969,181,671.72	861,460,103.00	1,580,781,884.45

(二) 分配金の推移

該当なし

IV. ファンドの経理状況

- ① 以下に掲げるファンドの直近 2 会計年度（2014 年 2 月 28 日および 2015 年 2 月 27 日にそれぞれ終了する会計年度）の日本語の財務書類は、フランスにおける法令に準拠して作成された原文の財務書類を翻訳したものです。これは「特定有価証券の内容等の開示に関する内閣府令」に基づき、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第 129 条第 5 項但書の規定に従ったものです。
- ② ファンドの直近の会計年度の財務書類（2015 年 2 月 27 日に終了する会計年度）は、ファンドの本国における監査人であるプライスウォーターハウスクーパースの監査を受けています。ファンドの原文の財務書類は、特段の記載がない限り、ユーロで表示されています。

監査報告書



年次財務書類に関する監査報告書

2015年2月27日終了年度

リクソーUCITS ETF MSCI インディア

ミューチュアル・ファンドの形態で設立された UCITS
フランス通貨金融法典適用対象

管理会社

リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメント
17, cours Valmy
92800 Puteaux

関係者各位

当監査法人は、管理会社の役員会から委託を受けた任務の一環として、次の点に関する 2015 年 2 月 27 日終了年度の監査報告書をこれより記載します。

- 本監査報告書に添付されているミューチュアル・ファンドの形態で設立された UCITS、リクソーUCITS ETF MSCI インディアの年次財務書類の検証
- 当監査法人による評価の根拠
- 法律で要求される特定事項の検証及び情報

当年次財務書類はファンドの管理会社の責任のもと作成されたものです。当監査法人の責務は、自らの監査に基づいて同財務書類に関して意見を表明することにあります。

1. 年次財務書類に関する意見

当監査法人は、適用されるフランスの職業基準に準拠して監査を実施しました。これらの基準は、年次財務書類に重大な虚偽表示が含まれていないことを合理的に保証するために必要な手続を実施することを求めています。監査においては、標本抽出法やその他の抽出法により、年次財務書類に記載されている金額や情報の基礎を成す要素を検証します。また監査では、適用された会計原則、使用された重要な見積り、及び財務書類全体の表示の評価も行います。当監査法人は、回収した証拠は当監査法人の意見の根拠とするに十分かつ妥当であると考えます。

当監査法人は、フランスの会計規則及び会計原則に基づき、当年次財務書類は偽りなく、かつ法規に準拠していること、ならびにリクソーUCITS ETF MSCI インディアの 2015 年 2 月 27 日終了年度の運用損益及び同年度末のミューチュアル・ファンドの形態で設立された UCITS を適正に表示していることを証明します。

上で表明された意見に疑義を生じさせることはありませんが、添付書類の会計処理方法及び会計規則に記載された会計法規の変更に留意願います。

2. 評価の妥当性検証

当監査法人による評価の妥当性検証に商法第 L. 823-9 条の規定を適用するにあたって、当監査法人は、採用された会計原則の適切性および使用された重要な見積りの合理性に関連して評価を実施しました。

.....
PricewaterhouseCoopers Audit, SA, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex
T: +33 (0) 1 56 57 58 59, F: +33 (0) 1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société Anonyme au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nice, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse.

このように行われた評価は、当監査法人による年次財務書類監査の手法全般に沿ったものであるため、本報告書の第1項で表明した当監査法人の意見を形成する上で役立ちました。

3. 特定の情報及び監査手続

当監査法人は、適用されるフランスの職業基準に準拠して、法定の監査手続も実施しました。

年次報告書ならびにファンド受益者に送付された状況及び年次財務書類に関する文書に記載されている情報の正確性や当年次財務書類との整合性について、当監査法人が報告すべき所見はありません。

2015.05.29 20:07:03 +0200

ヌイイ・シュル・セーヌ（フランス）、電子署名の日付

<p>電子署名による認証書類 監査人 プライスウォーターハウスクーパース監査部門 マリー・クリスティーヌ・ジュティル</p>
--

年次財務書類

貸借対照表 資産の部

	2015年2月27日	2014年2月28日
通貨	ユーロ	ユーロ
正味固定資産	-	-
預け金	-	-
金融商品	1 588 811 339, 42	862 268 895, 12
• 株式及び類似証券		
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	1 531 434 908, 42	836 986 395, 12
規制対象市場またはそれに類似する市場以外における取引	-	-
• 債券及び類似証券		
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	-	-
規制対象市場またはそれに類似する市場以外における取引	-	-
• 債務証券		
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引		
相対取引による債務証券	-	-
その他の債務証券	-	-
規制対象市場またはそれに類似する市場以外における取引	-	-
• 集団投資事業		
他の国の一般的な譲渡性有価証券共同投資事業（UCITS）及び一般投資家向けのオルタナティブ投資ファンド（AIF）およびその同等物	57 376 431, 00	25 282 500, 00
他の EU 加盟国の一般投資家向けのその他のファンド及びその同等物	-	-
他の EU 加盟国及び上場証券化事業体の機関投資家向けの一般的なファンド及びその同等物	-	-
他の EU 加盟国及び非上場証券化事業体の機関投資家向けのその他のファンド及びその同等物	-	-
その他の欧州外事業体	-	-
• 有価証券短期取引		
リバース・レポ契約の下での購入有価証券に係る未収金	-	-
貸付有価証券に係る未収金	-	-
借入有価証券	-	-
レポ契約による売却有価証券	-	-
その他の短期取引	-	-
• 金融契約		
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	-	-
その他の取引	-	-
• その他の金融商品	-	-
未収金	32 486 270, 76	21 558 818, 15
為替先物取引	-	-
その他	32 486 270, 76	21 558 818, 15
財務勘定	0, 01	-
流動性資産	0, 01	-
その他資産	-	-

資産合計	1 621 297 610, 19	883 827 713, 27
------	----------------------	-----------------

貸借対照表 負債の部

通貨	2015年2月27日	2014年2月28日
	ユーロ	ユーロ
受益者持分		
• 資本	1 117 420 199, 23	968 368 958, 83
• 前期未分配正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロス	-	-
• 前期繰越	-	-
• 当期正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス	463 785 074, 09	-109 183 240, 03
• 当期純利益	-423 388, 87	2 274 384, 20
受益者持分合計 (純資産にあたります)	1 580 781 884, 45	861 460 103, 00
金融商品	7 038 826, 44	249 389, 77
• 金融商品売却取引	-	-
• 有価証券短期取引		
レポ契約の下での購入有価証券に係る債務	-	-
借入有価証券に係る債務	-	-
その他の短期取引	-	-
• 金融契約		
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	-	-
その他の取引	7 038 826, 44	249 389, 77
債務	33 476 899, 30	22 118 220, 50
為替先物取引	-	-
その他	33 476 899, 30	22 118 220, 50
財務勘定		
銀行借入金及び当座借越	-	-
借入金	-	-
負債合計	1 621 297 610, 19	883 827 713, 27

