

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／株式
信託期間	原則として無期限です。
運用方針	主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株式への投資を通じて、信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。原則として為替ヘッジは行いません。
主要投資対象	わが国を含む世界各国の株式を主要運用対象とします。
運用方法	原則として委託会社が選定した複数の外部委託先運用会社(運用の指図にかかる権限を委託する運用会社をいいます。以下同じ。)の組み合わせにより、投資成果の向上を図ります。なお、委託会社の判断により、適宜、外部委託先運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各外部委託先運用会社への目標配分割合の変更を行うことがあります。
投資制限	株式の投資割合には制限を設けません。外貨建資産の投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収入と売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。

ラッセル世界環境 テクノロジー・ファンド

追加型投信／内外／株式

運用報告書(全体版)

第16期

(決算日 2016年3月10日)

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、ご投資いただいております「ラッセル世界環境テクノロジー・ファンド」は去る2016年3月10日に第16期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

ラッセル・インベストメント株式会社
〒107-0052東京都港区赤坂7-3-37 プラス・カナダ
ホームページ <http://www.russell.com/jpin/>

〈運用報告書に関するお問い合わせ先〉

クライアント・サービス本部

〈電話番号〉 0120-055-887(フリーダイヤル)

受付時間は営業日の午前9時～午後5時

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税引前 分配金	期中 騰落率	(MSCIワールド・ インデックス (円換算))	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
12期(2014年3月10日)	12,744	0	20.5	13,014	16.0	95.3	2.7	7,153
13期(2014年9月10日)	12,864	0	0.9	13,995	7.5	93.3	2.5	6,036
14期(2015年3月10日)	14,360	0	11.6	16,263	16.2	92.6	6.2	6,045
15期(2015年9月10日)	13,248	0	△ 7.7	15,259	△ 6.2	91.8	7.1	5,108
16期(2016年3月10日)	12,522	0	△ 5.5	14,279	△ 6.4	95.2	4.0	4,484

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式組入比率には、オプション証券等を含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注4) 参考指数のMSCIワールド・インデックス(円換算)は、MSCIワールド・インデックス(米ドルベース、配当込み)の基準日前営業日の指数を基準日のわが国の対顧客電信売買相場の仲値によりラッセル・インベストメント株式会社が円換算したうえで、設定時(2008年5月1日)を10,000として指数化したものです。

(注5) MSCIワールド・インデックスに関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的など一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。

◆当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		株式組入比率	株式先物比率
	騰落率	(MSCIワールド・ インデックス (円換算))	騰落率			
(期首)	円	%		%	%	%
2015年9月10日	13,248	—	15,259	—	91.8	7.1
9月末	12,552	△5.3	14,522	△4.8	92.4	6.6
10月末	13,846	4.5	16,129	5.7	94.3	4.8
11月末	14,360	8.4	16,360	7.2	95.7	3.7
12月末	13,985	5.6	15,950	4.5	93.1	6.3
2016年1月末	12,533	△5.4	14,550	△4.6	94.7	4.5
2月末	12,190	△8.0	13,909	△8.8	95.4	3.5
(期末)						
2016年3月10日	12,522	△5.5	14,279	△6.4	95.2	4.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

◆運用経過

<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の13,248円から5.5%下落して12,522円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

日本を含む世界各国の環境テクノロジー関連株式に投資しております。当期は、2015年8月の相場急落からの反発、米国等の堅調な経済指標、E C B（欧州中央銀行）による追加金融緩和策への期待、12月の米国の利上げ実施による、米国の金融政策の不透明感後退等を背景に、主要国の株式市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

一方、中国や世界の景気への懸念、原油価格の下落によるエネルギー関連企業への悪影響、12月に実施されたE C Bの追加緩和策への失望、サウジアラビアとイランの断交など中東等での地政学リスクの高まり、欧州の銀行への信用不安等から主要国の株式市場が下落したことで、基準価額は下落する結果となりました。

<投資環境>

(株式市場の動向)

2015年9月中旬から9月末までは、米国の利上げ時期への不透明感等を背景に上下動する展開となりました。10月から11月中旬までは、中国景気への懸念が弱まる中、米国の景気と利上げ時期についての不透明感が後退し、上昇しました。

