

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31期

(決算日 2023年9月11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9月11日に第31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】

<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		
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
31期(2023年9月11日)	31,041		0		8.5	40,611	19.9	95.5	2.4	3,664

(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) 2023年3月10日	円 28,604	% —		% —		% 93.4	% 4.0
3月末	28,551	△0.2		0.9		95.0	2.7
4月末	28,557	△0.2		3.6		95.3	1.4
5月末	29,586	3.4		8.7		95.0	3.4
6月末	31,875	11.4		17.3		95.3	2.3
7月末	31,867	11.4		18.9		95.1	2.7
8月末	31,758	11.0		20.9		95.9	2.4
(期末) 2023年9月11日	円 31,041	% 8.5		% 19.9		% 95.5	% 2.4

(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28,604円から8.5%上昇して31,041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、世界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下落しました（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。

<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。

期初は米欧の金融システム不安が広がったこと等から下落しました。その後、3月下旬から7月下旬にかけては、米国の債務上限問題や米欧の利上げ長期化懸念等から下落する局面はあったものの、米欧の利上げ長期化懸念の後退や企業の好決算等から上昇基調で推移しました。8月上旬から期末にかけては、大手格付け会社による米国国債の格付け引き下げをきっかけに投資家心理が悪化したことや中国景気の先行き不透明感が高まったこと等から下落しましたが、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、日本円は主要通貨に対して下落しました。米ドルに対しては、米金融機関の相次ぐ経営破綻に伴う金融システム不安や、日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日本と米国の金融政策姿勢の違いが意識されたこと等から円安基調で推移し、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。ユーロに対しても、欧州域内の景気への懸念や日銀による大規模な金融緩和策の見直し観測が広がったこと等から円高となる局面はあったものの、日本と欧州の金融政策姿勢の違いが意識されたこと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/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19.9%の上昇となったのに対して、基準価額は8.5%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マイナス要因となりました。

●国・地域別配分効果

フランスのオーバーウェイト、台湾への投資等がマイナス要因となりました。

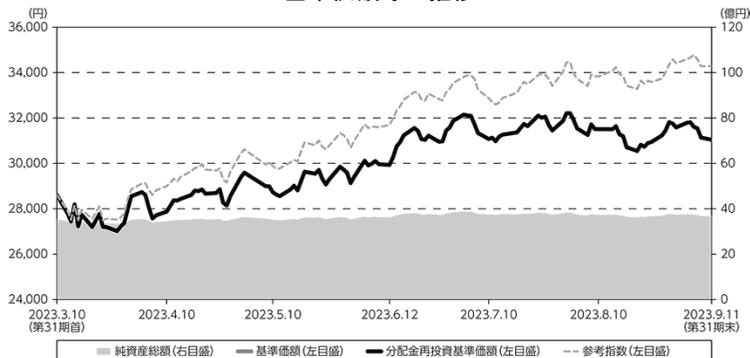
●業種配分効果

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

素材やヘルスケアセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

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（2023年3月10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。

＜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31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31期
	2023年3月11日～ 2023年9月11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	21,040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
	(2023年3月11日 ～2023年9月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 304	% 1.001	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(155)	(0.512)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(135)	(0.445)	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 ）	(14)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.018	(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)	(0.017)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.027	(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 ）	(8)	(0.027)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	16	0.052	(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 ）	(8)	(0.025)	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)	(0.008)	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
合 計	334	1.098	
期中の平均基準価額は、30,365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。

