

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、特に制限を設げず、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19期

(決算日 2017年9月11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9月11日に第19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	(分配落)	基 準 価 額		参 考 指 数 (MSCIワールド・インデックス (円換算))	期 中 騰落率	株式組入 比 率	株式先物 比 率	純資産 総 額
		税引前 分配金	期 中 騰落率					
15期(2015年9月10日)	円 13,248	円 0	% △ 7.7	15,259	% △ 6.2	% 91.8	% 7.1	百万円 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
19期(2017年9月11日)	15,789	0	5.1	17,482	2.2	93.3	2.8	4,053

(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數を基準日のわが国の対顧客電信販賣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として指數化したものです。

(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の財産権はすべて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.は如何に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 (MSCIワールド・インデックス (円換算))	株式組入 比 率	株式先物 比 率
		騰落率			
(期 首) 2017年3月10日	円 15,021	% —	17,113	% —	% 94.2
3月末	14,881	△0.9	16,918	△1.1	91.2
4月末	15,229	1.4	17,008	△0.6	92.4
5月末	15,578	3.7	17,289	1.0	92.4
6月末	15,800	5.2	17,573	2.7	92.5
7月末	15,780	5.1	17,698	3.4	94.4
8月末	15,753	4.9	17,639	3.1	93.1
(期 末) 2017年9月11日	15,789	5.1	17,482	2.2	93.3

(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15,021円から5.1%上昇して15,789円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として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、世界の株式相場が上昇したことに伴い、当ファンドで組入れている環境テクノロジー関連株式も上昇し、プラス要因となりました。為替市場では、通貨により異なる展開となり、円高／米ドル安、円安／ユーロ高となりました。当ファンドでは外貨建資産に対して為替ヘッジを行いませんので、円高／米ドル安の影響からマイナス要因となりましたが、株式のプラス要因が大きく、基準価額は上昇する結果となりました。

<投資環境>

(株式市場の動向)

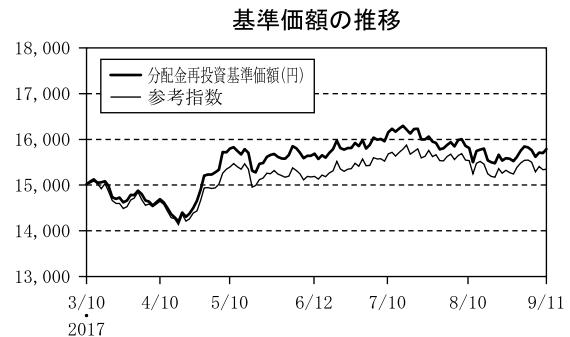
当期の世界株式相場は上昇しました。

期初から4月中旬まで、欧米の株式相場は小動きの展開となりましたが、日本は円高や北朝鮮を巡る地政学リスク等から下落しました。4月下旬には、フランス大統領選挙の第1回投票の結果、同国の欧州連合（EU）残留が濃厚になったことへの安心感等から世界的な株高となり、その後は、米トランプ政権によるロシア関連問題等が嫌気され反落する局面もありましたが、6月中旬まで好調な経済指標や企業業績等を背景に上昇基調を辿りました。6月下旬以降、米国の株式相場は米トランプ政権の政策実現性への懸念等はあったものの、米国の利上げペースが鈍化するとの観測等から底堅い展開となりましたが、欧州はユーロ高やスペインでのテロ事件等から軟調な展開となりました。一方、日本の株式相場は、小動きの展開となりました。9月に入ると、北朝鮮による核実験実施で国際情勢が緊迫化し、世界の株式相場は下落しましたが、最終的に前期を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