11月中旬から12月末までは、米国や欧州等の各中央銀行の金融政策、原油価格の変動、米国等の経済指標等を材料に上下動する展開となりました。

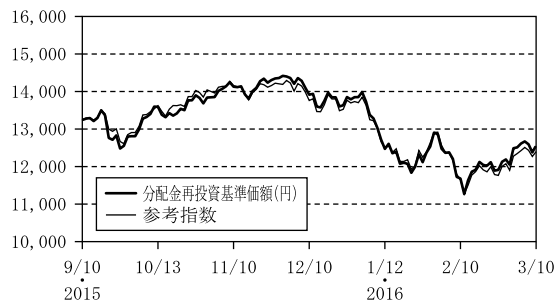
2016年1月初旬から2月上旬までは、中国をはじめとした世界景気の悪化懸念、原油価格の下落、中東等の地政学リスクの高まり等を背景に、投資家にリスク回避の傾向が強まり下落しました。

2月中旬から3月上旬までは、原油価格の回復、米国等の堅調な経済指標、E C Bの追加緩和策への期待等から上昇しました。

(為替市場の動向)

日本円は、日本銀行のマイナス金利導入等で一時下落する局面もありましたが、安全通貨としての見方からリスク回避局面等で上昇し、ほぼ全面高となりました。米ドルは、利上げ実施や底堅い経済指標等を背景に上昇しましたが、日本円に対しては下落しました。ユーロは、E C Bの追加金融緩和を材料に上下動しましたが、通期では対日本円で下落しました。

基準価額の推移



(注1) 参考指数は期首の値を当ファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。

(注2) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、当ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なるので、お客様の損益の状況を示すものではありません。

<参考指数（MSCIワールド・インデックス（円換算））に対する主なプラス要因・マイナス要因>

参考指数が6.4%下落となったのに対して、基準価額は5.5%下落となりました。

当期は、国別配分効果、銘柄選択効果はマイナス要因となりましたが、業種配分効果はプラス要因となりました。

●国別配分効果

日本のオーバーウェイトや米国のアンダーウェイト等がマイナス要因となりました。

●業種配分効果

金融の無保有や資本財・サービスのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。

●銘柄選択効果

素材、公益事業等のセクターでの銘柄選択が不振でマイナス要因となりました。

<運用状況>

主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。

また、運用にあたっては、弊社が決定する投資アプローチ毎に運用会社を選定し、各運用会社には投資アプローチに沿うように運用の指図にかかる権限を委託して運用させ、最終的に弊社がファンド全体の取りまとめを行うマルチ・マネージャー運用を行いました。なお、当期は、外部委託先運用会社（運用の指図にかかる権限を委託する運用会社をいいます。以下同じ。）や目標配分割合の変更等はありませんでした。

当期末における外部委託先運用会社の構成は以下の通りです。

	外部委託先運用会社	委託内容	目標配分割合
環境株式の 専門家	インボックス・アセット・ マネジメント・リミテッド	グローバル株式を対象とした環境関連 銘柄中心の運用	40%
グローバル株式の 専門家	マッキンリー・キャピタル・ マネジメント・エル・エル・シー	ラッセル・グローバル環境テクノロ ジー基準に沿った株式を対象としたグ ロース型運用	40%
	ラッセル・インプリメンテーション・ サービシーズ・インク	ラッセル・グローバル環境テクノロ ジー基準に沿った株式を対象としたバ リュエ型運用	20%

(注) 当ファンド全体の運用効率を高めること、各外部委託先運用会社の入替え等に際しての資産の移転管理および一時的な運用、委託会社が必要と判断した場合における当ファンドの一部についての運用（他の運用会社からの投資助言等に基づく運用を含みます。）等を行うため、委託会社の関連会社である「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」に運用の指図にかかる権限を委託しております。

◆収益分配金

第16期は収益分配を行いませんでした。なお、収益分配金に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用方針に基づき引き続き運用させていただきます。

(分配原資の内訳)

(1万口当たり・税引前)

項 目	第16期
	2015年9月11日 ～2016年3月10日
当期分配金 (対基準価額比率)	0円 0.0%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,522円

