

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29期

(決算日 2022年9月12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9月12日に第29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			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
	(分配落)	税金 込 分配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
29期(2022年9月12日)	28,193	0	13.2	35,130	16.1	94.2	3.1	3,734

(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) 2022年3月10日	円	%		%	%	%
	24,915	—	30,268	—	93.2	4.0
3月末	27,807	11.6	34,386	13.6	95.1	2.0
4月末	26,571	6.6	32,877	8.6	94.5	2.5
5月末	26,794	7.5	32,906	8.7	96.2	1.5
6月末	25,398	1.9	32,135	6.2	93.8	3.4
7月末	27,430	10.1	33,344	10.2	95.3	2.0
8月末	26,894	7.9	33,590	11.0	94.1	3.1
(期末) 2022年9月12日	28,193	13.2	35,130	16.1	94.2	3.1

(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

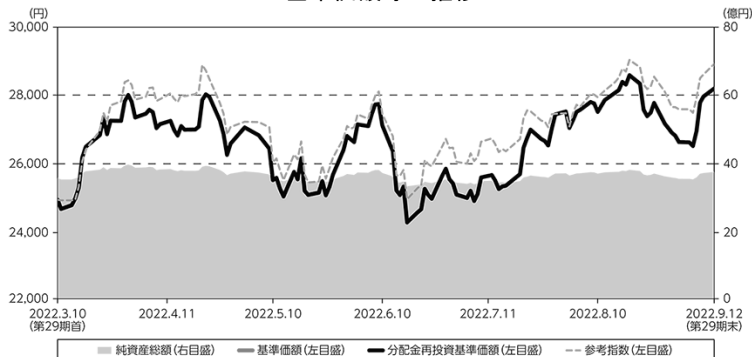
＜基準価額の推移＞

当ファンドの基準価額は、前期末の24,915円から13.2%上昇して28,193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、日本の株式相場は上昇したものの、海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下落し、大幅に円安が進みました。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、円安により為替はプラス要因となりました。なお、当期は、為替のプラス要因が株価のマイナス要因を上回ったことから、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、日本の株式相場が上昇したものの、海外の株式相場が下落し、全体では下落しました。

期初から3月下旬までは、ウクライナとロシアの停戦交渉への期待、原油価格等の下落、米国の利上げ決定による金融政策の不透明感の後退等を好感して上昇しました。4月から6月中旬までは、米欧の中央銀行各行の金融引き締めによる世界景気の減速懸念、ロシアのウクライナ侵攻の長期化、中国のゼロコロナ政策によるサプライ・チェーンの混乱等を背景に下落しました。6月下旬から8月中旬までは、米国の過度な金融引き締めへの懸念の後退や世界的な長期金利の低下、好調な企業業績等から上昇しました。8月下旬から9月上旬までは、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長の講演を受けて米国の金融引き締めの長期化観測が強まったことや、欧州中央銀行（ECB）による利上げ加速観測等から下落しました。その後、期末にかけて反発したものの、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、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、米国のインフレ懸念やFRBの金融引き締め観測から米国の金利が上昇するなか、日銀が指し値オペで金利上昇を抑制したことを背景に、日米の金利差が拡大したこと等から、日本円は米ドルに対して下落基調で推移し、前期末と比較して大幅な円安/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6月中旬までは日銀とECBの金融政策の方向性の違い等から日本円は下落しました。6月下旬から8月上旬までは、欧州の景気減速懸念等から日本円は上昇しましたが、その後、期末にかけてECBの金融引き締め観測や利上げ等から日本円は下落し、前期末と比較して大幅な円安/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16.1%の上昇となったのに対して、基準価額は13.2%の上昇となりました。

当期は、銘柄選択効果はほぼフラットな寄与となりましたが、国・地域別配分効果、業種配分効果がマイナス要因となりました。

●国・地域別配分効果

台湾への投資やドイツ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

エネルギーや生活必需品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・サービスセクター等ではプラス要因となりましたが、公益事業セクター等ではマイナス要因となり、ほぼフラットな寄与となりました。

