

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27期

(決算日 2021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2021年9月10日に第27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	み 期騰落 金騰落	騰落 率	騰落 率			
23期(2019年9月10日)	円 16,491	円 0	% 1.9	20,187	% 4.4	% 96.8	% 4.4	百万円 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
27期(2021年9月10日)	27,974	0	17.5	30,932	16.0	94.4	2.5	4,317

(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、機械的な一切の手段その他、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) 2021年3月10日	円 23,801	% —	26,661	% —	% 90.7	% 7.9
3月末	24,903	4.6	27,662	3.8	92.3	5.7
4月末	25,892	8.8	28,800	8.0	93.2	5.0
5月末	26,094	9.6	29,250	9.7	94.2	4.0
6月末	26,393	10.9	29,951	12.3	94.6	3.1
7月末	26,966	13.3	30,324	13.7	95.2	2.9
8月末	28,102	18.1	31,049	16.5	94.2	2.9
(期末) 2021年9月10日	27,974	17.5	30,932	16.0	94.4	2.5

(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

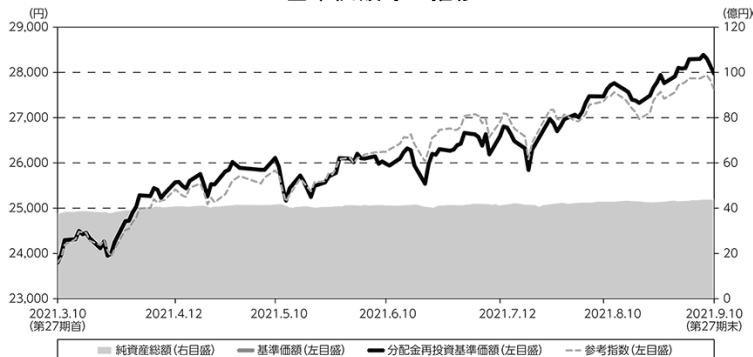
＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の23,801円から17.5%上昇して27,974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。

米国のインフレ懸念による長期金利の一時的上昇や米国の利上げ時期の前倒し観測、世界的な新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大等により下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の回復期待と行動制限の緩和、米国の早期利上げへの懸念の後退、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和の長期化観測、米欧の堅調な経済指標等を背景に期を通して上昇基調で推移し、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月末までは、新型コロナウイルスのワクチン普及による米国の景気回復への期待や米国の長期金利の急上昇等から円安となりました。4月は、米国の金利上昇一服から円高となりましたが、5月から7月上旬までは米国の景気回復への期待や日本の景気回復の遅れ等から円安となりました。7月から8月上旬までは、世界的な新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大、米国の金融緩和の長期化観測等から円高基調となり、その後、期末にかけてはボックス圏で推移しましたが、最終的に、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月までは、新型コロナウイルスのワクチン普及による欧州での経済活動再開とユーロ圏の景気回復への期待、欧州連合（EU）の復興基金案の合意による安心感等から円安で推移しました。6月から8月中旬までは、欧州での新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大や行動制限の再導入、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和の長期化観測等を背景に円高基調となりました。その後、期末にかけてはECBの金融緩和の縮小観測等から円安基調となり、最終的に、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16.0%の上昇となったのに対して、基準価額は17.5%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

オランダのオーバーウェイトやオーストラリア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

資本財・サービスや素材セクターのオーバ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・サービスやヘルスケア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 ^(注1)	委託内容	目標配分割合 ^(注2)
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27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27期
	2021年3月11日～ 2021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	17,973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
	(2021年3月11日 ～2021年9月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 278	% 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 ）	(149)	(0.566)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(117)	(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 ）	(12)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	5	0.019	(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 ）	(5)	(0.018)	
（ 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	0.009	(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)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	14	0.053	(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)	(0.028)	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)	(0.016)	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)	(0.007)	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	299	1.135	
期中の平均基準価額は、26,391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。

