

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

運用報告書（全体版）

第12期
(2017年3月1日-2018年2月28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、2018年2月28日が第12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。
当ファンドは指数連動型 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.msribarra.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.msribarra.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。

ベンチマーク指数の公表

公式のMSCI指数は、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、ベンチマーク指数は、銀行の営業日毎にリアルタイムで計算されます。

ベンチマーク指数は、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

ベンチマーク指数の終値は、MSCIのウェブサイトである www.msribarra.com で入手可能です。

規則(EU) 2016/1011 に従い、同規則に定められる範囲で管理会社で使用される指標となる指数を監視する計画を有します。

MSCIはベンチマーク指数の管理者です。管理者は、規則(EU) 2016/1011 に従い、遅くとも2020年1月1日までに監督官庁に承認/登録を申請しなければなりません。

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%以上となるように日々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、そのエクスポージャー管理の一環として、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、指数のリバランス日毎に、同一の発行体が発行した有価証券に対するエクスポージャーを20%に制限するベンチマーク指数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数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、ベンチマーク指数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数を構成する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数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。

- ・主要市場指数またはベンチマーク指数に属すること。
- ・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）指数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、指数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（指数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。

- トータル・リターン・スワップ（以下「TRS」と表記）の対象とすることが可能な運用資産の割合の上限：運用資産の100%とします。

- TRSの対象とすることが可能な運用資産の予想割合：運用資産の100%を上限とします。

4. 組込デリバティブ証券

該当するものではありません。

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

該当するものではありません。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ジャ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。

あります。

- ベンチマーク指数の分散性の低さに関わるリスク

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ジャーは、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となる可能性があります。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）がそのエクスポージャーを調整し、それによりこのエクスポージャーに関連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、または償還に関連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、先物金融商品に関連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ジャーに関するリスク

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ジャ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ジャーは、市場のボラティリティの増大、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、税制に関連するリスク、規制に関連するリスク、オペレーショナル・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續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、償還の手續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ィール:

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ジャ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どう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ジャ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 (フランス金融市場庁) 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3.86%上昇し、2018年2月28日現在15.7568ユーロとなりました。設定以来のパフォーマンスは75.47%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19.21%上昇し、2018年2月28日現在19.2186米ドルとなりました。設定以来のパフォーマンスは59.62%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21.17%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14.78%上昇しました。

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6に分類されています。

2018年2月28日、当ファンドのトラッキング・エラーは0.0298%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。

当ファンドの指数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）

該当するものではありません。

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連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 条および第 D. 533-16-1 条に従います。

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）

リクソーは国際連合責任投資原則の署名機関であり、環境、社会およびガバナンス（ESG）を投資判断に組み入れるために設定した評価および実務を規定する責任投資方針を採用しています。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。

以下は当ファンドのSRIポリシーに記載される主要事項です。

a) ESG 要素として考慮されるための主な基準の性質およびそれらを選択する理由の記載 (リファレンス III-1-a)

当ファンドは、禁止されているまたは物議を醸す武器（対人地雷、クラスター爆弾および劣化ウラン兵器）に関連する行為への関与により防衛セクター・ポリシーの適用によって除外される企業を除外します。

b) ESG 要素の遵守に関連する基準に基づく発行体の分析に使用する一般的な情報の記載 (リファレンス III-2)

ESG のリスクおよび機会を伝統的な財務分析および投資判断に明確に組み入れる際には、システマティックなプロセスおよび適切なリサーチ・ソースに基づく必要があります。組入プロセスにあたっては、ESG 要素による企業の財務面における（ポジティブおよびネガティブな）潜在的な影響に焦点がおかれ、それにより投資判断に影響がおよぶ場合があります。

リクソーは以下の外部の財務格付機関を含む多様な外部の情報源を利用しています。

- ・ ISS-エシックス (ISS Ethix) : その防衛ポリシーに違反すると認められる企業を特定します。
- ・ サステナリティクス (Sustainalytics) : リクソーが採用する規範および基準または／ならびに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連する企業を特定します。
- ・ ISS 議決権行使アドバイザー : 企業のガバナンスのパフォーマンスに関する調査およびリクソーの議決権行使ポリシーに基づく議決権行使に関する助言を求めます。
- ・ MSCI およびサステナリティクスの ESG リサーチ : ESG 要素を統合します。
- ・ ヴィジオ・アイリス (Vigeo-Eiris) : 非上場の中小企業・中堅企業 (SME/ETI) の資産に適用されるその ESG 分析および格付手法を策定します。

個別のトピックに対する提案およびデューデリジェンス・プロセスの要求に従って厳格に選考されたうえで提携が行われています。

c) ESG 分析の方法および結果の記載 (リファレンス III-3a)

20 か国近くにおける 80 を超える数の上場または非上場の有価証券が除外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部門により（取引前および取引後に）具体的に管理されます。いかなる違反も全て迅速な解決のためにファンドマネージャーに報告されます。取引後の管理は基準価格算出毎に行われます。

スワップ型のビークルについてはデリバティブ商品の財務説明に関する報告が毎月行われます。

d) 投資方針への ESG 要素の分析結果の組入の程度の記載 (リファレンス II-2-d)

上記に記載された除外はファンドが保有する資産の 100%に適用されます。

2. 気候リスクの組入およびエネルギー移行への寄与に関する記載 (リファレンス II-2)

リクソーは、ビークルに応じたアプローチにより ESG および炭素リスクの格付能力を徐々に拡大していきます。

リクソーは、カーボン・フットプリントに加えて、可能とされる場合においては常に、気候リスクをどのように考慮しているか、また、ポートフォリオがエネルギーおよび生態学的な移行にどのように寄与しているか、また、2100 年までに地球温暖化を 2 度未満に抑制するという国際目標との整合性に関連して、下記の測定基準をポートフォリオ・レベルで算出し報告することを決定しました。

- ポートフォリオのカーボン・フットプリント
- ポートフォリオの移行リスクに対するエクスポージャー
- ポートフォリオの環境ソリューションを提供する発行体に対するエクスポージャー

第一段階として投資対象の GHG 排出量を測定し、投資家に現在の投資先の排出量に関する指標を提供します。

2018年2月28日現在のポートフォリオのESG格付

ESG スコア	環境	社会	ガバナンス
4.5	4.6	4.2	4.6

格付対象ポートフォリオ 100%

格付対象有価証券の数 79

ピラー	企業 テーマ	スコア	ウェイト	政府機関 テーマ	スコア	ウェイト
環境		4.6	30.3%		0.0	0.0%
	気候変動	5.5	10.4%	環境外部性	0.0	0.0%
	環境市場機会	4.8	8.5%	自然資源	0.0	0.0%
	自然資本	4.8	4.9%			
	汚染および廃棄物	3.0	6.5%			
社会		4.2	44.1%		0.0	0.0%
	人的資本	3.5	19.2%	人的資本	0.0	0.0%
	製造物責任	4.8	19.1%	経済環境	0.0	0.0%
	社会市場機会	4.7	5.7%			
	ステイクホルダーマ ネジメント	2.8	0.2%			
ガバナンス		4.6	25.6%		0.0	0.0%
	企業行動	3.1	6.8%	財務ガバナンス	0.0	0.0%
	コーポレート・ガバ ナンス	5.2	18.7%	政治ガバナンス	0.0	0.0%

企業の ESG 格付内訳

セクター	AAA	AA	A	BBB	BB	B	CCC	未格付
一般消費財			2.6%		6.5%	2.9%		
生活必需品		0.6%	6.4%	0.9%	0.8%	0.6%		
エネルギー				3.1%		9.8%	0.7%	
金融		1.8%	12.5%	5.5%	1.3%	2.0%	0.2%	
ヘルスケア				0.9%	1.8%	1.1%	1.7%	
資本財				1.5%	1.0%	2.5%	1.0%	
情報技術		11.4%	3.1%	1.0%				
素材		1.1%			1.8%	4.4%	2.5%	
テレコム			0.4%	2.5%				
公共事業					0.3%	0.8%	0.9%	

上位 (AAA、AA)	15%
標準 (A、BBB、BB)	54%
下位 (B、CCC)	31%

ESG測定方法(企業および政府発行体)

環境、社会およびガバナンスの3つの柱の基本要素は、リスク企業の特定を目的とし、ESG 要因へのエクスポージャーに関連する財務リスクおよびその管理を評価します。リスクの段階は0 (高リスク) から10 (低リスク) となっています。

テーマおよびESGの柱における有価証券のスコアは、全ての業種にわたり絶対かつ同等とされます。

セクターおよびテーマについては、ポートフォリオのレベルでのスコアは、関連するスコアを有する有価証券の部分集合のみを基準とし、部分集合の有価証券の組入比率が100%となるようリバランスされます。

環境、社会、およびガバナンスの3つの基準は、各セクターにおける特定の要因を考慮のうえ加重されます。企業: 主要な ESG 要因に対するエクスポージャーおよびその管理のマトリクスには以下のテーマが含まれません。

- ・ 環境：気候変動、自然資本、汚染および廃棄物、環境市場機会
- ・ 社会：人的資本、製造物責任、ステイクホルダーマネジメント、社会市場機会
- ・ ガバナンス：コーポレート・ガバナンス、ステイクホルダーマネジメント、社会市場機会