(注1) 円未満は切捨てており、当期の収益および当期の収益以外の合計額が当期分配金と一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、当ファンドの収益率とは異なります。

◆今後の運用方針

引き続き、主としてわが国を含む世界各国の環境テクノロジー関連株に投資し、原則として為替ヘッジは行いません。

また、引き続き、弊社が決定する投資アプローチ毎に運用会社を選定し、各運用会社には投資アプローチに沿うように運用の指図にかかる権限を委託して運用させ、最終的に弊社がファンド全体の取りまとめを行うマルチ・マネージャー運用を行います。

なお、投資環境や各外部委託先運用会社の状況、運用資産残高の推移等を継続的にモニタリングし、必要に応じて外部委託先運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各外部委託先運用会社への目標配分割合の変更を行う場合があります。

◆1万口当たりの費用の明細

項 目	第16期		項 目 の 概 要
	(2015年9月11日 ～2016年3月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	135円 (73)	1.020% (0.548)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 当ファンドの運用等の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、購入後の情報提供等の対価 当ファンドの資産管理等の対価
(販売会社)	(57)	(0.430)	
(受託会社)	(6)	(0.043)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	5 (5)	0.037 (0.035)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.010 (0.010)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)	6 (3)	0.046 (0.024)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 海外の保管銀行等に支払う有価証券等の保管、資金の送金等に要する費用 監査法人に支払う当ファンドの財務諸表の監査に要する費用 振替受益権の管理事務、目論見書や運用報告書等の作成に要する費用等
(監査費用)	(2)	(0.013)	
(その他)	(1)	(0.009)	
合 計	147	1.113	
期中の平均基準価額は13,244円です。			

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

◆売買および取引の状況(自 2015年9月11日 至 2016年3月10日)

(1) 株式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国内	上 場	千株	千円	千株	千円	
		84	205,636	135	185,023	
外	ア メ リ カ	百株 811 (25)	千米ドル 4,050 (103)	百株 1,328 (-)	千米ドル 4,282 (103)	
	カ ナ ダ	-	千カナダドル -	80	千カナダドル 255	
	ブ ラ ジ ル	349	千ブラジルリアル 253	-	千ブラジルリアル -	
	ユ ー ロ	ド イ ツ	71	千ユーロ 225	43	千ユーロ 294
		イ タ リ ア	2,177	286	2,787	504
		フ ラ ン ス	16	107	74	271
		ス ベ イ ン	- (704)	- (7)	986	194
		オ ー ス ト リ ア	1	14	1	14
		フ ィ ン ラ ン ド	-	-	9	37
		ア イ ル ラ ン ド	-	-	38	84
	ポ ル ト ガ ル	-	-	501	153	
	イ ギ リ ス	369 (△0.43)	千英ポンド 306 (3)	243	千英ポンド 199	
	ス イ ス	9	千スイスフラン 66	30	千スイスフラン 191	
	ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデンクローネ -	40	千スウェーデンクローネ 629	
	ノ ル ウ ェ ー	-	千ノルウェークローネ -	26 (-)	千ノルウェークローネ 309 (66)	
	デ ン マ ー ク	-	千デンマーククローネ -	15	千デンマーククローネ 631	
	オ ー ス ト ラ リ ア	-	千オーストラリアドル -	344	千オーストラリアドル 188	
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	-	千ニュージーランドドル -	35	千ニュージーランドドル 10	
	香 港	8,730	千香港ドル 3,129	775	千香港ドル 2,359	
シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポールドル -	177	千シンガポールドル 54		
マ レ ー シ ア	-	千マレーシアリンギット -	1,299	千マレーシアリンギット 206		
フ ィ リ ピ ン	-	千フィリピンペソ -	2,875	千フィリピンペソ 11,177		
国	韓 国	14	千韓国ウォン 183,454	2	千韓国ウォン 27,925	
	台 湾	- (17)	千新台湾ドル - (267)	1,610	千新台湾ドル 4,181	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注3) ()内は増資割当、株式転換・合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) -印は取引なし。

(2) 先物取引の銘柄別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	73	103	—	—
外国	株式先物取引	966	1,087	—	—