簿外取引契約

通貨	2015年2月27日	2014年2月28日
	ユーロ	ユーロ
ヘッジ取引		
• 規制対象市場またはそれに類似する市場における取引契約		
- 先物市場	-	-
- オプション市場	-	-
- クレジット・デリバティブ	-	-
- スワップ	-	-
- 差金決済契約 (CFD)	-	-
• 店頭取引契約		
- 先物市場	-	-
- オプション市場	-	-
- クレジット・デリバティブ	-	-
- スワップ	-	-
- 差金決済契約 (CFD)	-	-
• その他の取引契約		
- 先物市場	-	-
- オプション市場	-	-
- クレジット・デリバティブ	-	-
- スワップ	-	-
- 差金決済契約 (CFD)	-	-
その他の取引		
• 規制対象市場またはそれに類似する市場における取引契約		
- 先物市場	-	-
- オプション市場	-	-
- クレジット・デリバティブ	-	-
- スワップ	-	-
- 差金決済契約 (CFD)	-	-
• 店頭取引契約		
- 先物市場	-	-
- オプション市場	-	-
- クレジット・デリバティブ	-	-
- パフォーマンス・スワップ	900 263 849,47	816 863 592,51
- 差金決済契約 (CFD)	-	-
• その他の取引契約		
- 先物市場	-	-
- オプション市場	-	-
- クレジット・デリバティブ	-	-
- スワップ	-	-
- 差金決済契約 (CFD)	-	-

損益計算書

	2015年2月27日	2014年2月28日
通貨	ユーロ	ユーロ
金融取引に係る収益		
• 預け金及び財務勘定に係る収益	-	-
• 株式及び類似証券に係る収益	9 299 614, 88	10 094 735, 30
• 債券及び類似証券に係る収益	-	-
• 債務証券に係る収益	-	-
• 有価証券短期売買に係る収益	-	-
• 金融契約に係る収益	-	-
• その他の金融商品	-	-
合計 (I)	9 299 614, 88	10 094 735, 30
金融取引に係る費用		
• 有価証券短期売買に係る費用	-	-
• 金融契約に係る費用	-	-
• 金融債務に係る費用	-	-
• その他の金融費用	-	-
合計 (II)	-	-
金融取引に係る損益 (I-II)	9 299 614, 88	10 094 735, 30
その他の収益 (III)	-	-
管理報酬及び減価償却費 (IV)	-9 503 800, 35	-7 809 726, 39
当期純利益 (L. 214-17-1) (I-II+III-IV)	-204 185, 47	2 285 008, 91
当期利益の調整 (V)	-219 203, 40	-10 624, 71
当期損益に係る前払金 (VI)	-	-
損益 (I-II+III-IV±V-VI) :	-423 388, 87	2 274 384, 20

1 会計規則及び会計処理方法

当年次財務書類は、改正後フランス会計規則委員会規則第 2003-02 号を廃止したフランス会計基準委員会（以下「ANC」と表記）規則第 2014-01 号で義務付けられている様式で表示されています。この規則には、集団投資事業（以下「CIU」と表記）についての新たなオルタナティブ投資ファンド・マネジャー（以下「AIFM」と表記）の分類が含まれていますが、適用される会計原則も資産および負債の評価方法も変更するものではありません。

ANC に係る表示上の注記で示したように、貸借対照表の資産の部における CIU の区分の用語と配列が次のように変更されていますが、その説明は次のとおりです。

- 科目「他の国の譲渡性有価証券共同投資事業（UCITS）及び一般投資家向け汎用投資ファンドおよびその同等物」は、従来の科目「一般的な欧州の譲渡性有価証券共同投資事業（UCITS）及びフランスの UCITS」に対応しています。
- 科目「他の EU 加盟国の一般投資家向けのその他のファンド及びその同等物」は、従来の科目「特定の投資家向けの UCITS-FCPR（共同投資型 MF の一種）-FCIMT（先物市場で介在する MF の一種）」に対応しています。
- 科目「他の EU 加盟国及び上場証券化事業体の機関投資家向けの一般的なファンド及びその同等物」は、従来の科目「上場している特別目的会社（SPV）及び投資ファンド」に対応しています。
- 科目「他の EU 加盟国及び非上場証券化事業体の機関投資家向けのその他のファンド及びその同等物」は、従来の科目「上場していない SPV 及び投資ファンド」に対応しています。
- 科目「その他の欧州外事業体」は規則第 2014-01 号によって、新設されました。

評価規則

当ミューチュアル・ファンドの資産は、適用される法規、特に UCITS の勘定科目表（第一部）に関する 2003 年 10 月 2 日付会計規則委員会規則第 2003-02 号に定める規則に準拠して、評価されます。

規制対象市場で取引された金融商品は、基準価額（NAV）算出日の前日の終値で評価されます。これらの金融商品の取引が同じ日に複数の規制対象市場で行われた場合には、取引が主に実行されたいずれかの規制対象市場の終値が選定されます。

ただし規制対象市場の取引高が少ない場合には、次の金融商品は以下の特殊な方法で評価されます。

- 取得時の残存期間が 3 ヶ月以内の流通性のある債務証券（以下「NDS」と表記）は、取得価額と償還価額との差異が残存期間にわたって直線的に分配される方法で評価されます。ただし市場リスク（金利など）に対する感応度が高い場合には、管理会社がこれらの NDS を最新の価額で評価する可能性もあります。その際は、当該発行体に伴うリスク・マージンに配分される同等の有価証券銘柄の相場が選定されます。
- 取得時の残存期間は 3 ヶ月を上回っていたが、基準価額（NAV）決算日現在の残存期間が 3 ヶ月以内の NDS は、直近で適用された時価と償還価額との差異が残存期間にわたって定額で分配される方法で評価されます。ただし市場リスク（金利など）に対する感応度が高い場合には、管理会社がこれらの NDS を最新の価額で評価する可能性もあります。その際は、当該発行体に伴うリスク・マージンに配分される同等の有価証券銘柄の相場が選定されます。
- 基準価額（NAV）決算日現在の残存期間が 3 ヶ月を超える NDS は、時価で評価されます。その際は、当該発行体に伴うリスク・マージンに配分される同等の有価証券銘柄の相場が選定されます。
- 組織的な市場の取引により売買された確定金融先物商品は、基準価額（NAV）算出日前日の決済価格で評価されます。

組織的な市場の取引により売買された条件付確定金融先物商品は、基準価額（NAV）算出日の市場価額で評価されます。

店頭取引により売買された確定金融先物商品または条件付金融先物商品は、同金融商品の取引相手が提示した価格で評価されます。これらは、取引契約で定義された額面金額に基づいて、簿外項目欄に表示されます。

ユーロ・ミディアム・ターム・ノート（以下「EMTN」と表記）を保有している場合は、同金融商品の取引相手が提示した市場価格に基づいて評価されます。

また管理会社は、こうした評価を独自に検証します。

- 預け金は、額面金額に経過利息を加算した金額で評価されます。

- 新株引受権証書、現金証書、約束手形、モーゲージ債は、管理会社の責任のもと、実現する可能性が高い市場価額で評価されます。

- フランス法に基づいて運用されている UCITS のユニット及び受益証券は、当ミューチュアル・ファンドの基準価額（NAV）算出日現在既知の直近の基準価額（NAV）で評価されます。

- 外国法に基づいて運用されている UCITS のユニット及び受益証券は、当ミューチュアル・ファンドの基準価額（NAV）算出日現在既知の直近の 1 口当たりの基準価額（NAV）で評価されます。

規制対象市場の取引により売買されたものの、価格が未定あるいは修正された金融商品は、管理会社の責任のもと、実現する可能性が高い市場価額で評価されます。

当ミューチュアル・ファンドの基準通貨以外の通貨で上場されている金融商品の評価には、当ミューチュアル・ファンド基準価額（NAV）算出日当日に WM ロイターが発信した為替レートを使用します。

