

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22期

(決算日 2019年3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2019年3月11日に第22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 期騰落 金 率	騰落 率	騰落 率					
	円		円		%	%	%	百万円		
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
20期(2018年3月12日)	16,815		0		6.5	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
22期(2019年3月11日)	16,183		0	△	2.6	19,344	△ 3.0	93.5	6.0	3,185

(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
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円		%		%	%	%
2018年9月10日	16,609		—	19,935	—	95.5	2.4
9月末	17,331		4.3	20,929	5.0	93.9	3.5
10月末	15,405		△ 7.2	19,066	△ 4.4	93.8	3.6
11月末	15,920		△ 4.1	19,505	△ 2.2	95.2	2.4
12月末	14,371		△ 13.5	17,487	△ 12.3	93.0	7.1
2019年1月末	15,384		△ 7.4	18,560	△ 6.9	92.9	7.2
2月末	16,488		△ 0.7	19,690	△ 1.2	95.1	5.6
(期末)							
2019年3月11日	16,183		△ 2.6	19,344	△ 3.0	93.5	6.0

(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16,609円から2.6%下落して16,183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、世界の株式相場が下落したことから、株価はマイナス要因となりました。為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となり、米ドルに対してはほぼ変わらずで、ユーロに対しては円高となりました。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/ユーロ安の影響から為替も若干のマイナス要因となり、基準価額は下落する結果となりました。

＜投資環境＞

(株式市場の動向)

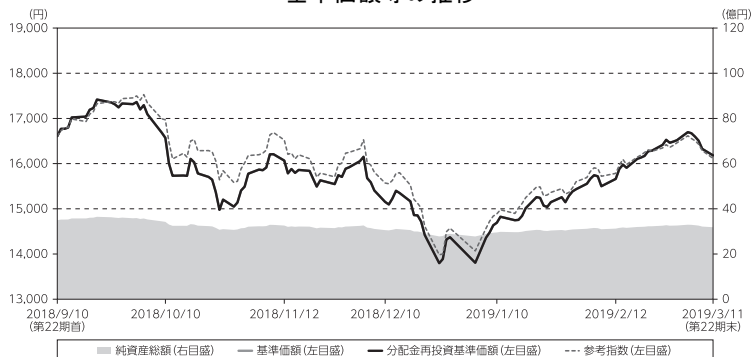
当期の世界株式相場は下落しました。期初から10月初めにかけては、米中貿易摩擦の激化懸念や、トルコ的大幅利上げに伴い新興国からの資金流出懸念が後退したこと等を背景に上昇しました。10月初旬から12月下旬にかけては、米中間選挙の結果、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長の発言等を好感して上昇する局面はあったものの、米中貿易摩擦の長期化や世界的景気減速への懸念、米大手ハイテク株の業績悪化観測、イタリアの財政問題、英国の欧州連合（EU）離脱交渉の不透明感、原油安等が悪材料となり、世界的な株安となりました。12月末以降、期末にかけては、パウエルFRB議長が利上げを急がない姿勢を見せたことや、世界経済に対する過度な悲観の後退、米中貿易摩擦の緩和観測等を背景に上昇基調を辿りましたが、最終的に前期末を下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、米ドルに対してはほぼ変わらずで、ユーロに対しては円高となりました。

日本円は、米ドルに対しては、期初から10月初旬にかけて、米国の堅調な経済環境等を背景に円安が進み、その後は、12月上旬までボックス圏で推移しました。12月中旬から2019年1月上旬にかけては、世界的な株安となるなか、リスク回避的な動きから、円高が進みましたが、1月中旬以降、期末にかけては円安が進み、最終的に前期末とほぼ同じ水準で期を終えました。一方、ユーロに対しては、期初から9月下旬まではドラギ欧州中央銀行（ECB）総裁の発言等を材料に円安となりましたが、10月上旬から2019年1月上旬までは、世界的な株安、イタリアの財政問題、英国のEU離脱交渉の不透明感等を背景に円高が進みましたが、期末にかけては円安が進んだものの、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。