政府機関: 主要な ESG 要因に対するエクスポージャーおよびその管理のマトリクスには以下のテーマが含まれます。

- ・ 環境：環境の外部性、自然資源
- ・ 社会：人的資本、経済環境
- ・ ガバナンス：財務ガバナンス、政治的ガバナンス

出典：企業のカーボン・フットプリント・データは MSCI の機関によって提供されています。

ポートフォリオのESGコントロールバシー(物議を醸す行為)に対するエクスポージャー

以下はレッド・フラッグ、オレンジ・フラッグ、イエロー・フラッグおよびグリーン・フラッグとされる ESG コントロールバシーを伴う有価証券のポートフォリオに占める割合を示します。

色分けによるアラートの深刻度の評価

- レッドは甚大な影響を有する1つ以上のコントロールバシーへの関与を示します。
- オレンジはレッド・フラッグ基準よりわずかに低いコントロールバシーへの関与を示します。
- イエローは重大なコントロールバシーへの関与を示します。
- グリーンは、主要な ESG コントロールバシーへの関与がないことを示します。

レッド・フラッグ	2%
オレンジ・フラッグ	10%
イエロー・フラッグ	42%
グリーン・フラッグ	46%

ポートフォリオのカーボン・フットプリント(2018年2月28日現在)

二酸化炭素排出量 投資金額百万ドル あたりの 二酸化炭素換算値	二酸化炭素排出原単位 収益百万ドルあたりの 二酸化炭素換算値	加重平均二酸化炭素排出原単位 収益百万ドルあたりの 二酸化炭素換算値	格付対象ポートフォリオのウェ イト	100%
359	734	654	スコープ1として報告された割合 (対予測)	38%
			スコープ2として報告された割合 (対予測)	41%
			スコープ1および2の予測はMSCI メソドロジーに基づきます。	

炭素測定方法

定義：カーボン・フットプリントは、ポートフォリオに含まれる企業が排出する温室効果ガスの計上を目的とします。

二酸化炭素排出量（投資金額百万ドルあたりの二酸化炭素換算値）：ポートフォリオがその投資金額に応じて責任を負う温室効果ガス（GHG）排出量を測定します。

二酸化炭素排出原単位（収益百万ドルあたりの二酸化炭素換算値）：株式ポートフォリオのカーボン・フットプリントの報告時におけるポートフォリオの企業の収益の、ファンドの持分に応じたポートフォリオに含まれる企業の二酸化炭素排出量に対するファンドの持分を示す指標としての原単位。

加重平均二酸化炭素排出原単位（収益百万ドルあたりの二酸化炭素換算値）：ポートフォリオにおける比率を加味した二酸化炭素排出原単位の加重平均。

スコープ：二酸化炭素排出量はスコープ1 排出量およびスコープ2 排出量に分類されます。

スコープ1 排出量：温室効果ガスの直接排出量（燃焼、冷媒、所有する車両の燃料消費）

スコープ2 排出量：間接排出量（電気、蒸気）

出典：企業のカーボン・フットプリント・データは MSCI の機関によって提供されています。

各測定基準は株式ポートフォリオに適用され、ポートフォリオ・レベルのカーボン・フットプリント (#1)、二

酸化炭素総排出量（#2）、および二酸化炭素排出原単位の基準（#3）は、債券／マルチアセットクラスのポートフォリオに適用されないことにご注意ください。これらの測定基準は、債券保有者と関連しない保有メソドロジーを使用します。加重平均二酸化炭素排出原単位の基準（#4）は株式および社債／マルチアセットクラスのポートフォリオに適用されます。

ポートフォリオの移行リスクに対するエクスポージャー

以下のデータは、化石燃料埋蔵量を有する発行体に対するポートフォリオのエクスポージャー（ポートフォリオにおける組入比率に基づく。）を表し、低炭素への移行を背景として逆転する可能性があります。一般炭の埋蔵量は二酸化炭素原単位が最も高く、リスクが最も高いものとされています。

化石燃料から発生するMWh、化石燃料エネルギー、または化石燃料採掘に投資されるポートフォリオの割合はブラウンと定義され、化石燃料リスクにさらされている製品およびサービスを反映しています。

ポートフォリオのウェイト

化石燃料埋蔵量	28%
一般炭	5%
天然ガス	24%
石油	24%

ポートフォリオの環境ソリューションを提供する発行体に対するエクスポージャー

データは、環境ソリューションを提供する発行体に対するポートフォリオのエクスポージャー（ポートフォリオにおける組入比率に基づく。）と、提案されたソリューションのタイプ（エネルギー効率、代替エネルギー、持続可能な水資源、汚染防止または持続可能性のある建設）を表します。これら排出事業者は、低炭素への移行により利益を得る可能性が高いとされます。

気候変動対策に貢献する企業に対する投資の割合はグリーンと定義され、エコソリューション／グリーンプロダクトを反映しています。

環境ソリューションに特化した収入を得ている発行体：

0-19.9%	24%
20-49.9%	1%
50-100%	0%

当会計年度における固定および変動の報酬の内訳

報酬を受領するのは、リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントが運用する全てのピークルに時間が分割される74名のグループです。

リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメント	従業員数	固定報酬 (ユーロ)	変動報酬 (ユーロ)	合計 (ユーロ)
総数	74	6,066,070	3,896,435	9,962,505
規制対象者	20	1,813,532	1,906,435	3,719,967
うちマネジメント・チーム	15	1,123,932	713,500	1,837,432
うちその他の規制対象者	5	689,600	1,192,935	1,882,535

当会計年度にキャリドインタレストの支払いはありませんでした。

報酬の方針および慣行

リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントにより支払われる報酬は、固定報酬によって構成され、経済状況により可能とされる場合には裁量的な割増金の形式による変動要素を含むことが可能です。この裁量的な報酬は、運用するピークルの業績と関連性を有しません（キャピタル・ゲインにおいて利益共有がされません。）。

リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントは、ソシエテ・ジェネラル・グループの報酬方針を適用します。ソシエテ・ジェネラル・グループの方針は、リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントに関して、ファンドマネージャーのセクターに適用される、2011年6月8日付欧州議会および理事会の指令 2011/61/EU（以下「AIFM 指令」と表記）ならびに 2014年7月23日付欧州議会および理事会の指令 2014/91/EU（以下「UCITS V 指令」と表記）に記載される報酬に関する規定を考慮しています。

当該枠組内において、リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントは、従業員の利益が投資家の利益と一致するように、一部繰り延べられる変動報酬を受領する従業員全てに対し、当該変動報酬の一部に関して、リクソー・グループの事業を代表する複数の投資ファンドにより構成されるインデックスに対するエクスポージャーの仕組みを採用しています。

リクソー・インターナショナル・アセット・マネジメントの報酬方針は、FIA または UCITS のリスクプロフィールに一切影響を与えず、ピークルの財務管理に関連する利益相反の全てを対象とします。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/menucorporate/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	レポ業務	リバースレポ業務	TRS
絶対額	-	-	-	-	728,100,595.88
運用資産に占める割合 (%)	-	-	-	-	57.07

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	ユービーアイソフト・エンターテインメント
	金額	14,258,852.00
2	名称	大和ハウス工業
	金額	5,351,935.50
3	名称	アリアンツ
	金額	2,570,763.76
4	名称	カジノ・ギシャール・ペラコン
	金額	1,540,951.70
5	名称	ロイヤルメール
	金額	1,492,319.02
6	名称	ソニー
	金額	1,377,949.65
7	名称	スコール
	金額	715,265.58
8	名称	ミュニーック・リー・ファイナンス

	金額	302,108.10
9	名称	アルストム
	金額	293,520.15
10	名称	インターメディアエート・キャピタル
	金額	251,137.55

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	レポ業務	リバースレポ 業務	TRS
1	名称	-	-	-	-	ソシエテ・ジェネラル
	金額	-	-	-	-	728,100,595.88

3. 証券金融業務各種およびTRSの業務データの 카테고리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	レポ業務	リバースレポ 業務	TRS
現金	-	-	-	-	-
有価証券	-	-	-	-	28,849,693.51
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	レポ業務	リバースレポ 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	-	-	-	-	28,849,693.51

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	レポ業務	リバースレポ 業務	TRS
1	通貨	-	-	-	ユーロ
	金額	-	-	-	20,285,142.49
2	通貨	-	-	-	日本円
	金額	-	-	-	6,729,885.15
3	通貨	-	-	-	ユーロ

金額	-	-	-	-	1,834,665.87
----	---	---	---	---	--------------

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	レポ業務	リバースレポ 業務	TRS
1日未満	-	-	-	-	-
1日～1週間	-	-	-	-	-
1週間～1ヶ月	-	-	-	-	728,100,595.88
1～3ヶ月	-	-	-	-	-
3ヶ月～1年	-	-	-	-	-
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	レポ業務	リバースレポ 業務	TRS
1	国	-	-	-	-	フランス
	金額	-	-	-	-	728,100,595.88

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	レポ業務	リバースレポ 業務	TRS
三者間	-	-	-	-	-
中央清算機関	-	-	-	-	-
二者間	-	-	-	-	728,100,595.88

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	28,849,693.51

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、CIUのキャッシュフローの監視、およびCIU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CIUは、ベンチマーク指標の値に対して当CIUの資産（または場合によっては当CIU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。

