

リクソー UCITS ETF コモディティーズ  
トムソン・ロイター/コアコモディティ CRB TR  
LYXOR UCITS ETF COMMODITIES  
THOMSON REUTERS/CORECOMMODITY CRB TR  
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 9 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9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	2.0352 米ドル
ファンド純 資産総額		692,537,499.33 ユーロ
第 9 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	-23.27%
1口当たり 分配金額	ユニット米ドル	該当なし

(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) 本ファンドには、ユニット €-ユーロ、ユニット  
€-米ドルおよびユニット米ドルの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9期の末日となります。ユニット  
€-ユーロ、ユニット €-米ドルについては、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 コモディティーズ  
トムソン・ロイター/コアコモディティ CRB TR」（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9期の決算を行いました。  
本ファンドは、トムソン・ロイター/コアコモディティ  
CRB TR 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

ファンドの目的は、リクソー UCITS ETF コモディティーズ トムソン・ロイター／コアコモディティ CRB TR（以下「ファンド」という。）のパフォーマンスとトムソン・ロイター／コアコモディティ CRB トータル・リターン指数（以下「ベンチマーク指数」という。）のパフォーマンスとの間のトラッキング・エラーを最小限にしながら米ドル建てでのトムソン・ロイター／コアコモディティ CRB 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により、国際的商品市場へのエクスポージャーを追求するものです。

ファンドは、商品、特にエネルギー、金属および農業製品の変動に晒されています。通常の市場の状況の下で予想される事後的なトラッキング・エラーは 0.08% 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 欧州指令投資ルール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連動性を達成するため、ファンドは間接的なパフォーマンス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一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。これらのスワップ契約は、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情の資産（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。

ファンドのポートフォリオに保有される貸借対照表上の資産の最新の構成および本ファンドにより行われる将来の取引所の運営の市場価値（時価）に関する情報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本ファンドの目的のためのページで入手可能です。また、上記情報の更新の頻度および/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一のページに示されています。

そのエクスポージャーの管理の一部として、本ファンドはその資産の 20% までベンチマーク指標の構成銘柄にさらされることがあります。この 20% の制限は、ベンチマーク指標の計算方法に従って、ベンチマーク指標の各見直しによってチェックされ、各構成要素のエクスポージャーを 20% に制限し、それはベンチマーク指標のスポンサーまたは計算代理人によって計算されます。この 20% の制限は、例外的な市場の状況によって正当化されることが明らかである場合、単一の構成銘柄で 35% に増加させることができます。特に一定の有価証券がはなはだしく支配的である時および/またはベンチマーク指数の構成銘柄における先物契約の価格のボラティティが高くなる場合、単一の構成銘柄で 35% に増加させることができます。たとえば、もし好ましくない気候もしくは経済環境がベンチマークを表している一つ以上の構成銘柄の入手可能な量に悪影響を与える場合、またはベンチマーク指数の中の先物契約の流動性に悪影響を与える他

の出来事が起きた場合などがその例です。

ベンチマーク指数の計算に用いられる方法は、商品に対する直接投資に基づいているのではなく、むしろ先物契約を通じた間接投資に基づいているため、ファンドのパフォーマンスは、各月のこれらの先物契約に関する更新費用によって影響を受けます。特にファンド受益証券に対する長期投資の場合、このことは、時がたてば、上記先物契約の裏付け資産に基づく全体としてのリターンと比較して、ファンドのパフォーマンスを著しく減少させることがあります。

## ベンチマーク指数

本件のベンチマーク指数は、米ドル建てのトムソン・ロイター/コアコモディティ CRB トータル・リターン指数（以下「ベンチマーク指数」という）です。ベンチマーク指数はトータル・リターン指数で、そのパフォーマンスがベンチマーク指数において完全に担保化された投資に基づく支払利息（91 日財務省証券レートで）を含むことを意味します。