当期は、円高／米ドル安、円安／ユーロ高となりました。

4月中旬までは対米ドル、対ユーロともに円高が進みましたが、4月下旬には、フランス大統領選挙の第1回投票の結果を受けて、ユーロは上昇に転じました。また、米ドルも米国金利の上昇等から、同時期に上昇に転じました。5月中旬以降、米ドルは米トランプ政権によるロシア関連問題等から下落しましたが、ユーロは金融緩和政策が縮小するとの一部観測等も加わり、上昇を続けました。米ドルは7月上旬に好調な米経済指標等を背景に高くなる局面もありましたが、その後は米トランプ政権の政策実現性への懸念や北朝鮮を巡る地政学リスク等を背景に円高／米ドル安基調となり、最終的に前期よりも円高／米ドル安の水準で期を終えました。一方、ユーロは7月以降は小動きの展開となり、最終的に前期よりも円安／ユーロ高の水準で期を終えました。



(注1) 参照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2.2%上昇となったのに対して、基準価額は5.1%上昇となりました。

当期は、国・地域別配分効果、業種配分効果、銘柄選択効果とともにプラス要因となりました。

●国・地域別配分効果

米国のアンダーウェイトやイタリアのオーバーウェイト等により、プラス要因となりました。

●業種配分効果

金融やエネルギー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

資本財・サービス、一般消費財・サービスセクター等での銘柄選択が好調で、プラス要因となりました。

<運用状況>

主として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、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	インパックス・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・サービスーズ・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・サービスーズ・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19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つ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19期
	2017年3月11日 ～2017年9月11日
当期分配金 (対基準価額比率)	一円 －%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	5,959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、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19期		項目の概要	
	(2017年3月11日 ～2017年9月11日)			
	金額	比率		
(a)信託報酬 (投信会社)	161円 (87)	1.040% (0.558)	(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	
(販売会社)	(68)	(0.438)	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	
(受託会社)	(7)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価	
(b)売買委託手数料 (株式) (先物・オプション)	4 (4) (0)	0.028 (0.027) (0.002)	(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	
(c)有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.007 (0.007)	(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) (監査費用) (その他)	9 (5) (2) (1)	0.057 (0.033) (0.016) (0.008)	(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	
合計	175	1.132		
期中の平均基準価額	は15,503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おります。

(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位を四捨五入しております。

◆売買および取引の状況(自 2017年3月11日 至 2017年9月11日)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上 場	千株 13	千円 51,617	千株 47	千円 160,481
外	ア メ リ カ	百株 290	千米ドル 2,165	百株 554 (-)	千米ドル 4,224 (3)
	カ ナ ダ	—	千カナダドル —	3	千カナダドル 7
	ブ ラ ジ ル	—	千ブラジルレアル —	132	千ブラジルレアル 208
ユ	ド イ ツ	1	千ユーロ 31	22 (-)	千ユーロ 276 (5)
I	イ タ リ ア	912	426	542	120
	フ ラ ン ス	71 (27)	313 (43)	140 (-)	317 (20)
ロ	オ ラ ン ダ	—	—	55	156
	ス ペ イ ン	74 (432)	48 (5)	499 (-)	64 (12)
	ペ ル ギ ー	—	—	6	40
	オ ー スト リ ア	—	—	1	17
	フ イ ン ラ ン ド	127	184	153	187
	ア イ ル ラ ン ド	—	—	25	77
イ	ギ リ ス	14	千英ポンド 66	213	千英ポンド 262
S	ス イ ス	21 (2)	千スイスフラン 76 (94)	79 (2)	千スイスフラン 336 (94)
S	ス ウ ェ ー デ ン	66	千スウェーデンクローネ 1,941	118	千スウェーデンクローネ 2,471
N	ノ ル ウ エ ー	—	千ノルウェークローネ —	162	千ノルウェークローネ 2,412
D	デ ン マ ー ク	2	千デンマーククローネ 158	15	千デンマーククローネ 1,041
N	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	—	千ニュージーランドドル —	125	千ニュージーランドドル 37
H	香 港	3,281	千香港ドル 3,580	1,240 (-)	千香港ドル 1,321 (77)
S	シ ン ガ ポ ー ル	—	千シンガポールドル —	425	千シンガポールドル 106
K	韓 国	—	千韩国ウォン —	3	千韩国ウォン 55,699
T	台 湾	—	千新台湾ドル —	100	千新台湾ドル 481

(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
国内	株式先物取引	百万円 95	百万円 96	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	953	962	—	—

