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。
分配方針	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37期

（決算日　2026年９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2026年９月10日に第37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

Russell Investments

○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)	税込み分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
33期(2024年９月10日)	35,453	0	△ 1.0	48,631	3.7	96.6	2.7	3,869
34期(2025年３月10日)	36,616	0	3.3	53,049	9.1	96.7	3.1	3,820
35期(2025年９月10日)	40,747	0	11.3	60,455	14.0	95.1	3.9	3,963
36期(2026年３月10日)	44,655	0	9.6	68,224	12.9	96.6	2.9	4,135
37期(2026年９月10日)	49,543	0	10.9	75,038	10.0	97.8	1.6	4,381

(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知的財産権はすべて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

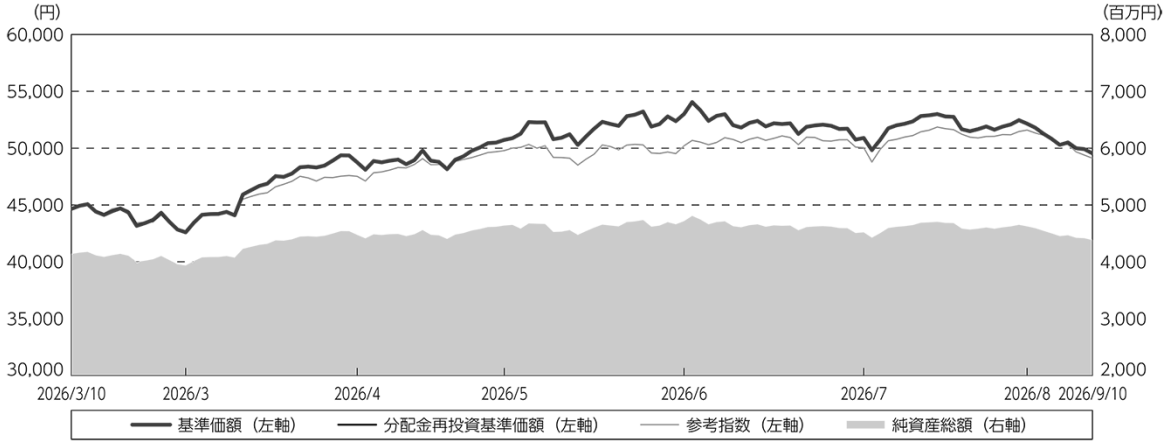
年月日	基準価額		参考指数(MSCIワールド・インデックス(円換算))		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		騰落率		
(期首)	円	%		%	%	%
2026年３月10日	44,655	－	68,224	－	96.6	2.9
３月末	42,594	△ 4.6	65,301	△ 4.3	97.1	2.6
４月末	48,747	9.2	72,601	6.4	95.1	2.6
５月末	50,726	13.6	76,063	11.5	94.8	4.3
６月末	52,997	18.7	76,700	12.4	97.1	2.4
７月末	50,897	14.0	76,463	12.1	97.1	2.2
８月末	52,154	16.8	78,823	15.5	97.5	2.2
(期末)						
2026年９月10日	49,543	10.9	75,038	10.0	97.8	1.6

(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

（2026年３月11日～2026年９月10日）

基準価額等の推移



期　首：44,655円
期　末：49,543円（既払分配金（税込み）：０円）
騰落率：　10.9%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、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）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、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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
（注）分配金再投資基準価額およびＭＳＣＩワールド・インデックス（円換算）は、期首（2026年3月10日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
（注）上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
（注）ＭＳＣＩワールド・インデックス（円換算）は当ファンドの参考指数です。

○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。為替は主要通貨に対して円高となり、マイナス要因となりました。株価要因が為替要因のマイナスを上回り、基準価額は上昇しました。

投資環境について

■株式市場の動向［第37期（2026年3月11日～2026年9月10日）］

当期の世界株式相場は上昇しました。

期初から3月末までは、中東情勢の緊迫化や原油価格の上昇を背景に大きく下落しました。4月は地政学リスクへの懸念の後退や中東の停戦への期待から反発しました。その後、中東情勢への懸念や米国等の利上げへの思惑、人工知能（AI）・半導体関連株の高値警戒感等から下落する局面もありましたが、堅調な企業業績やAI関連需要への期待等から相場は概ね堅調に推移しました。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［第37期（2026年3月11日～2026年9月10日）］