<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 <sup>(注1)</sup>	委託内容	目標配分割合 <sup>(注2)</sup>
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29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29期
	2022年3月11日～ 2022年9月12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	18,192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
	(2022年3月11日 ～2022年9月12日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 271	% 1.009	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(138)	(0.516)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(120)	(0.448)	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)	(0.045)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.027	(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)	(0.027)	
（ 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	3	0.010	(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 ）	( 3)	(0.010)	
（ 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 ）	( 13)	(0.050)	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 ）	( 5)	(0.018)	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)	(0.001)	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、信託財産に関する租税
合 計	302	1.123	
期中の平均基準価額は、26,815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。

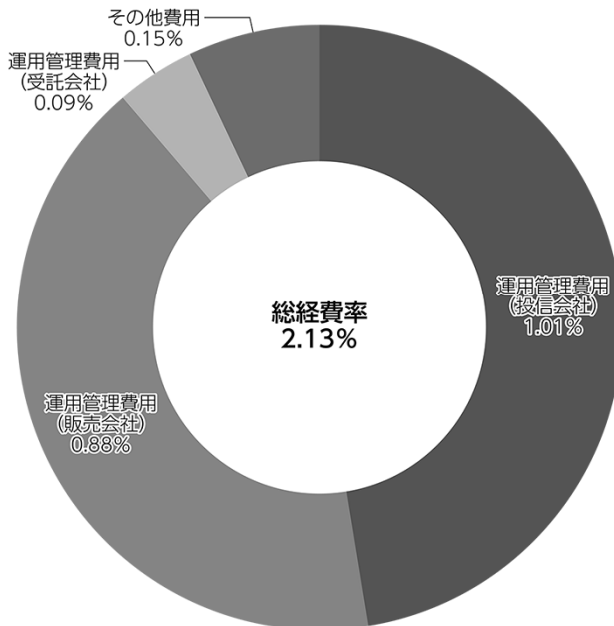
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.13%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 2022年3月11日 至 2022年9月12日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 16	千円 53,722	千株 9	千円 58,584
	アメリカ	百株 262 ( 7)	千米ドル 2,753 ( -)	百株 314 ( -)	千米ドル 4,423 ( 3)
外 国	カナダ	7	千カナダドル 30	7	千カナダドル 49
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	83	369	79 ( -)	618 ( 15)
	イタリア	70	16	23	6
	フランス	119 ( 3)	478 ( -)	77	127
	オランダ	9 (0.48)	199 ( 6)	4	84
	ベルギー	7	27	1	6
	オーストリア	0.67	2	1	4
	ルクセンブルク	84	532	4	14
	フィンランド	12	27	28	45
	イギリス	52	千英ポンド 121	244	千英ポンド 699
	スイス	12 ( 57)	千スイスフラン 55 ( -)	2	千スイスフラン 21
	スウェーデン	38 ( 9)	千スウェーデンクローネ 326 ( 1)	30 ( 2)	千スウェーデンクローネ 429 ( 3)
	ノルウェー	3	千ノルウェークローネ 43	-	千ノルウェークローネ -
	デンマーク	39	千デンマーククローネ 929	7	千デンマーククローネ 294
	オーストラリア	32	千オーストラリアドル 32	10	千オーストラリアドル 8
	ニュージーランド	27	千ニュージーランドドル 22	5	千ニュージーランドドル 4
	香港	90 ( 45)	千香港ドル 194 ( 49)	1,578 ( -)	千香港ドル 1,739 ( 49)
	シンガポール	258	千シンガポールドル 8	60	千シンガポールドル 3
	台湾	70 ( -)	千新台幣ドル 5,365 (0.00048)	60 ( -)	千新台幣ドル 2,754 ( 240)

(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	—	—	41	30
	WEYERHAEUSER CO	2,887	115	591	22
	小 計	2,887	115	632	53
外 国	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	—	—	14,206	34
	小 計	—	—	14,206	34

