

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26期

(決算日 2021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2021年3月10日に第26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

東京都港区虎ノ門一丁目3番1号

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			
22期(2019年3月11日)	円 16,183	円	0	% △ 2.6	19,344	% △ 3.0	% 93.5	% 6.0	百万円 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
26期(2021年3月10日)	23,801		0	23.2	26,661	18.9	90.7	7.9	3,765

(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) 2020年9月10日	円 19,314	% —	22,420	% —	% 95.7	% 3.4
9月末	19,374	0.3	22,044	△ 1.7	94.0	4.8
10月末	18,970	△ 1.8	21,434	△ 4.4	94.7	3.8
11月末	21,175	9.6	23,923	6.7	93.3	4.9
12月末	21,953	13.7	24,603	9.7	90.8	7.8
2021年1月末	22,723	17.7	25,123	12.1	90.2	8.3
2月末	23,193	20.1	26,054	16.2	90.6	7.7
(期末) 2021年3月10日	23,801	23.2	26,661	18.9	90.7	7.9

(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

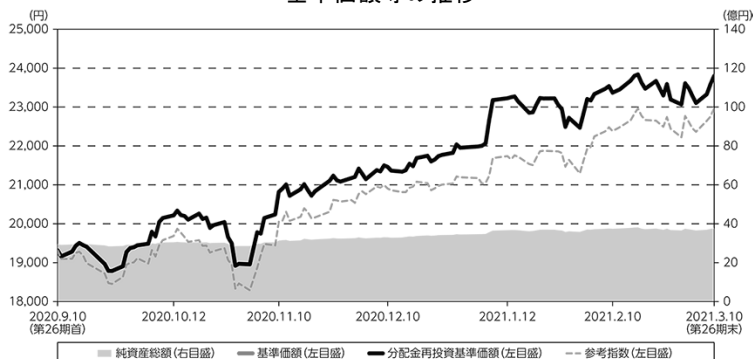
<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の19,314円から23.2%上昇して23,801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10月下旬にかけては、米国の経済指標の改善や米国の追加経済対策への期待等が好材料となったものの、新型コロナウイルスの感染再拡大やロックダウン（都市封鎖）による経済活動の制限等が悪材料となり、ボックス圏で推移しました。11月上旬から2021年2月中旬にかけては、米国大統領選挙でのバイデン候補の勝利や米国の大規模な追加経済対策実施への期待、新型コロナウイルスのワクチン普及、世界的な金融緩和の長期化観測、英国と欧州連合（EU）の通商協定合意等を背景に上昇しました。2月下旬から期末にかけては、米国株式市場での個人投資家の投機的な取引による混乱、新型コロナウイルスのワクチン接種の遅れ、米国の大規模な追加経済対策実施に伴う国債増発観測等による米国長期金利の急上昇等を背景に下落しましたが、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下落しました。

日本円は、米ドルに対しては、期初から2021年1月上旬までは米国の金融緩和の長期化観測等を背景に円高基調で推移しましたが、その後、期末にかけては、米国の堅調な経済指標、米国長期金利の急上昇等を背景に円安が進んだことから、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11月下旬まではボックス圏で推移しましたが、12月上旬以降は、新型コロナウイルスのワクチン普及への期待や英国とEUの通商協定の合意観測、ドイツ長期金利の上昇等を背景にユーロ高基調で推移したことから、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18.9%上昇となったのに対して、基準価額は23.2%の上昇となりました。

当期は、国・地域別配分効果、銘柄選択効果がプラス要因となりましたが、業種配分効果はマイナス要因となりました。

- 国・地域別配分効果
台湾や中国の保有等がプラス要因となりました。
- 業種配分効果
金融やエネルギーセクターの非保有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・サービスや資本財・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。当期は、以下のような運用会社や目標配分割合の変更を行いました。

2020年10月6日	マッキンリー・キャピタル・マネジメント・エル・エル・シーを解約し、インパックス・アセット・マネジメント・リミテッドの目標配分割合を40%から75%に、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・シーの目標配分割合を20%から25%に変更しました。				
		運用会社 ^(注1)	委託内容	目標配分割合 ^(注2)	
				変更前	変更後
	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%	75%
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%	25%	