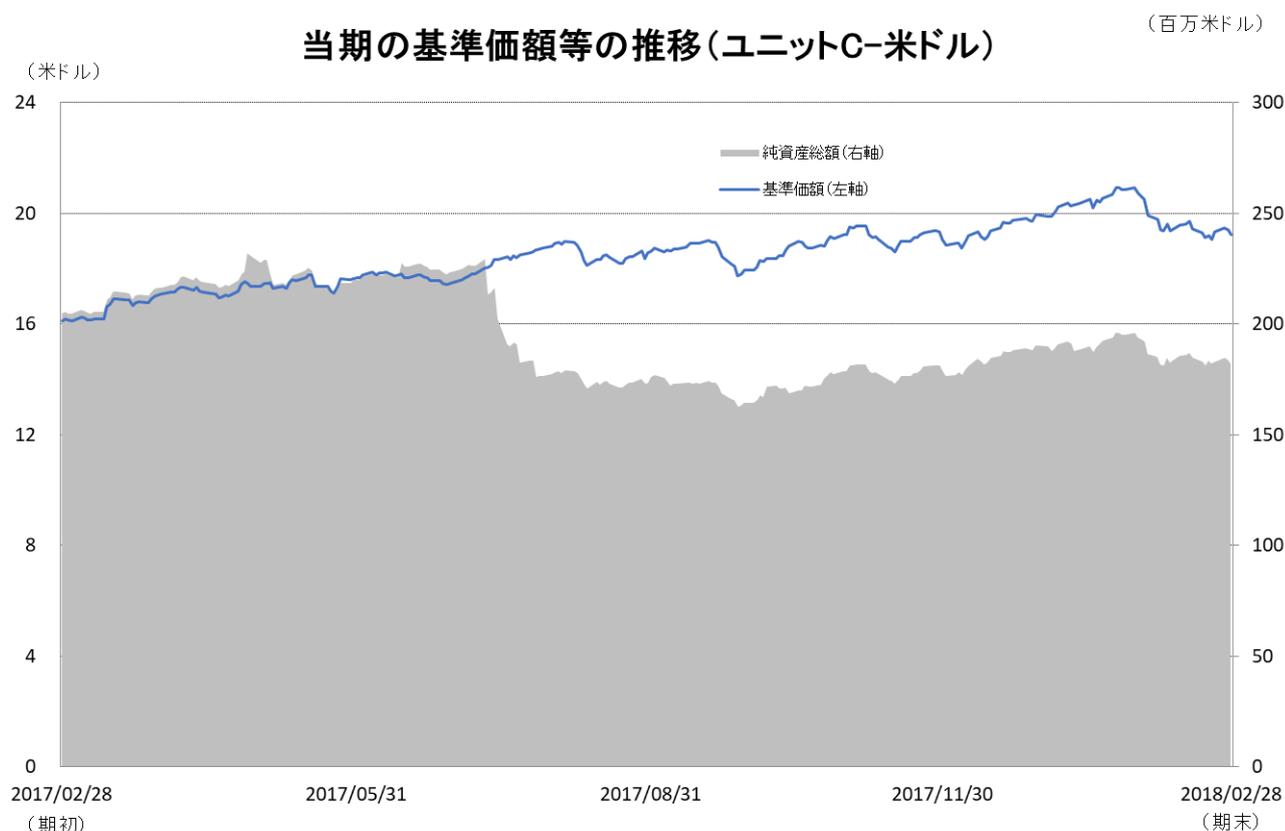
分配方針

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 12 期（2017 年 3 月 1 日から 2018 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 16.1221 米ドル（約 1,790 円）

第 12 期末の基準価額（2018 年 2 月 28 日）：受益証券 1 口当たり
 ユニット C-米ドル 19.2186 米ドル（約 2,133 円）

パフォーマンス
 ユニット C-米ドル 19.21%

2017年3月1日から2018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 21.17%

- (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=111.01 円の換算率（2018 年 7 月 31 日現在の株式会社三菱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2017年3月1日から2018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	1,378	525.38	-
第2会計年度末 (2008年2月29日)	18.50	2,054	725.46	-
第3会計年度末 (2009年2月27日)	6.81	756	339.93	-
第4会計年度末 (2010年2月26日)	14.60	1,621	672.12	-
第5会計年度末 (2011年2月28日)	15.5297	1,724	700.89	-
第6会計年度末 (2012年2月29日)	14.3022	1,588	-	456.935
第7会計年度末 (2013年2月28日)	13.6611	1,517	-	441.710
第8会計年度末 (2014年2月28日)	13.2669	1,473	-	434.340
第9会計年度末 (2015年2月27日)	17.9397	1,991	-	594.507
第10会計年度末 (2016年2月29日)	12.9600	1,439	-	437.686
第11会計年度末 (2017年2月28日)	16.1221	1,790	-	552.930
第12会計年度末 (2018年2月28日)	19.2186	2,133	-	669.986
2017年3月末日	17.0652	1,894	-	585.987
2017年4月末日	17.3743	1,929	-	597.294
2017年5月末日	17.6544	1,960	-	607.785
2017年6月末日	17.4935	1,942	-	603.027
2017年7月末日	18.8152	2,089	-	649.486
2017年8月末日	18.6466	2,070	-	644.613
2017年9月末日	17.9337	1,991	-	620.833
2017年10月末日	19.2290	2,135	-	666.601
2017年11月末日	19.0660	2,117	-	661.904
2017年12月末日	19.9723	2,217	-	694.233
2018年1月末日	20.6283	2,290	-	718.134
2018年2月末日	19.2186	2,133	-	669.986
2018年3月末日	18.5054	2,054	-	645.962
2018年4月末日	19.2402	2,136	-	672.546
2018年5月末日	18.5232	2,056	-	648.374
2018年6月末日	18.3192	2,034	-	642.064
2018年7月末日	19.4858	2,163	-	683.886

(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インディア指数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・リターン指数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

(ニ) 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)	12.9600	-	-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
第12会計年度末 (2018年2月28日)	19.2186	-	19.21	21.17	1,275,701,107.55

IV. 監査報告書



財務書類に係る法定監査人の監査報告書
2018年2月28日終了年度

リクソーMSCI インディア UCITS ETF

フランス通貨金融法典適用対象の契約型オープン投資信託の形態で設立された UCITS

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

意見

管理会社より委託を受けた職務に従い、当監査法人は、契約型オープン投資信託の形態で設立された UCITS、リクソーMSCI インディア UCITS ETF の 2018年2月28日終了年度における添付の財務書類の監査を行いました。

当監査法人は、当財務書類が、フランスの会計原則に基づき、2018年2月28日現在の UCITS の資産および負債ならびに当年度の運用損益について偽りなく、公正に表示していることを証明します。

意見の根拠

監査基準

当監査法人は、フランスで適用される職業基準に準拠して、監査を実施しました。当監査法人は、入手した監査証拠は監査意見の根拠とするに十分かつ妥当であると考えます。これらの基準に従った当監査法人の責任は、本報告書の「財務書類の監査に関する法定監査人の責任」の項に詳述されています。

独立性

当監査法人は、2017年3月1日から本報告書発行日までの間、当監査法人に適用される独立性に関する規則に準拠して監査を実施しており、特に、EU 規則第 537/2014 号第 5 条第 1 項または法定監査人に対する職業倫理規則により禁止されている業務は一切提供していません。

評価の正当性 - 監査上の主要な検討事項

評価の正当性に関するフランス商法第 L.823-9 条および第 R823-7 条の要件に従い、当監査法人の職業的専門家としての判断に基づいて、財務書類の監査において最も重要であった、重要な虚偽表示のリスクに関する監査上の主要な検討事項、およびこれらのリスクに対する当監査法人の対応について報告します。

このようにして実施された評価は、財務書類全体の監査の一環として実施されたものであり、上記に表明した当監査法人の意見の作成に寄与しました。当監査法人は、財務書類の個別の項目に対する意見を表明しません。

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, France
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 par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Registered office: 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.

監査上の主要な検討事項	リスクに対する当監査法人の対応
<p>CIU の主なリスクはポートフォリオの金融商品に関連しています。</p> <p>これらの金融商品の評価または記録に誤りがあると、CIU の基準価額の計算および財務書類に誤謬が生じる可能性があります。</p> <p>したがって、当監査法人はポートフォリオにおける金融商品の評価と有無に焦点をあてました。</p> <p>規制対象市場またはそれと同等の市場で取引される金融商品の評価</p> <p>規制対象市場または同等の市場で取引される CIU の金融商品の評価は、主に独立した情報元から提供される上場価格に基づいているため複雑ではありません。</p> <p>しかしながら、これらの金融商品の金額は重要であり、重大な虚偽表示につながる可能性があります。</p> <p>規制対象市場または同等の市場で取引される金融商品の評価額は貸借対照表に計上され、財務書類の注記に記載された詳細なポートフォリオに表示されます。これらの金融商品の評価ルールは、財務書類の注記「重要な会計方針」において開示されています。</p>	<p>規制された市場または同等の市場で取引される CIU の金融商品の年度末の評価を、市場データベースから入手した価格と比較しました。</p>
<p>店頭取引による金融契約の評価</p> <p>投資戦略の一環として、CIUは店頭スワップを利用します。これらスワップの評価は、規制された市場または同等の市場で確認することはできません。したがって、店頭スワップの評価は監査上の主要な検討事項となります。</p> <p>スワップの評価額は貸借対照表の項目「金融契約」に計上され、財務書類の注記に記載された詳細なポートフォリオに表示されます。スワップに関する契約はオフバランス債務に記載されています。これら金融商品の評価ルールは、財務書類の注記「重要な会計方針」において開示されています。</p>	<p>当監査法人は、当年度末時点で記録されたスワップの評価額が、スワップの取引相手から通知された評価額と一致することを確認しました。</p> <p>管理会社が行っているスワップ評価に関する内部統制手続きについて理解し、この手続きが年度末に適用されたことを確認しました。</p>
<p>金融商品の有無</p> <p>ポートフォリオの金融商品はCIUの保管会社によって保管または保有されています。保管会社は年度末の金融商品の有無について証明します。</p> <p>しかしながら、これらの金融商品がCIUの会計に不正確または一部しか記録されない可能性があります。</p> <p>これらの金融商品の金額は重要であり、重大な虚偽表示につながる可能性があるため、これらの金融商品の有無は監査上の主要な検討事項となります。</p>	<p>当年度末に保有しているCIUの金融商品と、CIU名義で開設されている口座において保管会社により特定される金融商品との照合を審査し、ポートフォリオ内の金融商品の有無を確認しました。重要な差異がある場合は、取引チケットもしくは契約書を用いて調査しました。</p>



