

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24期

(決算日 2020年3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2020年3月10日に第24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	騰落率	騰落	騰落率			
	円		円	%		%	%	%	百万円
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
24期(2020年3月10日)	14,862		0	△9.9	17,952	△11.1	97.5	0.6	2,351

(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、投資信託の基準価額算出方式を考慮して、前日(土、日等を除く)の米ドルベース指数を当日の当ファンドで採用している為替レートで円換算しております。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		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) 2019年9月10日	円	%		%	%	%
9月末	16,615	0.8	20,283	0.5	96.6	2.9
10月末	17,367	5.3	21,068	4.4	95.9	3.5
11月末	17,907	8.6	21,853	8.2	97.4	2.5
12月末	18,436	11.8	22,482	11.4	96.8	2.0
2020年1月末	18,261	10.7	22,473	11.3	97.3	2.6
2月末	17,007	3.1	20,738	2.7	97.4	1.8
(期末) 2020年3月10日	14,862	△9.9	17,952	△11.1	97.5	0.6

(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

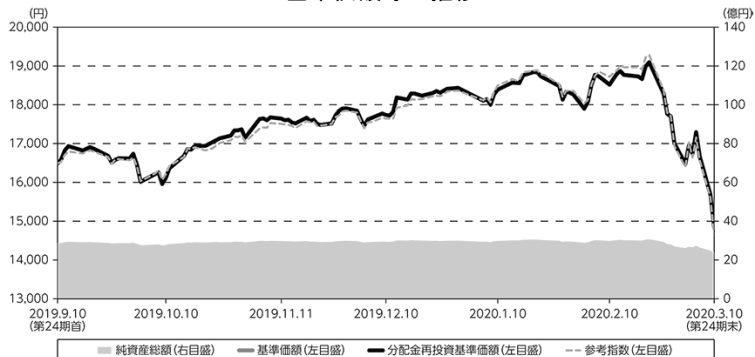
<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の16,491円から9.9%下落して14,862円(分配金込み)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、内外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。また、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も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。

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下落しました。

期初から2020年2月中旬までは、中東での地政学リスクの高まり等から一時下落する局面もありましたが、米中通商協議の第1段階の合意や世界的な金融緩和の継続、米国や中国の堅調な経済指標、英国の欧州連合(EU)離脱問題の進展期待等を背景に、上昇基調を辿りました。しかし、2月下旬以降、期末にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大による景気や企業業績の悪化懸念が強まったことや、石油輸出国機構(OPEC)とロシア等の非加盟国による追加減産協議の決裂等により原油価格が急落したこと等から、世界的な株安となり、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上昇しました。

日本円は、期末にかけて世界的な株安等を背景にリスク回避の動きが強まったこと等から買い進まれる展開となり、前期末と比較して、円高/米ドル安、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11.1%下落となったのに対して、基準価額は9.9%の下落となりました。

当期は、国・地域別配分効果、業種配分効果がともにマイナス要因となりましたが、銘柄選択効果が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フランスのオーバ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

資本財・サービスセクターのオーバーウェイト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

資本財・サービスや素材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24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24期
	2019年9月11日～ 2020年3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	7,096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9月11日 ～2020年3月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 183	% 1.039	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(98)	(0.558)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(77)	(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)	(8)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.014	(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)	(0.012)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.009	(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)	(2)	(0.009)	
(d) そ の 他 費 用	18	0.102	(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)	(12)	(0.069)	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)	(0.023)	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)	(0.001)	その他は、マイナス金利に係る費用
合 計	205	1.164	
期中の平均基準価額は、17,598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。

