

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投資対象とします。
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23期

(決算日 2019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2019年9月10日に第23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 金騰落	騰落 率	騰落 率					
	円		円		%	%	%	百万円		
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
23期(2019年9月10日)	16,491		0		1.9	20,187	4.4	96.8	4.4	2,856

(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、機械的の一切の手段その他、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		%		%	%	%
2019年3月11日	16,183		—	19,344	—	93.5	6.0
3月末	16,551		2.3	19,808	2.4	96.2	4.5
4月末	17,144		5.9	20,673	6.9	92.8	7.3
5月末	15,978		△1.3	19,377	0.2	94.3	6.2
6月末	16,856		4.2	20,058	3.7	94.8	5.8
7月末	16,857		4.2	20,581	6.4	95.8	4.0
8月末	15,925		△1.6	19,572	1.2	95.4	4.3
(期末)							
2019年9月10日	16,491		1.9	20,187	4.4	96.8	4.4

(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16,183円から1.9%上昇して16,491円(分配金込み)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、主に海外の株式相場が上昇したことから、株価はプラス要因となりました。一方、為替市場では、日本円は主要通貨に対して円高となりました。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、円高の影響から為替はマイナス要因となりました。なお、当期は、株価のプラス要因の方が大きく、基準価額は上昇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。

<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7月下旬までは、米中の対立激化や世界的な景気後退への懸念等から一時下落する局面はあったものの、米欧で利下げ観測が高まったことや米中通商協議の進展期待等を背景に上昇しました。7月末から8月上旬にかけて、トランプ米大統領が追加の対中制裁関税発動を表明したこと等から急落し、その後は米中通商協議の行方等に左右される展開となりました。8月末から期末にかけては、米中通商協議の再開観測が浮上したことや、香港で「逃亡犯条例」改正案の正式撤回が報道されたこと、英国の合意なき欧州連合(EU)離脱の懸念後退等を背景に上昇し、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全面高となりました。

日本円は、米ドルに対しては、米連邦準備制度理事会(FRB)の利下げ観測や米中对立の激化懸念等を背景に上昇し、前期末と比較して、円高/米ドル安の水準で期を終えました。また、ユーロに対しても、欧州の景気減速懸念や英国のEU離脱問題、米中对立の激化懸念等を背景に上昇し、前期末と比較して、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4.4%上昇となったのに対して、基準価額は1.9%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、銘柄選択効果が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

生活必需品や情報技術セクターのアンダ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

情報技術や一般消費材・サービス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ポートフォリオを構築させ、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23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23期
	2019年3月12日～ 2019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	7,095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ポートフォリオを構築させ、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
	(2019年3月12日 ～2019年9月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 170	% 1.026	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(91)	(0.551)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(72)	(0.432)	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	5	0.028	(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)	(0.026)	
（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	14	0.085	(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 ）	(8)	(0.051)	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 ）	(4)	(0.021)	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 ）	(2)	(0.010)	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	190	1.147	
期中の平均基準価額は、16,551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 2019年3月12日 至 2019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 11 (1)	千円 70,994 (ー)	千株 43	千円 131,855
	アメリカ	百株 406 (36)	千米ドル 3,023 (41)	百株 446 (7)	千米ドル 3,987 (45)
外 国	カナダ	54	千カナダドル 166	21	千カナダドル 19
	ブラジル	155	千ブラジルリアル 677	452	千ブラジルリアル 983
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	54	299	20 (1)	86 (41)
	イタリア	61	20	819	230
	フランス	28	123	137	368
	オランダ	16	46	21	127
	スペイン	17 (145)	14 (2)	13 (145)	16 (2)
	ベルギー	13	37	40	143
	オーストリア	—	—	9	62
	フィンランド	30	58	94	182
	アイルランド	—	—	26	120
	ポルトガル	47	15	—	—
	イギリス	25 (46)	千英ポンド 87 (244)	192 (46)	千英ポンド 189 (241)
	スイス	8	千スイスフラン 116	17 (ー)	千スイスフラン 216 (2)
	スウェーデン	202	千スウェーデンクローネ 3,960	245	千スウェーデンクローネ 2,353
	ノルウェー	8	千ノルウェークローネ 220	—	千ノルウェークローネ —
	デンマーク	11	千デンマーククローネ 370	8	千デンマーククローネ 449
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	205	千ニュージーランドドル 88
	香港	1,692	千香港ドル 3,203	678 (ー)	千香港ドル 2,132 (25)
インドネシア	—	千インドネシアルピア —	4,792	千インドネシアルピア 954,697	
韓国	—	千韓国ウォン —	6	千韓国ウォン 50,754	
台湾	30	千新台湾ドル 444	190	千新台湾ドル 3,211	

