

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36期

(決算日 2026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2026年3月10日に第36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			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 分配	み 騰落	期 騰落	中 率					
	円		円		%	%	%	百万円		
32期(2024年3月11日)	35,816		0		15.4	46,905	15.5	96.9	2.9	4,077
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

(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、機械的は一切の手段その他、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	%		%	%	%
2025年9月10日	40,747	—	60,455	—	95.1	3.9
9月末	41,472	1.8	62,167	2.8	94.8	5.0
10月末	43,632	7.1	65,794	8.8	95.8	3.8
11月末	43,347	6.4	66,870	10.6	96.9	2.3
12月末	43,999	8.0	68,222	12.8	94.5	4.8
2026年1月末	44,689	9.7	68,284	12.9	95.1	4.2
2月末	46,584	14.3	69,614	15.1	96.2	2.5
(期末)						
2026年3月10日	44,655	9.6	68,224	12.9	96.6	2.9

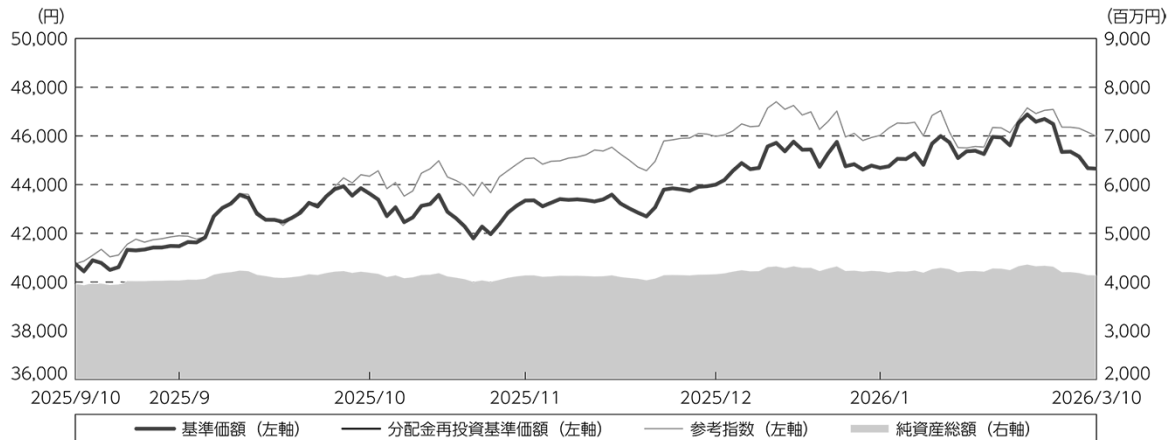
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

○運用経過

(2025年9月11日～2026年3月10日)

基準価額等の推移



期首：40,747円

期末：44,655円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：9.6% (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MSC Iワールド・インデックス(円換算)は、期首(2025年9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) MSC I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。また、為替も主要通貨に対して円安となり、プラス要因となったことから、基準価額は上昇する結果となりました。

投資環境について

■株式市場の動向 [第36期 (2025年9月11日～2026年3月10日)]

当期の世界株式相場は上昇しました。

期初から2026年2月末までは、米国の利下げや人工知能 (AI) 需要の拡大、各国の景気の底堅さ等を背景に上昇基調で推移しました。AI関連株の過熱感や地政学リスクへの懸念等から一時的に調整する局面も見られました。期末近くにはイランでの軍事衝突等の中東の地政学リスクの高まりから下落しました。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36期 (2025年9月11日～2026年3月10日)]

為替市場では、日本円は主要通貨に対して円安となったため、前期末よりも円安水準で期を終えました。前期末と比較して円安/米ドル高、円安/ユーロ高となりました。

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エ (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 としたバリュエ型運用	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。