為替市場では、日本円は主要通貨に対して円高となったため、前期末よりも円高水準で期を終えました。

前期末と比較して円高／米ドル安、円高／ユーロ安となりました。

ポートフォリオについて

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(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。

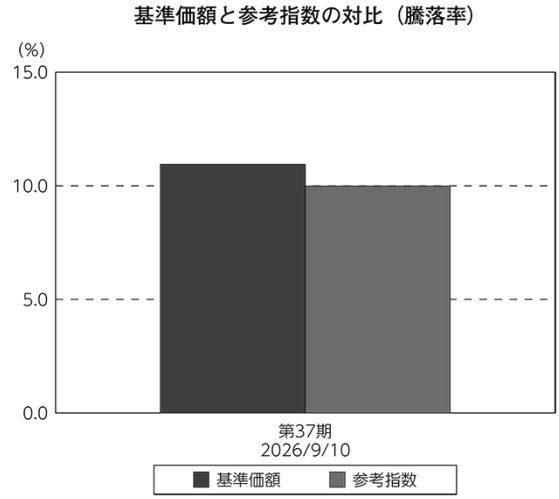
(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(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。

ベンチマークとの差異について

当ファンドでは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右グラフは、当ファンドと参考指数の騰落率の対比です。

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。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。
（注）ＭＳＣＩワールド・インデックス（円換算）は当ファンドの参考指数です。

分配金について

第37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）

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項目	第37期 2026年３月11日～ 2026年９月10日
当期分配金	－
（対基準価額比率）	－％
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	39,543

（注1）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注2）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○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等を行う場合があります。

○１万口当たりの費用明細

（2026年３月11日～2026年９月10日）

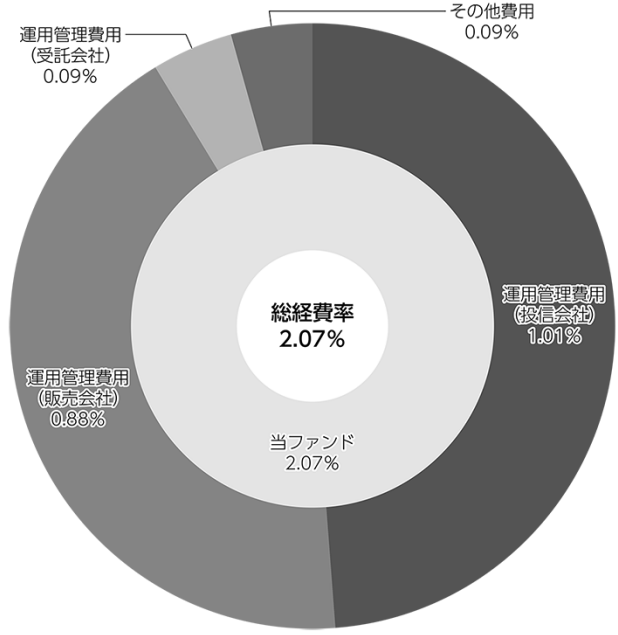
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	496	0.998	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(253)	(0.510)	当ファンドの運用等の対価
（販売会社）	(220)	(0.444)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での当ファンドに係る管理事務、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(22)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売買委託手数料	20	0.040	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(20)	(0.040)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	11	0.021	(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）	(11)	(0.021)	
(d) その他費用	22	0.044	(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)	(0.016)	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）	(7)	(0.015)	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)	(0.006)	当ファンドの法定開示資料の印刷等に係る費用
（その他）	(4)	(0.008)	その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用
合計	549	1.103	
期中の平均基準価額は、49,685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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注3) 各比率は１万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）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位を四捨五入してあります。

（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2.07％です。



（注）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）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）各比率は、年率換算した値です。
（注）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。

○売買及び取引の状況

（2026年３月11日～2026年９月10日）

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
国内	上場	千株 1	千円 57,565	千株 －	千円 －
外国	アメリカ	百株 808 (411)	千米ドル 4,697 (405)	百株 421 (4)	千米ドル 5,579 (106)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	25	157	146	911
	イタリア	33	504	0.83	12
	フランス	2 (3)	46 (－)	39 (－)	357 (0.39906)
	オランダ	4	558	0.84	130
	スペイン	246 (155)	508 (11)	－ (152)	－ (5)
	アイルランド	－	－	2	15
	イギリス	－ (1)	千英ポンド － (2)	3 (18)	千英ポンド 24 (223)
	スイス	－	千スイスフラン －	0.48 (－)	千スイスフラン 7 (3)
	オーストラリア	－ (8)	千オーストラリアドル － (22)	－	千オーストラリアドル －
	韓国	3	千韓国ウォン 336,477	0.1	千韓国ウォン 24,406
	台湾	－	千新台湾ドル －	130	千新台湾ドル 34,900