(注1) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) ー印は取引なし。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2015年9月11日 至 2016年3月10日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,015,108千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,633,145千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.43

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

◆利害関係人との取引状況等(自 2015年9月11日 至 2016年3月10日)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株 式	905	—	—	1,109	—	—
株 式 先 物 取 引	1,043	—	—	1,199	—	—
為 替	1,647	—	—	2,039	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。ただし、外貨建資産の金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) —印は取引なし。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	1,817千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) —印は取引なし。

*利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」を利害関係人に準ずるものとみなして開示します。

◆第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己取引状況(自 2015年9月11日 至 2016年3月10日)
期中における該当事項はありません。

◆委託会社による自社が設定する投資信託の受益証券の自己取得および処分の状況(自 2015年9月11日 至 2016年3月10日)
期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2016年3月10日現在)

(1) 国内株式(上場株式)

銘柄	期首(前期末)		
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
建設業(10.4%)			
清水建設	—	16	14,608
積水ハウス	11.7	19.8	36,194
高砂熱学工業	11	11	16,896
化学(19.2%)			
旭化成	53	21	14,028
エア・ウォーター	11	11	17,996
積水化学工業	53	42.5	55,675
日東電工	6.2	5.6	37,620
非鉄金属(5.9%)			
DOWAホールディングス	36	32	22,112
アサヒホールディングス	12.4	10.6	16,430
金属製品(—%)			
リンナイ	2.2	—	—
機械(14.5%)			
SMC	0.7	1	27,525
クボタ	—	10	15,810
ダイキン工業	5.6	4.1	33,029
ダイフク	—	10.3	18,519
電気機器(26.5%)			
日本電産	—	0.6	4,908
オムロン	12.3	4.3	13,889

銘柄	期首(前期末)			
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
アズビル	1.2	1.2	3,418	
堀場製作所	8.7	8.7	35,887	
キーエンス	0.4	0.4	23,708	
ファナック	0.2	0.7	12,831	
村田製作所	5.8	5.5	78,677	
輸送用機器(5.4%)				
デンソー	3.9	3.7	16,590	
川崎重工業	52	—	—	
アイシン精機	4.5	4.2	18,879	
精密機器(3.0%)				
島津製作所	—	11	19,426	
陸運業(15.1%)				
東日本旅客鉄道	—	3.8	37,281	
西日本旅客鉄道	—	2	13,202	
東海旅客鉄道	2.6	2.5	48,362	
合計	株数・金額	294	243	653,506
	銘柄数<比率>	21	26	<14.6%>

(注1) 銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

(注2) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(注4) 一印は組入れなし

(2) 外国株式(上場・登録株式)

銘柄	期首(前期末)		当期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千米ドル	千円	
ACUITY BRANDS INC	18	26	565	64,072	資本財
AECOM	56	56	163	18,507	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	121	129	493	55,959	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	—	0.65	8	991	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	104	68	468	53,089	公益事業
AVISTA CORP	56	—	—	—	公益事業
BORGWARNER INC	92	92	323	36,610	自動車・自動車部品
CANTEL MEDICAL CORP	34	27	183	20,760	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	28	24	231	26,211	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	—	109	330	37,478	資本財