リクソーMSCI インディア UCITS ETF

CIU受益者に対する運用報告書等の検証

当監査法人は、フランスで適用される職業基準に従い、フランスの法律で義務付けられている特定の検証もまた行っています。

当監査法人は、財務状態および財務書類に関して、運用報告書に記載されている情報およびCIU受益者に送付されている書類に記載されている情報の公正な表示および財務書類との整合性に関して報告すべき所見はありません。

その他の法令上の要件により生じる開示

法定監査人の選任

当監査法人は、2006年9月1日付で、管理会社より、契約型オープン投資信託の形態で設立されたUCITS、リクソーMSCI インディア UCITS ETF の法定監査人に選任されました。

2018年2月28日現在、当監査法人は12年連続で監査を行っています。つまり、規制市場での取引のために当CIUの証券が承認されてから12年目にあたります。

経営者およびコーポレート・ガバナンス責任者の財務書類に対する責任

フランスの会計原則に準拠してCIUの財務書類を作成し、真正かつ公正な表示を行うとともに、不正または誤謬による重大な虚偽表示のない財務書類を作成するために適切と思われる内部統制を実施することは、管理会社の責任です。

財務書類を作成するにあたり、経営者はCIUが継続企業として存続する能力があるかどうかを評価し、該当する場合には継続企業に関連する事項を開示し、CIUの清算または事業の停止が見込まれる場合を除いて、継続企業を前提とした会計原則を適用する責任を有しています。

財務情報の作成状況をモニタリングし、財務情報および会計情報の作成・処理に関する内部統制・リスク管理体制および内部監査体制の効率性を監督することは、管理会社の責任です。

当財務書類は管理会社が作成したものです。

財務書類の監査に関する法定監査人の責任

監査の目的と方法

財務書類に関する監査報告書を作成するのは当監査法人の責任です。当監査法人の目的は、財務書類全体に重要な虚偽の表示がないかどうかの合理的な保証を得ることにあります。合理的な保証とは、高いレベルの保証ですが、職業基準に従って実施される監査が、重大な虚偽表示が存在する場合に常にそれを検出することを保証するものではありません。虚偽表示は、不正または誤謬から生じることがあり、個別または全体として、これらの財務書類に基づいて行われる利用者の経済的意思決定に影響を及ぼすことが合理的に予想される場合には、重要なものとみなされます。

フランス商法第L. 823-10-1条に規定されているように、財務書類に対する当監査法人の法定監査は、管理会社の経営の実行可能性または質を保証するものではありません。

フランスにおいて適用される職業基準に準拠して行った監査の一環として、法定監査人は監査全体を通じて職業的専門家としての判断を行っています。

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers 92208 Neuilly-sur-Seine Cedex, France
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 par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Registered office: 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.



法定監査人は、更に、

- 不正または誤謬による財務書類の重大な虚偽表示のリスクを識別して評価し、当該リスクに対応した監査手続を立案および実施し、監査意見の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手します。不正には共謀、偽造、意図的な不作為、不実表示、内部統制の無効化が伴う可能性があるため、不正による重大な虚偽表示を発見できないリスクは、誤謬による重大な虚偽表示を発見できないリスクよりも高くなります。
- 監査に関連する内部統制を理解しますが、これは状況に応じた適切な監査手続きを立案するためであり、内部統制の有効性について意見を表明するためではありません。
- 採用した会計方針の妥当性ならびに経営者によって行われている会計上の見積りおよび財務書類における経営者による関連する開示の合理性を評価します。
- また、経営者による継続企業を前提とした会計方針の適用の適切性、また、入手した監査証拠に基づき、CIUが継続企業として存続する能力に重大な疑義を生じさせるような事象や状況に関連して重要な不確実性が存在するかどうかを判断します。これらの評価は、当監査法人の監査報告書の日付までに入手した監査証拠に基づいています。しかし、将来の事象や状況によっては、継続企業として存続することができなくなる可能性もあります。当監査法人は、重要な不確実性が存在すると判断した場合には、監査報告書において、財務書類の関連する開示について注意を喚起するか、または、関連する開示が提供されていないかもしくは不十分である場合には、限定的意見の表明にとどめるか、もしくは意見表明の拒否を行う必要があります。
- 財務書類全体としての表示を評価し、財務書類が基礎となる取引および事象を適正な表示を達成する方法で表しているかを評価します。

2018.06.18 09:34:19 +0200

ヌイイ・シュル・セーヌ（フランス）、電子署名日

電子署名による認証書類

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
ベンジャミン・モイズ

V. 年次財務書類

貸借対照表 資産の部

	2018年2月28日	2017年2月28日
	ユーロ	ユーロ
通貨		
正味固定資産	-	-
預け金	-	-
金融商品	1,305,405,408.08	1,307,120,380.04
● 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	1,290,621,963.71	1,277,580,943.68
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
● 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		
他の国の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 加盟国の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	14,783,444.37	28,259,367.19
● その他の金融商品	-	-
未収金	3,916,708.91	1,134,735.80
為替先物取引	-	-
その他	3,916,708.91	1,134,735.80
財務勘定	0.62	0.72
流動資産	0.62	0.72
その他の資産	-	-
資産合計	1,309,322,117.61	1,308,255,116.56

貸借対照表 負債の部

通貨	2018年2月28日	2017年2月28日
	ユーロ	ユーロ
受益者持分		
• 資本	1,124,228,957.38	1,165,918,572.69
• 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	45,279,743.13	133,713,131.29
• 当期損益	6,192,407.04	6,668,678.52
受益者持分合計 (純資産にあたります)	1,275,701,107.55	1,306,300,382.50
金融商品	28,849,693.51	-
• 金融商品売却取引	-	-
• 有価証券短期取引		
レボ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	28,849,693.51	-
• 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	-	-
債務	4,771,314.97	1,954,733.64
為替先物取引	-	-
その他	4,771,314.97	1,954,733.64
財務勘定	1.58	0.42
銀行借入金および当座借越	1.58	0.42
借入金	-	-
負債合計	1,309,322,117.61	1,308,255,116.56

オフバランス債務

通貨	2018年2月28日	2017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)	-	-
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	728,100,595.88	728,100,595.88
- 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

	2018年2月28日	2017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	19,460,795.37	16,360,732.75
• 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	-	-
合計 (I)	19,460,795.37	16,360,732.75
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	-1.60	-
• その他の金融費用	-	-
合計 (II)	-1.60	-
金融取引に係る損益 (I-II)	19,460,793.77	16,360,732.75
その他の収益 (III)	-	-
管理報酬および減価償却費 (IV)	-11,747,384.94	-9,734,747.87
当期純損益 (L.214-17-1) (I-II+III-IV)	7,713,408.83	6,625,984.88
当期利益の調整 (V)	-1,521,001.79	42,693.64
当期損益に係る前払金 (VI)	-	-
損益 (I-II+III-IV±V-VI) :	6,192,407.04	6,668,678.52

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、特にオープン・エンド型の集団投資事業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 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 ヶ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 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配分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 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 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。

記
注

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。

担保として受領している金融商品

これらの金融商品は、その性質に応じて「金融商品」に分類され、金融商品の返還義務に係る債務は負債側に同額で「その他の短期取引」に分類されます。

これらの金融商品は、上記の類似の性質を有する金融有価証券と同一の評価基準により評価しています。

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） ⁽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。
名義書換手数料	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：該当するものではありません。
- 今後発生する見通しの変更：該当するものではありません。

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：該当するものではありません。
- 今後発生する見通しの変更：該当するものではありません。

見積りおよび適用規定の変更およびその妥当性

該当するものではありません。

当期に修正した誤謬の性質

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。

記
注

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	2018年2月28日	2017年2月28日
	ユーロ	ユーロ
純資産期首残高	1,306,300,382.50	976,662,605.38
申込 (UCITS による申込手数料を含む)	245,352,714.16	369,364,526.43
解約 (UCITS による解約手数料控除後)	-325,026,317.21	-301,233,012.43
預け金および金融商品で生じたキャピタル・ゲイン	259,173,241.75	153,628,439.99
預け金および金融商品で生じたキャピタル・ロス	-85,241,448.04	-81,436,346.23
金融契約で生じたキャピタル・ゲイン	3,285,511,196.69	2,760,918,853.26
金融契約で生じたキャピタル・ロス	-3,339,980,812.26	-2,708,041,562.53
取引手数料	-0.02	-0.02
為替差損益	-63,722,663.67	5,777,789.25
預け金および金融商品に対する見積り差異の修正 :	-902,672.36	91,907,722.12
- N 年度の見積り差異	148,844,887.97	149,747,560.33
- N 年度前年の見積り差異	149,747,560.33	57,839,838.21
金融契約に対する見積り差異の修正 :	-13,475,922.82	32,125,382.40
- N 年度の見積り差異	14,783,444.37	28,259,367.19
- N 年度前年の見積り差異	28,259,367.19	-3,866,015.21
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	7,713,408.83	6,625,984.88
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	-	-
純資産期末残高	1,275,701,107.55	1,306,300,382.50

