

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33期

(決算日 2024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2024年9月10日に第33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 率	期 騰 落 率	中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
33期(2024年9月10日)	35,453	0	△ 1.0	48,631	3.7	96.6	2.7	3,869

(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、機械的の一切の手段その他、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	騰 落 率	騰 落 率		
(期首)	円	%		%	%	%
2024年3月11日	35,816	—	46,905	—	96.9	2.9
3月末	37,392	4.4	49,270	5.0	97.2	2.5
4月末	37,593	5.0	49,809	6.2	96.8	3.0
5月末	38,384	7.2	50,999	8.7	97.2	3.0
6月末	39,464	10.2	54,034	15.2	96.8	2.7
7月末	38,065	6.3	51,074	8.9	96.0	3.2
8月末	36,918	3.1	50,219	7.1	96.4	3.7
(期末)						
2024年9月10日	35,453	△ 1.0	48,631	3.7	96.6	2.7

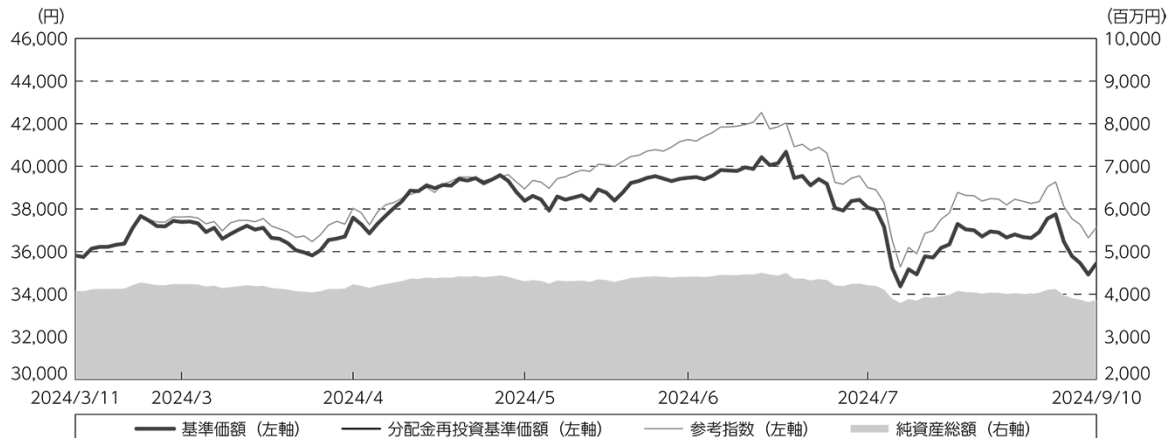
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

○運用経過

(2024年3月12日～2024年9月10日)

基準価額等の推移



期首：35,816円

期末：35,453円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 1.0% (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(2024年3月11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。為替市場では、日本円は主要通貨に対して上昇しました(円高となりました)。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、円高の影響から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若干上回りましたが、信託報酬等の費用が控除された影響から、基準価額は下落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33期 (2024年3月12日～2024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6月末にかけては、米欧での景気指標やインフレ指標の鈍化による金融緩和期待等を受け上昇しました。また、人工知能 (A I) への期待等から、特に半導体等のハイテク銘柄の成長期待や好業績への評価が高まり市場の上昇を牽引しました。7月は米政権による対中半導体規制強化への懸念等がハイテク株の下落要因となりましたが、米国の利下げ観測と米経済の軟着陸期待等から相場は上昇して終了しました。8月は月初に米国の景気減速懸念等から一旦大きく下落したものの、米欧の中央銀行高官の発言等から米欧で利下げ観測が強まったこと等から大幅に反発し、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33期 (2024年3月12日～2024年9月10日)]

為替市場では、日本円は主要通貨に対して、期中に円安が進んだ後、期末にかけては急速に円高が進行しました。

米ドルに対しては、3月の日銀金融政策決定会合でのマイナス金利政策解除後も日本においては低金利水準継続により米欧とは金利差が開いた状況が継続するとの見方が優勢で円安が進み、7月上旬にかけては1米ドルに対し160円を超える水準となりました。しかし、7月中旬以降期末にかけては、米国の利下げ観測が拡大する一方で日銀は7月会合で追加利上げを決定しさらなる利上げに前向きな姿勢も見せたことから日米金融政策の方向性の違いに着目した円高となりました。期末にかけては1米ドルに対し140円台前半まで円高が進み、前期末と比較しやや円高/米ドル安の水準で期を終えました。

