

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

**運用報告書(全体版)**

第 11 期  
(2016 年 3 月 1 日-2017 年 2 月 28 日)

**管 理 会 社**

リクソール・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、2017 年 2 月 28 日が第 11 期の末日となります。ユニット C-ユーロについては、一部、本書による報告は行われません。以下同じです。

# I. ファンドの仕組み（運用方針を含む）

**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 - 92987 Paris La Défense Cedex.

**保管会社** ソシエテ・ジェネラル (SOCIÉTÉ GÉNÉRALE)  
75886 Paris Cedex 18.

**引受会社** ソシエテ・ジェネラル  
75886 Paris Cedex 18.

**法定監査人** プライスウォーターハウスクーパース監査部門 (PRICEWATERHOUSE COOPERS AUDIT)  
63, rue de Villiers - 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex.

## 投資および運用に関する情報

### 分類:

国際銘柄

リクソー MSCI インディア UCITS ETF (以下「当ファンド」と表記) は、一つの外国株式市場またはフランス市場を含む複数の国の株式市場に対するエクスポージャーを常に 60% とします。

当ファンドは指標連動型 UCITS ETF です。

### 分配可能額の決定および配分の条件:

ユニット C-ユーロおよびユニット C-米ドル: 分配可能額は全額資本に繰入れられます。

### 運用目的:

当ファンドの運用目的は、当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」と表記) のパフォーマンスとの間のトラッキング・エラーを、可能な限り最小限に保ちながら、そのパフォーマンスを複製 (リプリケーション) することです。

予想される通常の市場環境の下でのトラッキング・エラーは 0.1% です。

### ベンチマーク指数:

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

ベンチマーク指数は、インドの有価証券のみで構成され、MSCI 指数の主要な特徴、つまり、ベンチマーク指数に含まれる有価証券の浮動株調整時価総額および世界産業分類基準分類によるセクター分類を有しています。

ベンチマーク指数は、インド市場の各産業グループについて、浮動株調整時価総額の 85% を表章することを目的としています。

各産業グループの 85% を表章することを目的とすることにより、ベンチマーク指数は、インド市場の時価総額の 85% を測定するとともに、市場の経済的多様性を反映しています。

MSCI の手法およびその算出方法により、ベンチマーク指数を構成する企業の数は、変動します。

ベンチマーク指数を構成するために使用される方法論の十分な説明ならびにベンチマーク構成銘柄の構成およびそれぞれの組入比率に関する情報は、MSCI のウェブサイトである <http://www.mscibarra.com> で入手可能です。

追跡され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、市場時価総額によって加重されます。

### ベンチマーク指数の改訂および構成

ベンチマーク指数の構成銘柄は、株式の市場時価総額 (有価証券および浮動株の数) またはベンチマーク指数のセクター分類に影響を及ぼす変化を考慮するために四半期ごとに見直されます。合併もしくは買収、大規模なライツイシュー、または IPO のような企業の資本構成における重大な変更は、リアルタイムで反映される場合があります。

ベンチマーク指数の改訂のための MSCI の規則は、MSCI により公表され、[www.mscibarra.com](http://www.mscibarra.com) で入手可能です。このリバランスの頻度により、投資戦略を実行するコストが影響を受けることはありません。

## ベンチマーク指標の公表

公式のMSCI指標は、構成銘柄の証券取引所の公式終値で毎日終値が計算されます。また、ベンチマーク指標は、銀行の営業日毎にリアルタイムで計算されます。

ベンチマーク指標は、ロイターおよびブルームバーグを通じてリアルタイムで入手可能です。

ロイター・コード：.dMIIN0000NUS

ブルームバーグ・コード：NDEUSIA

ベンチマーク指標の終値は、MSCIのウェブサイトである [www.mscibarra.com](http://www.mscibarra.com) で入手可能です。

## **投資戦略：**

### **1. 投資戦略**

当ファンドは、2009年7月13日付欧州指令2009/65/ECに規定されている投資規則に従います。

当ファンドは、ベンチマーク指標のパフォーマンスとの相関関係を可能な限り最大限に追求し、その投資目的の達成を可能するために、1つ以上の店頭取引スワップ契約の締結という間接的な複製（リプリケーション）方法を採用します。これらのスワップ契約は、貸借対照表上の資産（担保として受領したすべての有価証券を除く。）から構成される当ファンド資産の評価額を、ベンチマーク指標を構成する有価証券の評価額に交換することを目的とします。

当ファンドが資産として保有する有価証券は、ベンチマーク指標を構成する有価証券、ならびに小型株を含む、あらゆる証券取引所に上場されているすべての経済セクターの他の国際的な銘柄から構成されています。有価証券のバスケットは、その評価額が通常当ファンドの純資産の100%以上となるよう日に調整される可能性があります。この調整は、必要な時に、上記先物為替契約に起因するカウンターパーティ・リスクを中和させることを目的とします。

当ファンドは、そのエクスポート管理の一環として、その資産の20%まで、同一の発行体が発行した有価証券の取得に使用可能とされています。この20%の制限は、指標のリバランス毎に、同一の発行体が発行した有価証券に対するエクスポートを20%に制限するベンチマーク指標の算出方法を適用することによって確認され、当該制限を目的としてベンチマーク指標のスポンサーまたはその計算代理人によって当該算出が実施されます。この20%の制限は、市場の例外的な状況により正当化されることが立証される場合、特に、ベンチマーク指標を構成する有価証券のいずれかに影響を与える公募、またはベンチマーク指標を構成する1つ以上の金融商品に影響を与える重大な流動性の制限がある場合に、一定の有価証券が著しく優勢となる、および/またはベンチマーク指標に表章される経済セクターの金融商品および有価証券のボラティリティが高い場合、35%まで増やすことができます。

### **2. 貸借対照表上の資産（組込デリバティブを除く）**

当ファンドは、法定の比率に従い、小型株を含む、あらゆる証券取引所に上場されているすべての経済セクターの国際的な銘柄を保有することができます。

これらの銘柄は、下記の基準に従い選定されます。

- 以下の点で適格性を有すること。

- 主要市場指標またはベンチマーク指標に属すこと。
- 流動性（一日平均取引高および市場時価総額に適用される最低限の閾値）
- 発行体の本店が所在する国における格付（要件としてスタンダード・アンド・プアーズによる格付における最低限の閾値またはそれと同等のもの）。

- 以下の点で分散性を有すること。

- 発行体（フランス通貨金融法典第R214-21条に規定される適格資産としてのUCITSに適用される比率に適合する。）
- 地理的領域
- セクター

指令2009/65/ECに従い、譲渡可能証券の集団投資事業（UCITS）への投資は、当ファンドの資産の10%を上限とします。当該投資の一部として、当ファンドは管理会社が管理するUCITSまたは管理会社と関連する会社のユニットまたは持分証券を引受けることができます。管理会社は、フランス以外の国の法令に基づき設立されたオルタナティブ投資ファンド（AIF）または投資信託のユニットまたは持分証券には投資しません。

下記8.記載の条件および制限に従い、当ファンドが担保として有価証券を受領する場合も、その所有権を全て所有する形により当ファンドが受領することを前提として、当ファンドがその所有権のすべてを所有する形により受領した貸借対照表上の資産を構成することになります。

将来の当ファンドの運用の最適化の一環として、管理会社は、運用目標を達成するために、規制の範囲内で、その他の金融商品を利用する権利を有しています。

### 3. オフバランス資産（デリバティブ商品）

当ファンドは、（上記1.の記載に従い）指數連動型店頭取引スワップを利用することにより、当ファンドの資産（または当ファンドが保有するその他の金融商品もしくは資産）の評価額を、ベンチマーク指数の評価額に交換します。

将来の当ファンドの運用の最適化の一環として、管理会社は、運用目標を達成するために、規制の範囲内で、指數連動型スワップ以外の先物金融商品等を含むその他の金融商品を利用する権利を有しています。

これらの先物金融商品全般に関して、管理会社は、その最良執行方針に従い、最善の結果を得ることを可能にするカウンターパーティがソシエテ・ジェネラルであると考えており、これらの先物金融商品（指數連動型スワップを含みます。）は、事前にカウンターパーティ数社を交えた公開競争を実施することなく、ソシエテ・ジェネラルをカウンターパーティとすることができます。

当該先物金融商品のカウンターパーティは、当ファンドのポートフォリオの構成についても、先物金融商品の原資産についても、一切裁量権を有しません。

### 4. 組込デリバティブ証券

該当するものはありません。

### 5. 預け金

当ファンドは、効率的なキャッシュマネジメントを行うために、その純資産の20%を上限として、同じグループに所属する貸付機関に預金することができます。

### 6. 現金借入

当ファンドは、その純資産の10%を上限として、一時的に借入を行うことができます。

### 7. 有価証券の一時的な取得および売却取引

該当するものはありません。管理会社は、有価証券の一時的な取得および/または売却取引を行うことができません。

### 8. 担保

特に当ファンドにおいて店頭取引のフォワード・スワップ契約が利用される場合など、投資戦略の実行によって当ファンドがカウンターパーティ・リスクを負う場合、当ファンドは、常にこれらの取引に関連するカウンターパーティ・リスクを軽減するために、担保として認められる有価証券を受領することができます。受領した担保のポートフォリオは、その評価額が通常当ファンドが負うカウンターパーティ・リスクの水準以上となるように日次調整されます。この調整は、当ファンドが負うカウンターパーティ・リスクの水準の全体的な中和を確保することを目的とします。

当ファンドが受領する担保は、当ファンドがその所有権を全て所有する形で当ファンドに提供され、保管会社の帳簿上当ファンドの計算書に記載されます。このように、当ファンドの資産には受領した担保が計上されます。

このような枠組で当ファンドが受領する担保は、主に流動性、評価、発行体の信用の質、相関、有価証券の運用に関連するリスク、および利用可能性などの観点から、適用される法令により規定される基準を遵守するものでなければならず、特に以下の条件に従っていなければなりません。

- (a) 事前の評価に近い価格で迅速に売却可能であるために、高品質かつ非常に高い流動性を有し、規制市場または価格形成に透明性を有する国際的な取引システムにおいて取引されているものでなければなりません。
  - (b) 少なくとも日次の時価で評価が行われているものでなければならず、また、割引が十分慎重に適用される場合を除き、価格変動が激しい資産は担保として認められません。
  - (c) カウンターパーティから独立した事業体により発行されたものでなければならず、カウンターパーティの業績と高い相関を有するものであってはなりません。
  - (d) 国、市場および発行体の観点で十分に分散化されていなければならず、同一の発行体のエクスポージャーの上限を当ファンドの基準価額の20%としなければなりません。
  - (e) カウンターパーティとの協議を行うことなく、またカウンターパーティから認可を受けることなく、いつでも当ファンドの管理会社によって全額現金化できるものでなければなりません。
- 上記(d)の条件にもかかわらず、当ファンドは
- (i) EU加盟国、(ii) EU加盟国の1つ以上の地方自治体、(iii) EU加盟国以外の国、(iv) 1つ以上のEU加盟国が属する公的な国際機関により付与される担保であり、かつ

- ・6回以上に分割されて付与され、各付与における金額が当ファンドの資産の30%以下である担保である場合に限り、当ファンドの基準価額の20%超に相当する同一の発行体のエクスポート・リジヤーで一括して担保を受領することができます。

当ファンドが上記の条件に従って受領する担保には、以下のものが含まれます。

- (i) 流動資産または同等物（特に、短期銀行資産および短期金融市場商品を含む。）
- (ii) OECD加盟国、その地方公共団体、もしくは国際的な性質を有するコミュニティもしくは地域の機関、またはその他の国によって発行または保証された債券で、上記(a)ないし(e)の条件を全て満たすもの
- (iii) 基準価額が日次で計算され、AAAまたはそれに相当する格付が付与されたマネー・マーケット・ファンドが発行する持分証券またはユニット
- (iv) 主として債券/持分証券に投資するUCITSが発行する持分証券またはユニットで、以下の(v)および(vi)に示されているもの
- (v) 優良な発行体により発行または保証され、適切な流動性を有する債券
- (vi) EU加盟国の規制市場、OECD加盟国の株式市場、またはその他の国の株式市場において取引を許可されまたは取引され、上記(a)ないし(e)の条件を全て満たし、かつ優良な指数に含まれている持分証券

#### 割引に関するポリシー：

当ファンドの管理会社は、当ファンドが受領する担保に証拠金を適用します。適用される証拠金は、以下の基準により決定されます。

- 担保として受領する資産の性質
- 担保として受領する資産の満期（該当する場合）
- 担保として受領する資産の発行体の格付（該当する場合）

#### 受領した担保の再投資

非現金形式により受領した担保は、売却または再投資されることではなく、担保に供されることもありません。管理会社は、現金による担保を、その裁量により以下のいずれかの方法により受領します。

- (i) 対応可能な機関に預ける。
- (ii) 適格債に投資する。
- (iii) 健全性規制に従う金融機関により実行されること、かつUCITSがいつでも未払利息考慮後の現金総額を引き出すことが可能であることを条件とする売戻取引に使用する。
- (iv) ヨーロッパの金利連動型ミューチュアル・ファンドの共通の定義のためのガイドラインにより定義される短期金利連動型ミューチュアル・ファンドに投資する。

