

リクソー UCITS ETF MSCI ヨーロッパ (LYXOR UCITS ETF MSCI EUROPE)

フランス籍指数連動型上場外国投資信託

交付運用報告書

作成対象期間（計算期間）

第 10 期

2014 年 2 月 1 日～2015 年 1 月 30 日

〈お知らせ〉

運用報告書は、法令の改正により「交付運用報告書」と「運用報告書（全体版）」に分けて作成することとなりました。本書は「交付運用報告書」です。「運用報告書（全体版）」は下記の方法にて閲覧または入手していただけます。

第 10 期末（2015 年 1 月 30 日） （ユニット米ドルの状況）		
1 口当たり純資産 価額	ユニット米ドル	14.1404 米ドル
ファンド純資産 総額		1,080,109,744.54 ユーロ
第 10 期（2014 年 2 月 1 日～2015 年 1 月 30 日）		
パフォーマンス	ユニット米ドル	-2.25%
1 口当たり分配 金額	ユニット米ドル	0.33 ユーロ

(注 1) パフォーマンスは分配金を再投資したものと
して計算しています。以下同じです。

(注 2) 一口当たり分配金額は、本ファンドの会計処理上
の通貨建てで表示されています。また、本ファンド
の税引前の分配金額を記載しています。以下同じ
です。

(注 3) 本ファンドには、ユニット米ドル、ユニット D-
ユーロおよびユニット I-ユーロの 3 つのクラスが
存在し、本ファンド自体の計算期間としては、2015
年 1 月 30 日が第 10 期の末日となりますが、ユニ
ット米ドルとしては 6 回目の決算日となります。
ユニット D-ユーロおよびユニット I-ユーロについ
ては、本書による報告は行われません。

▶ 運用報告書（全体版）は受益者の御請求に
より交付されます。
交付をご請求される方は、販売会社までお
問い合わせください。

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げ
ます。

さて、「リクソー UCITS ETF MSCI ヨーロッパ」（以
下「本ファンド」または「ファンド」といいます。）
は、このたび、第 10 期の決算を行いました。

本ファンドは、MSCI ヨーロッパ・ネット・トー
タル・リターン指数への連動を目指して運用を行
いました。本ファンドのユニット米ドルの今期の運
用経過等について、以下の通りご報告いたします。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い
申し上げます。

その他記載事項

▶ 本ファンドは、約款において運用報告書（全
体版）に記載すべき事項を、電磁的方法により
ご提供する旨を定めております。同書は、本フ
ァンドの管理会社の日本の関係会社であるリ
クソー投信株式会社のウェブサイト
(<http://www.lyxor.co.jp/about-lyxor-paris/etf/>)
において電磁的方法により提供しております。

◆ 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)

I. ファンドの仕組み（運用方針を含む。）

投資目的および運用目的

リクソーUCITS ETF MSCI ヨーロッパ（以下「ファンド」という。）の目的は、ファンドのパフォーマンスと MSCI ヨーロッパ・ネット・トータル・リターン指数のパフォーマンスの間のトラッキング・エラーを最小限に抑えながら、プラス方向であろうとマイナス方向であろうと、MSCI ヨーロッパ・ネット・トータル・リターン指数（下記「ベンチマーク指数」を参照）のパフォーマンスを再現することです。

通常の市場の状況の下では、予想される事後的なトラッキング・エラーは 0.10% です。

投資戦略

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。ベンチマーク指数のパフォーマンスに可能な限りの高い運動性を達成するため、ファンドは間接的な再現方法を採用します。それはファンドがその投資目的を達成することを可能にする 1 つ以上の店頭市場スワップ契約を締結することを意味します。スワップ契約は、ファンドの資産の価値の交換の役に立つものであり、現金、および/またはベンチマーク指数の基礎となる有価証券の価値に対する貸借対照表上の資産（担保として受領した有価証券を除く。）から構成されています。

ファンドの株式資産は、主に、ベンチマーク指数を構成する株式および小型株向けの証券取引所を含むすべての証券取引所に上場されているすべての経済セクターからの他の国際的株式で構成される株式です。