(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) ー印は取引なし。

(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 62	百万円 78	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	605	658	—	—

(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 2019年3月12日 至 2019年9月10日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,535,940千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,903,872千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.52

(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 2019年3月12日 至 2019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 2019年3月12日 至 2019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 2019年3月12日 至 2019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(2019年9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 (2.9%)			
清水建設	6.7	1.6	1,497
積水ハウス	3.9	3.9	7,759
化学 (19.3%)			
旭化成	24.8	14.1	14,297
信越化学工業	1.4	1.6	18,056
エア・ウォーター	3.8	1.2	2,228
積水化学工業	13.2	12.1	19,928
日東電工	0.9	1.3	6,903
ガラス・土石製品 (1.3%)			
東海カーボン	—	1.2	1,342
日本特殊陶業	—	1.5	2,952
ニチアス	6.3	—	—
非鉄金属 (—%)			
DOWAホールディングス	0.8	—	—
金属製品 (0.7%)			
リンナイ	—	0.3	2,100
機械 (22.7%)			
クボタ	21.1	16.6	26,070
ダイキン工業	2.5	2.1	28,875
ダイフク	5.4	2.8	14,756
THK	—	1	2,800
電気機器 (20.5%)			
日本電産	0.2	0.2	2,858
オムロン	1.6	—	—

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	1.7	1.1	3,118
キーエンス	0.8	0.5	32,535
スタンレー電気	—	1.3	3,538
ファナック	0.7	0.6	11,682
村田製作所	0.9	2.4	11,680
輸送用機器 (7.9%)			
デンソー	1.8	2	9,318
アイシン精機	1.6	—	—
シマノ	—	1	15,730
精密機器 (—%)			
島津製作所	3.4	—	—
電気・ガス業 (0.9%)			
電源開発	—	1.2	2,914
陸運業 (23.8%)			
東日本旅客鉄道	4.9	4.6	45,949
西日本旅客鉄道	1.3	1.7	15,383
東海旅客鉄道	0.1	0.5	10,392
九州旅客鉄道	—	1.3	4,192
合 計	株数・金額	79	318,859
	銘柄数<比率>	24	<11.2%>

(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。

(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	2	3	46	4,996	資本財
AECOM	17	—	—	—	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	40	43	323	34,791	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	7	155	16,691	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	51	41	506	54,444	公益事業
AVISTA CORP	9	5	24	2,655	公益事業
CANTEL MEDICAL CORP	9	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
CARLISLE COS INC	—	4	68	7,395	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	47	26	103	11,067	資本財
CRANE CO	—	4	34	3,737	資本財
CUMMINS INC	8	15	246	26,490	資本財
DANAHER CORP	83	64	899	96,703	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	29	18	298	32,125	資本財
DONALDSON CO INC	19	25	130	14,023	資本財
ECOLAB INC	33	23	472	50,720	素材
BUNGE LTD	9	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EMCOR GROUP INC	9	4	40	4,308	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	12	19	122	13,212	資本財
ENERSYS	—	3	24	2,605	資本財
ESCO TECHNOLOGIES INC	—	2	16	1,790	資本財
FORTIVE CORP	57	52	358	38,496	資本財
GARRETT MOTION INC	0.84	—	—	—	自動車・自動車部品
HEXCEL CORP	15	11	97	10,523	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	47	45	780	83,821	資本財
HUBBELL INC	22	22	300	32,237	資本財
IDEX CORP	37	31	531	57,073	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	15	8	199	21,384	資本財
MINERALS TECHNOLOGIES INC	—	3	15	1,700	素材
OWENS CORNING	11	—	—	—	資本財
PARKER HANNIFIN CORP	—	5	98	10,582	資本財
QUANTA SERVICES INC	23	33	119	12,828	資本財
REGAL BELOIT CORP	—	3	28	3,072	資本財
RESIDEO TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	14	18	298	32,044	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	10	8	289	31,144	資本財
SEALED AIR CORP	95	62	252	27,088	素材
SMITH (A.O.) CORP	37	24	120	12,957	資本財
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	—	2	70	7,607	資本財
TENNECO INC	10	—	—	—	自動車・自動車部品
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
3M CO	26	16	276	29,723	資本財
VERSUM MATERIALS INC	8	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VMWARE INC-CLASS A	8	6	101	10,931	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	73	63	741	79,709	商業・専門サービス
WATERS CORP	12	13	295	31,720	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	24	2	21	2,265	資本財
WELBILT INC	97	106	170	18,356	資本財
WESTROCK CO	57	78	283	30,489	素材
XYLEM INC	50	43	336	36,207	資本財
ZOETIS INC	50	30	387	41,686	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	42	47	447	48,083	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