再投資された現金の担保は、非現金による担保に適用される要件に従って、分散化されなければなりません。

#### リスク・プロファイル：

当ファンドの受益者の資金は、主に管理会社が選定した金融商品に投資されます。これらの金融商品は、市場動向の影響を受けます。

当ファンドの受益者は主に以下にあげるリスクにさらされます。

##### - 株式リスク

株価は上下に変動する可能性があります。特に、発行体または該当する市場の経済状況に関連するリスクの変化を顕著に反映します。所定の期間および一様のマクロ経済状況における収益の予測が可能な金利市場と比較して、株式市場は高いボラティリティーを有しています。

##### - キャピタルロス・リスク

投資元本は保証されるものではないため、投資家はキャピタルロス・リスクを負います。特に投資期間の間のベンチマーク指数の運用実績がマイナスである場合、投資金額の全部または一部を回収できない可能性があります。

##### - ベンチマーク指数の分散性の低さに関するリスク

投資家がさらされているベンチマーク指数は、所定の地域、セクター、または戦略を対象としています。したがって、複数の地域、セクター、または戦略にさらされる指数の場合のように、資産を幅広く分散させることが必ずしも可能ではありません。このような分散性の低いベンチマーク指数に対するエクスポート・リジヤーは、より分散性の高いマーケットである場合と比較して、より高いボラティリティーとなる可能性があります。

す。ただし、UCITS基準による分散性に関する規則は、当ファンドの原資産に常に適用されます。

#### - 流動性リスク（発行市場）

当ファンド（またはその先物金融商品のカウンターパーティのうちの1社）がそのエクスポートジャヤーを調整し、それによりこのエクスポートジャヤーに関するマーケットが制限もしくは閉鎖される、または大幅な売買価格の乖離の影響を受ける場合、当ファンドの評価額および／または流動性に悪影響が及ぶ場合があります。取引量が少ないためにベンチマーク指数の複製（リプリケーション）につながる取引を実行できない場合、受益証券の募集、転換、または償還に関する手続にも影響が及ぶ可能性があります。

#### - 上場地の流動性リスク

当ファンドの相場は、その基準価額から乖離する可能性があります。上場地における当ファンドの受益証券の流動性は、特に以下の要因による中止によって影響を受ける可能性があります。

- i ) ベンチマーク指数の算出の中止または停止
- ii) ベンチマーク指数に使用される原資産の市場の停止
- iii) 特定の上場地において当ファンドの基準価額の入手または計算が不可能となる場合
- iv) マーケットメーカーが該当する市場に適用される規則に違反する場合
- v ) 該当する市場の情報システムまたは電子システムの障害

#### - カウンターパーティ・リスク

当ファンドは、契約締結または取引のカウンターパーティの倒産、支払不履行またはその他の種類の債務不履行に係るリスクにさらされています。特に、ソシエテ・ジェネラルまたはその他のカウンターパーティとの店頭取引による先物金融商品の利用に伴うカウンターパーティ・リスクにさらされています。UCITS規則に従い、同一のカウンターパーティのカウンターパーティ・リスクは、（カウンターパーティがソシエテ・ジェネラルまたは他の事業体であるかにかかわらず）当ファンドの資産総額の10%を超えることができません。

カウンターパーティについて債務不履行が発生する場合には、先物金融商品に関する契約を解除することができます。この場合、当ファンドは、当該債務不履行発生時の市況を踏まえ、先物金融商品に関する別の契約を第三者のカウンターパーティと締結することにより、運用目的の達成に全力を尽くします。

このリスクの顕在化は、運用目的、特にベンチマーク指数の複製（リプリケーション）を達成するための当ファンドの能力に顕著な影響を与える可能性があります。

先物金融商品のカウンターパーティとしてソシエテ・ジェネラルが関与する場合、当ファンドの管理会社および先物金融商品のカウンターパーティとの間の利益相反が生じる可能性があります。管理会社は、これらの利益相反リスクを特定および制限すること、ならびに該当する場合公正な解決を確保するための手続を策定することにより、これらの利益相反リスクを管理しています。

#### - 新興市場へのエクスポートジャヤーに関するリスク

伝統的な先進市場での投資における場合と比較して、当ファンドの新興市場へのエクスポートジャヤーはより大きな損失リスクをもたらします。特に、新興市場における運用および監督の規則は、先進市場に適用される基準と異なる場合があります。新興市場へのエクスポートジャヤーは、市場のボラティリティーの増大、取引高の減少、経済的および／または政治的不安定性のリスク、不安定または不確実な財政制度および／または規制制度、市場閉鎖リスク、政府による外国人投資に対する規制に関するリスク、ならびにベンチマーク指数を構成する通貨の交換可能性または譲渡可能性への妨害または制限をもたらします。

#### - 運用目的が部分的にしか達成されないリスク

運用目的が達成されるという保証はありません。実際にはベンチマーク指数を自動的かつ継続的に複製（リプリケーション）できる資産や金融商品はなく、特に以下にあげる1つ以上のリスクが生じる場合があります。

#### - デリバティブ商品の利用に関するリスク

当ファンドは、投資目的を達成するために、特にスワップ契約の形態によりベンチマーク指数のパフォーマンスを得ることが可能な店頭取引の先物金融商品を利用しています。これらの先物金融商品により、先物金融商品の段階において、カウンターパーティ・リスク、ヘッジに影響を与える事象、ベンチマーク指数に影響を与える事象、税制に関するリスク、規制に関するリスク、オペレーション・リスクおよび流動性リスクなどの一連のリスクがもたらされる可能性があります。これらのリスクは、先物金融商品に直接的な影響を及ぼす可能性、および先物金融商品の取引の調整または解除をもたらす可能性があり、それにより当

ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。

#### - 税制の変更に関するリスク

当ファンドが設定され、販売が許可され、または上場された国のいずれかにおける税法が変更された場合、投資家に関する税務上の取扱いに影響が及ぶ可能性があります。このような場合、管轄税務当局になされるべき支払に関して、当ファンドの管理会社は投資家に対して一切責任を負いません。

#### - 原資産に影響を与える税制の変更に関するリスク

当ファンドの原資産に適用される税法に変更がある場合、当ファンドに関する税務上の取扱いに影響が及ぶ可能性があります。この結果、想定された税務上の取扱いと、当ファンド（および/または先物金融商品のカウンターパーティ）に実際に適用される税務上の取扱いに乖離が生じる場合、当ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。

#### - 規制に関するリスク

当ファンドが設定され、販売を許可され、または上場された国の規制が変更された場合、受益証券の募集、転換および償還の手続に影響が及ぶ可能性があります。

#### - 原資産に適用される規制に関するリスク

当ファンドの原資産に適用される規制が変更された場合、受益証券の募集、転換、償還の手続に影響が及ぶ可能性があり、同様に当ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。

#### - ベンチマーク指数に影響を与える事象に関するリスク

ベンチマーク指数に影響を与える事象が発生した場合、管理会社は、適用法令の条件および制限に従い、当ファンドの受益証券の募集および償還を中止しなければならない場合があります。また、当ファンドの基準価額の算出にも影響が及ぶ可能性があります。

当該事象が継続する場合、当ファンドの管理会社は採用すべき措置を決定し、それにより当ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。

「ベンチマーク指数に影響を与える事象」とは、以下の状況を意味するものと認識されています。

- i ) ベンチマーク指数が不正確である、または市場の実際の発展を反映していないとみなされている。
- ii) ベンチマーク指数が、当該指数の提供者によって完全に廃止されている。
- iii) 当該指数の提供者が、ベンチマーク指数の水準または評価額を提供することができない。
- iv) 当該指数の提供者によるベンチマーク指数の公式または計算方法に関する重大な変更で、当ファンドが合理的な費用で有効に複製できなくなるもの（ベンチマーク指数により使用される原資産の調整または構成銘柄間での加重等軽微な修正を除く。）
- v) ベンチマーク指数の1つ以上の構成銘柄が、組織化された市場での上場が中止されることでその流動性を失い、または1つ以上の店頭取引される構成銘柄（例えば債券等）の流動性が失われること。

#### - 有価証券取引に関するリスク

ベンチマーク指数の原資産の発行体が、当ファンドによる有価証券取引に対して、当ファンドによる当該有価証券取引に対する評価（および/または先物金融商品における当ファンドのカウンターパーティによる当該有価証券取引に対する評価）をもたらした事前かつ公式な公表と矛盾する、想定外の見直しを行った場合、特に、当ファンドによる当該有価証券取引の実際の取扱いが、ベンチマーク指数が用いた方法における当該有価証券取引の取扱いと異なる場合には、当ファンドの基準価額に影響が及ぶ可能性があります。

#### - ユニットC-ユーロ（ユーロ／米ドル）に連動する為替リスク

上記の受益証券のクラスは、ベンチマーク指数以外の通貨で上場されている限り為替リスクにさらされます。このため、ベンチマーク指数の評価額が上昇しても、為替レートの変動により、上記の受益証券のクラスの基準価額が減少する可能性があります。

#### - ベンチマーク指数に連動する為替変動リスク

ベンチマーク指数を構成する原資産である有価証券が、ベンチマーク指数の通貨以外の通貨で上場される可能性がある、またはベンチマーク指数の通貨以外の通貨で上場される有価証券のデリバティブである可能性がある限り、当ファンドは為替リスクにさらされます。したがって為替レートの変動により、ベンチマーク指数がマイナスの影響を受ける可能性が高くなります。

## - 法的リスク

ミューチュアル・ファンドは、規則 (EU) 2015/2365に規定されるTRS契約の締結に関する法的リスクを負います。

## **購入者および典型的な投資家プロファイル:**

当ファンドは誰でも購入できます。

当ファンドを購入する投資家は、インドの株式市場に対するエクスポートナーを得ることを希望されています。

当ファンドに対する合理的な投資金額は、各投資家の個人的な状況によって異なります。投資額を決定する上で、投資家の皆様は個人資産および／または不動産、現在および今後5年間の現金必要額に加えて、自身のリスク選好度や、反対に慎重な投資を選好するかということも考慮しなければなりません。また、当ファンドのリスクにのみエクスポートナーを取ることを避けるために、十分な分散投資を行うことを推奨します。従って投資家の皆様には、ご自身の資産運用アドバイザーとご自身の状況を検討されることをお勧めします。推奨される投資期間は最短で5年以上です。

## **税務上の取り扱いに関する表示:**

投資家の皆様は、以下の情報が、現行のフランスの税法の下で、フランスにおけるミューチュアル・ファンドへの投資に適用される税制の全般的な要約に過ぎないという点に留意する必要があります。従って投資家の皆様は、ご自身の個人的な状況をご自身の税務顧問と共に検討する必要があります。

### 1. 当ファンド

フランスでは、当ファンドの共有により法人税が自動的に免除され、一定の透明性からの利益がえられます。このように、当ファンドがその運用を通じて回収し得た所得は、当ファンドの段階では課税されません。

当ファンドの運用が行われているフランス以外の国では、当ファンドが運用の一環として受け取る、フランス以外の国の譲渡可能証券の処分によるキャピタル・ゲインおよびフランス以外の国で得られた所得は、該当する場合（通常源泉徴収税により）課税の対象となります。適用ある租税協定が存在する場合には、一定の限定された場合においてフランス以外の国の課税について減免が可能となる場合があります。

### 2. 当ファンドの受益者

#### フランス非居住者である受益者

適用される租税協定に従い、特定の状況では、当ファンドの分配金は、フランスにおいて課税または源泉徴収税の対象となることがあります。

さらに、当ファンドの受益証券の購入/売却によるキャピタル・ゲインは、原則として非課税とされます。

フランス国外に居住する受益者には、居住国において適用される税法の規定が適用されます。

## **税分野における情報の強制的自動交換に関する情報**

管理会社は、フランス一般税法第1649 AC条および税分野における情報の強制的自動交換に関する指令第2011/16/EUを改訂する2014年12月9日付理事会指令第2014/107/EUに従うことのみを目的として、購入者に関する情報を収集および伝達する責任を負います。

この点に関連して、購入者は、情報処理、情報ファイルおよび自由に関する1978年1月6日法律に従って金融機関と連絡することにより、自らに関して保有された情報にアクセス、改正、および削除する権利を有するとともに、金融機関からの要求に従って、申告に必要な情報を提供する義務を負います。

## **FATCAに関する情報**

フランスおよび米国は、米国以外の国に金融資産を保有する米国納税者の脱税に対処することを目的とする米国法であるFATCAのフランスにおける導入に関して、モデル1の政府間協定（以下「IGA」と表記）に署名しました。「米国納税者」とは、米国市民もしくは米国居住者である自然人、米国において設立されたもしくは米国連邦法もしくは米国のいずれかの州法に基づき設立されたパートナーシップもしくは会社、(i) その運営に関するすべての問題に対して、米国内に所在する裁判所が法に基づき命令もしくは決定を行う権限を有する信託で、(ii) その重要な決定すべてに関する支配権を1人以上の米国納税者が有する信託、または米国市民もしくは米国居住者であった被相続人の遺産をいいます。

