

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。(2008年5月1日設定)
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運用会社に運用指図にかかる権限を委託し、各運用会社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、運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各運用会社への目標配分割合(マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。)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。

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

追加型投信／内外／株式

運用報告書(全体版)

第18期

(決算日 2017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・インベストメント世界環境テクノロジー・ファンド」は去る2017年3月10日に第18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 <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
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
18期(2017年3月10日)	15,021	0	19.6	17,113	22.0	94.2	2.6	4,294

(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9月12日	12,557	—	14,032	—	91.3	4.7
9月末	12,587	0.2	13,944	△ 0.6	92.7	3.8
10月末	12,719	1.3	14,233	1.4	93.7	2.3
11月末	13,830	10.1	15,515	10.6	94.9	1.9
12月末	14,502	15.5	16,453	17.3	89.9	6.6
2017年1月末	14,527	15.7	16,447	17.2	91.7	5.2
2月末	14,788	17.8	16,755	19.4	93.8	2.9
(期末)						
2017年3月10日	15,021	19.6	17,113	22.0	94.2	2.6

(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12,557円から19.6%上昇して15,021円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

トランプ大統領の政策への期待、原油等の資源価格の上昇、米欧での堅調な経済指標、良好な企業収益や大型M&A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、米国の大統領選の不透明感、米国の利上げ回数増加への懸念、欧州の銀行問題、中国等をはじめとする世界の景気への懸念、北朝鮮等の地政学リスクへの懸念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9月中旬から10月下旬までは、米国の利上げと大統領選の不透明感、原油価格、企業業績等を材料に小動きとなりました。

11月上旬にトランプ氏が大統領選で勝利すると今後の政策への期待から上昇し、米国等の好調な経済指標や原油高も追い風となり、世界的な株高となりました。

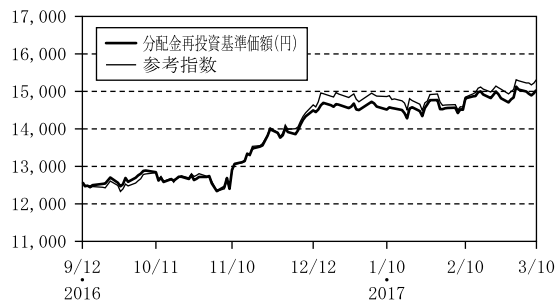
2017年1月末までは、米国の利上げ回数増加への懸念や高値警戒感等が悪材料となる中、トランプ大統領の政策への期待や米国の堅調な経済指標等を背景に小幅高となりました。

2月上旬から期末にかけては、トランプ大統領の税制等の政策への期待等から、一段高となりました。

(為替市場の動向)

日本円は、低金利継続観測等から全面安となりました。米ドルはトランプ氏の大統領選の勝利を契機に米国の長期金利が上昇し、同氏の政策への期待等から堅調な展開となりました。英ポンドはEU（欧州連合）離脱（ブレグジット）実施への懸念等からほぼ全面安となり、ユーロも低金利継続観測等から下落しました。新興国通貨は、原油価格等の資源高や米国の長期金利上昇の一服感等を背景に、堅調な展開となりました。

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分配金再投資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22.0%上昇となったのに対して、基準価額は19.6%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

資本財・サービスセクターのオーバーウェイトや生活必需品セクターのアンダ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

情報技術、生活必需品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式に投資し、為替ヘッジは行いませんでした。

また、運用にあたっては、ラッセル・インベストメント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、最終的にラッセル・インベストメント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、運用会社や目標配分割合の変更等は行いませんでした。

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

	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・インベストメント・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・インベストメント・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ー型運用	20%

(注1) 「運用会社」について、運用の指図にかかる権限を委託する運用会社を「外部委託先運用会社」ということがあります。

(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(注3) 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18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18期
	2016年9月13日 ～2017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	5,191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式に投資し、原則として為替ヘッジは行いません。

