

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25期

(決算日 2020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2020年9月10日に第25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 (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			
21期(2018年9月10日)	円 16,609	円 0	% △ 1.2	19,935	% 4.6	% 95.5	% 2.4	百万円 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
25期(2020年9月10日)	19,314	0	30.0	22,420	24.9	95.7	3.4	2,942

(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	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) 2020年3月10日	円 14,862	% —	% —	17,952	% —	% 97.5	% 0.6
3月末	14,217	△ 4.3	△ 1.0	17,781	△ 1.0	94.0	4.1
4月末	15,650	5.3	7.8	19,361	7.8	93.9	4.8
5月末	16,556	11.4	12.9	20,261	12.9	93.4	5.6
6月末	16,935	13.9	14.8	20,603	14.8	95.1	4.1
7月末	18,038	21.4	18.1	21,201	18.1	95.1	3.8
8月末	19,357	30.2	27.1	22,812	27.1	95.0	3.7
(期末) 2020年9月10日	19,314	30.0	24.9	22,420	24.9	95.7	3.4

(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

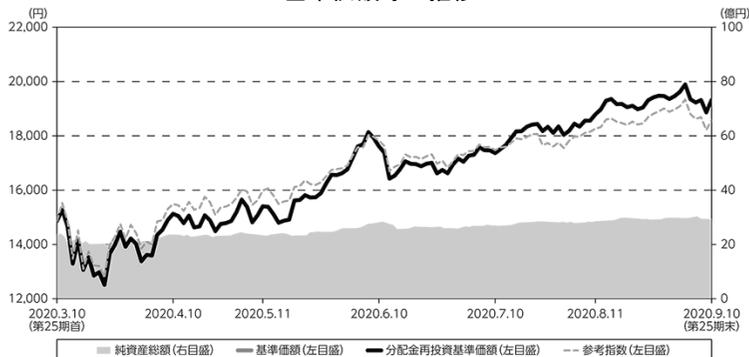
<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の14,862円から30.0%上昇して19,314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、内外の株式相場が上昇したことから、株価はプラ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、円安の影響から為替もプラス要因となり、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3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大に伴う世界景気の下振れ懸念が一層強まったこと等から大幅に下落しました。その後、6月上旬にかけては、各国の経済活動再開への動き、各国の中央銀行や政府による支援策、新型コロナウイルスのワクチン開発への期待等を背景に大幅に上昇しました。6月中旬から期末にかけては、新型コロナウイルスの感染再拡大や経済活動再開の中断、中国の香港国家安全維持法制定等を巡る米中対立の激化懸念等から下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスの治療薬やワクチン実用化への期待、米国や欧州等の経済指標の改善、米国等の低金利継続観測等を背景に上昇基調を辿り、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下落しました。

日本円は、米ドルに対しては、期初から3月下旬にかけて、世界的なドル需要の高まりから米ドルが独歩高となり、急激な円安となりました。その後、期末にかけては、米中対立の激化懸念や米国の低金利継続観測等で日本円が買い進まれる展開が多かったことから、円高基調となりましたが、前期末と比較して、円安/米ドル高の水準で期を終えました。

ユーロに対しては、期初から5月上旬までは、ユーロ圏の経済指標の大幅悪化等から、日本円は選好されて上昇しました。しかしながら、5月中旬以降は欧州での経済活動再開、ユーロ圏の景気回復への期待、欧州復興基金の創設合意等を背景にユーロが買い進まれる展開となったことから、前期末と比較して、円安/ユーロ高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24.9%上昇となったのに対して、基準価額は30.0%の上昇となりました。

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プラス要因となりました。

●国・地域別配分効果

ドイツのオーバーウェイトや英国のアンダーウェイト等がプラス要因となりました。

●業種配分効果

金融セクターの非保有や素材セクターのオーバーウェイト等がプラス要因となりました。

●銘柄選択効果

資本財・サービスや一般消費財・サービス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行いませんでした。

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 (英国)	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 (米国)	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 (米国)	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、「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（米国）」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25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25期
	2020年3月11日～ 2020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	9,490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
	(2020年3月11日 ～2020年9月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 177	% 1.054	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 95 )	(0.566)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 74 )	(0.444)	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 )	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.017	(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 ）	( 3 )	(0.016)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	( 0 )	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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 )	(0.011)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.082	(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 ）	( 4 )	(0.025)	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 )	(0.012)	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、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	196	1.164	
期中の平均基準価額は、16,792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。

