

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28期

(決算日 2022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2022年3月10日に第28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 総額	
		税金 分配	み 期騰 金騰落	騰 落 率	騰 落 率				
	円		円		%	%	%	百万円	
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
28期(2022年3月10日)	24,915		0	△10.9	30,268	△ 2.1	93.2	4.0	3,551

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) 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4) 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9月10日	円	%		%	%	%
	27,974	—	30,932	—	94.4	2.5
9月末	26,974	△ 3.6	30,492	△1.4	95.3	2.6
10月末	28,526	2.0	32,539	5.2	95.6	1.9
11月末	28,407	1.5	32,371	4.7	94.6	2.6
12月末	29,804	6.5	33,677	8.9	94.8	2.0
2022年1月末	26,256	△ 6.1	31,346	1.3	95.4	1.8
2月末	25,495	△ 8.9	31,157	0.7	96.3	1.0
(期末) 2022年3月10日	24,915	△10.9	30,268	△2.1	93.2	4.0

(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

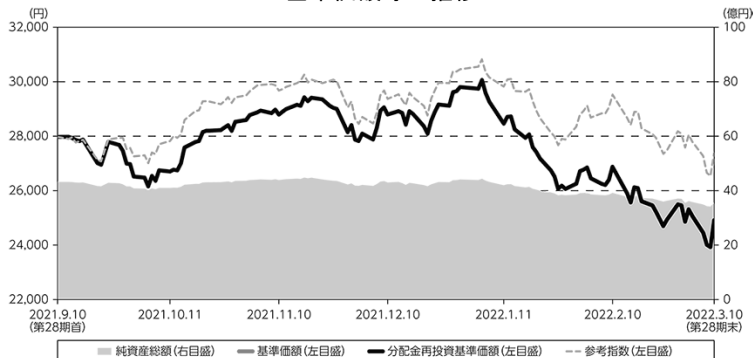
＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の27,974円から10.9%下落して24,915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、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。一方、為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となりました。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/米ドル高の影響から為替はプラス要因となりました。なお、当期は、株価のマイナス要因が為替のプラス要因を上回ったことから、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10月上旬までは、中国の不動産大手の債務問題や米連邦政府の債務上限問題への懸念、エネルギー価格の上昇を背景としたインフレ加速懸念等から下落しました。10月中旬から12月下旬までは、新型コロナウイルスのオミクロン株による世界的な感染拡大への警戒感等から一時下落する局面もありましたが、中国の不動産大手の債務問題や米連邦政府の債務上限問題への不安後退、新型コロナウイルスのオミクロン株への過度な警戒感が和らいだこと等から上昇しました。2022年1月は、米国の金融引き締め前倒しへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化等から下落しました。2月以降、期末にかけては、2月前半に一時反発しましたが、2月後半以降はロシアのウクライナ侵攻への警戒感が高まったこと等から下落し、その後、ロシアのウクライナ侵攻を受けて、米欧等によるロシアへの経済制裁が強化されたことに伴い、エネルギー価格が急騰し、世界経済への不安が高まったことで、株式相場の下落に拍車をかけ、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異なる展開となりました。

日本円は、米ドルに対しては、期初から10月中旬にかけて、米国の長期金利の上昇等から円安が進みました。10月下旬から期末にかけては、世界の株式相場が下落する局面等でリスク回避が強まり、円高となる局面もありましたが、日本の低金利継続観測に加え、ウクライナ情勢の緊迫化やロシアのウクライナ侵攻による米ドル選好の動き等から円安基調で推移し、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。

一方、ユーロは、2022年2月後半以降、期末にかけて、ロシアのウクライナ侵攻への警戒感が高まったこと等から下落し、その後、ロシアのウクライナ侵攻を受けて下落幅が拡大して、円高が進んだことから、最終的に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2.1%の下落となったのに対して、基準価額は10.9%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、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