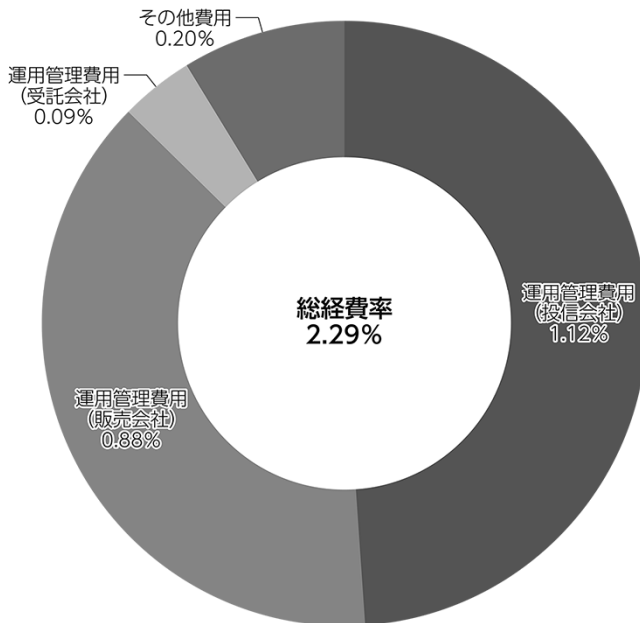
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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。

《参考情報》

◆総経費率◆

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.29%です。



(注1) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

◆売買および取引の状況(自 2019年9月11日 至 2020年3月10日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3 (0.5)	千円 11,957 (-)	千株 10	千円 45,352
	アメリカ	百株 113 (93)	千米ドル 1,265 (602)	百株 344 (49)	千米ドル 2,526 (606)
外 国	ブラジル	- (14)	千ブラジルリアル - (2)	283 (-)	千ブラジルリアル 465 (2)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	45	49	13	146
	イタリア	-	-	115	53
	フランス	46 (0.27)	199 (-)	28	154
	オランダ	9	106	84	297
	スペイン	61 (145)	68 (1)	- (145)	- (1)
	ベルギー	-	-	6	27
	オーストリア	-	-	6	29
	フィンランド	55	121	-	-
	アイルランド	-	-	5	33
	イギリス	49	千英ポンド 174	202	千英ポンド 247
	スイス	-	千スイスフラン -	8	千スイスフラン 298
	スウェーデン	39	千スウェーデンクローネ 875	23	千スウェーデンクローネ 730
	デンマーク	9	千デンマーククローネ 715	4	千デンマーククローネ 286
香港	519	千香港ドル 1,616	5,131 (-)	千香港ドル 2,587 (32)	
台湾	50	千新台幣ドル 690	-	千新台幣ドル -	

(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) 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	336	218	-	-

(3) 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 62	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	451	561	—	—

(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9月11日 至 2020年3月10日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	824,534千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,812,637千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.29

(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9月11日 至 2020年3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・サービスズ・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9月11日 至 2020年3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9月11日 至 2020年3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(2020年3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 (3.4%)			
清水建設	1.6	1.6	1,368
積水ハウス	3.9	3.9	7,472
化学 (18.5%)			
旭化成	14.1	7.1	5,613
信越化学工業	1.6	1.5	16,912
エア・ウォーター	1.2	1.2	1,585
積水化学工業	12.1	12.1	17,182
日東電工	1.3	1.3	6,578
ガラス・土石製品 (1.3%)			
東海カーボン	1.2	1.2	1,050
日本特殊陶業	1.5	1.5	2,293
金属製品 (0.8%)			
リンナイ	0.3	0.3	2,016
機械 (24.1%)			
クボタ	16.6	19.8	26,343
ダイキン工業	2.1	1.6	21,312
ダイフク	2.8	2.2	12,606
THK	1	1	2,066
電気機器 (23.3%)			
日本電産	0.2	0.2	2,559

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	1.1	1.1	2,768	
キーエンス	0.5	0.9	29,421	
スタンレー電気	1.3	1.3	2,927	
ファナック	0.6	0.6	9,648	
村田製作所	2.4	2.4	13,068	
輸送用機器 (7.1%)				
デンソー	2	2	7,276	
シマノ	1	0.7	11,137	
電気・ガス業 (1.0%)				
電源開発	1.2	1.2	2,526	
陸運業 (20.5%)				
東日本旅客鉄道	4.6	4	31,892	
西日本旅客鉄道	1.7	1.3	8,816	
東海旅客鉄道	0.5	0.5	8,470	
九州旅客鉄道	1.3	1.3	3,939	
合 計	株 数・金 額	79	73	258,848
	銘柄数<比率>	27	27	<11.0%>