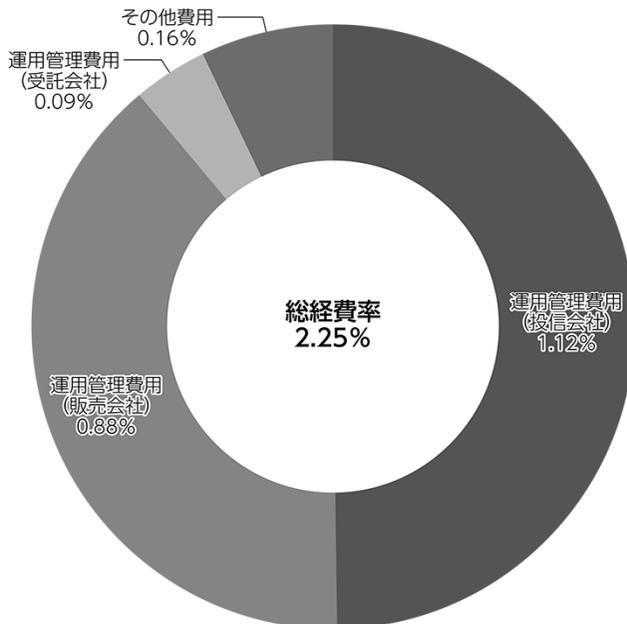
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.25%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 2020年3月11日 至 2020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 3 ( 0.2)	千円 28,771 ( -)	千株 20	千円 91,375
	アメリカ	百株 118 ( 17)	千米ドル 1,181 ( -)	百株 261 ( -)	千米ドル 1,913 ( 3)
外 国	ブラジル	-	千ブラジルリアル -	108	千ブラジルリアル 407
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	42	261	26 ( -)	112 ( 3)
	イタリア	34	26	80	33
	フランス	51	59	67	176
	オランダ	5	111	4	47
	スペイン	35 ( 235)	35 ( 6)	75 ( 233)	54 ( 4)
	ベルギー	6	24	9	34
	オーストリア	-	-	4	16
	フィンランド	-	-	10	16
	アイルランド	10	47	4	30
	ポルトガル	- ( 47)	- (0.42705)	47 ( -)	0.44984 (0.42705)
	イギリス	56	千英ポンド 147	5	千英ポンド 5
	スイス	0.66	千スイスフラン 39	1	千スイスフラン 38
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	21	千スウェーデンクローネ 526
デンマーク	10	千デンマーククローネ 697	5	千デンマーククローネ 348	
香港	440 ( 20)	千香港ドル 1,248 ( -)	2,659 ( -)	千香港ドル 2,544 ( 23)	
韓国	3	千韓国ウォン 127,975	12	千韓国ウォン 71,398	
台湾	-	千新台幣ドル -	140	千新台幣ドル 2,262	

(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。

(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	39	26	42	23

(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 46	百万円 44	百万円 -	百万円 -
外国	株式先物取引	455	390	-	-

(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。

◆株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合（自 2020年3月11日 至 2020年9月10日）

項目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	724,609千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,464,581千円
(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 2020年3月11日 至 2020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 2020年3月11日 至 2020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 2020年3月11日 至 2020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(2020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
<b>建設業 (3.8%)</b>			
清水建設	1.6	1.6	1,283
積水ハウス	3.9	3.9	8,213
<b>化学 (15.5%)</b>			
旭化成	7.1	7.1	6,680
信越化学工業	1.5	1.2	16,656
エア・ウォーター	1.2	1.2	1,795
積水化学工業	12.1	3.1	5,356
日東電工	1.3	1.3	8,606
<b>ガラス・土石製品 (1.6%)</b>			
東海カーボン	1.2	1.2	1,275
日本特殊陶業	1.5	1.5	2,898
<b>金属製品 (1.2%)</b>			
リンナイ	0.3	0.3	2,982
<b>機械 (32.0%)</b>			
クボタ	19.8	19	36,651
ダイキン工業	1.6	1.3	25,330
ダイフク	2.2	1.7	15,810
THK	1	1	2,699
<b>電気機器 (32.3%)</b>			
日本電産	0.2	0.4	3,731
オムロン	—	1.2	9,672