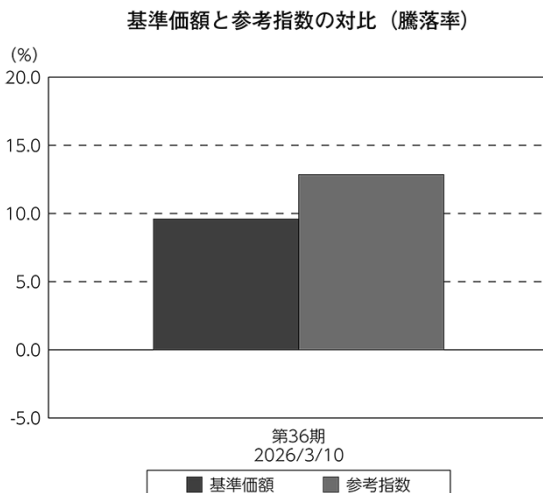
(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(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等の際に於ける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36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36期
	2025年9月11日～ 2026年3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	34,655

(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な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

(2025年9月11日～2026年3月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	432	0.982	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(221)	(0.502)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(192)	(0.436)	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 ）	(19)	(0.044)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	14	0.032	(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 ）	(14)	(0.032)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(0)	(0.000)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.015	(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 ）	(6)	(0.015)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	27	0.061	(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)	(0.036)	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)	(0.016)	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 ）	(1)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合 計	479	1.090	
期中の平均基準価額は、43,953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。

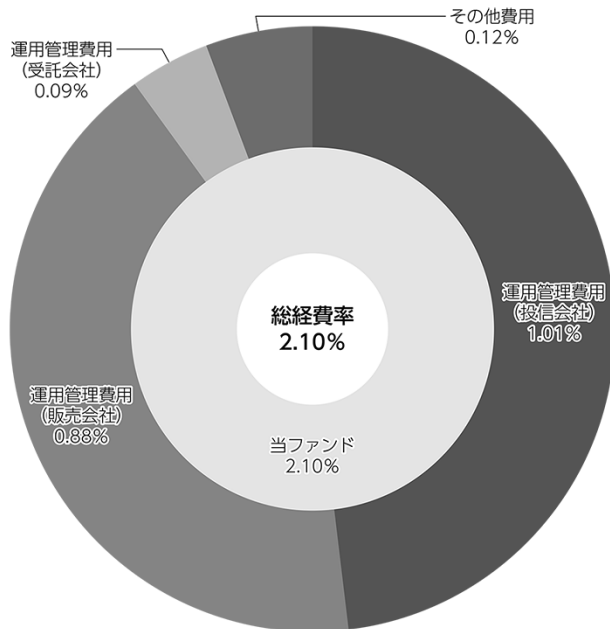
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.10%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

(2025年9月11日～2026年3月10日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国 内	上場	千株 3 (1)	千円 51,105 (ー)	千株 1	千円 6,364
	アメリカ	百株 429 (2)	千米ドル 4,968 (19)	百株 389 (ー)	千米ドル 6,206 (19)
外	カナダ	3	千カナダドル 48	3	千カナダドル 25
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	184	940	(2)	41 (15)
	イタリア	—	—	3	24
	フランス	20	88	17	122
	スペイン	—	—	2	17
	オーストリア	—	—	0.15	0.92759
	アイルランド	15	114	4	35
	その他	1	9	48	330
	イギリス	3 (66)	千英ポンド 24 (365)	32 (66)	千英ポンド 148 (365)
国	スイス	0.45	千スイスフラン 7	1	千スイスフラン 17
	スウェーデン	7	千スウェーデンクローネ 110	—	千スウェーデンクローネ —
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	15	千オーストラリアドル 23
	香港	30	千香港ドル 318	38	千香港ドル 46
	台湾	40	千新台湾ドル 5,024	167	千新台湾ドル 20,503

(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	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PROLOGIS INC	—	—	309	34
	WEYERHAEUSER CO	—	—	755	19
	小 計	—	—	1,064	53
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	102	8	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	491	9	—	—
	小 計	593	17	—	—
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	68	5	—	—	
小 計	68	5	—	—	
ユ ー ロ 計	68	5	—	—	
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	27	—	—	
小 計	823	27	—	—	

