

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。投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
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。

※2016年12月13日付でファンドの名称を「ラッセル世界環境テクノロジー・ファンド」から「ラッセル・インベストメント世界環境テクノロジー・ファンド」に変更する予定です。当該変更は委託会社(ラッセル・インベストメント株式会社)が行う資産運用業務のブランド名を「ラッセル・インベストメント」に統一することに伴うものです。

# 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17期

(決算日 2016年9月12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9月12日に第17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 プラース・カナダ  
ホームページ <https://www.russellinvestments.com/jp/>

〈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
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
17期(2016年9月12日)	12,557	0	0.3	14,032	△ 1.7	91.3	4.7	4,045

(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	%		%	%	%
2016年3月10日	12,522	—	14,279	—	95.2	4.0
3月末	13,072	4.4	14,714	3.1	92.9	6.0
4月末	13,036	4.1	14,651	2.6	95.0	3.6
5月末	13,196	5.4	14,799	3.6	92.2	6.8
6月末	11,829	△5.5	13,408	△6.1	93.8	—
7月末	12,754	1.9	14,229	△0.3	93.7	3.2
8月末	12,854	2.7	14,228	△0.4	93.7	2.4
(期末)						
2016年9月12日	12,557	0.3	14,032	△1.7	91.3	4.7

(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12,522円から0.3%上昇して12,557円となりました。

### <基準価額の変動要因>

世界的な金融緩和の継続観測、原油等の資源価格の上昇、米国等の堅調な経済指標等を背景に、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、英国のEU（欧州連合）離脱（ブレグジット）の決定とその悪影響、欧州をはじめとする世界の景気の先行き不透明感、米国の利上げへの懸念、イタリア等の欧州の銀行への懸念、欧州のテロ事件等から主要国の株式市場が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

### <投資環境>

#### (株式市場の動向)

2016年3月中旬から6月中旬までは、原油価格、米国の利上げ時期、ブレグジット、世界経済への懸念等を材料に上下動して、レンジ内で推移しました。

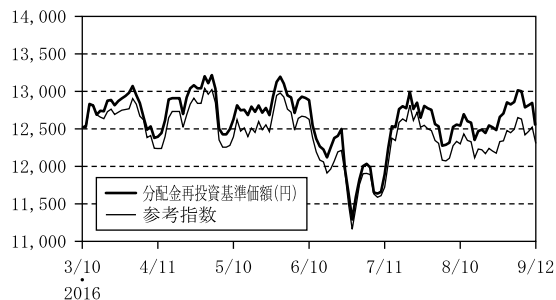
6月下旬は、ブレグジット決定で世界的な株安となり一時、大幅に下落しましたが、その後、7月中旬までに英国の新首相選出による不透明感の後退や、各国当局の対策への期待等から急上昇となりました。

7月下旬から9月上旬は、米国の利上げ時期、原油価格、英国の金融緩和などを材料に変動して、レンジ内で推移しました。

#### (為替市場の動向)

日本円は、ブレグジット決定などのリスク回避局面で安全資産として選好されて、ほぼ全面高となりました。米ドルは利上げ時期の後退観測などから下落し、英ポンドはブレグジット決定や利下げ実施で全面安となり、ユーロも連れ安となりました。新興国通貨は、原油価格などの資源高や米国の利上げ観測の後退などを背景に、総じて堅調となりました。

### 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（MSC I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1.7%下落となったのに対して、基準価額は0.3%上昇となりました。

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

●業種配分効果

素材や資本財・サービスのオーバーウェイト等により、プラス要因となりました。

●銘柄選択効果

公益事業、資本財・サービスセクター等が好調で、プラ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・インベストメント・ インプリメンテーション・ サービシーズ・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バ リュエ型運用	20%

※2016年6月2日付で、「ラッセル・インプリメンテーション・サービシーズ・インク」は「ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」に商号変更しました。

(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・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」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17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17期
	2016年3月11日 ～2016年9月12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	4,547円

(注1) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

#### ◆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17期		項 目 の 概 要
	(2016年3月11日 ～2016年9月12日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	134円 (72)	1.046% (0.561)	(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種書類の送付、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)	(56)	(0.440)	
(受託会社)	( 6)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	4 ( 3)	0.028 (0.026)	(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)	0.006 (0.006)	(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)	8 ( 5)	0.065 (0.041)	(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)	(0.015)	
(その他)	( 1)	(0.009)	
合 計	147	1.145	
期中の平均基準価額は12,790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 2016年3月11日 至 2016年9月12日)