ベンチマーク指数は以下の商品先物指数でロイターにより計算され公表されています。

非耐久消費財

貴金属

工業製品

家畜

穀物

天然ガス

石油

商品調査局によって 1957 年に開始されたベンチマーク指数計算方法は、時の経過とともに商品市場の変動に適応するため調整されてきました。ベンチマーク指数は、ロイター及びコアコモディティの両方の専門知識から利益を得ていて、商品市場のパフォーマンスの第一級の指数の一つです。ベンチマーク指数は、3 つの主な商品の種類（それらはエネルギー、金属および農作物です。）のパフォーマンスを追跡する総合的な指数です。

ベンチマーク指数は、2005 年 11 月 25 日付で、経済における商品の重要性に基づき選ばれた 19 の商品から構成されていました。ベンチマーク指数は、これらの商品における先物契約の価格の変動を反映しています。これらの先物契約は、ニューヨークの商品取引所（COMEX、NYBOT）シカゴの商品取引所（CBOT、CME）およびロンドン金属取引所（LME）に上場されています。

各構成資産のパフォーマンスの組入れ比率は、十分な多様性を維持しながら、経済における各商品の重要性に従って、ベンチマーク指数計算代理人によってあらかじめ決められています。

各構成比率は、各構成要素に対する均一のエクスポージャーを保ち、かつ多様性の水準を保つため毎月再調整されます。

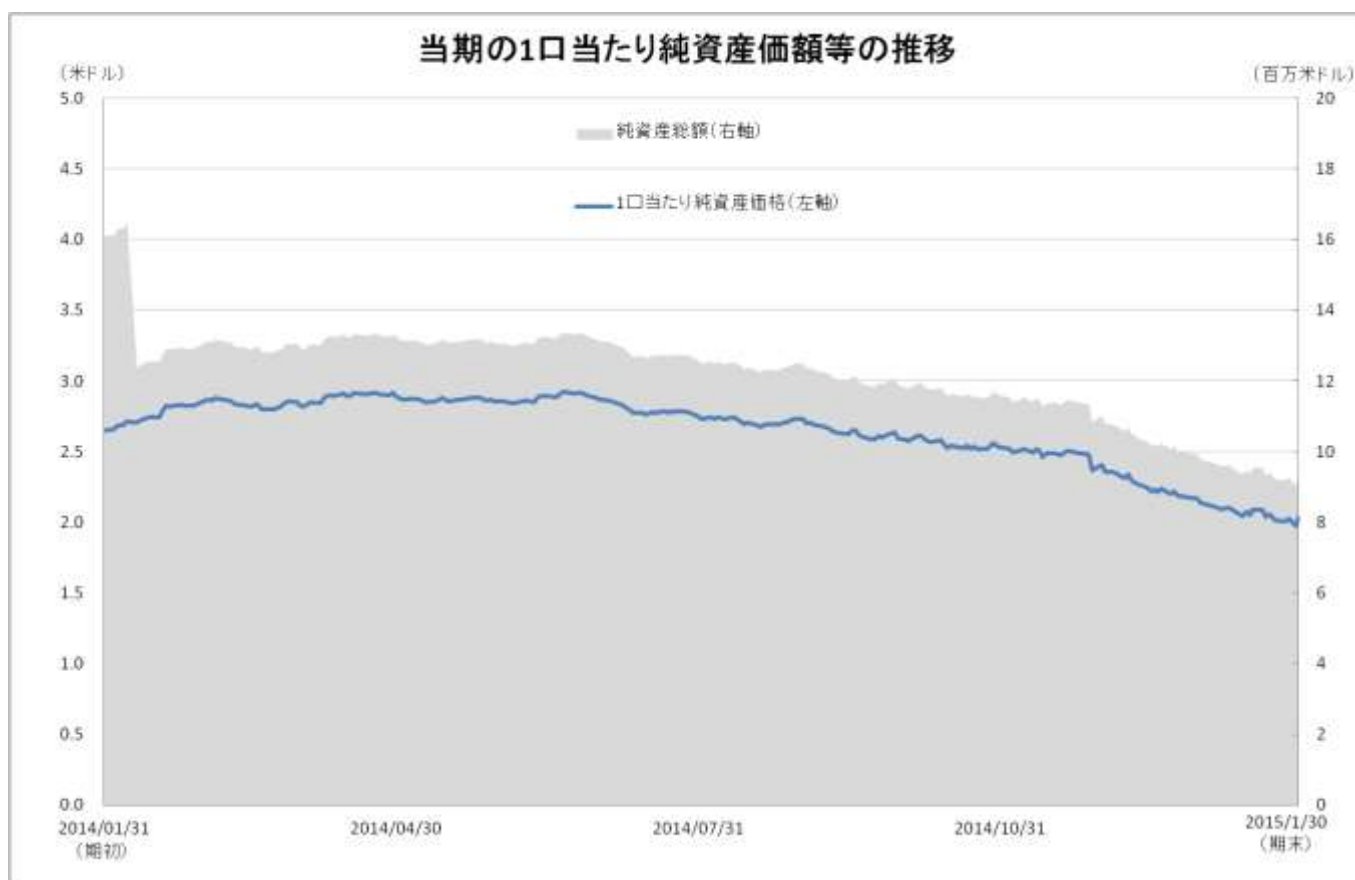
ベンチマーク指数を構築するために使用される完全な記述および完全な方法ならびにベンチマーク指数の構成およびそれぞれの組み入れ比率に関する情報は、ウェブサイト