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千米ドル	千円	
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	366	—	—	—	公益事業
DANAHER CORP	120	118	1,048	118,750	資本財
DEERE & CO	19	19	163	18,517	資本財
DONALDSON CO INC	47	47	145	16,535	資本財
DOVER CORP	13	—	—	—	資本財
ECOLAB INC	—	27	285	32,368	素材
BUNGE LTD	21	21	120	13,659	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	—	33	156	17,786	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	25	3	16	1,866	資本財
ENERSYS	41	—	—	—	資本財
HEXCEL CORP	58	50	218	24,733	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	95	83	904	102,482	資本財
HUBBELL INC -CL B	35	—	—	—	資本財
HUBBELL INC	—	35	354	40,187	資本財
IDEX CORP	104	91	711	80,621	資本財
JOHNSON CONTROLS INC	16	16	62	7,096	自動車・自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC	45	34	446	50,569	資本財
OWENS CORNING	—	28	128	14,535	資本財
PERKINELMER INC	136	138	661	74,950	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRAXAIR INC	—	23	256	29,052	素材
QUANTA SERVICES INC	166	—	—	—	資本財
REGAL BELOIT CORP	50	50	294	33,318	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	73	—	—	—	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	40	55	584	66,217	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	42	35	611	69,304	資本財
SPX CORP	25	—	—	—	資本財
SEALED AIR CORP	93	109	503	57,001	素材
SMITH (A. O.) CORP	73	54	393	44,592	資本財
TENNECO INC	88	80	382	43,353	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	90	88	1,218	138,097	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	57	44	719	81,483	資本財
TIMKENSTEEL CORP	36	—	—	—	素材
TORO CO	—	23	190	21,583	資本財
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	367	353	372	42,211	半導体・半導体製造装置
WASTE MANAGEMENT INC	19	145	836	94,761	商業・専門サービス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	76	76	404	45,808	資本財
WESTROCK CO	—	100	357	40,487	素材
XYLEM INC	148	106	408	46,236	資本財
ZOETIS INC	39	37	152	17,301	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	113	107	617	69,983	資本財

銘 柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		百株	百株	千米ドル	千円	自動車・自動車部品 資本財
PENTAIR PLC (アメリカ・・・米国店頭市場)		118	121	838	94,972	
GREEN PLAINS INC		67	87	437	49,595	エネルギー
INNOSPEC INC		12	—	—	—	
ITRON INC		—	13	59	6,699	素材
LKQ CORP		51	51	214	24,351	
MKS INSTRUMENTS INC		84	116	352	39,983	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
STEEL DYNAMICS INC		75	64	218	24,761	
TRIMBLE NAVIGATION LTD (アメリカ・・・ロンドンインターナショナル市場)		90	90	184	20,895	半導体・半導体製造装置
GAIL INDIA LTD-REG S GDR		67	67	167	18,949	
GAIL INDIA LTD-REG S GDR		51	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	3,880	3,388	18,968	2,149,349	—————
	銘 柄 数 < 比 率 >	50	49	—	<47.9%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円	素材 素材
CANFOR CORP		88	43	66	5,676	
WEST FRASER TIMBER CO LTD		35	—	—	—	—————
小 計	株 数 ・ 金 額	123	43	66	5,676	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)		百株	百株	千ブラジルリアル	千円	公益事業 公益事業
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		478	828	580	17,835	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		325	325	741	22,760	—————
小 計	株 数 ・ 金 額	804	1,153	1,321	40,595	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.9%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財 資本財
GEA GROUP AG		97	89	373	46,522	
KRONES AG		32	23	230	28,715	資本財
SIEMENS AG-REG		54	50	449	55,983	
LINDE AG		28	24	309	38,554	素材 資本財
NORDEX SE		—	53	142	17,680	
小 計	株 数 ・ 金 額	213	241	1,506	187,456	—————
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<4.2%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業 公益事業
IREN SPA		685	1,252	178	22,200	
A2A SPA		1,073	2,309	241	30,080	公益事業
ACEA SPA		88	75	93	11,674	
ENEL SPA		—	33	12	1,573	公益事業 公益事業
ENEL GREEN POWER SPA		2,432	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,280	3,670	526	65,528	—————
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.5%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT		161	132	268	33,406	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE		91	101	568	70,760	資本財
SAFT GROUPE SA		74	64	174	21,722	資本財
ALSTOM		62	36	80	9,988	資本財
AIR LIQUIDE SA		16	12	123	15,388	素材
SUEZ ENVIRONNEMENT CO		319	319	495	61,625	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	726	667	1,711	212,892	—————
	銘柄数 < 比率 >	6	6	—	<4.7%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		100	86	141	17,611	資本財
IBERDROLA SA		940	672	400	49,768	公益事業
APPLUS SERVICES SA		228	228	175	21,847	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	1,269	987	717	89,227	—————
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<2.0%>	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE		62	62	265	32,974	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	62	62	265	32,974	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.7%>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
MAYR-MELNHOF KARTON AG		11	11	118	14,776	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	11	11	118	14,776	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KEMIRA OYJ		268	268	283	35,304	素材
WARTSILA OYJ ABP		63	54	210	26,234	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	332	323	494	61,538	—————
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<1.4%>	
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC		189	151	336	41,914	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	189	151	336	41,914	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.9%>	
(ユーロ・・・ポルトガル)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA		501	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	501	—	—	—	—————
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<-%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	7,587	6,116	5,677	706,308	—————
	銘柄数 < 比率 >	23	23	—	<15.8%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ATKINS (WS) PLC		137	118	152	24,568	商業・専門サービス