ドイツやオランダ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

エネルギーや金融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

資本財・サービスや素材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28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28期
	2021年9月11日～ 2022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	17,862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明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2021年9月11日 ～2022年3月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 271	% 0.982	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(138)	(0.502)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(120)	(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 ）	(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	3	0.012	(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)	(0.011)	
（ 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	0.006	(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)	(0.006)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	21	0.077	(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 ）	(15)	(0.053)	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)	(0.000)	その他は、マイナス金利に係る費用
合 計	297	1.077	
期中の平均基準価額は、27,577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。

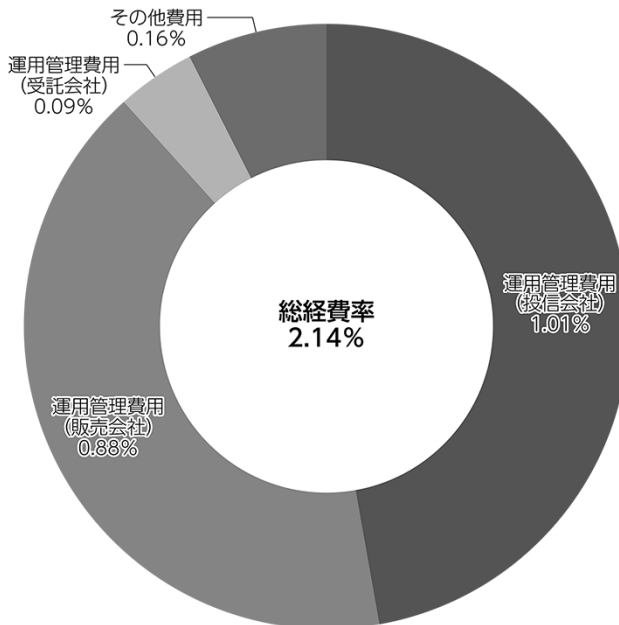
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.14%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9月11日 至 2022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 0.4	千円 13,811	千株 9	千円 39,520
外国	アメリカ	百株 152 (3)	千米ドル 2,138 (11)	百株 349 (-)	千米ドル 4,129 (14)
	カナダ	—	千カナダドル —	6	千カナダドル 66
	ユーロ	—	千ユーロ —	—	千ユーロ —
	ドイツ	12	102	126	331
	イタリア	—	—	30	9
	フランス	43 (103)	216 (53)	188 (87)	374 (15)
	オランダ	2	37	3	15
	オーストリア	—	—	4	14
	フィンランド	—	—	20	36
	イギリス	71	千英ポンド 182	340	千英ポンド 457
	スイス	—	千スイスフラン —	1	千スイスフラン 21
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	20	千スウェーデンクローネ 372
	デンマーク	8	千デンマーククローネ 722	13	千デンマーククローネ 742
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	9	千オーストラリアドル 5
	香港	—	千香港ドル —	566 (-)	千香港ドル 739 (3)
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	34	千シンガポールドル 4
	台湾	60	千新台湾ドル 5,505	10	千新台湾ドル 1,034

(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	85	66	64	43
	小 計	85	66	64	43
国内	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	—	—	9,314	25
	小 計	—	—	9,314	25

(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。

(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 40	百万円 59	百万円 —	百万円 —
外国	株式先物取引	545	488	—	—

(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9月11日 至 2022年3月10日)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,098,019千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,929,946千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.27

(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9月11日 至 2022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9月11日 至 2022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 2021年9月11日 至 2022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(2022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	株 数	評 価 額
		千株	千株	千円
建設業 (4.1%)				
清水建設	3.4		2.2	1,674
積水ハウス	3.4		2.2	5,087
化学 (1.4%)				
積水化学工業	2.1		1.3	2,250
ガラス・土石製品 (0.9%)				
日本特殊陶業	1.2		0.8	1,509
非鉄金属 (1.0%)				
DOWAホールディングス	0.3		0.3	1,632
機械 (46.9%)				
クボタ	38		33.8	68,952
ダイキン工業	0.6		0.4	8,436
電気機器 (36.1%)				
キーエンス	0.8		0.8	43,440
東京エレクトロン	0.4		0.3	16,269
輸送用機器 (8.7%)				
スズキ	2.7		1.7	6,545
シマノ	—		0.3	7,906
電気・ガス業 (0.9%)				
電源開発	1		0.8	1,484
合 計	株 数 ・ 金 額	53	44	165,186
	銘柄 数 < 比 率 >	11	12	< 4.7% >