ユーロに対しても、対米ドルと同様の動きとなりました。欧州は米国に先んじて6月に利下げを開始しましたが7月上旬にかけては円安が進行し1ユーロ170円を超える水準となりました。その後、期末にかけては150円台後半への円高が進み、前期末と比較しやや円高/ユーロ安の水準で期を終えました。

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。

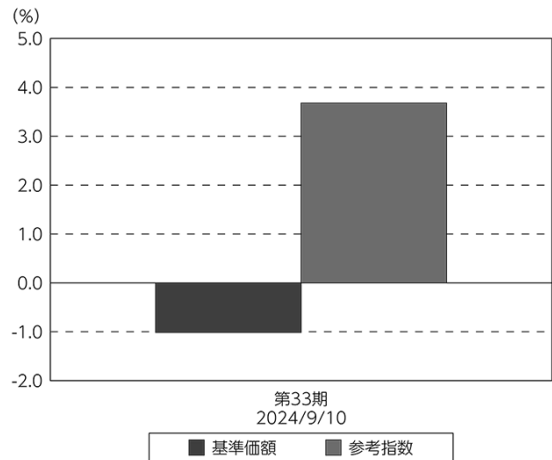
(注2) 「目標配分割合」とは、マルチ・マネージャー運用において運用会社を組み合わせる際に目安とする配分割合をいいます。

(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等の際に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。

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。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(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。

<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3.7%の上昇となったのに対して、基準価額は1.0%の下落となりました。
 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
フランスとオランダのオーバーウェイト等がマイナス要因となりました。
- 業種配分効果
金融のアンダーウェイト、素材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
情報技術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。

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。

分配金

第33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33期
	2024年3月12日～ 2024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	—
翌期繰越配分対象額	25,703

(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

(2024年3月12日～2024年9月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	377	0.993	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(193)	(0.507)	当ファンドの運用等の対価
（ 販 売 会 社 ）	(168)	(0.441)	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 ）	(17)	(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	0.018	(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 ）	(7)	(0.017)	
（ 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	4	0.012	(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 ）	(4)	(0.012)	
(d) そ の 他 費 用	17	0.045	(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)	(0.022)	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)	(0.016)	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)	(0.007)	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
合 計	405	1.068	
期中の平均基準価額は、37,969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。

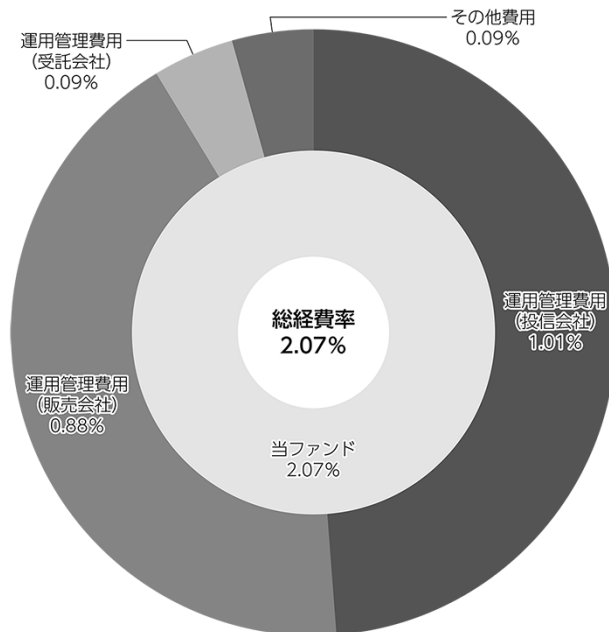
(注2) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

(2024年3月12日～2024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	千円	千株	千円
		5	7,510	20	87,892
外 国	アメリカ	百株 110 (38)	千米ドル 2,629 (4)	百株 160 (0.25)	千米ドル 2,829 (15)
	カナダ	—	千カナダドル —	0.28	千カナダドル 4
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	18	292	39 (—)	115 (5)
	イタリア	—	—	3	20
	フランス	18 (4)	38 (—)	20 (—)	261 (0.14438)
	オランダ	—	—	0.65	52
	スペイン	— (2)	— (0.32621)	— 2	— 0.40564
	ベルギー	—	—	1	8
	ルクセンブルク	4	5	69	338
	アイルランド	—	—	2	18
	その他	15	165	6 (—)	72 (4)
	イギリス	73 (2)	千英ポンド 429 (12)	82 (1)	千英ポンド 208 (8)
	スイス	4	千スイスフラン 20	1 (—)	千スイスフラン 39 (2)
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	5	千スウェーデンクローネ 23
	デンマーク	—	千デンマーククローネ —	111	千デンマーククローネ 2,091
	オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	3	千オーストラリアドル 3
	香港	19	千香港ドル 139	33 (—)	千香港ドル 97 (0.05979)
	シンガポール	44	千シンガポールドル 11	—	千シンガポールドル —
台湾	10	千新台幣ドル 373	20	千新台幣ドル 2,652	