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
短期米国債	-	-
非金融機関により発行された譲渡可能 欧州コマーシャル・ペーパー(NEU CP)	-	-
銀行により発行された譲渡可能欧州コマーシャル・ペーパー(NEU CP)	-	-
譲渡可能欧州ミディアム・ターム・ノート (NEU MTN)	-	-
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
ヘッジ				
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	-	-	-	-
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関する債務	-	-	-	-
店頭取引に関する債務	-	728,100,595.88	-	-
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
資産	-	-	-	-
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	-	-	-	0.62
負債				
短期有価証券取引	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	1.58
オフバランス				
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 ヶ月	3 ヶ月～1 年	1～3 年	3～5 年	5 年超
資産					
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	0.62	-	-	-	-
負債					
短期有価証券取引	-	-	-	-	-
財務勘定	1.58	-	-	-	-
オフバランス					
ヘッジ	-	-	-	-	-
その他の取引	728,100,595.88	-	-	-	-

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	米ドル	日本円	スイスフラン	その他の通貨
資産				
預け金	-	-	-	-
株式および類似証券	412,561,600.94	212,060,919.75	3,833,314.74	740,070.68
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	0.62	-	-	-
その他資産	-	-	-	-
負債				
金融商品売却取引	-	-	-	-
短期有価証券取引	-	-	-	-
債務	-	-	-	-
財務勘定	-	-	-	-
オフバランス				
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	3,916,708.91
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	3,916,708.91
-	-
-	-
-	-
-	-
その他の取引	-
債務	4,771,314.97
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	3,916,708.91
未払費用	854,606.06
-	-
-	-
-	-
その他の取引	-

3.6. 受益者持分

期中の発行／解約口数：	口数	申込		解約
		金額	口数	金額
ユニット C-ユーロ / FR0010361683	13,088,165	209,046,164.68	15,009,500	237,686,575.28
ユニット C-米ドル/ FR0010375766	2,273,162	36,306,549.48	5,490,600	87,339,741.93
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 該当するものではありません。
3.8.2 その他供与されたまたは引き受けた債務の内容 該当するものではありません。

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 -
- 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（Sicav）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 -
- スワップ 14,783,444.37

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
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
前払金合計		-	-	-	-

	2018年2月28日	2017年2月28日
損益の配分	ユーロ	ユーロ
配分予定額		
次期繰越	-	-
損益	6,192,407.04	6,668,678.52
合計	6,192,407.04	6,668,678.52

ユニット C-ユーロ / FR0010361683	2018年2月28日	2017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	5,467,952.35	5,685,861.47
合計	5,467,952.35	5,685,861.47
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	-	-
損益の配分に関連した税額控除	-	-

ユニット C-米ドル / FR0010375766	2018年2月28日	2017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	724,454.69	982,817.05
合計	724,454.69	982,817.05
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	-	-
損益の配分に関連した税額控除	-	-

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	-	-

	2018年2月28日	2017年2月28日
正味キャピタル・ゲインおよびキャピタル・ロスの配分	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	45,279,743.13	133,713,131.29
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	-	-
合計	45,279,743.12	133,713,131.29

ユニット C-ユーロ / FR0010361683	2018年2月28日	2017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・ゲインおよびキャピタル・ロス	-	-
資本繰入れ	3,004,300.47	84,547,931.54
合計	3,004,300.47	84,547,931.54
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	-	-

ユニット C-米ドル/ FR0010375766	2018年2月28日	2017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・ゲインおよびキャピタル・ロス	-	-
資本繰入れ	42,275,442.66	49,165,199.75
合計	42,275,442.66	49,165,199.75
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 ユーロ	2018年 2月28日	2017年 2月28日	2016年 2月29日	2015年 2月27日	2014年 2月28日
純資産	1,275,701,107.55	1,306,300,382.50	976,662,605.38	1,580,781,884.45	861,460,103.00

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				
	2018年 2月28日	2017年 2月28日	2016年 2月29日	2015年 2月27日	2014年 2月28日	
発行済口数	71,489,703	73,411,038	67,877,310	89,359,888	79,760,888	
基準価額 (NAV)	15.7568	15.1718	11.9272	15.9934	9.6053	
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 *	0.11	1.22	-0.89	4.45	-1.25	

* 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				
	2018年 2月28日	2017年 2月28日	2016年 2月29日	2015年 2月27日	2014年 2月28日	
発行済口数	9,471,391	12,688,829	14,007,299	9,478,974	9,923,986	
基準価額 (NAV)	19.2186	16.1221	12.96	17.9397	13.2669	
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 *	4.53	3.95	-10.46	6.87	-0.67	

* 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 (2018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	対純資産 構成比 (%)
<i>投資有価証券</i>						
<i>株式</i>						
US00507V1098	ACTIVISION BLIZZARD INC	固有資産	19,431.00	1,165,079.35	USD	0.09
CH0012138605	ADECCO GROUP INC	固有資産	9,149.00	605,303.21	CHF	0.05
US00724F1012	ADOBE SYSTEMS INC	固有資産	4,244.00	727,706.90	USD	0.06
US00817Y1082	AETNA INC	固有資産	3,952.00	573,722.89	USD	0.04
US00846U1016	AGILENT TECHNOLOGIES INC	固有資産	7,577.00	426,111.12	USD	0.03
US0153511094	ALEXION PHARMACEUTICALS INC	固有資産	9,175.00	883,535.24	USD	0.07
US0185811082	ALLIANCE DATA SYST	固有資産	1,704.00	336,650.55	USD	0.03
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	PGARAN	13,388.00	2,570,763.76	EUR	0.20
DE0008404005	ALLIANZ SE-NOM	固有資産	26,591.00	5,106,003.82	EUR	0.40
US02079K3059	ALPHABET INC	固有資産	1,036.00	937,696.16	USD	0.07
US02079K1079	ALPHABET INC SHS C	固有資産	672.00	608,681.64	USD	0.05
FR0010220475	ALSTOM	PGARAN	8,471.00	293,520.15	EUR	0.02
JP3122800000	AMADA HOLDINGS CO LTD	固有資産	396,315.00	4,372,952.94	JPY	0.34
US0231351067	AMAZON.COM	固有資産	17,312.00	21,468,072.32	USD	1.68
US0258161092	AMERICAN EXPRESS CO	固有資産	222,669.00	17,802,200.79	USD	1.40
US0320951017	AMPHENOL CORPORATION-A	固有資産	6,617.00	495,820.63	USD	0.04
US0374111054	APACHE CORP	固有資産	9,772.00	273,614.40	USD	0.02
FR0010313833	ARKEMA	固有資産	3,669.00	394,234.05	EUR	0.03
JP3112000009	ASAHI GLASS CO LTD	固有資産	105,066.00	3,596,580.29	JPY	0.28
FR0000051732	ATOS SE	PGARAN	921.00	99,928.50	EUR	0.01
FR0000120628	AXA	固有資産	1,275,024.00	32,972,120.64	EUR	2.58
GB0009697037	BABCOCK INTERNATIONAL GROUP PLC	PGARAN	12,387.00	91,209.30	GBP	0.01
US05722G1004	BAKER HUGHES A GE CO LLC	固有資産	32,101.00	694,843.93	USD	0.05
CH0012410517	BALOISE-HOLDING NOM.	固有資産	3,295.00	426,507.61	CHF	0.03
ES0113211835	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	固有資産	755,520.00	5,205,532.80	EUR	0.41