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	3,751
キーエンス	0.9	1.2	53,760
スタンレー電気	1.3	1.3	4,088
ファナック	0.6	0.3	6,346
村田製作所	2.4	—	—
<b>輸送用機器 (7.8%)</b>			
デンソー	2	2	9,050
シマノ	0.7	0.5	10,630
<b>電気・ガス業 (0.8%)</b>			
電源開発	1.2	1.2	1,970
<b>陸運業 (5.0%)</b>			
東日本旅客鉄道	4	0.2	1,391
西日本旅客鉄道	1.3	—	—
東海旅客鉄道	0.5	0.5	8,177
九州旅客鉄道	1.3	1.3	3,051
合 計	株 数・金 額	73	56
	銘柄数<比率>	27	26
			<8.6%>

(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	38	4,061	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	44	44	434	46,102	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	6	199	21,196	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	38	41	596	63,352	公益事業
AVISTA CORP	5	5	18	2,009	公益事業
CARLISLE COS INC	4	4	59	6,297	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	19	16	84	8,938	資本財
CRANE CO	4	4	24	2,598	資本財
CUMMINS INC	12	11	244	25,972	資本財
DANAHER CORP	53	40	808	85,843	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	9	22	483	51,347	資本財
DONALDSON CO INC	22	20	96	10,203	資本財
ECOLAB INC	21	19	397	42,241	素材
EMCOR GROUP INC	4	4	32	3,434	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	19	19	132	14,069	資本財
ENERSYS	3	3	27	2,930	資本財
ESCO TECHNOLOGIES INC	2	2	18	1,978	資本財
FORTIVE CORP	39	24	183	19,448	資本財
HEXCEL CORP	9	—	—	—	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	38	34	566	60,177	資本財
HUBBELL INC	21	24	340	36,141	資本財
IDEX CORP	29	32	580	61,669	資本財
INGERSOLL-RAND INC	29	7	25	2,708	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	2	1	45	4,792	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3	3	344	36,589	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	15	1,651	素材
PARKER HANNIFIN CORP	5	5	114	12,208	資本財
QUANTA SERVICES INC	28	25	132	14,124	資本財
REGAL BELOIT CORP	3	3	38	4,075	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	19	15	349	37,164	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	5	4	180	19,199	資本財
SEALED AIR CORP	41	—	—	—	素材
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2	2	70	7,534	資本財
3M CO	14	12	211	22,476	資本財
TOPBUILD CORP	6	5	88	9,350	耐久消費財・アパレル
VMWARE INC-CLASS A	5	4	57	6,102	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	58	57	644	68,472	商業・専門サービス
WATERS CORP	15	13	281	29,924	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	22	2,366	資本財
WELBILT INC	106	86	61	6,505	資本財
WESTROCK CO	70	70	229	24,421	素材
XYLEM INC	38	37	315	33,463	資本財
ZOETIS INC	24	20	318	33,809	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	47	35	344	36,597	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	53	46	399	42,477	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	14	14	146	15,512	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	14	14	62	6,636	資本財
AMCOR PLC	36	36	40	4,311	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	49	45	534	56,791	資本財
PENTAIR PLC	57	67	304	32,364	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	47	54	222	23,668	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	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千ドル	千円		
LINDE PLC	41	37	935	99,345	素材	
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	3	3	18	1,976	半導体・半導体製造装置	
ANSYS INC	7	10	326	34,675	ソフトウェア・サービス	
AUTODESK INC	14	15	362	38,547	ソフトウェア・サービス	
COPART INC	13	11	119	12,717	商業・専門サービス	
ENTEGRIS INC	23	19	123	13,077	半導体・半導体製造装置	
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	3	3	23	2,449	資本財	
INNOSPEC INC	1	1	13	1,459	素材	
LKQ CORP	25	25	80	8,600	小売	
MKS INSTRUMENTS INC	13	11	123	13,124	半導体・半導体製造装置	
PTC INC	24	27	241	25,692	ソフトウェア・サービス	
POWER INTEGRATIONS INC	2	5	27	2,970	半導体・半導体製造装置	
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	3	3	62	6,640	半導体・半導体製造装置	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	10	10	24	2,579	食品・生活必需品小売り	
STEEL DYNAMICS INC	21	21	62	6,656	素材	
TESLA INC	3	18	662	70,420	自動車・自動車部品	
TETRA TECH INC	4	4	38	4,097	商業・専門サービス	
TRIMBLE INC	74	64	322	34,304	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
UNIVERSAL DISPLAY CORP	5	4	82	8,753	半導体・半導体製造装置	
VERISK ANALYTICS INC	—	14	256	27,265	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,523 70	1,397 69	14,881 —	1,580,673 <53.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	36	36	67	5,433	公益事業	
STANTEC INC	8	8	36	2,964	商業・専門サービス	
WASTE CONNECTIONS INC	3	3	52	4,203	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	5	5	38	3,074	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54 4	54 4	194 —	15,675 <0.5%>	
(ブラジル)			千ブラジルレアル			
CENTRAIS ELETRICAS BRASILIER	63	—	—	—	公益事業	
COSAN SA	45	—	—	—	エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	108 2	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	94	83	265	33,233	資本財	
SAP SE	—	15	208	26,160	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS AG-REG	59	50	601	75,421	資本財	
CROENERGIES AG	45	38	48	6,131	エネルギー	
TEAMVIEWER AG	—	27	112	14,106	ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	199 3	215 5	1,236 —	155,054 <5.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	230	184	41	5,201	公益事業	
ENEL SPA	209	208	159	20,027	公益事業	
HERA SPA	61	61	19	2,500	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	500 3	454 3	221 —	27,729 <0.9%>	
(ユーロ…フランス)						