(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	3	3	35	3,667	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	43	44	317	32,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	7	7	163	16,907	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	41	38	524	54,210	公益事業
AVISTA CORP	5	5	26	2,727	公益事業
CARLISLE COS INC	4	4	66	6,887	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	26	19	76	7,866	資本財
CRANE CO	4	4	25	2,637	資本財
CUMMINS INC	15	12	180	18,598	資本財
DANAHER CORP	64	53	752	77,708	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	18	9	139	14,376	資本財
DONALDSON CO INC	25	22	103	10,647	資本財
ECOLAB INC	23	21	390	40,366	素材
EMCOR GROUP INC	4	4	31	3,290	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	19	19	97	10,027	資本財
ENERSYS	3	3	20	2,164	資本財
ESCO TECHNOLOGIES INC	2	2	17	1,848	資本財
FORTIVE CORP	52	39	245	25,383	資本財
HEXCEL CORP	11	9	51	5,295	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	45	38	595	61,539	資本財
HUBBELL INC	22	21	262	27,148	資本財
IDEX CORP	31	29	401	41,425	資本財
INGERSOLL-RAND INC	—	29	69	7,156	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	8	2	51	5,315	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	—	3	242	25,041	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERALS TECHNOLOGIES INC	3	3	11	1,191	素材
PARKER HANNIFIN CORP	5	5	81	8,396	資本財
QUANTA SERVICES INC	33	28	95	9,867	資本財
REGAL BELOIT CORP	3	3	26	2,711	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	18	19	297	30,725	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	8	5	174	17,976	資本財
SEALED AIR CORP	62	41	116	12,082	素材
SMITH (A. O.) CORP	24	—	—	—	資本財
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2	2	68	7,124	資本財
3M CO	16	14	204	21,082	資本財
TOPBUILD CORP	—	6	62	6,478	耐久消費財・アパレル
VMWARE INC-CLASS A	6	5	55	5,765	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	63	58	658	68,058	商業・専門サービス
WATERS CORP	13	15	301	31,140	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	2	2	20	2,165	資本財
WELBILT INC	106	106	105	10,857	資本財
WESTROCK CO	78	70	188	19,501	素材
XYLEM INC	43	38	289	29,874	資本財
ZOETIS INC	30	24	315	32,596	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	47	47	348	36,034	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INGERSOLL-RAND PLC	56	—	—	—	資本財
APTIV PLC	58	53	369	38,189	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	14	14	118	12,225	資本財
DELPHI TECHNOLOGIES PLC	51	—	—	—	自動車・自動車部品
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	14	14	49	5,163	資本財
AMCOR PLC	36	36	32	3,381	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	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
TRANE TECHNOLOGIES PLC	—	49	522	53,975	資本財	
PENTAIR PLC	43	57	204	21,165	資本財	
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	53	47	170	17,660	資本財	
LINDE PLC	44	41	721	74,473	素材	
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	3	3	16	1,739	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	7	7	166	17,158	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	15	14	231	23,935	ソフトウェア・サービス	
COPART INC	2	13	101	10,442	商業・専門サービス	
ENTEGRIS INC	30	23	114	11,828	半導体・半導体製造装置	
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	3	3	19	2,060	資本財	
INNOSPEC INC	1	1	13	1,395	素材	
LKQ CORP	25	25	66	6,823	小売	
MKS INSTRUMENTS INC	12	13	119	12,297	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	24	24	145	15,068	ソフトウェア・サービス	
POWER INTEGRATIONS INC	2	2	21	2,234	半導体・半導体製造装置	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	3	3	36	3,724	半導体・半導体製造装置	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	10	10	18	1,862	食品・生活必需品小売り	
STEEL DYNAMICS INC	60	21	45	4,674	素材	
TESLA INC	0.72	3	214	22,103	自動車・自動車部品	
TETRA TECH INC	4	4	32	3,329	商業・専門サービス	
TRIMBLE INC	63	74	267	27,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	5	5	84	8,719	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,710	1,523	12,218	1,261,961	
	銘柄 数 < 比 率 >	69	70	—	< 53.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	36	36	74	5,625	公益事業	
STANTEC INC	8	8	33	2,538	商業・専門サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	3	3	51	3,923	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	5	5	21	1,640	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	54	54	181	13,727	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.6% >	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	81	63	173	3,795	公益事業	
COSAN SA	59	45	283	6,200	エネルギー	
CIA ENERGETICA MINAS GER-PRF	237	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	377	108	457	9,996	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	94	94	198	23,316	資本財	
SIEMENS AG-REG	73	59	480	56,485	資本財	
CROOPENERGIES AG	—	45	37	4,417	エネルギー	
小 計	株 数 ・ 金 額	167	199	716	84,220	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 3.6% >	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	297	230	57	6,754	公益事業	
ENEL SPA	258	209	148	17,485	公益事業	
HERA SPA	61	61	21	2,550	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	616	500	227	26,790	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.1% >	
(ユーロ…フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	75	76	626	73,636	資本財	
NEXANS SA	—	14	51	6,006	資本財	