(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 2017年3月11日 至 2017年9月11日)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,503,508千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,870,331千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.38

(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 2017年3月11日 至 2017年9月11日)

期中における該当事項はありません。

*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・サービスシーズ・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 2017年3月11日 至 2017年9月11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 2017年3月11日 至 2017年9月11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9月11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
建設業(7.3%)	千株	千株	千円	
清水建設	33	27.6	32,595	
積水ハウス	15	5.4	9,930	
化学(25.1%)				
旭化成	15	11	14,520	
信越化学工業	2	3.7	36,204	
エア・ウォーター	7.4	5.4	10,956	
積水化学工業	27	22.7	48,623	
日東電工	4.5	3.9	37,018	
ガラス・土石製品(3.2%)				
ニチアス	12	14	18,704	
非鉄金属(0.5%)				
DOWAホールディングス	5	4	3,212	
機械(19.7%)				
クボタ	29.8	30.9	58,679	
ダイキン工業	3.4	3.2	34,160	
ダイフク	6.5	4.4	22,572	
電気機器(26.5%)				
日本電産	0.3	0.2	2,567	
オムロン	3.1	2.3	12,903	
アズビル	1.2	1	4,600	

銘柄	期首(前期末)	当期末		
		株数	株数	評価額
堀場製作所	千株	千株	千円	
	4.3	1.8	11,358	
キーエンス		1	0.9	52,920
ファナック		0.6	0.7	14,854
村田製作所		4.7	3.4	56,406
輸送用機器(4.2%)				
デンソー		3	2.3	12,387
アイシン精機		3	2.2	12,320
精密機器(1.8%)				
島津製作所		7	5	10,570
陸運業(11.7%)				
東日本旅客鉄道		5.4	5.3	53,821
西日本旅客鉄道		1.7	1.6	12,755
東海旅客鉄道		0.9	0.1	1,895
合計	株数・金額	千株	千株	千円
	銘柄数 <比率>	196	163	586,534
		25	25	<14.5%>

(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	12	14		253	27,464	資本財	
AECOM	34	25		82	8,962	資本財	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	75	45		295	32,052	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	2		35	3,851	素材	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	54	42		348	37,746	公益事業	
AVISTA CORP	17	12		66	7,254	公益事業	
BORGWARNER INC	77	32		152	16,487	自動車・自動車部品	
CANTEL MEDICAL CORP	22	15		126	13,683	ヘルスケア機器・サービス	
CARLISLE COS INC	20	18		178	19,365	資本財	
COMFORT SYSTEMS USA INC	69	56		193	20,967	資本財	
CUMMINS INC	—	16		273	29,662	資本財	
DANAHER CORP	114	106		919	99,746	ヘルスケア機器・サービス	
DEERE & CO	12	10		121	13,216	資本財	
DONALDSON CO INC	44	41		178	19,403	資本財	
ECOLAB INC	39	35		462	50,191	素材	
BUNGE LTD	18	13		99	10,839	食品・飲料・タバコ	
EMCOR GROUP INC	18	13		88	9,612	資本財	
EMERSON ELECTRIC CO	5	14		89	9,752	資本財	
ENERSYS	17	16		107	11,604	資本財	
FORTIVE CORP	66	86		574	62,286	資本財	
HEXCEL CORP	20	19		101	11,049	資本財	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	65	59		823	89,329	資本財	
HUBBELL INC	25	26		296	32,194	資本財	
IDEX CORP	62	54		658	71,440	資本財	
LENNOX INTERNATIONAL INC	23	20		342	37,192	資本財	
OWENS CORNING	24	17		137	14,865	資本財	
PRAXAIR INC	27	24		323	35,091	素材	
ROCKWELL AUTOMATION INC	19	18		295	32,066	資本財	
ROPER TECHNOLOGIES INC	29	12		298	32,405	資本財	
SEALED AIR CORP	126	149		644	69,887	素材	
SMITH (A.O.) CORP	70	60		343	37,246	資本財	
TENNECO INC	60	15		84	9,124	自動車・自動車部品	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	58	23		458	49,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	35	25		525	56,989	資本財	
TORO CO	26	—		—	—	資本財	
VERSUM MATERIALS INC	0.61	10		38	4,146	半導体・半導体製造装置	
WASTE MANAGEMENT INC	102	97		748	81,220	商業・専門サービス	
WATERS CORP	21	15		293	31,822	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	52	52		324	35,235	資本財	