また、引き続き、ラッセル・インベストメント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、最終的にラッセル・インベストメント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、必要に応じて運用会社の追加、削除または入替え、ならびに各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18期		項 目 の 概 要
	(2016年9月13日 ～2017年3月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 (投信会社)	139円 (75)	1.006% (0.540)	(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)	(59)	(0.424)	
(受託会社)	(6)	(0.042)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	3 (3)	0.023 (0.021)	(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)	0.004 (0.004)	(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)	10 (7)	0.073 (0.048)	(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	153	1.106	
期中の平均基準価額は13,825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9月13日 至 2017年3月10日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国	上 場	千株	千円	千株	千円
		2	25,795	34	132,190
内		(0.5)	(-)		
	ア メ リ カ	百株	千米ドル	百株	千米ドル
外		168	1,064	714	3,543
		(71)	(12)	(-)	(12)
	カ ナ ダ	-	千カナダドル	8	千カナダドル
			-		13
	ブ ラ ジ ル	23	千ブラジルリアル	116	千ブラジルリアル
			74		174
ユ	ド イ ツ	55	千ユーロ	85	千ユーロ
			640		475
ロ	イ タ リ ア	-	-	338	50
	フ ラ ン ス	45	58	76	206
		(11)	(3)	(-)	(3)
	オ ラ ン ダ	191	555	18	35
	ス ペ イ ン	-	-	174	61
		(386)	(11)	(265)	(6)
	ベ ル ギ ー	-	-	4	22
	オ ー ス ト リ ア	4	49	1	12
	フ ィ ン ラ ン ド	-	-	142	291
	ア イ ル ラ ン ド	-	-	6	16
	イ ギ リ ス	62	千英ポンド	159	千英ポンド
			220		147
	ス イ ス	37	千スイスフラン	16	千スイスフラン
			82		108
	ス ウ ェ ー デ ン	74	千スウェーデンクローネ	131	千スウェーデンクローネ
			2,079		2,905
	ノ ル ウ ェ ー	-	千ノルウェークローネ	18	千ノルウェークローネ
			-	(-)	272
					(87)
	デ ン マ ー ク	-	千デンマーククローネ	5	千デンマーククローネ
			-		259
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	-	千ニュージーランドドル	67	千ニュージーランドドル
			-		18
	香 港	440	千香港ドル	2,100	千香港ドル
			220		695
	シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポールドル	36	千シンガポールドル
			-		9
国	韓 国	-	千韓国ウォン	3	千韓国ウォン
			-		57,912
	台 湾	1,380	千新台幣ドル	-	千新台幣ドル
			7,009		-

(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) 先物取引の種類別取引状況

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	90	118	—	—
外国	株式先物取引	1,030	1,100	—	—

(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) —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9月13日 至 2017年3月10日）

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,177,389千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,872,130千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.30

(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9月13日 至 2017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	397	—	—	779	—	—
株 式 先 物 取 引	1,124	—	—	1,224	—	—
為 替	2,478	—	—	2,865	—	—

(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)	969千円
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9月13日 至 2017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 2016年9月13日 至 2017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(2017年3月10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
建設業(9.7%)			
清水建設	37	33	34,551
積水ハウス	16.7	15	28,275
化学(22.2%)			
旭化成	19	15	16,252
信越化学工業	—	2	19,354
エア・ウォーター	10	7.4	15,680
積水化学工業	32.6	27	52,434
日東電工	5	4.5	41,112
ガラス・土石製品(2.0%)			
ニチアス	13	12	13,212
非鉄金属(0.7%)			
DOWAホールディングス	5	5	4,335
機械(16.8%)			
SMC	0.8	—	—
クボタ	33.5	29.8	53,625
ダイキン工業	3.7	3.4	37,638
ダイフク	8.4	6.5	18,278
電気機器(28.7%)			
日本電産	0.6	0.3	3,216
オムロン	3.7	3.1	15,717