(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。

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	75%
グローバル株式の専門家	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	25%

(注) 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26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26期
	2020年9月11日～ 2021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	13,801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9月11日 ～2021年3月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 220	% 1.036	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(118)	(0.556)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(93)	(0.436)	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 ）	(9)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.036	(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 ）	(7)	(0.035)	
（ 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	10	0.046	(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 ）	(10)	(0.046)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	23	0.106	(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 ）	(16)	(0.076)	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)	(0.020)	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 ）	(2)	(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)	(0.001)	その他は、マイナス金利に係る費用
合 計	261	1.224	
期中の平均基準価額は、21,231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。

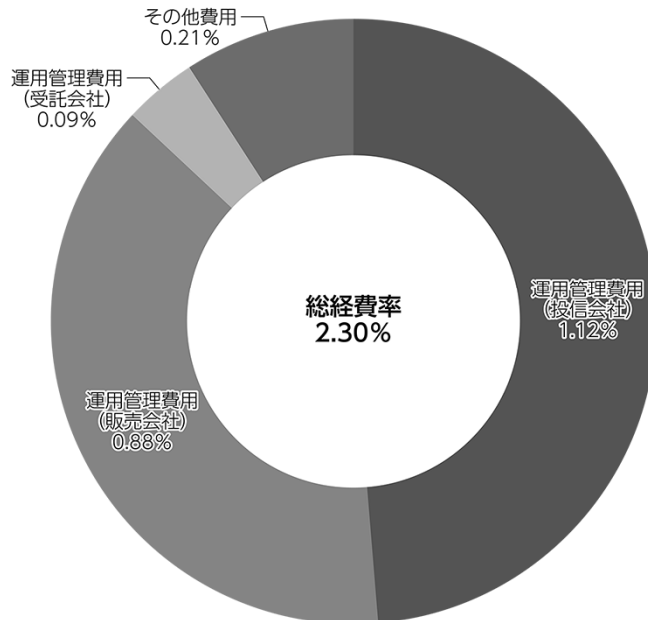
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.30%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9月11日 至 2021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 25	千円 82,367	千株 18	千円 152,597
	アメリカ	百株 503	千米ドル 5,653	百株 (-)	千米ドル (3)
外 国	カナダ	—	千カナダドル —	46	千カナダドル 163
	ユーロ	—	千ユーロ —	—	千ユーロ —
	ドイツ	162 (24)	740 (51)	68 (-)	251 (58)
	イタリア	46	10	398	198
	フランス	280	815	100	223
	オランダ	7	126	2	18
	スペイン	—	—	254	259
	ベルギー	30	104	25	118
	オーストリア	13	32	17	80
	フィンランド	55	57	44	77
	アイルランド	38	210	6	44
	ポルトガル	—	—	47	20
	イギリス	521 (0.1)	千英ポンド 1,093 (0.26559)	9	千英ポンド 31
	スイス	21	千スイスフラン 175	48 (-)	千スイスフラン 561 (0.358)
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	133	千スウェーデンクローネ 3,912
	ノルウェー	—	千ノルウェークローネ —	8	千ノルウェークローネ 326
	デンマーク	31	千デンマーククローネ 3,018	33	千デンマーククローネ 2,385
	オーストラリア	171	千オーストラリアドル 122	—	千オーストラリアドル —
	香港	3,592	千香港ドル 3,797	6,205 (-)	千香港ドル 6,971 (28)
	シンガポール	118	千シンガポールドル 16	—	千シンガポールドル —
韓国	—	千韓国ウォン —	3	千韓国ウォン 136,515	
台湾	220	千新台湾ドル 4,210	130	千新台湾ドル 3,735	

(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	445	322	42	30

(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	百万円	百万円	百万円
		110	75	—	—
外国	株式先物取引	549	441	—	—

(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9月11日 至 2021年3月10日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,537,211千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,032,201千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.83

(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9月11日 至 2021年3月10日)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
株式	1,234	520	40.9	1,302	528	40.6
投資信託証券	33	15	47.4	3	—	—
株式先物取引	659	—	—	516	—	—
為替直物取引	1,486	—	—	1,368	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,194千円
うち利害関係人への支払額 (B)	341千円
(B) / (A)	28.6%