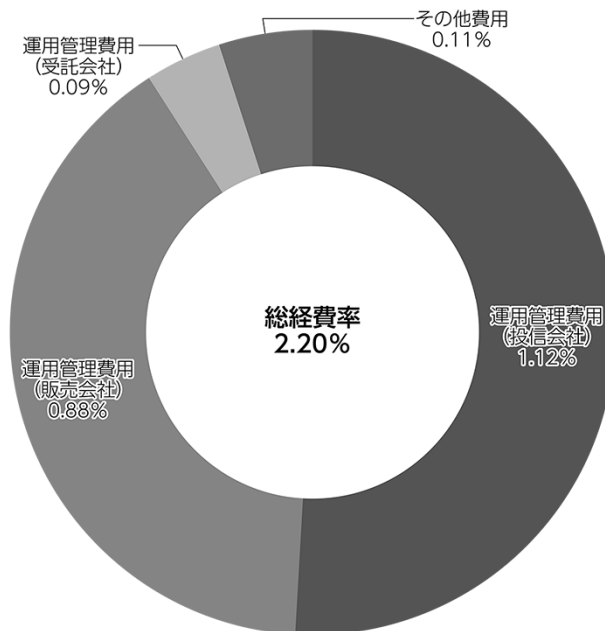
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.20%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 2021年3月11日 至 2021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 14	千円 64,334	千株 24	千円 93,095
	アメリカ	百株 445	千米ドル 4,826	百株 (-)	千米ドル (3)
外 国	カナダ	11	千カナダドル 109	2	千カナダドル 21
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	78	543	34 (-)	161 (14)
	イタリア	-	-	18	5
	フランス	92	306	183	737
	オランダ	2	33	9	76
	ベルギー	8	37	49	274
	オーストリア	-	-	2	10
	フィンランド	39	58	72	137
	アイルランド	-	-	55	354
	イギリス	58 (237)	千英ポンド 246 (212)	78 (352)	千英ポンド 196 (335)
	スイス	0.57	千スイスフラン 81	18 (-)	千スイスフラン 39 (0.3759)
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	44	千スウェーデンクローネ 891
	デンマーク	88 (105)	千デンマーククローネ 4,185 (2,498)	35 (21)	千デンマーククローネ 852 (2,498)
	オーストラリア	-	千オーストラリアドル -	142	千オーストラリアドル 122
	香港	160 (0.8)	千香港ドル 310 (1)	405 (-)	千香港ドル 1,108 (3)
シンガポール	-	千シンガポールドル -	15	千シンガポールドル 2	
台湾	160	千新台湾ドル 10,035	30	千新台湾ドル 912	

(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	—	—	55	44
	小 計	—	—	55	44
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	MIRVAC GROUP	27,080	80	3,560	10
	小 計	27,080	80	3,560	10

(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 118	百万円 156	百万円 —	百万円 —
外 国	株式先物取引	425	592	—	—

(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 2021年3月11日 至 2021年9月10日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,758,917千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,909,773千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.44

(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 2021年3月11日 至 2021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 2021年3月11日 至 2021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 2021年3月11日 至 2021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(2021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	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
建設業 (4.8%)				
清水建設	4	3.4	2,791	
積水ハウス	4.1	3.4	8,032	
化学 (1.9%)				
旭化成	8.9	—	—	
トクヤマ	0.5	—	—	
信越化学工業	1.5	—	—	
エア・ウォーター	1.3	—	—	
積水化学工業	2.6	2.1	4,231	
ガラス・土石製品 (1.0%)				
日本特殊陶業	1.5	1.2	2,157	
ニチアス	0.4	—	—	
非鉄金属 (0.7%)				
DOWAホールディングス	0.3	0.3	1,500	
住友電気工業	5.4	—	—	
機械 (48.5%)				
クボタ	26.8	38	90,858	
荏原製作所	0.7	—	—	
ダイキン工業	0.6	0.6	17,493	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千株	千円
電気機器 (36.3%)				
キーエンス	0.7	0.8	59,200	
京セラ	2.2	—	—	
東京エレクトロン	—	0.4	21,820	
輸送用機器 (6.1%)				
スズキ	—	2.7	13,670	
電気・ガス業 (0.7%)				
電源開発	1.2	1	1,682	
陸運業 (—%)				
東海旅客鉄道	1	—	—	
合 計	株 数・金 額	63	53	223,436
	銘柄数<比率>	18	11	<5.2%>

