

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	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
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
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	%		%	%	%
2017年3月10日	15,021	—	17,113	—	94.2	2.6
3月末	14,881	△0.9	16,918	△1.1	91.2	5.8
4月末	15,229	1.4	17,008	△0.6	92.4	4.3
5月末	15,578	3.7	17,289	1.0	92.4	4.3
6月末	15,800	5.2	17,573	2.7	92.5	3.9
7月末	15,780	5.1	17,698	3.4	94.4	2.3
8月末	15,753	4.9	17,639	3.1	93.1	3.4
(期末)						
2017年9月11日	15,789	5.1	17,482	2.2	93.3	2.8

(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。

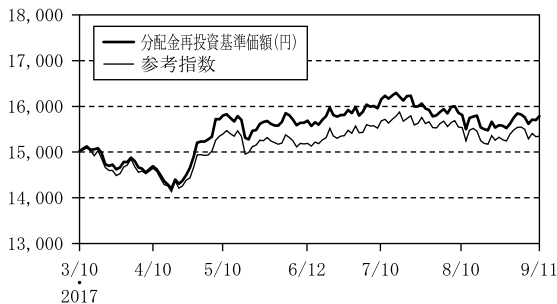
期初から4月中旬まで、欧米の株式相場は小動きの展開となりましたが、日本は円高や北朝鮮を巡る地政学リスク等から下落しました。4月下旬には、フランス大統領選挙の第1回投票の結果、同国の欧州連合(EU)残留が濃厚になったことへの安心感等から世界的な株高となり、その後は、米トランプ政権によるロシア関連問題等が嫌気され反落する局面もありましたが、6月中旬まで好調な経済指標や企業業績等を背景に上昇基調を辿りました。6月下旬以降、米国の株式相場は米トランプ政権の政策実現性への懸念等はあったものの、米国の利上げペースが鈍化すると観測等から底堅い展開となりましたが、欧州はユーロ高やスペインでのテロ事件等から軟調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、ユーロは金融緩和と政策が縮小すると一部の観測等も加わり、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。

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ありませんでした。

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19期
	2017年3月11日 ～2017年9月11日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	－％
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 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)	(68)	(0.438)	
(受託会社)	(7)	(0.044)	
(b) 売買委託手数料 (株式)	4 (4)	0.028 (0.027)	(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)	0.007 (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)	9 (5)	0.057 (0.033)	(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)	(0.016)	
(その他)	(1)	(0.008)	
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 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	-	千ブラジルリアル -	132	千ブラジルリアル 208	
	ユ	ド イ ツ	1	千ユーロ 31	22 (-)	千ユーロ 276 (5)
		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)
		ベ ル ギ ー	-	-	6	40
		オ ー ス ト リ ア	-	-	1	17
		フ ィ 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
	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)	
	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	
	ノ ル ウ ェ ー	-	千ノルウェークローネ -	162	千ノルウェークローネ 2,412	
	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	
	ニ ュ ー ジ ー ラ ン ド	-	千ニューージーランドドル -	125	千ニューージーランドドル 37	
	香 港	3,281	千香港ドル 3,580	1,240 (-)	千香港ドル 1,321 (77)	
	国	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
韓 国		-	千韓国ウォン -	3	千韓国ウォン 55,699	
台 湾		-	千新台幣ドル -	100	千新台幣ドル 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
		百万円	百万円	百万円	百万円
国内	株式先物取引	95	96	—	—
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
	千株	千株	千円
建設業(7.3%)			
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
	千株	千株	千円
堀場製作所	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	株 数	評 価 額
	銘柄数 < 比率 >	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 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		
WESTROCK CO	73	74	418	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	
ADIANT PLC	1	4	33	3,626	自動車・自動車部品	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION (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	百株	千カナダドル	千円		
CANFOR CORP	34	30	67	6,064	素材	
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	百株	千ブラジルレアル	千円		
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	公益事業	
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	百株	千ユーロ	千円		
GEA GROUP AG	72	72	267	34,788	資本財	
SIEMENS AG-REG	94	73	822	107,103	資本財	
LINDE AG	9	10	164	21,460	素材	
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	百株	千ユーロ	千円		
IREN SPA	1,005	819	194	25,325	公益事業	
A2A SPA	1,871	1,598	235	30,726	公益事業	