売買手数料の会計処理方法

手数料込みの方法を選択しています。

確定利付証券による収益の会計処理方法

回収した利金を計上する方法を選択しています。

簿外取引契約の評価方法

簿外取引は、取引契約価額で評価しています。

確定先物契約についての取引契約価額は、価格（当 UCITS の通貨建）に契約件数と額面価額を乗じて算出した額と等しくなります。

条件付先物取引の取引契約価額は、現物証券の価格（当 UCITS の通貨建）に契約件数、デルタ及び現物証券の額面価額を乗じて算出した額と等しくなります。

スワップ契約の取引契約価額は、その契約の想定元本（当 UCITS の通貨建）と等しくなります。

運用・管理報酬

運用・管理報酬には、取引手数料を除いて、当ミューチュアル・ファンドに直接請求された手数料がすべて含まれます。取引手数料には、仲介手数料（証券会社の取引手数料、証券市場の取引税など）の他に、関連性がある場合には、特に保管会社や管理会社が徴収する可能性がある取引手数料も含まれます。

当ミューチュアル・ファンドについて、次の手数料も、運用・管理報酬（後述の要約表を参照してください。）に加えられます。

- アウトパフォーマンス・フィー：当ミューチュアル・ファンドが目標リターンを上回るパフォーマンスを達成した場合に、アウトパフォーマンス・フィーが管理会社に供与され、したがって、その金額が当ミューチュアル・ファンドに請求されます。

- 当ミューチュアル・ファンドに請求された取引手数料

実際に当ミューチュアル・ファンドに請求される手数料について、詳しくは主要投資家向け情報文書（以下「KIID」と表記）の統計欄をご参照ください。

当 UCITS に請求された手数料等	基準	予定料率
ポートフォリオ管理会社（CAC、預託機関、販売会社、法務顧問）に対する運用・管理報酬並びに外部管理報酬、税込 ⁽¹⁾	純資産	最高で年 0.85%
アウトパフォーマンス・フィー	純資産	該当するものではありません。
取引手数料	取引ごとに徴収	該当するものではありません。

⁽¹⁾ 取引手数料、アウトパフォーマンス・フィー、UCITS への投資に伴う諸手数料を除くすべての手数料を含みます。

会計処理上の通貨

ミューチュアル・ファンドの会計処理は、ユーロで行われています。

当ファンドの各受益権保有者に個別通知する必要がある会計上の変動の表示

- 既に発生した変動：該当するものではありません。
- 今後発生する見通しの変動：該当するものではありません。

当ファンドの各受益権保有者に個別通知する必要があるその他の変動の表示（監査人の証明対象外）

- 既に発生した変動：該当するものではありません。
- 今後発生する見通しの変動：該当するものではありません。

見積り及び適用規定の変更の表示及びその妥当性

該当するものではありません。

当期に修正した誤謬の性質の表示

該当するものではありません。

各種類のユニットに付随する権利及び条件の表示

ユニット C - ユーロ及びユニット C - 米ドル：分配可能額の全額の資本繰入れ。

リクソーUCITS ETF MSCI インディア（以下「当ファンド」と表記）は、MSCI インク（以下「MSCI」と表記）、MSCI 子会社、及び MSCI 指数の算出に関わる事業体のいずれからも、スポンサー提供、承認、販売、または推薦を一切受けていません。MSCI 指数は MSCI の独占的財産であり、MSCI 指数は MSCI またはその子会社が所有する商標で、特定の要件でリクソー・アセット・マネジメントは使用許諾を得ています。MSCI、MSCI の子会社及び MSCI 指数の算出に関わる事業体のいずれも、当ファンドの受益権保有者またはより広範の一般大衆に対し、一般的なミューチュアル・ファンドもしくは特に当ファンドの受益権の取引の適時性、または株式市場全体のパフォーマンスを反映する MSCI 指数の能力について、宣言または明示的もしくは暗示的な保証をすることはありません。MSCI またはその子会社は MSCI 指数ならびにその特定の名称及び登録商標の所有者であり、MSCI 指数はリクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントまたは当ファンドと協議することなく、MSCI が決定、構成及び算出します。MSCI、MSCI の子会社及び MSCI 指数の算出に関わる事業体のいずれも、MSCI 指数の決定、構成及び算出に際して、リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントまたは当ファンドの受益権保有者のニーズを考慮する義務はありません。また、MSCI、MSCI の子会社及び MSCI 指数の算出に関わる事業体のいずれも、当ファンドの受益証券の発売日、価格、数量、さらには当ファンドの純資産価格計算用の算式の決定及び計算に関していかなる判断も下しません。さらに、MSCI、MSCI の子会社及び MSCI 指数の算出に関わる事業体のいずれも、当ファンドの管理、運用または販売に関して、いかなる責任も債務も負いません。

MSCI は、データの集積及び指数の計算に使用するため、MSCI が信頼できるとみなした出所より情報を入力しますが、MSCI または MSCI 指数の算出に関わる他のいかなる当事者も、指数またはそれに含まれるデータの正確性及び網羅性またはその両方について、明示的または暗示的な保証はしません。また、MSCI または MSCI 指数の算出に関わる他のいかなる当事者も、MSCI の使用許諾を受けた者、その顧客及び取引相手、ファンドの受益者、またはその他の個人もしくは事業体が、使用許諾によって認められた権利に関連した指数もしくは指数に含まれるデータの使用または他の使用に基づいて得た結果について、明示的または暗示的な保証はしません。さらに、MSCI または MSCI 指数の算出に関わる他のいかなる当事者も、指数またはそれに含まれるデータの商業的価値または特定の利用に対する妥当性に関して、明示的または暗示的に保証せず、MSCI はいかなる保証も拒否します。上記にもかかわらず、いかなる場合においても直接的、間接的またはその他（利益の喪失を含む）の損害に関して、たとえその損害の可能性を知り得ていたとしても、MSCI または他の当事者は一切の責任を負いません。

2. 純資産の推移

通貨	2015年2月27日	2014年2月28日
	ユーロ	ユーロ
純資産期首残高	861 460 103,00	969 181 671,72
ファンド申込 (UCITS による申込手数料を含む)	461 480 257,40	167 378 730,25
ファンド解約 (UCITS による解約手数料控除後)	-309 248 204,28	-196 528 642,15
預け金及び金融商品で生じたキャピタル・ゲイン	148 760 096,93	186 853 746,88
預け金及び金融商品で生じたキャピタル・ロス	-105 927 416,67	-82 234 963,71
金融契約で生じたキャピタル・ゲイン	2 674 074 327,55	1 564 207 257,10
金融契約で生じたキャピタル・ロス	-2 319 279 001,62	-1 786 412 563,89
取引手数料	40,99	-
為替差損益	22 230 978,26	-3 102 723,96
金融先物商品に関する見積り差異の修正 :	154 224 325,03	36 276 692,98
- N年度の見積り差異	245 040 459,89	90 816 134,86
- N-1年度の見積り差異	90 816 134,86	54 539 441,88
金融契約に関する見積り差異の修正 :	-6 789 436,67	3 555 888,87
- N年度の見積り差異	-7 038 826,44	-249 389,77
- N-1年度の見積り差異	-249 389,77	-3 805 278,64
前期正味キャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスからの分配金	-	-
前期利益からの分配金	-	-
照合勘定考慮前の当期純利益	-204 185,47	2 285 008,91
正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロスの当期前払金	-	-
利益からの当期前払金	-	-
その他の要素	-	-
純資産期末残高	1 580 781 884,45	861 460 103,00

3. 補足情報

3.1 金融商品：金融商品の法律上または経済上の種類別による内訳

3.1.1 「債券及び類似証券」の商品の種類内訳

	規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	規制対象市場またはそれに類似する市場以外における取引
インデックス連動債	-	-
転換社債	-	-
固定利付債	-	-
変動利付債	-	-
ゼロクーポン債	-	-
参加証券	-	-
その他の金融商品	-	-