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千英ポンド	千円	
HALMA PLC		290	248	221	35,572	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC		322	560	222	35,743	素材
PENNON GROUP PLC		321	321	250	40,370	公益事業
SEVERN TRENT PLC		115	104	216	34,880	公益事業
WOLSELEY PLC		—	46	176	28,371	資本財
IMI PLC		85	—	—	—	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		38	36	93	15,079	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,310	1,436	1,333	214,586	—————
	銘柄数<比率>	7	7	—	<4.8%>	
(スイス・・・スイス電子市場)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
FISCHER (GEORG)-REG		2	2	186	21,135	資本財
BKW AG		—	8	33	3,822	公益事業
(スイス・・・V I R T - X 市場)						
SYNGENTA AG-REG		5	5	235	26,695	素材
ABB LTD-REG		71	45	82	9,391	資本財
GEBERIT AG-REG		10	7	261	29,695	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	90	69	799	90,739	—————
	銘柄数<比率>	4	5	—	<2.0%>	
(スウェーデン・・・ストックホルム市場)		百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
PEAB AB		237	219	1,571	21,059	資本財
SKANSKA AB-B SHS		88	81	1,493	20,010	資本財
JM AB		45	45	935	12,531	耐久消費財・アパレル
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		111	95	2,420	32,441	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	483	442	6,421	86,043	—————
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.9%>	
(ノルウェー・・・オスロ市場)		百株	百株	千ノルウェークローネ	千円	
MARINE HARVEST		250	223	2,657	35,259	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	250	223	2,657	35,259	—————
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>	
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
SCHOUW & CO		60	44	1,721	28,711	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	60	44	1,721	28,711	—————
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
CSR LTD		879	753	242	20,539	素材
SIMS METAL MANAGEMENT LTD		218	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,097	753	242	20,539	—————
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.5%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場) INFRATIL LTD		百株 687	百株 651	千ニュージーランドドル 208	千円 15,677	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	687 1	651 1	208 -	15,677 <0.3%>	-----
(香港・・・香港市場) BEIJING ENTERPRISES HLDGS ENN ENERGY HOLDINGS LTD GUANGDONG INVESTMENT LTD BEIJING ENTERPRISES WATER GR HUANENG RENEWABLES CORP-H CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L		百株 730 669 1,580 - 11,440 -	百株 335 509 1,360 2,840 15,440 1,890	千香港ドル 1,326 1,969 1,305 1,278 3,072 895	千円 19,355 28,739 19,048 18,646 44,828 13,070	資本財 公益事業 公益事業 公益事業 公益事業 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	14,419 4	22,374 6	9,848 -	143,688 <3.2%>	-----
(シンガポール・・・シンガポール市場) COMFORTDELGRO CORP LTD		百株 1,240	百株 1,063	千シンガポールドル 317	千円 26,059	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,240 1	1,063 1	317 -	26,059 <0.6%>	-----
(マレーシア・・・クアラランブール市場) YTL POWER INTERNATIONAL BHD		百株 1,299	百株 -	千マレーシアリングギット -	千円 -	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,299 1	- -	- -	- <-%>	-----
(フィリピン・・・フィリピン市場) ABOITIZ POWER CORP		百株 2,875	百株 -	千フィリピンペソ -	千円 -	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	2,875 1	- -	- -	- <-%>	-----
(韓国・・・韓国市場) HYOSUNG CORPORATION (韓国・・・韓国店頭市場) SK MATERIALS CO.,LTD.		百株 - 16	百株 14 14	千韓国ウォン 196,846 171,508	千円 18,464 16,087	素材 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	16 1	29 2	368,354 -	34,551 <0.8%>	-----
(台湾・・・台湾市場) DELTA ELECTRONICS INC EPSTAR CORP		百株 340 1,610	百株 357 -	千新台幣ドル 4,974 -	千円 17,160 -	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,950 2	357 1	4,974 -	17,160 <0.4%>	-----
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	38,175 107	38,146 105	- -	3,614,948 <80.6%>	-----