銘 柏		期首(前期末) 株 数	当 期 末		業 種 等	
			株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
WESTROCK CO		百株 73	百株 74	千米ドル 418	千円 45,339	素材
XYLEM INC		76	79	499	54,183	資本財
ZOETIS INC		26	20	131	14,242	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD		20	59	466	50,610	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND PLC		81	75	657	71,273	資本財
DELPHI AUTOMOTIVE PLC		85	83	802	86,999	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC		1	14	102	11,100	資本財
ADIENT PLC		1	4	33	3,626	自動車・自動車部品
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL (アメリカ・・・米国店頭市場)		11	13	51	5,596	資本財
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES		—	24	172	18,704	半導体・半導体製造装置
HD SUPPLY HOLDINGS INC		57	—	—	—	資本財
INNOSPEC INC		12	8	48	5,285	素材
ITRON INC		24	19	144	15,630	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LKQ CORP		84	84	295	32,044	小売
MKS INSTRUMENTS INC		43	32	266	28,941	半導体・半導体製造装置
PTC INC		26	50	282	30,608	ソフトウェア・サービス
STEEL DYNAMICS INC		100	86	296	32,189	素材
TESLA INC		—	3	106	11,543	自動車・自動車部品
TRIMBLE INC		79	58	227	24,708	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	2,381	2,117	16,394	1,777,858	——
	銘柄数 <比率>	55	56	—	<43.9%>	
(カナダ・・・トロント市場)		百株 34	百株 30	千カナダドル 67	千円 6,064	素材
CANFOR CORP		34	30	67	6,064	——
小 計	株 数 ・ 金 額	34	30	67	6,064	——
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ブラジル・・・サンパウロ市場)		百株 513	百株 420	千ブラジルレアル 356	千円 12,533	公益事業
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF		513	420	356	12,533	公益事業
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP		356	316	1,059	37,224	
小 計	株 数 ・ 金 額	869	737	1,416	49,757	——
	銘柄数 <比率>	2	2	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株 72	百株 72	千ユーロ 267	千円 34,788	資本財
GEA GROUP AG		94	73	822	107,103	資本財
SIEMENS AG-REG		9	10	164	21,460	素材
LINDE AG		176	155	1,254	163,352	——
小 計	株 数 ・ 金 額	176	155	1,254	163,352	——
	銘柄数 <比率>	3	3	—	<4.0%>	
(ユーロ・・・イタリア)		百株 1,005	百株 819	千ユーロ 194	千円 25,325	公益事業
IREN SPA		1,871	1,598	235	30,726	公益事業
A2A SPA						

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		
ACEA SPA ENEL SPA			百株	百株	千ユーロ	千円	
			90	84	110	14,344	
			33	869	449	58,605	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,001	3,371	990	129,001		
	銘柄数 < 比率 >	4	4	—	<3.2%>		
(ユーロ・・・フランス)			百株	百株	千ユーロ	千円	
VEOLIA ENVIRONNEMENT			68	50	99	13,003	
SCHNEIDER ELECTRIC SE			86	97	674	87,903	
ALSTOM			31	22	68	8,938	
AIR LIQUIDE SA			4	10	111	14,586	
SUEZ			362	330	533	69,450	
小 計	株 数 ・ 金 額	553	511	1,488	193,881		
	銘柄数 < 比率 >	5	5	—	<4.8%>		
(ユーロ・・・オランダ)			百株	百株	千ユーロ	千円	
WESENAN			180	168	252	32,884	
KONINKLIJKE DSM NV			35	33	217	28,372	
PHILIPS LIGHTING NV			120	79	252	32,839	
小 計	株 数 ・ 金 額	336	281	722	94,096		
	銘柄数 < 比率 >	3	3	—	<2.3%>		
(ユーロ・・・スペイン)			百株	百株	千ユーロ	千円	
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE			89	83	103	13,480	
IBERDROLA SA			380	413	285	37,132	
APPLUS SERVICES SA			194	174	184	24,022	
小 計	株 数 ・ 金 額	664	671	572	74,635		
	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			36	30	200	26,116	
小 計	株 数 ・ 金 額	36	30	200	26,116		
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.6%>		
(ユーロ・・・オーストリア)			百株	百株	千ユーロ	千円	
LENZING AG			12	11	171	22,393	
MAYR-MELNHOF KARTON AG			3	3	34	4,555	
小 計	株 数 ・ 金 額	15	14	206	26,948		
	銘柄数 < 比率 >	2	2	—	<0.7%>		
(ユーロ・・・フィンランド)			百株	百株	千ユーロ	千円	
KEMIRA OYJ			144	—	—	—	
VALMET OYJ			—	119	192	25,034	
小 計	株 数 ・ 金 額	144	119	192	25,034		
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.6%>		