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	
(ユーロ…フランス) COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN AIR LIQUIDE SA SUEZ	百株 21 2 234	百株 21 2 237	千ユーロ 62 33 313	千円 7,395 3,978 36,867	資本財 素材 公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	334 4	352 5	1,087 —	127,883 <5.4%>
(ユーロ…オランダ) KONINKLIJKE DSM NV AALBERTS NV SIGNIFY NV	32 8 88	38 8 8	383 23 19	45,104 2,712 2,238	素材 資本財 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	129 3	55 3	425 —	50,055 <2.1%>
(ユーロ…スペイン) IBERDROLA SA APPLUS SERVICES SA	145 85	206 85	204 68	24,054 8,098	公益事業 商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	231 2	292 2	273 —	32,152 <1.4%>
(ユーロ…ベルギー) UMICORE	45	38	138	16,320	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	45 1	38 1	138 —	16,320 <0.7%>
(ユーロ…オーストリア) VERBUND AG	27	21	85	10,025	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	27 1	21 1	85 —	10,025 <0.4%>
(ユーロ…フィンランド) FORTUM OYJ	30	86	146	17,252	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	30 1	86 1	146 —	17,252 <0.7%>
(ユーロ…アイルランド) KINGSPAN GROUP PLC	23	17	92	10,889	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	23 1	17 1	92 —	10,889 <0.5%>
(ユーロ…ポルトガル) EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	47	47	19	2,281	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47 1	47 1	19 —	2,281 <0.1%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,654 19	1,612 21	3,214 —	377,872 <16.1%>
(イギリス) GENUS PLC SPECTRIS PLC DS SMITH PLC INTERTEK GROUP PLC PENNON GROUP PLC CRODA INTERNATIONAL PLC FERGUSON PLC	5 9 131 39 179 — 38	5 9 — 39 152 23 21	千英ポンド 17 24 — 189 162 103 133	2,387 3,300 — 25,535 21,886 13,917 17,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 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 素材 資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	404 6	251 6	629 —	84,988 <3.6%>
(スイス) FISCHER (GEORG)-REG BUCHER INDUSTRIES AG-REG LANDIS+GYR GROUP AG	1 0.52 2	1 0.52 2	千スイスフラン 132 14 14	14,650 1,604 1,596	資本財 資本財 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	評 価 額		
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD-REG		34	34	63	7,010	資本財
LONZA GROUP AG-REG		6	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
GEBERIT AG-REG		3	2	128	14,234	資本財
SIKA AG-REG		11	10	162	18,079	素材
小 計	株 数	61	52	515	57,176	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<2.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
PEAB AB-CLASS B		15	15	137	1,501	資本財
SKANSKA AB-B SHS		27	63	1,215	13,246	資本財
JM AB		37	29	725	7,908	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES		32	32	462	5,042	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		50	50	457	4,987	素材
HEXAGON AB-B SHS		9	9	405	4,422	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A SHS		55	42	1,320	14,389	資本財
HOLMEN AB-B SHARES		8	8	219	2,390	素材
小 計	株 数	236	252	4,943	53,889	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<2.3%>	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TOMRA SYSTEMS ASA		8	8	240	2,604	商業・専門サービス
小 計	株 数	8	8	240	2,604	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		20	16	1,019	16,062	資本財
NOVOZYMES A/S-B SHARES		11	11	363	5,723	素材
ORSTED A/S		—	9	654	10,311	公益事業
小 計	株 数	32	37	2,037	32,097	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<1.4%>	
(香港)				千香港ドル		
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		40	40	127	1,698	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		1,020	—	—	—	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		400	400	597	7,942	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LTD		—	224	608	8,082	公益事業
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		1,623	1,623	792	10,530	商業・専門サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		1,020	840	1,310	17,415	公益事業
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		3,020	3,020	1,075	14,288	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		180	180	162	2,157	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		602	751	1,997	26,548	資本財
HUANENG RENEWABLES CORP-H		3,780	—	—	—	公益事業
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		420	415	1,529	20,324	資本財
小 計	株 数	12,105	7,493	8,200	108,987	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<4.6%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
COWAY CO LTD		12	12	92,003	7,930	耐久消費財・アパレル
小 計	株 数	12	12	92,003	7,930	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		467	517	6,887	23,623	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数	467	517	6,887	23,623	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	株 数	17,125	11,923	—	2,034,855	
	銘柄 数 < 比 率 >	131	132	—	<86.5%>	