(<http://online.thomsonreuters.com/indices>) で入手可能です。

追跡されたパフォーマンスは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) 基準価額等の状況（ユニット米ドル（旧名称：ユニットE）の基準価額の状況



期初の一口当たり純資産価額（2014年1月31日）： 受益証券1口当たり2.6525米ドル（約325円）

期末の一口当たり純資産価額（2015年1月30日）： 受益証券1口当たり2.0352米ドル（約249円）

パフォーマンス（2014年1月31日～2015年1月30日）： -23.27%

（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、その運用方針（投資戦略）に基づき、引き続き米ドル建てでのトムソン・ロイター／コアコモディティ GRB 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により、国際的商品市場への投資を追求するものです。

(ハ) 当期中に権利の確定した1単位あたりの収益分配金

該当なし

### III. 運用状況の推移

#### (イ) 純資産価額等の推移

ユニット米ドル（旧名称：ユニットE）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ならびに対応する指数の推移

	ユニット米ドル		トムソン・ロイター/コアコモディティ CRB TR 指数の推移
	米ドル	円	
第1会計年度末 (2007年1月31日)	2.79	342	284.07
第2会計年度末 (2008年1月31日)	6.92	847	363.81
第3会計年度末 (2009年1月30日)	2.14	262	219.75
第4会計年度末 (2010年1月29日)	2.56	313	265.25
第5会計年度末 (2011年1月31日)	3.2781	401	341.49
第6会計年度末 (2012年1月31日)	2.9696	364	312.52
第7会計年度末 (2013年1月31日)	2.8660	351	304.47
第8会計年度末 (2014年1月31日)	2.6525	325	283.93
第9会計年度末 (2015年1月30日)	2.0352	249	219.38
2014年2月末日	2.8300	347	303.10
2014年3月末日	2.8494	349	305.35
2014年4月末日	2.8933	354	310.24
2014年5月末日	2.8539	349	306.19
2014年6月末日	2.8779	352	308.94
2014年7月末日	2.7476	336	295.13
2014年8月末日	2.7303	334	293.44
2014年9月末日	2.5964	318	279.21
2014年10月末日	2.5335	310	272.62
2014年11月末日	2.3684	290	254.99
2014年12月末日	2.1398	262	230.52
2015年1月末日	2.0352	249	219.38
2015年2月末日	2.0829	255	224.64
2015年3月末日	1.9681	241	212.39
2015年4月末日	2.1307	261	230.07
2015年5月末日	2.0710	254	223.75
2015年6月末日	2.1068	258	227.75