(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
	WEYERHAEUSER CO	60	1	—	—
	小 計	60	1	—	—
外 国	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
	MIRVAC GROUP	2,029	4	—	—
	小 計	2,029	4	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

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 450	百万円 462	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

(2024年3月12日～2024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	1,350,884千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,100,655千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.32

(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

(2024年3月12日～2024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 (2024年3月12日～2024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 (2024年3月12日～2024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

(2024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
建設業 (－%)			
積水ハウス	0.7	—	—
パルプ・紙 (－%)			
王子ホールディングス	1.6	—	—
化学 (2.1%)			
レゾナック・ホールディングス	0.2	—	—
積水化学工業	0.6	0.6	1,335
石油・石炭製品 (4.4%)			
ENEOSホールディングス	—	3.7	2,765
ゴム製品 (6.0%)			
ブリヂストン	0.7	0.7	3,762
ガラス・土石製品 (1.2%)			
日本碍子	0.4	0.4	739
金属製品 (－%)			
SUMCO	0.6	—	—

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
	千株	千株	千円
機械 (－%)			
クボタ	15.6	—	—
電気機器 (59.2%)			
ブラザー工業	0.4	0.4	1,116
キーエンス	0.5	0.5	31,735
東京エレクトロン	0.2	0.2	4,452
輸送用機器 (19.6%)			
いすゞ自動車	0.9	0.9	1,838
トヨタ自動車	4.2	4.2	10,497
シマノ	1.8	—	—
陸運業 (7.5%)			
東海旅客鉄道	—	1.4	4,727
計	株数・金額	28	13
	銘柄数<比率>	14	10
			<1.6%>