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	
(ユーロ・・・アイルランド)		百株	百株	千ユーロ	千円	
KINGSPAN GROUP PLC		102	77	259	33,796	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	102	77	259	33,796	_____
	銘柄数 < 比率 >	1	1	—	<0.8%>	
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	5,033	5,233	5,887	766,864	_____
	銘柄数 < 比率 >	23	23	—	<18.9%>	
(イギリス・・・ロンドン市場)		百株	百株	千英ポンド	千円	
ATKINS (WS) PLC		74	—	—	—	商業・専門サービス
HALMA PLC		132	123	133	19,093	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC		482	398	197	28,259	素材
INTERTEK GROUP PLC		48	44	224	32,083	商業・専門サービス
PENNION GROUP PLC		284	269	220	31,555	公益事業
SEVERN TRENT PLC		104	91	207	29,597	公益事業
FERGUSON PLC		48	58	266	38,098	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		32	23	68	9,821	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	1,207	1,008	1,318	188,510	_____
	銘柄数 < 比率 >	8	7	—	<4.7%>	
(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		1	1	129	14,760	資本財
BKW AG		8	7	45	5,200	公益事業
(スイス・・・V I R T - X 市場)						
SYNGENTA AG-REG		3	0.78	33	3,882	素材
ABB LTD-REG		188	133	302	34,607	資本財
GEBERIT AG-REG		5	6	266	30,431	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	207	148	778	88,883	_____
	銘柄数 < 比率 >	5	5	—	<2.2%>	
(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		156	110	950	12,976	資本財
SKANSKA AB-B SHS		55	40	729	9,955	資本財
JM AB		31	71	1,711	23,361	耐久消費財・アパレル
ATLAS COPCO AB-A SHS		68	36	1,165	15,903	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	312	259	4,556	62,197	_____
	銘柄数 < 比率 >	4	4	—	<1.5%>	
(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		162	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額	162	—	—	—	_____
	銘柄数 < 比率 >	1	—	—	<-%>	
(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		37	26	1,756	30,752	食品・飲料・タバコ

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	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
		32	30	1,681	29,443	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	69	56	3,437	60,195	
銘柄数 < 比率 >		2	2	—	<1.5%>	
(ニュージーランド・・・ウェリントン市場)		百株	百株	千ニュージーランドドル	千円	
INFRATIL LTD		423	297	93	7,363	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	423	297	93	7,363	
銘柄数 < 比率 >		1	1	—	<0.2%>	
(香港・・・香港市場)		百株	百株	千香港ドル	千円	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		—	1,120	1,133	15,732	商業・専門サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		1,120	—	—	—	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		3,740	3,740	2,393	33,223	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	1,740	1,357	18,837	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		—	301	1,258	17,463	資本財
HUANENG RENEWABLES CORP-H		5,980	5,980	1,423	19,754	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	10,840	12,881	7,565	105,011	
銘柄数 < 比率 >		3	5	—	<2.6%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)		百株	百株	千シンガポールドル	千円	
COMFORTDELGRO CORP LTD		425	—	—	—	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	425	—	—	—	
銘柄数 < 比率 >		1	—	—	<%>	
(韓国・・・韓国市場)		百株	百株	千韓国ウォン	千円	
HYOSUNG CORPORATION		10	7	119,091	11,468	素材
(韓国・・・韓国店頭市場)		—	—	—	—	
SK MATERIALS CO LTD		11	11	202,424	19,493	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	22	18	321,515	30,961	
銘柄数 < 比率 >		2	2	—	<0.8%>	
(台湾・・・台湾市場)		百株	百株	千新台湾ドル	千円	
DELTA ELECTRONICS INC		547	547	8,929	32,237	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LITE-ON TECHNOLOGY CORP		1,380	1,280	5,644	20,377	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	1,927	1,827	14,574	52,614	
銘柄数 < 比率 >		2	2	—	<1.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	23,918	24,617	—	3,196,283	
銘柄数 < 比率 >		110	110	—	<78.9%>	

