

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。
配分方針	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21期

(決算日 2018年9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2018年9月10日に第21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 (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))		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金	分配	み騰落	騰落	騰落			
	円		円			%	%	%	百万円
17期(2016年9月12日)	12,557		0		14,032	△ 1.7	91.3	4.7	4,045
18期(2017年3月10日)	15,021		0		17,113	22.0	94.2	2.6	4,294
19期(2017年9月11日)	15,789		0		17,482	2.2	93.3	2.8	4,053
20期(2018年3月12日)	16,815		0		19,050	9.0	94.9	3.0	3,869
21期(2018年9月10日)	16,609		0	△ 1.2	19,935	4.6	95.5	2.4	3,494

(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) 当ファンドでは運用の目標となるベンチマークは設けておりません。参考指数としてMSCIワールド・インデックス(円換算)を掲載しております。参考指数の算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、前日の米ドルベース指数をもとに委託会社が円換算しています。なお、参考指数は設定日(2008年5月1日)を10,000として指数化しています。

(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	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	騰落率	騰落	騰落率		
(期首)	円		%		%	%	%
2018年3月12日	16,815		—	19,050	—	94.9	3.0
3月末	16,112		△4.2	18,226	△4.3	93.8	3.1
4月末	16,452		△2.2	19,046	△0.0	97.2	1.1
5月末	16,423		△2.3	19,086	0.2	91.5	6.2
6月末	16,076		△4.4	19,251	1.1	92.2	5.1
7月末	16,803		△0.1	19,989	4.9	95.0	2.8
8月末	16,856		0.2	20,357	6.9	94.8	3.1
(期末)							
2018年9月10日	16,609		△1.2	19,935	4.6	95.5	2.4

(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

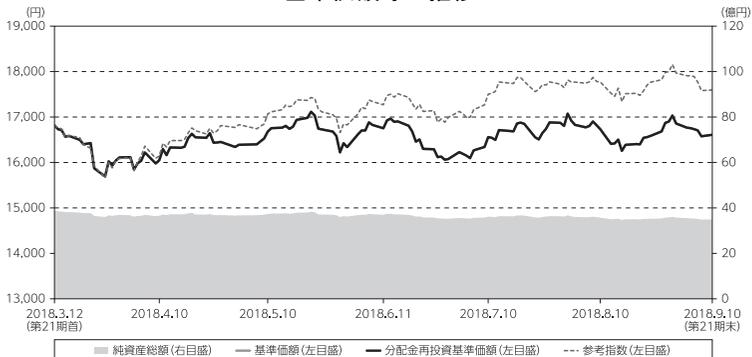
<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の16,815円から1.2%下落して16,609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、世界の株式相場は上昇しましたが、当ファンドで組入れている環境テクノロジー関連株式は下落し、マイナ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、円安/米ドル高、円高/ユーロ安となりました。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、円安/米ドル高の影響から為替はプラス要因となりましたが、株式のマイナス要因が大きく、基準価額は下落する結果となりました。

基準価額等の推移



- (注1) 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のみならず計算したもので、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2) 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す。また、当ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 当期は、期末に収益の分配を行わなかったため、基準価額と分配金再投資基準価額の推移グラフは同じとなります。
- (注4) 参考指数は、期首の値を当ファンドの基準価額と同一となるように指数化しています。

<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3月下旬にかけては米中貿易摩擦への懸念が高まったことに加え、フェイスブックの個人情報の不正利用問題等により米国の大手ハイテク銘柄が下落したこと等から、世界的に株安となりました。4月以降、期末にかけては、米国等の堅調な経済環境、好調な企業業績への期待、米国の保護貿易政策や地政学リスクへの懸念の後退等を背景に、上昇基調で推移しました。この間、米国の長期金利上昇、米中貿易摩擦の激化懸念、イタリア等の政治不安、フェイスブックの成長率鈍化見通しに伴う米国の大手ハイテク銘柄の下落、トルコリラの急落を契機とする一部新興国の財政状況への懸念等を背景に下落する局面もありましたが、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

(為替市場の動向)