(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	千円	千円	
ACUITY BRANDS INC	2	2	39	4,346	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	64	57	1,018	111,757	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMERICAN WATER WORKS CO INC	58	54	1,018	111,814	公益事業
BORGWARNER INC	15	13	56	6,154	自動車・自動車部品
CARLISLE COS INC	3	3	66	7,322	資本財
COMFORT SYSTEMS USA INC	3	—	—	—	資本財
CRANE CO	3	2	28	3,081	資本財
CUMMINS INC	8	6	162	17,801	資本財
DANAHER CORP	3	2	93	10,310	ヘルスケア機器・サービス
DEERE & CO	20	19	705	77,420	資本財
DOVER CORP	4	—	—	—	資本財
ECOLAB INC	24	27	622	68,384	素材
EMCOR GROUP INC	3	3	36	4,057	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	27	21	213	23,434	資本財
ENERSYS	3	2	21	2,321	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	20	16	33	3,689	素材
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	—	77	113	12,440	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HEXCEL CORP	6	—	—	—	資本財
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	10	—	—	—	資本財
HUBBELL INC	37	40	780	85,717	資本財
IDEX CORP	39	35	771	84,642	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	—	19	263	28,896	ソフトウェア・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	2	453	49,758	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERALS TECHNOLOGIES INC	2	1	14	1,574	素材
PPG INDUSTRIES INC	—	2	40	4,428	素材
PARKER HANNIFIN CORP	7	—	—	—	資本財
PORTLAND GENERAL ELECTRIC CO	6	—	—	—	公益事業
QUANTA SERVICES INC	9	—	—	—	資本財
REGAL BELOIT CORP	2	2	37	4,116	資本財
ROCKWELL AUTOMATION INC	18	20	636	69,859	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	60	745	81,884	半導体・半導体製造装置
3M CO	15	12	239	26,325	資本財
VALMONT INDUSTRIES	2	—	—	—	資本財
WABTEC CORP	13	10	94	10,332	資本財
WASTE MANAGEMENT INC	71	67	1,041	114,373	商業・専門サービス
WATERS CORP	22	16	695	76,304	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO	96	121	628	69,042	素材
XYLEM INC	55	35	470	51,684	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	31	35	523	57,465	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	54	35	525	57,681	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	18	11	188	20,676	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	36	37	703	77,244	資本財
PENTAIR PLC	94	85	648	71,238	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	41	29	223	24,575	資本財
LINDE PLC	38	37	1,186	130,275	素材
ANSYS INC	18	20	753	82,772	ソフトウェア・サービス
AUTODESK INC	21	26	770	84,575	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	—	70	412	45,263	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOSPEC INC	1	1	15	1,687	素材
LKQ CORP	21	—	—	—	小売
MKS INSTRUMENTS INC	4	—	—	—	半導体・半導体製造装置

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
(アメリカ)		百株	百株	千円		
MICROSOFT CORP	—	43	1,279	140,513	ソフトウェア・サービス	
PTC INC	35	44	567	62,260	ソフトウェア・サービス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	9	6	16	1,794	食品・生活必需品小売り	
STEEL DYNAMICS INC	14	11	77	8,499	素材	
TESLA INC	11	7	571	62,731	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	20	42	802	88,057	半導体・半導体製造装置	
TRIMBLE INC	64	64	606	66,568	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VERISK ANALYTICS INC	27	37	770	84,583	商業・専門サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	12	106	11,659	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,254	1,423	21,892	2,403,402	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	50	—	< 55.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	2	39	3,437	運輸	
STANTEC INC	7	6	42	3,724	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	—	6	70	6,079	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	7	16	152	13,241	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	3	—	< 0.3% >	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	172	155	627	81,520	資本財	
SAP SE	28	32	406	52,761	ソフトウェア・サービス	
KRONES AG	1	—	—	—	資本財	
SIEMENS AG-REG	47	61	883	114,749	資本財	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	—	9	78	10,240	自動車・自動車部品	
NORMA GROUP SE	2	—	—	—	資本財	
TEAMVIEWER AG	74	108	322	41,898	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS ENERGY AG	8	—	—	—	資本財	
COVESTRO AG	—	10	63	8,203	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	334	378	2,383	309,374	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	6	—	< 7.2% >	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	46	37	9	1,284	公益事業	
HERA SPA	56	46	17	2,237	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	102	84	27	3,521	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	—	87	253	32,871	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	68	50	764	99,209	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	35	21	132	17,236	資本財	
ENGIE	114	99	118	15,440	公益事業	
AIR LIQUIDE SA	33	28	428	55,614	素材	
SUEZ	266	140	275	35,740	公益事業	
小 計	株 数 ・ 金 額	517	427	1,972	256,112	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 5.9% >	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	38	38	698	90,716	素材	
AALBERTS NV	7	1	7	940	資本財	
ASML HOLDING NV	5	5	385	50,100	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	9	7	34	4,417	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額	60	52	1,126	146,174	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 3.4% >	