SCHNEIDER ELECTRIC SE	76	67	726	91,073	資本財	
NEXANS SA	14	11	53	6,752	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	21	21	78	9,807	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)	百株	百株	千ユーロ	千円		
AIR LIQUIDE SA	2	2	42	5,297	素材	
SUEZ	237	233	352	44,189	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	352 5	337 5	1,252 -	157,121 <5.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	38	35	480	60,261	素材	
AALBERTS NV	8	8	26	3,374	資本財	
ASML HOLDING NV	-	3	106	13,341	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	8	8	25	3,152	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55 3	55 4	638 -	80,130 <2.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	206	230	244	30,712	公益事業	
APPLUS SERVICES SA	85	23	15	1,974	商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	292 2	254 2	260 -	32,686 <1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	38	36	144	18,107	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38 1	36 1	144 -	18,107 <0.6%>	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	21	17	76	9,649	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21 1	17 1	76 -	9,649 <0.3%>	
(ユーロ…フィンランド)						
FORTUM OYJ	86	75	129	16,253	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	86 1	75 1	129 -	16,253 <0.6%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	17	23	159	19,995	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	17 1	23 1	159 -	19,995 <0.7%>	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	47	47	20	2,587	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	47 1	47 1	20 -	2,587 <0.1%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,612 21	1,517 24	4,141 -	519,315 <17.7%>	
(イギリス)			千英ポンド			
GENUS PLC	5	5	19	2,671	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPECTRIS PLC	9	9	26	3,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
INTERTEK GROUP PLC	39	43	261	36,089	商業・専門サービス	
PENNON GROUP PLC	152	190	197	27,303	公益事業	
CRODA INTERNATIONAL PLC	23	23	143	19,741	素材	
FERGUSON PLC	21	21	156	21,591	資本財	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	-	9	100	13,835	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	251 6	302 7	905 -	124,950 <4.2%>	
(スイス)			千スイスフラン			
FISCHER (GEORG)-REG	1	2	246	28,759	資本財	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0.52	0.52	17	2,077	資本財	
LANDIS+GYR GROUP AG	2	2	11	1,310	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	83	9,739	資本財
GEBERIT AG-REG		2	2	122	14,219	資本財
SIKA AG-REG		10	9	202	23,539	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	52	51	683	79,645	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 2.7% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
PEAB AB-CLASS B		15	15	135	1,644	資本財
SKANSKA AB-B SHS		63	56	1,045	12,695	資本財
JM AB		29	23	627	7,621	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES		32	32	613	7,442	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		50	50	585	7,112	素材
HEXAGON AB-B SHS		9	9	599	7,282	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A SHS		42	34	1,412	17,148	資本財
HOLMEN AB-B SHARES		8	8	270	3,286	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	252	230	5,291	64,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 2.2% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TOMRA SYSTEMS ASA		8	8	298	3,524	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8	8	298	3,524	
	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		16	12	1,222	20,609	資本財
NOVOZYMES A/S-B SHARES		11	11	454	7,657	素材
ORSTED A/S		9	17	1,553	26,195	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	37	42	3,230	54,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.9% >	
(香港)				千香港ドル		
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		40	40	98	1,346	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		400	420	481	6,598	公益事業
CHINA GAS HOLDINGS LTD		224	—	—	—	公益事業
CHINA EVERBRIGHT INTL LTD		1,623	—	—	—	商業・専門サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		840	220	278	3,824	公益事業
VITASOY INTL HOLDINGS LTD		—	440	1,183	16,227	食品・飲料・タバコ
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		3,020	3,020	945	12,959	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		180	180	244	3,356	自動車・自動車部品
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		751	614	1,556	21,339	資本財
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		415	360	1,247	17,101	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	7,493	5,294	6,036	82,753	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	8	—	< 2.8% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
COWAY CO LTD		12	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SAMSUNG SDI CO LTD		—	3	137,440	12,342	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	12	3	137,440	12,342	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		517	377	6,952	25,167	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	517	377	6,952	25,167	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	11,923	9,280	—	2,562,746	
	銘柄 数 < 比 率 >	132	132	—	< 87.1% >	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) EQUINIX INC	口 333	千米ドル 250	千円 26,649	% 0.9
合 計	口 333	250	26,649	
	銘柄数 < 比率 >	1	< 0.9% >	