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	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
INGERSOLL-RAND PLC	55	56	685	73,654	資本財	
APTIV PLC	57	58	528	56,825	自動車・自動車部品	
EATON CORP PLC	10	14	120	12,982	資本財	
ADIANT PLC	3	—	—	—	自動車・自動車部品	
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	51	51	87	9,400	自動車・自動車部品	
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	14	70	7,612	資本財	
AMCOR PLC	—	36	36	3,886	素材	
PENTAIR PLC	—	43	158	17,070	資本財	
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	8	53	230	24,733	資本財	
LINDE PLC	40	44	825	88,658	素材	
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	—	3	17	1,863	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	—	7	166	17,938	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	11	15	226	24,356	ソフトウェア・サービス	
COPART INC	—	2	16	1,786	商業・専門サービス	
ENTEGRIS INC	39	30	136	14,654	半導体・半導体製造装置	
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	—	3	18	1,959	資本財	
INNOSPEC INC	6	1	17	1,857	素材	
LKQ CORP	—	25	69	7,510	小売	
MKS INSTRUMENTS INC	9	12	113	12,177	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	27	24	164	17,720	ソフトウェア・サービス	
POWER INTEGRATIONS INC	—	2	23	2,552	半導体・半導体製造装置	
RAVEN INDUSTRIES INC	14	—	—	—	資本財	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	—	3	23	2,573	半導体・半導体製造装置	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	—	10	20	2,219	食品・生活必需品小売り	
STEEL DYNAMICS INC	66	60	174	18,789	素材	
TESLA INC	—	0.72	16	1,793	自動車・自動車部品	
TETRA TECH INC	—	4	34	3,716	商業・専門サービス	
TRIMBLE INC	74	63	243	26,190	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	—	5	125	13,463	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,720	1,710	14,494	1,557,445	
	銘柄 数 < 比 率 >	58	69	—	< 54.5% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	—	36	63	5,192	公益事業	
CANFOR CORP	21	—	—	—	素材	
STANTEC INC	—	8	25	2,098	商業・専門サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	—	3	46	3,808	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	5	26	2,121	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	21	54	162	13,221	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	4	—	< 0.5% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	—	81	364	9,552	公益事業	
COSAN SA	—	59	309	8,118	エネルギー	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	594	237	342	8,991	公益事業	
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP	80	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	674	377	1,016	26,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 0.9% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	76	94	238	28,342	資本財	
SIEMENS AG-REG	56	73	688	81,674	資本財	
LINDE AG	1	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	134	167	927	110,017	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 3.9% >	