為替市場では、当期、日本円は主要通貨に対して異なる展開となり、円安/米ドル高、円高/ユーロ安となりました。

日本円は、米ドルに対しては、期初はリスク回避等から上昇しましたが、その後は米国の長期金利上昇や利上げ継続観測等から下落基調で推移し、最終的に前期末よりも円安/米ドル高の水準で期を終えました。一方、ユーロに対しては、イタリア等の政治不安、トルコリラ下落に伴うユーロ圏の影響への懸念、ユーロ圏の景気鈍化観測等から上昇基調で推移し、最終的に前期末よりも円高/ユーロ安の水準で期を終えました。

＜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4.6%上昇となったのに対して、基準価額は1.2%下落となりました。

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マイナス要因となりました。

●国・地域別配分効果

中国への投資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

素材、資本財・サービスセクターのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。

●銘柄選択効果

一般消費財・サービス、情報技術セクター等での銘柄選択がマイナ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21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21期
	2018年3月13日～ 2018年9月10日
当期分配金	－円
(対基準価額比率)	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	6,983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	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年3月13日 ～2018年9月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 168	% 1.023	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 90 )	(0.549)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 71 )	(0.431)	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 )	(0.043)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	4	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
（ 株 式 ）	( 4 )	(0.024)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(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
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.072	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 7 )	(0.043)	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 費 用 ）	( 3 )	(0.018)	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
（ 印 刷 ）	( 1 )	(0.008)	当ファンドの法定開示資料の印刷等に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用、信託財産に関する租税、 マイナス金利に係る費用等が含まれます
合 計	185	1.129	
期中の平均基準価額は、16,453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を四捨五入して表示しております。

(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位を四捨五入して表示しております。

◆売買および取引の状況(自 2018年3月13日 至 2018年9月10日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 21	千円 31,936	千株 33	千円 95,403
外国	アメリカ	百株 269	千米ドル 1,869	百株 ( - )	千米ドル ( 4 )
	カナダ	82	千カナダドル 241	8	千カナダドル 27
	ブラジル	-	千ブラジルリアル -	39	千ブラジルリアル 46
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	-	-	144 ( - )	368 ( 6 )
	イタリア	-	-	574	286
	フランス	21	72	174 ( - )	218 ( 17 )
	オランダ	-	-	186	304
	スペイン	-	-	185	29
		(156)	( 2 )		
	ベルギー	-	-	23	112
	オーストリア	38	107	0.36	4
	フィンランド	-	-	8	13
	アイルランド	38	137	6	27
	イギリス	-	千英ポンド -	308 ( 48 )	407 ( 283 )
		(137)	( 268 )		
	スイス	12 ( - )	千スイスフラン 211 (0.00213)	17 ( - )	147 ( 2 )
	スウェーデン	212 (102)	千スウェーデンクローネ 2,257 ( 1,550 )	94 ( 69 )	1,532 ( 1,578 )
	デンマーク	3	千デンマーククローネ 803	0.3	17
	ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	26	9
香港	710 (503)	千香港ドル 2,759 ( 32 )	6,360 ( - )	3,282 ( 98 )	
韓国	12 ( 3 )	千韓国ウォン 116,092 ( 45,363 )	- ( 3 )	- (45,363)	
台湾	210	千新台幣ドル 3,816	-	-	

(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
国内	株式先物取引	百万円 89	百万円 87	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	795	830	—	—

(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 2018年3月13日 至 2018年9月10日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,136,496千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,407,743千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.33

(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 2018年3月13日 至 2018年9月10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 2018年3月13日 至 2018年9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 2018年3月13日 至 2018年9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(2018年9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
<b>建設業 (3.0%)</b>			
清水建設	25.6	7.3	6,818
積水ハウス	4.7	4.2	7,058
<b>化学 (27.2%)</b>			
旭化成	9	27.3	42,956
信越化学工業	3.5	3.2	31,027
エア・ウォーター	4.5	4.1	7,880
積水化学工業	19.6	19.1	35,468
日東電工	3.7	0.9	7,205
<b>ガラス・土石製品 (4.4%)</b>			
ニチアス	15	14	20,146
<b>非鉄金属 (0.6%)</b>			
DOWAホールディングス	0.8	0.8	2,616
<b>機械 (24.4%)</b>			
クボタ	24.5	24.8	41,713
ダイキン工業	3	2.8	39,494
ダイフク	6.3	5.8	30,508
<b>電気機器 (20.9%)</b>			
安川電機	4.5	—	—
日本電産	0.2	0.2	3,147
オムロン	1.9	1.7	7,939