(1) 株 式

		買 付		売 付		
		株 数	金 額	株 数	金 額	
国 内	上 場	千株 75	千円 122,329	千株 90	千円 150,930	
	外	百株 483 (86)	千米ドル 2,328 (315)	百株 1,085 (16)	千米ドル 5,630 (325)	
国	ア メ リ カ		千ブラジルレアル		千ブラジルレアル	
	ブ ラ ジ ル	208	651	398	689	
	ユ	ド イ ツ	9	千ユーロ 84	43 (-)	千ユーロ 339 (7)
		イ タ リ ア	32	42	362	56
		フ ラ ン ス	158	345	253 (-)	699 (22)
	ロ	オ ラ ン ダ	169	160	6	6
		ス ペ イ ン	78 (407)	80 (4)	755	244
		ベ ル ギ ー	-	-	21	97
		オ ー ス ト リ ア	9	93	8	86
		フ ィ ン ラ ン ド	-	-	36	58
		ア イ ル ラ ン ド	-	-	41	97
	イ ギ リ ス	48	千英ポンド 40	179	千英ポンド 186	
	ス イ ス	124	千スイスフラン 244	8 (-)	千スイスフラン 176 (12)	
	ス ウ ェ ー デ ン	-	千スウェーデンクローネ -	72	千スウェーデンクローネ 968	
	ノ ル ウ ェ ー	-	千ノルウェークローネ -	43 (-)	千ノルウェークローネ 546 (88)	
	デ ン マ ー ク	40	千デンマーククローネ 1,849	9	千デンマーククローネ 412	
	オ ー ス ト ラ リ ア	-	千オーストラリアドル -	753	千オーストラリアドル 276	
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	-	千ニュージーランドドル -	160	千ニュージーランドドル 52	
	香 港	1,400	千香港ドル 642	11,274	千香港ドル 6,905	
シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポールドル -	602	千シンガポールドル 166		
韓 国	-	千韓国ウォン -	3	千韓国ウォン 37,394		
台 湾	190	千新台湾ドル 2,727	-	千新台湾ドル -		

(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) 一印は取引なし。

(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
国内	株 式 先 物 取 引	百万円	百万円	百万円	百万円
		145	129	—	—
外国	株 式 先 物 取 引	1,269	1,242	—	—

(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 2016年3月11日 至 2016年9月12日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,759,830千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	4,078,731千円
(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 2016年3月11日 至 2016年9月12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	568	—	—	1,191	—	—
株 式 先 物 取 引	1,422	—	—	1,380	—	—
為 替	2,586	—	—	3,073	—	—

(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)	1,232千円
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・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー」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 2016年3月11日 至 2016年9月12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 2016年3月11日 至 2016年9月12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9月12日現在)

(1) 国内株式(上場株式)

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
<b>建設業(10.2%)</b>			
清水建設	16	37	33,929
積水ハウス	19.8	16.7	28,632
高砂熱学工業	11	—	—
<b>化学(18.7%)</b>			
旭化成	21	19	15,669
エア・ウォーター	11	10	18,750
積水化学工業	42.5	32.6	47,661
日東電工	5.6	5	32,740
<b>ガラス・土石製品(1.8%)</b>			
ニチアス	—	13	11,336
<b>非鉄金属(0.6%)</b>			
DOWAホールディングス	32	5	3,520
アサヒホールディングス	10.6	—	—
<b>機械(19.6%)</b>			
SMC	1	0.8	23,084
クボタ	10	33.5	48,189
ダイキン工業	4.1	3.7	34,398
ダイフク	10.3	8.4	14,758
<b>電気機器(25.7%)</b>			
日本電産	0.6	0.6	5,374
オムロン	4.3	3.7	13,190

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株数	株数	評価額
	千株	千株	千円
アズビル	1.2	1.2	3,561
堀場製作所	8.7	6.6	31,515
キーエンス	0.4	0.4	28,532
ファナック	0.7	0.6	10,041
村田製作所	5.5	5.2	65,962
<b>輸送用機器(5.4%)</b>			
デンソー	3.7	3.7	15,832
アイシン精機	4.2	3.7	17,593
<b>精密機器(2.3%)</b>			
島津製作所	11	9	14,094
<b>陸運業(15.7%)</b>			
東日本旅客鉄道	3.8	5.4	48,373
西日本旅客鉄道	2	1.8	10,771
東海旅客鉄道	2.5	2.2	37,675
<b>合 計</b>			
株数・金額	243	228	615,184
銘柄数<比率>	26	25	<15.2%>