（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。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	－	－	－ (－)	－ (0.306)
	小計	－	－	－ (－)	－ (0.306)
	ユーロ計	－	－	－ (－)	－ (0.306)
	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
	GOODMAN GROUP	－	－	－ (823)	－ (22)
	小計	－	－	－ (823)	－ (22)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
(注3) ( ) 内は増資割当等による増減分です。

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 448	百万円 505	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。

○株式売買比率

(2026年３月11日～2026年９月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,519,499千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,323,373千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0.58

(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 (2026年３月11日～2026年９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 (2026年３月11日～2026年９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 (2026年３月11日～2026年９月10日)

期中における該当事項はありません。

○組入資産の明細

（2026年９月10日現在）

国内株式

銘柄		期首(前期末)	当期末	
		株数	株数	評価額
		千株	千株	千円
化学（0.7%）				
積水化学工業		0.6	0.6	1,490
石油・石炭製品（2.6%）				
ＥＮＥＯＳホールディングス		3.7	3.7	5,446
ゴム製品（2.5%）				
ブリヂストン		1.4	1.4	5,289
ガラス・土石製品（1.0%）				
ＮＧＫ		0.4	0.4	2,025
電気機器（50.7%）				
ブラザー工業		0.4	0.4	1,752
堀場製作所		0.1	0.1	2,210
キーエンス		0.9	1.3	99,450
リコー		0.9	0.9	1,401
輸送用機器（9.4%）				
デンソー		2.4	2.4	4,524
いすゞ自動車		0.9	0.9	1,962
トヨタ自動車		4.3	4.3	12,874
精密機器（29.1%）				
ＨＯＹＡ		1.6	2.6	60,151
陸運業（2.6%）				
東海旅客鉄道		1.4	1.4	5,367
不動産業（1.4%）				
大東建託		0.5	0.5	1,641
東急不動産ホールディングス		1	1	1,291
合計	株数・金額	20	21	206,877
	銘柄数＜比率＞	15	15	＜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。

外国株式

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 INC	0.53	0.53	17	2,613	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	57	44	646	99,357	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMPHENOL CORP-CL A	15	82	674	103,761	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	3	3	61	9,520	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARLISLE COS INC	0.71	0.71	23	3,684	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	7	7	41	6,396	資本財
COMMERCIAL METALS CO	1	1	13	2,004	素材
CIA SANEAMENTO BASICO DE-ADR	—	786	407	62,666	公益事業
CORE & MAIN INC-CLASS A	0.49	0.49	2	313	資本財
CUMMINS INC	1	1	65	10,063	資本財
DEERE & CO	—	6	415	63,817	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	3	3	186	28,634	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
XXXDUPONT DE NEMOURS INC	4	—	—	—	素材
DUPONT DE NEMOURS INC	—	1	18	2,851	資本財
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	16	13	420	64,705	保険
EMCOR GROUP INC	0.63	0.63	47	7,305	資本財
ENERSYS	0.69	0.69	12	1,899	資本財
FERGUSON ENTERPRISES INC	1	14	317	48,865	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	2	2	8	1,295	資本財
GENERAL ELECTRIC	1	1	56	8,754	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	17	17	102	15,764	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	13	10	483	74,278	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	3	92	14,274	ソフトウェア・サービス
LOUISIANA-PACIFIC CORP	0.58	0.58	3	602	資本財
NEXTERA ENERGY INC	1	47	391	60,238	公益事業
NUCOR CORP	2	2	72	11,101	素材
OWENS CORNING	1	1	18	2,828	資本財
P G & E CORP	26	26	37	5,804	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	2	2	29	4,464	素材
PULTEGROUP INC	2	2	31	4,771	耐久消費財・アパレル
QNITY ELECTRONICS INC	2	2	27	4,185	半導体・半導体製造装置
QXO INC	131	170	216	33,306	資本財
SMITH (A.O.) CORP	55	—	—	—	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	14	14	614	94,435	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	40	24	707	108,776	運輸
VERALTO CORP	46	62	588	90,483	商業・専門サービス
WABTEC CORP	—	15	425	65,451	資本財
WASTE CONNECTIONS INC	57	64	1,038	159,591	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	0.11	0.11	2	366	商業・専門サービス
WATERS CORP	10	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XYLEM INC	42	39	424	65,279	資本財
ZOETIS INC	30	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EATON CORP PLC	0.3	0.3	12	1,914	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	4	4	214	32,980	資本財
PENTAIR PLC	1	1	10	1,600	資本財
TE CONNECTIVITY PLC	15	28	583	89,739	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SMURFIT WESTROCK PLC	—	4	18	2,886	素材
APTIV PLC	91	84	374	57,572	自動車・自動車部品
AAON INC	23	—	—	—	資本財