(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	1	26	3,031	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	57	61	819	95,091	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	54	43	661	76,752	公益事業
BORGWARNER INC	13	7	29	3,459	自動車・自動車部品
CARLISLE COS INC	3	2	45	5,254	資本財
CRANE CO	2	1	18	2,162	資本財
CUMMINS INC	6	4	83	9,691	資本財
DANAHER CORP	2	1	46	5,345	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DEERE & CO	19	16	611	70,991	資本財
ECOLAB INC	27	15	256	29,730	素材
EMCOR GROUP INC	3	1	22	2,563	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	21	12	122	14,224	資本財
ENERSYS	2	1	11	1,318	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	16	10	19	2,230	素材
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	77	46	76	8,868	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	40	43	783	90,874	資本財
IDEX CORP	35	32	623	72,300	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	19	11	146	17,044	ソフトウェア・サービス
KYNDRYL HOLDINGS INC	—	2	3	350	ソフトウェア・サービス
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2	2	317	36,881	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERALS TECHNOLOGIES INC	1	1	8	963	素材
PPG INDUSTRIES INC	2	1	19	2,250	素材
REGAL REXNORD CORPORATION	2	1	23	2,773	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	—	21	264	30,669	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	20	18	490	56,943	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	60	37	389	45,182	半導体・半導体製造装置
3M CO	12	7	115	13,367	資本財
UNITED RENTALS INC	—	12	388	45,024	資本財
WABTEC CORP	10	6	59	6,876	資本財
WASTE MANAGEMENT INC	67	52	783	90,893	商業・専門サービス
WATERS CORP	16	17	567	65,818	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO	121	88	376	43,697	素材
XYLEM INC	35	—	—	—	資本財
TE CONNECTIVITY LTD	35	32	423	49,130	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	35	45	475	55,217	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	11	7	105	12,213	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	37	38	574	66,623	資本財
PENTAIR PLC	85	98	545	63,294	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	29	17	112	13,035	資本財
LINDE PLC	37	34	1,011	117,380	素材
ANSYS INC	20	18	562	65,220	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	—	17	220	25,560	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	26	30	632	73,395	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC	70	42	240	27,875	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
INNOSPEC INC	1	1	10	1,204	素材
MICROSOFT CORP	43	36	1,039	120,588	ソフトウェア・サービス
PTC INC	44	48	534	62,004	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC	6	4	13	1,523	食品・生活必需品小売り
STEEL DYNAMICS INC	11	7	51	5,926	素材
TESLA INC	7	4	401	46,635	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	42	42	727	84,389	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	株数	当 期 末		業 種 等	
		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		
TRIMBLE INC	64	76	517	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VERISK ANALYTICS INC	37	32	614	商業・専門サービス	
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	12	7	66	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,423 50	1,230 53	17,092 — <55.8%>	
(カナダ)			千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	2	1	25	運輸	
STANTEC INC	6	4	26	商業・専門サービス	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	6	4	49	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	16 3	9 3	101 — <0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
GEA GROUP AG	155	159	570	資本財	
SAP SE	32	40	414	ソフトウェア・サービス	
SIEMENS AG-REG	61	52	673	資本財	
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF	9	5	41	自動車・自動車部品	
TEAMVIEWER AG	108	—	—	ソフトウェア・サービス	
COVESTRO AG	10	6	29	素材	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	378 6	265 5	1,730 — <6.2%>	