(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 BRANDS INC	0.53	0.53	13	1,890	資本財
AGILENT TECHNOLOGIES INC	63	70	974	139,830	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	49	48	709	101,850	公益事業
ARISTA NETWORKS INC	—	0.08	2	372	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CARLISLE COS INC	0.11	0.76	30	4,309	資本財
CARRIER GLOBAL CORP	86	82	583	83,752	資本財
COMMERCIAL METALS CO	2	2	10	1,436	素材
CROWN HOLDINGS INC	45	34	314	45,142	素材
CUMMINS INC	1	1	36	5,282	資本財
DANAHER CORP	0.85	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DUPONT DE NEMOURS INC	4	4	34	4,967	素材
EQT CORP	—	9	30	4,392	エネルギー
RENAISSANCERE HOLDINGS LTD	—	7	199	28,605	保険
EMCOR GROUP INC	0.79	0.79	28	4,128	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	4	4	40	5,831	資本財
ENERSYS	0.69	0.69	6	947	資本財
FORTUNE BRANDS INNOVATIONS INC	2	2	16	2,437	資本財
GE AEROSPACE	1	1	27	3,939	資本財
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	18	17	30	4,397	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
HUBBELL INC	11	12	471	67,730	資本財
IDEX CORP	25	23	468	67,296	資本財
INTL BUSINESS MACHINES CORP	3	3	73	10,545	ソフトウェア・サービス
INTL FLAVORS & FRAGRANCES	28	—	—	—	素材
JACOBS SOLUTIONS INC	2	2	30	4,398	商業・専門サービス
KB HOME	0.85	0.85	6	976	耐久消費財・アパレル
LOUISIANA-PACIFIC CORP	0.58	0.58	5	776	素材
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	4	4	598	85,862	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NUCOR CORP	2	2	29	4,247	素材
OWENS CORNING	1	1	23	3,392	資本財
PPG INDUSTRIES INC	—	2	34	4,906	素材
PULTEGROUP INC	1	2	34	4,929	耐久消費財・アパレル
REPUBLIC SERVICES INC	48	29	597	85,718	商業・専門サービス
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	13	15	259	37,288	半導体・半導体製造装置
UNION PACIFIC CORP	1	15	385	55,360	運輸
UNITED RENTALS INC	7	1	116	16,681	資本財
UNITED STATES STEEL CORP	—	1	6	885	素材
VERALTO CORP	48	46	514	73,798	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	46	48	1,002	143,886	商業・専門サービス
WATERS CORP	20	18	611	87,801	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
TE CONNECTIVITY LTD	43	40	589	84,557	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APTIV PLC	67	51	354	50,864	自動車・自動車部品
EATON CORP PLC	0.17	0.3	8	1,246	資本財
STERIS PLC	15	20	514	73,785	ヘルスケア機器・サービス
TRANE TECHNOLOGIES PLC	12	10	371	53,277	資本財
PENTAIR PLC	81	70	610	87,560	資本財
JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	4	4	28	4,115	資本財
ANALOG DEVICES INC	2	0.32	6	1,003	半導体・半導体製造装置
ANSYS INC	16	17	528	75,833	ソフトウェア・サービス
APPLIED MATERIALS INC	27	27	491	70,539	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	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			
AUTODESK INC	22	19	501	71,924	ソフトウェア・サービス	
CSX CORP	12	12	41	5,989	運輸	
CISCO SYSTEMS INC	16	16	78	11,232	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
COGNEX CORP	121	116	445	63,876	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AMDOCS LTD	2	2	17	2,451	ソフトウェア・サービス	
ENCORE WIRE CORP	0.25	—	—	—	資本財	
LKQ CORP	4	4	17	2,576	一般消費財・サービス流通・小売り	
MICROSOFT CORP	33	32	1,300	186,694	ソフトウェア・サービス	
NVIDIA CORP	—	50	534	76,774	半導体・半導体製造装置	
SPROUTS FARMERS MARKET INC	1	—	—	—	生活必需品流通・小売り	
STEEL DYNAMICS INC	2	2	27	3,989	素材	
SYNOPSYS INC	—	9	422	60,691	ソフトウェア・サービス	
TESLA INC	6	6	148	21,294	自動車・自動車部品	
TEXAS INSTRUMENTS INC	42	37	748	107,382	半導体・半導体製造装置	
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	—	4	28	4,157	ソフトウェア・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	1	1	31	4,534	半導体・半導体製造装置	
LINDE PLC	22	19	925	132,865	素材	
小計	株数・金額	1,113	1,101	17,133	2,459,220	
	銘柄数<比率>	58	62	—	<63.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CGI INC	2	2	42	4,466	ソフトウェア・サービス	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	1	1	24	2,606	運輸	
CAPITAL POWER CORP	2	2	9	993	公益事業	
NORTHLAND POWER INC	2	2	4	473	公益事業	
WEST FRASER TIMBER CO LTD	1	1	15	1,647	素材	
小計	株数・金額	10	9	96	10,188	
	銘柄数<比率>	5	5	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
GEA GROUP AG	132	126	534	84,614	資本財	
SAP SE	1	4	81	12,836	ソフトウェア・サービス	
E.ON SE	23	—	—	—	公益事業	
BAYER AG-REG	9	9	27	4,291	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOCHTIEF AG	—	0.37	3	622	資本財	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	—	6	36	5,800	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	29	32	522	82,768	資本財	
SARTORIUS AG-VORZUG	—	4	118	18,814	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
SIEMENS ENERGY AG	7	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	204	183	1,324	209,748	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<5.4%>	
(ユーロ…イタリア)						
PRYSMIAN SPA	3	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額	3	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	1	1	4	671	資本財	