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…ベルギー)		百株	百株	千ユーロ	千円	
UMICORE		41	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	41	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< - % >	
(ユーロ…オーストリア)						
WIENERBERGER AG		8	6	22	2,896	素材
ANDRITZ AG		5	3	19	2,480	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	13	10	41	5,376	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1 % >	
(ユーロ…フィンランド)						
KEMIRA OYJ		6	4	6	857	素材
WARTSILA OYJ ABP		35	—	—	—	資本財
STORA ENSO OYJ-R SHS		—	34	57	7,524	素材
UPONOR OYJ		3	—	—	—	資本財
FORTUM OYJ		30	14	39	5,080	公益事業
VALMET OYJ		9	—	—	—	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	86	53	103	13,462	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	3	—	< 0.3 % >	
(ユーロ…アイルランド)						
KINGSPAN GROUP PLC		38	—	—	—	資本財
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		17	—	—	—	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	55	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	< - % >	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,211	1,007	5,654	734,021	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	23	—	< 17.0 % >	
(イギリス)				千英ポンド		
SPECTRIS PLC		5	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HALMA PLC		142	145	445	67,732	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC		92	76	34	5,268	素材
INTERTEK GROUP PLC		80	103	554	84,249	商業・専門サービス
PENNON GROUP PLC		373	—	—	—	公益事業
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		—	12	51	7,833	素材
IMI PLC		19	14	26	3,991	資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC		39	35	323	49,188	素材
FERGUSON PLC		31	31	333	50,680	資本財
PENNON GROUP PLC		—	234	291	44,234	公益事業
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		14	14	236	35,976	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		13	11	32	4,891	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	814	680	2,330	354,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	< 8.2 % >	
(スイス)				千スイスフラン		
FISCHER (GEORG)-REG		2	3	463	55,484	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		0.48	0.4	18	2,262	資本財
BKW AG		1	1	11	1,402	公益事業
LANDIS+GYR GROUP AG		1	1	11	1,325	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SGS SA-REG		—	0.07	20	2,398	商業・専門サービス
AMS AG		18	—	—	—	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	24	6	524	62,873	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 1.5 % >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		26	21	518	6,616	資本財
SKF AB-B SHARES		27	—	—	—	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	評価額		
(スウェーデン)	百株	百株	千スウェーデンクローネ	千円	
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B	43	31	468	5,979	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	97 3	52 2	987 —	12,596 <0.3%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
SCHOUW & CO	0.92	0.8	53	926	食品・飲料・タバコ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	6	135	3,416	59,656	資本財
ORSTED A/S	32	41	3,935	68,720	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	40 3	177 3	7,405 —	129,302 <3.0%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
CSR LTD	35	29	15	1,286	素材
BRAMBLES LTD	78	—	—	—	商業・専門サービス
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	57	—	—	—	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	171 3	29 1	15 —	1,286 <0.0%>
(香港)			千香港ドル		
BEIJING ENTERPRISES HDGS	40	35	106	1,509	公益事業
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	49	—	—	—	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	220	180	156	2,216	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	60	60	286	4,049	公益事業
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT	260	230	135	1,909	商業・専門サービス
LEE & MAN PAPER MANUFACTURIN	110	—	—	—	素材
GUANGDONG INVESTMENT LTD	220	180	199	2,816	公益事業
VITASOY INTL HOLDINGS LTD	640	800	1,604	22,648	食品・飲料・タバコ
BEIJING ENTERPRISES WATER GR	400	360	119	1,687	公益事業
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	110	100	112	1,589	素材
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	37	31	125	1,772	資本財
TIANNENG POWER INTL LTD	40	40	40	567	自動車・自動車部品
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	240	200	339	4,789	公益事業
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L	70	60	90	1,270	資本財
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	60	60	107	1,512	半導体・半導体製造装置
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	125	100	333	4,701	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,681 16	2,436 14	3,756 —	53,042 <1.2%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
COMFORTDELGRO CORP LTD	118	103	16	1,321	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	118 1	103 1	16 —	1,321 <0.0%>
(台湾)			千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	467	507	13,686	54,275	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	—	90	8,109	32,157	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	467 1	597 2	21,795 —	86,432 <2.0%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,888 124	6,531 114	— —	3,851,567 <89.2%>