3.1.2 「債務証券」の法律上または経済上の種類別による内訳

	規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	規制対象市場またはそれに類似する市場以外における取引
短期米国国債	-	-
コマーシャル・ペーパー	-	-
預金証書	-	-
ミディアム・ターム・ノート (BMTN)	-	-
その他の金融商品	-	-

3.1.3 「金融商品売却取引」の金融商品種類別による内訳

	リバース・レポ契約による購入有価証券の売却	借入有価証券の売却	買戻権付取得有価証券の売却	空売り
株式	-	-	-	-
債券	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-
その他の投資	-	-	-	-

3.1.4 簿外取引契約の市場種類別内訳（特に金利市場と株式市場）

	金利市場	株式市場	為替市場	その他
ヘッジ				
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引契約	-	-	-	-
店頭取引契約	-	-	-	-
その他の取引契約	-	-	-	-
その他の取引				
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引契約	-	-	-	-
店頭取引契約	-	900 263 849, 47	-	-
その他の取引契約	-	-	-	-

3.2 資産、負債、簿外項目の金利種類別内訳

	固定利付	変動利付	可変利付	その他
資産				
預け金	-	-	-	-
債券及び類似証券	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-
有価証券短期取引	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	0, 01
負債				
有価証券短期取引	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	-
簿外				
ヘッジ	-	-	-	-
その他の取引	-	-	-	-

3.3 資産、負債、簿外項目の残存期間別内訳

	0～3 ヶ月	3 ヶ月～1 年	1～3 年	3～5 年	5 年超
資産					
預け金	-	-	-	-	-
債券及び類似証券	-	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-	-
有価証券短期取引	-	-	-	-	-
財務勘定	0, 01	-	-	-	-
負債					
有価証券短期取引	-	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	-	-
簿外					
ヘッジ	-	-	-	-	-
その他の取引	-	900 263 849, 47	-	-	-

3.4 資産、負債、簿外項目の上場通貨別または評価通貨別内訳

この内訳は、会計処理上の通貨を除いた主要な上場通貨または評価通貨を表示しています。

主要通貨別	米ドル	スウェーデン クローナ	デンマークク ローネ	その他の通貨
資産				
預け金	-	-	-	-
株式及び類似証券	74 441 963,83	35 502 409,76	8 951 703,71	4 619 767,73
債券及び類似証券	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-
集団投資事業 (CIU)	-	-	-	-
有価証券短期取引	-	-	-	-
未収金	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	-
その他資産	-	-	-	-
負債				
金融商品売却取引	-	-	-	-
有価証券短期取引	-	-	-	-
債務	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	-
簿外				
ヘッジ	-	-	-	-
その他の取引	-	-	-	-

3.5 未収金及び債務：種類別の内訳

「その他の未収金」及び「その他の債務」の構成要素の詳細、特に外国為替先物取引の取引種類別（売買別）の内訳は、次のとおりです。

未収金	32 486 270,76
為替先物取引：	
通貨先物の買付	-
通貨先物の売却の取引合計	-
その他の未収金：	
繰延決済 売却	16 386 218,27
未収金	16 100 052,49
-	-
-	-
-	-
その他の取引	-
債務	33 476 899,30
為替先物取引：	
通貨先物の売却	-
通貨先物の買付の取引合計	-
その他の債務：	
繰延決済 買付	31 987 347,13
未払費用	990 628,54
未払金	498 923,63
-	-
-	-
-	-
その他の取引	-

3.6. 受益者持分

ユニットの期中の発行／償還：	ファンド申込		ファンド解約	
	口数	金額	口数	金額
ユニット C - ユーロ / FR0010361683		418 860		262 940
	30 256 000	098,90	20 657 000	273,40
ユニット C - 米ドル/ FR0010375766	2 949 988	42 620 158,50	3 395 000	46 307 930,88
ユニットの種類別の申込／解約手数料：		金額		金額
ユニット C - ユーロ / FR0010361683		-		-
ユニット C - 米ドル/ FR0010375766		-		-
ユニットの種類別の送金：		金額		金額
ユニット C - ユーロ / FR0010361683		-		-
ユニット C - 米ドル/ FR0010375766		-		-
ユニットの種類別の UCITS 取得手数料：		金額		金額
ユニット C - ユーロ / FR0010361683		-		-
ユニット C - 米ドル/ FR0010375766		-		-

3.7 管理報酬

平均純資産比の運用・管理報酬料率（固定報酬）	%
ユニットの種類：	
ユニット C - ユーロ / FR0010361683	0,85
ユニット C - 米ドル/ FR0010375766	0,85
パフォーマンス・フィー（変動報酬）：当期費用の金額	金額
ユニットの種類：	
ユニット C - ユーロ / FR0010361683	-
ユニット C - 米ドル/ FR0010375766	-
管理報酬の払戻し：	
- UCITS に払戻された管理報酬合計	-
- UCITS 「対象」 別の内訳：	
- UCITS 1	-
- UCITS 2	-
- UCITS 3	-
- UCITS 4	-

3.8 授受された取引契約

- 3.8.1 元本保証を表示して UCITS に供与された保証の内容 該当するものではありません。
3.8.2 その他に授受された取引契約の内容 該当するものではありません。

3.9 その他の情報

3.9.1 短期買付の対象である金融商品の時価：

- レポ契約における金融商品 -
- その他の短期取引 -

3.9.2 担保預かり金を構成する金融商品の時価：

保証として受け取り、貸借対照表には計上されていない金融商品：

- 株式 -
- 債券 -
- 債務証券 -
- その他の金融商品 -

保証として差入れたものの、引き続き当初の科目に計上されている金融商品の見積額：

- 株式 -
- 債券 -
- 債務証券 -
- その他の金融商品 -

3.9.3 管理会社（ファンド）または財務マネジャー（ミューチュアル・ファンド）の関連会社が発行し、ポートフォリオで保有している金融商品、及びそれらの企業が運用する UCITS：

- UCITS 証券 -
- スワップ -7 038 826, 44

3.10 利益配分一覧表 (UCITS の会計処理上の通貨建)

当期前払金

日付	ユニットの種類	合計額	1口当たりの 金額	税額控除合計	1口当たりの 税額控除
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
前払金合計		-	-	-	-

	2015年2月27日	2014年2月28日
損益の配分	ユーロ	ユーロ
配分予定金額		
前期繰越	-	-
損益	-423 388, 87	2 274 384, 20
合計	-423 388, 87	2 274 384, 20

ユニット C - ユーロ / FR0010361683	2015年2月27日	2014年2月28日
通貨	ユーロ	ユーロ
配分		
分配金	-	-
次期繰越	-	-
資本繰入れ	-382 783, 21	2 022 723, 91
合計	-382 783, 21	2 022 723, 91
ユニットに関する情報とそれに伴う分配金受益権		
口数	-	-
1口当たりの分配金	-	-
損益の配分に連動した税額控除	-	-

ユニット C - 米ドル / FR0010375766	2015年2月27日	2014年2月28日
通貨	ユーロ	ユーロ
配分		
分配金	-	-
次期繰越	-	-
資本繰入れ	-40 605, 66	251 660, 29
合計	-40 605, 66	251 660, 29
ユニットに関する情報とそれに伴う分配金受益権		
口数	-	-
1口当たりの分配金	-	-
損益の配分に関連した税額控除	-	-

	2015年2月27日	2014年2月28日
正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロスの一覧表	ユーロ	ユーロ
配分予定額		
前期未分配正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス	-	-
当期正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス	463 785 074,09	-109 183 240,03
正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロスの当期前払金	-	-
合計	463 785 074,09	-109 183 240,03