VEOLIA ENVIRONNEMENT	187	179	535	84,833	公益事業	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	37	32	704	111,526	資本財	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	4	4	33	5,267	資本財	
ENGIE	2	20	32	5,090	公益事業	
EIFFAGE	0.67	1	12	2,023	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	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
(ユーロ…フランス)							
AIR LIQUIDE SA	百株	百株	千ユーロ	千円			
	48	46	769	121,835	素材		
小計	株数・金額	282	285	2,092	331,249		
	銘柄数<比率>	7	7	—	<8.6%>		
(ユーロ…オランダ)							
ASML HOLDING NV	4	3	259	41,023	半導体・半導体製造装置		
SIGNIFY NV	2	2	4	714	資本財		
小計	株数・金額	6	6	263	41,737		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.1%>		
(ユーロ…スペイン)							
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	2	2	10	1,652	資本財		
小計	株数・金額	2	2	10	1,652		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…ベルギー)							
SOLVAY SA	1	1	3	586	素材		
UMICORE	0.94	0.94	0.93718	148	素材		
SYENSQO SA	1	—	—	—	素材		
小計	株数・金額	3	2	4	734		
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>		
(ユーロ…オーストリア)							
WIENERBERGER AG	1	1	5	849	素材		
ANDRITZ AG	1	1	7	1,140	資本財		
小計	株数・金額	3	3	12	1,989		
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>		
(ユーロ…ルクセンブルク)							
TENARIS SA	3	7	10	1,607	エネルギー		
EUROFINS SCIENTIFIC	71	11	58	9,247	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
ARCELORMITTAL	8	—	—	—	素材		
小計	株数・金額	83	18	68	10,854		
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.3%>		
(ユーロ…フィンランド)							
VALMET OYJ	2	2	5	931	資本財		
小計	株数・金額	2	2	5	931		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…アイルランド)							
KERRY GROUP PLC-A	55	52	496	78,664	食品・飲料・タバコ		
小計	株数・金額	55	52	496	78,664		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.0%>		
(ユーロ…その他)							
DSM-FIRMENICH AG	31	41	501	79,385	素材		
小計	株数・金額	31	41	501	79,385		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.1%>		
ユーロ計	株数・金額	678	598	4,780	756,950		
	銘柄数<比率>	28	26	—	<19.6%>		
(イギリス)							
ASHTHEAD GROUP PLC	—	61	千英ポンド	324	60,854	資本財	
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	17	17	8	1,591	耐久消費財・アパレル		
HALMA PLC	72	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
PERSIMMON PLC	5	1	2	385	耐久消費財・アパレル		
SERCO GROUP PLC	19	19	3	618	商業・専門サービス		
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	4	—	—	—	素材		
CRODA INTERNATIONAL PLC	70	68	272	51,192	素材		
FERGUSON PLC	24	—	—	—	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		
(イギリス)	百株	百株	千英ポンド	千円		
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	1	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	—	1	8	1,596	耐久消費財・アパレル	
FERGUSON ENTERPRISES INC	—	23	340	63,915	資本財	
SMURFIT WESTROCK PLC	—	4	15	2,876	素材	
SPIRAX GROUP PLC	27	37	279	52,402	資本財	
JOHNSON MATTHEY PLC	1	1	2	430	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	244 10	236 10	1,257 —	235,865 <6.1%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ABB LTD-REG	1	6	29	4,949	資本財	
BUCHER INDUSTRIES AG-REG	0.11	0.11	3	644	資本財	
BKW AG	0.13	0.13	2	344	公益事業	
SIKA AG-REG	17	15	414	70,024	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 4	22 4	449 —	75,962 <2.0%>	
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ			
SKANSKA AB-B SHS	6	6	126	1,742	資本財	
SSAB AB-A SHARES	4	—	—	—	素材	
SSAB AB - B SHARES	11	10	47	662	素材	
ATLAS COPCO AB-A SHS	7	7	126	1,753	資本財	
ATLAS COPCO AB-B SHS	5	5	81	1,127	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34 5	29 4	382 —	5,286 <0.1%>	
(デンマーク)			千デンマーククローネ			
ROCKWOOL A/S-B SHS	0.15	0.07	19	417	資本財	
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	112	0.96	14	303	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	112 2	1 2	33 —	721 <0.0%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BLUESCOPE STEEL LTD	7	7	15	1,481	素材	
SIMS LTD	2	—	—	—	素材	
RELIANCE WORLDWIDE CORP LTD	13	13	7	694	資本財	
AGL ENERGY LTD	10	10	12	1,146	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	34 4	31 3	34 —	3,322 <0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	65	65	74	1,370	不動産管理・開発	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	13	13	60	1,121	公益事業	
KUNLUN ENERGY CO LTD	70	70	51	944	公益事業	
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	20	20	46	862	不動産管理・開発	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LIMITED	80	80	71	1,307	自動車・自動車部品	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	16	15	43	793	公益事業	
CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	40	20	40	743	公益事業	
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	40	40	26	494	資本財	
ZHUZHOU CRRC TIMES ELECTRI-H	9	9	22	418	資本財	
GCL TECHNOLOGY HOLDINGS LTD	360	360	41	755	半導体・半導体製造装置	
CRRC CORP LTD - H	70	70	31	571	資本財	
CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	60	60	32	604	公益事業	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	60	60	17	324	半導体・半導体製造装置	
LI AUTO INC-CLASS A	—	19	136	2,513	自動車・自動車部品	