(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) ー印は組入れなし。

(3) 外国投資信託証券

銘柄		当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	千米ドル	千円	%
EQUINIX INC		336	192	19,921	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	336	192	19,921	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	-	<0.8% >	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(4) 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	13		-

(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(2020年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,293,704	% 95.0
投資信託証券	19,921	0.8
コール・ローン等、その他	100,470	4.2
投資信託財産総額	2,414,095	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 (2,077,991千円) の投資信託財産総額 (2,414,095千円) に対する比率は86.1%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、2020年3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=103.28円、1カナダドル=75.64円、1ブラジルリアル=21.87円、1ユーロ=117.57円、1英ポンド=134.91円、1スイスフラン=110.99円、1スウェーデンクローネ=10.90円、1ノルウェークローネ=10.82円、1デンマーククローネ=15.75円、1ニュージーランドドル=65.21円、1香港ドル=13.29円、100韓国ウォン=8.62円、1新台幣ドル=3.43円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,230,327,118	
コール・ローン等	72,428,911	
株式(評価額)	2,293,704,154	
投資信託証券(評価額)	19,921,076	
未収入金	838,814,393	
未収配当金	2,623,620	
差入委託証拠金	2,834,964	
(B) 負債	878,868,805	
未払金	847,123,651	
未払信託報酬	30,358,732	
未払利息	120	
その他未払費用	1,386,302	
(C) 純資産総額(A-B)	2,351,458,313	
元本	1,582,243,066	
次期繰越損益金	769,215,247	
(D) 受益権総口数	1,582,243,066口	
1万口当たり基準価額(C/D)	14,862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	1,732,259,433円
期中追加設定元本額	1,898,386円
期中一部解約元本額	151,914,753円
1万口当たりの純資産額	14,862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	1,278,258円
未払委託者報酬	29,080,474円

◆損益の状況

当期(自2019年9月11日 至2020年3月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	16,431,574	
受取配当金	16,418,029	
受取利息	31,876	
その他収益金	5,939	
支払利息	△ 24,270	
(B) 有価証券売買損益	△ 239,403,136	
売買益	135,898,149	
売買損	△ 375,301,285	
(C) 先物取引等取引損益	△ 1,973,804	
取引益	7,696,960	
取引損	△ 9,670,764	
(D) 信託報酬等	△ 33,287,051	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 258,232,417	
(F) 前期繰越損益金	1,037,502,858	
(G) 追加信託差損益金	△ 10,055,194	
(配当等相当額)	(17,192,909)	
(売買損益相当額)	(△ 27,248,103)	
(H) 計(E+F+G)	769,215,247	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	769,215,247	
追加信託差損益金	△ 10,055,194	
(配当等相当額)	(17,192,909)	
(売買損益相当額)	(△ 27,248,103)	
分配準備積立金	1,105,573,483	
繰越損益金	△ 326,303,042	

(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 1,278,258円
委託者報酬 29,080,474円

(注5) 分配金の計算過程

2020年3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(17,192,909円)および分配準備積立金(1,105,573,483円)より分配対象収益は1,122,766,392円(1万口当たり7,096.03円)ですが、分配を行っておりません。