(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
外 国	株式先物取引	百万円 535	百万円 568	百万円 —	百万円 —

(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 2022年3月11日 至 2022年9月12日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,660,978千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,479,112千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47

(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 2022年3月11日 至 2022年9月12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 2022年3月11日 至 2022年9月12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 2022年3月11日 至 2022年9月12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9月12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
<b>建設業 (2.7%)</b>				
清水建設	2.2	—	—	—
積水ハウス	2.2	1.8	1.8	4,562
<b>パルプ・紙 (0.9%)</b>				
王子ホールディングス	—	2.7	2.7	1,506
<b>化学 (0.3%)</b>				
昭和電工	—	0.2	0.2	435
積水化学工業	1.3	—	—	—
<b>ガラス・土石製品 (2.0%)</b>				
日本碍子	—	0.8	0.8	1,609
日本特殊陶業	0.8	0.6	0.6	1,785
<b>非鉄金属 (—%)</b>				
DOWAホールディングス	0.3	—	—	—
<b>機械 (43.7%)</b>				
クボタ	33.8	33.8	33.8	74,461
ダイキン工業	0.4	—	—	—
<b>電気機器 (25.0%)</b>				
ブラザー工業	—	0.7	0.7	1,842
パナソニック ホールディングス	—	6.7	6.7	7,711

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
キーエンス	0.8	0.6	0.6	32,994
東京エレクトロン	0.3	—	—	—
<b>輸送用機器 (25.1%)</b>				
いすゞ自動車	—	1.6	1.6	2,865
スズキ	1.7	1.4	1.4	7,060
シマノ	0.3	1.3	1.3	32,851
<b>電気・ガス業 (—%)</b>				
電源開発	0.8	—	—	—
<b>卸売業 (0.3%)</b>				
岩谷産業	—	0.1	0.1	553
合 計	株 数 ・ 金 額	44	52	170,239
	銘柄数<比率>	12	13	<4.6%>

(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	1	1	19	2,743	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	61	57	788	112,552	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	43	41	638	91,190	公益事業
BORGWARNER INC	7	—	—	—	自動車・自動車部品
CARLISLE COS INC	2	—	—	—	資本財
COMMERCIAL METALS CO	—	3	15	2,216	素材
CRANE CO	1	—	—	—	資本財
CROWN HOLDINGS INC	—	41	410	58,658	素材
CUMMINS INC	4	4	96	13,760	資本財
DANAHER CORP	1	0.63	18	2,613	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DAQO NEW ENERGY CORP-ADR	—	1	11	1,641	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	16	11	434	62,043	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC	—	12	71	10,257	素材
ECOLAB INC	15	—	—	—	素材
EMCOR GROUP INC	1	1	20	2,876	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	12	11	94	13,477	資本財
ENERSYS	1	—	—	—	資本財
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	—	4	27	3,908	資本財
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	10	—	—	—	素材
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	46	40	54	7,772	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	43	20	462	66,080	資本財
IDEX CORP	32	26	558	79,794	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	11	10	137	19,687	ソフトウェア・サービス
KB HOME	—	2	6	881	耐久消費財・アナパレル
KYNDRYL HOLDINGS INC	2	—	—	—	ソフトウェア・サービス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	—	2	15	2,167	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2	2	297	42,548	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MINERALS TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	素材
NEXTERA ENERGY INC	—	0.52	4	667	公益事業
OWENS CORNING	—	3	27	3,900	資本財
PPG INDUSTRIES INC	1	3	38	5,507	素材
REGAL REXNORD CORPORATION	1	—	—	—	資本財
REPUBLIC SERVICES INC	21	39	578	82,674	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	18	13	356	50,953	資本財
SPX TECHNOLOGIES INC	—	1	8	1,169	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	37	30	246	35,165	半導体・半導体製造装置
3M CO	7	—	—	—	資本財
UNITED RENTALS INC	12	11	358	51,235	資本財
VMWARE INC-CLASS A	—	2	30	4,352	ソフトウェア・サービス
WABTEC CORP	6	—	—	—	資本財
WASTE MANAGEMENT INC	52	49	857	122,537	商業・専門サービス
WATERS CORP	17	17	543	77,603	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO	88	97	395	56,536	素材
TE CONNECTIVITY LTD	32	30	398	56,965	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	45	39	382	54,630	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	7	—	—	—	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	38	32	529	75,599	資本財
PENTAIR PLC	98	121	571	81,583	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	17	15	87	12,565	資本財
LINDE PLC	34	31	895	127,900	素材
ANSYS INC	18	18	489	69,857	ソフトウェア・サービス

