

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32期

(決算日 2024年3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2024年3月11日に第32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))		株式比率 株組入比率	株式比率 株先物比率	純資産額	
		税金 分配	み 期騰落 騰落率	騰落 騰落率	騰落 騰落率				
	円		円		%	%	%	百万円	
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
32期(2024年3月11日)	35,816		0	15.4	46,905	15.5	96.9	2.9	4,077

(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))		株式比率 株組入比率	株式比率 株先物比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首)	円		%		%	%	%
2023年9月11日	31,041		—	40,611	—	95.5	2.4
9月末	30,563		△1.5	40,083	△1.3	95.8	2.4
10月末	28,818		△7.2	38,719	△4.7	96.3	2.3
11月末	31,434		1.3	41,703	2.7	95.6	3.1
12月末	32,855		5.8	42,469	4.6	96.3	2.4
2024年1月末	33,928		9.3	45,035	10.9	97.2	1.6
2月末	35,845		15.5	47,274	16.4	98.4	1.4
(期末)							
2024年3月11日	35,816		15.4	46,905	15.5	96.9	2.9

(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31,041円から15.4%上昇して35,816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、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異なる展開となり、若干の円高/米ドル安、円安/ユーロ高となりましたが、為替も若干のプラス要因となり、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。

期初から10月下旬にかけては、米欧での金融引き締め長期化観測や米国政府機関の一部閉鎖リスクへの懸念、中国の景気減速への懸念、中東情勢悪化への警戒感等から下落しました。11月上旬から期末にかけては、ハイテク株を中心とした好業績への期待、良好な企業決算等から上昇基調を辿り、2024年2月下旬には米半導体大手の大幅な増収増益等を受けて世界的にハイテク株や半導体株中心に買いが広がったこと等もあり、最終的に前期末を上回る水準で期を終えました。

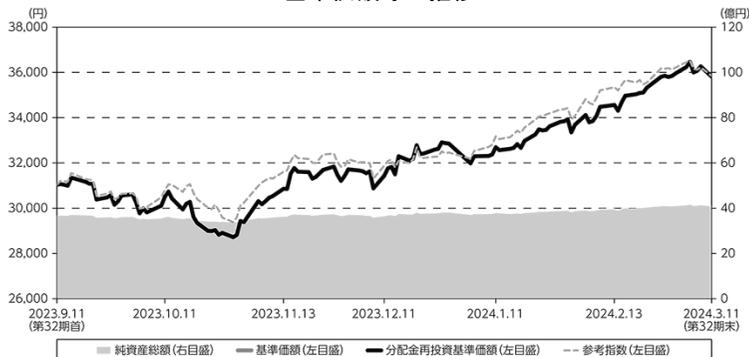
（為替市場の動向）

為替市場では、日本円は主要通貨に対して異なる展開となりました。

米ドルに対しては、11月中旬までは小動きの展開となりましたが、11月下旬から12月下旬にかけては、日銀の金融政策正常化観測が高まったこと等から円高となりました。2024年1月上旬から2月下旬にかけては、米国の早期利下げ観測が後退したこと等から円安基調となりましたが、その後、期末にかけて、日銀の早期マイナス金利解除観測が高まったこと等から円高が進み、最終的に前期末と比較して若干の円高/米ドル安の水準で期を終えました。

ユーロに対しては、期初から10月下旬までは小動きの展開となりましたが、11月上旬から中旬にかけては米ドル安の影響等でユーロ高となったことから、円安が進みました。11月下旬から12月上旬にかけては、日銀の金融政策正常化観測が高まったこと等から円高となりましたが、12月中旬から2024年2月下旬にかけては、欧州の早期利下げ観測が後退したこと等から円安基調となりました。その後、期末にかけて、日銀の早期マイナス金利解除観測が高まったこと等から円高が進みましたが、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。

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9月11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。

<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15.5%の上昇となったのに対して、基準価額は15.4%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が、信託報酬等の費用が控除された影響から、参考指数を若干下回る結果となりました。

●国・地域別配分効果

台湾への投資、オランダ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

エネルギーセクターのアンダーウェイト、資本財・サービス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。

なお、当ファンドでは、分野を特定せず、様々な分野における環境テクノロジー関連企業の株式等に投資しますので、特定の分野に対する投資比率の目標や目安は設定しておりません。