(注) 金額の単位未満は切捨て。

*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9月11日 至 2021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 2020年9月11日 至 2021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(2021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 (5.6%)			
清水建設	1.6	4	3,536
積水ハウス	3.9	4.1	9,206
化学 (20.5%)			
旭化成	7.1	8.9	10,924
トクヤマ	—	0.5	1,358
信越化学工業	1.2	1.5	26,265
エア・ウォーター	1.2	1.3	2,501
積水化学工業	3.1	2.6	5,460
日東電工	1.3	—	—
ガラス・土石製品 (1.8%)			
東海カーボン	1.2	—	—
日本特殊陶業	1.5	1.5	2,904
ニチアス	—	0.4	1,104
非鉄金属 (4.6%)			
DOWAホールディングス	—	0.3	1,348
住友電気工業	—	5.4	9,096
金属製品 (—%)			
リンナイ	0.3	—	—
機械 (36.4%)			
クボタ	19	26.8	66,691
荏原製作所	—	0.7	2,954
ダイキン工業	1.3	0.6	13,158
ダイフク	1.7	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
THK	1	—	—
電気機器 (22.3%)			
日本電産	0.4	—	—
オムロン	1.2	—	—
アズビル	1.1	—	—
キーエンス	1.2	0.7	34,391
スタンレー電気	1.3	—	—
ファナック	0.3	—	—
京セラ	—	2.2	16,284
輸送用機器 (—%)			
デンソー	2	—	—
シマノ	0.5	—	—
電気・ガス業 (1.0%)			
電源開発	1.2	1.2	2,276
陸運業 (7.8%)			
東日本旅客鉄道	0.2	—	—
東海旅客鉄道	0.5	1	17,655
九州旅客鉄道	1.3	—	—
合 計	株数・金額	56	63
	銘柄数<比率>	26	18 <6.0%>