ファンドのポートフォリオの中の貸借対照表上の資産のバスケットのアップデートされた構成資産についての情報およびファンドによって締結されたスワップ契約の価値は、リクソーのウェブサイト (<http://www.lyxoretf.com>) で見ることのできるファンド専用のページで入手可能です。更新の頻度および/または上記情報が更新される日は、上記ウェブサイトの同じページに示されるものとします。

ファンドは常にその資産の少なくとも 75% を、欧州連合加盟国に本店を有する会社または脱税及び税金逃れを防止する目的の行政上の管理事務の援助条項を含むフランスとの間の租税条約に署名した欧州経済領域の加盟国であるその他の国に本店を有する会社に投資します。この最低投資要件は、ファンドにフランス PEA 株式型貯蓄商品の資格を与えています。

ファンドの資産の 20% までは、同一の法人によって発行された株式に投資することができます。この 20% の制限は、例外的な市場環境によって正当化されることが示される時、および特に一定の有価証券がおおむね大部分である時および/またはベンチマーク指数で代表される経済セクターに結びついた金融商品または有価証券に影響を与える強いボラティリティがあった場合、特にベンチマーク指数の有価証券に実質的に影響を与える公募があった場合、またはベンチマーク指数の 1 つ以上の金融商品の流動性が著しく下がった場合、所定の発行体に対して 35% まで増

加させることができます。

ベンチマーク指数

ベンチマーク指数は、ユーロ建ての MSCI ヨーロッパ・ネット・トータル・リターン指数（正味分配金は再投資されます）（以下「ベンチマーク指数」という。）です。ベンチマーク指数とは、国際的指数提供会社の MSCI によって計算され、公表される株式指数です。ベンチマーク指数は MSCI の指数の基本的な性質を特徴づけており、以下を含みます。

- a) 有価証券の投資ユニバースと同一であること
- b) 指数構成銘柄の自由変動調整
- c) 世界産業分類基準に従ったセクターによる分類

ベンチマーク指数は、ヨーロッパの株式からのみ構成され、現在ドイツ、オーストリア、ベルギー、デンマーク、スペイン、フィンランド、フランス、ギリシャ、アイルランド、イタリア、ノルウェー、オランダ、ポルトガル、イギリス、スウェーデン、およびスイスから構成されています。ベンチマーク指数は、各国および各主要ヨーロッパ産業グループの自由変動調整市場時価総額の 85%を示すことを目的としています。

各国および各産業グループの 85%を目標にすることにより、ベンチマーク指数は、ヨーロッパ市場の合計市場時価総額の 85%を反映し、同時にそれらの経済の多様性を反映しています。

MSCI の方法および計算方法は、ベンチマーク指数の変動する会社の数に基づいています。

ベンチマーク指数を設定するために使用される完全な記載及び完全な方法ならびにベンチマーク指数の構成銘柄の構成及びそれぞれの比重についての情報は、インターネット

(<http://www.msci.com>) で入手可能です。追従するパフォーマンスはベンチマーク指数の終値のパフォーマンスです。

II. ファンドの運用の経過

(イ) 基準価額の状況（ユニット米ドル（旧名称：ユニットB）の基準価額の状況）



期初の1口当たり純資産価額（2014年1月31日）：受益証券1口当たり14.8796米ドル（約1,822円）

期末の1口当たり純資産価額（2015年1月30日）：受益証券1口当たり14.1404米ドル（約1,731円）

パフォーマンス（2014年1月31日 - 2015年1月30日）：-2.25%

（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=122.45円の換算率（2015年6月30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）パフォーマンスは、分配金を再投資したものとして計算されています。

(ロ) 今後の運用方針

ファンドは、運用の基本方針に基づき、引き続きトラッキングエラーを最小限に抑えながら、MSCI ヨーロッパ・ネット・トータル・リターン指数のパフォーマンスを再現することを目指します。

(ハ) 当期中に権利の確定した1単位あたりの収益分配金

ファンドの第10会計年度におけるユニット米ドルの1口当たりの分配金は、0.33ユーロでした。

III. 運用状況の推移

(イ) 純資産価額等の推移

ユニット米ドル（旧名称：ユニットB）およびベンチマークについての各会計年度末の一口当り純資産価額および2014年1月31日から2015年6月末日までの各月末の一口当り純資産価額の推移