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	
ACEA SPA		百株	百株	千ユーロ	千円	公益事業
ENEL SPA		90	84	110	14,344	
		33	869	449	58,605	公益事業
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	公益事業
VEOLIA ENVIRONNEMENT		68	50	99	13,003	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		86	97	674	87,903	資本財
ALSTOM		31	22	68	8,938	資本財
AIR LIQUIDE SA		4	10	111	14,586	素材
SUEZ		362	330	533	69,450	公益事業
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	食品・飲料・タバコ
WESSANEN		180	168	252	32,884	
KONINKLIJKE DSM NV		35	33	217	28,372	素材
PHILIPS LIGHTING NV		120	79	252	32,839	資本財
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	資本財
SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE		89	83	103	13,480	
IBERDROLA SA		380	413	285	37,132	公益事業
APPLUS SERVICES SA		194	174	184	24,022	商業・専門サービス
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	素材
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	素材
LENZING AG		12	11	171	22,393	
MAYR-MELNHOF KARTON AG		3	3	34	4,555	素材
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	素材
KEMIRA OYJ		144	—	—	—	
VALMET OYJ		—	119	192	25,034	資本財
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	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC		百株 102	百株 77	千ユーロ 259	千円 33,796	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	102 1	77 1	259 -	33,796 <0.8%>	-----
ユーロ計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	5,033 23	5,233 23	5,887 -	766,864 <18.9%>	-----
(イギリス・・・ロンドン市場) ATKINS (WS) PLC HALMA PLC DS SMITH PLC INTERTEK GROUP PLC PENNON GROUP PLC SEVERN TRENT PLC FERGUSON PLC JOHNSON MATTHEY PLC		百株 74 132 482 48 284 104 48 32	百株 - 123 398 44 269 91 58 23	千英ポンド - 133 197 224 220 207 266 68	千円 - 19,093 28,259 32,083 31,555 29,597 38,098 9,821	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 商業・専門サービス 公益事業 公益事業 資本財 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	1,207 8	1,008 7	1,318 -	188,510 <4.7%>	-----
(スイス・・・スイス電子市場) FISCHER (GEORG)-REG BKW AG (スイス・・・V I R T - X 市場) SYNGENTA AG-REG ABB LTD-REG GEBERIT AG-REG		百株 1 8 3 188 5	百株 1 7 0.78 133 6	千スイスフラン 129 45 33 302 266	千円 14,760 5,200 3,882 34,607 30,431	資本財 公益事業 素材 資本財 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	207 5	148 5	778 -	88,883 <2.2%>	-----
(スウェーデン・・・ストックホルム市場) PEAB AB SKANSKA AB-B SHS JM AB ATLAS COPCO AB-A SHS		百株 156 55 31 68	百株 110 40 71 36	千スウェーデンクローネ 950 729 1,711 1,165	千円 12,976 9,955 23,361 15,903	資本財 資本財 耐久消費財・アパレル 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	312 4	259 4	4,556 -	62,197 <1.5%>	-----
(ノルウェー・・・オスロ市場) MARINE HARVEST		百株 162	百株 -	千ノルウェークローネ -	千円 -	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄数<比率>	162 1	- -	- -	- <-%>	-----
(デンマーク・・・コペンハーゲン市場) SCHOUW & CO		百株 37	百株 26	千デンマーククローネ 1,756	千円 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	邦貨換算金額	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		百株 32	百株 30	千デンマーククローネ 1,681	千円 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・・・ウエリントン市場) INFRATIL LTD		百株 423	百株 297	千ニュージーランドドル 93	千円 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) CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		百株 —	百株 1,120	千香港ドル 1,133	千円 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) COMFORTDELGRO CORP LTD		百株 425	百株 —	千シンガポールドル —	千円 —	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額	425	—	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(韓国・・・韓国市場) HYOSUNG CORPORATION		百株 10	百株 7	千韓国ウォン 119,091	千円 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) DELTA ELECTRONICS INC		百株 547	百株 547	千新台幣ドル 8,929	千円 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) —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	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) 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	千円	%
株式	3,782,818	91.9
コール・ローン等、その他	334,954	8.1
投資信託財産総額	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す。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スイスフラン=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新台幣ドル=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 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 損 益	443,599,501
売 買 損 益	△ 250,291,594
(C) 先 物 取 引 等 取 引 損 益	9,198,243
取 引 損 益	13,095,134
取 引 損 益	△ 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)ですが、分配を行っておりません。