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	4,554
堀場製作所	6.6	4.3	27,950
キーエンス	0.4	1	45,090
ファナック	0.6	0.6	13,392
村田製作所	5.2	4.7	76,986
輸送用機器(5.1%)			
デンソー	3.7	3	15,636
アイシン精機	3.7	3	17,550
精密機器(2.0%)			
島津製作所	9	7	13,272
陸運業(12.8%)			
東日本旅客鉄道	5.4	5.4	54,189
西日本旅客鉄道	1.8	1.7	12,846
東海旅客鉄道	2.2	0.9	16,609
合 計	株数・金額	株数	金額
	228	196	651,755
	銘柄数<比率>	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
			千円		
(アメリカ・・・ニューヨーク市場)	百株	百株	千円		
ACUITY BRANDS INC	20	12	258	29,822	資本財
AECOM	50	34	121	14,005	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	100	75	388	44,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	1	1	16	1,947	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	54	54	409	47,167	公益事業
AVISTA CORP	19	17	68	7,894	公益事業
BORGWARNER INC	92	77	320	36,871	自動車・自動車部品
CANTEL MEDICAL CORP	23	22	175	20,269	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	21	20	210	24,203	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	111	69	248	28,580	資本財
DANAHER CORP	123	114	997	114,984	ヘルスケア機器・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	千米ドル	千円	
DEERE & CO	20	12	141	16,325	資本財
DONALDSON CO INC	—	44	194	22,458	資本財
ECOLAB INC	27	39	486	56,051	素材
BUNGE LTD	21	18	146	16,878	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	32	18	115	13,287	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	5	5	31	3,585	資本財
ENERSYS	—	17	133	15,411	資本財
FORTIVE CORP	74	66	385	44,362	資本財
HEXCEL CORP	22	20	110	12,758	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	71	65	831	95,830	資本財
HUBBELL INC	30	25	306	35,326	資本財
IDEX CORP	67	62	577	66,517	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	27	23	393	45,285	資本財
OWENS CORNING	29	24	147	16,939	資本財
PERKINELMER INC	68	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PRAXAIR INC	27	27	320	36,893	素材
ROCKWELL AUTOMATION INC	45	19	294	33,893	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	33	29	616	70,982	資本財
SEALED AIR CORP	117	126	568	65,546	素材
SMITH (A. O.) CORP	42	70	350	40,375	資本財
TENNECO INC	76	60	384	44,322	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	60	58	916	105,604	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	38	35	666	76,777	資本財
TORO CO	24	26	161	18,619	資本財
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	163	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VERSUM MATERIALS INC	—	0.61	1	205	半導体・半導体製造装置
WASTE MANAGEMENT INC	130	102	740	85,345	商業・専門サービス
WATERS CORP	10	21	329	37,944	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	64	52	320	36,958	資本財
WESTROCK CO	81	73	374	43,166	素材
XYLEM INC	81	76	363	41,908	資本財
ZOETIS INC	33	26	140	16,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	—	20	148	17,119	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND PLC	93	81	643	74,134	資本財
DELPHI AUTOMOTIVE PLC	92	85	653	75,340	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	1	1	10	1,154	資本財
ADIANT PLC	—	1	9	1,129	自動車・自動車部品
JOHNSON CONTROLS INTERNATION (アメリカ・・・米国店頭市場)	14	11	47	5,465	資本財
HD SUPPLY HOLDINGS INC	62	57	240	27,676	資本財
INNOSPEC INC	13	12	75	8,644	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 29	百株 24	千米ドル 146	千円 16,838	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LKQ CORP		149	84	258	29,773	小売
MKS INSTRUMENTS INC		47	43	286	32,967	半導体・半導体製造装置
PTC INC		—	26	142	16,470	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC		134	100	343	39,522	素材
TRIMBLE INC		67	79	247	28,554	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	2,854	2,381	17,020	1,961,067	—————
	銘柄数 < 比率 >	51	55	—	<45.7%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株	百株	千カナダドル	千円	素材
CANFOR CORP		43	34	62	5,303	
小 計	株 数 ・ 金 額	43	34	62	5,303	—————
	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	公益事業
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		591	513	557	20,127	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		371	356	1,117	40,333	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	962	869	1,675	60,461	—————
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<1.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	資本財
GEA GROUP AG		72	72	270	33,049	
KRONES AG		21	—	—	—	資本財
SIEMENS AG-REG		53	94	1,177	143,632	資本財
LINDE AG		12	9	146	17,827	素材
NORDEX SE		47	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	206	176	1,594	194,509	—————
	銘柄数 < 比率 >	5	3	—	<4.5%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
IREN SPA		1,131	1,005	162	19,877	
A2A SPA		2,077	1,871	250	30,544	公益事業
ACEA SPA		98	90	106	13,046	公益事業
ENEL SPA		33	33	13	1,705	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	3,340	3,001	534	65,173	—————
	銘柄数 < 比率 >	4	4	—	<1.5%>	
(ユーロ・・・フランス)		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
VEOLIA ENVIRONNEMENT		78	68	110	13,471	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		94	86	557	67,997	資本財
ALSTOM		36	31	80	9,876	資本財
AIR LIQUIDE SA		11	4	43	5,277	素材
SUEZ		352	362	499	60,887	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	573	553	1,291	157,511	—————
	銘柄数 < 比率 >	5	5	—	<3.7%>	