(注) 金額は受渡し代金。

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	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	577	634	35	35

(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

(2025年9月11日～2026年3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	2,282,907千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	3,990,810千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.57

(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

(2025年9月11日～2026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

(2025年9月11日～2026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

(2025年9月11日～2026年3月10日)

期中における該当事項はありません。

○組入資産の明細

(2026年3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 (1.1%)				
積水化学工業	0.6	0.6		1,665
石油・石炭製品 (3.4%)				
ENEOSホールディングス	3.7	3.7		5,033
ゴム製品 (3.3%)				
ブリヂストン	0.7	1.4		4,778
ガラス・土石製品 (1.1%)				
日本碍子	0.4	0.4		1,612
電気機器 (40.0%)				
ブラザー工業	0.4	0.4		1,188
日立製作所	1.4	—		—
堀場製作所	—	0.1		1,942
キーエンス	0.9	0.9		54,585
リコー	—	0.9		1,218
輸送用機器 (15.0%)				
デンソー	2.7	2.4		4,816
いすゞ自動車	0.9	0.9		2,317
トヨタ自動車	4.3	4.3		14,933
精密機器 (29.8%)				
HOYA	—	1.6		43,912
陸運業 (4.1%)				
東海旅客鉄道	1.4	1.4		6,070
不動産業 (2.2%)				
大東建託	—	0.5		1,860
東急不動産ホールディングス	—	1		1,419
合 計	株 数 ・ 金 額	17	20	147,352
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	15	< 3.6% >

