

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30期

(決算日 2023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2023年3月10日に第30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 金 騰 落	期 騰 落 率	期 騰 落 率	中 率				
	円		円			%	%	%	百万円	
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
30期(2023年3月10日)	28,604		0		1.5	33,875	△3.6	93.4	4.0	3,548

(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	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)	円					%	%	%
2022年9月12日	28,193		—		35,130	—	94.2	3.1
9月末	25,272		△10.4		31,929	△9.1	93.8	3.7
10月末	27,896		△1.1		34,895	△0.7	94.4	2.7
11月末	28,120		△0.3		34,051	△3.1	94.1	2.7
12月末	26,603		△5.6		31,962	△9.0	95.0	1.9
2023年1月末	27,656		△1.9		33,228	△5.4	93.8	3.3
2月末	28,805		2.2		34,302	△2.4	93.8	3.4
(期末)								
2023年3月10日	28,604		1.5		33,875	△3.6	93.4	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

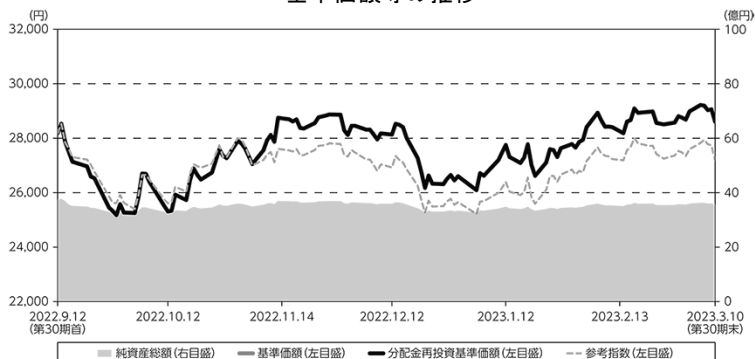
<基準価額の推移>

当ファンドの基準価額は、前期末の28,193円から1.5%上昇して28,604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、米国の株式相場は下落したものの、世界株式相場全体では若干上昇したことに加え、組入銘柄のなかで値上がりした銘柄の影響が大きく、株価はプラス要因となりました。一方、為替市場では、円高/米ドル安となりました。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、この円高/米ドル安の影響により為替はマイナス要因となりました。なお、当期は、株価のプラス要因が為替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(2022年9月12日)の値が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、米国の株式相場が下落したものの、欧州や日本の株式相場が上昇し、相場全体でも若干上昇しました。

期初から9月下旬にかけては、米欧の主要中央銀行による相次ぐ利上げから景気減速懸念が強まったこと、欧州のエネルギー危機の再燃や英国金融市場の混乱が嫌気されたこと等から下落しました。10月上旬から12月半ばにかけては、米欧の利上げペースの減速観測を背景に米欧の長期金利が低下したこと等から上昇しましたが、この間、英国金融市場の混乱への警戒が後退したこと等もあり、欧州株式相場の上昇幅が大きくなりました。12月半ばから2023年1月上旬にかけては、世界的な景気減速への懸念等から上値の重い展開となりましたが、1月中旬から下旬にかけては、米国の利上げペースの減速観測が強まったことや、暖冬による欧州のエネルギー不安の後退、天然ガス価格の下落に伴う欧州のインフレ鎮静化期待等から上昇しました。2月以降、期末にかけて、米国株式相場は利上げ長期化観測が強まったこと等を背景に下落した一方、欧州株式相場は欧州企業の好決算や堅調な経済指標等を背景に上昇し、日本株式相場も日銀の金融政策決定会合で金融緩和策の維持が決定されたことを受けて買い安心感が広がったこと等を背景に上昇したことから、全体では最終的に前期末を若干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、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月中旬にかけては、米国の長期金利の上昇等を背景に下落しましたが、10月下旬から2022年1月中旬にかけては、日銀の想定外の金融政策修正や米国の利上げペースの減速観測が強まったこと等を背景に上昇しました。その後、期末にかけて、米国の利上げ長期化観測が強まったこと等を背景に下落しましたが、最終的に前期末と比較して円高/米ドル安の水準で期を終えました。

