

【表紙】

【提出書類】 有価証券届出書の訂正届出書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 平成25年 2月28日

【発行者名】 RBS (ルクセンブルグ) エス・エイ
(RBS (Luxembourg) S.A.)

【代表者の役職氏名】 ディレクター アンтониオ・トーマス
(Antonio Thomas)
ディレクター レヴェル・ウッド
(Revel Wood)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国 エスペランジュ L-5826
ガスペリッシュ通り 33番
(33, Rue de Gasperich, L-5826 Hespérange
Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 一木 剛太郎

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区丸の内二丁目 6番 1号
丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 一木 剛太郎

【連絡場所】 東京都千代田区丸の内二丁目 6番 1号
丸の内パークビルディング
森・濱田松本法律事務所

【電話番号】 03(6212)8316

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券に係るファンドの名称】
アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド
(Arcus Japan Long/Short Fund)
(「アーカス・ジャパン・エル/エス・ファンド」と称することがある。)

【届出の対象とした募集(売出)外国投資信託受益証券の金額】

リテイル・クラス証券について、1,000億円を上限とする。

【縦覧に供する場所】

該当事項なし

1 【有価証券届出書の訂正届出書の提出理由】

本日、半期報告書を提出いたしましたので、平成24年11月30日付をもって提出した有価証券届出書（平成25年1月31日付有価証券届出書の訂正届出書により訂正済）(以下「原届出書」といいます。)の関係情報に新たな情報を追加および更新するため、また原届出書の記載事項のうち訂正すべき事項がありますので、これらを訂正するため、本訂正届出書を提出するものです。

2 【訂正の内容】

・半期報告書の提出による訂正

原届出書の下記事項については、半期報告書の記載内容*と同一内容に更新または追加されます。

原届出書	半期報告書	訂正の方法
第二部 ファンド情報 第1 ファンドの状況 5 運用状況 (1) 投資状況 (3) 運用実績 (4) 販売及び買戻しの実績	1 ファンドの運用状況 (1) 投資状況 (2) 運用実績 2 販売及び買戻しの実績	更新 追加 追加
第3 ファンドの経理状況 1 財務諸表	3 ファンドの経理状況	追加
第三部 特別情報 第1 管理会社の概況 1 管理会社の概況 (1) 資本金の額 2 事業の内容及び営業の概況	4 管理会社の概況 (1) 資本金の額 (2) 事業の内容及び営業の状況	更新 更新

* 半期報告書の記載内容は、以下の通りです。

[次へ](#)

1 ファンドの運用状況

RBS (ルクセンブルグ) エス・エイ (RBS (Luxembourg) S.A.) (以下「管理会社」という。) により管理されるアーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド (Arcus Japan Long / Short Fund) (以下「ファンド」という。) の運用状況は、以下の通りである。

(1) 投資状況

資産別および地域別の投資状況

(平成24年12月末日現在)

資産の種類	国名	時価合計 日本円	投資比率 (%)
株式	日本	2,288,990,200	83.67
先物・その他スワップ	日本	-47,851,780	-1.75
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		494,507,760	18.08
合計(純資産総額)		2,735,646,180	100.00

(注1) 投資比率とは、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率をいう。以下同じ。

(注2) ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて設定されているが、ファンド証券は円建てのため、以下の金額表示は別段の記載がない限り円をもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、円貨への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合もある。

(2) 運用実績

純資産の推移

平成24年1月1日から同年12月末日までの1年間における各月末の純資産総額およびリテイル・クラスの1口当り純資産価格の推移は、以下の通りである。

	純資産総額	1口当り純資産価格
	円	
平成24年1月末日	2,619,711,852	27,524
2月末日	2,752,437,422	29,281
3月末日	2,772,562,368	30,015
4月末日	2,918,713,020	29,492
5月末日	2,652,720,527	27,110
6月末日	2,736,946,840	28,225
7月末日	2,599,103,736	27,484
8月末日	2,349,420,835	26,226
9月末日	2,432,682,070	26,973
10月末日	2,539,111,224	28,566
11月末日	2,610,736,407	29,672
12月末日	2,735,646,180	31,782

分配の推移

平成24年1月1日から同年12月末日までの1年間のリテイル・クラスの分配の推移は、以下の通りである。

リテイル・クラス	該当事項なし。
----------	---------

収益率の推移

平成24年1月1日から同年12月末日までの1年間のリテイル・クラスの収益率は、以下の通りである。

	リテイル・クラス
収益率(注)	19.15%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 平成24年12月末日のリテイル・クラスの1口当り純資産価格

b = 当該期間の直前の日(平成23年12月末日)のリテイル・クラスの1口当り純資産価格

[次へ](#)

2 販売及び買戻しの実績

平成24年1月1日から同年12月末日までの1年間におけるリテイル・クラスの販売および買戻しの実績ならびに同年12月末日現在のリテイル・クラスの発行済口数は、以下の通りである。

販売口数	買戻し口数		発行済口数	
	本邦内における販売口数	本邦内における買戻し口数	発行済口数	本邦内における発行済口数
0	0	23,690	73,168	60,336

[前へ](#) [次へ](#)

3 ファンドの経理状況

- a. ファンドの日本語の中間財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文（英語）の中間財務書類を日本語に翻訳したものである。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. ファンドの中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. ファンドの原文の中間財務書類は、一部を除き日本円で表示されている。日本語の中間財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円への換算には、株式会社三菱東京UFJ銀行の平成24年12月28日現在における対顧客電信売買相場の仲値（1米ドル＝86.58円、1ユーロ＝114.71円）で換算された円換算額が併記されている。なお、1円未満の金額は四捨五入されている。日本円に換算された金額は、四捨五入のため合計欄の数値が総数と一致しない場合がある。

[前へ](#) [次へ](#)

(1) 資産及び負債の状況

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

純資産計算書

2012年11月30日現在

(単位：日本円)

資産		
投資有価証券：	(注記参照)	
- 取得原価		2,359,714,078
- 未実現純損益		(260,370,378)
		2,099,343,700
現金：		
- 手元現金		468,527,455
- 証拠金勘定	(注記参照)	110,986,866
その他の資産：		
- 未収配当金		493,626
- 外国為替先渡契約にかかる未実現純利益		12,834,532
		2,692,186,179
負債		
その他の負債：		
- 未払税金および未払費用		29,358,486
- 外国為替先渡契約にかかる未実現純損失		1,443,816
- スワップにかかる未実現純損失	(注記参照)	50,647,470
純資産		2,610,736,407
リテイル証券		
一口当り純資産価格		29,672円
発行済受益証券口数		75,587.00口
インスティテューショナル証券（ユーロ）		
一口当り純資産価格		98ユーロ (11,242)円
発行済受益証券口数		30,000.00口
インスティテューショナル証券（米ドル）		
一口当り純資産価格		108米ドル (9,351)円
発行済受益証券口数		10,840.00口

注記は本財務書類と不可分なものである。

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

運用計算書および純資産変動計算書

2012年6月1日から2012年11月30日までの期間

(単位：日本円)

期首現在純資産		2,652,720,527
収益		
投資有価証券からの収益		
- 配当金 純額	(注記参照)	16,634,958
		16,634,958
費用		
報酬：		
- 管理報酬	(注記参照)	10,546,195
- 実績報酬	(注記参照)	11,607,013
- 代行協会員報酬	(注記参照)	8,584,828
- 中央管理報酬および保管報酬		4,043,920
その他の費用：		
- 年次税	(注記参照)	549,577
- 監査および法務報酬		5,726,890
- 印刷および公告費		495,075
- 取引費用		2,088,734
- 一般管理費およびその他の費用		1,516,753
		45,158,985
運用純損益		(28,524,027)
以下にかかる実現純損益：		
- 投資有価証券および先物の売却	(注記参照)	(7,475,637)
- 外国為替	(注記参照)	85,428
- スワップ	(注記参照)	32,537,486
実現純損益		(3,376,750)
以下にかかる未実現純評価益/(損)の変動：		
- 投資有価証券および先物		309,753,785
- 外国為替先渡契約		18,141,284
- スワップ		(81,344,680)
運用から生じた純資産の純増加/(減少)		243,173,639
資本の変動		
受益証券発行		111,337,353
受益証券買戻		(396,495,112)
		(285,157,759)
期末現在純資産		2,610,736,407