ユニット C - ユーロ / FR0010361683	2015年2月27日	2014年2月28日
通貨	ユーロ	ユーロ
配分		
分配金	-	-
未分配正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス	-	-
資本繰入れ	398 555 648,88	-102 187 010,58
合計	398 555 648,88	-102 187 010,58
ユニットに関する情報とそれに伴う分配金受益権		
口数	-	-
1口当たりの分配金		

ユニット C - 米ドル / FR0010375766	2015年2月27日	2014年2月28日
通貨	ユーロ	ユーロ
配分		
分配金	-	-
未分配正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス	-	-
資本繰入れ	65 229 425,21	-6 996 229,45
合計	65 229 425,21	-6 996 229,45
ユニットに関する情報とそれに伴う分配金受益権		
口数	-	-
1口当たりの分配金	-	-

3.12 当ミューチュアル・ファンドの過去5年度の利益及びその他の特徴的要素の一覧表

ファンド設定日：2006年10月25日

通貨 ユーロ	2015年 2月27日	2014年 2月28日	2013年 2月28日	2012年 2月29日	2011年 2月28日
純資産	1 580 781 861 460 103,00 969 181 671,72 1 112 207 700, 1 424 207 712, 884,45			47	91

ユニット C - ユーロ / FR0010361683

ユニット及び基準価額 (NAV) の通貨：ユーロ

	2015年 2月27日	2014年 2月28日	2013年 2月28日	2012年 2月29日	2011年 2月28日
発行済口数	89 359 888	79 760 888	81 954 888	93 304 888	108 353 799
基準価額 (NAV)	15,9934	9,6053	10,4495	10,6916	11,2201
1口当たり正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス (前払金を含む)	-	-	-	-	-
1口当たりの分配金 (前払金を含む) *	-	-	-	-	-
受益者 (自然人) に振替えられた1口当たりの税額控除 (1)	-	-	-	-	-
1口当たりの資本繰入れ *	4,45	-1,25	0,08	-0,05873	-0,03

* 1口当たりの分配金、1口当たりの資本繰入れ、及び税額控除の値は、当UCITSの会計処理上の通貨建てで表示されています。1口当たりの資本繰入れは、発行済口数に係る損益および正味キャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスに対応します。この計算方法は、2013年1月1日から適用されています。

(1) フランスの一般税管理当局の1993年3月4日付の財務指示に準拠して、配当落ち日時点で税額控除合計額を同日時点の発行済口数間で分配することによって、1口当たりの税額控除を算定します。

ユニット C - 米ドル / FR0010375766

ユニット及び基準価額 (NAV) の通貨：米ドル

	2015年 2月27日	2014年 2月28日	2013年 2月28日	2012年 2月29日	2011年 2月28日
発行済口数	9 478 974	9 923 986	10 793 986	10 721 007	18 540 000
基準価額 (NAV)	17,9397	13,2669	13,6611	14,3022	15,5297
1口当たり正味キャピタル・ゲイン及びキャピタル・ロス (前払金を含む)	-	-	-	-	-
1口当たりの分配金 (前払金を含む) *	-	-	-	-	-
受益者 (自然人) に振替えられた1口当たりの税額控除 (1)	-	-	-	-	-
1口当たりの資本繰入れ *	6,87	-0,67	0,08	-0,05881	-0,03

* 1口当たりの分配金、1口当たりの資本繰入れ、及び税額控除の値は、当UCITSの会計処理上の通貨建てで表示されています。1口当たりの資本繰入れは、発行済口数に係る損益および正味キャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスに対応します。この計算方法は、2013年1月1日から適用されています。

⁽¹⁾ フランスの一般税管理当局の 1993 年 3 月 4 日付の財務指示に準拠して、配当落ち日時点で税額控除合計額を同日時点の発行済口数間で分配することによって、1 口当たりの税額控除を算定します。

4. UCITS の状況

証券コード	銘柄名	有価証券の状況	数量	時価	上場通貨	構成比(%)
BMG20045202C	CENTRAL EURO MEDIA ENTREPRISES	固有資産	124,406.00	323,150.10	CZK	0.02
US9843321061	YAHOO INC	固有資産	43,770.00	1,727,932.60	USD	0.11
US8910271043	TORCHMARK CORP	固有資産	11,619.00	551,608.57	USD	0.04
US8636671013	STRYKER CORP	固有資産	21,606.00	1,825,140.20	USD	0.12
US7908491035	ST JUDE MEDICAL INC	固有資産	15,064.00	895,526.70	USD	0.06
US67020Y1001	NUANCE COMMUNICATIONS	固有資産	148,926.00	1,898,668.75	USD	0.12
US6082071058	MONDELEZ INTERNATIONAL	固有資産	47,159.00	1,552,906.58	USD	0.10
US5178341070	LAS VEGAS SANDS	固有資産	12,012.00	609,354.79	USD	0.04
US46628D1081	MMC NORILSK NICKEL JSC-ADR	固有資産	350,779.00	5,654,245.37	USD	0.36
US4601461035	INTERNATIONAL PAPER	固有資産	12,500.00	628,649.76	USD	0.04
US4448591028	HUMANA	固有資産	8,117.00	1,189,562.22	USD	0.08
US44107P1049	HOSTHOTELS & RESORTS INC	固有資産	34,214.00	640,568.80	USD	0.04
US3682872078	GAZPROM OAO-SPON ADR REG	固有資産	2,042,875.00	9,088,348.64	USD	0.58
US30161N1019	EXELON CORP	固有資産	16,537.00	500,088.11	USD	0.03
US2040496012	CEMIG SP ADR	固有資産	15,732.00	64,518.52	USD	0.00
US1011211018	BOSTON PROPERTIES INC	固有資産	11,324.00	1,387,269.50	USD	0.09
US0846707026	BERKSHIRE HATWAY B	固有資産	423,469.00	16,226,599.47	USD	1.03
US0534841012	AVALONBAY COMMUNITIE	固有資産	11,519.00	1,728,789.95	USD	0.11
US0374111054	APACHE CORP	固有資産	8,441.00	495,480.27	USD	0.03
SE0000667925	TELIASONERA AB	固有資産	1,914,929.00	10,838,178.01	SEK	0.69
SE0000242455	SWEDBANK A SHS A	固有資産	82,585.00	1,915,572.29	SEK	0.12
SE0000112724	SVENSKA CELLULOSA SCA B	固有資産	64,419.00	1,428,105.76	SEK	0.09
SE0000106270	HENNES & MAURITZ AB-B SHS	固有資産	170,257.00	6,620,721.36	SEK	0.42
NL0010773842	NN GROUP NV	固有資産	13,103.00	334,912.68	EUR	0.02
NL0010672325	KONINKLUKE AHOLD	固有資産	675,285.00	11,321,153.03	EUR	0.72
NL0008294552	DELTA LLOYD	固有資産	103,551.00	1,679,597.22	EUR	0.11
NL0006144495	REED ELSEVIER NV	固有資産	60,467.00	1,342,367.40	EUR	0.09
NL0000303709	AEGON NV	固有資産	431,761.00	2,987,786.12	EUR	0.19
NL0000303600	ING GROEP NV-CVA	固有資産	2,627,128.00	35,085,294.44	EUR	2.22
NL0000235190	AIRBUS GROUP	固有資産	399,682.00	22,114,405.06	EUR	1.40
NL0000226223	STMICROELECTRONICS NV	固有資産	24,445.00	195,071.10	EUR	0.01
NL000009538	ROYAL PHILIPS NV	固有資産	181,522.00	4,859,343.94	EUR	0.31
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A	固有資産	223,121.00	6,528,520.46	EUR	0.41
FR0010908533	EDENRED	固有資産	7,906.00	192,748.28	EUR	0.01
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	固有資産	77,282.00	2,277,022.32	EUR	0.14
FR0010313833	ARKEMA	固有資産	3,669.00	245,529.48	EUR	0.02
FR0010307819	LEGRAND	固有資産	148,835.00	7,352,449.00	EUR	0.47