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	
(香港) FUUYA GLASS INDUSTRY GROUP-H	百株 12	百株 -	千香港ドル -	千円 -	自動車・自動車部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	915 14	901 14	697 -	12,826 <0.3%>	
(シンガポール) COMFORTDELGRO CORP LTD YANGZIJIANG SHIPBUILDING	36 -	36 44	千シンガポールドル 5 11	573 1,208	運輸 資本財	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	36 1	80 2	16 -	1,781 <0.0%>	
(台湾) DELTA ELECTRONICS INC MEDIATEK INC	297 150	307 130	千新台湾ドル 11,159 14,365	49,874 64,200	テクノロジー・ハードウェアおよび機器 半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	447 2	437 2	25,524 -	114,074 <2.9%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,646 133	3,450 134	- -	3,676,200 <95.0%>	

(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				比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) PROLOGIS INC WEYERHAEUSER CO	口 数 80 695	口 数 80 755	千米ドル 10 22	千円 1,495 3,280	% 0.0 0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	775 2	835 2	33 -	4,775 <0.1%>	
(オーストラリア) MIRVAC GROUP	-	2,029	千オーストラリアドル 4	426	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	- -	2,029 1	4 -	426 <0.0%>	
(香港) LINK REIT	1,500	1,500	千香港ドル 55	1,028	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,500 1	1,500 1	55 -	1,028 <0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,275 3	4,364 4	- -	6,229 <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。

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	78	—
		miniMSCI EMERGING INDEX	7	—
		MSCI EAFE	17	—
			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

(2024年9月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	3,739,171	94.9
投資信託証券	6,229	0.2
コール・ローン等、その他	193,596	4.9
投資信託財産総額	3,938,996	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（3,737,328千円）の投資信託財産総額（3,938,996千円）に対する比率は94.9%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、2024年9月10日における邦貨換算レートは1米ドル=143.53円、1カナダドル=105.78円、1ブラジルレアル=25.6898円、1ユーロ=158.33円、1英ポンド=187.52円、1スイスフラン=168.92円、1スウェーデンクローネ=13.83円、1デンマーククローネ=21.22円、1オーストラリアドル=95.45円、1ニュージーランドドル=88.03円、1香港ドル=18.40円、1シンガポールドル=109.82円、100韓国ウォン=10.68円、1新台幣ドル=4.4692円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,478,340,074
コール・ローン等	168,300,891
株式(評価額)	3,739,171,047
投資信託証券(評価額)	6,229,964
未収入金	552,838,650
未収配当金	3,167,104
未収利息	409
差入委託証拠金	8,632,009
(B) 負債	608,916,986
未払金	563,686,762
未払解約金	2,039,511
未払信託報酬	41,883,515
その他未払費用	1,307,198
(C) 純資産総額(A-B)	3,869,423,088
元本	1,091,428,231
次期繰越損益金	2,777,994,857
(D) 受益権総口数	1,091,428,231口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,453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	1,138,466,539円
期中追加設定元本額	2,585,124円
期中一部解約元本額	49,623,432円
1万口当たりの純資産額	35,453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	1,861,489円
未払委託者報酬	40,022,026円

○損益の状況 (2024年3月12日~2024年9月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	29,300,871
受取配当金	28,405,662
受取利息	408,985
その他収益金	490,138
支払利息	△ 3,914
(B) 有価証券売買損益	△ 27,173,194
売買益	272,234,596
売買損	△ 299,407,790
(C) 先物取引等取引損益	1,416,180
取引益	6,033,941
取引損	△ 4,617,761
(D) 信託報酬等	△ 43,807,887
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 40,264,030
(F) 前期繰越損益金	2,617,209,370
(G) 追加信託差損益金	201,049,517
(配当等相当額)	(188,175,334)
(売買損益相当額)	(12,874,183)
(H) 計(E+F+G)	2,777,994,857
(I) 収益分配金	0
次期繰越損益金(H+I)	2,777,994,857
追加信託差損益金	201,049,517
(配当等相当額)	(188,175,334)
(売買損益相当額)	(12,874,183)
分配準備積立金	2,617,209,370
繰越損益金	△ 40,264,030

(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	1,861,489円
委託者報酬	40,022,026円

(注5) 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(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(188,175,334円)および分配準備積立金(2,617,209,370円)より分配対象収益は2,805,384,704円(1万口当たり25,703.78円)ですが、当期に分配した金額はありません。