<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（以下「弊社グループ」ということがあります。）

が世界中から運用会社を厳選し、複数の運用会社を組み合わせたマルチ・マネージャー運用を行いました。当ファンドでは、特にESG要素に注目した投資を行うため、運用会社の選定におけるESG評価は重視すべき要素であることから、運用能力において弊社グループの評価（総合評価）が高く、かつESG評価単独においても弊社グループの評価が高い運用会社を採用しています。

当期は、採用している「インパックス・アセット・マネジメント・リミテッド」に対する弊社グループの評価に変更はなく、また、環境テクノロジー関連銘柄のなかからバリュー（割安）度の高い銘柄に投資する運用を行う「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」を組み合わせることで、当ファンドのポートフォリオのリスク・リターン・プロファイルの改善が図られていることから、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 <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32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32期
	2023年9月12日～ 2024年3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	25,816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、弊社グループが世界中から運用会社を厳選し、複数の運用会社を組み合わせたマルチ・マネージャー運用を行います。

なお、採用している運用会社に対する弊社グループの評価が下がった場合や当ファンドのポートフォリオのリスク・リターン・プロファイルの更なる改善を図る場合等には、事前の通知なしに必要な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等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9月12日 ～2024年3月11日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 317	% 0.985	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(162)	(0.503)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(141)	(0.438)	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	7	0.020	(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 ）	( 6)	(0.019)	
（ 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	3	0.008	(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)	(0.008)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	22	0.068	(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 ）	( 14)	(0.042)	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 ）	( 6)	(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 ）	( 3)	(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)	(0.000)	その他は、マイナス金利に係る費用
合 計	349	1.081	
期中の平均基準価額は、32,240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。

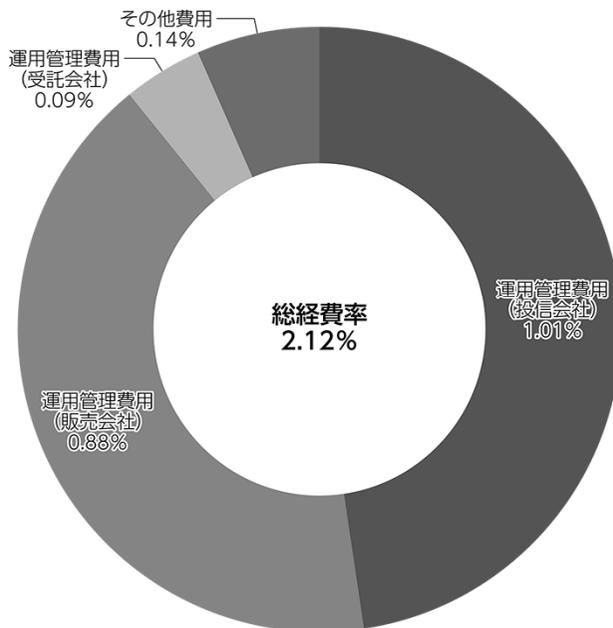
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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2.12%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9月12日 至 2024年3月11日)

(1) 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 0.7	千円 4,489	千株 18	千円 45,376
外 国	アメリカ	百株 252 (0.14)	千米ドル 2,346 ( 1)	百株 266 ( -)	千米ドル 2,690 ( 6)
	カナダ	2	千カナダドル 5	1	千カナダドル 19
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	10	63	22	28
	イタリア	-	-	37	8
	フランス	2	38	15	95
	オランダ	0.97	54	2	148
	スペイン	-	-	1	4
		( 2)	(0.09587)	( 2)	(0.09587)
	ベルギー	-	-	0.17	1
		( 1)	( 10)	( -)	( 10)
	オーストリア	-	-	0.3	0.87187
	ルクセンブルク	15	60	20	115
	アイルランド	6	45	-	-
	イギリス	25	千英ポンド 184	21	千英ポンド 135
	スイス	17	千スイスフラン 433	0.22	千スイスフラン 3
	スウェーデン	-	千スウェーデンクローネ -	1	千スウェーデンクローネ 15
	デンマーク	-	千デンマーククローネ -	113	千デンマーククローネ 3,150
	オーストラリア	13	千オーストラリアドル 5	2	千オーストラリアドル 3
	香港	180	千香港ドル 150	72	千香港ドル 122
シンガポール	-	千シンガポールドル -	3	千シンガポールドル 0.39562	
台湾	10	千新台幣ドル 929	30	千新台幣ドル 2,463	