証券コード	銘柄名	有価証券の状況	数量	時価	上場通貨	構成比(%)
FR0010242511	EDF	固有資産	173 131,00	4 276 335,70	EUR	0,27
FR0010208488	GDF SUEZ	固有資産	187 839,00	3 733 300,13	EUR	0,24
FR0000133308	ORANGE	固有資産	152 612,00	2 487 575,60	EUR	0,16
FR0000131906	RENAULT SA	固有資産	205 860,00	17 673 081,00	EUR	1,12
FR0000131708	TECHNIP SA	固有資産	65 898,00	3 836 581,56	EUR	0,24
FR0000130338	VALEO	固有資産	94 658,00	12 731 501,00	EUR	0,81
FR0000130007	ALCATEL LUCENT	固有資産	961 966,00	3 363 995,10	EUR	0,21
FR0000125486	VINCI SA	固有資産	433 865,00	23 003 522,30	EUR	1,46
FR0000125338	CAP GEMINI SA	固有資産	100 945,00	7 295 295,15	EUR	0,46
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	固有資産	217 522,00	8 751 997,67	EUR	0,55
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	固有資産	608 320,00	10 584 788,00	EUR	0,67
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	固有資産	605 297,00	43 569 278,06	EUR	2,76
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	固有資産	25 733,00	2 687 811,85	EUR	0,17
FR0000121501	PEUGEOT SA	固有資産	88 501,00	1 324 417,47	EUR	0,08
FR0000121329	THALES SA	固有資産	17 988,00	924 763,08	EUR	0,06
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	固有資産	31 895,00	2 742 332,10	EUR	0,17
FR0000121220	SODEXO	固有資産	38 896,00	3 502 973,76	EUR	0,22
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	固有資産	18 822,00	3 084 925,80	EUR	0,20
FR0000120693	PERNOD RICARD	固有資産	77 384,00	8 198 834,80	EUR	0,52
FR0000120644	DANONE	固有資産	847 275,00	52 810 650,75	EUR	3,34
FR0000120578	SANOFI	固有資産	698 207,00	61 232 753,90	EUR	3,87
FR0000120354	VALLOUREC	固有資産	179 102,00	3 796 962,40	EUR	0,24
FR0000120321	L'OREAL	固有資産	23 771,00	3 856 844,75	EUR	0,24
FR0000120271	TOTAL	固有資産	42 029,00	2 027 268,82	EUR	0,13
FR0000120172	CARREFOUR SA	固有資産	870 141,00	25 725 718,67	EUR	1,63
FR0000073272	SAFRAN	固有資産	60 480,00	3 804 192,00	EUR	0,24
FI0009007132	FORTUM OYJ	固有資産	34 208,00	696 474,88	EUR	0,04
ES0178430E18	TELEFONICA SA	固有資産	83 818,00	1 164 651,11	EUR	0,07
ES0173516115	REPSOL	固有資産	1 486 556,00	25 680 254,90	EUR	1,63
ES0148396007	INDITEX	固有資産	463 221,00	13 009 561,79	EUR	0,82
ES0144580Y14	IBERDROLA SA	固有資産	1 620 723,00	9 897 755,36	EUR	0,63
ES0116870314	GAS NATURAL SDG	固有資産	337 470,00	7 287 684,65	EUR	0,46
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	固有資産	15 196 728,00	99 280 224,02	EUR	6,28
ES0113860A34	BANCO DE SABADELL	固有資産	385 619,00	946 694,65	EUR	0,06
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTIA	固有資産	5 713 856,00	51 310 426,88	EUR	3,25
DK0060534915	NOVO NORDISK	固有資産	100 743,00	4 316 033,54	DKK	0,27
DK0010244508	A.P. MOELLER-MAERSK B	固有資産	706,00	1 454 138,80	DKK	0,09
DE000ENAG999	E.ON SE	固有資産	2 201 804,00	31 805 058,78	EUR	2,01
DE000BAY0017	BAYER AG	固有資産	1 085 753,00	143 373 683,65	EUR	9,07
DE000BAS1111	BASF SE	固有資産	1 640 533,00	140 511 651,45	EUR	8,89
DE000A0Z2Z75	FREENET	固有資産	42 026,00	1 120 623,29	EUR	0,07
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	固有資産	220 139,00	32 932 794,40	EUR	2,08
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	固有資産	123 639,00	27 880 594,50	EUR	1,76
DE0007472060	WIRECARD	固有資産	39 755,00	1 639 496,20	EUR	0,10
DE0007164600	SAP SE	固有資産	225 701,00	14 183 050,84	EUR	0,90
DE0007100000	DAIMLER	固有資産	304 310,00	34 111 758,10	EUR	2,16
DE0007037129	RWE AG	固有資産	12 793,00	319 633,11	EUR	0,02
DE0006599905	MERCK KGAA	固有資産	201 639,00	18 591 115,80	EUR	1,18
DE0006483001	LINDE AG	固有資産	41 053,00	7 463 435,40	EUR	0,47
DE0006048432	HENKEL KGAA VZ	固有資産	123 573,00	13 080 202,05	EUR	0,83