(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		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) EQUINIX INC		口 736	口 681	千米ドル 581	千円 63,887	% 1.5
小	計	口 数 ・ 金 額 736	口 数 681	581	63,887	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 1.5% >
(オーストラリア) MIRVAC GROUP		-	23,520	千オーストラリアドル 70	5,689	0.1
小	計	口 数 ・ 金 額 -	23,520	70	5,689	
		銘 柄 数 < 比 率 >	-	1	-	< 0.1% >
合	計	口 数 ・ 金 額 736	24,201	-	69,577	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	-	< 1.6% >

(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) 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	TOPIX	百万円 20	百万円 -
外国	株式先物取引	S&P MID 400	29	-
		miniMSCI EMERGING INDEX	7	-
		MDAX INDEX	23	-
		DJ EURO STOXX	16	-
		FTSE 100IDX	10	-

(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9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 4,075,003	% 93.1
投資信託証券	69,577	1.6
コール・ローン等、その他	232,824	5.3
投資信託財産総額	4,377,404	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(3,980,809千円)の投資信託財産総額(4,377,404千円)に対する比率は90.9%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、2021年9月10日における邦貨換算レートは1米ドル=109.78円、1カナダドル=86.69円、1ブラジルレアル=21.0894円、1ユーロ=129.81円、1英ポンド=151.95円、1スイスフラン=119.76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=17.46円、1オーストラリアドル=80.91円、1ニュージーランドドル=77.95円、1香港ドル=14.12円、1シンガポールドル=81.75円、100韓国ウォン=9.39円、1新台幣ドル=3.9656円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年9月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,877,311,660	
コール・ローン等	210,983,947	
株式(評価額)	4,075,003,722	
投資信託証券(評価額)	69,577,038	
未収入金	511,457,433	
未収配当金	3,548,117	
差入委託証拠金	6,741,403	
(B) 負債	559,618,437	
未払金	508,028,118	
未払解約金	6,875,526	
未払信託報酬	43,409,906	
未払利息	415	
その他未払費用	1,304,472	
(C) 純資産総額(A-B)	4,317,693,223	
元本	1,543,466,614	
次期繰越損益金	2,774,226,609	
(D) 受益権総口数	1,543,466,614口	
1万口当たり基準価額(C/D)	27,974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	1,582,097,606円
期中追加設定元本額	48,135,669円
期中一部解約元本額	86,766,661円
1万口当たりの純資産額	27,974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	1,827,787円
未払委託者報酬	41,582,119円

◆損益の状況

当期(自2021年3月11日 至2021年9月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	28,732,566	
受取配当金	28,791,703	
受取利息	3	
支払利息	△ 59,140	
(B) 有価証券売買損益	642,823,493	
売買益	721,601,758	
売買損	△ 78,778,265	
(C) 先物取引等取引損益	10,862,060	
取引益	16,119,585	
取引損	△ 5,257,525	
(D) 信託報酬等	△ 45,610,640	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	636,807,479	
(F) 前期繰越損益金	1,893,544,105	
(G) 追加信託差損益金	243,875,025	
(配当等相当額)	(226,632,397)	
(売買損益相当額)	(17,242,628)	
(H) 計(E+F+G)	2,774,226,609	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,774,226,609	
追加信託差損益金	243,875,025	
(配当等相当額)	(226,632,397)	
(売買損益相当額)	(17,242,628)	
分配準備積立金	2,530,351,584	

(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 1,827,787円
委託者報酬 41,582,119円

(注5) 分配金の計算過程

2021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(26,812,358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(609,995,121円)、信託約款に規定される収益調整金(243,875,025円)および分配準備積立金(1,893,544,105円)より分配対象収益は2,774,226,609円(1万口当たり17,973.97円)ですが、分配を行っておりません。