当ファンドは米国税務当局に「報告金融機関」として登録されています。そのため、当ファンドは、フランスの税務当局に対し、2014年以降について、特定の米国納税者またはFATCAの非参加者とみなされる非米系金融機関の保有およびそれらに対する支払金額に関する情報を提供することが求められています。これらの情報は、フランスおよび米国の税務当局間の自動的情報交換の対象となります。投資家は、そのFATCA上の

地位を（場合により）金融仲介業者または管理会社に証明する必要があります。

当ファンドが、フランスで施行されたIGAに基づくその義務を履行することにより、当ファンドはFATCAを遵守するものとみなされ、米国に由来する特定の収入または手取金に対するFATCAに基づく源泉徴収税が免除されます。

IGAに署名していない法域に所在する口座保有機関を通じて受益証券を保有する投資家の皆様には、当該口座保有機関にそのFATCAに関する意向を問い合わせることをお勧めします。さらに、特定の口座保有機関は、FATCAに基づくその義務または口座を保有する国における義務を遵守するために、投資家から追加的な情報を収集することを要求される場合があります。また、FATCAまたはIGAに基づく義務の範囲は、口座保有機関が所在する法域により異なります。したがって、投資家の皆様はご自身の税務顧問と検討する必要があります。

詳細は、管理会社に目論見書一式をご請求のうえ入手いただくことができます。

- ・ 基準価額は、リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントの本社から入手できます。CIU の目論見書一式および最新の年次および定期的な文書は、受益者よりリクソー・インターナショナル・アセット・マネジメント 17, cours Valmy - 92800 Puteaux, France宛に書面で請求後1週間以内に送付されます。
- ・ AMF (フランス金融市场庁) による承認日：2006年9月1日
- ・ ファンド設定日：2006年10月25日

## 運用状況の報告

ユニットC-ユーロの基準価額は、当会計年度中に27.20%上昇<sup>\*</sup>し、2017年2月28日現在15.1718ユーロとなりました。設定以来のパフォーマンスは68.95%の上昇でした。

ユニットC-米ドルの基準価額は、当会計年度中に24.40%上昇<sup>\*</sup>し、2017年2月28日現在16.1221米ドルとなりました。設定以来のパフォーマンスは33.90%の上昇でした。

当ファンドは、インドに上場されている大型株および中型株のパフォーマンスを表象する、米ドル建てのインディア・ネット・トータル・リターン指数のパフォーマンスを複製（リプリケーション）するものです。この指数は、当会計年度中に26.33%上昇しました。ユニットC-ユーロは通貨が指数と異なるため、基準価額は為替リスクの影響を受けます。当会計年度中、ユーロは米ドルに対して2.20%下落しました。

UCITSおよびベンチマーク指数の年間パフォーマンスの差は、以下のさまざまなパラメータの結果により説明できます。

- 管理会社の運用・管理報酬および事務管理報酬
- 複製される指数に関連する有価証券の現地市場にアクセスするための費用
- 指数の複製の一環として利用される商品に関連する費用または利益

当ファンドは、ベンチマーク指数のパフォーマンスとの相関関係を可能な限り最大限に追求し、その投資目的の達成を可能とするために、1つ以上の店頭取引スワップ契約の締結という間接的な複製（リプリケーション）方法を採用します。これらのスワップ契約は、貸借対照表上の資産（担保として受領したすべての有価証券を除く。）から構成される当ファンド資産の評価額を、ベンチマーク指数を構成する有価証券の評価額に交換することを目的とします。

当ファンドが資産として保有する有価証券は、ベンチマーク指数を構成する有価証券、ならびに小型株を含む、あらゆる証券取引所に上場されているすべての経済セクターの他のヨーロッパの銘柄から構成されています。

ベンチマーク指数に対するエクスポージャーをふまえて、当ファンドのリスクおよび利回りのプロファイルは、カテゴリー6に分類されています。

2017年2月28日、当ファンドのトラッキング・エラーは0.0437%となりました。当会計年度中の目標トラッキング・エラーは0.1%でした。

目標トラッキング・エラーと実際のトラッキング・エラーとの乖離はそれほど大きなものではなく、会計年度期首に設定された目標トラッキング・エラーを遵守するものでした。

当ファンドの指標連動型スワップのカウンターパーティは、ソシエテ・ジェネラルです。

\* 過去のパフォーマンスを示す数値であり、将来の業績の確実な指標となるものではありません。

## 規制情報

### 名義書換手数料（未監査）

該当するものはありません。

## 管理会社の議決権行使に係る方針およびその実施状況に関する様々な文書および報告書を投資家に提供する規定

管理会社によるCIUの議決権行使やその実施に関連して管理会社により報告された「議決権行使に関する方針」は、AMF（フランス金融市場庁）一般規則第322-75条、第322-76条および第322-77条に基づき、管理会社のウェブサイトまたは本店（要請があった場合）にて入手することができます。

## CIUの全般的なリスク

管理会社がCIUの全般的なリスクを測定する手法として、コミットメント手法が選択されています。

## ESG基準

フランス通貨金融法典第L.533-22-1条および環境的に持続可能な成長のためのエネルギー転換に関する法律2015年8月17日付法律第2015-992第VI編173条の適用により制定された2015年12月29日付実施指令第2015-1850に従います。

### 1. 環境、社会およびガバナンス（ESG）の基準に関する記載（リファレンスII-2）

リクソーのSRIポリシーはLyxor.comで入手可能です。SRIポリシーは毎年改定されます。

当ファンドの社会的責任投資ポリシーには下記項目が含まれます。

## 除外 :

### a) 考慮される ESG 基準の性質の記載 (リファレンスIII-1-a)

国連グローバルコンパクトの原則ならびに／または物議を醸す分野および製品に関連する規制基準に対する著しい度重なる違反に関与する発行体を除外します。

SG グループの環境および社会的一般原則、ならびにより具体的には防衛セクター・ポリシーの基準に基づき、リクソーは除外フィルターを当ファンドに対して適用し、社内除外リスト（以下「E&S 除外リスト」と表記）に掲げられる企業に投資しません。

E&S 除外リストには、対人地雷、クラスター爆弾および劣化ウラン兵器等禁止されているまたは物議を醸す武器に関連する行為に関与する企業として特定される企業が含まれます。

### b) ESG 基準に基づく分析に使用する情報 (リファレンスIII-2)

リクソーはその防衛ポリシーに違反すると認められる企業を特定するために ISS-エシックスのサービスを利用しています。

### c) 分析の方法および実施 (リファレンスIII-3a)

20か国近い国々における上場および非上場の 80 を超える有価証券が除外の対象とされています。

運用チームから完全に独立するリスクチームによってファンド毎に具体的に精査されます。当該精査は、該当するファンドの基準額の公表日毎に実施されます。

当該リストに関連する違反は迅速に解決するためにマネージャーに報告されます。

シンセティック型の場合は、上記の除外は該当するファンドが直接保有する資産に対して適用されます。デリバティブ商品を通じて得られる財務上のエクスポージャーは毎月報告されます。

### d) 投資方針への分析結果の組入の表示 (II-2-d)

ESG のアプローチ	割合
除外	100%

## **2. ESG 基準に基づく分析結果（特に気候リスクについて）の投資方針に組み入れる方法に関する記載（リファレンスII-2）**

2016年において、リクソーは当ファンドの気候リスクへのエクスポージャーに関する情報を報告しません。

## **報酬の方針に関する情報**

管理会社は、施行されている規制に従って報酬の方針を策定しています。当該方針は、管理会社および管理会社が運用するファンドならびに当該ファンドの投資家の経済的な戦略、目標ならびに評価および利益に従うものであり、利益相反を回避するための措置を含んでいます。

管理会社の報酬の方針は、均衡のとれたシステムを実施しており、従業員の報酬は特に以下の原則に基づきます。

- 管理会社の報酬の方針は、有効かつ健全なリスク管理と両立が可能であり、当該アプローチを推奨し、管理会社が運用するファンドのリスク・プロファイル、最新のブローシャー、またはそのほかの文書と反するリスクテイクを止めさせます。
- 報酬の方針は、報酬の方針の一般原則について年 1 回以上採択および再検討を行う管理会社の監督委員会によって採択されました。
- 監視機能に従事する人員は、監視する部門の業績に関わらず、当該対象となる人員の職位に関連した目標の達成度に応じた報酬を受けます。
- 業績に応じて報酬が異なる場合は、当該対象となる人員の業績評価および事業部門またはファンドの評価を統合し、また当該人員の業績評価中の管理会社全体のリスクおよび業績に関して財務的および非財務的基準を考慮することにより報酬の金額が設定されます。
- 報酬全体に占める固定要素および変動要素の均衡が適切に確立されています。
- 一定の閾値を超えると、その構成銘柄および運用規則により当該対象となる人員の利益および投資家の利益の合致を保証するインデックスへのエクスポージャーが大部分（全ての場合において報酬の変動要素全体の50%以上）を占めます。
- 一定の閾値を超えると、報酬の変動要素の相当部分（かつ全ての場合において40%以上）は適切な期間繰り延べられます。
- 繰延部分を含む変動報酬は、管理会社の全般的な財務状況と適合し、事業部門、ファンドおよび対象とな

る人員の業績によって正当とされる場合にのみ支払われ、または取得されます。  
 報酬の方針の最新の詳細は、以下のウェブサイトにて入手することができます。  
<http://www.lyxor.com/fr/menuorporate/nous-connaître/mentions-reglementaires/>

**証券金融業務の透明性と金融商品の再利用に関する証券金融取引規制(SFTR)**  
 (CIUの会計通貨)

**1. 一般情報**

1.1. 貸付けられた有価証券及び原資産の貸付可能な資産合計に対する金額（現金及び現金同等物を除くものとして定義される。）

貸付けられた有価証券	
貸付可能な資産に対する割合 (%)	-

1.2. 証券金融業務各種およびTRSにコミットされた資産の絶対額により表示される金額（集団投資事業の通貨建て）、集団投資事業の運用資産に占める割合

	貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>+</sup> 業務	リバースレポ <sup>+</sup> 業務	TRS
絶対額	-	-	-	-	768,114,200
運用資産に占める割合 (%)	-	-	-	-	58.80

**2. 比率データ**

2.1. 全ての種類の証券金融業務およびTRSに関する担保提供者上位10社（受領する担保および原資産の金額の内訳及び提供者の名称）

1	名称	ビーエヌピー・パリバ
	金額	5,017,988
2	名称	フランス電力会社
	金額	4,931,998
3	名称	サフラン
	金額	4,920,276
4	名称	ジーディーエフ・スエズ
	金額	3,722,458
5	名称	アトス
	金額	3,263,159
6	名称	ゾディアック・エアロスペース
	金額	3,018,781
7	名称	エルヴェエムアッシュ モエ・ヘネシー・ルイ・ヴィトン
	金額	2,752,330
8	名称	タレス
	金額	1,555,332
9	名称	ルノー・エスナー
	金額	1,516,156
10	名称	アルケマ・エスナー

金額	1,324,097
----	-----------

2.2. 証券金融業務各種およびTRSに関するカウンターパーティの主要10社（カウンターパーティの名称および進行中の業務の総量）

		貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレボ <sup>o</sup> 業務	TRS
1	名称	-	-	-	-	ソシエテ・ジェネラル
	金額	-	-	-	-	768,114,200

3. 証券金融業務各種およびTRSの業務データのカテゴリー別合計

3.1. 保証の種類および質

	貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレボ <sup>o</sup> 業務	TRS
現金	-	-	-	-	-
有価証券	-	-	-	-	33,745,877
格付	該当なし				

3.2. 担保の満期

	貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレボ <sup>o</sup> 業務	TRS
1日未満	-	-	-	-	-
1日～1週間	-	-	-	-	-
1週間～1ヶ月	-	-	-	-	-
1～3ヶ月	-	-	-	-	-
3ヶ月～1年	-	-	-	-	-
1年超	-	-	-	-	-
無期限	-	-	-	-	33,745,877

3.3. 担保の通貨

		貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレボ <sup>o</sup> 業務	TRS
1	通貨	-	-	-	-	ユーロ
	金額	-	-	-	-	33,745,877

### 3.4. 証券金融業務およびTRSの満期

	貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレポ <sup>o</sup> 業務	TRS
1日未満	-	-	-	-	-
1日～1週間	-	-	-	-	-
1週間～1ヶ月	-	-	-	-	-
1～3ヶ月	-	-	-	-	-
3ヶ月～1年	-	-	-	-	768,114,200
1年超	-	-	-	-	-
無期限	-	-	-	-	-

### 3.5. カウンターパーティが設立された国

		貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレポ <sup>o</sup> 業務	TRS
1	国	-	-	-	-	フランス
	金額	-	-	-	-	768,114,200

### 3.6. 決済および清算

	貸付けられた 有価証券	借入れられた 有価証券	レポ <sup>o</sup> 業務	リバースレポ <sup>o</sup> 業務	TRS
第三者間	-	-	-	-	-
中央清算機関	-	-	-	-	-
二者間	-	-	-	-	768,114,200