(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) —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	26	20	541	55,538	資本財
AECOM	56	50	145	14,896	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	129	100	451	46,318	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	1	18	1,897	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	68	54	394	40,460	公益事業
AVISTA CORP	—	19	78	8,083	公益事業
BORGWARNER INC	92	92	314	32,237	自動車・自動車部品
CANTEL MEDICAL CORP	27	23	182	18,708	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	24	21	219	22,499	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	109	111	312	32,029	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	
DANAHER CORP	118	123	954	97,986	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	19	20	167	17,175	資本財
DONALDSON CO INC	47	—	—	—	資本財
ECOLAB INC	27	27	324	33,291	素材
BUNGE LTD	21	21	134	13,829	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	33	32	178	18,356	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	3	5	26	2,740	資本財
FORTIVE CORP	—	74	374	38,477	資本財
HEXCEL CORP	50	22	97	10,044	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	83	71	804	82,557	資本財
HUBBELL INC	35	30	318	32,657	資本財
IDEX CORP	91	67	616	63,290	資本財
JOHNSON CONTROLS INC	16	—	—	—	自動車・自動車部品
LENNOX INTERNATIONAL INC	34	27	425	43,647	資本財
OWENS CORNING	28	29	152	15,637	資本財
PERKINELMER INC	138	68	358	36,816	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRAXAIR INC	23	27	321	32,983	素材
REGAL BELOIT CORP	50	—	—	—	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	55	45	515	52,908	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	35	33	597	61,350	資本財
SEALED AIR CORP	109	117	535	54,932	素材
SMITH (A. O.) CORP	54	42	388	39,852	資本財
TENNECO INC	80	76	414	42,577	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	88	60	871	89,501	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	44	38	674	69,208	資本財
TORO CO	23	24	231	23,726	資本財
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	353	163	170	17,528	半導体・半導体製造装置
WASTE MANAGEMENT INC	145	130	817	83,954	商業・専門サービス
WATERS CORP	—	10	151	15,511	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	76	64	405	41,660	資本財
WESTROCK CO	100	81	379	38,918	素材
XYLEM INC	106	81	395	40,596	資本財
ZOETIS INC	37	33	168	17,321	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INGERSOLL-RAND PLC	107	93	592	60,789	資本財
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	121	92	629	64,646	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	1	8	913	資本財
PENTAIR PLC	87	—	—	—	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION (アメリカ・・・米国店頭市場)	—	14	64	6,656	自動車・自動車部品
HD SUPPLY HOLDINGS INC	—	62	189	19,466	資本財
INNOSPEC INC	13	13	76	7,853	素材

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	
ITRON INC		百株	百株	千米ドル	千円	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LKQ CORP		51	29	158	16,316	小売
MKS INSTRUMENTS INC		116	149	521	53,493	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC		64	47	220	22,617	素材
TRIMBLE NAVIGATION LTD		90	134	322	33,060	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TRIMBLE NAVIGATION LTD		67	67	174	17,879	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	3,388	2,854	17,589	1,805,404	-----
	銘柄数 < 比率 >	49	51	-	<44.6%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円	
CANFOR CORP		43	43	62	4,876	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	43	43	62	4,876	-----
	銘柄数 < 比率 >	1	1	-	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)		百株	百株	千ブラジルレアル	千円	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		828	591	524	16,457	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		325	371	1,092	34,264	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	1,153	962	1,617	50,722	-----
	銘柄数 < 比率 >	2	2	-	<1.3%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GEA GROUP AG		89	72	342	39,506	資本財
KRONES AG		23	21	190	21,994	資本財
SIEMENS AG-REG		50	53	558	64,470	資本財
LINDE AG		24	12	185	21,410	素材
NORDEX SE		53	47	126	14,567	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	241	206	1,402	161,950	-----
	銘柄数 < 比率 >	5	5	-	<4.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
IREN SPA		1,252	1,131	172	19,924	公益事業
A2A SPA		2,309	2,077	260	30,094	公益事業
ACEA SPA		75	98	114	13,178	公益事業
ENEL SPA		33	33	13	1,560	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	3,670	3,340	560	64,758	-----
	銘柄数 < 比率 >	4	4	-	<1.6%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT		132	78	161	18,693	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE		101	94	559	64,539	資本財
SAFT GROUPE SA		64	-	-	-	資本財
ALSTOM		36	36	88	10,204	資本財
AIR LIQUIDE SA		12	11	109	12,616	素材
SUEZ		319	352	515	59,521	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	667	573	1,434	165,575	-----
	銘柄数 < 比率 >	6	5	-	<4.1%>	