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。

＜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3.0%下落となったのに対して、基準価額は2.6%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プラス要因となりました。

●国・地域別配分効果

ブラジル、台湾等への投資がプラス要因となりました。

●業種配分効果

公益事業セクターのオーバーウェイト、金融セクターの無保有等がプラス要因となりました。

●銘柄選択効果

ヘルスケアや公益事業セクター等での銘柄選択が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22期は収益の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22期
	2018年9月11日～ 2019年3月11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詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2018年9月11日 ～2019年3月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 162	% 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 ）	( 87 )	(0.549)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 68 )	(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	3	0.016	(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 ）	( 2 )	(0.015)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.002)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	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
（ 株 式 ）	( 1 )	(0.006)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.111	(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 ）	( 13 )	(0.080)	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 )	(0.020)	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 )	(0.009)	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 )	(0.002)	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	184	1.156	
期中の平均基準価額は、15,816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9月11日 至 2019年3月11日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1 (△ 5)	千円 11,296 ( - )	千株 18	千円 61,386
	アメリカ	百株 163 ( 38)	千米ドル 728 ( 423)	百株 290 ( 25)	千米ドル 2,298 ( 427)
外 国	カナダ	—	千カナダドル —	78	千カナダドル 136
	ブラジル	303	千ブラジルリアル 402	37	千ブラジルリアル 73
	ユーロ	—	千ユーロ	—	千ユーロ
	ドイツ	11	84	2	23
	イタリア	—	—	1,143	200
	フランス	45	71	111	263
	オランダ	14	118	2	23
	スペイン	28 ( 140)	29 ( 1)	243	120
	ベルギー	12	42	4	17
	オーストリア	—	—	4	16
	フィンランド	—	—	10	18
	アイルランド	—	—	40	108
	イギリス	7	千英ポンド 40	52	千英ポンド 118
	スイス	1	千スイスフラン 128	7	千スイスフラン 87
	スウェーデン	11	千スウェーデンクローネ 269	114	千スウェーデンクローネ 1,968
	デンマーク	26	千デンマーククローネ 1,429	3	千デンマーククローネ 623
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	20	千ニュージーランドドル 8
	香港	5,815 ( 503)	千香港ドル 3,204 ( 313)	2,902 ( 503)	千香港ドル 1,754 ( 44)
	インドネシア	4,792	千インドネシアルピア 1,253,432	—	千インドネシアルピア —
韓国	—	千韓国ウォン —	0.22	千韓国ウォン 1,644	
台湾	—	千新台幣ドル —	320	千新台幣ドル 4,298	

(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 129	百万円 115	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	665	573	—	—

(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9月11日 至 2019年3月11日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	789,089千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,008,525千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

(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9月11日 至 2019年3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 2018年9月11日 至 2019年3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 2018年9月11日 至 2019年3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(2019年3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
<b>建設業 (3.4%)</b>			
清水建設	7.3	6.7	6,445
積水ハウス	4.2	3.9	6,784
<b>化学 (20.2%)</b>			
旭化成	27.3	24.8	30,367
信越化学工業	3.2	1.4	12,538
エア・ウォーター	4.1	3.8	6,482
積水化学工業	19.1	13.2	23,614
日東電工	0.9	0.9	5,088
<b>ガラス・土石製品 (3.6%)</b>			
ニチアス	14	6.3	13,702
<b>非鉄金属 (0.7%)</b>			
DOWAホールディングス	0.8	0.8	2,796
<b>機械 (23.8%)</b>			
クボタ	24.8	21.1	32,441
ダイキン工業	2.8	2.5	31,212
ダイフク	5.8	5.4	28,242
<b>電気機器 (25.0%)</b>			
日本電産	0.2	0.2	2,622
オムロン	1.7	1.6	8,736