### 4. 担保の再利用に関するデータ

非現金形式により受領した担保について、売却、再投資、または担保提供は行われません。

### 5. 証券金融業務およびTRSに関連して集合投資事業が受領する担保の保有

保管会社の数	1
1	名称
	ソシエテ・ジェネラル
	金額
	33,745,877

### 6. 証券金融業務およびTRSに関連して集合投資事業が提供する担保の保有

保管会社であるソシエテ・ジェネラル・エスエーは、管理会社の決定の規則性の監視、UCITSのキャッシュフローの監視、およびUCITSの資産の保管という3つの責任を果たします。

ソシエテ・ジェネラル・エスエーも、これらの任命により生じる可能性のある利益相反の管理を含め、最も厳格な品質基準に従って選択された、限定された数のサブ・カストディアンとともに業務を行っています。保管会社は、国内外の法令および国際的な規範に従って、利益相反の特定、防止および管理のために有効な方針を確立しています。

## **7. 各種証券金融業務およびTRSの収益および費用に関するデータ**

当ファンドは、ベンチマーク指標の値に対して当ファンドの資産（または場合によっては当ファンドが保有する他の資産）の評価額を取引する指数連動型店頭スワップを利用します。

これらのTRSに関連する収益および費用は、純資産計算書および純資産価額計算書に表示される業績と同様に、金融商品の評価にも含まれます。

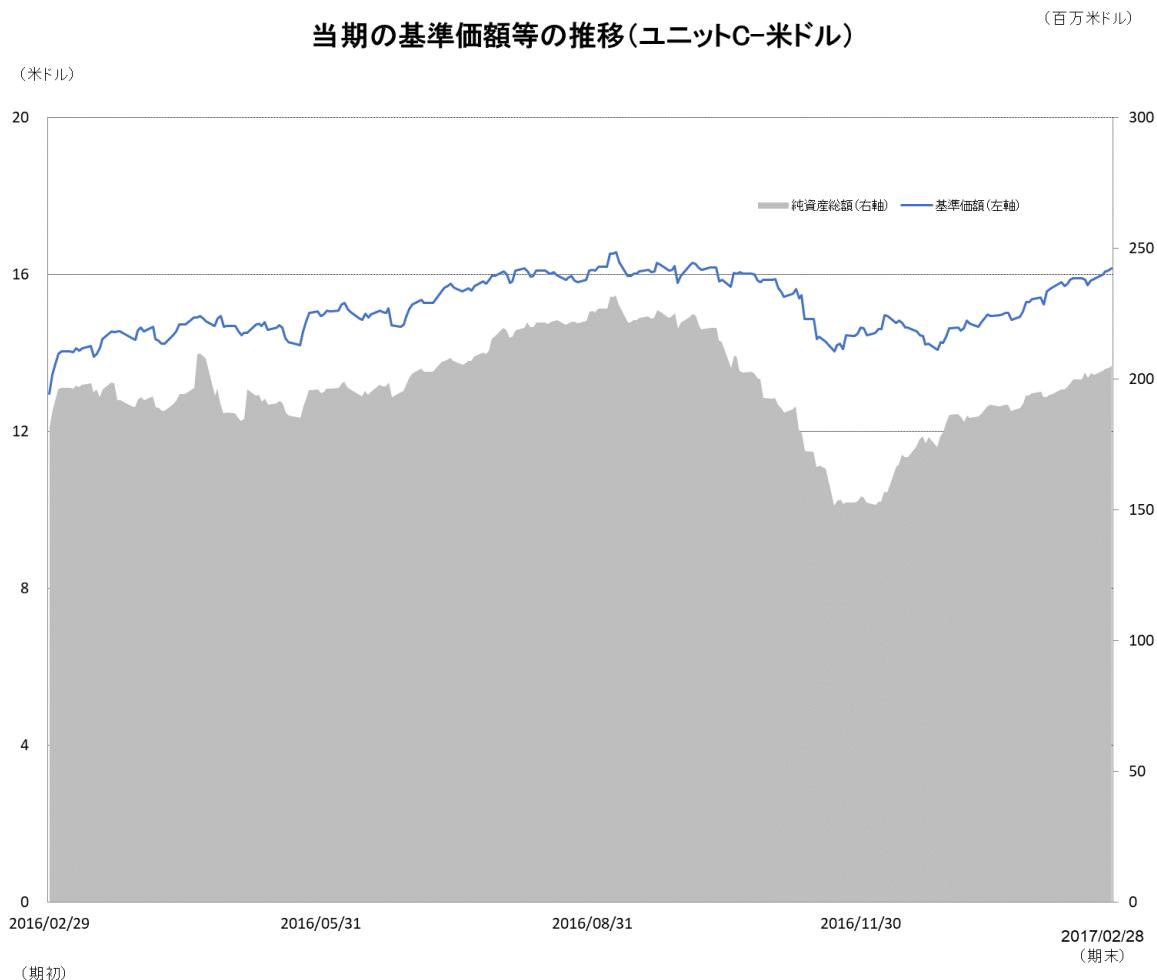
### **分配方針**

ユニットC-ユーロおよびユニットC-米ドル：分配可能額は全額積み立てられます。

## 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-米ドルについての第11期（2016年3月1日から2017年2月28日）の基準価額等の推移について



第11期末の基準価額（2017年2月28日）：受益証券1口当たり  
ユニットC-米ドル 12.96米ドル（約 1,430円）

第11期末の基準価額（2017年2月28日）：受益証券1口当たり  
ユニットC-米ドル 16.1221米ドル（約 1,779円）  
パフォーマンス  
ユニットC-米ドル 24.40%

2016年3月1日から2017年2月28日までのベンチマーク指数のパフォーマンス  
ユニットC-米ドル 26.33%

- (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、米ドルは1米ドル=110.35円の換算率（2017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) 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) 今後の運用方針

当ファンドの運用目的は、当ファンドのパフォーマンスとベンチマーク指数のパフォーマンスとの間のトラッキング・エラーを、可能な限り最小限に保ちながら、ベンチマーク指数の展開にかかわらず、そのパフォーマンスを複製することです。予想される通常の市場環境の下でのトラッキング・エラーは0.1%です。

(ハ) 当期中に権利の確定した1単位当たりの収益分配金

ユニット C-米ドル なし

### III. 運用状況の推移

#### (イ) 基準価額等の推移

ユニットC-米ドルについての各会計年度末の基準価額および2016年3月1日から2017年7月末日までの各月末の基準価額の推移ならびにベンチマーク指数の推移

ユニットC-米ドル	指標の推移		
	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	指標の推移(指標変更前)
第1会計年度末 (2007年2月28日)	12.41	1,369	525.38
第2会計年度末 (2008年2月29日)	18.50	2,041	725.46
第3会計年度末 (2009年2月27日)	6.81	751	339.93
第4会計年度末 (2010年2月26日)	14.60	1,611	672.12
第5会計年度末 (2011年2月28日)	15.5297	1,714	700.89
第6会計年度末 (2012年2月29日)	14.3022	1,578	- 456.935
第7会計年度末 (2013年2月28日)	13.6611	1,508	- 441.710
第8会計年度末 (2014年2月28日)	13.2669	1,464	- 434.340
第9会計年度末 (2015年2月27日)	17.9397	1,980	- 594.507
第10会計年度末 (2016年2月29日)	12.9600	1,430	- 437.686
第11会計年度末 (2017年2月28日)	16.1221	1,779	- 552.930
2016年3月末日	14.6368	1,615	- 494.931
2016年4月末日	14.6876	1,621	- 497.286
2016年5月末日	14.9446	1,649	- 506.633
2016年6月末日	15.1236	1,669	- 513.357
2016年7月末日	15.9627	1,761	- 542.492
2016年8月末日	16.1258	1,779	- 548.778
2016年9月末日	15.9576	1,761	- 543.754
2016年10月末日	15.8579	1,750	- 541.067
2016年11月末日	14.6547	1,617	- 500.721
2016年12月末日	14.6248	1,614	- 500.329
2017年1月末日	15.2410	1,682	- 522.100
2017年2月末日	16.1221	1,779	- 552.930
2017年3月末日	17.0652	1,883	- 585.987
2017年4月末日	17.3743	1,917	- 597.294
2017年5月末日	17.6544	1,948	- 607.785
2017年6月末日	17.4935	1,930	- 603.027
2017年7月末日	18.8152	2,076	- 649.486

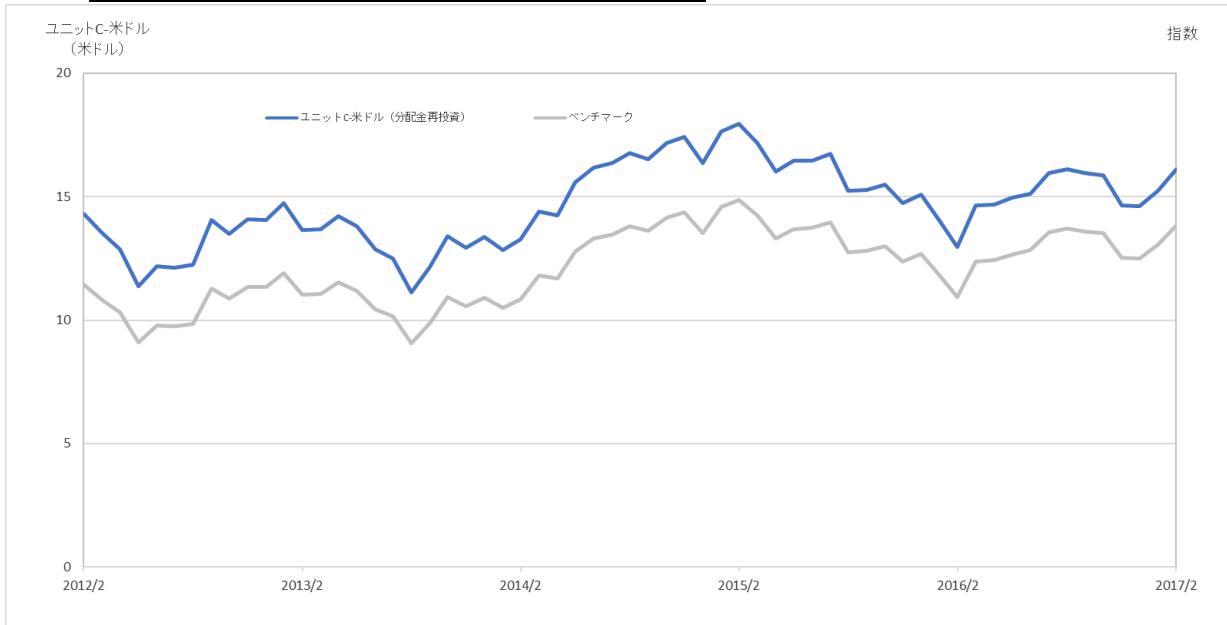
(注1) ユニットC-米ドル（旧名称：ユニットB）は2006年12月12日に設定されました。

(注2) 1口当たりの純資産価額は、2010年5月末日までは少数点以下第2位までしか算出・公表しておりませんでした。以下同じ。

(注3) 2011年6月6日に、ベンチマーク指数がMSCI インディア指標からMSCI インディア・ネット・トータル・リターン指標に変更となりました。ただし、第6会計年度について、MSCI インディア指標のパフォーマンスは2011年3月1日から2011年6月5日まで、MSCI インディア・ネット・トータル・リターン指標のパフォーマンスは2011年6月6日から2012年2月29日まで算出されています。