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	
APPLIED MATERIALS INC		17	39	379	54,196	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC		30	27	582	83,198	ソフトウェア・サービス
CISCO SYSTEMS INC		42	35	161	23,081	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMDOCS LTD		—	4	34	4,913	ソフトウェア・サービス
ENCORE WIRE CORP		—	0.62	7	1,127	資本財
INNOSPEC INC		1	—	—	—	素材
LKQ CORP		—	8	45	6,505	小売
MICROSOFT CORP		36	35	929	132,762	ソフトウェア・サービス
PTC INC		48	29	350	50,117	ソフトウェア・サービス
SPROUTS FARMERS MARKET INC		4	3	10	1,482	食品・生活必需品小売り
STEEL DYNAMICS INC		7	5	50	7,253	素材
TESLA INC		4	10	327	46,737	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		42	41	711	101,637	半導体・半導体製造装置
TRIMBLE INC		76	70	443	63,405	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VERISK ANALYTICS INC		32	14	279	39,851	商業・専門サービス
NXP SEMICONDUCTORS NV		—	2	33	4,802	半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS		7	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
小 計	株 数 ・ 金 額	1,230	1,185	15,329	2,189,350	
	銘柄 数 < 比 率 >	53	54	—	< 58.6% >	
(カナダ)				千カナダドル		
CANADIAN NATL RAILWAY CO		1	1	23	2,632	運輸
CANFOR CORP		—	1	4	520	素材
CAPITAL POWER CORP		—	3	18	2,008	公益事業
STANTEC INC		4	—	—	—	商業・専門サービス
WEST FRASER TIMBER CO LTD		4	3	34	3,781	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	9	10	81	8,943	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 0.2% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
GEA GROUP AG		159	191	655	94,305	資本財
RWE AG		—	19	81	11,723	公益事業
SAP SE		40	—	—	—	ソフトウェア・サービス
SIEMENS AG-REG		52	52	549	79,089	資本財
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG-PRF		5	—	—	—	自動車・自動車部品
COVESTRO AG		6	5	17	2,564	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	265	269	1,304	187,683	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 5.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA		24	20	3	446	公益事業
A2A SPA		—	41	4	666	公益事業
HERA SPA		28	22	5	809	公益事業
PIRELLI & C SPA		—	15	5	855	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	53	99	19	2,778	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT		139	222	504	72,557	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE		50	53	672	96,711	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		13	13	57	8,294	資本財
ENGIE		59	2	3	472	公益事業
AIR LIQUIDE SA		36	52	644	92,651	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	299	344	1,881	270,687	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 7.2% >	