(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	—	—	293	235
	PROLOGIS INC	80	10	—	—
	WEYERHAEUSER CO	—	—	690	19
	小 計	80	10	983	255
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	1,500	59	—	—
	小 計	1,500	59	—	—

(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 335	百万円 316	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 2023年9月12日 至 2024年3月11日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,124,068千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,612,974千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.31

(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9月12日 至 2024年3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 2023年9月12日 至 2024年3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状況(自 2023年9月12日 至 2024年3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(2024年3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	評 価 額
	千株	千株	千円
<b>建設業 (1.6%)</b>			
積水ハウス	1	0.7	2,324
<b>パルプ・紙 (0.7%)</b>			
王子ホールディングス	1.7	1.6	973
<b>化学 (1.4%)</b>			
レゾナック・ホールディングス	0.2	0.2	662
積水化学工業	0.6	0.6	1,277
<b>ゴム製品 (3.0%)</b>			
ブリヂストン	—	0.7	4,307
<b>ガラス・土石製品 (0.5%)</b>			
日本碍子	0.5	0.4	763
日本特殊陶業	0.3	—	—
<b>金属製品 (1.0%)</b>			
SUMCO	0.6	0.6	1,434
<b>機械 (23.8%)</b>			
クボタ	31.1	15.6	34,234

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		
	株 数	株 数	評 価 額	
	千株	千株	千円	
<b>電気機器 (30.5%)</b>				
ブラザー工業	0.4	0.4	1,020	
キーエンス	0.5	0.5	35,390	
東京エレクトロン	0.3	0.2	7,430	
<b>輸送用機器 (37.5%)</b>				
いすゞ自動車	1	0.9	1,765	
トヨタ自動車	6.3	4.2	14,691	
シマノ	1.8	1.8	37,440	
<b>卸売業 (—%)</b>				
岩谷産業	0.1	—	—	
合 計	株 数 ・ 金 額	46	28	143,714
	銘柄数<比率>	15	14	<3.5%>

(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	0.61	0.53	13	1,975	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	60	63	937	137,708	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALBEMARLE CORP	1	—	—	—	素材
AMERICAN WATER WORKS CO INC	39	49	585	85,972	公益事業
CARLISLE COS INC	0.97	0.11	3	573	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	—	86	499	73,296	資本財
COMMERCIAL METALS CO	2	2	10	1,612	素材
CROWN HOLDINGS INC	45	45	354	52,012	素材
CUMMINS INC	2	1	38	5,599	資本財
DANAHER CORP	0.43	0.85	21	3,165	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	—	—	—	半導体・半導体製造装置
DUPONT DE NEMOURS INC	5	4	31	4,685	素材
EMCOR GROUP INC	0.89	0.79	25	3,769	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	7	4	44	6,598	資本財
ENERSYS	—	0.69	6	950	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	2	2	18	2,643	資本財
GENERAL ELECTRIC CO	—	1	21	3,156	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	24	18	33	4,965	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	12	11	456	67,071	資本財
IDEX CORP	25	25	606	89,115	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	6	3	70	10,385	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	35	28	227	33,333	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	2	2	31	4,573	商業・専門サービス
KB HOME	1	0.85	5	866	耐久消費財・アパレル
LOUISIANA-PACIFIC CORP	1	0.58	4	654	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	4	595	87,383	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUCOR CORP	—	2	39	5,729	素材
OWENS CORNING	1	1	23	3,480	資本財
PULTEGROUP INC	—	1	17	2,564	耐久消費財・アパレル
REPUBLIC SERVICES INC	57	48	894	131,319	商業・専門サービス
ROCKWELL AUTOMATION INC	9	—	—	—	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	19	13	204	30,064	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	1	1	49	7,258	運輸
UNITED RENTALS INC	13	7	494	72,666	資本財
VERALTO CORP	—	48	436	64,136	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	53	46	965	141,742	商業・専門サービス
WATERS CORP	20	20	726	106,713	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTROCK CO	80	—	—	—	素材
TE CONNECTIVITY LTD	40	43	616	90,515	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	63	67	528	77,534	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	—	0.17	5	742	資本財
STERIS PLC	—	15	361	53,080	ヘルスケア機器・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	22	12	361	53,113	資本財
PENTAIR PLC	87	81	660	96,959	資本財
LINDE PLC	25	—	—	—	素材
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	—	4	25	3,788	資本財
ANALOG DEVICES INC	3	2	51	7,537	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	17	16	546	80,246	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	23	27	568	83,539	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC	26	22	573	84,273	ソフトウェア・サービス
CSX CORP	21	12	47	6,930	運輸