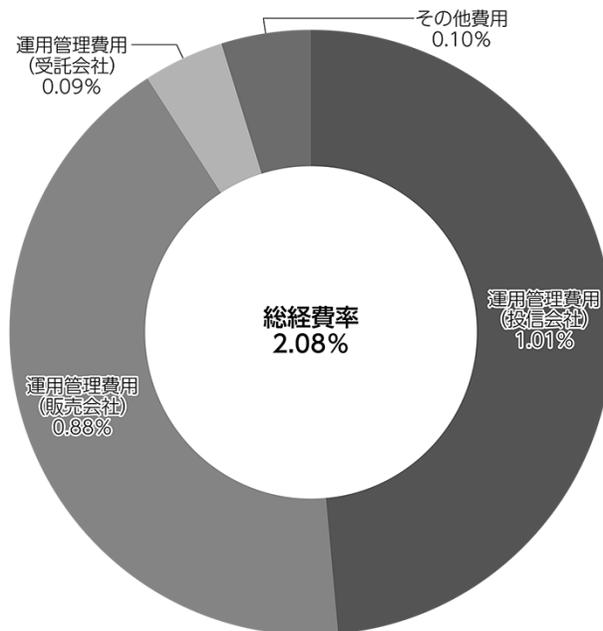
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.08%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 2023年3月11日 至 2023年9月11日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 1 (0.2)	千円 4,664 (-)	千株 0.7	千円 1,645
	アメリカ	百株 117	千米ドル 1,600	百株 154 (-)	千米ドル 2,366 (4)
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	63	108	51 (-)	242 (5)
	イタリア	3	12	15	4
	フランス	24	155	51	269
	オランダ	-	-	0.79 (47)	53 (549)
	スペイン	3	11	-	-
	ベルギー	1	13	3	7
	ルクセンブルク	5	35	-	-
	フィンランド	-	-	8	10
	アイルランド	49	462	-	-
	その他	- (47)	- (549)	16 (-)	150 (5)
	イギリス	70	千英ポンド 197	4	千英ポンド 34
	スイス	-	千スイスフラン -	25	千スイスフラン 163
	スウェーデン	7	千スウェーデンクローネ 108	-	千スウェーデンクローネ -
	デンマーク	28	千デンマーククローネ 1,007	2	千デンマーククローネ 51
	オーストラリア	8	千オーストラリアドル 18	1	千オーストラリアドル 1
	ニュージーランド	-	千ニュージーランドドル -	14	千ニュージーランドドル 12
	香港	504	千香港ドル 277	5	千香港ドル 4
	台湾	- (-)	千新台湾ドル - (0.00068)	80 (-)	千新台湾ドル 3,598 (238)

(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		千米ドル		千米ドル
	EQUINIX INC	—	—	348	255

(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	百万円	百万円	百万円
		420	487	—	—

(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 2023年3月11日 至 2023年9月11日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	914,387千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,498,757千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.26

(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 2023年3月11日 至 2023年9月11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・インブリメンテーション・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 2023年3月11日 至 2023年9月11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 2023年3月11日 至 2023年9月11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9月11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 (1.8%)				
積水ハウス	1	1		3,074
パルプ・紙 (0.6%)				
王子ホールディングス	1.7	1.7		1,069
化学 (1.1%)				
レゾナック・ホールディングス	0.2	0.2		501
積水化学工業	—	0.6		1,344
ガラス・土石製品 (1.1%)				
日本碍子	0.5	0.5		965
日本特殊陶業	0.3	0.3		1,039
金属製品 (0.7%)				
SUMCO	—	0.6		1,158
機械 (41.6%)				
クボタ	31.1	31.1		72,913
電気機器 (20.5%)				
ブラザー工業	0.4	0.4		971
キーエンス	0.5	0.5		28,745
東京エレクトロン	0.1	0.3		6,147
輸送用機器 (32.2%)				
いすゞ自動車	1	1		1,869
トヨタ自動車	7	6.3		16,348
シマノ	1.7	1.8		38,151
卸売業 (0.4%)				
岩谷産業	0.1	0.1		760
合 計	株 数 ・ 金 額	45	46	175,058
	銘柄 数 < 比 率 >	13	15	< 4.8% >