(注4) 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。

(ロ) 分配金再投資基準価額（パフォーマンス）の推移

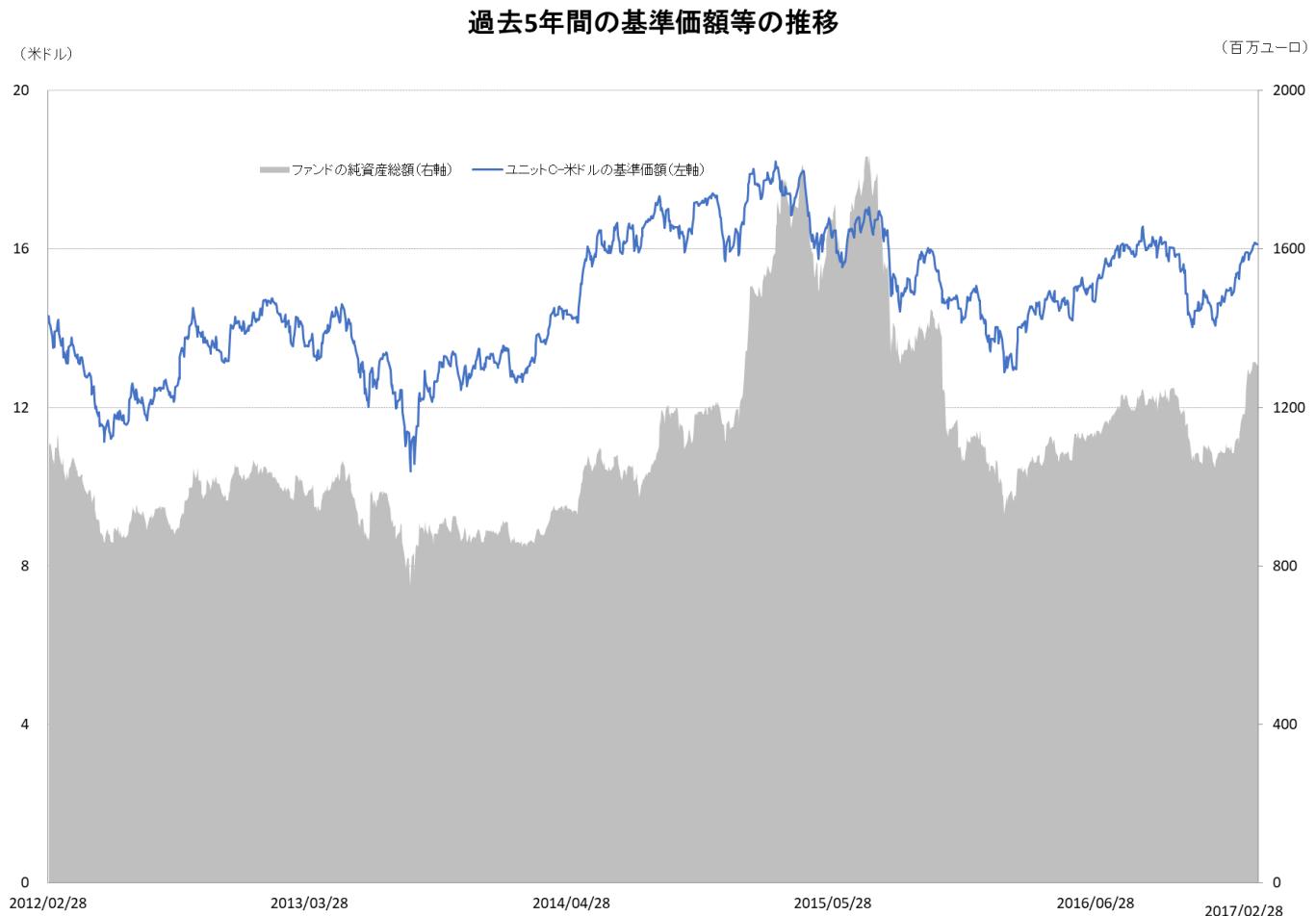


(注) 上記グラフは、分配金再投資基準価額(左軸)で、実質的なパフォーマンスを示すものです。ただし、上記期間中に分配金が支払われた実績はありません。

(ハ) 収益分配金の推移

該当なし

(二) 最近5年間の各会計年度末のユニットC-米ドルの基準価額およびファンドの純資産総額等の推移



	基準価額 (米ドル)	一口当たりの 分配金 (ユーロ)	パフォーマン ス (%)	ベンチマーク指数の パフォーマンス (%)	ファンドの 純資産総額 (ユーロ)
第6会計年度末 (2012年2月29日)	14.3022	-	-7.09	-7.99	1,112,207,700.47
第7会計年度末 (2013年2月28日)	13.6611	-	-4.48	-3.33	969,181,671.72
第8会計年度末 (2014年2月28日)	13.2669	-	-2.89	-1.67	861,460,103.00
第9会計年度末 (2015年2月27日)	17.9397	-	35.22	36.88	1,580,781,884.45
第10会計年度末 (2016年2月29日)	12.96	-	-27.76	-26.38	976,662,605.38
第11会計年度末 (2017年2月28日)	16.1221	-	24.40	26.33	1,306,300,382.50

# IV. 監査報告書



## 年次財務書類に関する監査報告書

2017年2月28日終了年度

リクソー MSCI インディア UCITS ETF

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

### 受益者各位

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 2017 年 2 月 28 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 MSCI インディア UCITS ETF 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および情報

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した。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、およ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および会計原則に基づき、当年次財務書類は真実を表示し、かつ適法であること、ならびに当年度の運用損益およびミューチュアル・ファンドの形態で設立された UCITS の当年度末の状況を適正に表示していることを証明します。

### 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妥当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.pwcf.fr](http://www.pwcf.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作成する上で役立ちました。

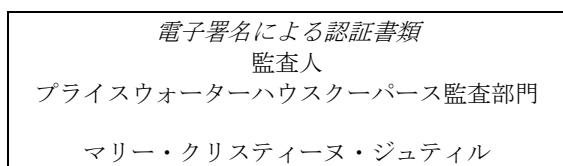
### 3. 特定の情報および監査手続

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。

当監査法人は、ファンド受益者に送付された年次報告書や他の資料に記載されている会社の状況および年次財務書類に関する情報の正確性や当年次財務書類との整合性について報告すべき所見はありません。

2017.05.23 18:03:56 +0200

ヌイイ・シュル・セーヌ（フランス）、電子署名の日付



## V. 年次財務書類

### 貸借対照表 資産の部

	2017年2月28日 ユーロ	2016年2月29日 ユーロ
通貨		
正味固定資産	-	-
預け金	-	-
金融商品	1,307,120,380.04	981,241 662,39
• 株式および類似証券		
規制対象市場またはそれに類似する市場における取引	1,277,580,943.68	973,631,161.26
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	1,280,069.17	7,610,501.13
• 債券および類似証券		
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		
他の国的一般投資家向けの一般的な UCITS およびオルタナティブ 投資ファンド (AIF) およびその同等物	-	-
他の EU 加盟国一般投資家向けのその他のファンドおよびその同 等物	-	-
他の EU 加盟国および上場証券化事業体の機関投資家向けの一般的 なファンドおよびその同等物	-	-
他の EU 加盟国および非上場証券化事業体の機関投資家向けのその 他のファンドおよびその同等物	-	-
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	-	-
レポ契約による差入有価証券	-	-
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	28,259,367.19	-
• その他の金融商品		
未収金	1,134,735.80	5,668,530.78
為替先物取引	-	-
その他	1,134,735.80	5,668,530.78
財務勘定	0.72	0.70
流動資産	0.72	0.70
その他の資産	-	-
<b>資産合計</b>	<b>1,308,255,116.56</b>	<b>986,910,193.87</b>

# 貸借対照表 負債の部

通貨	2017年2月28日		2016年2月29日	
	ユーロ	ユーロ	ユーロ	ユーロ
<b>受益者持分</b>				
● 資本	1,165,918,572.69		1,183,544,063.65	
● 前期末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・ゲインおよびキャピタル・ロス	133,713,131.29		-207,375,544.66	
● 当期損益	6,668,678.52		494,086.39	
<b>受益者持分合計 (純資産にあたります)</b>	<b>1,306,300,382.50</b>		<b>976,662,605.38</b>	
<b>金融商品</b>				<b>3,866,015.21</b>
● 金融商品売却取引	-		-	
● 短期有価証券取引				
レポ契約の下での受領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	-		3,866,015.21	
<b>債務</b>	<b>1,954,733.64</b>		<b>6,381,571.85</b>	
為替先物取引	-		-	
その他	1,954,733.64		6,381,571.85	
<b>財務勘定</b>	<b>0.42</b>		<b>1.43</b>	
銀行借入金および当座借越	0.42		1.43	
借入金	-		-	
<b>負債合計</b>	<b>1,308,255,116.56</b>		<b>986,910,193.87</b>	

# オフバランス債務

	2017年2月28日	2016年2月29日
通貨	ユーロ	ユーロ
<b>ヘッジ取引</b>		
● 規制対象市場またはそれに類似する市場に関する債務		
- 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)	-	-
● 店頭取引に関する債務		
- 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)	-	-
● その他の取引に関する債務		
- 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)	-	-
<b>その他の取引</b>		
● 規制対象市場またはそれに類似する市場に関する債務		
- 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)	-	-
● 店頭取引に関する債務		
- 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	784,153,682.50	745,735,036.79
- 差金決済契約 (CFD)	-	-
● その他の取引に関する債務		
- 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

	2017年2月28日	2016年2月29日
通貨	ユーロ	ユーロ
<b>金融取引に係る収益</b>		
● 預け金および財務勘定に係る収益	-	-
● 株式および類似証券に係る収益	16,360,732.75	13,251,934.68
● 債券およ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	-	-
<b>合計 (I)</b>	<b>16,360,732.75</b>	<b>13,251,934.68</b>
<b>金融取引に係る費用</b>		
● 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	-	-
<b>合計 (II)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>金融取引に係る損益 (I-II)</b>	<b>16,360,732.75</b>	<b>13,251,934.68</b>
<b>その他の収益 (III)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>管理報酬および減価償却費 (IV)</b>	<b>-9,734,747.87</b>	<b>-12,182,419.73</b>
<b>当期純損益 (L.214-17-1) (I-II+III-IV)</b>	<b>6,625,984.88</b>	<b>1,069,514.95</b>
<b>当期利益の調整 (V)</b>	<b>42,693.64</b>	<b>-575,428.56</b>
<b>当期損益に係る前払金 (VI)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>損益 (I-II+III-IV±V-VI) :</b>	<b>6,668,678.52</b>	<b>494,086.39</b>

# 1 会計規則および会計処理方法

当年度の財務書類は、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。

## 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 の勘定科目表に関する 2014 年 1 月 14 日付会計規則委員会規則第 2014-01 号に定める規則に準拠して、評価されます。

規制対象市場の取引により売買された金融商品は、基準価額（NAV）算出日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適用されます。

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。

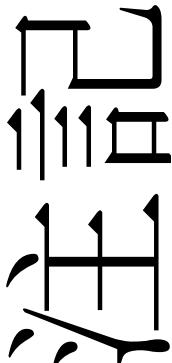
- 取得時の残存期間が 3 カ月以内の流通性のある債務証券（以下「NDS」と表記）は、取得価額と償還価額との差異が残存期間にわたって定額で配分されて評価されます。ただし市場リスク（金利など）に対する感応度が高い場合には、管理会社がこれらの NDS を時価で評価する可能性もあります。その際は、当該発行体に関するリスク・マージンにより調整された同等の有価証券銘柄の相場が適用されます。
- 取得時の残存期間は 3 カ月を上回っていたものの、基準価額（NAV）算出日現在の残存期間が 3 カ月以内の NDS は、直近で適用された時価と償還価額との差異が残存期間にわたって定額で分配される方法で評価されます。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 を時価で評価する可能性もあります。その際は、当該発行体に関するリスク・マージンにより調整された同等の有価証券銘柄の相場が適用されます。
- 基準価額（NAV）算出日現在の残存期間が 3 カ月を超える NDS は、時価で評価されます。その際は、当該発行体に関するリスク・マージンにより調整された同等の有価証券銘柄の相場が適用されます。
- 組織された市場で取引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。組織された市場で取引された条件付金融先物商品は、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、オフバランス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、こうした評価の妥当性を個別に検証します。

- 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 CIU のユニットおよび持分証券は、当ミューチュアル・ファンドの基準価額（NAV）算出日現在入手可能な直近の基準価額（NAV）で評価されます。
- 外国法に基づいて運用されている UCITS のユニットおよび持分証券は、当ミューチュアル・ファンドの基準価額（NAV）算出日現在入手可能な直近の 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用いる為替レートは、当ミューチュアル・ファンド基準価額（NAV）算出日に WM ロイターが公表した為替レートです。

### 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利息の会計処理方法

受取時点で利息を計上する方法を選択しています。

### オフバランス債務の評価方法

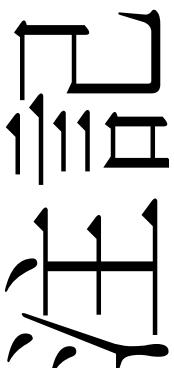
オフバランス取引は、約定価額で評価されます。

確定先物契約についての約定価額は、契約件数と額面価額を乗じて算出した価格（当 CIU の通貨建）に相当するものです。

条件付先物取引の約定価額は、契約件数、デルタおよび原証券の額面価額を乗じて算出した原証券の価格（当 CIU の通貨建）に相当するものです。

スワップ契約の約定価額は、その契約の想定元本（当 CIU の通貨建）に相当するものです。

### 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、株式市場の取引税など）の他に、関連性がある場合には、特に保管会社や管理会社が徴収する可能性がある名義書換手数料も含まれます。

当ミューチュアル・ファンドについては、次の報酬も、運用・管理報酬に加えて請求される場合があります（下記の要約表もご参照ください。）。

- 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、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名義書換手数料

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、詳しくは投資家重要情報文書「KIID」の統計欄をご参照ください。

当 CIU に請求された手数料等	基準	予定料率
管理報酬およびポートフォリオ管理会社（監査人、保管会社、販売会社、弁護士）に支払われる外部管理報酬（税込） <sup>(1)</sup>	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	該当するものはありません。
名義書換手数料	取引ごとに徴収	該当するものはありません。

<sup>(1)</sup> 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。

### 会計処理上の通貨

当ミューチュアル・ファンドの会計処理は、ユーロ建で行われています。

### 当ファンドの受益者それぞれに個別に通知する会計上の変更

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

### 当ファンドの受益者それぞれに個別に通知するその他の変更（当項目は監査証明の対象外

です)