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	当期首(前期末)	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					
CISCO SYSTEMS INC	22	16	79	11,679	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
COGNEX CORP	79	121	496	72,905	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AMDOCS LTD	2	2	18	2,723	ソフトウェア・サービス		
ENCORE WIRE CORP	0.33	0.25	5	819	資本財		
LKQ CORP	4	4	23	3,389	一般消費財・サービス流通・小売り		
MICROSOFT CORP	27	33	1,341	196,935	ソフトウェア・サービス		
SPROUTS FARMERS MARKET INC	1	1	11	1,674	生活必需品流通・小売り		
STEEL DYNAMICS INC	3	2	33	4,845	素材		
TESLA INC	7	6	118	17,376	自動車・自動車部品		
TEXAS INSTRUMENTS INC	34	42	730	107,209	半導体・半導体製造装置		
TRIMBLE INC	70	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	1	33	4,847	半導体・半導体製造装置		
LINDE PLC	—	22	1,037	152,257	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額	1,127	1,113	16,773	2,462,672		
	銘柄 数 < 比 率 >	54	58	—	< 60.4% >		
(カナダ)			千カナダドル				
CGI INC	3	2	43	4,731	ソフトウェア・サービス		
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	1	31	3,386	運輸		
CAPITAL POWER CORP	2	2	7	868	公益事業		
NORTHLAND POWER INC	—	2	5	573	公益事業		
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	1	14	1,609	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額	9	10	102	11,170		
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 0.3% >		
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ				
GEA GROUP AG	122	132	478	76,875	資本財		
SAP SE	—	1	32	5,145	ソフトウェア・サービス		
E.ON SE	43	23	28	4,537	公益事業		
BAYER AG-REG	10	9	24	3,989	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
SIEMENS AG-REG	29	29	538	86,523	資本財		
SIEMENS ENERGY AG	9	7	10	1,723	資本財		
小 計	株 数 ・ 金 額	215	204	1,112	178,795		
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 4.4% >		
(ユーロ…イタリア)							
A2A SPA	28	—	—	—	公益事業		
PRYSMIAN SPA	3	3	15	2,461	資本財		
PIRELLI & C SPA	9	—	—	—	自動車・自動車部品		
小 計	株 数 ・ 金 額	40	3	15	2,461		
	銘柄 数 < 比 率 >	3	1	—	< 0.1% >		
(ユーロ…フランス)							
BOUYGUES SA	1	1	4	776	資本財		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	196	187	547	88,004	公益事業		
SCHNEIDER ELECTRIC SE	39	37	800	128,656	資本財		
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	8	4	32	5,276	資本財		
ENGIE	2	2	3	565	公益事業		
EIFFAGE	1	0.67	6	1,110	資本財		
AIR LIQUIDE SA	46	48	929	149,394	素材		
小 計	株 数 ・ 金 額	295	282	2,326	373,784		
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 9.2% >		
(ユーロ…オランダ)							
ASML HOLDING NV	5	4	413	66,470	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	期首(前期末)		当期		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額 千ユーロ	邦貨換算金額 千円	
(ユーロ…オランダ) SIGNIFY NV	2	2	5	908	資本財	
小計	7	6	419	67,379		
銘柄数<比率>	2	2	-	<1.7%>		
(ユーロ…スペイン) ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	3	2	10	1,625	資本財	
小計	3	2	10	1,625		
銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>		
(ユーロ…ベルギー) SOLVAY SA UMICORE SYENSQO SA	1 0.94 -	1 0.94 -	2 1 9	446 308 1,534	素材 素材 素材	
小計	2	3	14	2,288		
銘柄数<比率>	2	3	-	<0.1%>		
(ユーロ…オーストリア) WIENERBERGER AG ANDRITZ AG	2 1	1 1	6 7	966 1,157	素材 資本財	
小計	3	3	13	2,124		
銘柄数<比率>	2	2	-	<0.1%>		
(ユーロ…ルクセンブルク) TENARIS SA EUROFINS SCIENTIFIC ARCELORMITTAL	- 80 8	3 71 8	6 400 20	1,048 64,429 3,260	エネルギー 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材	
小計	89	83	427	68,738		
銘柄数<比率>	2	3	-	<1.7%>		
(ユーロ…フィンランド) VALMET OYJ	2	2	6	988	資本財	
小計	2	2	6	988		
銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>		
(ユーロ…アイルランド) KERRY GROUP PLC-A	49	55	450	72,313	食品・飲料・タバコ	
小計	49	55	450	72,313		
銘柄数<比率>	1	1	-	<1.8%>		
(ユーロ…その他) DSM-FIRMENICH AG	31	31	324	52,103	素材	
小計	31	31	324	52,103		
銘柄数<比率>	1	1	-	<1.3%>		
ユーロ計	741	678	5,119	822,604		
銘柄数<比率>	27	28	-	<20.2%>		
(イギリス) BARRATT DEVELOPMENTS PLC HALMA PLC PERSIMMON PLC SERCO GROUP PLC SMURFIT KAPPA GROUP PLC CRODA INTERNATIONAL PLC FERGUSON PLC BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC JOHNSON MATTHEY PLC	18 82 5 21 - 63 30 2 15 1	17 72 5 19 4 70 24 1 27 1	千英ポンド 8 166 7 3 14 334 383 8 287 2	1,544 31,455 1,424 661 2,802 63,243 72,401 1,592 54,312 464	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 素材 素材 資本財 耐久消費財・アパレル 資本財 素材	
小計	241	244	1,217	229,903		
銘柄数<比率>	9	10	-	<5.6%>		