(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	0.61	0.61	9	1,427	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	51	60	688	101,138	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALBEMARLE CORP	—	1	28	4,228	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	38	39	545	80,179	公益事業
CARLISLE COS INC	—	0.97	24	3,583	資本財
COMMERCIAL METALS CO	2	2	11	1,721	素材
CROWN HOLDINGS INC	35	45	408	60,051	素材
CUMMINS INC	2	2	54	7,973	資本財
DANAHER CORP	0.43	0.43	10	1,569	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	3	524	半導体・半導体製造装置
DEERE & CO	11	—	—	—	資本財
DUPONT DE NEMOURS INC	3	5	43	6,372	素材
EMCOR GROUP INC	0.89	0.89	19	2,913	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	7	7	69	10,194	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	2	2	15	2,342	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	24	24	41	6,164	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	18	12	425	62,489	資本財
IDEX CORP	24	25	558	82,032	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6	6	92	13,608	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	35	35	242	35,586	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	—	2	31	4,688	商業・専門サービス
KB HOME	1	1	7	1,051	耐久消費財・アパレル
LOUISIANA-PACIFIC CORP	1	1	7	1,101	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	1	4	463	68,133	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEXTERA ENERGY INC	1	—	—	—	公益事業
OWENS CORNING	1	1	25	3,695	資本財
PPG INDUSTRIES INC	2	—	—	—	素材
REPUBLIC SERVICES INC	62	57	834	122,621	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	12	9	284	41,797	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	19	19	178	26,282	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	—	1	41	6,132	運輸
UNITED RENTALS INC	10	13	607	89,221	資本財
VMWARE INC-CLASS A	1	—	—	—	ソフトウェア・サービス
WASTE MANAGEMENT INC	64	53	831	122,233	商業・専門サービス
WATERS CORP	17	20	538	79,100	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO	109	80	279	41,006	素材
TE CONNECTIVITY LTD	30	40	523	76,895	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	44	63	634	93,286	自動車・自動車部品
TRANE TECHNOLOGIES PLC	25	22	454	66,769	資本財
PENTAIR PLC	106	87	593	87,269	資本財
LINDE PLC	29	25	993	146,046	素材
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	8	—	—	—	資本財
ANALOG DEVICES INC	3	3	56	8,346	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	24	17	542	79,695	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	30	23	341	50,194	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	26	26	571	84,015	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	21	21	64	9,424	運輸
CISCO SYSTEMS INC	22	22	124	18,339	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COGNEX CORP	57	79	347	51,074	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
AMDOCS LTD	2	2	19	2,827	ソフトウェア・サービス
ENCORE WIRE CORP	0.33	0.33	5	805	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	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		
LKQ CORP	4	4	22	3,329	一般消費財・サービス流通・小売り	
MICROSOFT CORP	31	27	921	135,494	ソフトウェア・サービス	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	1	1	7	1,159	生活必需品流通・小売り	
STEEL DYNAMICS INC	3	3	31	4,584	素材	
TESLA INC	7	7	197	29,035	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	34	34	564	83,006	半導体・半導体製造装置	
TRIMBLE INC	70	70	358	52,732	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	1	26	3,909	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,164 55	1,127 54	14,828 —	2,179,410 <59.5%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CGI INC	3	3	55	5,961	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	1	26	2,840	運輸	
CAPITAL POWER CORP	2	2	8	959	公益事業	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	1	14	1,539	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	9 4	9 4	104 —	11,301 <0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	145	122	449	70,802	資本財	
RWE AG	11	—	—	—	公益事業	
E.ON SE	—	43	49	7,748	公益事業	
BAYER AG-REG	10	10	53	8,362	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIEMENS AG-REG	31	29	405	63,917	資本財	
SIEMENS ENERGY AG	—	9	11	1,774	資本財	
COVESTRO AG	3	—	—	—	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	203 5	215 5	969 —	152,604 <4.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
A2A SPA	28	28	4	775	公益事業	
HERA SPA	15	—	—	—	公益事業	
PRYSMIAN SPA	—	3	12	1,951	資本財	
PIRELLI & C SPA	9	9	4	683	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	52 3	40 3	21 —	3,410 <0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	—	1	4	660	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	223	196	565	89,056	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	45	39	615	96,993	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	8	8	49	7,796	資本財	
ENGIE	2	2	3	539	公益事業	
EIFFAGE	—	1	12	2,018	資本財	
AIR LIQUIDE SA	43	46	763	120,213	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	322 5	295 7	2,014 —	317,279 <8.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
KONINKLIJKE DSM NV	47	—	—	—	素材	
ASML HOLDING NV	6	5	320	50,446	半導体・半導体製造装置	
SIGNIFY NV	2	2	5	901	資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	56 3	7 2	326 —	51,348 <1.4%>	