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
ES0113860A34	BANCO DE SABADELL	固有資産	622,884.00	1,074,786.34	EUR	0.08
ES0113900J37	BANCO SANTANDER SA	固有資産	997,559.00	5,653,166.85	EUR	0.44
ES0113679I37	BANKINTER	固有資産	319,178.00	2,894,306.10	EUR	0.23
US0846707026	BERKSHIRE HATAW B	固有資産	2,205.00	374,595.99	USD	0.03
US09062X1037	BIOGEN INC	固有資産	2,432.00	576,250.30	USD	0.05
US09061G1013	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	固有資産	2,265.00	150,740.01	USD	0.01
US09627Y1091	BLUEPRINT MEDICINES CORP	固有資産	2,018.00	143,219.84	USD	0.01
FR0000131104	BNP PARIBAS	固有資産	900,000.00	58,833,000.00	EUR	4.61
US09857L1089	BOOKING HOLDINGS INC	固有資産	1,562.00	2,604,985.43	USD	0.20
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC CORP	固有資産	38,932.00	870,156.45	USD	0.07
US1101221083	BRISTOL MYERS SQUIBB CO	固有資産	60,740.00	3,296,837.62	USD	0.26
JP3830000000	BROTHER INDUSTRIES LTD	固有資産	35,038.00	723,144.64	JPY	0.06
US1270971039	CABOT OIL & GAS	固有資産	35,586.00	704,921.71	USD	0.06
US1273871087	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	固有資産	29,719.00	944,701.87	USD	0.07
ES0140609019	CAIXABANK	固有資産	4,166,483.00	16,715,929.80	EUR	1.31
FR0000125338	CAP GEMINI SE	固有資産	100,945.00	10,392,287.75	EUR	0.81
US1407551092	CARA THERAPEUTICS	固有資産	4,419.00	50,651.92	USD	0.00
FR0000120172	CARREFOUR SA	固有資産	870,141.00	16,489,171.95	EUR	1.29
FR0000125585	CASINO GUICHARD	PGARAN	34,535.00	1,540,951.70	EUR	0.12
US12504L1098	CBRE GROUP	固有資産	9,896.00	379,320.30	USD	0.03
US1510201049	CELGENE CORP	固有資産	8,292.00	592,300.28	USD	0.05
US1686151028	CHICOS FAS	固有資産	13,696.00	112,743.69	USD	0.01
US1727551004	CIRRUS LOGIC	固有資産	8,752.00	317,960.99	USD	0.02
US17275R1023	CISCO SYSTEMS INC	固有資産	2,013,848.00	73,939,337.88	USD	5.80
US1729674242	CITIGROUP INC	固有資産	295,544.00	18,292,638.51	USD	1.43
US1773761002	CITRIX SYSTEMS INC	固有資産	4,936.00	372,329.77	USD	0.03
FR0000120222	CNP ASSURANCES	PGARAN	2,504.00	50,080.00	EUR	0.00
FR0000120222	CNP ASSURANCES	固有資産	19,215.00	384,300.00	EUR	0.03
US20030N1019	COMCAST CLASS A	固有資産	59,129.00	1,755,471.73	USD	0.14
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	PGARAN	974.00	45,529.63	EUR	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	対純資産 構成比 (%)
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN SA	固有資産	976,931.00	45,666,639.60	EUR	3.58
US20605P1012	CONCHO RESOURCES	固有資産	2,709.00	334,946.26	USD	0.03
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS	固有資産	21,224.00	945,087.07	USD	0.07
US2120151012	CONTINENTAL RESOURCES INC	固有資産	12,606.00	491,051.58	USD	0.04
US22160N1090	COSTAR GROUP	固有資産	1,020.00	286,125.20	USD	0.02
US2254471012	CREE	固有資産	20,151.00	625,025.48	USD	0.05
JP3476480003	DAI-ICHI LIFE HLDGS SHS	固有資産	162,630.00	2,664,205.47	JPY	0.21
JP3505000004	DAIWA HOUSE INDUSTRY	PGARAN	175,136.00	5,351,935.50	JPY	0.42
FR0000120644	DANONE	固有資産	1,616,449.00	106,281,521.75	EUR	8.33
US2371941053	DARDEN RESTAURANTS INC	固有資産	4,071.00	307,715.73	USD	0.02
US2441991054	DEERE & CO	固有資産	6,166.00	813,286.12	USD	0.06
US25278X1090	DIAMONDBACK ENG	固有資産	15,860.00	1,620,784.98	USD	0.13
US25470F3029	DISCOVERY COMMUNICATION SERIES C	固有資産	13,403.00	252,532.23	USD	0.02
US2567461080	DOLLAR TREE INC	固有資産	6,598.00	555,256.61	USD	0.04
US2692464017	E TRADE FINANCIAL	固有資産	4,414.00	189,024.08	USD	0.01
US2786421030	EBAY INC	固有資産	48,397.00	1,700,730.06	USD	0.13
FR0010242511	ELECTRICITE DE FRANCE SA	固有資産	173,131.00	1,853,367.36	EUR	0.15
US2855121099	ELECTRONIC ARTS INC	固有資産	9,458.00	959,254.38	USD	0.08
US2860821022	ELECTRONICS FOR IMAGING	固有資産	34,322.00	770,778.16	USD	0.06
US29265N1081	ENERGEN CORP	固有資産	18,469.00	828,466.36	USD	0.06
FR0010208488	ENGIE SA	固有資産	187,839.00	2,418,427.13	EUR	0.19
FR0000121667	ESSILOR INTERNATIONAL	固有資産	25,733.00	2,775,304.05	EUR	0.22
US30034T1034	EVERI HOLDINGS	固有資産	64,777.00	395,677.98	USD	0.03
US30219G1085	EXPRESS SCRIPTS HLD	固有資産	2,937.00	181,688.72	USD	0.01
US30231G1022	EXXON MOBIL CORP	固有資産	8,358.00	519,029.98	USD	0.04
US30303M1027	FACEBOOK A	固有資産	410,272.00	59,984,178.28	USD	4.70
JP3802400006	FANUC LTD	固有資産	31,454.00	6,600,509.13	JPY	0.52
US3167731005	FIFTH THIRD BANCORP	固有資産	24,199.00	655,743.00	USD	0.05
US31787A5074	FINISAR CORP	固有資産	334.00	4,929.28	USD	0.00
US3364331070	FIRST SOLAR INC	固有資産	13,733.00	707,677.65	USD	0.06

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
US3377381088	FISERV INC	固有資産	6,518.00	766,298.54	USD	0.06
US34354P1057	FLOWERVE CORP	固有資産	257,759.00	8,950,185.42	USD	0.70
US3448491049	FOOT LOCKER	固有資産	24,691.00	929,417.30	USD	0.07
US3453708600	FORD MOTOR CO	固有資産	51,000.00	443,660.07	USD	0.03
US3546131018	FRANKLIN RESOURCES INC	固有資産	13,043.00	413,538.97	USD	0.03
JP3820000002	FUJI ELECTRIC HOLDINGS	固有資産	585,281.00	3,678,727.20	JPY	0.29
JP3805010000	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	固有資産	851,243.00	3,604,001.86	JPY	0.28
US3156161024	F5 NETWORKS INC	固有資産	1,021.00	124,329.87	USD	0.01
CH0030170408	GEBERIT AG-NOM	固有資産	714.00	265,245.13	CHF	0.02
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES S.A.	固有資産	474,872.00	8,723,398.64	EUR	0.68
US3873281071	GRANITE CONSTRUCTION INC	固有資産	42,760.00	2,036,941.75	USD	0.16
JP3768600003	HASEKO CORP	固有資産	34,266.00	415,216.84	JPY	0.03
US4234521015	HELMERICH & PAYNE INC	固有資産	8,768.00	464,046.57	USD	0.04
US42809H1077	HESS CORP	固有資産	8,254.00	307,380.54	USD	0.02
CH001221405E	HOLCIM LTD-NOM EUR	固有資産	1,721.00	82,797.31	EUR	0.01
US4368932004	HOME BANCHARES INC	固有資産	35,278.00	664,978.66	USD	0.05
JP3854600008	HONDA MOTOR CO LTD	固有資産	95,723.00	2,857,506.18	JPY	0.22
US4461501045	HUNTINGTON BANCSHARES INC	固有資産	24,208.00	311,618.58	USD	0.02
US44930G1076	ICU MEDICAL	固有資産	971.00	184,105.07	USD	0.01
JP3142500002	IDEMITSU KOSAN	固有資産	16,360.00	518,545.78	JPY	0.04
US4523271090	ILLUMINA	固有資産	3,751.00	701,269.23	USD	0.05
US45337C1027	INCYTE	固有資産	1,929.00	134,689.16	USD	0.01
NL0011821202	ING GROUP NV	PGARAN	14,904.00	215,780.11	EUR	0.02
US4581401001	INTEL CORP	固有資産	20,947.00	846,536.00	USD	0.07
GB00BYT1DJ19	INTERMEDIATE CAPITAL GROUP PLC	PGARAN	21,012.00	251,137.55	GBP	0.02
US46120E6023	INTUITIVE SURGICAL	固有資産	2,136.00	746,851.31	USD	0.06
SE0000107419	INVESTOR B	固有資産	2,239.00	83,108.92	SEK	0.01
US44980X1090	IPG PHOTONICS	固有資産	3,764.00	758,077.28	USD	0.06
JP3137200006	ISUZU MOTORS LTD	固有資産	44,781.00	580,481.96	JPY	0.05
JP3421100003	JAPAN PETROLEUM EXPLORATION	固有資産	4,849.00	94,265.45	JPY	0.01