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	0.9	4,149
キーエンス	0.9	0.8	47,992
ファナック	0.7	0.7	14,591
村田製作所	1.1	1	17,970
<b>輸送用機器 (4.1%)</b>			
デンソー	2.1	1.9	9,978
アイシン精機	1.9	1.7	8,551
<b>精密機器 (2.6%)</b>			
島津製作所	4.2	3.7	11,877
<b>陸運業 (12.8%)</b>			
東日本旅客鉄道	5	4.6	45,894
西日本旅客鉄道	1.5	1.4	10,325
東海旅客鉄道	0.1	0.1	2,173
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	145 25	133 24 <13.1%>

(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)	百株	百株	千円	千円	
ACUITY BRANDS INC	16	13	211	23,457	資本財
AECOM	21	19	62	6,965	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	45	47	319	35,394	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	2	1	30	3,419	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	43	59	524	58,218	公益事業
AVISTA CORP	11	9	50	5,654	公益事業
CANTEL MEDICAL CORP	11	10	98	10,906	ヘルスケア機器・サービス
COMFORT SYSTEMS USA INC	49	53	301	33,459	資本財
CUMMINS INC	18	9	128	14,236	資本財
DANAHER CORP	100	95	1,000	111,037	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	26	32	484	53,731	資本財
DONALDSON CO INC	22	21	117	13,006	資本財
ECOLAB INC	35	40	626	69,524	素材
BUNGE LTD	11	10	66	7,363	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	11	9	76	8,436	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	14	13	101	11,291	資本財
FORTIVE CORP	80	71	603	66,895	資本財
HEXCEL CORP	18	16	109	12,199	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	56	52	851	94,420	資本財
HUBBELL INC	26	28	372	41,276	資本財
IDEX CORP	48	42	651	72,248	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	18	16	385	42,728	資本財
OWENS CORNING	13	12	72	8,082	資本財
PRAXAIR INC	21	26	417	46,295	素材
QUANTA SERVICES INC	28	26	88	9,858	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	17	15	292	32,426	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	12	11	338	37,603	資本財
SEALED AIR CORP	135	129	521	57,834	素材
SMITH (A. O.) CORP	55	51	298	33,121	資本財
TENNECO INC	13	11	50	5,574	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	32	6	150	16,725	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	21	28	613	68,100	資本財
VERSUM MATERIALS INC	10	9	34	3,802	半導体・半導体製造装置
VMWARE INC-CLASS A	10	9	147	16,347	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	87	81	749	83,156	商業・専門サービス
WATERS CORP	14	14	279	31,004	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	35	32	261	28,977	資本財
WELBILT INC	—	54	118	13,161	資本財
WESTROCK CO	57	57	317	35,203	素材
XYLEM INC	54	50	395	43,887	資本財
ZOETIS INC	18	55	500	55,475	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	50	46	417	46,298	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND PLC	73	65	658	73,003	資本財
APTIV PLC	71	65	551	61,170	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	13	11	100	11,100	資本財
ADIANT PLC	4	3	16	1,789	自動車・自動車部品
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	—	27	94	10,498	自動車・自動車部品
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	10	8	34	3,806	資本財
AUTODESK INC	18	13	205	22,835	ソフトウェア・サービス
ENTEGRIS INC	—	17	55	6,130	半導体・半導体製造装置
INNOSPEC INC	7	6	51	5,677	素材