(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) 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	16	—	
外国	株式先物取引 S&P MID 400	39	—
	miniMSCI EMERGING INDEX	5	—
	MDAX INDEX	17	—
	DJ EUR STX50	12	—
FTSE 100 INDEX	8	—	

(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。

◆投資信託財産の構成(2020年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,814,604	% 94.5
投資信託証券	26,649	0.9
コール・ローン等、その他	137,264	4.6
投資信託財産総額	2,978,517	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(2,647,303千円)の投資信託財産総額(2,978,517千円)に対する比率は88.9%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9月10日における邦貨換算レートは1米ドル=106.22円、1カナダドル=80.70円、1ブラジルレアル=20.01円、1ユーロ=125.40円、1英ポンド=137.97円、1スイスフラン=116.48円、1スウェーデンクローネ=12.14円、1ノルウェークローネ=11.79円、1デンマーククローネ=16.86円、1ニュージーランドドル=70.91円、1香港ドル=13.71円、100韓国ウォン=8.98円、1新台幣ドル=3.62円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	3,496,834,292	
コール・ローン等	120,170,736	
株式(評価額)	2,814,604,104	
投資信託証券(評価額)	26,649,414	
未収入金	524,776,427	
未収配当金	2,362,414	
差入委託証拠金	8,271,197	
(B) 負債	554,586,436	
未払金	526,151,225	
未払信託報酬	27,133,365	
未払利息	214	
その他未払費用	1,301,632	
(C) 純資産総額(A-B)	2,942,247,856	
元本	1,523,400,142	
次期繰越損益金	1,418,847,714	
(D) 受益権総口数	1,523,400,142口	
1万口当たり基準価額(C/D)	19,314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	1,582,243,066円
期中追加設定元本額	15,307,999円
期中一部解約元本額	74,150,923円
1万口当たりの純資産額	19,314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	1,142,460円
未払委託者報酬	25,990,905円

◆損益の状況

当期(自2020年3月11日 至2020年9月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	22,876,941	
受取配当金	22,886,697	
受取利息	609	
その他収益金	19,660	
支払利息	△ 30,025	
(B) 有価証券売買損益	662,499,844	
売買益	748,562,620	
売買損	△ 86,062,776	
(C) 先物取引等取引損益	19,700,241	
取引益	34,051,156	
取引損	△ 14,350,915	
(D) 信託報酬等	△ 29,273,497	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	675,803,529	
(F) 前期繰越損益金	742,948,815	
(G) 追加信託差損益金	95,370	
(配当等相当額)	( 27,051,154)	
(売買損益相当額)	(△ 26,955,784)	
(H) 計(E+F+G)	1,418,847,714	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	1,418,847,714	
追加信託差損益金	95,370	
(配当等相当額)	( 27,051,154)	
(売買損益相当額)	(△ 26,955,784)	
分配準備積立金	1,418,752,344	

(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 1,142,460円  
委託者報酬 25,990,905円

(注5) 分配金の計算過程  
2020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(21,928,480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(342,780,923円)、信託約款に規定される収益調整金(27,051,154円)および分配準備積立金(1,054,042,941円)より分配対象収益は1,445,803,498円(1万口当たり9,490.61円)ですが、分配を行っておりません。