注記は本財務書類と不可分なものである。

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

統計情報

2012年6月1日から2012年11月30日までの期間

受益証券

	リテイル証券	インスティテュー ショナル証券	インスティテュー ショナル証券
		(米ドル)	(ユーロ)
期首現在発行済受益証券口数	89,924.00	30,000.00	0.00
発行受益証券口数	0.00	0.00	11,091.00
買戻受益証券口数	(14,337.00)	(0.00)	(251.00)
期末現在発行済受益証券口数	75,587.00	30,000.00	10,840.00
一口当り純資産価格	日本円	米ドル	ユーロ
最高価格	29,782	98	108
		(8,485)円	(12,389)円
	(2012年11月29日)	(2012年11月29日)	(2012年11月29日)
最低価格	26,042	88	100
		(7,619)円	(11,471)円
	(2012年9月6日)	(2012年9月6日)	(2012年9月28日)
期末現在	29,672	98	108
		(8,485)円	(12,389)円

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

受益証券口数、純資産および一口当り純資産価格の変動

日付	クラス証券	発行済 受益証券口数	純資産額	通貨	一口当り 純資産価格
2010年5月31日	リテイル証券	151,719.00	4,063,805,611	日本円	26,785
*2011年4月5日	インスティテューショナル証券	7,050.00	69,617,580	日本円	9,875
2011年5月31日	リテイル証券	107,545.00	3,006,876,181	日本円	27,959
	インスティテューショナル証券	7,050.00	68,395,628	日本円	9,702
**2011年8月8日	インスティテューショナル証券	14,306.00	136,967,330	日本円	9,574
*2012年4月16日	インスティテューショナル証券 (米ドル)	30,000.00	2,964,383	米ドル	99 (8,571)円
2012年5月31日	リテイル証券	89,924.00	2,437,845,159	日本円	27,110
	インスティテューショナル証券 (米ドル)	30,000.00	2,725,094	米ドル	91 (7,879)円
*2012年9月28日	インスティテューショナル証券 (ユーロ)	10,779.00	1,078,481	ユーロ	100 (11,471)円
2012年11月30日	リテイル証券	75,587.00	2,242,811,478	日本円	29,672
	インスティテューショナル証券 (米ドル)	30,000.00	2,937,778	米ドル	98 (8,485)円
	インスティテューショナル証券 (ユーロ)	10,840.00	1,170,348	ユーロ	108 (12,389)円

* 第1回目の評価

** 最終の評価

[前へ](#) [次へ](#)

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

財務書類に対する注記

2012年11月30日現在

ファンドの説明

ルクセンブルグ大公国においてルクセンブルグ大公国の法律に基づき契約型投資信託（“Fonds Commun de Placement”）として発起人であるアーカス・インベストメント・リミテッドにより組成されたアーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド（以下「ファンド」という。）は、有価証券およびその他の認可資産（以下「有価証券」という。）の非法人の共有持分型投資信託であり、ルクセンブルグの法律に基づき設立された会社でありルクセンブルグに登記上の事務所を有するRBS（ルクセンブルグ）エス・エイ（以下「管理会社」という。）によって、共同保有者（以下「受益者」という。）の利益のために運用される。ファンドの資産は、管理会社の資産および管理会社により運用されるその他の投資信託の資産と区別される。

ファンドは、2010年12月17日の投資信託に関する法律（以下「2010年法」という。）のパートの規定で規制された投資信託としての資格を有している。

管理会社であるRBS（ルクセンブルグ）エス・エイは、ルクセンブルグ法に基づき2004年11月10日付公正証書により存続期間を無期限として設立された株式会社であり、2004年12月6日にメモリアルに公告され、2010年法第15章に規定された管理会社として承認されている。同社の登記上の事務所は、エスペランジユ L-5826 ガスペリッシュ通り 33番である。同社はルクセンブルグ商業登記(Registre de Commerce et des Societes de Luxembourg) number B 104 196として登記されている。

ファンドは、約款に基づいて、管理会社によって運用される。当初の約款は1999年4月19日付で提出され、これに対する改定も、ルクセンブルグの商業および法人登録所に提出され、同所で閲覧することができ、またその写しを入手することができる。当初の約款の公表およびルクセンブルグの商業および法人登録所に預託された旨の通知は、1999年5月11日付でメモリアルに公告された。約款の最近の改定は、2011年2月28日付で効力が発生し、改訂済約款がルクセンブルグの商業および法人登録所に預託された旨の通知は、2011年2月28日付でメモリアルに公告された。

ファンドの投資目的は、日本企業に対して公正価値に焦点をあてたロングまたはショート（もしくはその両方）の投資を行うことで、安定かつ長期的な資本価値の増加を達成することである。

ファンドは、日本株に対して投資するのと同じエクスポージャーを有するスワップ契約を締結することができる。契約期間は、1か月を超えることはできない。

ファンドがある株式のロング・スワップ・ポジションをとる時には、原資産のポジションの大きさおよび行使価格が決定される。ファンドは、原資産のポジションの大きさに見合っ合意された利率に等しい金額を支払い、またファンドが原資産のポジションの大きさに等しい額の株式を保有していたと仮定した場合に達成されたであろう総収益（正または負の金額）に等しい額を受領するか支払う責任を負う。

ファンドがある株式のショート・スワップ・ポジションをとる時には、原資産のポジションの大きさおよび行使価格が決定される。ファンドは、ファンドが原資産のポジションの大きさに等しい額の株式のショート・ポジションを保有していたと仮定した場合に達成されたであろう総収益（正または負の金額）に等しい額を受領するか支払い、また原資産のポジションの大きさに見合っ合意された利率に等しい額を受領する（金利が低い場合には、ブローカー手数料が、ファンドが受領する利息額を超過することがある）。

2012年11月30日現在、以下のクラス証券が発行されている。

- リテイル証券
- インスティテューショナル証券

重要な会計方針の要約

a) 投資有価証券の評価

公認の金融商品取引所で値付けされているかまたは定期的取引が行われていて公認かつ公開の他の規制ある市場で取引されている有価証券は、直近の入手可能な終値を基準に評価される。数か所の金融商品取引所または規制ある市場で値付けされている場合、当該有価証券の主要市場である金融商品取引所または規制ある市場における直近の入手可能な終値が適用される。ただし、当該価格が、時価を反映していない場合を除く。当該価格が有価証券の時価を反映していないと管理会社が考える場合には、これらの有価証券は、管理会社が慎重かつ誠実に決定した予想実現価値を基準にして、管理会社により評価される。

公認の金融商品取引所または定期的取引が行われていて公認かつ公開の他の規制ある市場で値付けされていない有価証券は、管理会社が慎重かつ誠実に決定した予想実現価値で、管理会社により評価される。

先物取引は、かかる先物取引が主に取引されている市場の直近の売却価格で評価される。

b) スワップの評価

スワップは、裏付けとなる有価証券の入手可能な直近の終値に基づく公正価値で評価される。

c) 投資有価証券売却にかかる実現純損益

投資有価証券売却にかかる実現純損益は、売却された投資有価証券の平均原価を基準に算出される。

d) スワップ契約にかかる実現純損益

スワップ契約にかかる実現純損益は、先入れ先出し基準により算出される。

e) 外貨換算

ファンドの会計帳簿および財務書類は、日本円で表示されている。日本円以外の通貨で表示されている預金口座およびその他の純資産は、投資有価証券の時価とともに、評価日の実勢為替レートで日本円に換算される。

日本円以外の通貨で表示される収益および費用は、支払日の実勢為替レートで日本円に換算される。為替差損益は、財務書類に含まれている。

f) ポートフォリオに保有する有価証券の取得原価

日本円以外の通貨建ての有価証券の取得原価は、取得日の実勢為替レートで換算される。

g) 創立費用

創立費用は、5年間にわたり定額法で償却される。2004年5月31日現在、かかる費用は全額償却済みである。

h) 収益および費用の認識

配当金は、該当する投資有価証券が最初に配当落ちと表示される日に計上される。受取利息は、毎日発生する。収益は、源泉所得税（もしあれば）を控除して記帳される。費用は、発生基準で計上される。費用は、投資有価証券の取得時に発生する当該有価証券の取得原価に含まれ売却手取額から控除されている費用を除き、運用計算書および純資産変動計算書に借方計上される。

i) 外国為替先渡契約

外国為替先渡契約は、満期日までの残存期間中は、純資産計算書の日付現在有効な先渡レートで評価される。

外国為替先渡契約から生じる実現損益および未実現損益は、純資産変動計算書中の外国為替にかかる実現純損益および外国為替先渡契約にかかる未実現純評価損益の変動の項目においてそれぞれ認識される。