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	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(ユーロ…スペイン) ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	百株 —	百株 3	千ユーロ 12	千円 2,010	資本財
小計	株数・金額 —	3	12	2,010	
	銘柄数<比率>	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…ベルギー) SOLVAY SA UMICORE	— 3	1 0.94	14 2	2,252 344	素材 素材
小計	株数・金額 3	2	16	2,596	
	銘柄数<比率>	1	2	<0.1%>	
(ユーロ…オーストリア) WIENERBERGER AG ANDRITZ AG	2 1	2 1	5 6	797 1,016	素材 資本財
小計	株数・金額 3	3	11	1,813	
	銘柄数<比率>	2	2	<0.0%>	
(ユーロ…ルクセンブルク) EUROFINS SCIENTIFIC ARCELORMITTAL	74 8	80 8	434 21	68,360 3,426	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材
小計	株数・金額 83	89	455	71,787	
	銘柄数<比率>	2	2	<2.0%>	
(ユーロ…フィンランド) FORTUM OYJ VALMET OYJ	8 2	— 2	— 5	— 897	公益事業 資本財
小計	株数・金額 10	2	5	897	
	銘柄数<比率>	2	1	<0.0%>	
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	—	49	413	65,045	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 —	49	413	65,045	
	銘柄数<比率>	—	1	<1.8%>	
(ユーロ…その他) DSM-FIRMENICH AG	—	31	255	40,259	素材
小計	株数・金額 —	31	255	40,259	
	銘柄数<比率>	—	1	<1.1%>	
ユーロ計	株数・金額 735	741	4,502	709,053	
	銘柄数<比率>	23	27	<19.3%>	
(イギリス) BARRATT DEVELOPMENTS PLC HALMA PLC PERSIMMON PLC SERCO GROUP PLC INTERTEK GROUP PLC CRODA INTERNATIONAL PLC FERGUSON PLC BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC JOHNSON MATTHEY PLC	— 82 5 — 3 37 29 — 15 1	18 82 5 21 — 63 30 2 15 1	千英ポンド 8 178 6 3 — 331 371 8 156 2	1,520 32,852 1,117 591 — 60,926 68,179 1,487 28,769 465	耐久消費財・アパレル テクノロジー・ハードウェアおよび機器 耐久消費財・アパレル 商業・専門サービス 商業・専門サービス 素材 資本財 耐久消費財・アパレル 資本財 素材
小計	株数・金額 176	241	1,067	195,911	
	銘柄数<比率>	7	9	<5.3%>	
(スイス) ABB LTD-REG BUCHER INDUSTRIES AG-REG BKW AG	1 0.12 0.34	1 0.12 0.34	千スイスフラン 6 4 5	1,056 709 922	資本財 資本財 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	
(スイス) FISCHER (GEORG)-REG	百株 25	百株 —	千スイスフラン —	千円 —	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	27 4	2 3	16 —	2,688 <0.1%>
(スウェーデン) SKANSKA AB-B SHS SSAB AB-A SHARES SSAB AB - B SHARES ATLAS COPCO AB-A SHS ATLAS COPCO AB-B SHS	6 4 12 — 5	6 4 12 7 5	千スウェーデンクローネ 110 27 73 105 67	1,468 362 974 1,396 892	資本財 素材 素材 資本財 資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	28 4	36 5	384 —	5,095 <0.1%>
(デンマーク) ROCKWOOL A/S-B SHS VESTAS WIND SYSTEMS A/S ORSTED A/S	— 144 55	0.16 157 67	千デンマーククローネ 27 2,305 2,609	580 48,701 55,111	資本財 資本財 公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	199 2	225 3	4,942 —	104,393 <2.8%>
(オーストラリア) BLUESCOPE STEEL LTD SIMS LTD AGL ENERGY LTD	— 3 12	8 3 11	千オーストラリアドル 18 4 12	1,785 438 1,190	素材 素材 公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	15 2	23 3	36 —	3,414 <0.1%>
(ニュージーランド) CONTACT ENERGY LTD	14	—	千ニュージーランドドル —	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	14 1	— —	— —	— <—%>
(香港) CHINA OVERSEAS LAND & INVEST ENN ENERGY HOLDINGS LTD KUNLUN ENERGY CO LTD HENDERSON LAND DEVELOPMENT CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD BYD CO LTD-H XINYI GLASS HOLDINGS LTD ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRI-H GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD CRRC CORP LTD - H CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	65 — 70 — 17 5 40 9 — — 60 30 12	65 14 70 20 17 5 40 9 390 80 60 25 12	千香港ドル 111 80 43 42 36 123 45 26 51 30 39 19 43	2,092 1,505 814 792 692 2,316 860 500 972 580 738 363 808	不動産管理・開発 公益事業 公益事業 不動産管理・開発 公益事業 自動車・自動車部品 資本財 資本財 半導体・半導体製造装置 資本財 公益事業 資本財 自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	308 9	807 13	695 —	13,039 <0.4%>
(シンガポール) COMFORTDELGRO CORP LTD	39	39	千シンガポールドル 4	525	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	39 1	39 1	4 —	525 <0.0%>
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC	357	297	千新台湾ドル 10,126	46,393	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	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
(台湾) MEDIATEK INC	百株 190	百株 170	外貨建金額 千新台幣ドル 12,053	邦貨換算金額 千円 55,217	半導体・半導体製造装置
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	547 2	467 2	22,179 —	101,610 <2.8%>
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,267 114	3,720 124	— —	3,326,443 <90.8%>