(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	2	34	3,735	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	44	64	773	83,960	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	6	—	—	—	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	41	58	802	87,113	公益事業
AVISTA CORP	5	—	—	—	公益事業
BORGWARNER INC	—	15	74	8,044	自動車・自動車部品
CARLISLE COS INC	4	3	59	6,423	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	16	3	22	2,476	資本財
CRANE CO	4	3	30	3,309	資本財
CUMMINS INC	11	8	213	23,190	資本財
DANAHER CORP	40	3	71	7,727	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	22	20	718	78,038	資本財
DONALDSON CO INC	20	—	—	—	資本財
DOVER CORP	—	4	52	5,742	資本財
ECOLAB INC	19	24	529	57,446	素材
EMCOR GROUP INC	4	3	38	4,195	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	19	27	247	26,919	資本財
ENERSYS	3	3	28	3,043	資本財
ESCO TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	資本財
FORTIVE CORP	24	—	—	—	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	—	20	35	3,800	素材
HEXCEL CORP	—	6	34	3,726	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	34	10	227	24,658	資本財
HUBBELL INC	24	37	694	75,410	資本財
IDEX CORP	32	39	784	85,187	資本財
INGERSOLL-RAND INC	7	—	—	—	資本財
LENNOX INTERNATIONAL INC	1	—	—	—	資本財
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	3	4	515	55,973	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERALS TECHNOLOGIES INC	3	2	16	1,809	素材
PARKER HANNIFIN CORP	5	7	225	24,479	資本財
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	—	6	26	2,924	公益事業
QUANTA SERVICES INC	25	9	78	8,548	資本財
REGAL BELOIT CORP	3	2	40	4,372	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	15	18	483	52,532	資本財
ROPER TECHNOLOGIES INC	4	—	—	—	資本財
TELEDYNE TECHNOLOGIES INC	2	—	—	—	資本財
3M CO	12	15	287	31,197	資本財
TOPBUILD CORP	5	—	—	—	耐久消費財・アパレル
VALMONT INDUSTRIES	—	2	48	5,226	資本財
VMWARE INC-CLASS A	4	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WABTEC CORP	—	13	95	10,403	資本財
WASTE MANAGEMENT INC	57	71	853	92,686	商業・専門サービス
WATERS CORP	13	22	614	66,758	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	—	—	—	資本財
WELBILT INC	86	—	—	—	資本財
WESTROCK CO	70	96	508	55,217	素材
XYLEM INC	37	55	551	59,838	資本財
ZOETIS INC	20	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	35	31	411	44,651	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	46	54	781	84,863	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	14	18	250	27,248	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		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		
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	14	—	—	—	—	資本財
AMCOR PLC	36	—	—	—	—	素材
TRANE TECHNOLOGIES PLC	45	36	581	63,089	—	資本財
PENTAIR PLC	67	94	557	60,488	—	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	54	41	243	26,406	—	資本財
LINDE PLC	37	38	1,016	110,311	—	素材
ADVANCED ENERGY INDUSTRIES	3	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	10	18	573	62,297	—	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	15	21	556	60,442	—	ソフトウェア・サービス
COPART INC	11	—	—	—	—	商業・専門サービス
ENTEGRIS INC	19	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
FRANKLIN ELECTRIC CO INC	3	—	—	—	—	資本財
INNOSPEC INC	1	1	19	2,146	—	素材
LKQ CORP	25	21	92	10,090	—	小売
MKS INSTRUMENTS INC	11	4	67	7,361	—	半導体・半導体製造装置
PTC INC	27	35	447	48,606	—	ソフトウェア・サービス
POWER INTEGRATIONS INC	5	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SOLAREEDGE TECHNOLOGIES INC	3	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SPROUTS FARMERS MARKET INC	10	9	20	2,279	—	食品・生活必需品小売り
STEEL DYNAMICS INC	21	14	68	7,465	—	素材
TESLA INC	18	11	788	85,635	—	自動車・自動車部品
TETRA TECH INC	4	—	—	—	—	商業・専門サービス
TEXAS INSTRUMENTS INC	—	20	357	38,767	—	半導体・半導体製造装置
TRIMBLE INC	64	64	452	49,179	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
UNIVERSAL DISPLAY CORP	4	—	—	—	—	半導体・半導体製造装置
VERISK ANALYTICS INC	14	27	478	51,905	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,397	1,254	17,586	1,909,358	
(カナダ)			千カナダドル			
ALGONQUIN POWER & UTILITIES	36	—	—	—	—	公益事業
STANTEC INC	8	7	40	3,513	—	商業・専門サービス
WASTE CONNECTIONS INC	3	—	—	—	—	商業・専門サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD	5	—	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	54	7	40	3,513	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	83	172	551	71,173	—	資本財
SAP SE	15	28	302	39,095	—	ソフトウェア・サービス
KRONES AG	—	1	7	922	—	資本財
SIEMENS AG-REG	50	47	643	83,064	—	資本財
CROPENERGIES AG	38	—	—	—	—	エネルギー
NORMA GROUP SE	—	2	10	1,323	—	資本財
TEAMVIEWER AG	27	74	318	41,186	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS ENERGY AG	—	8	25	3,294	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	215	334	1,858	240,060	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	184	46	9	1,262	—	公益事業
ENEL SPA	208	—	—	—	—	公益事業
HERA SPA	61	56	17	2,214	—	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	454	102	26	3,477	