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

#### 見積りおよび適用規定の変更およびその妥当性

該当するものはありません。

#### 当期に修正した誤謬の性質

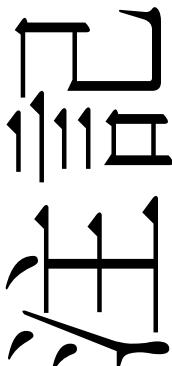
該当するものはありません。

#### 各種類のユニットに付隨する権利および条件の表示

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

リクソーMSCI インディア UCITS ETF(「当ファンド」)は、いかなる意味においても MSCI 社(「MSCI」)またはその子会社もしくは MSCI インデックスの作成に関与する会社が出資、保証、売却または販売促進するものではありません。MSCI インデックスは MSCI の専有財産であり、MSCI またはその子会社に属する商標です。また、MSCI インデックスは、一定の要件を満たした上で、リクソー・アセット・マネジメントに付与されたライセンスの対象となっています。MSCI、その子会社または MSCI インデックスの作成もしくは算出に関与する会社は、当ファンドのユニット保有者または一般に対し、ミューチュアル・ファンドのユニット取引の適時性、当ファンドのユニット取引の適時性、または、MSCI インデックスが全体的な株式市場のパフォーマンスを複製する能力について、宣言せず、明示、暗示にかかわらず保証しません。MSCI またはその子会社は、特定の名称、登録商標および MSCI インデックスの保有者です。これらは、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、算出するものです。MSCI、その子会社もしくは MSCI インデックスの作成に関与する会社は、MSCI インデックスの決定、構成または算出を行う際、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ユニット保有者のニーズを考慮に入れる義務はありません。MSCI、その子会社もしくは MSCI インデックスの作成に関与する会社は、当ファンドのユニットの設定日、価格、数量、または、当ファンドの基準価額の設定に用いられる数式の確定および算出に関する決定を下しません。MSCI、その子会社もしくは MSCI インデックスの作成に関与する会社は、当ファンドの管理、運用またはマーケティングに関して一切の責任または義務を負いません。

MSCI は、インデックスの統合または算出で用いる情報を、MSCI が信頼できると判断した情報源から入手していますが、MSCI または MSCI インデックスの作成もしくは算出に関与するその他関係者は、これらインデックスまたはそれらが含有するデータの正確性かつ／または網羅性について保証しません。MSCI または MSCI インデックスの作成もしくは算出に関与するその他関係者は、MSCI ライセンスの保有者、当該ライセンス保有者の顧客ならびにカウンターパーティー、当ファンドのユニット保有者またはその他の人物もしくは企業が、ライセンスによって付与された権利の範囲内で、またはその他の認められた用途で、インデックスまたはそれらが含有するデータを使用したことによって得る結果について、明示または暗示の保証をしません。MSCI またはその他関係者は、インデックスまたはそれらが含有するデータの商業的価値または特定の用途への適合性について、明示または暗示の保証をせず、MSCI は上記に関する一切の保証を拒否します。上記にもかかわらず、MSCI またはその他関係者は、それが発生する可能性について知っていた場合であっても、直接的、間接的またはその他（逸失利益）の損害について、責任を負いません。



## 2.純資産の推移

通貨	2017年2月28日 ユーロ	2016年2月29日 ユーロ
純資産期首残高	<b>976,662,605.38</b>	<b>1,580,781,884.45</b>
申込 (UCITS による申込手数料を含む)	369,364,526.43	460,118,378.58
解約 (UCITS による解約手数料控除後)	-301,233,012.43	-677,239,486.53
預け金および金融商品で生じたキャピタル・ゲイン	153,628,439.99	275,721,419.29
預け金および金融商品で生じたキャピタル・ロス	-81,436,346.23	-294,397,928.23
金融契約で生じたキャピタル・ゲイン	2,760,918,853.26	3,574,817,361.28
金融契約で生じたキャピタル・ロス	-2,708,041,562.53	-3,761,895,100.47
取引手数料	-0.02	-202,624.49
為替差損益	5,777,789.25	1,916,997.00
預け金および金融商品に対する見積り差異の修正 :		
- N 年度の見積り差異	91,907,722.12	-187,200,621.68
- N 年度前年の見積り差異	149,747,560.33	57,839,838.21
- N 年度前年の見積り差異	57,839,838.21	245,040,459.89
金融契約に対する見積り差異の修正 :		
- N 年度の見積り差異	32,125,382.40	3,172,811.23
- N 年度前年の見積り差異	28,259,367.19	-3,866,015.21
- N 年度前年の見積り差異	-3,866,015.21	-7,038,826.44
前期からの正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスの分配金	-	-
前期からの利益分配金	-	-
調整勘定考慮前の当期純損益	6,625,984.88	1,069,514.95
正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスの当期前払金	-	-
当期利益前払金	-	-
その他の要素	-	-
<b>純資産期末残高</b>	<b>1,306,300,382.50</b>	<b>976,662,605.38</b>

### 3.補足情報

#### 3.1 金融商品：法律上または経済上の金融商品種類別の内訳

##### 3.1.1 「債券および類似証券」の金融商品の種類別の内訳

	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	-	-
参加型証券	-	-
その他の金融商品	-	-

##### 3.1.2 法律上または経済上の種類別の「債務証券」の内訳

	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
米国債	-	-
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 金融商品種類別の「金融商品売却取引」の内訳

	リバース・レポ契約による売却有価証券	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 市場種類別（特に金利市場と株式市場）のオフバランス債務の内訳

	金利市場	株式市場	為替市場	その他
<b>ヘッジ</b>				
規制対象市場またはそれに類似する 市場に関する債務	-	-	-	-
店頭取引に関する債務	-	-	-	-
その他の債務	-	-	-	-
<b>その他の取引</b>				
規制対象市場またはそれに類似する 市場に関する債務	-	-	-	-
店頭取引に関する債務	-	784,153,682.50	-	-
その他の債務	-	-	-	-

### 3.2 金利種類別の資産、負債、オフバランス項目の内訳

	固定利付	変動利付	変更可能利付	その他
<b>資産</b>	-	-	-	-
預け金				
債券および類似証券	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-
短期有価証券取引	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	0.72
<b>負債</b>				
短期有価証券取引	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	0.42
<b>オフバランス</b>				
ヘッジ	-	-	-	-
その他の取引	-	-	-	-

### 3.3 残存期間別の資産、負債、オフバランス項目の内訳

	0~3 カ月	3 カ月~1 年	1~3 年	3~5 年	5 年超
<b>資産</b>					
預け金	-	-	-	-	-
債券および類似証券	-	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-	-
短期有価証券取引	-	-	-	-	-
財務勘定	0.72	-	-	-	-
<b>負債</b>					
短期有価証券取引	-	-	-	-	-
財務勘定	0.42	-	-	-	-
<b>オフバランス</b>					
ヘッジ	-	-	-	-	-
その他の取引	-	784,153,682.50	-	-	-

### 3.4 上場通貨別または評価通貨別の資産、負債、オフバランス項目の内訳

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	日本円	米ドル	スイスフラン	他の通貨
<b>資産</b>				
預け金				
株式および類似証券	218,406,710.90	131,260,344.88	15,225,582.78	20,503,664.86
債券および類似証券	-	-	-	-
債務証券	-	-	-	-
CIU	-	-	-	-
短期有価証券取引	-	-	-	-
未収金	-	-	-	-
財務勘定	-	0.72	-	-
その他資産	-	-	-	-
<b>負債</b>				
金融商品売却取引	-	-	-	-
短期有価証券取引	-	-	-	-
債務	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	-
<b>オフバランス</b>				
ヘッジ	-	-	-	-
その他の取引	-	-	-	-

### 3.5 未収金および債務：種類別の内訳

「その他の未収金」および「その他の債務」の構成要素の詳細、特に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	<b>1,134,735.80</b>
為替先物取引：	
為替先物の買付	-
為替先物の売却の取引合計	-
その他の未収金：	
繰延決済 売却	1,134,735.80
-	-
-	-
-	-
-	-
その他の取引	-
債務	<b>1,954,733.64</b>
為替先物取引：	
為替先物の売却	-
為替先物の買付の取引合計	-
その他の債務：	
未払金	1,134,735.80
未払費用	819,997.84
-	-
-	-
-	-
その他の取引	-

### 3.6. 受益者持分

		申込		解約
期中の発行／解約口数：	口数	金額	口数	金額
ユニット C-ユーロ / FR0010361683	20,591,728	291,012,023.52	15,058,000	205,317,114.54
ユニット C-米ドル/ FR0010375766	5,692,533	78,352,502.91	7,011,003	95,915,897.89
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額：		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 CIU 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（定率手数料）	%
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（変動手数料）：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：	
- CIU に払戻された管理報酬合計	-
- 「対象」 CIU 別の内訳：	
- CIU 1	-
- CIU 2	-
- CIU 3	-
- CIU 4	-

### 3.8 供与されたまたは引き受けた債務

3.8.1 元本保証を表示して CIU に供与された保証の内容 .....	該当するものはありません。
3.8.2 その他供与されたまたは引き受けた債務の内容 .....	該当するものはありません。

### 3.9 その他の情報

#### 3.9.1 短期買付金融商品の時価 :

- リバース・レポ契約による売却金融商品
- 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 **33,745,876.65**
- 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、およびそれらの企業が運用する CIU :

- CIU の証券 -
- スワップ **28,259,367.19**

**3.10 利益配分一覧表 (CIU 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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
<b>前払金合計</b>		-	-	-	-

	2017年2月28日	2016年2月29日
<b>損益の配分</b>	ユーロ	ユーロ
配分予定額		
次期繰越	-	-
損益	6,668,678.52	494,086.39
<b>合計</b>	<b>6,668,678.52</b>	<b>494,086.39</b>

	2017年2月28日	2016年2月29日
ユニット C-ユーロ / FR0010361683		
通貨	ユーロ	ユーロ
配分		
分配金	-	-
次期繰越	-	-
資本繰入れ	5,685,861.47	409,564.71
<b>合計</b>	<b>5,685,861.47</b>	<b>409,564.71</b>
分配金受領権が付されたユニットに関する情報		
口数	-	-
1口当たりの分配金	-	-
<b>損益の配分に関連した税額控除</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

	2017年2月28日	2016年2月29日
ユニット C-米ドル/ FR0010375766		
通貨	ユーロ	ユーロ
配分		
分配金	-	-
次期繰越	-	-
資本繰入れ	982,817.05	84,521.68
<b>合計</b>	<b>982,817.05</b>	<b>84,521.68</b>
分配金受領権が付されたユニットに関する情報		
口数	-	-
1口当たりの分配金	-	-
<b>損益の配分に関連した税額控除</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**3.11.正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスに係る分配可能額の配分一覧表**  
(CIU の会計処理上の通貨建)

正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスの当期前払金

日付	合計額	1 口当たりの金額
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
前払金合計	-	-

	2017年2月28日	2016年2月29日
	ユーロ	ユーロ
正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスの配分		
配分予定額		
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	-	-
当期正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロス	133,713,131.29	-207,375,544.66
当期正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスの前払金	-	-
<b>合計</b>	<b>133,713,131.29</b>	<b>-207,375,544.66</b>

	2017年2月28日	2016年2月29日
	ユーロ	ユーロ
ユニット C-ユーロ / FR0010361683		
通貨		
配分		
分配金	-	-
未分配正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロス	-	-
資本繰入れ	84,547,931.54	-60,720,323.20
<b>合計</b>	<b>84,547,931.54</b>	<b>-60,720,323.20</b>
分配金受領権が付されたユニットに関する情報		
口数	-	-
1 口当たりの分配金	-	-

	2017年2月28日	2016年2月29日
	ユーロ	ユーロ
ユニット C-米ドル/ FR0010375766		
通貨		
配分		
分配金	-	-
未分配正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロス	-	-
資本繰入れ	49,165,199.75	-146,655,221.46
<b>合計</b>	<b>49,165,199.75</b>	<b>-146,655,221.46</b>
分配金受領権が付されたユニットに関する情報		
口数	-	-
1 口当たりの分配金	-	-

**3.12 過去 5 年間の当ミューチュアル・ファンドの利益およ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	2017 年 2 月 28 日	2016 年 2 月 29 日	2015 年 2 月 27 日	2014 年 2 月 28 日	2013 年 2 月 28 日
純資産	<b>1,306,300,382.50</b>	976,662,605.38	1,580,781,884.45	861,460,103.00	969,181,671.72

ユニット C-ユーロ / FR0010361683	ユニットおよび基準価額 (NAV) の通貨 : ユーロ				
	2017 年 2 月 28 日	2016 年 2 月 29 日	2015 年 2 月 27 日	2014 年 2 月 28 日	2013 年 2 月 28 日
発行済口数	<b>73,411,038</b>	67,877,310	89,359,888	79,760,888	81,954,888
基準価額 (NAV)	<b>15.1718</b>	11.9272	15.9934	9.6053	10.4495
正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスに係る 1 口当たりの分配金 (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 *	<b>1.22</b>	-0.89	4.45	-1.25	0.08

\* 1 口当たりの分配金、1 口当たりの資本繰入れ、および税額控除の値は、当 CIU の会計処理上の通貨建で表示されています。1 口当たりの資本繰入れは、発行済ユニット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・ロスの合計に対応します。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、税額控除合計額を分配落ち日時点の発行済ユニット間で分配して、同日に 1 口当たりの税額控除を算出します。