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	0.9	1.7	4,278	
キーエンス	0.8	0.8	53,016	
ファナック	0.7	0.7	12,789	
村田製作所	1	0.9	15,304	
<b>輸送用機器 (3.8%)</b>				
デンソー	1.9	1.8	8,074	
アイシン精機	1.7	1.6	6,536	
<b>精密機器 (2.5%)</b>				
島津製作所	3.7	3.4	9,809	
<b>陸運業 (17.0%)</b>				
東日本旅客鉄道	4.6	4.9	51,989	
西日本旅客鉄道	1.4	1.3	10,955	
東海旅客鉄道	0.1	0.1	2,510	
合 計	株 数 ・ 金 額	133	109	386,336
	銘柄数<比率>	24	24	<12.1%>

(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。

(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	千米ドル	千円	
ACUITY BRANDS INC	13	2	35	3,918	資本財
AECOM	19	17	52	5,820	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	47	40	317	35,265	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	31	3,440	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	59	51	524	58,141	公益事業
AVISTA CORP	9	9	36	4,103	公益事業
CANTEL MEDICAL CORP	10	9	60	6,724	ヘルスケア機器・サービス
COMFORT SYSTEMS USA INC	53	47	249	27,690	資本財
CUMMINS INC	9	8	125	13,891	資本財
DANAHER CORP	95	83	1,043	115,799	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	32	29	470	52,256	資本財
DONALDSON CO INC	21	19	91	10,175	資本財
ECOLAB INC	40	33	576	63,929	素材
BUNGE LTD	10	9	47	5,283	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	9	9	63	7,062	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	13	12	81	9,022	資本財
FORTIVE CORP	71	57	461	51,149	資本財
GARRETT MOTION INC	—	0.84	1	141	自動車・自動車部品
HEXCEL CORP	16	15	105	11,696	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	52	47	715	79,418	資本財
HUBBELL INC	28	22	262	29,119	資本財
IDEX CORP	42	37	538	59,797	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	16	15	372	41,306	資本財
OWENS CORNING	12	11	53	5,917	資本財
PRAXAIR INC	26	—	—	—	素材
QUANTA SERVICES INC	26	23	83	9,214	資本財
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	—	1	2	307	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	14	250	27,748	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	11	10	319	35,421	資本財
SEALED AIR CORP	129	95	427	47,419	素材
SMITH (A. O.) CORP	51	37	191	21,204	資本財
TENNECO INC	11	10	34	3,854	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	6	5	145	16,105	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	28	26	540	59,956	資本財
VERSUM MATERIALS INC	9	8	40	4,477	半導体・半導体製造装置
VMWARE INC-CLASS A	9	8	147	16,325	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	81	73	724	80,417	商業・専門サービス
WATERS CORP	14	12	297	33,037	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	32	24	191	21,248	資本財
WELBILT INC	54	97	150	16,657	資本財
WESTROCK CO	57	57	217	24,143	素材
XYLEM INC	50	50	377	41,892	資本財
ZOETIS INC	55	50	467	51,900	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	46	42	343	38,076	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND PLC	65	55	577	64,028	資本財
APTIV PLC	65	57	468	51,943	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	11	10	86	9,564	資本財
ADIENT PLC	3	3	6	667	自動車・自動車部品
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	27	51	104	11,541	自動車・自動車部品
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	8	8	29	3,244	資本財
LINDE PLC	—	40	692	76,785	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			
AUTODESK INC	13	11	174	19,407	ソフトウェア・サービス	
ENTEGRIS INC	17	39	137	15,200	半導体・半導体製造装置	
INNOSPEC INC	6	6	50	5,593	素材	
MKS INSTRUMENTS INC	19	9	73	8,138	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	29	27	242	26,941	ソフトウェア・サービス	
RAVEN INDUSTRIES INC	—	14	54	6,072	資本財	
STEEL DYNAMICS INC	73	66	231	25,645	素材	
TRIMBLE INC	80	74	283	31,407	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>	1,834 55	1,720 58	14,480 —	1,606,663 <50.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANFOR CORP	99	21	31	2,577	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	99 1	21 1	31 —	2,577 <0.1%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	320	594	838	24,063	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	88	80	314	9,010	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	408 2	674 2	1,152 —	33,074 <1.0%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	72	76	158	19,791	資本財	
SIEMENS AG-REG	51	56	537	67,019	資本財	
LINDE AG	2	1	35	4,461	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	125 3	134 3	732 —	91,272 <2.9%>	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	663	601	138	17,246	公益事業	
A2A SPA	1,351	317	51	6,366	公益事業	
ENEL SPA	501	454	249	31,078	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,517 3	1,374 3	438 —	54,691 <1.7%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	37	34	67	8,443	公益事業	
FAURECIA	22	—	—	—	自動車・自動車部品	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	83	79	534	66,536	資本財	
ALSTOM	17	15	59	7,439	資本財	
AIR LIQUIDE SA	9	8	98	12,222	素材	
SUEZ	337	305	350	43,615	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	509 6	443 5	1,109 —	138,256 <4.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	29	41	387	48,286	素材	
SIGNIFY NV	92	92	213	26,607	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	121 2	133 2	601 —	74,893 <2.4%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	140	128	96	12,054	公益事業	
APPLUS SERVICES SA	160	98	101	12,682	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	301 2	227 2	198 —	24,736 <0.8%>	