一方、ユーロに対しては、概ねボックス圏での動きとなりましたが、期末にかけて、欧州の利上げ長期化観測が強まったこと等を背景に下落したことから、最終的に前期末と比較して若干円安/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3.6%の下落となったのに対して、基準価額は1.5%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、銘柄選択効果ともにプラス要因となりました。

●国・地域別配分効果

フランスやドイツへのオーバ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・サービスや情報技術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 ^(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 としたバリュウ型運用	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30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30期
	2022年9月13日～ 2023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	18,604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9月13日 ～2023年3月10日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 266	% 0.971	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(136)	(0.496)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(118)	(0.432)	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)	(0.043)	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	1	0.003	(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 ）	(1)	(0.003)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	24	0.087	(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)	(0.057)	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)	(0.019)	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 ）	(1)	(0.002)	その他は、マイナス金利に係る費用
合 計	296	1.080	
期中の平均基準価額は、27,392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。

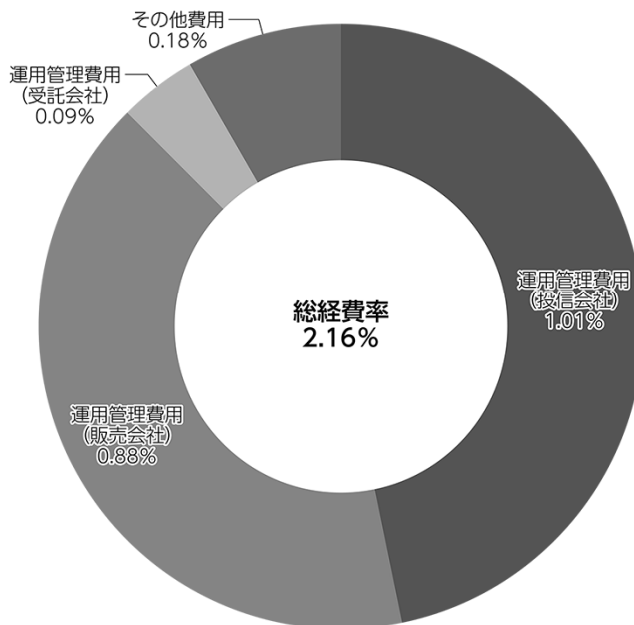
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.16%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9月13日 至 2023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 7	千円 26,603	千株 14	千円 31,467
	アメリカ	百株 204 (33)	千米ドル 1,907 (870)	百株 228 (29)	千米ドル 2,678 (873)
外 国	カナダ	4	千カナダドル 59	5	千カナダドル 37
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	10	59	76	484
	イタリア	—	—	47	9
	フランス	26	56	48	319
	オランダ	0.5	28	2	45
	ベルギー	—	—	1	6
	オーストリア	—	—	2	7
	ルクセンブルク	20	126	16	67
	フィンランド	—	—	6	9
	イギリス	3	千英ポンド 13	45	千英ポンド 73
	スイス	— (0.1)	千スイスフラン — (0.19678)	46 (—)	千スイスフラン 281 (0.19678)
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	18	千スウェーデンクローネ 161
	ノルウェー	—	千ノルウェークローネ —	3	千ノルウェークローネ 34
	デンマーク	38	千デンマーククローネ 1,032	42	千デンマーククローネ 805
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	25	千オーストラリアドル 17
	ニュージーランド	—	千ニュージーランドドル —	7	千ニュージーランドドル 5
	香港	70	千香港ドル 267	189	千香港ドル 227
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	228	千シンガポールドル 8
台湾	20	千新台幣ドル 1,204	130	千新台幣ドル 4,625	

(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	76	40	96	68
	WEYERHAEUSER CO	—	—	911	29
	小 計	76	40	1,007	98

(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 492	百万円 459	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9月13日 至 2023年3月10日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,012,733千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,267,620千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.30