外国為替先渡契約は、ファンドが保有する投資有価証券に係る為替リスクをヘッジするため、または1つのクラス証券とは別の通貨建ての投資有価証券の評価における通貨の反対の動きに対して当該クラスをヘッジするために締結される。当該クラスの特定のヘッジ契約に関連する費用は、関連するクラス証券が負担する。

2012年11月30日現在の為替レート

1円 = 0.012126米ドル

1円 = 0.009313ユーロ

管理報酬

管理会社は、ファンドのために、アーカス・インベストメント・リミテッド（以下「投資運用会社」という。）と投資顧問契約を締結している。

管理会社および投資運用会社は、リテイル証券について、ファンド資産から、毎月、当該月中のリテイル証券に帰属するファンド資産の日々の平均純資産総額の年率0.75%（純資産150億円以下について）および0.70%（純資産150億円超の部分について）の管理報酬を受領する権利を有する。管理会社および投資運用会社は、インスティテューショナル証券について、ファンド資産から、毎月、当該月中の当該クラス証券に帰属するファンド資産の日々の平均純資産総額の年率1.5%の投資運用報酬を受領する権利を有する。

管理会社は、上記管理報酬から、投資運用会社または管理会社が職務を委託またはファンドの運用に関し、管理会社が援助もしくは助言を求めたその他の第三者（保管受託銀行ならびに管理事務、登録事務、名義書換事務および支払事務代行会社を除く。）に対する報酬および費用を支払うものとする。

投資運用報酬は、上記総報酬から該当月の最終純資産額に基づき計算されるRBSの報酬（下限は月3,000ユーロ、上限は年150,000ユーロ）を差し引いた金額である。

リストリクティッド証券については投資運用報酬は課されない。

実績報酬

投資運用会社はまた、リテイル証券について、ファンドによって達成された超過収益（目論見書に定義されている。）がある場合、その15%に相当する実績報酬を受領する権利を有する。実績報酬は、半年毎に計算し、各半年の期間終了後45日以内に支払われる。

インスティテューショナル証券について、投資運用会社はファンドによって達成された超過収益（目論見書に定義されている。）がある場合、その20%に相当する実績報酬を受領する権利を有する。実績報酬は、毎年計算される。ハイ・ウォーター・マーク基準が適用される。

取引費用

取引費用の合計額は、運用計算書および純資産変動計算書に計上され、保管報酬および副保管報酬、通信費用ならびに仲介手数料が含まれている。

取引費用：2,088,734.00円

年次税

ルクセンブルグの現行法規に基づき、ファンドは、各四半期末のファンドの純資産額を基準として計算され四半期毎に支払われる年次税をリテイル・クラス証券について年率0.05%、インスティテューショナル・クラス証券について年率0.01%課せられる。

ファンド受益証券の発行および買戻にかかる手数料

当初募集期間後、受益証券は、1口当り純資産価格で発行される。販売手数料が発生する場合、いかなる場合でも、受益証券が販売される国における法律、規則および慣行により認められる最高額を超過することはできない。

2012年11月30日に終了した年度について、買戻手数料は請求されなかった。

代行協会員

日本における代行協会員は、リテイル・クラス証券について、ファンド資産の中から、毎月末に当該月の各クラスの受益証券に適用されるファンドの日々の平均純資産総額の年率0.75%（純資産150億円以下の部分について）および0.80%（純資産150億円超の場合超過部分について）の報酬を受領する権利を有する。申込みが日本における代行協会員により取扱われたものでない場合、かかる純資産総額の相当額の報酬は、管理会社に支払われる。

インスティテューショナル証券に関して、日本における代行協会員は、いかなる報酬の権利も有していない。

証拠金勘定

110,986,866円にのぼる証拠金勘定は、メリルリンチ・インターナショナルとのトータル・リターン・スワップ契約から生じるコミットメントのための担保として用いられている。

投資ポートフォリオの変動

2012年6月1日から2012年11月30日までの期間の有価証券ポートフォリオ変動の写しは、管理会社の登記上の事務所において無料で入手することができる。

スワップ契約

2012年11月30日現在、ファンドは、以下の契約を締結している。

- ショート・スワップ契約

数量	銘柄	想定元本 (日本円)	時価 (日本円)	行使価格 (日本円)	純損益 (日本円)
(11,000)	日揮	(27,786,000)	2,715	2,526	(2,083,523)
(6,000)	日揮	(15,156,000)	2,715	2,526	(1,136,467)
(5,000)	江崎グリコ	(4,340,000)	895	868	(160,707)
(3,000)	江崎グリコ	(2,604,000)	895	868	(96,424)
(5,000)	江崎グリコ	(4,340,000)	895	868	(160,707)
(5,000)	江崎グリコ	(4,340,000)	895	868	(135,707)
(4,000)	カルビー	(28,560,000)	6,730	7,140	1,603,617
(2,300)	カルビー	(16,422,000)	6,730	7,140	914,781
(15,500)	ヤクルト本社	(53,785,000)	3,615	3,470	(2,482,315)
(2,500)	ヤクルト本社	(8,675,000)	3,615	3,470	(392,662)
(13,000)	ディー・エヌ・エー	(33,488,000)	3,025	2,576	(5,842,452)
(4,000)	ディー・エヌ・エー	(10,304,000)	3,025	2,576	(1,797,677)
(4,000)	伊藤園	(5,720,000)	1,521	1,430	(444,745)
(8,000)	伊藤園	(11,440,000)	1,521	1,430	(881,862)
(15,000)	伊藤園	(21,450,000)	1,521	1,430	(1,653,492)
(3,000)	伊藤園	(4,374,000)	1,521	1,458	(246,356)
(6,800)	ローソン	(37,944,000)	5,580	5,580	(6,177)
(5,000)	日本マクドナルドホールディングス	(11,125,000)	2,350	2,225	(626,811)
(4,000)	日本マクドナルドホールディングス	(8,900,000)	2,350	2,225	(501,449)
(4,000)	日本マクドナルドホールディングス	(8,900,000)	2,350	2,225	(501,449)
(4,000)	日本マクドナルドホールディングス	(8,900,000)	2,350	2,225	(501,449)
(2,500)	日本マクドナルドホールディングス	(5,562,500)	2,350	2,225	(313,406)
(16,000)	キッコーマン	(18,064,000)	1,166	1,129	(594,941)
(20,000)	キッコーマン	(22,580,000)	1,166	1,129	(743,676)
(5,000)	カゴメ	(7,985,000)	1,644	1,597	(241,623)
(10,000)	カゴメ	(15,970,000)	1,644	1,597	(472,600)
(12,000)	カゴメ	(19,164,000)	1,644	1,597	(567,120)
(5,000)	カゴメ	(7,985,000)	1,644	1,597	(236,300)
(25,000)	ヒューリック	(16,075,000)	551	643	2,297,383
(30,000)	ヒューリック	(19,290,000)	551	643	2,756,860
(30,000)	ヒューリック	(19,290,000)	551	643	2,756,860
(10)	日本アコモデーションファンド	(5,530,000)	588,000	553,000	(500,105)
(20)	産業ファンド投資法人	(12,360,000)	637,000	618,000	(382,012)
(20)	産業ファンド投資法人	(12,360,000)	637,000	618,000	(401,239)
(20)	産業ファンド投資法人	(12,360,000)	637,000	618,000	(382,012)
(10)	産業ファンド投資法人	(6,180,000)	637,000	618,000	(191,006)
(18,000)	花王	(38,970,000)	2,263	2,165	(2,328,344)
(11,500)	エーザイ	(38,467,500)	3,460	3,345	(2,133,762)
(7,000)	久光製薬	(28,210,000)	4,290	4,030	(1,824,592)
(7,500)	テルモ	(24,525,000)	3,490	3,270	(1,653,993)
(3,000)	オリエンタルランド	(32,400,000)	10,610	10,800	384,725
(10,000)	パーク24	(13,640,000)	1,392	1,364	(582,221)
(15,000)	パーク24	(20,460,000)	1,392	1,364	(873,331)
(18,000)	トレンドマイクロ	(36,864,000)	2,149	2,048	(1,824,001)
(2,000)	トレンドマイクロ	(4,096,000)	2,149	2,048	(202,667)