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注3) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注4) 一印は組入れなし。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
国	内	百万円	百万円
	株式先物取引		
	TOPIX	26	—
外	国		
	株式先物取引		
	S&P MID 400	78	—
	miniMSCI EMERGING	17	—
	MDAX INDEX	12	—
	DJ EURO STOXX	33	—
	FTSE 100 INDEX	9	—

(注1) 外国の株式先物取引の金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) —印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2016年3月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,268,454	92.9
コール・ローン等、その他	327,063	7.1
投資信託財産総額	4,595,517	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建純資産(3,756,827千円)の投資信託財産総額(4,595,517千円)に対する比率は81.7%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2016年3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=113.31円、1カナダドル=85.40円、1ブラジルレアル=30.71円、1ユーロ=124.41円、1英ポンド=160.93円、1スイスフラン=113.46円、1スウェーデンクローネ=13.40円、1ノルウェークローネ=13.27円、1デンマーククローネ=16.68円、1オーストラリアドル=84.65円、1ニュージーランドドル=75.20円、1香港ドル=14.59円、1シンガポールドル=81.99円、100韓国ウォン=9.38円、1新台幣ドル=3.45円、1南アフリカランド=7.45円です。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2016年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	5,896,970,838円
コール・ローン等	223,989,958
株式（評価額）	4,268,454,847
未 収 入 金	1,371,314,841
未 収 配 当 金	6,144,148
差入委託証拠金	27,067,044
(B) 負 債	1,412,554,970
未 払 金	1,334,689,104
未 払 解 約 金	26,286,171
未 払 信 託 報 酬	50,121,758
その他未払費用	1,457,937
(C) 純資産総額（A - B）	4,484,415,868
元 本	3,581,159,472
次期繰越損益金	903,256,396
(D) 受益権総口数	3,581,159,472口
1万口当たり基準価額（C/D）	12,522円

(注1) 期首元本額、期中追加設定元本額、期中一部解約元本額および1万口当たりの純資産額は下記の通りです。

期首元本額	3,855,886,567円
期中追加設定元本額	10,227,618円
期中一部解約元本額	284,954,713円
1万口当たりの純資産額	12,522円

(注2) 未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の内訳は下記の通りです。

受託者報酬	2,110,394円
委託者報酬	48,011,364円

◆損益の状況

当期(自2015年9月11日 至2016年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	33,680,930円
受 取 配 当 金	33,660,752
受 取 利 息	20,107
そ の 他 収 益 金	71
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 230,375,714
売 買 益	335,854,130
売 買 損	△ 566,229,844
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 10,765,139
取 引 益	18,647,853
取 引 損	△ 29,412,992
(D) 信 託 報 酬 等	△ 52,371,877
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	△ 259,831,800
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	1,209,499,126
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 46,410,930
(配 当 等 相 当 額)	(12,754,677)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,165,607)
(H) 計 (E + F + G)	903,256,396
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	903,256,396
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 46,410,930
(配 当 等 相 当 額)	(12,754,677)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,165,607)
分 配 準 備 積 立 金	1,606,909,826
繰 越 損 益 金	△ 657,242,500

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (D)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (G)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程
2016年3月10日における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(0円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(12,754,677円)および分配準備積立金(1,606,909,826円)より分配対象収益は1,619,664,503円(1万口当たり4,522.73円)ですが、分配を行っておりません。

<復興特別所得税について>

2037年12月31日までは、普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、ならびに地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

なお、2038年1月1日以降は、普通分配金ならびに解約時または償還時の差益に対し、20%（所得税15%および地方税5%（法人受益者は15%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用される予定です。

復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出ください。

※税法が改正された場合等は、上記の内容が変更になる場合があります。

※税制の詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。