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) 株数	当 期 末		業 種 等	
		株数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(スイス)	百株	百株	千スイスフラン	千円	
ABB LTD-REG	1	1	7	1,337	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0.12	0.11	4	728	資本財
BKW AG	0.34	0.13	1	283	公益事業
SIKA AG-REG	—	17	454	76,127	素材
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	2	19	468	78,477
		3	4	—	<1.9%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS	6	6	122	1,756	資本財
SSAB AB-A SHARES	4	4	30	445	素材
SSAB AB - B SHARES	12	11	85	1,223	素材
ATLAS COPCO AB-A SHS	7	7	131	1,888	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS	5	5	84	1,209	資本財
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	36	34	453	6,523
		5	5	—	<0.2%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.16	0.15	32	698	資本財
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	157	112	2,196	47,341	資本財
ORSTED A/S	67	—	—	—	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	225	112	2,229	48,039
		3	2	—	<1.2%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BLUESCOPE STEEL LTD	8	7	18	1,753	素材
SIMS LTD	3	2	3	328	素材
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	—	13	7	745	資本財
AGL ENERGY LTD	11	10	9	892	公益事業
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	23	34	38	3,719
		3	4	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	65	65	67	1,276	不動産管理・開発
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	14	13	81	1,534	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD	70	70	49	919	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	20	20	44	833	不動産管理・開発
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	—	80	67	1,267	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	17	16	38	714	公益事業
BYD CO LTD-H	5	—	—	—	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	—	40	73	1,370	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	40	40	36	679	資本財
ZHUSHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	9	9	23	432	資本財
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	390	360	43	824	半導体・半導体製造装置
CRRC CORP LTD - H	80	70	31	583	資本財
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	60	60	35	668	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	60	35	665	半導体・半導体製造装置
CHINA CONCH VENTURE HOLDINGS	25	—	—	—	資本財
FUYAO GLASS INDUSTRY GROUP-H	12	12	49	933	自動車・自動車部品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	807	915	676	12,705
		13	14	—	<0.3%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
COMFORTDELGRO CORP LTD	39	36	4	536	運輸
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	39	36	4	536
		1	1	—	<0.0%>
(台湾)			千新台湾ドル		
DELTA ELECTRONICS INC	297	297	9,292	43,401	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	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数		評 価 額
(台湾) MEDIATEK INC	百株 170	百株 150	外貨建金額 千新台幣ドル 18,450	邦貨換算金額 千円 86,168	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	467 2	447 2	27,742 —	129,570 <3.2%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,720 124	3,646 133	— —	3,805,923 <93.3%>