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
JP3726800000	JAPAN TOBACCO INC	固有資産	347,708.00	8,143,469.97	JPY	0.64
US4771431016	JETBLUE AIRWAYS	固有資産	29,546.00	509,935.88	USD	0.04
JP3386030005	JFE HOLDINGS	固有資産	33,064.00	631,972.73	JPY	0.05
US48020Q1076	JONES LANG LASALLE	固有資産	1,963.00	258,498.28	USD	0.02
US46625H1005	J.P.MORGAN CHASE & CO	固有資産	735,309.00	69,633,246.83	USD	5.46
CH0102484968	JULIUS BAER GRUPPE	固有資産	11,979.00	640,182.54	CHF	0.05
JP3278600006	KEISEI EL RAILWAY	固有資産	7,500.00	201,701.52	JPY	0.02
US4891701009	KENNAMETAL INC	固有資産	3,304.00	111,609.72	USD	0.01
US4925151015	KERYX BIOPHARMACEUTICALS	固有資産	37,463.00	140,987.31	USD	0.01
US49427F1084	KILROY REALTY CORP	固有資産	5,199.00	290,289.76	USD	0.02
JP3284600008	KOITO MFG	固有資産	831.00	47,570.44	JPY	0.00
JP3300200007	KONAMI HOLDINGS CORP	固有資産	14,534.00	630,976.90	JPY	0.05
JP3249600002	KYOCERA CORP	固有資産	509,148.00	24,854,369.54	JPY	1.95
US50540R4092	LABORATORY CORP	固有資産	11,052.00	1,564,941.09	USD	0.12
US5168061068	LAREDO PETROLEUM HOLDINGS IN	固有資産	89,478.00	615,521.19	USD	0.05
FR0010307819	LEGRAND	固有資産	148,835.00	9,605,810.90	EUR	0.75
FR0000120321	L'OREAL SA	固有資産	23,771.00	4,208,655.55	EUR	0.33
US5486611073	LOWE'S COMPANIES INC	固有資産	16,469.00	1,209,738.62	USD	0.09
US55024U1097	LUMENTUM HOLDINGS INC	固有資産	20,423.00	1,021,443.04	USD	0.08
FR0000121014	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	固有資産	18,822.00	4,639,623.00	EUR	0.36
US5717481023	MARSH & MCLENNAN COMPANIES	固有資産	2,660.00	181,062.76	USD	0.01
JP3870400003	MARUI GROUP CO LTD	固有資産	184,603.00	2,923,456.26	JPY	0.23
US5745991068	MASCO CORP	固有資産	303,005.00	10,215,689.42	USD	0.80
US5770811025	MATTEL	固有資産	26,131.00	340,657.48	USD	0.03
US58733R1023	MERCADOLIBRE	固有資産	1,352.00	430,070.46	USD	0.03
US59001K1007	MERITOR INC	固有資産	15,927.00	319,937.28	USD	0.03
US59156R1086	METLIFE INC	固有資産	22,473.00	851,086.68	USD	0.07
FR0000121261	MICHELIN (CGDE)-SA	固有資産	31,895.00	4,041,096.50	EUR	0.32
US5951121038	MICRON TECHNOLOGY INC	固有資産	12,808.00	512,572.03	USD	0.04
JP3898400001	MITSUBISHI CORPORATION	固有資産	7,041.00	163,171.96	JPY	0.01

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
JP3899600005	MITSUBISHI ESTATE CO LTD REIT	固有資産	209,909.00	3,025,018.13	JPY	0.24
JP3902000003	MITSUBISHI LOGISTICS CORP	固有資産	183,600.00	3,555,110.23	JPY	0.28
JP3902900004	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP	固有資産	1,929,180.00	11,300,002.11	JPY	0.89
JP3888300005	MITSUMI CHEMICALS INC	固有資産	15,655.00	395,155.74	JPY	0.03
JP3885780001	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	固有資産	7,115,813.00	10,902,586.33	JPY	0.85
US6174464486	MORGAN STANLEY	固有資産	18,707.00	859,235.14	USD	0.07
DE0008430026	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	PGARAN	1,641.00	302,108.10	EUR	0.02
JP3743000006	NH FOODS SHS	固有資産	3,923.00	72,495.87	JPY	0.01
JP3733400000	NIPPON ELECTRIC GLASS	固有資産	263,006.00	6,578,039.89	JPY	0.52
JP3672400003	NISSAN MOTOR CO LTD	固有資産	2,321,124.00	20,064,609.80	JPY	1.57
US62944T1051	NVR	固有資産	61.00	142,199.29	USD	0.01
US6821891057	ON SEMICONDUCTOR	固有資産	33,970.00	666,225.88	USD	0.05
US6826801036	ONEOK INC	固有資産	7,736.00	357,290.11	USD	0.03
US68389X1054	ORACLE CORP	固有資産	7,991.00	331,983.74	USD	0.03
FR0000133308	ORANGE	固有資産	152,612.00	2,127,411.28	EUR	0.17
US6882392011	OSHKOSH	固有資産	11,783.00	762,540.23	USD	0.06
US7010941042	PARKER-HANNIFIN CORP	固有資産	3,090.00	452,156.19	USD	0.04
US7043261079	PAYCHEX INC	固有資産	6,720.00	358,851.80	USD	0.03
US70450Y1038	PAYPAL HOLDINGS INC	固有資産	12,652.00	823,757.08	USD	0.06
FR0000120693	PERNOD RICARD	固有資産	77,384.00	10,446,840.00	EUR	0.82
FR0000121501	PEUGEOT SA	PGARAN	2,544.00	47,356.56	EUR	0.00
FR0000121501	PEUGEOT SA	固有資産	88,501.00	1,647,446.12	EUR	0.13
AU000000PLS0	PILBARA MINERALS LTD	固有資産	161,107.00	94,696.17	AUD	0.01
US7237871071	PIONEER NATURAL RES	固有資産	2,697.00	376,427.92	USD	0.03
US6934751057	PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	固有資産	31,936.00	4,128,257.91	USD	0.32
US7433151039	PROGRESSIVE CORP	固有資産	3,543.00	167,265.97	USD	0.01
US74347M1080	PROPETRO HOLDING CORP	固有資産	12,283.00	162,443.97	USD	0.01
FR0000130577	PUBLICIS GROUPE	固有資産	13,746.00	852,801.84	EUR	0.07
US74834L1008	QUEST DIAGNOSTICS INC	固有資産	7,027.00	593,721.44	USD	0.05
US7551115071	RAYTHEON CO	固有資産	3,286.00	586,018.83	USD	0.05

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
JP3970300004	RECRUIT HOLDING CO LTD	固有資産	520,886.00	10,374,269.74	JPY	0.81
US7565771026	RED HAT	固有資産	6,208.00	750,263.76	USD	0.06
US75901B1070	REGENXBIO INC	固有資産	5,684.00	132,587.05	USD	0.01
US7593516047	REINSURANCE GROUP OF AMERICA	固有資産	19,317.00	2,435,749.13	USD	0.19
FR0000131906	RENAULT SA	固有資産	205,860.00	18,420,352.80	EUR	1.44
GB00BDVZY77	ROYAL MAIL PLC-W/I	PGARAN	235,893.00	1,492,319.02	GBP	0.12
FR0013269123	RUBIS SCA	PGARAN	2,464.00	145,006.40	EUR	0.01
AT0000652250	S IMMO REIT	固有資産	26,482.00	387,696.48	EUR	0.03
FR0000073272	SAFRAN	固有資産	60,480.00	5,497,632.00	EUR	0.43
US78667J1088	SAGE THERAPEUTICS INC	固有資産	920.00	121,716.23	USD	0.01
US79466L3024	SALESFORCE.COM	固有資産	6,624.00	631,361.46	USD	0.05
FR0000120578	SANOFI	固有資産	693,456.00	45,095,443.68	EUR	3.53
FR0000121972	SCHNEIDER ELECTRIC SA	固有資産	605,297.00	43,327,159.26	EUR	3.40
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	PGARAN	20,442.00	715,265.58	EUR	0.06
FR0010411983	SCOR SE ACT PROV	固有資産	77,292.00	2,704,447.08	EUR	0.21
SE0000148884	SEB A	固有資産	52,726.00	510,908.02	SEK	0.04
US81762P1021	SERVICENOW INC	固有資産	4,321.00	570,429.39	USD	0.04
JP3371200001	SHIN-ETSU CHEMICAL CO LTD	固有資産	86,797.00	7,586,404.13	JPY	0.59
SE0000108227	SKF AB-B SHS	固有資産	2,975.00	51,357.57	SEK	0.00
FR0000121220	SODEXO	固有資産	38,896.00	3,932,385.60	EUR	0.31
JP3436100006	SOFTBANK GROUP CORP	固有資産	428,212.00	29,267,433.47	JPY	2.29
JP3435000009	SONY CORP	PGARAN	32,953.00	1,377,949.65	JPY	0.11
JP3435000009	SONY CORP	固有資産	451,100.00	18,863,019.70	JPY	1.48
US84652J1034	SPARK THERAPEUTICS INC	固有資産	2,979.00	139,466.98	USD	0.01
US8522341036	SQUARE INC	固有資産	6,519.00	246,136.15	USD	0.02
US78470V1089	SRC ENERGY INC	固有資産	18,415.00	133,924.53	USD	0.01
US8574771031	STATE STREET CORP	固有資産	12,675.00	1,103,145.37	USD	0.09
US8581191009	STEEL DYNAMICS	固有資産	12,334.00	467,714.10	USD	0.04
FR0010613471	SUEZ SA ACT	固有資産	300,000.00	3,397,500.00	EUR	0.27
JP3401400001	SUMITOMO CHEMICAL	固有資産	594,739.00	3,057,260.11	JPY	0.24