証券コード	銘柄名	有価証券の状況	数量	時価	上場通貨	構成比(%)
DE0005909006	BILFINGER AKT	固有資産	10,275.00	546,527.25	EUR	0.04
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	固有資産	115,769.00	8,439,560.10	EUR	0.53
DE0005785802	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	固有資産	106,254.00	7,774,605.18	EUR	0.49
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	固有資産	106,526.00	5,452,000.68	EUR	0.35
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	固有資産	1,701,432.00	28,362,871.44	EUR	1.79
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG-NOM	固有資産	945,035.00	28,757,415.05	EUR	1.82
DE0005190003	BAYERISCHE MOTORENWERKE	固有資産	187,302.00	21,165,126.00	EUR	1.34
DE0005158703	BECHTLE	固有資産	2,348.00	170,394.36	EUR	0.01
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-NOM	固有資産	1,761,886.00	51,755,401.25	EUR	3.27
CH0011075394	ZURICH INSURANCE GROUP AG	固有資産	5,286.00	1,515,185.78	CHF	0.10
BE0974268972	BPOST SA	固有資産	216,109.00	5,434,060.81	EUR	0.34
BE0003793107	ANHEUSER-BUSCH INBEV	固有資産	526,566.00	59,870,554.20	EUR	3.79
BE0003562700	GROUPE DELHAIZE	固有資産	119,997.00	9,621,359.46	EUR	0.61
AT0000652011	ERSTE GROUP BANK	固有資産	48,788.00	1,142,614.96	EUR	0.07
US71654V4086	PETROLEO BR SA-ADR	固有資産	128,790.00	2,542,157.18	USD	0.16
US67812M2070	ROSNFT OJSC-GDR	固有資産	133,133.00	786,940.48	USD	0.05
US67103H1077	O'REILLY AUTOMOTIVE INC	固有資産	765,687.00	2,949,019.61	USD	0.19
US2490301072	DENTSPLY INTERNATIONAL	固有資産	3,191.00	592,112.36	USD	0.04
US21036P1084	CONSTELLATION BRANDS, INC-A	固有資産	10,970.00	518,450.23	USD	0.03
US1844991018	CLEAN ENERGY FUEL CORP	固有資産	4,969.00	508,218.86	USD	0.03
SE0005190238	TELE2 B	固有資産	43,516.00	233,166.46	USD	0.02
SE0001174970	MILLICOM INTL CELLULAR SDR	固有資産	1,276,788.00	13,354,181.09	SEK	0.85
SE0000190126	INDUSTRIVARDEN AB A	固有資産	5,201.00	323,554.52	SEK	0.02
SE0000122467	ATLAS COPCO B	固有資産	20,596.00	370,514.01	SEK	0.02
PTZ0N0AM0006	NOS SGPS SA	固有資産	24,570.00	651,582.72	SEK	0.04
NO0003733800	ORKLA ASA	固有資産	187,261.00	1,108,772.38	EUR	0.07
NL0000852584	AALBERTS INDUSTRIES	固有資産	274,957.00	1,934,043.13	NOK	0.12
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	固有資産	30,465.00	842,357.25	EUR	0.05
NL0000288967	CORIO	固有資産	228,042.00	6,609,797.37	EUR	0.42
NL0000009082	KONINKLIJKE KPN NV	固有資産	152,156.00	7,556,827.74	EUR	0.48
LU1014539529	ALTICE	固有資産	1,303,352.00	3,977,830.30	EUR	0.25
GB00B8W67B19	LIBERTY GLOBAL SHARES C	固有資産	10,194.00	908,285.40	EUR	0.06
FR0010613471	SUEZ ENVIRONNEMENT COMPANY	固有資産	10,887.00	506,374.35	USD	0.03
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	固有資産	300,000.00	4,783,500.00	EUR	0.30
FR0000120222	CNP ASSURANCES	固有資産	13,746.00	1,001,671.02	EUR	0.06
FR0000054900	TF1	固有資産	19,215.00	284,670.23	EUR	0.02
FR0000051070	MAUREL ET PROM	固有資産	357,623.00	5,516,334.78	EUR	0.35
FR0009007884	ELISA OYJ	固有資産	4,669.00	35,862.59	EUR	0.00
FI0009004824	KEMIRA OYJ	固有資産	442,048.00	10,746,186.88	EUR	0.68
FI0009000681	NOKIA OYJ	固有資産	6,676.00	74,170.36	EUR	0.01
ES0132105018	ACERINOX SA	固有資産	1,137,870.00	8,175,595.95	EUR	0.52
ES0125220311	ACCIONA SA	固有資産	21,248.00	309,264.64	EUR	0.02
ES0113307021	BANKIA SA	固有資産	97,900.00	6,854,958.00	EUR	0.43
DK0060477503	TOPDANMARK	固有資産	1,299,600.00	1,686,880.80	EUR	0.11
DK0060448595	COLOPLAST B	固有資産	22,687.00	671,887.62	DKK	0.04
DK0060013274	TRYGVESTA	固有資産	20,416.00	1,456,859.15	DKK	0.09
DE000ZAL1111	ZALANDO	固有資産	9,471.00	1,052,784.60	DKK	0.07
DE000WCH8881	WACKER CHEMIE	固有資産	68,284.00	1,593,407.14	EUR	0.10
DE000PAH0038	PORSCHER AUTOMOBIL HOLDING SE	固有資産	2,764.00	281,098.80	EUR	0.02
			122,603.00	10,145,388.25	EUR	0.64

証券コード	銘柄名	有価証券の状況	数量	時価	上場通貨	構成比(%)
DE000A1ML7J1	DT ANNINGTON IM	固有資産	54,095.00	1,864,925.13	EUR	0.12
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN AG	固有資産	31,254.00	769,942.29	EUR	0.05
DE000A0D6554	NORDEX	固有資産	16,470.00	308,071.35	EUR	0.02
DE0006632003	MORPHOSYS	固有資産	19,476.00	1,450,572.48	EUR	0.09
DE0005408116	AAREAL BANK	固有資産	2,283.00	91,548.30	EUR	0.01
DE0005200000	BEIERSDORF	固有資産	11,963.00	928,687.69	EUR	0.06
DE0005190037	BAYERISCHE MOTOREN WERKE PFD	固有資産	36,543.00	3,157,315.20	EUR	0.20
CH0009038389	SWISS PRIME SITE	固有資産	10,381.00	847,388.72	CHF	0.05
BE0003826436	TELENET GROUP HOLDING	固有資産	40,376.00	2,069,270.00	EUR	0.13
BE0003810273	BELGACOM	固有資産	166,191.00	5,586,510.47	EUR	0.35
BE0003470755	SOLVAY	固有資産	4,322.00	573,961.60	EUR	0.04
NL0009538784	NXP SEMICONDUCTOR	固有資産	12,145.00	919,225.94	USD	0.06
US30226D1063	EXTREME NETWORKS INC	固有資産	12,349.00	39,084.34	USD	0.00
US0537741052	AVIS BUDGET GROUP	固有資産	140,336.00	7,584,512.39	USD	0.48
US92839U2069	VISTEON CORP-W/I	固有資産	97,094.00	8,702,233.16	USD	0.55
US7075691094	PENN NATL GAMING	固有資産	8,305.00	120,615.57	USD	0.01
US00508X2036	ACTUANT CORP-A	固有資産	78,241.00	1,774,574.10	USD	0.11
FI0009013429	CARGOTEC B	固有資産	1,895.00	62,288.65	EUR	0.00
DE0007037145	RWE VZ	固有資産	4,008.00	75,550.80	EUR	0.01
DE0005660104	EUWAX	固有資産	2,265.00	164,371.05	EUR	0.01
株式合計			1,531,434,908.42			96.88
UCITS						
FR0010989699	EUROPEAN COVERED EQUITY HOLDINGS	固有資産	56,700.00	57,376,431.00	EUR	3.63
UCITS 合計			57,376,431.00			3.63
譲渡可能有価証券合計			1,588,811,339.42			100.51
パフォーマンス・スワップ						
SWAP00111704	ELS-LYXOR ETF MSCI I	固有資産	814,068,579.68	1,430,072,590.89	EUR	90.47
SWAP00115627	LYXOR ETF MSCI INDIA	固有資産	900,263,849.47	-1,588,811,339.33	EUR	-100.51
SWAP00115612	ELS-LYXOR ETF MSCI II	固有資産	86,195,269.74	151,639,922.00	EUR	9.60
パフォーマンス・スワップ合計			-7,038,826.44			-0.45
流動性資産						
要求払預金または未決済項目						
スワップに係る未収金	スワップに係る未収金	固有資産		16,100,052.49	EUR	1.02
ユーロ建有価証券購入繰延決済	ユーロ建有価証券購入繰延決済	固有資産		-31,987,347.13	EUR	-2.02
スワップに係る未払金	スワップに係る未払金	固有資産		-498,923.63	EUR	-0.03
ユーロ建有価証券売却繰延決済	ユーロ建有価証券売却繰延決済	固有資産		16,386,218.27	EUR	1.04
ユーロ SGP bank	ユーロ SGP bank	固有資産		0.01	EUR	0.00
要求払預金または未決済項目合計			0.01			-0.00
管理報酬						
PrComGesAdm	PrComGesAdm	固有資産		-990,628.54	EUR	-0.06
管理報酬合計			-990,628.54			-0.06
流動性資産合計			-990,628.53			-0.06
ファンド総資産合計			1,580,781,884.45			100.00