ユニット C-米ドル / FR0010375766	ユニットおよび基準価額 (NAV) の通貨 : 米ドル				
	2017 年 2 月 28 日	2016 年 2 月 29 日	2015 年 2 月 27 日	2014 年 2 月 28 日	2013 年 2 月 28 日
発行済口数	<b>12,688,829</b>	14,007,299	9,478,974	9,923,986	10,793,986
基準価額 (NAV)	<b>16.1221</b>	12.96	17.9397	13.2669	13.6611
正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスに係る 1 口当たりの分配金 (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 *	<b>3.95</b>	-10.46	6.87	-0.67	0.08

\* 1 口当たりの分配金、1 口当たりの資本繰入れ、および税額控除の値は、当 CIU の会計処理上の通貨建で表示されています。1 口当たりの資本繰入れは、発行済ユニット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・ロスの合計に対応します。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、税額控除合計額を分配落ち日時点の発行済ユニット間で分配して、同日に 1 口当たりの税額控除を算出します。

## 4.明細表（2017年2月28日現在）

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成比(%)
<b>投資有価証券</b>						
<b>株式</b>						
CH001222171S	ABB N STOCKHOLM	固有資産	21,943.00	468,209.05	SEK	0.04
US0028241000	ABBOTT LABORATORIES	固有資産	3,626.00	153,830.30	USD	0.01
NL0011540547	ABN AMRO GROUP N.V.	固有資産	208,523.00	4,504,096.80	EUR	0.34
ES0125220311	ACCIONA SA	固有資産	2,390.00	168,901.30	EUR	0.01
CH0010532478	ACTELION N	固有資産	17,434.00	4,428,332.66	CHF	0.34
DE000A1EWWW0	ADIDAS NOM	固有資産	192,354.00	30,468,873.60	EUR	2.33
ES0105046009	AENA SA	固有資産	9,065.00	1,223,775.00	EUR	0.09
NL0000235190	AIRBUS GROUP	固有資産	443,322.00	30,731,081.04	EUR	2.35
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	固有資産	361,707.00	59,392,289.40	EUR	4.55
US02079K3059	ALPHABET INC	固有資産	5,520.00	4,389,246.75	USD	0.34
US0231351067	AMAZON.COM	固有資産	10,814.00	8,599,908.30	USD	0.66
BE0974293251	ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	固有資産	100,364.00	10,362,583.00	EUR	0.79
US8318652091	A.O.SMITH CORP	固有資産	49,144.00	2,329,090.76	USD	0.18
FR0010313833	ARKEMA	PGARAN	14,471.00	1,324,096.50	EUR	0.10
FR0010313833	ARKEMA	固有資産	3,669.00	335,713.50	EUR	0.03
FR0000051732	ATOS SE	PGARAN	29,266.00	3,263,159.00	EUR	0.25
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	固有資産	3,589,976.00	22,178,871.73	EUR	1.70
DE000BASF111	BASF SE	固有資産	84,787.00	7,452,777.30	EUR	0.57
DE000BAY0017	BAYER AG	固有資産	117,386.00	12,184,666.80	EUR	0.93
US0846707026	BERKSHIRE HATAW B	固有資産	117,524.00	18,959,122.98	USD	1.45
FR0000131104	BNP PARIBAS	PGARAN	91,021.00	5,017,987.73	EUR	0.38
FR0000131104	BNP PARIBAS	固有資産	900,000.00	49,617,000.00	EUR	3.80
JP3242800005	CANON INC	固有資産	465,510.00	12,846,758.83	JPY	0.98
FR0000125338	CAP GEMINI SA	固有資産	100,945.00	8,145,252.05	EUR	0.62
DK0010181759	CARLSBERG B	固有資産	495.00	41,056.59	DKK	0.00

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成比(%)
FR0000120172	CARREFOUR SA	固有資産	870,141.00	19,612,978.14	EUR	1.50
US16119P1084	CHARTER COMMUNICATIONS INC	固有資産	2,163.00	657,612.25	USD	0.05
FR0000130403	CHRISTIAN DIOR SE	PGARAN	6,268.00	1,252,973.20	EUR	0.10
FR0000120222	CNP ASSURANCES	固有資産	19,215.00	335,974.28	EUR	0.03
SE0005999778	COM HEM HOLDING AB	固有資産	322,711.00	3,412,576.09	SEK	0.26
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	固有資産	976,931.00	44,186,589.13	EUR	3.38
US2058871029	CONAGRA BRANDS INC	固有資産	15,351.00	595,346.05	USD	0.05
US20605P1012	CONCHO RESOURCES	固有資産	575.00	71,672.08	USD	0.01
US22282E1029	COVANTA HOLDING	固有資産	31,418.00	478,987.01	USD	0.04
JP3481800005	DAIKIN INDUSTRIES LTD	固有資産	209,328.00	18,777,877.85	JPY	1.44
DE0007100000	DAIMLER	固有資産	437,262.00	30,013,663.68	EUR	2.30
FR0000120644	DANONE	固有資産	1,616,449.00	101,125,049.44	EUR	7.74
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC	固有資産	16,106.00	1,131,936.83	USD	0.09
US23918K1088	DAVITA INC	固有資産	3,711.00	242,405.90	USD	0.02
NL0009294552	DELTA LLOYD	固有資産	54,883.00	294,172.88	EUR	0.02
DE0007480204	DEUTSCHE EUROSHOP AG	固有資産	35,815.00	1,400,903.73	EUR	0.11
DE0005557508	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	固有資産	945,192.00	15,416,081.52	EUR	1.18
US25278X1090	DIAMONDBACK ENG	固有資産	15,860.00	1,505,401.47	USD	0.12
JP3783600004	EAST JAPAN RAILWAY CO	固有資産	124,166.00	10,605,739.22	JPY	0.81
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	PGARAN	533,189.00	4,931,998.25	EUR	0.38
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	固有資産	173,132.00	1,601,471.00	EUR	0.12
FI0009007884	ELISA OYJ	固有資産	1,839.00	57,873.33	EUR	0.00
ES0130960018	ENAGAS	固有資産	365,969.00	8,488,650.96	EUR	0.65
FR0010208488	ENGIE SA	PGARAN	322,570.00	3,722,457.80	EUR	0.28
FR0010208488	ENGIE SA	固有資産	187,839.00	2,167,662.06	EUR	0.17
AT000065201C	ERSTE GROUP BANK CZK	固有資産	49,959.00	1,379,301.42	CZK	0.11
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	固有資産	25,733.00	2,783,023.95	EUR	0.21
US30303M1027	FACEBOOK A	固有資産	307,433.00	39,214,632.81	USD	3.00
US3364331070	FIRST SOLAR INC	固有資産	5,543.00	188,783.33	USD	0.01
US34354P1057	FLOWSERVE CORP	固有資産	44,608.00	1,949,973.27	USD	0.15

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成比(%)
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	固有資産	229,219.00	17,196,009.38	EUR	1.32
ES0143416115	GAMESA TECNOLOGICA SA	CORPORACION	47,778.00	998,560.20	EUR	0.08
US3682872078	GAZPROM PJSC-SPON ADR REG	固有資産	1,883,988.00	7,908,458.94	USD	0.61
CH0030170408	GEBERIT AG-NOM	固有資産	4,249.00	1,735,296.15	CHF	0.13
CH0001752309	GEORG FISCHER AG NAMEN	固有資産	2,495.00	2,040,969.32	CHF	0.16
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE	固有資産	47,319.00	5,044,205.40	EUR	0.39
JP3768600003	HASEKO CORP	固有資産	369,611.00	4,134,803.30	JPY	0.32
CH001221405E	HOLCIM LTD-NOM EUR	固有資産	27,436.00	1,473,038.84	EUR	0.11
SE0000109290	HOLMEN B	固有資産	19,849.00	725,100.36	SEK	0.06
US4364401012	HOLOGIC INC	固有資産	3,949.00	150,809.73	USD	0.01
JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD	固有資産	336,100.00	9,863,426.39	JPY	0.76
US4448591028	HUMANA	固有資産	975.00	193,834.70	USD	0.01
FR0004035913	ILLIAD	PGARAN	948.00	185,286.60	EUR	0.01
NL0011821202	ING GROUP NV	固有資産	114,289.00	1,487,471.34	EUR	0.11
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL	固有資産	472.00	327,370.60	USD	0.03
SE0000107401	INVESTOR A	固有資産	1,605.00	59,235.74	SEK	0.00
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE	固有資産	418,683.00	8,398,780.98	EUR	0.64
NL0000009538	KONINKLIJKE PHILIPS N.V.	固有資産	27,880.00	795,555.80	EUR	0.06
JP3249600002	KYOCERA CORP	固有資産	194,500.00	10,107,083.08	JPY	0.77
DE000LEG1110	LEG IMMOBILIEN	固有資産	98,574.00	7,668,071.46	EUR	0.59
FR0010307819	LEGRAND	固有資産	148,835.00	7,920,998.70	EUR	0.61
CH0010570759	LINDT & SPRUENGLI AG-NOM	固有資産	5.00	305,854.44	CHF	0.02
CH0013841017	LONZA GROUP AG N	固有資産	3,624.00	630,023.96	CHF	0.05
FR0000120321	L'OREAL SA PRIME DE FIDELITE	固有資産	23,771.00	4,172,999.05	EUR	0.32
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	PGARAN	14,528.00	2,752,329.60	EUR	0.21
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	固有資産	18,822.00	3,565,827.90	EUR	0.27
US55953Q2021	MAGNIT SP GDR SPONSORED	固有資産	410,969.00	14,101,194.94	USD	1.08
ES0152503035	MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	固有資産	225,234.00	2,495,592.72	EUR	0.19
ES0176252718	MELIA HOTEL INTL	固有資産	14,411.00	177,543.52	EUR	0.01
ES0105025003	MERLIN PROPERTIES	固有資産	487,397.00	5,222,458.86	EUR	0.40

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成比(%)
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	固有資産	31,895.00	3,382,464.75	EUR	0.26
JP3898400001	MITSUBISHI CORPORATION	固有資産	452,277.00	9,641,733.52	JPY	0.74
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	固有資産	3,369,412.00	20,926,863.05	JPY	1.60
NL0010773842	NN GROUP NV	固有資産	34,433.00	1,009,747.73	EUR	0.08
SE000042736D	NORDEA BANK AB DKK	固有資産	399,065.00	4,407,896.90	DKK	0.34
US6698881090	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG S	固有資産	6,818.00	830,915.68	USD	0.06
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	固有資産	9,884.00	140,734.91	USD	0.01
FR0000133308	ORANGE	固有資産	152,612.00	2,177,010.18	EUR	0.17
JP3180400008	OSAKA GAS CO LTD	固有資産	1,536,187.00	5,597,458.20	JPY	0.43
CH0021783391	PARGESA HOLDING	固有資産	11,512.00	716,694.08	CHF	0.05
CH0024608827	PARTNERS GROUP HOLDING N	固有資産	3,412.00	1,684,918.48	CHF	0.13
US70338P1003	PATTERN ENERGY	固有資産	9,233.00	180,645.65	USD	0.01
FR0000120693	PERNOD RICARD	固有資産	77,384.00	8,349,733.60	EUR	0.64
FR0000121501	PEUGEOT SA	固有資産	88,501.00	1,589,477.96	EUR	0.12
US69331C1080	PG&E CORP	固有資産	9,259.00	581,628.32	USD	0.04
US7237871071	PIONEER NATURAL RES	固有資産	23,720.00	4,151,334.84	USD	0.32
DE000PAH0038	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	固有資産	450,890.00	23,513,913.50	EUR	1.80
US7427181091	PROCTER AND GAMBLE CO	固有資産	5,683.00	487,060.80	USD	0.04
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	固有資産	13,746.00	874,657.98	EUR	0.07
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC	固有資産	27,089.00	2,484,050.59	USD	0.19
NL0000379121	RANDSTAD HOLDING NV	固有資産	18,567.00	1,019,513.97	EUR	0.08
US7587501039	REGAL BELOIT CORP	固有資産	18,270.00	1,280,069.17	USD	0.10
FR0000131906	RENAULT SA	PGARAN	18,112.00	1,516,155.52	EUR	0.12
FR0000131906	RENAULT SA	固有資産	205,860.00	17,232,540.60	EUR	1.32
FR0010451203	REXEL	PGARAN	18,673.00	285,043.35	EUR	0.02
US67812M2070	ROSNEFT OIL COMPANY	固有資産	183,847.00	981,001.78	USD	0.08
DK0060634707	ROYAL UNIBREW SHS	固有資産	128,121.00	4,712,631.28	DKK	0.36
FR0000073272	SAFRAN	PGARAN	73,262.00	4,920,275.92	EUR	0.38
FR0000073272	SAFRAN	固有資産	60,480.00	4,061,836.80	EUR	0.31
FR0000120578	SANOFI	固有資産	698,207.00	56,785,175.31	EUR	4.35