数量	銘柄	想定元本 (日本円)	時価 (日本円)	行使価格 (日本円)	純損益 (日本円)
(20,000)	資生堂	(21,480,000)	1,195	1,074	(2,923,497)
(10,000)	資生堂	(10,740,000)	1,195	1,074	(1,461,748)
(4,000)	資生堂	(4,296,000)	1,195	1,074	(584,699)
(20,000)	ライオン	(8,140,000)	421	407	(284,943)
(20,000)	ライオン	(8,140,000)	421	407	(284,943)
(10,000)	ライオン	(4,070,000)	421	407	(140,663)
(20,000)	ライオン	(8,140,000)	421	407	(283,134)
(50)	ドクターシーラボ	(13,435,000)	280,600	268,700	(618,086)
(70)	ドクターシーラボ	(18,809,000)	280,600	268,700	(865,320)
(10)	ドクターシーラボ	(2,687,000)	280,600	268,700	(119,437)
(60,000)	TOTO	(32,400,000)	564	540	(1,805,275)
(10,000)	コマツ	(16,650,000)	1,847	1,665	(2,302,711)
(5,000)	コマツ	(8,325,000)	1,847	1,665	(1,031,355)
(50,000)	千代田化工建設	(58,650,000)	1,186	1,173	(659,548)
(30,000)	アドバンテスト	(28,470,000)	1,100	949	(4,834,635)
(3,400)	ファナック	(42,500,000)	13,900	12,500	(5,115,895)
(70,000)	いすゞ自動車	(30,030,000)	483	429	(4,144,889)
(55,000)	日野自動車	(33,330,000)	708	606	(6,055,426)
(5,000)	日野自動車	(3,260,000)	708	652	(480,431)
(300,000)	三菱自動車工業	(20,400,000)	77	68	(2,703,321)
(150,000)	三菱自動車工業	(10,200,000)	77	68	(1,351,661)
(300)	シマノ	(1,495,500)	5,450	4,985	(140,076)
(6,000)	シマノ	(29,910,000)	5,450	4,985	(2,801,516)
(10,000)	ゼンショーホールディングス	(9,600,000)	980	960	(201,563)
(7,000)	ゼンショーホールディングス	(6,720,000)	980	960	(141,094)
(5,000)	ゼンショーホールディングス	(4,800,000)	980	960	(100,781)
(2,000)	壱番屋	(5,168,000)	2,528	2,584	100,823
(8,500)	ユニ・チャーム	(35,657,500)	4,210	4,195	(337,305)
(3,000)	富士	(5,013,000)	1,755	1,671	(275,316)
(3,000)	富士	(5,013,000)	1,755	1,671	(275,316)
(2,000)	富士	(3,342,000)	1,755	1,671	(185,029)
(3,000)	富士	(5,013,000)	1,755	1,671	(275,316)
(80,000)	松井証券	(42,880,000)	652	536	(9,286,981)
(30,000)	ソニーフィナンシャルホールディングス	(41,310,000)	1,416	1,377	(1,176,725)
(33,000)	三井不動産	(54,384,000)	1,719	1,648	(2,714,853)
(15,000)	三菱地所	(23,415,000)	1,589	1,561	(513,812)
(15,000)	三菱地所	(23,415,000)	1,589	1,561	(513,812)
(10,000)	三菱地所	(15,610,000)	1,589	1,561	(342,541)
(20,000)	住友不動産	(43,340,000)	2,243	2,167	(1,527,056)
(10,000)	イオンモール	(21,330,000)	2,130	2,133	26,528
(10,000)	イオンモール	(21,330,000)	2,130	2,133	26,528
(37)	日本ビルファンド投資法人	(31,931,000)	863,000	863,000	(5,198)
(13)	日本ビルファンド投資法人	(11,219,000)	863,000	863,000	(1,826)
(15)	日本ビルファンド投資法人	(12,945,000)	863,000	863,000	(2,107)
(37)	ジャパンリアルエステイト投資法人	(29,452,000)	810,000	796,000	(1,103,695)
(18)	ジャパンリアルエステイト投資法人	(14,328,000)	810,000	796,000	(536,933)
(12)	ジャパンリアルエステイト投資法人	(9,552,000)	810,000	796,000	(357,955)
(50)	オリックス不動産投資法人	(19,475,000)	412,500	389,500	(1,153,170)
(20)	東急リアル・エステート投資法人	(8,270,000)	444,000	413,500	(616,860)
(20)	東急リアル・エステート投資法人	(8,270,000)	444,000	413,500	(611,346)
(20)	東急リアル・エステート投資法人	(8,270,000)	444,000	413,500	(611,346)

数量	銘柄	想定元本 (日本円)	時価 (日本円)	行使価格 (日本円)	純損益 (日本円)
(15)	東急リアル・エステート投資法人	(6,202,500)	444,000	413,500	(458,510)
(62,000)	東武鉄道	(25,544,000)	426	412	(1,058,158)
(25,000)	東武鉄道	(10,300,000)	426	412	(426,677)
(35,000)	東武鉄道	(14,420,000)	426	412	(597,348)
(6,000)	京浜急行電鉄	(4,320,000)	757	720	(240,703)
(20,000)	京浜急行電鉄	(14,400,000)	757	720	(805,544)
(30,000)	京浜急行電鉄	(21,600,000)	757	720	(1,208,316)
(25,000)	京浜急行電鉄	(18,000,000)	757	720	(1,002,930)
(40,000)	小田急電鉄	(32,440,000)	841	811	(1,345,281)
(12,000)	小田急電鉄	(9,732,000)	841	811	(403,584)
(20,000)	小田急電鉄	(16,600,000)	841	830	(292,196)
(20,000)	近畿日本鉄道	(6,140,000)	328	307	(423,728)
(80,000)	近畿日本鉄道	(24,560,000)	328	307	(1,694,914)
(80,000)	近畿日本鉄道	(24,560,000)	328	307	(1,689,456)
(8,000)	南海電気鉄道	(2,792,000)	375	349	(210,316)
(10,000)	南海電気鉄道	(3,490,000)	375	349	(262,895)
(40,000)	南海電気鉄道	(13,960,000)	375	349	(1,057,784)
(30,000)	南海電気鉄道	(10,470,000)	375	349	(781,704)
(10,000)	南海電気鉄道	(3,490,000)	375	349	(260,568)
(10,000)	南海電気鉄道	(3,490,000)	375	349	(264,446)
(17,000)	京阪電気鉄道	(6,307,000)	386	371	(302,731)
(10,000)	京阪電気鉄道	(3,710,000)	386	371	(178,077)
(10,000)	京阪電気鉄道	(3,710,000)	386	371	(178,077)
(25,000)	京阪電気鉄道	(9,275,000)	386	371	(445,193)
(25,000)	京阪電気鉄道	(9,275,000)	386	371	(445,193)
(10,000)	京阪電気鉄道	(3,710,000)	386	371	(178,077)
(10,000)	京阪電気鉄道	(3,710,000)	386	371	(178,077)
(10,000)	京阪電気鉄道	(3,710,000)	386	371	(178,077)
(36,000)	ヤマトホールディングス	(42,912,000)	1,234	1,192	(1,518,986)
(10,000)	松竹	(7,730,000)	825	773	(521,258)
(10,000)	松竹	(7,730,000)	825	773	(521,258)
(10,000)	松竹	(7,730,000)	825	773	(536,718)
(5,000)	松竹	(3,865,000)	825	773	(260,629)
(5,000)	松竹	(3,865,000)	825	773	(260,629)
(5,000)	松竹	(3,865,000)	825	773	(260,629)
(1,500)	ファーストリテイリング	(25,035,000)	18,720	16,690	(3,277,456)
(1,500)	ファーストリテイリング	(25,035,000)	18,720	16,690	(3,244,076)
(400)	ファーストリテイリング	(6,676,000)	18,720	16,690	(917,087)
	合計				(116,981,712)