V. 報酬および費用ならびに役務の内容

費用の明細

項目	利率	役務の内容
管理報酬およびポートフォリオ管理会社（CAC、預託機関、販売会社、弁護士）に支払われる外部管理報酬 ^(注1)	最高で、純資産額に対する年率 0.30%	管理会社のサービスに対する対価
保管報酬	純資産額に対する年率 0.025%	ファンド資産の保管および管理の対価
管理事務代行報酬	純資産額に対する年率 0.025%	ファンドの純資産価額の計算を含むファンドの管理事務および会計管理の対価
アウト・パフォーマンス・フィー ^(注2)	該当なし	管理会社のサービスに対する成功報酬
振替手数料	該当なし	振替手続きのサービスの銀行に対する対価

(注1) 取引手数料、アウト・パフォーマンス・フィー、UCITS への投資に伴う諸手数料を除く、すべての手数料が含まれています。除かれる取引手数料には、仲介手数料（証券会社の取引手数料、株式市場の取引税など）の他に、関連性がある場合には、特にカストディアン銀行や管理会社が徴収する可能性がある取引手数料も含まれます。

(注2) 本ファンドが目標リターンを上回るパフォーマンスを達成した場合に、アウト・パフォーマンス・フィーが管理会社に供与され、本ファンドに請求されます。また、本ファンドに請求された取引手数料も報酬に加えられます。

VI. 純資産額計算書

(2015年2月27日現在)

		ユーロ	千円 (e を除く)
a.	資産総額	1,621,297,610.19	220,091,151
b.	負債総額	40,515,725.74	5,500,010
c.	純資産総額 (a-b)	1,580,781,884.45	214,591,141
	ユニットC米ドル	170,050,372.11	21,093,048
d.	発行済口数		
	ユニットC米ドル	9,478,974.00	—
e.	1口当たり純資産価額		
	ユニットC米ドル	17.9397	2,225

VII. 投資の対象とする有価証券の主な銘柄

2015年2月27日現在

	投資対象の株式銘柄	数量	投資金額時価		投資比率 (%)
			ユーロ	(千円)	
1	BAYER AG	1,085,753	143,373,683.70	19,462,978	9.07
2	BASF SE	1,640,533	140,511,651.50	19,074,457	8.89
3	BANCO SANTANDER SA	15,196,728	99,280,224.02	13,477,290	6.28
4	SANOFI	698,207	61,232,753.90	8,312,346	3.87
5	AHNEUSER-BUSH INBEV	526,566	59,870,554.20	8,127,428	3.79
6	EUROPEAN COVERED EQUITY HOLDINGS	56,700	57,376,431.00	7,788,851	3.63
7	DANONE	847,275	52,810,650.75	7,169,046	3.34
8	DEUTSCHE BANK AG-NOM	1,761,886	51,755,401.25	7,025,796	3.27
9	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,713,856	51,310,426.88	6,965,390	3.25
10	SCHNEIDER ELECTRIC SA	605,297	43,569,278.06	5,914,529	2.76
11	ING GROEP NV-CVA	2,627,128	35,085,294.44	4,762,829	2.22
12	DAIMLER	394,310	34,111,758.10	4,630,671	2.16
13	ALLIANZ SE-NOM	220,139	32,932,794.40	4,470,627	2.08
14	E. ON SE	2,201,804	31,805,058.78	4,317,537	2.01
15	DEUTSCHE POST AG-NOM	945,035	28,757,415.05	3,903,819	1.82
16	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	1,701,432	28,362,871.44	3,850,260	1.79
17	VOLKSWAGEN AG-PFD	123,639	27,880,594.50	3,784,791	1.76
18	CARREFOUR SA	870,141	25,725,718.67	3,492,266	1.63
19	REPSOL	1,486,556	25,680,254.90	3,486,095	1.62
20	VINCI SA	433,865	23,003,522.30	3,122,728	1.46
21	AIRBUS GROUP NV	399,682	22,114,405.06	3,002,030	1.40
22	BAYERISCHE MOTOREN WERKE	187,302	21,165,126.00	2,873,166	1.34
23	MERCK KGAA	201,639	18,591,115.80	2,523,744	1.18
24	RENAULT SA	205,860	17,673,081.00	2,399,121	1.12
25	BERKSHIRE HATAW B	123,469	16,226,599.47	2,202,761	1.03
26	SAP AG	225,701	14,183,050.84	1,925,349	0.90
27	TELE2 B	1,276,788	13,354,181.09	1,812,830	0.84
28	HENKEL KGAA VZ	123,573	13,080,202.05	1,775,637	0.83
29	INDITEX	463,221	13,009,561.79	1,766,048	0.82
30	VALEO	94,658	12,731,501.00	1,728,301	0.81

上位 30 銘柄を含む投資有価証券時価総額は、1,588,811,339.42 ユーロ（約 215,681,139 千円）です。

(注) 投資比率は、投資総額に対してではなくファンドの純資産額に基づくものです。

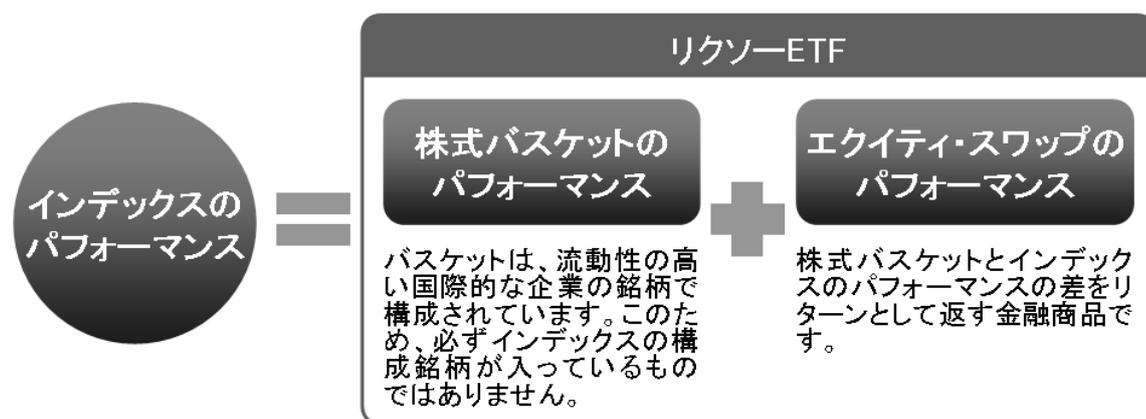
【参考情報】リクソーETFの運用の特徴について

リクソーETFでは、その運用に「シンセティック・リプリケーション」という手法を利用しています。

シンセティック・リプリケーションとは、『運用資産を「合成（シンセティック）」して、インデックスを「複製（リプリケーション）」する』という意味です。

この手法では、運用者によって選択された銘柄（一般的にこれらの銘柄は、インデックスの構成銘柄ではありません。）に投資するとともに、インデックスを厳密に複製するために、「エクイティ・スワップ」に投資します。このエクイティ・スワップは、ファンドが保有している銘柄（「株式バスケット」といいます。）のパフォーマンスとインデックスのパフォーマンスの差を提供する金融商品です。

この手法を図示すると、次のとおりです。



※上図は運用方法を簡単に説明するための概念図であり、実際の運用方法と完全に一致するものではありません。また、リクソーETFの運用成果がインデックスのパフォーマンスに完全に一致することを保証するものでもありません。

ファンドはこの手法により、インデックスの複製の最適化が可能となり、複製コストの最小化によりインデックスへの連動性を高めることができます。

※株式バスケットは、流動性の高い国際的な企業の銘柄で構成されています。このため、必ずインデックスの構成銘柄が入っているものではありません。