(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9月13日 至 2023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 2022年9月13日 至 2023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 2022年9月13日 至 2023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(2023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 (1.7%)				
	積水ハウス	1.8	1	2,771
パルプ・紙 (0.6%)				
	王子ホールディングス	2.7	1.7	946
化学 (0.3%)				
	レゾナック・ホールディングス	0.2	0.2	449
ガラス・土石製品 (1.1%)				
	日本碍子	0.8	0.5	921
	日本特殊陶業	0.6	0.3	846
機械 (41.1%)				
	クボタ	33.8	31.1	65,325
電気機器 (22.5%)				
	ブラザー工業	0.7	0.4	812
	パナソニック ホールディングス	6.7	—	—
	キーエンス	0.6	0.5	30,085
	東京エレクトロン	—	0.1	4,803
輸送用機器 (32.3%)				
	いすゞ自動車	1.6	1	1,669
	トヨタ自動車	—	7	13,272
	スズキ	1.4	—	—
	シマノ	1.3	1.7	36,482
卸売業 (0.4%)				
	岩谷産業	0.1	0.1	589
合 計	株 数 ・ 金 額	52	45	158,973
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	13	< 4.5% >

(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	0.61	12	1,643	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	57	51	719	97,805	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	41	38	529	71,978	公益事業
COMMERCIAL METALS CO	3	2	11	1,505	素材
CROWN HOLDINGS INC	41	35	296	40,365	素材
CUMMINS INC	4	2	57	7,872	資本財
DANAHER CORP	0.63	0.43	10	1,424	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	1	5	724	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	11	11	491	66,889	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC	12	3	27	3,708	素材
EMCOR GROUP INC	1	0.89	14	1,995	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	11	7	58	7,955	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	4	2	14	1,959	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	40	24	35	4,839	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	20	18	445	60,562	資本財
IDEX CORP	26	24	553	75,323	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	10	6	79	10,758	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	—	35	303	41,241	素材
KB HOME	2	1	5	686	耐久消費財・アパレル
LOUISIANA-PACIFIC CORP	2	1	7	1,046	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	2	1	293	39,937	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTERA ENERGY INC	0.52	1	8	1,133	公益事業
OWENS CORNING	3	1	16	2,295	資本財
PPG INDUSTRIES INC	3	2	26	3,552	素材
REPUBLIC SERVICES INC	39	62	796	108,399	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	13	12	382	52,080	資本財
SPX TECHNOLOGIES INC	1	—	—	—	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	30	19	175	23,911	半導体・半導体製造装置
UNITED RENTALS INC	11	10	477	64,915	資本財
VMWARE INC-CLASS A	2	1	20	2,816	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	49	64	972	132,297	商業・専門サービス
WATERS CORP	17	17	538	73,209	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO	97	109	335	45,573	素材
TE CONNECTIVITY LTD	30	30	395	53,837	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	39	44	502	68,359	自動車・自動車部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	32	25	491	66,812	資本財
PENTAIR PLC	121	106	576	78,414	資本財
LINDE PLC	31	29	1,035	140,816	素材
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	15	8	55	7,610	資本財
ANALOG DEVICES INC	—	3	59	8,113	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	18	24	742	100,979	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	39	30	354	48,265	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	27	26	522	71,116	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	—	21	64	8,746	運輸
CISCO SYSTEMS INC	35	22	109	14,897	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	—	57	278	37,841	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMDOCS LTD	4	2	20	2,825	ソフトウェア・サービス
ENCORE WIRE CORP	0.62	0.33	6	857	資本財
LKQ CORP	8	4	26	3,578	小売
MICROSOFT CORP	35	31	793	107,861	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	株数	当 期		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	千米ドル	千円		
PTC INC	29	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	3	1	6	902	食品・生活必需品小売り	
STEEL DYNAMICS INC	5	3	40	5,474	素材	
TESLA INC	10	7	126	17,239	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	41	34	604	82,209	半導体・半導体製造装置	
TRIMBLE INC	70	70	350	47,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VERISK ANALYTICS INC	14	—	—	—	商業・専門サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	2	1	24	3,301	半導体・半導体製造装置	
小 計	株数・金額	1,185	1,164	14,911	2,028,107	
	銘柄数<比率>	54	55	—	<57.1%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CGI INC	—	3	49	4,877	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	1	28	2,828	運輸	
CANFOR CORP	1	—	—	—	素材	
CAPITAL POWER CORP	3	2	9	895	公益事業	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	3	1	15	1,510	素材	
小 計	株数・金額	10	9	102	10,112	
	銘柄数<比率>	4	4	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	191	145	634	91,405	資本財	
RWE AG	19	11	45	6,609	公益事業	
BAYER AG-REG	—	10	61	8,842	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIEMENS AG-REG	52	31	480	69,199	資本財	
COVESTRO AG	5	3	13	1,910	素材	
小 計	株数・金額	269	203	1,235	177,967	
	銘柄数<比率>	4	5	—	<5.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IREN SPA	20	—	—	—	公益事業	
A2A SPA	41	28	3	551	公益事業	
HERA SPA	22	15	3	537	公益事業	
PIRELLI & C SPA	15	9	4	643	自動車・自動車部品	
小 計	株数・金額	99	52	12	1,732	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	222	223	627	90,439	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	53	45	709	102,205	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	13	8	48	7,008	資本財	
ENGIE	2	2	3	469	公益事業	
AIR LIQUIDE SA	52	43	656	94,530	素材	
小 計	株数・金額	344	322	2,045	294,653	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<8.3%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	47	47	549	79,129	素材	
ASML HOLDING NV	6	6	365	52,695	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	3	2	7	1,142	資本財	
小 計	株数・金額	57	56	923	132,967	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<3.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
UMICORE	5	3	12	1,795	素材	
小 計	株数・金額	5	3	12	1,795	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	