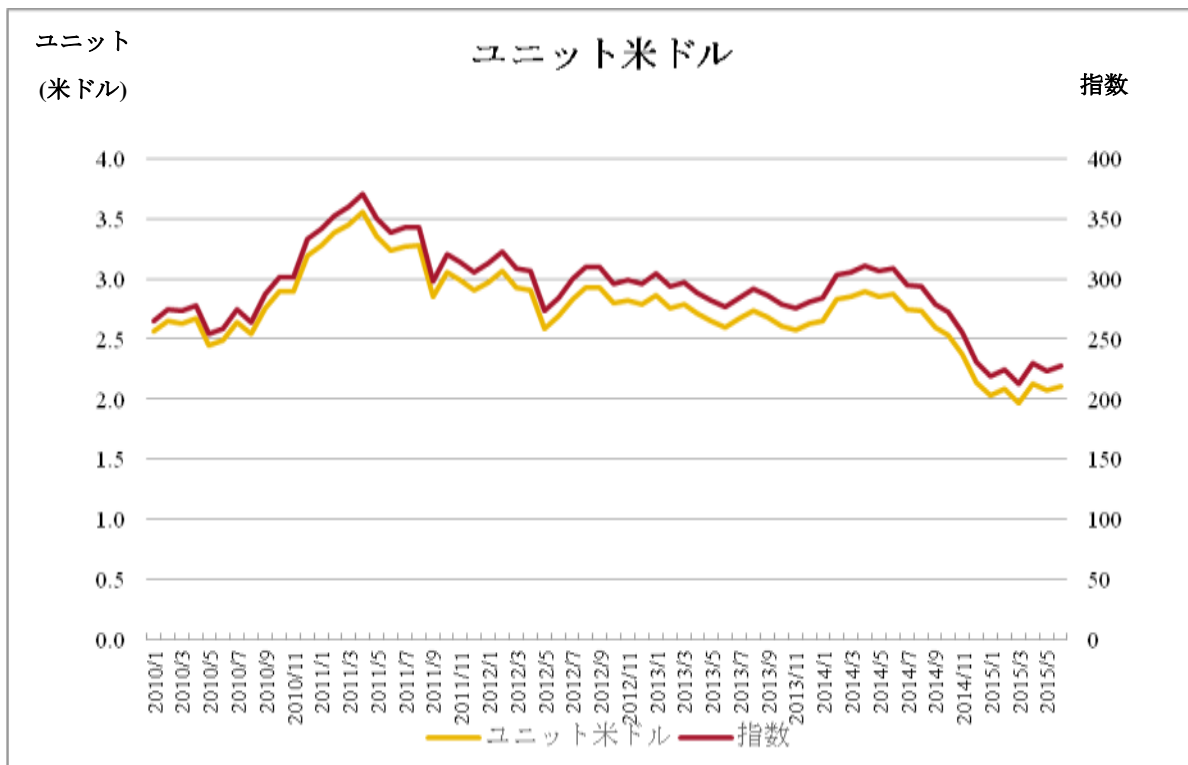
- (注1) ユニット米ドル（旧名称：ユニットE）は2007年1月5日に設定されました。
- (注2) 2010年6月末日までは一口当りの純資産価額を少数点以下第2位までしか算出・公表しておりませんでした。
- (注3) 2011年6月6日に、リクソーETF コモディティーズ GRB（ロイター／ジェフリーズ GRB）は、リクソー ETF コモディティーズ トムソン・ロイター／ジェフリーズ GRB TRに名称変更され、指数名もロイター／ジェフリーズ GRB トータル・リターンからトムソン・ロイター／ジェフリーズ GRB トータル・リターンに名称変更されました。
- (注4) 2011年6月6日に、ユニットE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) 2014年2月5日に、リクソー ETF コモディティーズ トムソン・ロイター／ジェフリーズ GRB TRは、リクソー UCITS ETF コモディティーズ トムソン・ロイター／コアコモディティ GRB TRに名称変更され、指数名もロイター／ジェフリーズ GRB トータル・リターンからトムソン・ロイター／コアコモディティ GRB トータル・リターン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 UCITS ETF コモディティーズ トムソン・ロイター／コアコモディティ GRB TRのユニット米ドルのパフォーマンスは、-23.27%でした。

2014年1月31日から2015年1月30日までのトムソン・ロイター／コアコモディティ GRB TR指数のパフォーマンスは-22.73%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、実質的なパフォーマンスを示すものです。