	1口当たり純資産価額		指数の推移	
	米ドル	円	MSCIヨーロッパ	MSCIヨーロッパ ネット・トータル・リ ターン
第1会計年度末 (2006年1月31日)	-	-	113.0600	-
第2会計年度末 (2007年1月31日)	-	-	129.9100	-
第3会計年度末 (2008年1月31日)	-	-	112.6200	-
第4会計年度末 (2009年1月30日)	-	-	66.9100	-
第5会計年度末 (2010年1月29日)	11.95	1,463	85.7000	-
第6会計年度末 (2011年1月31日)	13.3382	1,633	96.9200	-
第7会計年度末 (2012年1月31日)	11.5350	1,412	-	122.28
第8会計年度末 (2013年1月31日)	13.4489	1,647	-	142.03
第9会計年度末 (2014年1月31日)	14.8796	1,822	-	162.61
第10会計年度末 (2015年1月30日)	14.1404	1,731	-	189.65
2014年2月末日	15.9646	1,955	-	170.37
2014年3月末日	15.8017	1,935	-	168.99
2014年4月末日	16.1979	1,983	-	172.16
2014年5月末日	16.3528	2,002	-	176.50
2014年6月末日	16.3370	2,000	-	175.73
2014年7月末日	15.3874	1,884	-	173.02
2014年8月末日	15.4510	1,892	-	176.49
2014年9月末日	14.8707	1,821	-	177.12
2014年10月末日	14.4799	1,773	-	173.88
2014年11月末日	14.8663	1,820	-	179.39
2014年12月末日	14.1404	1,731	-	176.86
2015年1月末日	14.1404	1,731	-	189.65
2015年2月末日	15.0272	1,840	-	202.78
2015年3月末日	14.6290	1,791	-	206.15
2015年4月末日	15.2681	1,870	-	206.16
2015年5月末日	15.1609	1,856	-	209.09
2015年6月末日	14.6983	1,800	-	199.42

- (注1) ユニット米ドル（旧名称：ユニットB）は2009年10月2日に設定されました。
- (注2) 2010年6月末日までは一口当りの純資産価額を少数点以下第2位までしか算出・公表しておりませんでした。
- (注3) 2011年4月1日に、ベンチマーク指標がMSCIヨーロッパ™からMSCIヨーロッパ・ネット・トータル・リターン™に変更されました。以下同じです。
- (注4) 2011年4月1日に、ユニットBはユニットA-米ドルに名称変更されました。
- (注5) 2011年6月15日に、ユニットA-米ドルはユニット米ドルに名称変更されました。
- (注6) 2013年7月31日に、リクソーETF MSCIヨーロッパは、リクソーUCITSETF MSCIヨーロッパに名称変更されました。

2014年1月31日から2015年1月30日までのリクソーUCITSETF MSCIヨーロッパのユニット米ドルのパフォーマンスは、-2.25%でした。

2014年1月31日から2015年1月30日までのMSCIヨーロッパ・ネット・トータル・リターン指数のパフォーマンスは16.63%でした。

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

(ロ) 分配金再投資一口当たり純資産価額（パフォーマンス）の推移



- (注1) 上記グラフは、分配金再投資1口当たり純資産価額(左軸)で、税引き前の分配金を分配時にユニット米ドルのクラスへ再投資したとみなして算出したもので、実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 2011年4月1日の割合を基準として、2011年4月1日以前のMSCIヨーロッパ™のベンチマーク指標を、MSCIヨーロッパ・ネット・トータル・リターン™に換算して表示しております。

(ハ) 収益分配金（ユニット米ドル）の推移

	ユーロ	円
第1会計年度末 (2006年1月31日)	-	-
第2会計年度末 (2007年1月31日)	-	-
第3会計年度末 (2008年1月31日)	-	-
第4会計年度末 (2009年1月30日)	-	-
第5会計年度末 (2010年1月29日)	-	-
第6会計年度末 (2011年1月31日)	0.23	32
第7会計年度末 (2012年1月31日)	0.3225	44
第8会計年度末 (2013年1月31日)	0.30	41
第9会計年度末 (2014年1月31日)	0.29	40
第10会計年度末 (2015年1月30日)	0.33	45

(注1) 一口当りの分配金は、本ファンドの会計処理上の通貨建てで表示されています。以下同じです。

(注2) 便宜上、ユーロは1ユーロ=137.23円の換算率(2015年6月30日現在の株式会社三菱東京UFJ銀行における対顧客電信直物売買取相場仲値)により換算されています。以下同じ。