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…オーストリア)		百株	百株	千ユーロ	千円	
WIENERBERGER AG		3	2	6	873	素材
ANDRITZ AG		2	1	8	1,169	資本財
小 計		5	3	14	2,043	
		銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 0.1% >
(ユーロ…ルクセンブルク)						
EUROFINS SCIENTIFIC		60	74	458	65,992	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ARCELORMITTAL		19	8	26	3,808	素材
小 計		79	83	484	69,801	
		銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 2.0% >
(ユーロ…フィンランド)						
FORTUM OYJ		13	8	11	1,688	公益事業
VALMET OYJ		3	2	7	1,126	資本財
小 計		17	10	19	2,815	
		銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 0.1% >
ユーロ計		880	735	4,746	683,775	
		銘柄数 < 比率 >	23	23	—	< 19.3% >
(イギリス)				千英ポンド		
HALMA PLC		110	82	176	28,608	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PERSIMMON PLC		9	5	7	1,219	耐久消費財・アパレル
MORGAN SINDALL GROUP PLC		1	—	—	—	資本財
SYNTHOMER PLC		11	—	—	—	素材
INTERTEK GROUP PLC		—	3	12	2,073	商業・専門サービス
CRODA INTERNATIONAL PLC		37	37	243	39,520	素材
FERGUSON PLC		29	29	349	56,795	資本財
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		15	15	176	28,715	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		1	1	3	499	素材
小 計		218	176	970	157,432	
		銘柄数 < 比率 >	8	7	—	< 4.4% >
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD-REG		2	1	6	916	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		0.22	0.12	5	731	資本財
BKW AG		0.63	0.34	4	641	公益事業
FISCHER (GEORG)-REG		69	25	171	25,095	資本財
小 計		73	27	187	27,384	
		銘柄数 < 比率 >	4	4	—	< 0.8% >
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		11	6	125	1,598	資本財
SSAB AB-A SHARES		7	4	35	454	素材
SSAB AB - B SHARES		20	12	94	1,199	素材
ATLAS COPCO AB-B SHS		7	5	59	750	資本財
小 計		47	28	315	4,002	
		銘柄数 < 比率 >	4	4	—	< 0.1% >
(ノルウェー)				千ノルウェークローネ		
VEIDEKKE ASA		3	—	—	—	資本財
小 計		3	—	—	—	
		銘柄数 < 比率 >	1	—	—	< —% >
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		158	144	3,058	59,212	資本財
ORSTED A/S		45	55	3,282	63,552	公益事業
小 計		204	199	6,341	122,764	
		銘柄数 < 比率 >	2	2	—	< 3.5% >