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・・・オランダ) WESSANEN		百株 —	百株 163	千ユーロ 177	千円 20,497	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —	163 1	177 —	20,497 <0.5%>	—
(ユーロ・・・スペイン) GAMESA CORP TECNOLOGICA SA IBERDROLA SA APPLUS SERVICES SA		百株 86 672 228	百株 97 396 224	千ユーロ 206 239 206	千円 23,834 27,687 23,796	資本財 公益事業 商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	987 3	718 3	652 —	75,319 <1.9%>	—
(ユーロ・・・ベルギー) UMICORE		百株 62	百株 40	千ユーロ 214	千円 24,710	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	62 1	40 1	214 —	24,710 <0.6%>	—
(ユーロ・・・オーストリア) LENZING AG MAYR-MELNHOF KARTON AG		百株 — 11	百株 9 3	千ユーロ 97 34	千円 11,283 4,029	素材 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	11 1	12 2	132 —	15,313 <0.4%>	—
(ユーロ・・・フィンランド) KEMIRA OYJ WARTSILA OYJ ABP		百株 268 54	百株 238 48	千ユーロ 275 179	千円 31,795 20,697	素材 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	323 2	287 2	454 —	52,493 <1.3%>	—
(ユーロ・・・アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC		百株 151	百株 109	千ユーロ 274	千円 31,664	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	151 1	109 1	274 —	31,664 <0.8%>	—
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6,116 23	5,453 24	5,303 —	612,282 <15.1%>	—
(イギリス・・・ロンドン市場) ATKINS (WS) PLC HALMA PLC DS SMITH PLC PENNON GROUP PLC SEVERN TRENT PLC WOLSELEY PLC JOHNSON MATTHEY PLC		百株 118 248 560 321 104 46 36	百株 80 143 539 359 104 40 37	千英ポンド 125 148 227 316 250 172 120	千円 17,070 20,216 30,922 43,055 34,178 23,540 16,439	商業・専門サービス テクノロジー・ハードウェアおよび機器 素材 公益事業 公益事業 資本財 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,436 7	1,305 7	1,361 —	185,422 <4.6%>	—

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	
(スイス・・・スイス電子市場)		百株	百株	千スイスフラン	千円	資本財 公益事業 素材 資本財 資本財
FISCHER (GEORG)-REG		2	2	168	17,693	
BKW AG		8	8	40	4,227	
(スイス・・・V I R T-X市場)						
SYNGENTA AG-REG		5	3	139	14,650	
ABB LTD-REG		45	165	362	38,150	
GEBERIT AG-REG		7	6	265	27,949	
小 計	株 数 ・ 金 額	69	185	974	102,671	—————
	銘柄数<比率>	5	5	—	<2.5%>	
(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	資本財 資本財 耐久消費財・アパレル 家庭用品・パーソナル用品
PEAB AB		219	180	1,304	15,803	
SKANSKA AB-B SHS		81	67	1,296	15,703	
JM AB		45	36	794	9,616	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		95	85	2,227	26,971	
小 計	株 数 ・ 金 額	442	369	5,622	68,093	—————
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.7%>	
(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	食品・飲料・タバコ
MARINE HARVEST		223	180	2,277	28,361	
小 計	株 数 ・ 金 額	223	180	2,277	28,361	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
(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	食品・飲料・タバコ 資本財
SCHOUW & CO		44	40	1,795	27,852	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		—	34	1,919	29,771	
小 計	株 数 ・ 金 額	44	75	3,715	57,624	—————
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.4%>	
(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	素材
CSR LTD		753	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	753	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	公益事業
INFRATIL LTD		651	490	163	12,351	
小 計	株 数 ・ 金 額	651	490	163	12,351	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>	
(香港・・・香港市場)		百株	百株	千香港ドル	千円	資本財 公益事業 公益事業 公益事業 公益事業 資本財
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		335	—	—	—	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		509	—	—	—	
GUANGDONG INVESTMENT LTD		1,360	1,220	1,449	19,175	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		2,840	3,300	1,900	25,147	
HUANENG RENEWABLES CORP-H		15,440	7,980	2,473	32,728	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L		1,890	—	—	—	
小 計	株 数 ・ 金 額	22,374	12,500	5,823	77,050	—————
	銘柄数<比率>	6	3	—	<1.9%>	