(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。

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	千円	千円	
ACUITY INC	0.53	0.53	14	2,294	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	83	57	671	105,915	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
AMENTUM HOLDINGS INC	0.11	—	—	—	商業・専門サービス
AMPHENOL CORP-CL A	42	15	212	33,500	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ARISTA NETWORKS INC	6	3	44	6,945	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARLISLE COS INC	0.76	0.71	25	3,952	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	78	7	42	6,650	資本財
COMMERCIAL METALS CO	1	1	12	1,963	素材
CORE & MAIN INC-CLASS A	3	0.49	2	386	資本財
CUMMINS INC	1	1	64	10,240	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	—	3	50	8,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
DUPONT DE NEMOURS INC	4	4	19	3,104	素材
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	25	16	475	75,002	保険
EMCOR GROUP INC	0.76	0.63	45	7,146	資本財
ENERSYS	0.69	0.69	11	1,758	資本財
FERGUSON ENTERPRISES INC	2	1	43	6,910	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	2	2	9	1,488	資本財
GENERAL ELECTRIC	1	1	56	8,886	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	17	17	37	5,989	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	13	13	643	101,476	資本財
IDEX CORP	22	—	—	—	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	1	3	98	15,463	ソフトウェア・サービス
JACOBS SOLUTIONS INC	1	—	—	—	商業・専門サービス
KB HOME	0.85	—	—	—	耐久消費財・アパレル
LOUISIANA-PACIFIC CORP	0.58	0.58	4	710	素材
NEXTERA ENERGY INC	—	1	12	1,959	公益事業
NUCOR CORP	2	2	47	7,484	素材
OWENS CORNING	1	1	15	2,419	資本財
P G & E CORP	—	26	48	7,626	公益事業
PPG INDUSTRIES INC	2	2	29	4,627	素材
PULTEGROUP INC	2	2	33	5,214	耐久消費財・アパレル
QNTITY ELECTRONICS INC	—	2	24	3,910	半導体・半導体製造装置
REPUBLIC SERVICES INC	19	—	—	—	商業・専門サービス
QXO INC	—	131	284	44,837	資本財
SMITH (A. O.) CORP	57	55	388	61,202	資本財
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	14	14	492	77,605	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	31	40	1,035	163,407	運輸
VERALTO CORP	37	46	437	68,958	商業・専門サービス
WASTE CONNECTIONS INC	—	57	993	156,643	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	31	0.11	2	427	商業・専門サービス
WATERS CORP	7	10	328	51,877	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
XYLEM INC	43	42	522	82,470	資本財
ZOETIS INC	31	30	368	58,111	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	10	1,674	資本財
TRANE TECHNOLOGIES PLC	5	4	206	32,570	資本財
PENTAIR PLC	41	1	16	2,632	資本財
TE CONNECTIVITY PLC	22	15	328	51,788	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	79	91	668	105,403	自動車・自動車部品
AAON INC	—	23	210	33,168	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	株数	株数	期末		業種等	
			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		
ANALOG DEVICES INC	0.32	0.32	10	1,613	半導体・半導体製造装置	
APPLIED MATERIALS INC	21	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
AUTODESK INC	12	8	226	35,781	ソフトウェア・サービス	
CSX CORP	12	12	50	7,915	運輸	
CISCO SYSTEMS INC	15	15	118	18,728	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMDOCS LTD	1	1	12	2,031	ソフトウェア・サービス	
EBAY INC	44	55	517	81,641	一般消費財・サービス流通・小売り	
FIRST SOLAR INC	1	0.17	3	523	半導体・半導体製造装置	
ITRON INC	23	48	461	72,833	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KLA CORP	—	4	703	110,902	半導体・半導体製造装置	
LQ CORP	4	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り	
LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	0.91	—	—	—	資本財	
MARVELL TECHNOLOGY INC	63	61	565	89,245	半導体・半導体製造装置	
MICROSOFT CORP	35	27	1,137	179,392	ソフトウェア・サービス	
NEXTPOWER INC-CL A	—	2	25	3,956	資本財	
NVIDIA CORP	31	62	1,147	181,038	半導体・半導体製造装置	
STEEL DYNAMICS INC	2	1	28	4,429	素材	
SYNOPSYS INC	11	11	492	77,652	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	6	7	279	44,144	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	16	16	320	50,535	半導体・半導体製造装置	
ZOOM COMMUNICATIONS INC	4	4	33	5,287	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
LINDE PLC	24	22	1,094	172,624	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,083 63	1,125 63	16,319 —	2,574,127 <62.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CGI INC	2	3	34	3,953	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	4	69	8,048	運輸	
CAPITAL POWER CORP	2	2	—	—	公益事業	
NORTHLAND POWER INC	2	2	4	546	公益事業	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	9 5	10 3	108 —	12,548 <0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	45	44	274	50,263	資本財	
RWE AG	—	7	38	7,142	公益事業	
SAP SE	2	2	45	8,287	ソフトウェア・サービス	
BAYER AG-REG	9	9	35	6,512	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOCHTIEF AG	0.31	—	—	—	資本財	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	6	6	34	6,255	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	0.83	1	32	5,918	資本財	
INFINEON TECHNOLOGIES AG	—	145	566	103,875	半導体・半導体製造装置	
SIEMENS ENERGY AG	—	26	399	73,302	資本財	
COVESTRO AG-TEND	2	—	—	—	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	68 7	243 8	1,426 —	261,558 <6.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA	3	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3 1	— —	— —	— <—%>	
(ユーロ…フランス)						
VEOLIA ENVIRONNEMENT	191	197	639	117,241	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	株数	当期		業種等		
		株数	評価額			
					外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ…フランス)	百株	百株	千円			
SCHNEIDER ELECTRIC SE	26	25	631	115,863	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4	4	29	5,385	資本財	
ENGIE	12	12	32	6,029	公益事業	
EIFPAGE	1	1	15	2,778	資本財	
AIR LIQUIDE SA	45	43	717	131,615	素材	
小計	株数・金額	281	284	2,066	378,914	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<9.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
AALBERTS NV	1	1	3	724	資本財	
SIGNIFY NV	2	2	4	748	資本財	
小計	株数・金額	3	3	8	1,472	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	2	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	2	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)						
SOLVAY SA	1	1	2	546	素材	
UMICORE	0.94	0.94	1	284	素材	
小計	株数・金額	2	2	4	830	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.0%>	
(ユーロ…オーストリア)						
WIENERBERGER AG	1	1	4	808	素材	
ANDRITZ AG	1	1	7	1,303	資本財	
小計	株数・金額	3	2	11	2,111	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)						
TENARIS SA	6	6	14	2,628	エネルギー	
小計	株数・金額	6	6	14	2,628	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フィンランド)						
VALMET OYJ	2	2	6	1,206	資本財	
小計	株数・金額	2	2	6	1,206	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…アイルランド)						
KERRY GROUP PLC-A	62	72	505	92,722	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	62	72	505	92,722	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.2%>	
(ユーロ…その他)						
METLEN ENERGY & METALS	—	1	6	1,161	資本財	
DSM-FIRMENICH AG	48	—	—	—	素材	
小計	株数・金額	48	1	6	1,161	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
ユーロ計	株数・金額	482	619	4,050	742,608	
	銘柄数<比率>	25	24	—	<18.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
ASHTREAD GROUP PLC	69	—	—	—	資本財	
PERSIMMON PLC	1	1	1	334	耐久消費財・アパレル	
UNITE GROUP PLC/THE	6	6	3	693	エクイティ不動産投資信託(REIT)	
SERCO GROUP PLC	19	—	—	—	商業・専門サービス	
FERGUSON ENTERPRISES INC	18	12	211	44,749	資本財	
SMURFIT WESTROCK PLC	4	4	13	2,845	素材	