- ロング・スワップ契約

数量	銘柄	想定元本 (日本円)	時価 (日本円)	行使価格 (日本円)	純損益 (日本円)
12,000	日本製粉	4,020,000	348	335	154,868
15,000	不二製油	17,325,000	1,182	1,155	567,520
10,000	不二製油	11,550,000	1,182	1,155	378,347
5,000	プレサンスコーポレーション	7,820,000	1,687	1,564	612,798
2,700	プレサンスコーポレーション	4,222,800	1,687	1,564	330,911
3,000	プレサンスコーポレーション	4,692,000	1,687	1,564	367,679
500	一建設	1,171,500	2,596	2,343	126,170
5,000	一建設	11,715,000	2,596	2,343	1,261,700
5,000	一建設	11,715,000	2,596	2,343	1,261,700
2,000	アイディホーム	3,800,000	1,952	1,900	102,930
30,000	SUMCO	15,720,000	576	524	1,555,572
25,000	レンゴー	9,275,000	429	371	1,586,888
50,000	レンゴー	18,550,000	429	371	2,894,775
100,000	昭和電工	10,900,000	119	109	996,930
10,000	ADEKA	6,310,000	659	631	380,523
40,000	ADEKA	25,240,000	659	631	1,112,891
0	武田薬品工業	0	(1)	(1)	(990,000)
120,000	DIC	15,480,000	148	129	2,610,440
16,000	富士フイルムホールディングス	20,432,000	1,511	1,277	4,035,845
0	日本製鋼所	0	(1)	(1)	(250,000)
3,000	富士機械製造	3,678,000	1,290	1,226	239,789
8,000	ユニバーサルエンターテインメント	13,576,000	1,395	1,697	(2,196,624)
80,000	日立製作所	32,563,635	476	407	5,507,193
100,000	東芝	26,500,000	281	265	1,592,536
5,000	マブチモーター	16,175,000	3,470	3,235	1,170,444
25,000	ソニー	21,750,000	801	870	(1,440,501)
8,000	船井電機	7,296,000	931	912	149,945
5,000	船井電機	4,560,000	931	912	93,716
5,600	双葉電子工業	4,748,800	888	848	285,159
6,000	双葉電子工業	5,088,000	888	848	305,527
5,700	双葉電子工業	4,833,600	888	848	290,251
20,000	日産自動車	13,680,000	799	684	2,296,147
15,000	日産自動車	10,260,000	799	684	1,722,110
8,000	トヨタ自動車	24,480,000	3,535	3,060	4,016,305
200,000	マツダ	23,906,683	130	120	2,089,530
0	ダイハツ工業	0	(1)	(1)	(748,000)
10,000	本田技研	23,450,000	2,732	2,345	4,040,095
0	ニコン	0	(1)	(1)	(190,000)
0	ニコン	0	(1)	(1)	(152,000)
100,000	兼松	9,100,000	96	91	497,437
100,000	兼松	9,100,000	96	91	497,437
100,000	兼松	9,100,000	96	91	497,437
100,000	兼松	9,100,000	96	91	497,437
0	住友商事	0	(1)	(1)	348,750
35,000	住友商事	34,790,000	1,023	994	2,167,701
60,000	ユニー	33,660,000	577	561	950,520
100,000	新生銀行	12,700,000	140	127	1,296,423
300,000	新生銀行	38,100,000	140	127	3,889,269
100,000	新生銀行	12,700,000	140	127	1,296,423
60,000	三菱UFJフィナンシャル・グループ	20,700,000	377	345	2,248,970
40,000	ほくほくフィナンシャルグループ	4,720,000	115	118	(121,329)
15,000	山陰合同銀行	8,415,000	597	561	593,430

数量	銘柄	想定元本 (日本円)	時価 (日本円)	行使価格 (日本円)	純損益 (日本円)
0	琉球銀行	0	(1)	(1)	27,900
0	琉球銀行	0	(1)	(1)	27,900
2,500	芙蓉総合リース	5,280,000	2,317	2,112	511,013
10,000	日神不動産	3,990,000	440	399	408,876
10,000	日神不動産	3,990,000	440	399	408,876
10,000	日神不動産	3,990,000	440	399	408,876
10,000	日神不動産	3,990,000	440	399	408,876
7,000	アーネストワン	7,938,000	1,126	1,134	(25,686)
10,000	アーネストワン	11,340,000	1,126	1,134	(36,694)
10,000	アーネストワン	11,340,000	1,126	1,134	(36,694)
10,000	アーネストワン	11,340,000	1,126	1,134	(36,694)
100	タクトホーム	8,550,000	83,300	85,500	(82,908)
50	タクトホーム	4,275,000	83,300	85,500	(41,454)
200	トーセイ	6,350,000	35,850	31,750	911,212
100	トーセイ	3,175,000	35,850	31,750	455,606
100	トーセイ	3,175,000	35,850	31,750	455,606
0	イー・アクセス	0	(1)	(1)	148,800
0	イー・アクセス	0	(1)	(1)	74,400
0	イー・アクセス	0	(1)	(1)	83,700
7,000	日本電信電話	25,760,000	3,685	3,680	548,545
9,000	日本電信電話	33,120,000	3,685	3,680	705,272
5,000	日本電信電話	18,400,000	3,685	3,680	391,818
10,000	日本電信電話	36,800,000	3,685	3,680	783,635
300	エヌ・ティ・ティ・ドコモ	34,110,000	118,900	113,700	1,550,393
60	ベルパーク	10,134,000	194,000	168,900	1,503,146
30	ベルパーク	5,067,000	194,000	168,900	751,579
20	ベルパーク	3,378,000	194,000	168,900	501,049
33,000	東京電力	4,092,000	130	124	196,847
50,000	東京電力	6,200,000	130	124	298,254
15,000	北海道電力	10,020,000	815	668	2,202,178
	合計				66,334,242
	ロング/ショート・スワップ契約合計				(50,647,470)

上記の純損益は、未収/未払利息およびブローカー手数料を含んでいる。

ロング・ポジションおよびショート・ポジションにかかる未実現純損失総額は50,647,470円であり、純資産計算書の「スワップにかかる未実現純損失」に反映されている。

[前へ](#) [次へ](#)

(2) 投資有価証券明細表等

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

投資有価証券およびその他の純資産明細表

2012年11月30日

(単位：日本円)

株数 または 額面価額	銘柄	通貨	取得原価	有価証券 一単位当り 評価額	時価 (注記参照)	純資産 割合 %
	公認の証券取引所に上場されている または他の規制ある市場で取引され ている譲渡性のある有価証券および 短期金融商品 株式 日本					
10,000	A D E K A	日本円	6,082,265	659.000	6,590,000	0.3
94,000	穴吹興産	日本円	12,496,677	266.000	25,004,000	1.0
155	ベルパーク	日本円	18,088,482	194,000.000	30,070,000	1.2
5,100	建設技術研究所	日本円	2,779,987	503.000	2,565,300	0.1
480,000	D I C	日本円	68,093,588	148.000	71,040,000	2.7
3,000	富士機械製造	日本円	4,642,546	1,290.000	3,870,000	0.1
10,000	不二製油	日本円	10,927,580	1,182.000	11,820,000	0.5
41,000	富士フィルムホールディングス	日本円	64,979,972	1,511.000	61,951,000	2.4
45,000	富士通フロンテック	日本円	36,943,694	434.000	19,530,000	0.7
11,500	芙蓉総合リース	日本円	25,595,702	2,317.000	26,645,500	1.0
8,500	一建設	日本円	14,542,970	2,596.000	22,066,000	0.8
10,200	ハマキョウレックス	日本円	21,238,833	2,462.000	25,112,400	1.0
27,000	北海道電力	日本円	26,477,774	815.000	22,005,000	0.8
200,000	ほくほくフィナンシャルグループ	日本円	24,417,102	115.000	23,000,000	0.9
16,000	本田技研工業	日本円	37,440,168	2,732.000	43,712,000	1.7
4,400	アイディホーム	日本円	8,852,207	1,952.000	8,588,800	0.3
448,000	兼松	日本円	32,529,016	96.000	43,008,000	1.6
300,000	川崎汽船	日本円	29,624,770	109.000	32,700,000	1.3
32,000	K D D I	日本円	161,660,387	6,100.000	195,200,000	7.4
15,000	久世	日本円	7,690,950	576.000	8,640,000	0.3
4,000	マブチモーター	日本円	12,132,423	3,470.000	13,880,000	0.5
290,000	三菱UFJフィナンシャル・グループ	日本円	105,245,504	377.000	109,330,000	4.1
5,000	武蔵野銀行	日本円	13,845,584	2,739.000	13,695,000	0.5
18,900	ナフコ	日本円	23,952,710	1,169.000	22,094,100	0.8
415,000	日本電気	日本円	63,162,693	144.000	59,760,000	2.3
160,000	日本電気硝子	日本円	68,203,549	470.000	75,200,000	2.8
68,000	日本製粉	日本円	25,984,662	348.000	23,664,000	0.9
30,000	日本製紙グループ	日本円	34,651,956	1,010.000	30,300,000	1.2
14,000	日本電信電話	日本円	58,829,929	3,685.000	51,590,000	2.0
160,000	西松建設	日本円	15,251,606	137.000	21,920,000	0.8
147,000	日産自動車	日本円	109,749,219	799.000	117,453,000	4.4
45,000	日神不動産	日本円	18,864,463	440.000	19,800,000	0.8
465	ピーシーデポコーポレーション	日本円	8,007,878	16,980.000	7,895,700	0.3
25,000	プレサンスコーポレーション	日本円	21,602,948	1,687.000	42,175,000	1.6
16,000	プロトコーポレーション	日本円	20,725,566	1,410.000	22,560,000	0.9
150,000	レンゴー	日本円	75,676,908	429.000	64,350,000	2.5
15,000	ローム	日本円	49,464,409	2,349.000	35,235,000	1.3
436	サンヨーハウジング名古屋	日本円	35,153,404	83,400.000	36,362,400	1.4
31,000	昭和飛行機工業	日本円	56,427,126	401.000	12,431,000	0.5