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)		百株	百株	千ユーロ	千円	
WESSANEN		163	180	227	27,708	食品・飲料・タバコ
KONINKLIJKE DSM NV		—	35	227	27,723	素材
PHILIPS LIGHTING NV		—	120	312	38,061	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	163	336	766	93,493	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	3	—	<2.2%>	
(ユーロ・・・スペイン)		百株	百株	千ユーロ	千円	
GAMESA CORP TECNOLOGICA SA		97	89	193	23,591	資本財
IBERDROLA SA		396	380	244	29,816	公益事業
APPLUS SERVICES SA		224	194	210	25,678	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	718	664	648	79,087	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.8%>	
(ユーロ・・・ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE		40	36	186	22,775	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	40	36	186	22,775	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LENZING AG		9	12	181	22,183	素材
MAYR-MELNHOF KARTON AG		3	3	37	4,570	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	12	15	219	26,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・フィンランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KEMIRA OYJ		238	144	175	21,448	素材
WARTSILA OYJ ABP		48	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	287	144	175	21,448	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.5%>	
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC		109	102	306	37,438	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	109	102	306	37,438	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.9%>	
ユーロ計		5,453	5,033	5,724	698,192	
		24	23	—	<16.3%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ATKINS (WS) PLC		80	74	109	15,368	商業・専門サービス
HALMA PLC		143	132	129	18,168	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC		539	482	215	30,244	素材
INTERTEK GROUP PLC		—	48	182	25,508	商業・専門サービス
PENNON GROUP PLC		359	284	245	34,435	公益事業
SEVERN TRENT PLC		104	104	246	34,470	公益事業
WOLSELEY PLC		40	48	239	33,488	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	
JOHNSON MATTHEY PLC		百株 37	百株 32	千英ポンド 95	千円 13,432	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	1,305 7	1,207 8	1,463 -	205,118 <4.8%>	-----
(スイス・・・スイス電子市場) FISCHER (GEORG)-REG		百株 2	百株 1	千スイスフラン 140	千円 15,953	資本財
BKW AG		8	8	45	5,170	公益事業
(スイス・・・V I R T-X市場) SYNGENTA AG-REG		3	3	133	15,237	素材
ABB LTD-REG		165	188	426	48,520	資本財
GEBERIT AG-REG		6	5	254	28,940	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	185 5	207 5	999 -	113,822 <2.7%>	-----
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) PEAB AB		百株 180	百株 156	千スウェーデンクローネ 1,350	千円 17,203	資本財
SKANSKA AB-B SHS		67	55	1,200	15,294	資本財
JM AB		36	31	895	11,412	耐久消費財・アパレル
SVENSKA CELLULOZA AB SCA-B		85	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
ATLAS COPCO AB-A SHS		-	68	2,060	26,252	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	369 4	312 4	5,507 -	70,162 <1.6%>	-----
(ノルウェー・・・オスロ市場) MARINE HARVEST		百株 180	百株 162	千ノルウェークローネ 2,262	千円 30,362	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	180 1	162 1	2,262 -	30,362 <0.7%>	-----
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) SCHOUW & CO		百株 40	百株 37	千デンマーククローネ 2,163	千円 35,505	食品・飲料・タバコ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		34	32	1,672	27,450	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	75 2	69 2	3,836 -	62,955 <1.5%>	-----
(ニュージーランド・・・ウエリントン市場) INFRATIL LTD		百株 490	百株 423	千ニュージーランドドル 123	千円 9,833	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	490 1	423 1	123 -	9,833 <0.2%>	-----
(香港・・・香港市場) GUANGDONG INVESTMENT LTD		百株 1,220	百株 1,120	千香港ドル 1,200	千円 17,817	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		3,300	3,740	2,049	30,414	公益事業
HUANENG RENEWABLES CORP-H		7,980	5,980	1,662	24,670	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数 < 比率 >	12,500 3	10,840 3	4,912 -	72,902 <1.7%>	-----