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	
ANALOG DEVICES INC		0.32	0.32	11	1,795	半導体・半導体製造装置
AUTODESK INC		8	15	320	49,297	ソフトウェア・サービス
CSX CORP		12	12	59	9,190	運輸
CISCO SYSTEMS INC		15	15	170	26,209	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CINTAS CORP		—	23	461	70,975	商業・専門サービス
AMDOCS LTD		1	1	11	1,710	ソフトウェア・サービス
EBAY INC		55	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
FIRST SOLAR INC		0.17	0.17	3	530	半導体・半導体製造装置
ITRON INC		48	42	399	61,374	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
KLA CORP		4	28	524	80,616	半導体・半導体製造装置
MARVELL TECHNOLOGY INC		61	19	463	71,280	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT CORP		27	36	1,781	273,906	ソフトウェア・サービス
NEXTPOWER INC-CL A		2	2	19	2,937	資本財
NVIDIA CORP		62	70	1,573	241,828	半導体・半導体製造装置
STEEL DYNAMICS INC		1	1	37	5,698	素材
SYNOPSYS INC		11	12	479	73,688	ソフトウェア・サービス
TESLA INC		7	7	258	39,693	自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC		16	1	37	5,710	半導体・半導体製造装置
ZOOM COMMUNICATIONS INC		4	4	41	6,431	ソフトウェア・サービス
LINDE PLC		22	17	823	126,617	素材
小計	株数・金額	1,125	1,918	17,437	2,680,706	
	銘柄数<比率>	63	63	—	<61.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CGI INC		3	3	31	3,506	ソフトウェア・サービス
CANADIAN NATL RAILWAY CO		4	4	79	8,865	運輸
NORTHLAND POWER INC		2	2	4	532	公益事業
小計	株数・金額	10	10	115	12,904	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
GEA GROUP AG		44	—	—	—	資本財
RWE AG		7	7	44	7,877	公益事業
SAP SE		2	2	48	8,599	ソフトウェア・サービス
BAYER AG-REG		9	9	46	8,324	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERCEDES-BENZ GROUP AG		6	6	29	5,252	自動車・自動車部品
SIEMENS AG-REG		1	1	38	6,902	資本財
INFINEON TECHNOLOGIES AG		145	68	392	70,247	半導体・半導体製造装置
SIEMENS ENERGY AG		26	26	378	67,739	資本財
小計	株数・金額	243	122	978	174,943	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<4.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA		—	33	419	74,982	資本財
小計	株数・金額	—	33	419	74,982	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.7%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT		197	173	547	97,927	公益事業
SCHNEIDER ELECTRIC SE		25	25	725	129,821	資本財
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN		4	4	28	5,127	資本財
ENGIE		12	12	30	5,380	公益事業
EIFFAGE		1	1	12	2,198	資本財
AIR LIQUIDE SA		43	35	589	105,406	素材
小計	株数・金額	284	251	1,934	345,860	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<7.9%>	