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成 比 (%)
CH0024638196	SCHINDLER HOLDING PS	固有資産	9,072.00	1,655,577.13	CHF	0.13
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	固有資産	605,297.00	38,672,425.33	EUR	2.96
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	固有資産	77,292.00	2,634,884.28	EUR	0.20
DE0007236101	SIEMENS AG-NOM	固有資産	158,532.00	19,467,729.60	EUR	1.49
FR0000121220	SODEXO	固有資産	38,896.00	4,027,680.80	EUR	0.31
JP3436100006	SOFTBANK GROUP CORP	固有資産	658,938.00	46,346,083.79	JPY	3.55
JP3435000009	SONY CORP	固有資産	657,380.00	19,231,111.71	JPY	1.47
US85207U1051	SPRINT CORP W/I	固有資産	19,057.00	158,001.29	USD	0.01
FR0010613471	SUEZ SA ACT	固有資産	300,000.00	4,246,500.00	EUR	0.33
JP3890350006	SUMITOMO MITSUI FINANCIAL GRP	固有資産	183,588.00	6,758,948.90	JPY	0.52
JP3409000001	SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT	固有資産	269,011.00	7,016,655.12	JPY	0.54
US8688612048	SURGUTNEfteGAZ-SP ADR	固有資産	622,553.00	2,952,820.55	USD	0.23
CH0014852781	SWISS LIFE HOLDING NOM	固有資産	142.00	42,166.99	CHF	0.00
CH0008038389	SWISS PRIME SITE	固有資産	18,700.00	1,532,340.37	CHF	0.12
CH0126881561	SWISS RE AG	固有資産	5,373.00	453,409.20	CHF	0.03
US8716071076	SYNOPSYS INC	固有資産	14,339.00	964,029.89	USD	0.07
US8766292051	TATNEFT PJSC SHS AMERICAN DEPOSITORY RECEIPT REPR 6 SHS ADR	固有資産	120,991.00	3,994,319.86	USD	0.31
DK0060228559	TDC	固有資産	829,363.00	4,213,289.23	DKK	0.32
JP3538800008	TDK CORPORATION	固有資産	157,800.00	10,140,483.98	JPY	0.78
GB00BDSFG982	TECHNIPFMC PLC	固有資産	131,796.00	4,012,529.22	EUR	0.31
US88160R1014	TESLA INC	固有資産	2,253.00	530,046.56	USD	0.04
FR0000121329	THALES SA	PGARAN	16,724.00	1,555,332.00	EUR	0.12
FR0000121329	THALES SA	固有資産	17,988.00	1,672,884.00	EUR	0.13
JP3104890003	TIS INC	固有資産	251,634.00	5,769,703.54	JPY	0.44
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	固有資産	218,921.00	20,641,980.42	JPY	1.58
US8894781033	TOLL BROTHERS INC	固有資産	7,009.00	225,190.34	USD	0.02
FR0000120271	TOTAL	固有資産	1,042,590.00	49,053,859.50	EUR	3.76
FR0013176526	VALEO SA	固有資産	283,974.00	16,473,331.74	EUR	1.26
US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	固有資産	16,187.00	1,277,929.07	USD	0.10
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	固有資産	608,320.00	9,398,544.00	EUR	0.72

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成 比 (%)
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	固有資産	22,606.00	1,055,840.18	USD	0.08
DK0010268606	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	固有資産	8,384.00	587,106.16	DKK	0.04
FR0000125486	VINCI SA	固有資産	433,865.00	29,507,158.65	EUR	2.26
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PFD	固有資産	341,985.00	47,775,304.50	EUR	3.66
SE0000115446	VOLVO AB-B SHS	固有資産	40,363.00	497,262.04	SEK	0.04
DE000A1ML7J1	VONOVA SE NAMEN AKT	固有資産	371,169.00	12,207,748.41	EUR	0.93
NL0000395903	WOLTERS KLUWER CVA	固有資産	89,253.00	3,450,967.25	EUR	0.26
US9841211033	XEROX CORPORATION	固有資産	47,321.00	331,327.16	USD	0.03
US9843321061	YAHOO INC	固有資産	125,557.00	5,395,193.51	USD	0.41
FR0000125684	ZODIAC AEROSPACE	PGARAN	108,883.00	3,018,781.18	EUR	0.23
US88554D2053	3-D SYSTEMS	固有資産	7,591.00	108,585.73	USD	0.01
<b>株式合計</b>				<b>1,312,606,889.50</b>		<b>100.48</b>
<b>投資有価証券合計</b>				<b>1,312,606,889.50</b>		<b>100.48</b>
<b>金利スワップ</b>						

SWAP03547788	FEES LEG C EUR LYX E	固有資産	1.00	697,215.18	EUR	0.05
SWAP03547711	FEES LEG C USD LYX E	固有資産	1.00	122,782.95	EUR	0.01
SWAP03547777	INDEX LEG C EUR LYX	固有資産	659,771,862.87	1,113,780,333.02	EUR	85.26
SWAP03547749	INDEX LEG C USD LYX	固有資産	120,349,024.80	192,520,048.86	EUR	14.74
SWAP03547723	VRAC LEG LYX ETF MSC	固有資産	768,114,199.69	-1,278,861,012.82	EUR	-97.90

<b>金利スワップ合計</b>		<b>28,259,367.19</b>	<b>2.16</b>
-----------------	--	----------------------	-------------

### 現金

#### 要求払預金または未済項目

スワップに係る未払金	固有資産	0.00	-1,134,735.80	EUR	-0.09
ユーロ建てSGP銀行債	固有資産	0.00	-0.42	EUR	-0.00
米ドル建てSGP銀行債	固有資産	0.00	0.72	USD	0.00
ユーロ建て証券延払売却	固有資産	0.00	1,134,735.80	EUR	0.09

<b>要求払預金または未済項目合計</b>		<b>0.30</b>	<b>0.00</b>
-----------------------	--	-------------	-------------

### 管理報酬

PRCOMGESTADM	固有資産	0.00	-819,997.84	EUR	-0.06
<b>管理報酬合計</b>			<b>-819,997.84</b>		<b>-0.06</b>
<b>現金合計</b>			<b>-819,997.54</b>		<b>-0.06</b>

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	純資産 構成 比 (%)
<i>Files</i>						
<i>AD1 REME: 担保預け金 (File)</i>						
PDC-01664488	PDC LYXOFR0000051732	PGAR1	-3,263,159.00	-3,263,159.00	EUR	-0.25
PDC-01664505	PDC LYXOFR0000073272	PGAR1	-4,920,275.92	-4,920,275.92	EUR	-0.38
PDC-01664499	PDC LYXOFR0000121014	PGAR1	-2,752,329.60	-2,752,329.60	EUR	-0.21
PDC-01664507	PDC LYXOFR0000121329	PGAR1	-1,555,332.00	-1,555,332.00	EUR	-0.12
PDC-01664509	PDC LYXOFR0000125684	PGAR1	-3,018,781.18	-3,018,781.18	EUR	-0.23
PDC-01664491	PDC LYXOFR0000130403	PGAR1	-1,252,973.20	-1,252,973.20	EUR	-0.10
PDC-01664489	PDC LYXOFR0000131104	PGAR1	-5,017,987.73	-5,017,987.73	EUR	-0.38
PDC-01664501	PDC LYXOFR0000131906	PGAR1	-1,516,155.52	-1,516,155.52	EUR	-0.12
PDC-01664497	PDC LYXOFR0004035913	PGAR1	-185,286.60	-185,286.60	EUR	-0.01
PDC-01664495	PDC LYXOFR0010208488	PGAR1	-3,722,457.80	-3,722,457.80	EUR	-0.28
PDC-01664493	PDC LYXOFR0010242511	PGAR1	-4,931,998.25	-4,931,998.25	EUR	-0.38
PDC-01664486	PDC LYXOFR0010313833	PGAR1	-1,324,096.50	-1,324,096.50	EUR	-0.10
PDC-01664503	PDC LYXOFR0010451203	PGAR1	-285,043.35	-285,043.35	EUR	-0.02
<i>AD1 REME: 担保預け金合計 (File)</i>					<b>-33,745,876.65</b>	<b>-2.58</b>
<i>Files 合計</i>					<b>-33,745,876.65</b>	<b>-2.58</b>
リクソー MSCIインディア UCITS ETF					<b>1,306,300,382.50</b>	<b>100.00</b>

## VI. 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（監査人、保管会社、販売会社、弁護士）に支払われる外部管理報酬（税込） <sup>(注1)</sup>	最高で、純資産額に対する年率0.85%	管理会社のサービスに対する対価
アウトパフォーマンス・フィー <sup>(注2)</sup>	該当なし	管理会社のサービスに対する成功報酬
名義書換手数料	該当なし	名義書換業務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、特に保管会社や管理会社が徴収する可能性がある名義書換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。

## VII. 純資産額計算書

(2017年2月28日現在)

		ユーロ	千円 (eを除く)
a.	資産総額	1,308,255,116.56	169,615,276
b.	負債総額	1,954,734.06	253,431
c.	純資産総額 (a-b)	1,306,300,382.50	169,361,845
	C-USD	204,570,570.02	22,574,362
d.	発行済口数		
	C-USD	12,688,829	—
e.	基準価額		
	C-USD	16.1221 米ドル	1,779

## VIII. 投資の対象とする有価証券の主な銘柄

2017年2月28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 DANONE	1,616,449	101,125,049.44	13,139,177.67	7.93
2 ALLIANZ SE-NOM	361,707	59,392,289.40	7,716,840.16	4.66
3 SANOFI	698,207	56,785,175.31	7,378,097.83	4.45
4 BNP PARIBAS	900,000	49,617,000.00	6,446,736.81	3.89
5 TOTAL	1,042,590	49,053,859.50	6,373,567.96	3.85
6 VOLKSWAGEN AG-PFD	341,985	47,775,304.50	6,207,445.31	3.75
7 SOFTBANK GROUP CORP	658,938	46,346,083.79	6,021,746.67	3.63
8 COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	976,931	44,186,589.13	5,741,163.53	3.46
9 FACEBOOK A	307,433	39,214,632.81	5,095,157.24	3.07
10 SCHNEIDER ELECTRIC SA	605,297	38,672,425.33	5,024,708.22	3.03
11 AIRBUS GROUP	443,322	30,731,081.04	3,992,889.36	2.41
12 ADIDAS NOM	192,354	30,468,873.60	3,958,820.75	2.39
13 DAIMLER	437,262	30,013,663.68	3,899,675.32	2.35
14 VINCI SA	433,865	29,507,158.65	3,833,865.12	2.31
15 PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	450,890	23,513,913.50	3,055,162.78	1.84
16 BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	3,589,976	22,178,871.73	2,881,700.80	1.74
17 MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	3,369,412	20,926,863.05	2,719,027.32	1.64
18 TOKYO ELECTRON LTD	218,921	20,641,980.42	2,682,012.52	1.62
19 CARREFOUR SA	870,141	19,612,978.14	2,548,314.25	1.54
20 SIEMENS AG-NOM	158,532	19,467,729.60	2,529,442.11	1.53
21 SONY CORP	657,380	19,231,111.71	2,498,698.34	1.51
22 BERKSHIRE HATHAW B	117,524	18,959,122.98	2,463,358.85	1.49
23 DAIKIN INDUSTRIES LTD	209,328	18,777,877.85	2,439,809.67	1.47
24 FRESENIUS SE & CO KGAA	229,219	17,196,009.38	2,234,277.50	1.35
25 RENAULT SA	205,860	17,232,540.60	2,239,024.00	1.35
26 VALEO SA	283,974	16,473,331.74	2,140,379.99	1.29
27 DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	945,192	15,416,081.52	2,003,011.47	1.21
28 MAGNIT SP GDR SPONSORED	410,969	14,101,194.94	1,832,168.26	1.11
29 CANON INC	465,510	12,846,758.83	1,669,179.37	1.01
30 BAYER AG	117,386	12,184,666.80	1,583,153.76	0.96

上位30銘柄を含む投資有価証券時価総額は、1,312,606,889.50 ユーロ（約170,179,483千円）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。

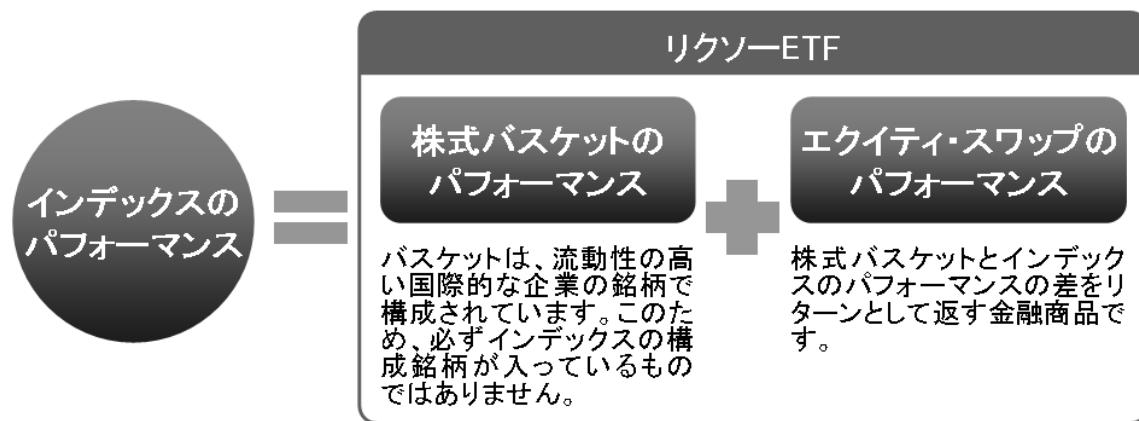
## 【参考情報】リクソーETFの運用の特徴について

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。