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…フランス)	百株	百株	千ユーロ	千円		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	67	68	856	110,570	資本財	
NEXANS SA	11	—	—	—	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	21	35	168	21,777	資本財	
ENGIE	—	114	136	17,595	公益事業	
AIR LIQUIDE SA	2	33	431	55,669	素材	
SUEZ	233	266	474	61,324	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	337	517	2,067	266,936	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 7.1% >	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	35	38	554	71,670	素材	
AALBERTS NV	8	7	28	3,696	資本財	
ASML HOLDING NV	3	5	240	31,066	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	8	9	36	4,666	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	55	60	860	111,100	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.0% >	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA	230	—	—	—	公益事業	
APPLUS SERVICES SA	23	—	—	—	商業・専門サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	254	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< -% >	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	36	41	195	25,273	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	36	41	195	25,273	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.7% >	
(ユーロ…オーストリア)						
VERBUND AG	17	—	—	—	公益事業	
WIENERBERGER AG	—	8	24	3,187	素材	
ANDRITZ AG	—	5	19	2,579	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	17	13	44	5,766	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.2% >	
(ユーロ…フィンランド)						
KEMIRA OYJ	—	6	8	1,116	素材	
WARTSILA OYJ ABP	—	35	33	4,315	資本財	
UPONOR OYJ	—	3	7	921	資本財	
FORTUM OYJ	75	30	66	8,564	公益事業	
VALMET OYJ	—	9	27	3,558	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	75	86	143	18,477	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	5	—	< 0.5% >	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC	23	38	262	33,927	資本財	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	—	17	69	9,034	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	23	55	332	42,961	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.1% >	
(ユーロ…ポルトガル)						
EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	47	—	—	—	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	47	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< -% >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,517	1,211	5,529	714,055	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	28	—	< 19.0% >	
(イギリス)			千英ポンド			
GENUS PLC	5	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SPECTRIS PLC	9	5	16	2,438	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
(イギリス)		百株	百株	千円		
HALMA PLC	—	—	142	326	49,302	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC	—	—	92	36	5,558	素材
INTERTEK GROUP PLC	—	—	80	433	65,334	商業・専門サービス
PENNON GROUP PLC	190	373	373	356	53,712	公益事業
IMI PLC	—	—	19	25	3,909	資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC	23	39	39	247	37,290	素材
FERGUSON PLC	21	31	31	279	42,159	資本財
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	9	14	14	159	24,013	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC	—	—	13	44	6,722	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	302	814	1,925	290,440	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	10	—	< 7.7% >	
(スイス)				千スイスフラン		
FISCHER (GEORG)-REG	2	2	2	335	39,262	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0.52	0.48	0.48	22	2,634	資本財
BKW AG	—	—	1	13	1,580	公益事業
LANDIS+GYR GROUP AG	2	1	1	11	1,329	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ABB LTD-REG	34	—	—	—	—	資本財
GEBERIT AG-REG	2	—	—	—	—	資本財
SIKA AG-REG	9	—	—	—	—	素材
AMS AG	—	—	18	36	4,271	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	51	24	419	49,078	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 1.3% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
PEAB AB-CLASS B	15	—	—	—	—	資本財
SKANSKA AB-B SHS	56	26	26	571	7,290	資本財
JM AB	23	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
SKF AB-B SHARES	32	27	27	689	8,798	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	50	43	43	667	8,518	素材
HEXAGON AB-B SHS	9	—	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ATLAS COPCO AB-A SHS	34	—	—	—	—	資本財
HOLMEN AB-B SHARES	8	—	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	230	97	1,928	24,607	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	3	—	< 0.7% >	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
TOMRA SYSTEMS ASA	8	—	—	—	—	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	8	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< 0.1% >	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
SCHOUW & CO	—	0.92	0.92	62	1,086	食品・飲料・タバコ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	12	6	6	791	13,743	資本財
NOVOZYMES A/S-B SHARES	11	—	—	—	—	素材
ORSTED A/S	17	32	32	3,103	53,880	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	42	40	3,957	68,710	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.8% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CSR LTD	—	35	35	20	1,705	素材
BRAMBLES LTD	—	78	78	78	6,548	商業・専門サービス
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	—	57	57	24	2,022	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	—	171	122	10,275	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	< 0.3% >	
(香港)				千香港ドル		
BEIJING ENTERPRISES HLDGS	40	40	40	102	1,438	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	邦貨換算金額	
(香港)	百株	百株	千香港ドル	千円		
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	—	49	570	7,979	公益事業	
KUNLUN ENERGY CO LTD	—	220	166	2,332	公益事業	
HONG KONG & CHINA GAS	420	—	—	—	公益事業	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	—	60	247	3,466	公益事業	
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	—	260	120	1,687	商業・専門サービス	
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	—	110	84	1,188	素材	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	220	220	310	4,345	公益事業	
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	440	640	2,044	28,606	食品・飲料・タバコ	
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	3,020	400	122	1,717	公益事業	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	180	—	—	—	資本財	
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	—	110	140	1,963	素材	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	614	37	113	1,583	資本財	
TIANNENG POWER INTL LTD	—	40	54	755	自動車・自動車部品	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	—	240	195	2,739	公益事業	
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	—	70	104	1,461	資本財	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	60	77	1,086	半導体・半導体製造装置	
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	360	125	426	5,963	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	5,294	2,681	4,883	68,316	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	16	—	< 1.8% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
COMFORTDELGRO CORP LTD	—	118	20	1,619	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	—	118	20	1,619	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.0% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
SAMSUNG SDI CO LTD	3	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	3	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	377	467	12,327	47,215	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	377	467	12,327	47,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	9,280	6,888	—	3,187,192	
	銘柄 数 < 比 率 >	132	124	—	< 84.6% >	