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…オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
AALBERTS NV		1	1	5	952	資本財
ASML HOLDING NV		－	3	567	101,496	半導体・半導体製造装置
SIGNIFY NV		2	2	3	604	資本財
小計	株数・金額	3	7	576	103,053	
	銘柄数＜比率＞	2	3	－	＜2.4%＞	
(ユーロ…スペイン)						
IBERDROLA SA		－	249	496	88,846	公益事業
小計	株数・金額	－	249	496	88,846	
	銘柄数＜比率＞	－	1	－	＜2.0%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
SOLVAY SA		1	1	3	540	素材
UMICORE		0.94	0.94	2	387	素材
小計	株数・金額	2	2	5	927	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…オーストリア)						
WIENERBERGER AG		1	1	3	626	素材
ANDRITZ AG		1	1	8	1,593	資本財
小計	株数・金額	2	2	12	2,220	
	銘柄数＜比率＞	2	2	－	＜0.1%＞	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA		6	6	15	2,781	エネルギー
小計	株数・金額	6	6	15	2,781	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.1%＞	
(ユーロ…フィンランド)						
VALMET OYJ		2	2	7	1,277	資本財
小計	株数・金額	2	2	7	1,277	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A		72	70	587	105,120	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	72	70	587	105,120	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜2.4%＞	
(ユーロ…その他)						
METLEN ENERGY & METALS		1	1	8	1,517	資本財
小計	株数・金額	1	1	8	1,517	
	銘柄数＜比率＞	1	1	－	＜0.0%＞	
ユーロ計	株数・金額	619	749	5,041	901,532	
	銘柄数＜比率＞	24	26	－	＜20.6%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
PERSIMMON PLC		1	1	1	299	耐久消費財・アパレル
UNITE GROUP PLC/THE		6	6	3	688	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
FERGUSON ENTERPRISES INC		12	－	－	－	資本財
SMURFIT WESTROCK PLC		4	－	－	－	素材
JOHNSON MATTHEY PLC		－	1	2	519	素材
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC		66	64	368	76,750	資本財
SPIRAX GROUP PLC		46	45	319	66,580	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		1	－	－	－	素材
小計	株数・金額	140	119	695	144,838	
	銘柄数＜比率＞	7	5	－	＜3.3%＞	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD-REG		6	6	49	9,451	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		0.11	0.11	3	681	資本財
BKW AG		0.13	0.13	1	311	公益事業

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	
(スイス)		百株	百株	千スイスフラン	千円	
SIKA AG-REG		16	16	310	58,841	素材
小計	株数・金額	23	23	365	69,285	
	銘柄数<比率>	4	4	−	<1.6%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		5	5	151	2,434	資本財
SSAB AB - B SHARES		10	10	105	1,685	素材
ATLAS COPCO AB-A SHS		14	14	290	4,649	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		5	5	92	1,483	資本財
小計	株数・金額	35	35	640	10,252	
	銘柄数<比率>	4	4	−	<0.2%>	
(デンマーク)				千デンマーククローネ		
VESTAS WIND SYSTEMS A/S		0.96	0.96	20	493	資本財
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.7	0.7	13	317	資本財
小計	株数・金額	1	1	33	810	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<0.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BLUESCOPE STEEL LTD		7	7	22	2,506	素材
GOODMAN GROUP		−	8	22	2,480	エクイティ不動産投資信託(REIT)
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD		12	12	5	609	資本財
小計	株数・金額	20	28	50	5,596	
	銘柄数<比率>	2	3	−	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		60	60	77	1,524	不動産管理・開発
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		12	12	61	1,210	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		50	50	38	749	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		20	20	52	1,038	不動産管理・開発
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		80	80	132	2,602	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		15	15	26	510	公益事業
BYD CO LTD-H		30	30	245	4,809	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS		20	20	38	751	公益事業
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		7	7	21	420	資本財
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD		360	360	26	525	半導体・半導体製造装置
CRRC CORP LTD-H		70	70	37	738	資本財
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		50	50	27	538	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		60	60	12	254	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	834	834	799	15,674	
	銘柄数<比率>	13	13	−	<0.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
COMFORTDELGRO CORP LTD		33	33	4	517	運輸
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		42	42	21	2,614	資本財
小計	株数・金額	75	75	25	3,132	
	銘柄数<比率>	2	2	−	<0.1%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SK HYNIX INC		−	3	670,016	76,966	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	−	3	670,016	76,966	
	銘柄数<比率>	−	1	−	<1.8%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
MEDIATEK INC		60	−	−	−	半導体・半導体製造装置

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	
(台湾)		百株	百株	千新台湾ドル	千円	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		200	130	32,045	156,539	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	260	130	32,045	156,539	
	銘柄数<比率>	2	1	－	<3.6%>	
合計	株数・金額	3,144	3,928	－	4,078,241	
	銘柄数<比率>	126	127	－	<93.1%>	