株数 または 額面価額	銘柄	通貨	取得原価	有価証券 一単位当り 評価額	時価 (注記参照)	純資産 割合 %
320,000	昭和電工	日本円	37,724,759	119.000	38,080,000	1.5
25,000	シークス	日本円	25,161,178	1,034.000	25,850,000	1.0
15,000	ソニー	日本円	20,104,512	801.000	12,015,000	0.5
57,500	スターツコーポレーション	日本円	13,609,289	570.000	32,775,000	1.3
109,900	SUMCO	日本円	62,935,813	576.000	63,302,400	2.4
30,000	住友商事	日本円	30,939,228	1,023.000	30,690,000	1.2
50,000	住友ゴム工業	日本円	52,375,541	972.000	48,600,000	1.9
100	タクトホーム	日本円	7,062,850	83,300.000	8,330,000	0.3
16,800	TDK	日本円	48,956,821	3,225.000	54,180,000	2.1
117,600	東京電力	日本円	22,552,101	130.000	15,288,000	0.6
80,000	東京製鐵	日本円	64,343,493	289.000	23,120,000	0.9
2,000	トーメンエレクトロニクス	日本円	2,077,835	971.000	1,942,000	0.1
1,000	トーセイ	日本円	54,943,445	35,850.000	35,850,000	1.4
90,000	東芝	日本円	23,460,826	281.000	25,290,000	1.0
22,300	トランコム	日本円	25,861,667	1,537.000	34,275,100	1.3
40,000	トライステージ	日本円	37,851,331	1,020.000	40,800,000	1.6
13,000	ユニバーサルエンターテインメント	日本円	22,141,525	1,395.000	18,135,000	0.7
220	ヴィレッジヴァンガードコーポレーション	日本円	27,272,557	87,100.000	19,162,000	0.7
416	山田コンサルティンググループ	日本円	16,189,795	136,000.000	56,576,000	2.2
10,000	ヤマダ電機	日本円	35,944,264	2,915.000	29,150,000	1.1
85,000	よみうりランド	日本円	100,935,059	272.000	23,120,000	0.9
	日本合計		2,164,481,096		2,099,343,700	80.4
	株式合計		2,164,481,096		2,099,343,700	80.4
	公認の証券取引所に上場されている または他の規制ある市場で取引され ている譲渡性のある有価証券および 短期金融商品合計		2,164,481,096		2,099,343,700	80.4
	その他の譲渡性のある有価証券					
	株式 日本					
4,800	LDH - 売却不能有価証券	日本円	15,636,992	0.000	0	0.0
1,062,000	スルガコーポレーション - 倒産手 続中	日本円	179,595,990	0.000	0	0.0
	日本合計		195,232,982		0	0.0
	株式合計		195,232,982		0	0.0
	その他の譲渡性のある有価証券合計		195,232,982		0	0.0
	投資有価証券合計		2,359,714,078		2,099,343,700	80.4
	現金 / (当座借越)				579,514,321	22.2
	その他の資産および負債				(68,121,614)	(2.6)
	純資産合計				2,610,736,407	100.0

注記は本財務書類と不可分なものである。

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

投資有価証券の地域別分類

2012年11月30日

(%)

国	純資産割合 %
日本	80.4
投資有価証券合計	80.4
その他の資産 / 負債および流動資産	19.6
純資産	100.0

アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンド

投資有価証券の業種別分類

2012年11月30日

(%)

業種	純資産割合 %
データ通信	10.6
電子および半導体	9.2
不動産	6.6
車両	6.1
銀行およびその他の金融機関	5.6
化学製品	4.5
持株会社および信販会社	4.4
事務用品およびコンピューター	4.3
運輸	3.6
各種貿易会社	2.8
包装業	2.5
写真および光学機器	2.4
小売業	1.9
ゴムおよびタイヤ	1.9
建築および建築資材	1.8
食品および清涼飲料	1.7
各種サービス	1.7
電子技術および電子工学	1.5
エネルギーおよび公益事業	1.4
製紙および木材	1.2
グラフィックス業界および出版社	0.9
ホテル、レストランおよびレジャー	0.9
鉱業	0.9
建設機械および装置	0.8
時計および時計製造業	0.7
航空および航空産業	0.5
投資有価証券合計	80.4
その他の資産 / (負債) および流動資産	19.6
純資産合計	100.0

[前へ](#) [次へ](#)

4 管理会社の概況

(1) 資本金の額

管理会社の資本金は、1,000万ユーロ（約11億4,710万円）で、平成24年12月末日現在全額払込済である。なお、1,000ユーロ（約114,710円）の記名式株式10,000株を発行済である。

（注）ユーロの円貨換算は、平成24年12月28日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ＝114.71円）による。

直近5年間の管理会社の資本金の額の増減はない。

(2) 事業の内容及び営業の状況

定款第3条の規定の通り、管理会社は、譲渡性のある証券を投資対象とする投資信託（「UCITS」）に関する法律、規則および管理規定とその他の投資信託（「UCI」）との調整をはかる2009年7月13日付欧州共同体閣僚理事会通達（2009/65/EC）にしたがって認可されたUCITSの創設、販売、管理および運用を行う。

さらに一般的に、管理会社は、ルクセンブルグ大公国の2010年12月17日の投資信託に関する法律第15章、パートに規定される制限の範囲内で、その目的の達成に、直接または間接的に関係があり、有益かつ必要とみなされるあらゆる活動を行うことができる。

管理会社は、投資運用業務を投資運用会社であるアークス・インベストメント・リミテッドに委託しており、またファンド資産の保管業務、管理事務、登録・名義書換および支払事務をバンク・プリベ・エドモンド・ドロスチャイルド・ヨーロッパに委託している。

現在、管理会社は、以下の投資信託の管理・運用を行っている。平成24年6月末日現在、管理会社は、40本のファンドの管理および運用を行っている。その純資産総額の合計額は、以下のとおり、約163億3,074万ユーロである。

国名 (設立国)	種類別 (基本的性格)	ファンド本数	純資産額の合計額 (通貨別)
ルクセンブルグ	契約型投資信託	5	25億7,742万ユーロ
	会社型投資信託	35	137億5,332万ユーロ

(3) その他

本書提出前6か月以内において、訴訟事件その他管理会社およびファンドに重要な影響を与えた事実、または与えることが予想される事実はない。

[前へ](#) [次へ](#)