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	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
			外貨建金額		邦貨換算金額
(ユーロ…ベルギー) UMICORE	百株 65	百株 72	千ユーロ 280	千円 34,902	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	65 72	280 -	34,902 <1.1%>	
(ユーロ…オーストリア) MAYR-MELNHOF KARTON AG VERBUND AG	2 38	2 35	29 149	3,683 18,611	素材 公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	41 2	37 -	178 <0.7%>	
(ユーロ…フィンランド) VALMET OYJ	104	94	208	25,996	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	104 1	94 -	208 <0.8%>	
(ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC	51 38	49 -	211 -	26,401 -	資本財 素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	89 2	49 1	211 -	26,401 <0.8%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,876 22	2,567 20	3,960 -	493,445 <15.5%>
(イギリス) DS SMITH PLC INTERTEK GROUP PLC PENNON GROUP PLC FERGUSON PLC JOHNSON MATTHEY PLC	322 49 179 45 18	292 36 179 45 16	千英ポンド 98 175 141 240 50	14,186 25,253 20,335 34,601 7,248	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>	615 5	571 5	706 -	101,626 <3.2%>
(スイス) FISCHER (GEORG)-REG BKW AG ABB LTD-REG LONZA GROUP AG-REG GEBERIT AG-REG SIKA AG-REG	0.79 7 45 9 5 8	2 6 41 8 4 7	千スイスフラン 205 42 78 237 190 104	22,620 4,719 8,628 26,126 20,935 11,546	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>	76 6	70 6	859 -	94,575 <3.0%>
(スウェーデン) PEAB AB SKANSKA AB-B SHS ALFA LAVAL AB JM AB SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	82 32 73 17 175	75 29 -	千スウェーデンクローネ 590 479 -	6,945 5,648 -	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>	381 5	279 4	2,685 -	31,607 <1.0%>
(デンマーク) ROCKWOOL INTL A/S-B SHS SCHOUW & CO VESTAS WIND SYSTEMS A/S	3 3 -	- 2 26	千デンマーククローネ - 146 1,361	- 2,454 22,743	資本財 食品・飲料・タバコ 資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	6 2	28 2	1,508 -	25,197 <0.8%>