(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 PROLOGIS INC WEYERHAEUSER CO		口 数 293 — 1,385	口 数 — 80 695	外貨建金額 千米ドル — 10 24	邦貨換算金額 千円 — 1,586 3,555	比 率 % — 0.0 0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,678 2	775 2	35 —	5,141 <0.1%>	
(香港) LINK REIT		—	1,500	千香港ドル 55	1,033	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	— —	1,500 1	55 —	1,033 <0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,678 2	2,275 3	— —	6,174 <0.2%>	

(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) 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	75	—
	miniMSCI EMERGING INDEX	7	—
	MSCI EAFE	34	—

(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(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,949,637	% 95.7
投資信託証券	6,174	0.1
コール・ローン等、その他	171,754	4.2
投資信託財産総額	4,127,565	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(3,860,945千円)の投資信託財産総額(4,127,565千円)に対する比率は93.5%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、2024年3月11日における邦貨換算レートは1米ドル=146.82円、1カナダドル=108.93円、1ブラジルレアル=29.446円、1ユーロ=160.68円、1英ポンド=188.80円、1スイスフラン=167.39円、1スウェーデンクローネ=14.39円、1デンマーククローネ=21.55円、1オーストラリアドル=97.27円、1ニュージーランドドル=90.72円、1香港ドル=18.77円、1シンガポールドル=110.36円、100韓国ウォン=11.17円、1新台幣ドル=4.6704円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年3月11日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	4,503,540,951	
コール・ローン等	157,582,498	
株式(評価額)	3,949,637,945	
投資信託証券(評価額)	6,174,836	
未収入金	387,880,182	
未収配当金	2,486,598	
差入委託証拠金	△ 221,108	
(B) 負債	425,953,885	
未払金	384,981,113	
未払解約金	2,937,759	
未払信託報酬	36,714,980	
未払利息	371	
その他未払費用	1,319,662	
(C) 純資産総額(A-B)	4,077,587,066	
元本	1,138,466,539	
次期繰越損益金	2,939,120,527	
(D) 受益権総口数	1,138,466,539口	
1万口当たり基準価額(C/D)	35,816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	1,180,649,427円
期中追加設定元本額	4,448,386円
期中一部解約元本額	46,631,274円
1万口当たりの純資産額	35,816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	1,631,783円
未払委託者報酬	35,083,197円

◆損益の状況

当期(自2023年9月12日 至2024年3月11日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	18,073,837	
受取配当金	17,376,710	
受取利息	459,591	
その他収益金	262,842	
支払利息	△ 25,306	
(B) 有価証券売買損益	554,065,280	
売買益	681,082,554	
売買損	△ 127,017,274	
(C) 先物取引等取引損益	10,612,353	
取引益	10,936,382	
取引損	△ 324,029	
(D) 信託報酬等	△ 39,264,076	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	543,487,394	
(F) 前期繰越損益金	2,192,835,818	
(G) 追加信託差損益金	202,797,315	
(配当等相当額)	( 189,937,269)	
(売買損益相当額)	( 12,860,046)	
(H) 計(E+F+G)	2,939,120,527	
(I) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(H+I)	2,939,120,527	
追加信託差損益金	202,797,315	
(配当等相当額)	( 189,937,269)	
(売買損益相当額)	( 12,860,046)	
分配準備積立金	2,736,323,212	

(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 1,631,783円  
委託者報酬 35,083,197円

(注5) 分配金の計算過程  
2024年3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(16,856,651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(526,630,743円)、信託約款に規定される収益調整金(202,797,315円)および分配準備積立金(2,192,835,818円)より分配対象収益は2,939,120,527円(1万口当たり25,816.46円)ですが、分配を行っておりません。

<お知らせ>

- デリバティブ取引の利用目的を、価格変動リスク、金利変動リスクおよび為替変動リスクを回避する目的ならびに投資の対象とする資産を保有した場合と同様の損益を実現する目的に限定するため、また、外国為替予約取引の利用目的を、為替変動リスクを回避する目的に限定するため、所要の約款変更を行いました。(2023年12月12日)