5 管理会社の経理の概況

- a. 管理会社の日本文の中間財務書類は、管理会社によって作成された原文の中間財務書類を翻訳したものである。これは、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」第76条第4項ただし書の規定の適用によるものである。
- b. 管理会社の中間財務書類は、外国監査法人等（公認会計士法（昭和23年法律第103号）第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。）の監査を受けていない。
- c. 管理会社の原文の中間財務書類はユーロで表示されている。日本文の財務書類には、主要な金額について円貨換算が併記されている。日本円による金額は、平成24年12月28日現在における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値（1ユーロ = 114.71円）で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。

(1) 資産及び負債の状況

RBS（ルクセンブルグ）エス・エイ
見積貸借対照表（未監査）
2012年6月30日現在
（ユーロ表示）

資産	2012年		2011年	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
固定資産				
無形資産	5,133.80	589	0.00	0
有形資産	1,081,711.43	124,083	1,206,838.88	138,436
金融資産	125,000.00	14,339	125,000.00	14,339
	<u>1,211,845.23</u>	<u>139,011</u>	<u>1,331,838.88</u>	<u>152,775</u>
流動資産				
債権				
売掛金				
- 1年未満期限到来	2,164,535.20	248,294	1,740,245.90	199,624
関連会社に対する未収金				
- 1年以内期限到来	5,645.91	648	8,724.35	1,001
その他の債権				
- 1年以内期限到来	15,918.88	1,826	17,507.56	2,008
銀行預金	8,187,270.41	939,162	5,860,558.94	672,265
	<u>10,373,370.40</u>	<u>1,189,929</u>	<u>7,627,036.75</u>	<u>874,897</u>
前払金および未収収益	260,297.71	29,859	355,422.07	40,770
	<u>11,845,513.34</u>	<u>1,358,799</u>	<u>9,314,297.70</u>	<u>1,068,443</u>

RBS (ルクセンブルグ) エス・エイ

見積貸借対照表 (未監査)

2012年6月30日現在

(ユーロ表示)

続 き

負債	2012年		2011年	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
資本金および準備金				
引受済資本	10,000,000.00	1,147,100	10,000,000.00	1,147,100
繰越損益	(637,523.17)	(73,130)	(3,468,100.66)	(397,826)
当期利益 / (損失)	917,531.92	105,250	1,406,375.67	161,325
	10,280,008.75	1,179,220	7,938,275.01	910,600
負債および費用に対する引当金	424,193.19	48,659	426,098.86	48,878
債務				
買掛金				
- 1年以内期限到来	227,827.19	26,134	221,612.32	25,421
関連会社に対する未払金				
- 1年以内期限到来	51,780.25	5,940	61,478.76	7,052
税金および社会保障費に対する債務	788,127.94	90,406	576,873.75	66,173
その他の債務				
- 1年以内期限到来	71,576.02	8,210	68,634.00	7,873
- 1年超期限到来	2,000.00	229	21,325.00	2,446
	11,845,513.34	1,358,799	9,314,297.70	1,068,443

(2) 損益の状況

RBS（ルクセンブルグ）エス・エイ
見積損益計算書（未監査）
2012年6月30日に終了した期間
（ユーロ表示）

費用	2012年 (6ヶ月間)		2011年 (6ヶ月間)	
	ユーロ	千円	ユーロ	千円
人件費				
賃金および給料	1,600,091.24	183,546	1,585,104.01	181,827
社会保障費	205,782.45	23,605	192,167.00	22,043
補完的年金	61,872.71	7,097	68,461.54	7,853
その他の営業費用	1,871,503.27	214,680	1,429,242.78	163,948
有形固定資産および無形固定資産に関する 評価調整	69,795.54	8,006	76,400.19	8,764
未払利息および類似費用	12,900.29	1,480	8,634.73	990
未払手数料	12,149.19	1,394	12,165.27	1,395
損益に係る税金	101,110.55	11,598	0.00	0
その他の税金	23,100.00	2,650	16,020.00	1,838
当期利益	917,531.92	105,250	1,406,375.67	161,325
	<u>4,875,837.16</u>	<u>559,307</u>	<u>4,794,571.19</u>	<u>549,985</u>
収益				
未収手数料	4,856,620.24	557,103	4,773,020.75	547,513
その他の未収利息および類似収益	19,216.92	2,204	21,550.44	2,472
当期損失	0.00	0	0.00	0
	<u>4,875,837.16</u>	<u>559,307</u>	<u>4,794,571.19</u>	<u>549,985</u>

[前へ](#) [次へ](#)

・その他の訂正

(注) __の部分は訂正箇所を示します。

第二部 ファンド情報

第1 ファンドの状況

1 ファンドの性格

(3) ファンドの仕組み

管理会社の概要

() 資本金の額

< 訂正前 >

管理会社の資本金は1,000万ユーロ(約10億240万円)で、平成24年9月末日現在全額払込済である。

なお、1株1,000ユーロ(約100,240円)の記名株式10,000株を発行済である。

(注) ユーロの円貨換算は、平成24年9月28日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ = 100.24円)による。以下、ユーロの円金額表示は、別段の記載のない限り、すべてこれによる。

< 訂正後 >

管理会社の資本金は1,000万ユーロ(約11億4,710万円)で、平成24年12月末日現在全額払込済である。

なお、1株1,000ユーロ(約114,710円)の記名株式10,000株を発行済である。

(注) ユーロの円貨換算は、平成24年12月28日における株式会社三菱東京UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1ユーロ = 114.71円)による。以下、ユーロの円金額表示は、別段の記載のない限り、すべてこれによる。

5 運用状況

(2) 投資資産

以下の内容に更新されます。

投資有価証券の主要銘柄

投資有価証券の主要銘柄(上位30銘柄)

(平成24年12月末日現在)

順位	銘柄	国名	業種	株数(株)	日本円				投資比率(%)
					取得価額		時価		
					単価	金額	単価	金額	
1	KDDI	日本	通信	32,000	5,052	161,660,388	6,090	194,880,000	7.12
2	三菱UFJフィナンシャルグループ	日本	銀行・金融機関	290,000	363	105,245,504	461	133,690,000	4.89
3	日産自動車	日本	輸送用機器	147,000	747	109,749,219	811	119,217,000	4.36
4	日本電気硝子	日本	ガラス	160,000	426	68,203,549	487	77,920,000	2.85
5	DIC	日本	化学	480,000	142	68,093,588	159	76,320,000	2.79
6	NEC	日本	電気・電子機器	415,000	152	63,162,693	181	75,115,000	2.75
7	SUMCO	日本	電子機器・半導体	85,000	573	48,676,470	840	71,400,000	2.61
8	富士フイルムホールディングス	日本	写真光学	41,000	1,585	64,979,972	1,723	70,643,000	2.58
9	レンゴー	日本	包装工業	150,000	505	75,676,908	434	65,100,000	2.38
10	プレサンスコーポレーション	日本	不動産	25,000	864	21,602,948	2,140	53,500,000	1.96
11	兼松	日本	商社	448,000	73	32,529,016	118	52,864,000	1.93
12	TDK	日本	電子機器・半導体	16,800	2,914	48,956,821	3,110	52,248,000	1.91
13	住友ゴム工業	日本	ゴム・タイヤ	50,000	1,048	52,375,541	1,035	51,750,000	1.89
14	日本電信電話	日本	通信	14,000	4,202	58,829,929	3,630	50,820,000	1.86
15	山田コンサルティンググループ	日本	金融・投資サービス	416	38,918	16,189,795	120,200	50,003,200	1.83
16	ローム	日本	電子機器・半導体	15,000	3,298	49,464,409	2,799	41,985,000	1.53
17	昭和電工	日本	化学	320,000	118	37,724,759	131	41,920,000	1.53
18	トライステージ	日本	サービス	36,300	946	34,350,083	1,153	41,853,900	1.53
19	サンヨーハウジング名古屋	日本	不動産	436	80,627	35,153,404	92,300	40,242,800	1.47
20	トランコム	日本	運輸	22,300	1,160	25,861,667	1,774	39,560,200	1.45
21	川崎汽船	日本	運輸	300,000	99	29,624,770	131	39,300,000	1.44
22	日本航空	日本	運輸	10,000	3,700	37,000,834	3,700	37,000,000	1.35
23	日本製紙グループ	日本	製紙	30,000	1,155	34,651,956	1,193	35,790,000	1.31
24	東京製鐵	日本	鉄鋼	80,000	804	64,343,493	417	33,360,000	1.22
25	ヤマダ電機	日本	小売	10,000	3,594	35,944,264	3,325	33,250,000	1.22
26	住友商事	日本	商社	30,000	1,031	30,939,228	1,100	33,000,000	1.21
27	芙蓉総合リース	日本	銀行・金融機関	11,500	2,226	25,595,702	2,800	32,200,000	1.18
28	スターツコーポレーション	日本	金融・投資サービス	46,500	237	11,005,773	671	31,201,500	1.14
29	東芝	日本	電気・電子機器	90,000	261	23,460,826	337	30,330,000	1.11
30	穴吹興産	日本	不動産	94,000	133	12,496,677	311	29,234,000	1.07