(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國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		
T O P I X	16	—
外 国		
株 式 先 物 取 引		
S&P MID 400	55	—
miniMSCI EMERGING	5	—
MDAX INDEX	16	—
DJ EURO STOXX	17	—

(注1) 外国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) 一印は組入れなし。

◆投資信託財産の構成(2017年9月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
コ ー ル・ロ ー ン 等 、そ の 他	3,782,818	91.9
投 資 信 託 財 産 総 額	334,954	8.1
	4,117,772	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(3,341,683千円)の投資信託財産総額(4,117,772千円)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。なお、2017年9月11日における邦貨換算レートは1米ドル=108.44円、1カナダドル=89.20円、1ブラジルレアル=35.12円、1ユーロ=130.26円、1英ポンド=142.95円、1イスラエルペソ=114.24円、1スウェーデンクローネ=13.65円、1デンマーククローネ=17.51円、1オーストラリアドル=87.23円、1ニュージーランドドル=78.37円、1香港ドル=13.88円、100韓国ウォン=9.63円、1新台湾ドル=3.61円、1南アフリカランド=8.39円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2017年9月11日現在)

項目	当期末
(A) 資産	5,549,037,583円
コール・ローン等	273,165,480
株式(評価額)	3,782,818,296
未収入金	1,460,845,009
未収配当金	4,286,974
差入委託証拠金	27,921,824
(B) 負債	1,495,860,710
未払金	1,449,415,117
未払解約金	1,570,900
未払信託報酬	43,509,478
未払利息	460
その他未払費用	1,364,755
(C) 純資産総額(A-B)	4,053,176,873
元本	2,567,043,214
次期繰越損益金	1,486,133,659
(D) 受益権総口数	2,567,043,214口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,789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 2,859,073,435円

期中追加設定元本額 272,573円

期中一部解約元本額 292,302,794円

1万口当たりの純資産額 15,789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 1,831,982円

委託者報酬 41,677,496円

◆損益の状況

当期(自2017年3月11日 至2017年9月11日)

項目	当期
(A) 配当等収益	40,480,572円
受取配当金	40,415,382
受取利息	57,369
その他の収益金	79,683
支払利息	△ 71,862
(B) 有価証券売買損益	193,307,907
売買益	443,599,501
売買損	△ 250,291,594
(C) 先物取引等取引損益	9,198,243
取引益	13,095,134
取引損	△ 3,896,891
(D) 信託報酬等	△ 45,872,950
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	197,113,772
(F) 前期繰越損益金	1,318,364,745
(G) 追加信託差損益金	△ 29,344,858
(配当等相当額)	(14,342,285)
(売買損益相当額)	(△ 43,687,143)
(H) 計(E+F+G)	1,486,133,659
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	1,486,133,659
追加信託差損益金	△ 29,344,858
(配当等相当額)	(14,342,285)
(売買損益相当額)	(△ 43,687,143)
分配準備積立金	1,515,478,517

(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9月11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(32,838,139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(164,275,633円)、信託約款に規定される収益調整金(14,342,285円)および分配準備積立金(1,318,364,745円)より分配対象収益は1,529,820,802円(1万口当たり5,959.46円)であります、分配を行っておりません。