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	
				千英ポンド	千円	
(イギリス)		百株	百株			
SUNBELT RENTALS HOLDINGS INC		—	66	370	78,450	資本財
SPIRAX GROUP PLC		48	46	331	70,251	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC		1	1	2	580	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	169	140	933	197,904	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 4.8% >	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD-REG		6	6	41	8,424	資本財
BUCHER INDUSTRIES AG-REG		0.11	0.11	4	815	資本財
BKW AG		0.13	0.13	1	388	公益事業
SIKA AG-REG		17	16	235	47,738	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	24	23	282	57,368	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 1.4% >	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ		
SKANSKA AB-B SHS		5	5	144	2,485	資本財
SSAB AB - B SHARES		10	10	71	1,233	素材
ATLAS COPCO AB-A SHS		7	14	242	4,187	資本財
ATLAS COPCO AB-B SHS		5	5	78	1,353	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	28	35	536	9,260	
	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	14	364	資本財
ROCKWOOL A/S-B SHS		0.7	0.7	12	303	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	1	1	27	668	
	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	18	2,095	素材
JAMES HARDIE INDUSTRIES-CDI		5	—	—	—	素材
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD		12	12	3	422	資本財
AGL ENERGY LTD		9	—	—	—	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	35	20	22	2,517	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	2	—	< 0.1% >	
(香港)				千香港ドル		
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		65	60	80	1,619	不動産管理・開発
ENN ENERGY HOLDINGS LTD		13	12	81	1,636	公益事業
KUNLUN ENERGY CO LTD		50	50	41	840	公益事業
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		20	20	63	1,286	不動産管理・開発
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED		80	80	126	2,551	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD		15	15	30	614	公益事業
BYD CO LTD-H		—	30	294	5,933	自動車・自動車部品
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS		20	20	37	751	公益事業
XINYI GLASS HOLDINGS LTD		30	—	—	—	資本財
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H		9	7	28	571	資本財
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD		360	360	39	791	半導体・半導体製造装置
CRRC CORP LTD-H		70	70	39	787	資本財
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H		50	50	39	789	公益事業
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD		60	60	19	393	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	842	834	920	18,566	
	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	579	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	期首(前期末)	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
				千シンガポールドル	千円	
(シンガポール)		百株	百株			
YANGZIJIANG SHIPBUILDING		42	42	17	2,129	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	75	75	21	2,709	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(台湾)				千新台湾ドル		
DELTA ELECTRONICS INC		117	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEDIATEK INC		100	60	9,990	49,368	半導体・半導体製造装置
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING		170	200	36,200	178,893	半導体・半導体製造装置
小 計	株 数 ・ 金 額	387	260	46,190	228,261	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<5.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	3,140	3,144	—	3,846,539	
	銘柄 数 < 比 率 >	133	126	—	<93.0%>	