投資不動産物件

該当事項なし(平成24年12月末日現在)。

その他投資資産の主要なもの

該当事項なし(平成24年12月末日現在)。

(3) 運用実績

< 訂正前 >

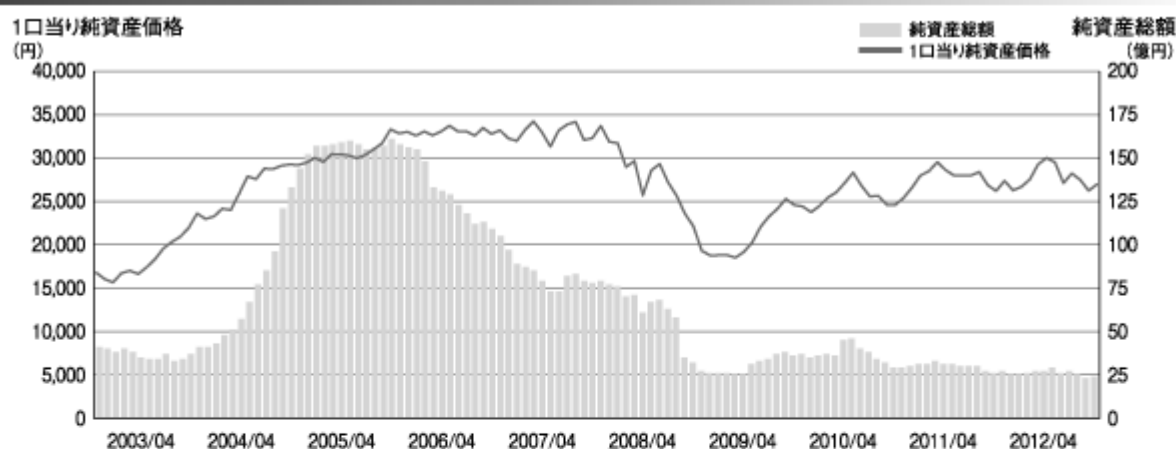
(前略)

< 参考情報 >

運用実績(2012年9月末日現在)

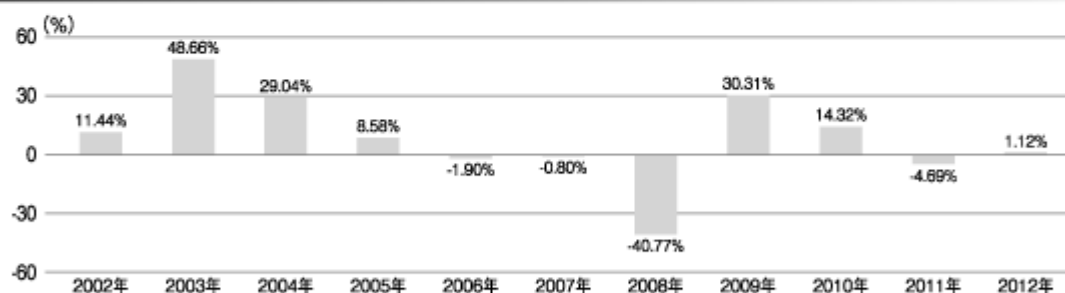
純資産総額および1口当りの純資産価格の推移

(2002年10月1日から2012年9月末日まで)



(注) 純資産総額は、アーカス・ジャパン・ロング/ショート・ファンドの全てのクラスの純資産額の総額である。

年間収益率の推移

(注1) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 上記各暦年末のリテイル証券の1口当り純資産価格

b = 当該各暦年の直前の各暦年末のリテイル証券の1口当り純資産価格

(注2) 2012年については年初から9月末日までの騰落率となる。

※なお、ファンドは、運用開始後2012年9月末日まで、分配の実績はない。

※ファンドにはベンチマークは設定されていない。

運用実績の記載に係る注記事項

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

<訂正後>

(前略)

<参考情報>

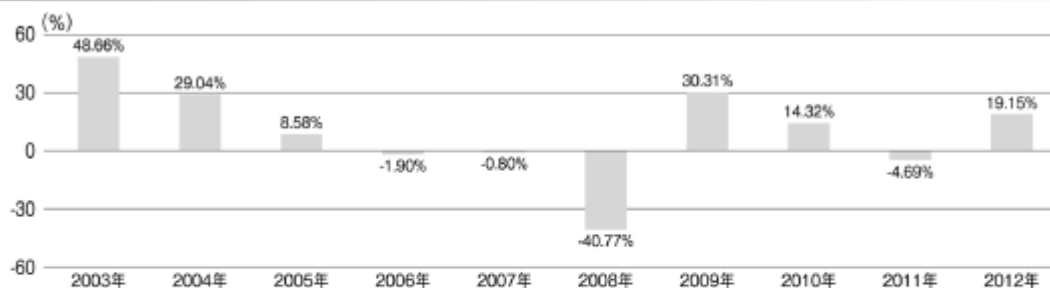
運用実績(2012年12月末日現在)

純資産総額および1口当りの純資産価格の推移 (2003年1月1日から2012年12月末日まで)



(注) 純資産総額は、アークス・ジャパン・ロング/ショート・ファンドの全てのクラスの純資産額の総額である。

年間収益率の推移



(注) 収益率 (%) = $100 \times (a - b) / b$
 a = 上記各暦年末の受益証券の1口当り純資産価格
 b = 当該各暦年の直前の各暦年末の受益証券の1口当り純資産価格

※なお、ファンドは、運用開始後2012年12月末日まで、分配の実績はない。

※ファンドにはベンチマークは設定されていない。

運用実績の記載に係る注記事項

ファンドの運用実績はあくまで過去の実績であり、将来の運用成果を保証または示唆するものではない。

第2 管理及び運営

2 買戻し手続等

(1) 海外における買戻し手続等

< 訂正前 >

（前 略）

管理会社は、通常の場合、ファンド証券の買戻しを買戻請求後遅滞なく行うため、ファンド資産の流動性を適切な水準に確保するものとする。

買戻価格は、買戻日に適用される受益証券1口当りの純資産価格により、買付時の取得価格より高いことも低いこともある。

（後 略）

< 訂正後 >

（前 略）

管理会社は、通常の場合、ファンド証券の買戻しを買戻請求後遅滞なく行うため、ファンド資産の流動性を適切な水準に確保するものとする。

特定の1評価日にファンドのリテイル・クラスの発行済受益証券の10%またはファンドのリテイル・クラス以外のクラス（現在、インスティテューショナル・クラス、インターナショナル・クラスおよびリトリクティッド・クラス（以下「非リテイル・クラス」という。））の発行済受益証券の総額の10%を超える受益証券数の買戻し請求がなされた場合、取締役会は、当該評価日に買戻される当該クラスの受益証券総数を10%に制限し、それぞれの買戻し請求についての買戻し受益証券数を均等に減ずることができる。この手続により買い戻されなかった受益証券は、翌評価日に、翌評価日以降に買戻し請求がなされた受益証券に優先して買戻されるが、その場合にも当該評価日における買戻し限度までの10%の買戻し制限が適用される。

このような繰延買戻しが行われる場合、買戻価格は、繰延買戻しが行われた評価日に適用される1口当り純資産価格となる。

特定のクラスの1口当り純資産価格の計算の停止または繰延買戻しの場合、かかる停止または繰延期間中の評価日に買い戻される受益証券は、当該買戻し請求が事前に書面により取り下げられない限り、当該停止または繰延の終了後の評価日の1口当り純資産価格で買戻される。

買戻価格は、買戻日に適用される受益証券1口当りの純資産価格により、買付時の取得価格より高いことも低いこともある。

（後 略）

[前へ](#)