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	邦貨換算金額
(ユーロ…イタリア)		百株	百株	千円		
IREN SPA	601	297	71	8,509	公益事業	
A2A SPA	317	—	—	—	公益事業	
ENEL SPA	454	258	168	20,045	公益事業	
HERA SPA	—	61	21	2,555	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,374	616	262	31,111	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.1%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	34	—	—	—	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	79	75	591	70,161	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	—	21	74	8,831	資本財	
ALSTOM	15	—	—	—	資本財	
AIR LIQUIDE SA	8	2	33	3,958	素材	
SUEZ	305	234	325	38,635	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	443	334	1,024	121,586	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<4.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	41	32	370	44,008	素材	
AALBERTS NV	—	8	29	3,506	資本財	
SIGNIFY NV	92	88	229	27,244	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	133	129	629	74,759	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<2.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	128	145	134	15,962	公益事業	
APPLUS SERVICES SA	98	85	106	12,666	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	227	231	241	28,628	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.0%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	72	45	147	17,467	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	72	45	147	17,467	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…オーストリア)						
MAYR-MELNHOF KARTON AG	2	—	—	—	素材	
VERBUND AG	35	27	143	16,973	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	37	27	143	16,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…フィンランド)						
FORTUM OYJ	—	30	62	7,465	公益事業	
VALMET OYJ	94	—	—	—	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	94	30	62	7,465	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	49	23	98	11,685	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	49	23	98	11,685	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	—	47	16	1,973	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	47	16	1,973	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	2,567	1,654	3,553	421,669	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<14.8%>	
(イギリス)						
GENUS PLC	—	5	千英ポンド	14	1,895	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス

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	価 値			
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
SPECTRIS PLC	—	9	22	3,039	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
DS SMITH PLC	292	131	46	6,108	素材	
INTERTEK GROUP PLC	36	39	215	28,638	商業・専門サービス	
PENNON GROUP PLC	179	179	131	17,422	公益事業	
FERGUSON PLC	45	38	245	32,541	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	16	—	—	—	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	571	404	675	89,646	
		5	6	—	<3.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
FISCHER (GEORG)-REG	2	1	162	17,595	資本財	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	—	0.52	15	1,728	資本財	
BKW AG	6	—	—	—	公益事業	
LANDIS+GYR GROUP AG	—	2	17	1,944	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ABB LTD-REG	41	34	67	7,329	資本財	
LONZA GROUP AG-REG	8	6	234	25,403	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
GEBERIT AG-REG	4	3	172	18,694	資本財	
SIKA AG-REG	7	11	172	18,644	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	70	61	843	91,340	
		6	7	—	<3.2%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
PEAB AB	75	15	130	1,454	資本財	
SKANSKA AB-B SHS	29	27	519	5,774	資本財	
JM AB	15	37	953	10,607	耐久消費財・アパレル	
SKF AB-B SHARES	—	32	528	5,881	資本財	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	159	50	443	4,926	素材	
HEXAGON AB-B SHS	—	9	406	4,524	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATLAS COPCO AB-A SHS	—	55	1,659	18,454	資本財	
HOLMEN AB-B SHARES	—	8	195	2,168	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	279	236	4,837	53,791	
		4	8	—	<1.9%>	
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ			
TOMRA SYSTEMS ASA	—	8	198	2,394	商業・専門サービス	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	8	198	2,394	
		—	1	—	<0.1%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
SCHOU & CO	2	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	26	20	1,079	17,173	資本財	
NOVOZYMES A/S-B SHARES	—	11	335	5,336	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	28	32	1,414	22,510	
		2	2	—	<0.8%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
INFRATIL LTD	205	—	—	—	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	205	—	—	—	
		1	—	—	<-%>	
(香港)			千香港ドル			
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	—	40	150	2,059	公益事業	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	208	—	—	—	公益事業	
KUNLUN ENERGY CO LTD	1,280	1,020	699	9,593	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	—	400	623	8,544	公益事業	
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	1,623	1,623	1,005	13,779	商業・専門サービス	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	540	1,020	1,674	22,962	公益事業	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,020	3,020	1,286	17,638	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		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(香港)		百株	百株	千香港ドル	千円
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	180	147	2,021
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		470	602	1,986	27,236
HUANENG RENEWABLES CORP-H		3,780	3,780	1,005	13,785
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		170	420	1,199	16,439
小 計	株 数 ・ 金 額	11,091	12,105	9,778	134,058
	銘柄 数 < 比 率 >	8	10	—	<4.7%>
(インドネシア)				千インドネシアルピア	
PERUSAHAAN GAS NEGARA TBK PT		4,792	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	4,792	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
(韓国)				千韓国ウォン	
WOONGJIN COWAY CO LTD		12	12	107,660	9,732
HYOSUNG CORPORATION		2	—	—	—
HYOSUNG CHEMICAL CORP		0.57	—	—	—
HYOSUNG TNC CO LTD		0.77	—	—	—
HYOSUNG HEAVY INDUSTRIES CORPORATION		1	—	—	—
HYOSUNG ADVANCED MATERIALS CORPORATION		0.8	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	19	12	107,660	9,732
	銘柄 数 < 比 率 >	6	1	—	<0.3%>
(台湾)				千新台幣ドル	
DELTA ELECTRONICS INC		437	467	6,900	23,738
CLEANAWAY CO LTD		190	—	—	—
小 計	株 数 ・ 金 額	627	467	6,900	23,738
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額	22,669	17,125	—	2,446,211
	銘柄 数 < 比 率 >	116	131	—	<85.6%>