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…オランダ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
KONINKLIJKE DSM NV	41	47	603	86,772	素材	
AALBERTS NV	0.91	—	—	—	資本財	
ASML HOLDING NV	5	6	320	46,047	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	4	3	11	1,721	資本財	
小計	株数・金額	52	57	935	134,540	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<3.6%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	—	5	18	2,672	素材	
小計	株数・金額	—	5	18	2,672	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…オーストリア)						
WIENERBERGER AG	4	3	8	1,170	素材	
ANDRITZ AG	2	2	10	1,457	資本財	
小計	株数・金額	6	5	18	2,627	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC	—	60	417	60,101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
ARCELORMITTAL	—	19	44	6,359	素材	
小計	株数・金額	—	79	462	66,461	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<1.8%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KEMIRA OYJ	3	—	—	—	素材	
STORA ENSO OYJ-R SHS	20	—	—	—	素材	
FORTUM OYJ	8	13	13	1,900	公益事業	
VALMET OYJ	—	3	9	1,326	資本財	
小計	株数・金額	32	17	22	3,226	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	株数・金額	709	880	4,662	670,678	
	銘柄数<比率>	21	23	—	<18.0%>	
(イギリス)			千英ポンド			
HALMA PLC	163	110	238	39,513	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PERSIMMON PLC	—	9	14	2,468	耐久消費財・アパレル	
MORGAN SINDALL GROUP PLC	—	1	2	437	資本財	
DS SMITH PLC	46	—	—	—	素材	
SYNTHOMER PLC	—	11	2	370	素材	
INTERTEK GROUP PLC	96	—	—	—	商業・専門サービス	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	7	—	—	—	素材	
IMI PLC	8	—	—	—	資本財	
CRODA INTERNATIONAL PLC	37	37	258	42,957	素材	
FERGUSON PLC	25	29	303	50,348	資本財	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	19	15	170	28,294	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	6	1	3	536	素材	
小計	株数・金額	411	218	994	164,927	
	銘柄数<比率>	9	8	—	<4.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
FISCHER (GEORG)-REG	3	69	373	55,537	資本財	
ABB LTD-REG	—	2	7	1,169	資本財	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0.26	0.22	7	1,133	資本財	
BKW AG	0.77	0.63	7	1,141	公益事業	
LANDIS+GYR GROUP AG	1	—	—	—	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	株数	期首(前期末)	当期		業種等	
			株数	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
		百株	百株	千スイスフラン	千円	
(スイス) SGS SA-REG		0.04	—	—	—	商業・専門サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5	73	396	58,981	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		12	11	177	2,389	資本財
SSAB AB-A SHARES		—	7	40	544	素材
SSAB AB - B SHARES		—	20	104	1,405	素材
SVENSKA CELLULOSA AB SCA-B		18	—	—	—	素材
ATLAS COPCO AB-B SHS		—	7	77	1,042	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	31	47	398	5,381	
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
VEIDEKKE ASA		—	3	33	483	資本財
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	3	33	483	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
SCHOUW & CO		0.55	—	—	—	食品・飲料・タバコ
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		128	158	2,888	55,869	資本財
ORSTED A/S		43	45	3,316	64,135	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	172	204	6,205	120,004	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CSR LTD		19	15	7	694	素材
SIMS LTD		—	5	7	764	素材
AGL ENERGY LTD		—	20	14	1,404	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19	41	29	2,863	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD		—	21	17	1,515	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	21	17	1,515	
(香港)				千香港ドル		
BEIJING ENTERPRISES HLDGS		25	—	—	—	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		130	110	72	1,322	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		50	30	87	1,587	公益事業
CHINA EVERBRIGHT ENVIRONMENT		150	—	—	—	商業・専門サービス
GUANGDONG INVESTMENT LTD		130	—	—	—	公益事業
VITASOY INTL HOLDINGS LTD		680	—	—	—	食品・飲料・タバコ
BEIJING ENTERPRISES WATER GR		260	—	—	—	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		—	60	85	1,556	資本財
NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS		80	—	—	—	素材
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC		20	12	43	796	資本財
TIANNENG POWER INTL LTD		40	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		130	110	146	2,661	公益事業
CHINA LESSO GROUP HOLDINGS L		50	—	—	—	資本財
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		60	—	—	—	半導体・半導体製造装置
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS		65	40	62	1,132	資本財
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION		—	45	28	520	商業・専門サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H		—	20	76	1,395	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,870	427	603	10,972	
		14	8	—	<0.3%>	