(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。

(3) 外国投資信託証券

銘柄	口 数	当 期 末			
		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	736	458	49,759		1.3
合 計	口 数 ・ 金 額	736	458	49,759	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	< 1.3% >	

(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	株式先物取引	T O P I X	56	—
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P MID 400	110	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	28	—
		MDAX INDEX	40	—
		DJ EURO STOXX	39	—
		FTSE 100IDX	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。

◆投資信託財産の構成(2021年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	3,414,308	89.8
投資信託証券	49,759	1.3
コール・ローン等、その他	337,892	8.9
投資信託財産総額	3,801,959	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(3,294,966千円)の投資信託財産総額(3,801,959千円)に対する比率は86.7%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、2021年3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=108.57円、1カナダドル=85.83円、1ブラジルレアル=18.70円、1ユーロ=129.14円、1英ポンド=150.80円、1スイスフラン=116.91円、1スウェーデンクローネ=12.76円、1デンマーククローネ=17.36円、1オーストラリアドル=83.67円、1ニュージーランドドル=77.83円、1香港ドル=13.99円、1シンガポールドル=80.73円、100韓国ウォン=9.55円、1新台幣ドル=3.83円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,606,663,255	
コール・ローン等	293,604,790	
株式(評価額)	3,414,308,032	
投資信託証券(評価額)	49,759,211	
未収入金	841,763,927	
未収配当金	3,281,712	
差入委託証拠金	3,945,583	
(B) 負債	841,070,140	
未払金	805,363,684	
未払信託報酬	34,391,907	
未払利息	664	
その他未払費用	1,313,885	
(C) 純資産総額(A-B)	3,765,593,115	
元本	1,582,097,606	
次期繰越損益金	2,183,495,509	
(D) 受益権総口数	1,582,097,606口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,801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	1,523,400,142円
期中追加設定元本額	159,449,204円
期中一部解約元本額	100,751,740円
1万口当たりの純資産額	23,801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	1,448,081円
未払委託者報酬	32,943,826円

◆損益の状況

当期(自2020年9月11日 至2021年3月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	13,963,088	
受取配当金	14,037,304	
受取利息	△ 1	
その他収益金	9,784	
支払利息	△ 83,999	
(B) 有価証券売買損益	650,586,742	
売買益	746,191,809	
売買損	△ 95,605,067	
(C) 先物取引等取引損益	44,687,188	
取引益	48,072,851	
取引損	△ 3,385,663	
(D) 信託報酬等	△ 37,935,544	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	671,301,474	
(F) 前期繰越損益金	1,329,555,656	
(G) 追加信託差損益金	182,638,379	
(配当等相当額)	(172,199,463)	
(売買損益相当額)	(10,438,916)	
(H) 計(E+F+G)	2,183,495,509	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,183,495,509	
追加信託差損益金	182,638,379	
(配当等相当額)	(172,199,463)	
(売買損益相当額)	(10,438,916)	
分配準備積立金	2,000,857,130	

(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 1,448,081円
委託者報酬 32,943,826円

(注5) 分配金の計算過程
2021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(13,215,758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(658,085,716円)、信託約款に規定される収益調整金(182,638,379円)および分配準備積立金(1,329,555,656円)より分配対象収益は2,183,495,509円(1万口当たり13,801.25円)ですが、分配を行っておりません。