**(ハ) 収益分配金の推移**

該当なし



## 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4期末 (2010年1月29日)	第5期末 (2011年1月31日)	第6期末 (2012年1月31日)	第7期末 (2013年1月31日)	第8期末 (2014年1月31日)	第9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)	2.56	3.2781	2.9696	2.8660	2.6525	2.0352
ユニット米ドル1口当たり分配金額(ユーロ)	-	-	-	-	-	-
ユニット米ドルパフォーマンス(注)(%)	-	28.05	-9.41	-3.49	-7.45	-23.27
ベンチマークのパフォーマンス(%)	-	28.74	-8.48	-2.58	-6.75	-22.73
ファンドの純資産総額(ユーロ)	749,174,076.45	1,171,002,711.79	921,002,372.84	913,441,682.33	608,615,170.30	692,537,499.33

(注) 分配金再投資1口当たり純資産価額に基づくユニット米ドルのパフォーマンスは、設定来-25.07%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 <sup>(注1)</sup>	最高で、純資産額に対する年率 0.35%	管理会社のサービスに対する対価
保管報酬	純資産額に対する年率 0.025%	ファンド資産の保管および管理の対価
管理事務代行報酬	純資産額に対する年率 0.025%	ファンドの純資産価額の計算を含むファンドの管理事務および会計管理の対価
アウト・パフォーマンス・フィー <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
振替手数料	該当なし	振替手続きのサービスの銀行に対する対価

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

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

## 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	606,194	65529571.4	8,992,623	9.46
2.	BAYER AG	506,223	64821855.15	8,895,503	9.36
3.	DEUTSCHE POST AG-NOM	1,515,061	43588304.97	5,981,623	6.29
4.	DEUTSCHE BANK AG-NOM	1,603,104	41360083.2	5,675,844	5.97
5.	ING GROEP NV-CVA	2,919,170	32461170.4	4,454,646	4.69
6.	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG-NOM	154,809	27556002	3,781,510	3.98
7.	EUROPEAN COVERED EQUITY HOLDINGS	26,975	27297351.25	3,746,016	3.94
8.	BASF SE	330,052	26239134	3,600,796	3.79
9.	E.ON SE	1,824,861	25046217.23	3,437,092	3.62
10.	ALLIANZ SE-NOM	161,914	23704209.6	3,252,929	3.42
11.	DEUTSCHE TELEKOM AG-NOM	1,277,858	19532059.53	2,680,385	2.82
12.	CREDIT SUISSE GROUP AG-NOM	986,648	18483316.73	2,536,466	2.67
13.	REPSOL	1,162,603	18235428.06	2,502,448	2.63
14.	EBAY INC	337,315	15842700.16	2,174,094	2.29
15.	MICROSOFT CORP	440,572	15773059.33	2,164,537	2.28
16.	BERKSHIRE HATAW B	120,522	15370039.45	2,109,231	2.22
17.	DAIMLER	187,649	15101991.52	2,072,446	2.18
18.	AIRBUS GROUP NV	241,827	11414234.4	1,566,375	1.65
19.	SAP AG	185,905	10756463.3	1,476,109	1.55
20.	ASML HOLDINGS N.V.	99,034	9237891.52	1,267,716	1.33
21.	NISSAN MOTOR CO LTD	1,175,505	9014489.883	1,237,058	1.30
22.	PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	106,055	7896855.3	1,083,685	1.14
23.	JOHNSON & JOHNSON	80,192	7116333.803	976,574	1.03
24.	FUKUOKA FINANCIAL GROUP	1,451,884	6484297.289	889,840	0.94
25.	ROYAL PHILIPS NV	238,853	5862646.885	804,531	0.85
26.	YAHOO INC	77,688	3028486.083	415,599	0.44
27.	HITACHI KOKUSAI ELECTRIC	102,800	2997449.706	411,340	0.43
28.	ALL NIPPON AIRWAYS	1,166,768	2871294.627	394,028	0.42
29.	DAICEL CHEMICAL INDUSTRIES	251,000	2793026.355	383,287	0.40
30.	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	346,414	2632746.4	361,292	0.38

上位 30 銘柄を含む投資有価証券時価総額は、681,902,998.42 ユーロ（約 93,577,548 千円）でした。

(注 1) 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。

(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 U F J 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。