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
JP3402600005	SUMITOMO METAL MINING CO LTD	固有資産	2,951.00	114,101.06	JPY	0.01
US8666741041	SUN COMMUNITIES	固有資産	4,065.00	291,830.77	USD	0.02
US78486Q1013	SVB FINANCIAL GROUP	固有資産	3,081.00	628,956.98	USD	0.05
US8716071076	SYNOPSYS INC	固有資産	56,570.00	3,927,177.39	USD	0.31
JP3443600006	TAISEI CORP	固有資産	11,820.00	494,987.05	JPY	0.04
US87612G1013	TARGA RESOURCES	固有資産	14,486.00	530,315.99	USD	0.04
US87236Y1082	TD AMERITRADE HOLDING	固有資産	9,660.00	455,417.54	USD	0.04
JP3539220008	T&D HOLDINGS INC	固有資産	19,262.00	263,377.84	JPY	0.02
JP3538800008	TDK CORPORATION	固有資産	30,458.00	2,286,524.19	JPY	0.18
US88162G1031	TETRA TECH	固有資産	8,908.00	357,517.81	USD	0.03
US8825081040	TEXAS INSTRUMENTS	固有資産	5,449.00	484,072.60	USD	0.04
US88322Q1085	TG THERAPEUTICS	固有資産	15,566.00	178,677.49	USD	0.01
FR0000121329	THALES SA	固有資産	17,988.00	1,646,621.52	EUR	0.13
US8873173038	TIME WARNER	固有資産	574,273.00	43,770,276.78	USD	3.43
JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD	固有資産	317.00	51,297.65	JPY	0.00
FR0000120271	TOTAL	固有資産	1,042,590.00	48,970,452.30	EUR	3.84
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP	固有資産	156,360.00	8,692,487.02	JPY	0.68
CH004826551U	TRANSOCEAN USD	固有資産	194,290.00	1,451,221.17	USD	0.11
US89400J1079	TRANSUNION	固有資産	12,527.00	586,164.79	USD	0.05
JP3637300009	TREND MICRO INC	固有資産	160,966.00	7,519,995.57	JPY	0.59
US8998961044	TUPPERWARE BRANDS CORP	固有資産	51,564.00	2,073,721.31	USD	0.16
JP3158800007	UBE INDUSTRIES LTD	固有資産	8,638.00	223,014.10	JPY	0.02
FR0000054470	UBISOFT ENTERTAINMENT	PGARAN	209,689.00	14,258,852.00	EUR	1.12
CH0244767585	UBS GROUP INC NAMEN AKT	固有資産	120,947.00	1,896,076.25	CHF	0.15
US9113631090	UNITED RENTALS INC	固有資産	16,802.00	2,412,054.43	USD	0.19
US91529Y1064	UNUM GROUP	固有資産	8,331.00	348,089.83	USD	0.03
FR0013176526	VALEO SA	固有資産	283,974.00	15,181,250.04	EUR	1.19
US92220P1057	VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	固有資産	4,361.00	426,714.01	USD	0.03
FR0000124141	VEOLIA ENVIRONNEMENT	固有資産	608,320.00	12,148,150.40	EUR	0.95
US92343V1044	VERIZON COMMUNICATIONS INC	固有資産	5,382.00	210,664.27	USD	0.02

証券コード	銘柄	有価証券保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
US92532F1003	VERTEX PHARMACEUTICALS INC	固有資産	569.00	77,457.52	USD	0.01
FR0000125486	VINCI SA	固有資産	433,865.00	35,281,901.80	EUR	2.77
FR0000127771	VIVENDI	固有資産	1,651,736.00	35,099,390.00	EUR	2.75
US9418481035	WATERS CORP	固有資産	2,397.00	402,182.66	USD	0.03
US97650W1080	WINTRUST FINANCIAL	固有資産	10,454.00	724,361.53	USD	0.06
US9815581098	WORLDPAY INC	固有資産	4,918.00	327,745.70	USD	0.03
US9841216081	XEROX CORPORATION SHS	固有資産	76,519.00	1,902,231.03	USD	0.15
US9839191015	XILINX INC	固有資産	10,298.00	601,592.67	USD	0.05
JP3939000000	YAMADA DENKI	固有資産	13,630.00	70,902.96	JPY	0.01
US98978V1035	ZOETIS INC	固有資産	12,671.00	840,058.26	USD	0.07
US88554D2053	3-D SYSTEMS	固有資産	7,591.00	59,127.21	USD	0.00
株式合計				1,290,621,963.71		101.17
投資有価証券合計				1,290,621,963.71		101.17
パフォーマンススワップ						
SWAP03547788	FEES LEG C EUR LYX E	固有資産	1.00	757,180.02	EUR	0.06
SWAP03547711	FEES LEG C USD LYX E	固有資産	1.00	97,426.64	EUR	0.01
SWAP03547777	INDEX LEG C EUR LYX	固有資産	641,977,532.94	1,126,455,809.67	EUR	88.30
SWAP03547749	INDEX LEG C USD LYX	固有資産	86,123,062.94	149,245,298.21	EUR	11.70
SWAP03547723	VRAC LEG LYX ETF MSC	固有資産	728,100,595.88	-1,261,772,270.17	EUR	-98.91
パフォーマンススワップ合計				14,783,444.37		1.16
現金						
要求払預金または未済項目						
	PAYABLE ON SWAP	固有資産	0.00	-3,916,708.91	EUR	-0.31
	EUR SGP BANK	固有資産	0.00	-1.58	EUR	-0.00
	USD SGP BANK	固有資産	0.00	0.62	USD	0.00
	DEF. SALES EUR SECURITIES	固有資産	0.00	3,916,708.91	EUR	0.31
要求払預金または未済項目合計				-0.96		-0.00
管理報酬						
	PRCOMGESTADM	固有資産	0.00	-854,606.06	EUR	-0.07
管理報酬合計				-854,606.06		-0.07
現金合計				-854,607.02		-0.07

証券コード	銘柄	有価証券 保有状況	数量	時価	上場通貨	対純資産 構成比 (%)
<i>Files</i>						
<i>ADI REME: 担保預け金 (File)</i>						
PDC-02287745	PDC LYXODE0008404005	PGAR1	-2,570,763.76	-2,570,763.76	EUR	-0.20
PDC-02287801	PDC LYXODE0008430026	PGAR1	-302,108.10	-302,108.10	EUR	-0.02
PDC-02287755	PDC LYXOFR0000051732	PGAR1	-99,928.50	-99,928.50	EUR	-0.01
PDC-02287836	PDC LYXOFR0000054470	PGAR1	-14,258,852.00	-14,258,852.00	EUR	-1.12
PDC-02287771	PDC LYXOFR0000120222	PGAR1	-50,080.00	-50,080.00	EUR	-0.00
PDC-02287808	PDC LYXOFR0000121501	PGAR1	-47,356.56	-47,356.56	EUR	-0.00
PDC-02287778	PDC LYXOFR0000125007	PGAR1	-45,529.63	-45,529.63	EUR	-0.00
PDC-02287766	PDC LYXOFR0000125585	PGAR1	-1,540,951.70	-1,540,951.70	EUR	-0.12
PDC-02287749	PDC LYXOFR0010220475	PGAR1	-293,520.15	-293,520.15	EUR	-0.02
PDC-02287823	PDC LYXOFR0010411983	PGAR1	-715,265.58	-715,265.58	EUR	-0.06
PDC-02287818	PDC LYXOFR0013269123	PGAR1	-145,006.40	-145,006.40	EUR	-0.01
PDC-02287812	PDC LYXOGB00BDVZY77	PGAR1	-1,321,000.80	-1,492,319.02	GBP	-0.12
PDC-02287796	PDC LYXOGB00BYT1DJ19	PGAR1	-222,306.96	-251,137.55	GBP	-0.02
PDC-02287760	PDC LYXOGB0009697037	PGAR1	-80,738.47	-91,209.30	GBP	-0.01
PDC-02287830	PDC LYXOJP3435000009	PGAR1	-179,330,226.00	-1,377,949.65	JPY	-0.11
PDC-02287783	PDC LYXOJP3505000004	PGAR1	-696,515,872.00	-5,351,935.50	JPY	-0.42
PDC-02287789	PDC LYXONL0011821202	PGAR1	-215,780.11	-215,780.11	EUR	-0.02
<i>ADI REME: 担保預け金合計 (File)</i>				-28,849,693.51		-2.26
<i>Files 合計</i>				-28,849,693.51		-2.26
リクソーMSCI インディア UCITS ETF				1,275,701,107.55		100.00

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） ^(注1)	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 ^(注2)	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

(2018年2月28日現在)

		ユーロ	千円 (eを除く)
a.	資産総額	1,309,322,117.61	170,120,223
b.	負債総額	33,621,010.06	4,368,378
c.	純資産総額 (a-b)	1,275,701,107.55	165,751,845
	C-USD	182,026,875.07	20,206,803
d.	発行済口数		
	C-USD	9,471,391	—
e.	基準価額		
	C-USD	19.2186	2,133

VIII. 投資の対象とする有価証券の主な銘柄

2018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 HATAW 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、1,290,621,963.71 ユーロ（約 167,690,511 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。

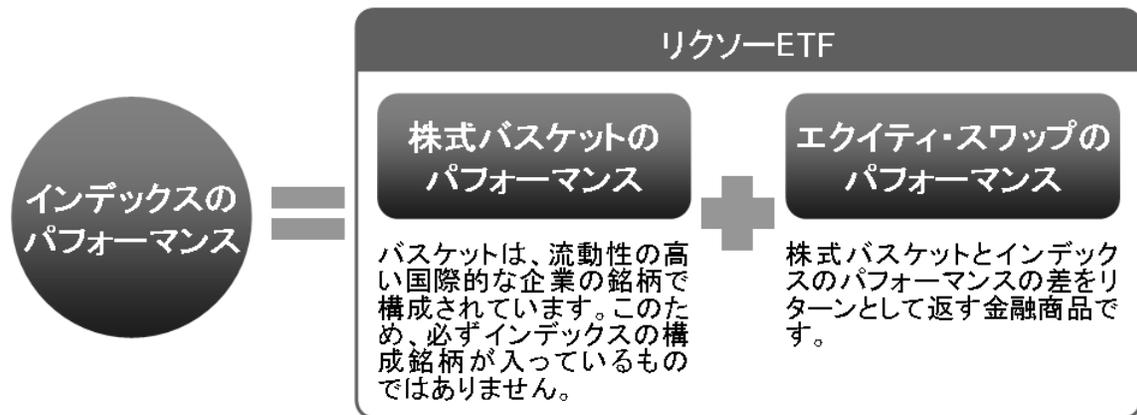
【参考情報】リクソーETFの運用の特徴について

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。