(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。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千米ドル	千円	%
PROLOGIS INC	372	63	8	1,342	0.0
WEYERHAEUSER CO	755	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,127	63	8	1,342
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<0.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	—	102	8	1,018	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	—	491	9	1,085	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	—	593	18	2,104
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.1%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	344	344	11	2,018	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	68	6	1,177	0.0
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	344	412	17	3,195
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	2,263	2,263	16	3,475	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,128	4,128	6	1,357	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	6,391	6,391	22	4,833
	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	22	2,499	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	823	22	2,499
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	1,500	1,500	56	1,133	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,500	1,500	56	1,133
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額	9,362	9,782	—	15,109
	銘柄 数 < 比 率 >	6	9	—	<0.4%>

(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	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
株式先物取引	107	—
S&P500 EMINI	—	—
miniMSCI EMERGING INDEX	11	—

(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3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 3,993,892	% 95.5
投資証券	15,109	0.4
コール・ローン等、その他	174,900	4.1
投資信託財産総額	4,183,901	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 (3,960,783千円) の投資信託財産総額 (4,183,901千円) に対する比率は94.7%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3月10日における邦貨換算レートは1米ドル=157.73円、1カナダドル=116.04円、1ブラジルレアル=30.557円、1ユーロ=183.33円、1英ポンド=211.91円、1スイスフラン=202.92円、1スウェーデンクローネ=17.26円、1デンマーククローネ=24.54円、1オーストラリアドル=111.52円、1香港ドル=20.17円、1シンガポールドル=123.69円、100韓国ウォン=10.73円、1新台幣ドル=4.9418円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年3月10日現在)

○損益の状況 (2025年9月11日～2026年3月10日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,618,071,392
コール・ローン等	155,678,096
株式(評価額)	3,993,892,408
投資証券(評価額)	15,109,107
未収入金	439,008,557
未収配当金	3,092,837
未収利息	1,035
差入委託証拠金	11,289,352
(B) 負債	482,658,345
未払金	438,096,791
未払解約金	2,589,342
未払信託報酬	40,793,206
その他未払費用	1,179,006
(C) 純資産総額(A-B)	4,135,413,047
元本	926,078,325
次期繰越損益金	3,209,334,722
(D) 受益権総口数	926,078,325口
1万口当たり基準価額(C/D)	44,655円

(注) 期首元本額	972,817,354円
期中追加設定元本額	1,415,192円
期中一部解約元本額	48,154,221円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	20,931,514
受取配当金	19,538,296
受取利息	726,040
その他収益金	667,178
(B) 有価証券売買損益	373,613,975
売買益	646,007,710
売買損	△ 272,393,735
(C) 先物取引等取引損益	10,269,696
取引益	14,318,824
取引損	△ 4,049,128
(D) 信託報酬等	△ 43,365,282
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	361,449,903
(F) 前期繰越損益金	2,664,304,605
(G) 追加信託差損益金	183,580,214
(配当等相当額)	(171,594,621)
(売買損益相当額)	(11,985,593)
(H) 計(E+F+G)	3,209,334,722
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	3,209,334,722
追加信託差損益金	183,580,214
(配当等相当額)	(171,594,621)
(売買損益相当額)	(11,985,593)
分配準備積立金	3,025,754,508

(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(18,689,529円)、費用控除後の有価証券等損益額(342,760,374円)、信託約款に規定する収益調整金(183,580,214円)および分配準備積立金(2,664,304,605円)より分配対象収益は3,209,334,722円(1万口当たり34,655円)ですが、当期に分配した金額はありません。