IV. 純資産及び受益証券の基準価額の状況

最近5年間の各会計年度末のユニット米ドル1口当たりの純資産価額等の推移について



	第5期末 (2010年1月29日)	第6期末 (2011年1月31日)	第7期末 (2012年1月31日)	第8期末 (2013年1月31日)	第9期末 (2014年1月31日)	第10期末 (2015年1月30日)
ユニット米ドル1口当たり純資産価額(米ドル)	11.95	13.3382	11.5350	13.4489	14.8796	14.1404
ユニット米ドル1口当たり分配金額(ユーロ)	-	0.23	0.3225	0.30	0.29	0.33
ユニット米ドルのパフォーマンス(%) (注)	-	11.62	-13.52	16.59	13.78	-2.25
ベンチマークのパフォーマンス(%)	-	13.09	-6.61	16.15	14.49	16.63
ファンドの純資産総額(ユーロ)	884,362,367.21	955,285,759.87	609,855,087.07	640,632,677.36	832,778,456.86	1,080,109,744.54

(注) 分配金再投資一口当たり純資産価額に基づくユニット米ドルの設定来のパフォーマンスは 37.86%でした。

V. 報酬および費用ならびに役務の内容

費用の明細

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

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

(注2) 当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、当ファンドに請求されます。また、当ファンドに請求された取引手数料も報酬に加えられることがあります。

VI. 投資の対象とする有価証券の主な銘柄

2015年1月30日現在

	投資対象銘柄	数量	投資金額時価		投資比率 (%)
			(ユーロ)	(千円)	
1.	AHNEUSER-BUSH INBEV	946,949	102365186.90	14,047,575	9.48
2.	BAYER AG	791,331	101329934.55	13,905,507	9.38
3.	BASF SE	1,144,272	90969624.00	12,483,762	8.42
4.	ALLIANZ SE-NOM	467,649	68463813.60	9,395,289	6.34
5.	DAIMLER	732,460	58948380.80	8,089,486	5.46
6.	TELEFONICA SA	3,613,648	48079586.64	6,597,962	4.45
7.	E.ON SE	3,310,477	45436296.83	6,235,223	4.21
8.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	5,280,616	40132681.60	5,507,408	3.72
9.	ING GROEP NV-CVA	2,947,678	32778179.36	4,498,150	3.03
10.	DEUTSCHE POST AG-NOM	967,853	27845130.81	3,821,187	2.58
11.	DEUTSCHE BANK AG-NOM	974,585	25144293.00	3,450,551	2.33
12.	REPSOL	1,409,590	22109419.15	3,034,076	2.05
13.	GDF SUEZ	1,036,281	20440642.73	2,805,069	1.89
14.	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	1,046,626	19606911.34	2,690,656	1.82
15.	VINCI SA	392,326	18376549.84	2,521,814	1.70
16.	VIVENDI	869,823	18296726.81	2,510,860	1.69
17.	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	100,726	17929228.00	2,460,428	1.66
18.	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	238,958	17792812.68	2,441,708	1.65
19.	TOTAL	334,892	15237586.00	2,091,054	1.41
20.	FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	219,581	14413296.84	1,977,937	1.33
21.	SANOFI	138,368	11346176.00	1,557,036	1.05
22.	BAYERISCHE MOTOREN WERKE	106,967	11060387.80	1,517,817	1.02
23.	FRESENIUS AG	213,873	10856193.48	1,489,795	1.01
24.	CAIXABANK	2,232,442	8626155.89	1,183,767	0.80
25.	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	725,785	8491684.50	1,165,314	0.79
26.	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	496,938	7595697.33	1,042,358	0.70
27.	CENTRAL JAPAN RAILWAY	49,385	7570560.83	1,038,908	0.70
28.	VOLKSWAGEN AG-PFD	37,229	7382510.70	1,013,102	0.68
29.	L'OREAL	41,835	6653856.75	913,109	0.62
30.	KONINKLIJKE DSM NV	140,175	6619063.50	908,334	0.61

上記のファンドの組入銘柄である上位30銘柄を含む投資有価証券時価総額は、1,081,099,559.46ユーロ（約148,359,293千円）でした。

(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。