(ユーロ…イタリア)					
IREN SPA	37	24	5	公益事業	
HERA SPA	46	28	9	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	84 2	53 2	15 — <0.1%>	
(ユーロ…フランス)					
VEOLIA ENVIRONNEMENT	87	139	402	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	50	50	731	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	21	13	71	資本財	
ENGIE	99	59	67	公益事業	
AIR LIQUIDE SA	28	36	533	素材	
SUEZ	140	—	—	公益事業	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	427 6	299 5	1,807 — <6.5%>	
(ユーロ…オランダ)					
KONINKLIJKE DSM NV	38	41	637	素材	
AALBERTS NV	1	0.91	4	資本財	
ASML HOLDING NV	5	5	298	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	7	4	18	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	52 4	52 4	958 — <3.5%>	
(ユーロ…オーストリア)					
WIENERBERGER AG	6	4	11	素材	
ANDRITZ AG	3	2	9	資本財	
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	10 2	6 2	21 — <0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)					
KEMIRA OYJ	4	3	3	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	34	20	32	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
(ユーロ…フィンランド)		百株	百株	千円		
FORTUM OYJ		14	8	14	1,888	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	53	32	50	6,503	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	1,007	709	4,582	587,806	
	銘柄 数 < 比 率 >	23	21	—	<16.5%>	
(イギリス)				千英ポンド		
HALMA PLC		145	163	383	58,614	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DS SMITH PLC		76	46	14	2,226	素材
INTERTEK GROUP PLC		103	96	473	72,366	商業・専門サービス
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		12	7	23	3,640	素材
IMI PLC		14	8	11	1,833	資本財
CRODA INTERNATIONAL PLC		35	37	269	41,131	素材
FERGUSON PLC		31	25	280	42,828	資本財
PENNON GROUP PLC		234	—	—	—	公益事業
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		14	19	220	33,720	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		11	6	12	1,961	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	680	411	1,690	258,323	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	9	—	<7.3%>	
(スイス)				千スイスフラン		
FISCHER (GEORG)-REG		3	3	322	40,323	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		0.4	0.26	9	1,205	資本財
BKW AG		1	0.77	9	1,126	公益事業
LANDIS+GYR GROUP AG		1	1	6	778	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SGS SA-REG		0.07	0.04	10	1,253	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	6	5	357	44,689	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<1.3%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		21	12	280	3,363	資本財
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		31	18	300	3,596	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	52	31	580	6,960	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
SCHOUW & CO		0.8	0.55	28	485	食品・飲料・タバコ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		135	128	2,832	48,812	資本財
ORSTED A/S		41	43	3,857	66,466	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	177	172	6,718	115,763	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CSR LTD		29	19	10	912	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	29	19	10	912	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		35	25	63	942	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		180	130	93	1,389	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		60	50	142	2,114	公益事業
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT		230	150	82	1,224	商業・専門サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		180	130	133	1,975	公益事業
VITASOY INTL HOLDINGS LTD		800	680	892	13,239	食品・飲料・タバコ
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		360	260	75	1,118	公益事業
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		100	80	55	822	素材
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC		31	20	65	976	資本財
TIANNENG POWER INTL LTD		40	40	24	368	自動車・自動車部品