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

銘柄	株数	株数	期末		業種等	
			評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千円	千円		
MKS INSTRUMENTS INC	26	19	165	18,361	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	45	29	295	32,781	ソフトウェア・サービス	
STEEL DYNAMICS INC	80	73	344	38,198	素材	
TRIMBLE INC	48	80	342	37,969	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>	1,835 55	1,834 55	16,155 -	1,792,132 <51.3%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANFOR CORP	26	99	297	25,067	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	26 1	99 1	297 -	25,067 <0.7%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	351	320	232	6,362	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	96	88	215	5,903	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	447 2	408 2	448 -	12,265 <0.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	72	72	229	29,413	資本財	
SIEMENS AG-REG	54	51	555	71,309	資本財	
LINDE AG	2	2	35	4,511	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	270 6	125 3	820 -	105,233 <3.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	725	663	137	17,663	公益事業	
A2A SPA	1,470	1,351	204	26,183	公益事業	
ENEL SPA	816	501	220	28,339	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,091 4	2,517 3	562 -	72,186 <2.1%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	42	37	67	8,610	公益事業	
FAURECIA	21	22	115	14,782	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	88	83	539	69,248	資本財	
ALSTOM	19	17	67	8,646	資本財	
AIR LIQUIDE SA	10	9	102	13,198	素材	
SUEZ	355	337	413	53,037	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	661 7	509 6	1,306 -	167,523 <4.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	31	29	255	32,802	素材	
SIGNIFY NV	135	92	217	27,879	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	308 3	121 2	473 -	60,682 <1.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	156	140	88	11,306	公益事業	
APPLUS SERVICES SA	174	160	186	23,985	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	330 2	301 2	275 -	35,291 <1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	88	65	298	38,317	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	88 1	65 1	298 -	38,317 <1.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
MAYR-MELNHOF KARTON AG	3	2	29	3,775	素材	

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

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 千ユーロ	
(ユーロ…オーストリア) VERBUND AG	百株 —	百株 38	142	18,275	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3 1	41 2	171 —	22,050 <0.6%>
(ユーロ…フィンランド) VALMET OYJ	112	104	190	24,419	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	112 1	104 1	190 —	24,419 <0.7%>
(ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC	58 —	51 38	217 136	27,871 17,522	資本財 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	58 1	89 2	353 —	45,393 <1.3%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,925 26	3,876 22	4,452 —	571,098 <16.3%>
(イギリス) DS SMITH PLC INTERTEK GROUP PLC PENNON GROUP PLC FERGUSON PLC JOHNSON MATTHEY PLC	352 69 246 — 20	322 49 179 45 18	156 249 133 285 62	22,450 35,772 19,203 40,986 9,006	素材 商業・専門サービス 公益事業 資本財 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	834 6	615 5	888 —	127,419 <3.6%>
(スイス) FISCHER (GEORG)-REG BKW AG ABB LTD-REG LONZA GROUP AG-REG GEBERIT AG-REG SIKA AG-REG	0.87 7 50 6 5 —	0.79 7 45 9 5 8	千スイスフラン 94 46 102 288 231 120	10,817 5,376 11,759 32,986 26,470 13,823	資本財 公益事業 資本財 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 資本財 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	82 6	76 6	884 —	101,234 <2.9%>
(スウェーデン) PEAB AB SKANSKA AB-B SHS ALFA LAVAL AB JM AB SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	90 35 52 19 —	82 32 73 17 175	千スウェーデンクローネ 672 541 1,730 334 1,814	8,250 6,639 21,218 4,095 22,242	資本財 資本財 資本財 耐久消費財・アパレル 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	232 5	381 5	5,093 —	62,446 <1.8%>
(デンマーク) ROCKWOOL INTL A/S-B SHS SCHOUW & CO	— 3	3 3	千デンマーククローネ 977 153	16,807 2,641	資本財 食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3 1	6 2	1,130 —	19,449 <0.6%>
(ニュージーランド) INFRATIL LTD	252	225	千ニュージーランドドル 77	5,593	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	252 1	225 1	77 —	5,593 <0.2%>
(香港) ENN ENERGY HOLDINGS LTD CHINA EVERBRIGHT INTL LTD BEIJING ENTERPRISES WATER GR	— 1,360 3,740	230 1,630 3,520	千香港ドル 1,712 1,020 1,429	24,195 14,417 20,193	公益事業 商業・専門サービス 公益事業