(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

国 内	銘 柄	別	当 期	
			買 建 額	売 建 額
			百万円	百万円
国 内	株式先物取引	TOPIX	15	—
外 国	株式先物取引	CAC40 10 EUR	6	—
		S&P MID 400	41	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	10	—
		MDAX INDEX	15	—
		DJ EURO STOXX	24	—
		FTSE 100	9	—

(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9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	2,765,071	94.4
コール・ローン等、その他	164,370	5.6
投資信託財産総額	2,929,441	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(2,482,636千円)の投資信託財産総額(2,929,441千円)に対する比率は84.7%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9月10日における邦貨換算レートは1米ドル=107.45円、1カナダドル=81.55円、1ブラジルレアル=26.22円、1ユーロ=118.67円、1英ポンド=132.66円、1スイスフラン=108.26円、1スウェーデンクローネ=11.12円、1ノルウェークローネ=12.04円、1デンマーククローネ=15.91円、1ニュージーランドドル=69.10円、1香港ドル=13.71円、100韓国ウォン=9.04円、1新台幣ドル=3.44円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年9月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,489,384,381	
コール・ローン等	145,181,909	
株式(評価額)	2,765,071,098	
未収入金	1,570,088,243	
未収配当金	3,273,159	
差入委託証拠金	5,769,972	
(B) 負債	1,632,631,096	
未払金	1,594,628,883	
未払解約金	4,915,836	
未払信託報酬	31,589,418	
未払利息	249	
その他未払費用	1,496,710	
(C) 純資産総額(A-B)	2,856,753,285	
元本	1,732,259,433	
次期繰越損益金	1,124,493,852	
(D) 受益権総口数	1,732,259,433口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,491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	1,968,667,447円
期中追加設定元本額	4,157,570円
期中一部解約元本額	240,565,584円
1万口当たりの純資産額	16,491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	1,330,085円
未払委託者報酬	30,259,333円

◆損益の状況

当期(自2019年3月12日 至2019年9月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	31,726,869	
受取配当金	31,489,436	
受取利息	203,525	
その他収益金	74,692	
支払利息	△ 40,784	
(B) 有価証券売買損益	49,195,540	
売買益	283,776,050	
売買損	△ 234,580,510	
(C) 先物取引等取引損益	7,005,370	
取引益	11,187,423	
取引損	△ 4,182,053	
(D) 信託報酬等	△ 34,181,306	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	53,746,473	
(F) 前期繰越損益金	1,083,465,004	
(G) 追加信託差損益金	△ 12,717,625	
(配当等相当額)	(17,383,152)	
(売買損益相当額)	(△ 30,100,777)	
(H) 計(E+F+G)	1,124,493,852	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	1,124,493,852	
追加信託差損益金	△ 12,717,625	
(配当等相当額)	(17,383,152)	
(売買損益相当額)	(△ 30,100,777)	
分配準備積立金	1,211,823,994	
繰越損益金	△ 74,612,517	

(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) 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 1,330,085円
委託者報酬 30,259,333円

(注5) 分配金の計算過程
2019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(19,394,254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(17,383,152円)および分配準備積立金(1,192,429,740円)より分配対象収益は1,229,207,146円(1万口当たり7,095.94円)ですが、分配を行っておりません。