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
(シンガポール) GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD COMFORTDELGRO CORP LTD	百株 — 69	百株 202 65	千シンガポールドル 5 8	千円 577 915	食品・飲料・タバコ 運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	69 1	267 2	14 <0.0%>	1,493
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC MEDIATEK INC	507 140	467 190	千新台湾ドル 12,538 11,837	千円 57,872 54,634	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 銘柄 数 < 比 率 >	647 2	657 2	24,375 <3.0%>	112,507
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	5,177 114	4,037 116	— <89.7%>	3,348,105

(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
(アメリカ) EQUINIX INC WEYERHAEUSER CO	口 702 —	口 661 2,296	千米ドル 434 79	千円 62,107 11,352	% 1.7 0.3
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	702 1	2,957 2	514 <2.0%>	73,459
(オーストラリア) MIRVAC GROUP	14,206	—	千オーストラリアドル —	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	14,206 1	— —	— <—%>	—
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	14,908 2	2,957 2	— <2.0%>	73,459

(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	87	—
	miniMSCI EMERGING INDEX	13	—
	MSCI EAFE	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。

◆投資信託財産の構成(2022年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,518,344	% 92.9
投資信託証券	73,459	1.9
コール・ローン等、その他	197,025	5.2
投資信託財産総額	3,788,828	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 (3,503,321千円) の投資信託財産総額 (3,788,828千円) に対する比率は92.5%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9月12日における邦貨換算レートは1米ドル=142.82円、1カナダドル=109.72円、1ブラジルレアル=27.7293円、1ユーロ=143.83円、1英ポンド=165.87円、1スイスフラン=148.85円、1スウェーデンクローネ=13.49円、1ノルウェークローネ=14.45円、1デンマーククローネ=19.34円、1オーストラリアドル=97.75円、1ニュージーランドドル=87.26円、1香港ドル=18.19円、1シンガポールドル=102.10円、100韓国ウォン=10.36円、1新台湾ドル=4.6156円です。



◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年9月12日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,118,073,819	
コール・ローン等	168,304,865	
株式(評価額)	3,518,344,739	
投資信託証券(評価額)	73,459,868	
未収入金	346,214,841	
未収配当金	3,152,530	
差入委託証拠金	8,596,976	
(B) 負債	384,037,550	
未払金	341,492,546	
未払解約金	4,184,614	
未払信託報酬	36,676,225	
未払利息	243	
その他未払費用	1,683,922	
(C) 純資産総額(A-B)	3,734,036,269	
元本	1,324,454,702	
次期繰越損益金	2,409,581,567	
(D) 受益権総口数	1,324,454,702口	
1万口当たり基準価額(C/D)	28,193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	1,425,621,173円
期中追加設定元本額	934,730円
期中一部解約元本額	102,101,201円
1万口当たりの純資産額	28,193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	1,630,055円
未払委託者報酬	35,046,170円

◆損益の状況

当期(自2022年3月11日 至2022年9月12日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	34,080,941	
受取配当金	33,596,725	
受取利息	30,396	
その他収益金	490,042	
支払利息	△ 36,222	
(B) 有価証券売買損益	452,430,275	
売買益	760,835,999	
売買損	△ 308,405,724	
(C) 先物取引等取引損益	△ 13,007,786	
取引益	13,653,983	
取引損	△ 26,661,769	
(D) 信託報酬等	△ 39,499,739	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	434,003,691	
(F) 前期繰越損益金	1,758,879,512	
(G) 追加信託差損益金	216,698,364	
(配当等相当額)	( 202,179,434)	
(売買損益相当額)	( 14,518,930)	
(H) 計(E+F+G)	2,409,581,567	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,409,581,567	
追加信託差損益金	216,698,364	
(配当等相当額)	( 202,179,434)	
(売買損益相当額)	( 14,518,930)	
分配準備積立金	2,194,859,267	
繰越損益金	△ 1,976,064	

(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 1,630,055円  
委託者報酬 35,046,170円

(注5) 分配金の計算過程  
2022年9月12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(31,236,960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(214,722,300円)および分配準備積立金(2,163,622,307円)より分配対象収益は2,409,581,567円(1万口当たり18,192.99円)ですが、分配を行っておりません。