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	当期		業種等
		株数	評価額	
(ニュージーランド)	百株	百株	千ニュージーランドドル	千円
INFRATIL LTD	225	205	79	6,001
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	225 1	205 1	79 — <0.2%>
(香港)			千香港ドル	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	230	208	1,604	22,674
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	1,280	1,120	15,825
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	1,630	1,623	1,276	18,033
GUANGDONG INVESTMENT LTD	—	540	794	11,231
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,520	3,020	1,413	19,970
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	595	470	2,124	30,017
HUANENG RENEWABLES CORP-H	1,700	3,780	903	12,765
CHINA EVERBRIGHT INTL-RIGHTS	503	—	—	—
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	—	170	442	6,245
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	8,178 6	11,091 8	9,679 — <4.3%>
(インドネシア)			千インドネシアルピア	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PERSER	—	4,792	1,164,456	9,082
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	4,792 1	1,164,456 — <0.3%>
(韓国)			千韓国ウォン	
COWAY CO LTD	12	12	117,495	11,479
HYOSUNG CORPORATION	2	2	17,077	1,668
HYOSUNG CHEMICAL CORP	0.57	0.57	8,350	815
HYOSUNG TNC CO LTD	0.77	0.77	12,666	1,237
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES CORPORATION	1	1	6,847	668
HYOSUNG ADVANCED MATERIALS CORPORATION	0.8	0.8	9,360	914
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 6	19 6	171,796 — <0.5%>
(台湾)			千新台幣ドル	
DELTA ELECTRONICS INC	737	437	6,589	23,656
CLEANAWAY CO LTD	210	190	3,306	11,868
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	947 2	627 2	9,895 — <1.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,671 113	22,669 116	— — <81.4%>

(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	株式先物取引	T O P I X	百万円	百万円
			31	—
外国	株式先物取引	S&P MID 400	61	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	22	—
		MDAX INDEX	15	—
		DJ EURO STOXX	40	—
		FTSE 100	20	—

(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(2019年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,979,262	92.1
コール・ローン等、その他	257,101	7.9
投資信託財産総額	3,236,363	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(2,693,107千円)の投資信託財産総額(3,236,363千円)に対する比率は83.2%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、2019年3月11日における邦貨換算レートは1米ドル=110.95円、1カナダドル=82.62円、1ブラジルリアル=28.69円、1ユーロ=124.59円、1英ポンド=143.89円、1スイスフラン=110.06円、1スウェーデンクローネ=11.77円、1デンマーククローネ=16.70円、1オーストラリアドル=77.96円、1ニュージーランドドル=75.38円、1香港ドル=14.13円、100インドネシアルピア=0.78円、100韓国ウォン=9.77円、1新台湾ドル=3.59円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年3月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,968,125,504	
コール・ローン等	225,464,303	
株式(評価額)	2,979,262,161	
未収入金	760,142,605	
未収配当金	3,713,179	
差入委託証拠金	△ 456,744	
(B) 負債	782,321,631	
未払金	741,219,893	
未払解約金	6,967,611	
未払信託報酬	32,685,272	
未払利息	184	
その他未払費用	1,448,671	
(C) 純資産総額(A-B)	3,185,803,873	
元本	1,968,667,447	
次期繰越損益金	1,217,136,426	
(D) 受益権総口数	1,968,667,447口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,183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	2,103,870,128円
期中追加設定元本額	1,627,059円
期中一部解約元本額	136,829,740円
1万口当たりの純資産額	16,183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	1,376,223円
未払委託者報酬	31,309,049円

◆損益の状況

当期(自2018年9月11日 至2019年3月11日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	22,032,541	
受取配当金	21,813,798	
受取利息	230,063	
その他収益金	23,383	
支払利息	△ 34,703	
(B) 有価証券売買損益	△ 73,739,091	
売買益	189,484,385	
売買損	△ 263,223,476	
(C) 先物取引等取引損益	4,299,485	
取引益	23,302,839	
取引損	△ 19,003,354	
(D) 信託報酬等	△ 36,219,956	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 83,627,021	
(F) 前期繰越損益金	1,317,889,276	
(G) 追加信託差損益金	△ 17,125,829	
(配当等相当額)	( 16,526,926)	
(売買損益相当額)	(△ 33,652,755)	
(H) 計(E+F+G)	1,217,136,426	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	1,217,136,426	
追加信託差損益金	△ 17,125,829	
(配当等相当額)	( 16,526,926)	
(売買損益相当額)	(△ 33,652,755)	
分配準備積立金	1,358,392,762	
繰越損益金	△ 124,130,507	

(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 1,376,223円  
委託者報酬 31,309,049円

(注5) 分配金の計算過程

2019年3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(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(16,526,926円)および分配準備積立金(1,358,392,762円)より分配対象収益は1,374,919,688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。