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	
(シンガポール・・・シンガポール市場) COMFORTDELGRO CORP LTD		百株 1,063	百株 461	千シンガポールドル 130	千円 9,836	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	1,063	461	130	9,836	—————
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.2%>	
(韓国・・・韓国市場) HYOSUNG CORPORATION		百株 14	百株 13	千韓国ウォン 173,968	千円 16,144	素材
(韓国・・・韓国店頭市場) SK MATERIALS CO LTD		14	12	182,676	16,952	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	29	26	356,644	33,096	—————
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.8%>	
(台湾・・・台湾市場) DELTA ELECTRONICS INC		百株 357	百株 547	千新台幣ドル 9,066	千円 29,558	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	357	547	9,066	29,558	—————
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	38,146	25,457	—	3,077,353	—————
	銘柄数<比率>	105	105	—	<76.1%>	

(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	39	—
外	国		
	株式先物取引		
	S&P MID 400	62	—
	miniMSCI EMERGING	18	—
	MDAX INDEX	24	—
	DJ EURO STOXX	35	—
	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9月12日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
株	千円	%
コール・ローン等、その他	3,692,537	89.2
投資信託財産総額	448,515	10.8
	4,141,052	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(3,353,096千円)の投資信託財産総額(4,141,052千円)に対する比率は81.0%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9月12日における邦貨換算レートは1米ドル=102.64円、1カナダドル=78.56円、1ブラジルリアル=31.35円、1ユーロ=115.44円、1英ポンド=136.19円、1スイスフラン=105.32円、1スウェーデンクローネ=12.11円、1ノルウェークローネ=12.45円、1デンマーククローネ=15.51円、1オーストラリアドル=77.41円、1ニュージーランドドル=75.36円、1香港ドル=13.23円、1シンガポールドル=75.40円、100韓国ウォン=9.28円、1新台幣ドル=3.26円、1南アフリカランド=7.12円です。



## ◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2016年9月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	6,337,809,831円
コール・ローン等	260,042,388
株式（評価額）	3,692,537,684
未 収 入 金	2,356,741,820
未 収 配 当 金	4,898,326
差 入 委 託 証 拠 金	23,589,613
(B) 負 債	2,291,955,844
未 払 金	2,241,458,549
未 払 解 約 金	3,844,800
未 払 信 託 報 酬	45,044,805
未 払 利 息	268
そ の 他 未 払 費 用	1,607,422
(C) 純資産総額（A - B）	4,045,853,987
元 本	3,221,936,148
次 期 繰 越 損 益 金	823,917,839
(D) 受 益 権 総 口 数	3,221,936,148口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,557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	3,581,159,472円
期中追加設定元本額	10,471,236円
期中一部解約元本額	369,694,560円
1万口当たりの純資産額	12,557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	1,896,626円
委託者報酬	43,148,179円

## ◆損益の状況

当期(自2016年3月11日 至2016年9月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	41,531,664円
受 取 配 当 金	41,334,112
受 取 利 息	△ 13,803
そ の 他 収 益 金	261,785
支 払 利 息	△ 50,430
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	23,105,727
売 買 益	493,130,140
売 買 損	△ 470,024,413
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	△ 5,638,607
取 引 益	16,976,615
取 引 損	△ 22,615,222
(D) 信 託 報 酬 等	△ 47,873,782
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	11,125,002
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	851,800,261
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 39,007,424
( 配 当 等 相 当 額 )	( 15,893,737)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 54,901,161)
(H) 計 ( E + F + G )	823,917,839
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	823,917,839
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 39,007,424
( 配 当 等 相 当 額 )	( 15,893,737)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 54,901,161)
分 配 準 備 積 立 金	1,449,144,571
繰 越 損 益 金	△ 586,219,308

(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9月12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(7,833,309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(15,893,737円)および分配準備積立金(1,441,311,262円)より分配対象収益は1,465,038,308円(1万口当たり4,547.06円)であります。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。

## <お知らせ>

ホームページアドレス変更に伴い、所要の約款変更を行いました。（2016年4月30日）