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	評価額		
		株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
CSR LTD	15	—	—	—	—	素材
SIMS LTD	5	3	4	434	434	素材
AGL ENERGY LTD	20	12	8	782	782	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	41	15	13	1,216	
		3	2	—	<0.0%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
CONTACT ENERGY LTD	21	14	11	932	932	公益事業
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	21	14	11	932	
		1	1	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	—	65	127	2,199	2,199	不動産
KUNLUN ENERGY CO LTD	110	70	46	801	801	公益事業
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	30	17	49	864	864	公益事業
BYD CO LTD-H	—	5	109	1,896	1,896	自動車・自動車部品
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	60	40	57	992	992	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRIC	12	9	34	590	590	資本財
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	110	60	58	1,009	1,009	公益事業
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	40	30	45	784	784	資本財
CHINA CONCH ENVIRONMENT PROTECTION	45	—	—	—	—	商業・専門サービス
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	20	12	41	722	722	自動車・自動車部品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	427	308	569	9,859	
		8	9	—	<0.3%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	202	—	—	—	—	食品・飲料・タバコ
COMFORTDELGRO CORP LTD	65	39	4	470	470	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	267	39	4	470	
		2	1	—	<0.0%>	
(台湾)				千新台幣ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	467	357	10,574	46,603	46,603	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC	190	190	14,573	64,226	64,226	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	657	547	25,147	110,829	
		2	2	—	<3.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,037	3,267	—	3,156,888	
		116	114	—	<89.0%>	

(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	株数	株数	期末		比率	
			評価額	評価額		
		口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
EQUINIX INC	661	641	437	59,535	1.7	
WEYERHAEUSER CO	2,296	1,385	42	5,732	0.2	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,957	2,026	479	65,267	
		2	2	—	<1.8%>	

(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	S&P500 EMINI	79	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	19	—
		MSCI EAFE	41	—
			百万円	百万円

(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(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	3,315,861	92.2
投資信託証券	65,267	1.8
コール・ローン等、その他	215,593	6.0
投資信託財産総額	3,596,721	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(3,303,833千円)の投資信託財産総額(3,596,721千円)に対する比率は91.9%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、2023年3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=136.01円、1カナダドル=98.37円、1ブラジルレアル=26.3091円、1ユーロ=144.05円、1英ポンド=162.29円、1スイスフラン=145.96円、1スウェーデンクローネ=12.70円、1デンマーククローネ=19.36円、1オーストラリアドル=89.59円、1ニュージーランドドル=83.02円、1香港ドル=17.32円、1シンガポールドル=100.55円、100韓国ウォン=10.28円、1新台湾ドル=4.4072円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月10日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,092,545,751	
コール・ローン等	188,728,832	
株式(評価額)	3,315,861,722	
投資信託証券(評価額)	65,267,340	
未収入金	511,758,452	
未収配当金	4,075,618	
差入委託証拠金	6,853,787	
(B) 負債	543,676,441	
未払金	508,353,489	
未払解約金	290	
未払信託報酬	33,949,273	
未払利息	326	
その他未払費用	1,373,063	
(C) 純資産総額(A-B)	3,548,869,310	
元本	1,240,680,860	
次期繰越損益金	2,308,188,450	
(D) 受益権総口数	1,240,680,860口	
1万口当たり基準価額(C/D)	28,604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	1,324,454,702円
期中追加設定元本額	2,223,131円
期中一部解約元本額	85,996,973円
1万口当たりの純資産額	28,604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	1,508,865円
未払委託者報酬	32,440,408円

◆損益の状況

当期(自2022年9月13日 至2023年3月10日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	17,120,752	
受取配当金	16,902,989	
受取利息	234,213	
その他収益金	29,539	
支払利息	△ 45,989	
(B) 有価証券売買損益	74,839,332	
売買益	361,793,031	
売買損	△ 286,953,699	
(C) 先物取引等取引損益	△ 4,051,846	
取引益	7,997,754	
取引損	△ 12,049,600	
(D) 信託報酬等	△ 36,910,467	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	50,997,771	
(F) 前期繰越損益金	2,050,538,013	
(G) 追加信託差損益金	206,652,666	
(配当等相当額)	(193,037,342)	
(売買損益相当額)	(13,615,324)	
(H) 計(E+F+G)	2,308,188,450	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,308,188,450	
追加信託差損益金	206,652,666	
(配当等相当額)	(193,037,342)	
(売買損益相当額)	(13,615,324)	
分配準備積立金	2,101,535,784	

(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 1,508,865円
委託者報酬 32,440,408円

(注5) 分配金の計算過程
2023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(9,930,593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(39,219,384円)、信託約款に規定される収益調整金(206,652,666円)および分配準備積立金(2,052,385,807円)より分配対象収益は2,308,188,450円(1万口当たり18,604.18円)ですが、分配を行っておりません。