(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) 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			比 率
		口数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) EQUINIX INC WEYERHAEUSER CO	口 641 1,385	口 293 1,385	千米ドル 226 44	千円 33,219 6,534	% 0.9 0.2
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,026 2	1,678 2	270 —	39,753 <1.1%>

(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	65	—
	miniMSCI EMERGING INDEX	7	—
	MSCI EAFE	15	—

(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9月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,501,502	% 94.3
投資信託証券	39,753	1.1
コール・ローン等、その他	171,749	4.6
投資信託財産総額	3,713,004	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(3,429,247千円)の投資信託財産総額(3,713,004千円)に対する比率は92.4%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、2023年9月11日における邦貨換算レートは1米ドル=146.97円、1カナダドル=107.84円、1ブラジルレアル=29.4704円、1ユーロ=157.48円、1英ポンド=183.54円、1スイスフラン=164.78円、1スウェーデンクローネ=13.24円、1デンマーククローネ=21.12円、1オーストラリアドル=94.00円、1ニュージーランドドル=86.80円、1香港ドル=18.74円、1シンガポールドル=107.77円、100韓国ウォン=11.02円、1新台湾ドル=4.5812円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年9月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,059,792,769	
コール・ローン等	148,559,973	
株式(評価額)	3,501,502,760	
投資信託証券(評価額)	39,753,977	
未収入金	359,770,167	
未収配当金	3,115,972	
差入委託証拠金	7,089,920	
(B) 負債	394,983,725	
未払金	357,346,354	
未払解約金	626	
未払信託報酬	36,367,298	
未払利息	277	
その他未払費用	1,269,170	
(C) 純資産総額(A-B)	3,664,809,044	
元本	1,180,649,427	
次期繰越損益金	2,484,159,617	
(D) 受益権総口数	1,180,649,427口	
1万口当たり基準価額(C/D)	31,041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	1,240,680,860円
期中追加設定元本額	2,775,307円
期中一部解約元本額	62,806,740円
1万口当たりの純資産額	31,041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	1,616,327円
未払委託者報酬	34,750,971円

◆損益の状況

当期(自2023年3月11日 至2023年9月11日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	31,743,564	
受取配当金	31,242,514	
受取利息	394,873	
その他収益金	132,118	
支払利息	△ 25,941	
(B) 有価証券売買損益	286,295,555	
売買益	534,883,640	
売買損	△ 248,588,085	
(C) 先物取引等取引損益	7,735,819	
取引益	13,634,290	
取引損	△ 5,898,471	
(D) 信託報酬等	△ 38,292,699	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	287,482,239	
(F) 前期繰越損益金	1,995,306,931	
(G) 追加信託差損益金	201,370,447	
(配当等相当額)	(188,255,723)	
(売買損益相当額)	(13,114,724)	
(H) 計(E+F+G)	2,484,159,617	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,484,159,617	
追加信託差損益金	201,370,447	
(配当等相当額)	(188,255,723)	
(売買損益相当額)	(13,114,724)	
分配準備積立金	2,282,789,170	

(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 1,616,327円
委託者報酬 34,750,971円

(注5) 分配金の計算過程
2023年9月11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(28,013,855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(259,468,384円)、信託約款に規定される収益調整金(201,370,447円)および分配準備積立金(1,995,306,931円)より分配対象収益は2,484,159,617円(1万口当たり21,040.59円)ですが、分配を行っておりません。