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 461	百株 425	千シンガポールドル 105	千円 8,579	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	461 1	425 1	105 -	8,579 <0.2%>	-----
(韓国・・・韓国市場) HYOSUNG CORPORATION		百株 13	百株 10	千韓国ウォン 135,459	千円 13,505	素材
(韓国・・・韓国店頭市場) SK MATERIALS CO LTD		12	11	206,400	20,578	素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	26 2	22 2	341,859 -	34,083 <0.8%>	-----
(台湾・・・台湾市場) DELTA ELECTRONICS INC		百株 547	百株 547	千新台幣ドル 9,149	千円 33,943	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		-	1,380	6,955	25,803	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	547 1	1,927 2	16,104 -	59,746 <1.4%>	-----
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	25,457 105	23,918 110	- -	3,392,592 <79.0%>	-----

(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	
		株式先物取引	
	TOPIX	15	—
外	国		
		株式先物取引	
	S&P MID 400	39	—
	miniMSCI EMERGING	10	—
	MDAX INDEX	14	—
	DJ EURO STOXX	20	—
	FTSE 100 INDEX	10	—

(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(2017年3月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,044,348	92.5
コール・ローン等、その他	329,049	7.5
投資信託財産総額	4,373,397	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(3,550,434千円)の投資信託財産総額(4,373,397千円)に対する比率は81.2%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、2017年3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=115.22円、1カナダドル=85.29円、1ブラジルレアル=36.08円、1ユーロ=121.97円、1英ポンド=140.11円、1スイスフラン=113.84円、1スウェーデンクローネ=12.74円、1ノルウェークローネ=13.42円、1デンマーククローネ=16.41円、1オーストラリアドル=86.50円、1ニュージーランドドル=79.50円、1香港ドル=14.84円、1シンガポールドル=81.07円、100韓国ウォン=9.97円、1新台幣ドル=3.71円、1南アフリカランド=8.65円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年3月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	7,092,280,039円
コール・ローン等	279,608,782
株式（評価額）	4,044,348,437
未 収 入 金	2,736,232,464
未 収 配 当 金	6,068,900
差 入 委 託 証 拠 金	26,021,456
(B) 負 債	2,797,570,414
未 払 金	2,745,076,947
未 払 解 約 金	8,872,434
未 払 信 託 報 酬	42,122,194
未 払 利 息	368
そ の 他 未 払 費 用	1,498,471
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	4,294,709,625
元 本	2,859,073,435
次 期 繰 越 損 益 金	1,435,636,190
(D) 受 益 権 総 口 数	2,859,073,435口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,021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	3,221,936,148円
期中追加設定元本額	3,875,267円
期中一部解約元本額	366,737,980円
1万口当たりの純資産額	15,021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	1,773,568円
委託者報酬	40,348,626円

◆損益の状況

当期(自2016年9月13日 至2017年3月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,279,741円
受 取 配 当 金	25,350,029
受 取 利 息	△ 4,265
そ の 他 収 益 金	12,013
支 払 利 息	△ 78,036
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	704,938,519
売 買 益	831,670,472
売 買 損	△ 126,731,953
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	18,714,778
取 引 益	24,379,399
取 引 損	△ 5,664,621
(D) 信 託 報 酬 等	△ 45,167,645
(E) 当 期 損 益 金 (A+B+C+D)	703,765,393
(F) 前 期 繰 越 損 益 金	764,728,926
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 32,858,129
(配 当 等 相 当 額)	(15,821,728)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 48,679,857)
(H) 計 (E + F + G)	1,435,636,190
(I) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (H+I)	1,435,636,190
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 32,858,129
(配 当 等 相 当 額)	(15,821,728)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 48,679,857)
分 配 準 備 積 立 金	1,468,494,319
繰 越 損 益 金	-

(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

2017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(23,753,075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(160,501,665円)、信託約款に規定される収益調整金(15,821,728円)および分配準備積立金(1,284,239,579円)より分配対象収益は1,484,316,047円(1万口当たり5,191.56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>

当ファンドの名称変更に伴い、所要の約款変更を行いました。（2016年12月13日）