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	当 期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L XINYI SOLAR HOLDINGS LTD CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	百株 200 60 60 100	百株 130 50 60 65	千香港ドル 222 52 83 241	千円 3,295 780 1,245 3,578	公益事業 資本財 半導体・半導体製造装置 資本財
小 計	株数・金額 2,436	株数 1,870	外貨建金額 2,228	邦貨換算金額 33,071	
(シンガポール) COMFORTDELGRO CORP LTD	14	14	—	<0.9%>	
(シンガポール) COMFORTDELGRO CORP LTD	103	69	千シンガポールドル 9	800	運輸
小 計	株数・金額 103	株数 69	外貨建金額 9	邦貨換算金額 800	
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC MEDIATEK INC	1	1	—	<0.0%>	
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC MEDIATEK INC	507 90	507 140	千新台幣ドル 12,264 13,524	50,054 55,194	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 597	株数 647	外貨建金額 25,788	邦貨換算金額 105,248	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<3.0%>	
合 計	株数・金額 6,531	株数 5,177	外貨建金額 —	邦貨換算金額 3,145,670	
	銘柄数<比率> 114	114	—	<88.6%>	

(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	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 681	口 702	千米ドル 494	千円 57,349	% 1.6
小 計	口数・金額 681	口数 702	外貨建金額 494	邦貨換算金額 57,349	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<1.6%>	
(オーストラリア) MIRVAC GROUP	23,520	14,206	千オーストラリアドル 33	2,878	0.1
小 計	口数・金額 23,520	口数 14,206	外貨建金額 33	邦貨換算金額 2,878	
	銘柄数<比率> 1	1	—	<0.1%>	
合 計	口数・金額 24,201	口数 14,908	外貨建金額 —	邦貨換算金額 60,228	
	銘柄数<比率> 2	2	—	<1.7%>	

(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。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(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
外 国	株式先物取引	百万円	百万円
	S&P500 EMINI	74	—
	miniMSCI EMERGING INDEX	19	—
	MSCI EAFE	48	—

(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(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,310,857	% 89.8
投資信託証券	60,228	1.6
コール・ローン等、その他	316,157	8.6
投資信託財産総額	3,687,242	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(3,296,455千円)の投資信託財産総額(3,687,242千円)に対する比率は89.4%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、2022年3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=116.01円、1カナダドル=90.55円、1ブラジルレアル=23.1429円、1ユーロ=128.26円、1英ポンド=152.85円、1スイスフラン=125.08円、1スウェーデンクローネ=11.98円、1デンマーククローネ=17.23円、1オーストラリアドル=84.79円、1ニュージーランドドル=79.25円、1香港ドル=14.84円、1シンガポールドル=85.33円、100韓国ウォン=9.47円、1新台幣ドル=4.0812円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年3月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,536,164,255	
コール・ローン等	200,211,358	
株式(評価額)	3,310,857,132	
投資信託証券(評価額)	60,228,175	
未収入金	947,957,858	
未収配当金	3,255,655	
差入委託証拠金	13,654,077	
(B) 負債	984,207,143	
未払金	935,873,659	
未払解約金	5,080,471	
未払信託報酬	41,877,389	
未払利息	343	
その他未払費用	1,375,281	
(C) 純資産総額(A-B)	3,551,957,112	
元本	1,425,621,173	
次期繰越損益金	2,126,335,939	
(D) 受益権総口数	1,425,621,173口	
1万口当たり基準価額(C/D)	24,915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	1,543,466,614円
期中追加設定元本額	4,327,266円
期中一部解約元本額	122,172,707円
1万口当たりの純資産額	24,915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	1,809,010円
未払委託者報酬	40,068,379円

◆損益の状況

当期(自2021年9月11日 至2022年3月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	19,455,198	
受取配当金	18,896,732	
受取利息	3	
その他収益金	599,628	
支払利息	△ 41,165	
(B) 有価証券売買損益	△ 403,975,862	
売買益	214,671,247	
売買損	△ 618,647,109	
(C) 先物取引等取引損益	△ 6,375,190	
取引益	6,168,272	
取引損	△ 12,543,462	
(D) 信託報酬等	△ 45,058,846	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 435,954,700	
(F) 前期繰越損益金	2,330,470,924	
(G) 追加信託差損益金	231,819,715	
(配当等相当額)	(216,027,781)	
(売買損益相当額)	(15,791,934)	
(H) 計(E+F+G)	2,126,335,939	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,126,335,939	
追加信託差損益金	231,819,715	
(配当等相当額)	(216,027,781)	
(売買損益相当額)	(15,791,934)	
分配準備積立金	2,330,470,924	
繰越損益金	△ 435,954,700	

(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 1,809,010円
委託者報酬 40,068,379円

(注5) 分配金の計算過程
2022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(216,027,781円)および分配準備積立金(2,330,470,924円)より分配対象収益は2,546,498,705円(1万口当たり17,862.37円)ですが、分配を行っておりません。

<お知らせ>

- 信託報酬の引き下げに伴い、所要の約款変更を行いました。(2021年12月11日)