(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) 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。

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		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC		63	63	8	1,313	0.0
小計	口数・金額	63	63	8	1,313	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
(カナダ)				千カナダドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT		102	102	8	992	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		491	491	10	1,143	0.0
小計	口数・金額	593	593	19	2,135	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE		344	344	12	2,272	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		68	68	6	1,141	0.0
ユーロ計	口数・金額	412	412	19	3,413	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC		2,263	2,263	21	4,411	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		4,128	4,128	6	1,282	0.0
小計	口数・金額	6,391	6,391	27	5,694	
	銘柄数<比率>	2	2	－	<0.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
GOODMAN GROUP		823	－	－	－	－
小計	口数・金額	823	－	－	－	
	銘柄数<比率>	1	－	－	<－%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,500	1,500	58	1,142	0.0
小計	口数・金額	1,500	1,500	58	1,142	
	銘柄数<比率>	1	1	－	<0.0%>	
合計	口数・金額	9,782	8,959	－	13,699	
	銘柄数<比率>	9	8	－	<0.3%>	

(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) 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期末	
			買建額	売建額
			百万円	百万円
外国	株式先物取引	S&P500 EMINI	58	－
		miniMSCI EMERGING INDEX	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

(2026年９月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	4,285,118	96.6
投資証券	13,699	0.3
コール・ローン等、その他	136,617	3.1
投資信託財産総額	4,435,434	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（4,138,104千円）の投資信託財産総額（4,435,434千円）に対する比率は93.3%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、2026年９月10日における邦貨換算レートは1米ドル＝153.73円、1カナダドル＝111.33円、1ブラジルレアル＝30.0794円、1ユーロ＝178.82円、1英ポンド＝208.30円、1スイスフラン＝189.74円、1スウェーデンクローネ＝16.02円、1デンマーククローネ＝23.92円、1オーストラリアドル＝110.95円、1香港ドル＝19.60円、1シンガポールドル＝121.60円、100韓国ウォン＝11.4873円、1新台湾ドル＝4.885円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年９月10日現在)

項　　目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,042,132,379
コール・ローン等	123,519,246
株式(評価額)	4,285,118,935
投資証券(評価額)	13,699,557
未収入金	612,796,225
未収配当金	3,368,002
未収利息	2,205
差入委託証拠金	3,628,209
(B) 負債	661,132,014
未払金	614,573,792
未払解約金	888,113
未払信託報酬	44,747,760
その他未払費用	922,349
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	4,381,000,365
元本	884,275,058
次期繰越損益金	3,496,725,307
(D) 受益権総口数	884,275,058口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	49,543円

(注) 期首元本額　926,078,325円
期中追加設定元本額　1,905,657円
期中一部解約元本額　43,708,924円

○損益の状況 (2026年３月11日～2026年９月10日)

項　　目	当　　期
	円
(A) 配当等収益	28,281,706
受取配当金	27,428,769
受取利息	668,168
その他収益金	184,769
(B) 有価証券売買損益	439,118,788
売買益	766,357,384
売買損	△ 327,238,596
(C) 先物取引等取引損益	10,509,710
取引益	15,992,470
取引損	△ 5,482,760
(D) 信託報酬等	△ 46,728,841
(E) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ＋Ｄ)	431,181,363
(F) 前期繰越損益金	2,883,037,258
(G) 追加信託差損益金	182,506,686
(配当等相当額)	(170,019,116)
(売買損益相当額)	(12,487,570)
(H) 計(Ｅ＋Ｆ＋Ｇ)	3,496,725,307
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｈ＋Ｉ)	3,496,725,307
追加信託差損益金	182,506,686
(配当等相当額)	(170,019,116)
(売買損益相当額)	(12,487,570)
分配準備積立金	3,314,218,621

(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) 分配金の計算過程
計算期間末における費用控除後の配当等収益（25,515,359円）、費用控除後の有価証券等損益額（405,666,004円）、信託約款に規定する収益調整金（182,506,686円）および分配準備積立金(2,883,037,258円）より分配対象収益は3,496,725,307円（１万口当たり39,543円）ですが、当期に分配した金額はありません。

＜お知らせ＞

●一般社団法人投資信託協会が一般社団法人日本投資顧問業協会と合併し、名称を一般社団法人資産運用業協会に変更することとなったため、信託約款に所要の変更を行いました。(2026年4月1日)