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

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 千香港ドル	
(香港) ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRI-H HUANENG RENEWABLES CORP-H CHINA EVERBRIGHT INTL-RIGHTS	百株 385 5,980 —	百株 595 1,700 503	2,501 402 11	35,352 5,692 157	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 >	13,325 5	8,178 6	7,077 — <2.9%>	100,010
(韓国) COWAY CO LTD HYOSUNG CORPORATION HYOSUNG CHEMICAL CORP HYOSUNG TNC CO LTD HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES CORPORATION HYOSUNG ADVANCED MATERIALS CORPORATION	— 6 — — — —	12 2 0.57 0.77 1 0.8	千韓国ウォン 120,730 10,892 9,946 13,975 9,819 12,120	11,903 1,074 980 1,377 968 1,195	耐久消費財・アパレル 素材 素材 耐久消費財・アパレル 資本財 素材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	6 1	19 6	177,484 — <0.5%>	17,499
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC CLEANAWAY CO LTD	737 —	737 210	千新台幣ドル 8,891 3,738	32,007 13,456	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	737 1	947 2	12,629 — <1.3%>	45,464
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	22,710 110	16,671 113	— — <82.4%>	2,879,681

(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	株式先物取引 TOPIX	百万円 16	百万円 —
外国	株式先物取引 S&P MID 400	22	—
	miniMSCI EMERGING INDEX	5	—
	MDAX INDEX	16	—
	DJ EURO STOXX	12	—
	FTSE 100	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(2018年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	3,337,161	94.3
コール・ローン等、その他	202,088	5.7
投資信託財産総額	3,539,249	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(3,007,413千円)の投資信託財産総額(3,539,249千円)に対する比率は85.0%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、2018年9月10日における邦貨換算レートは1米ドル=110.93円、1カナダドル=84.20円、1ブラジルレアル=27.35円、1ユーロ=128.27円、1英ポンド=143.47円、1スイスフラン=114.49円、1スウェーデンクローネ=12.26円、1デンマーククローネ=17.20円、1オーストラリアドル=78.89円、1ニュージーランドドル=72.46円、1香港ドル=14.13円、100韓国ウォン=9.86円、1新台幣ドル=3.60円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,433,892,320
コール・ローン等	189,009,064
株式(評価額)	3,337,161,031
未収入金	898,843,254
未収配当金	3,105,416
差入委託証拠金	5,773,555
(B) 負債	939,677,026
未払金	900,879,003
未払信託報酬	37,347,871
未払利息	172
その他未払費用	1,449,980
(C) 純資産総額(A-B)	3,494,215,294
元本	2,103,870,128
次期繰越損益金	1,390,345,166
(D) 受益権総口数	2,103,870,128口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,609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	2,301,011,648円
期中追加設定元本額	5,529,903円
期中一部解約元本額	202,671,423円
1万口当たりの純資産額	16,609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。

未払受託者報酬	1,572,547円
未払委託者報酬	35,775,324円

◆損益の状況

当期(自2018年3月13日 至2018年9月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	33,451,609
受取配当金	33,249,681
受取利息	175,742
その他収益金	59,345
支払利息	△ 33,159
(B) 有価証券売買損益	△ 34,495,099
売買益	265,780,910
売買損	△ 300,276,009
(C) 先物取引等取引損益	△ 2,323,439
取引益	7,792,655
取引損	△ 10,116,094
(D) 信託報酬等	△ 39,953,008
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 43,319,937
(F) 前期繰越損益金	1,452,849,707
(G) 追加信託差損益金	△ 19,184,604
(配当等相当額)	( 16,494,589)
(売買損益相当額)	(△ 35,679,193)
(H) 計(E+F+G)	1,390,345,166
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	1,390,345,166
追加信託差損益金	△ 19,184,604
(配当等相当額)	( 16,494,589)
(売買損益相当額)	(△ 35,679,193)
分配準備積立金	1,452,849,707
繰越損益金	△ 43,319,937

(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) 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 1,572,547円  
 委託者報酬 35,775,324円

(注5) 分配金の計算過程  
 2018年9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(16,494,589円)および分配準備積立金(1,452,849,707円)より分配対象収益は1,469,344,296円(1万口当たり6,983.99円)ですが、分配を行っておりません。