

## ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

追加型投信/海外/株式

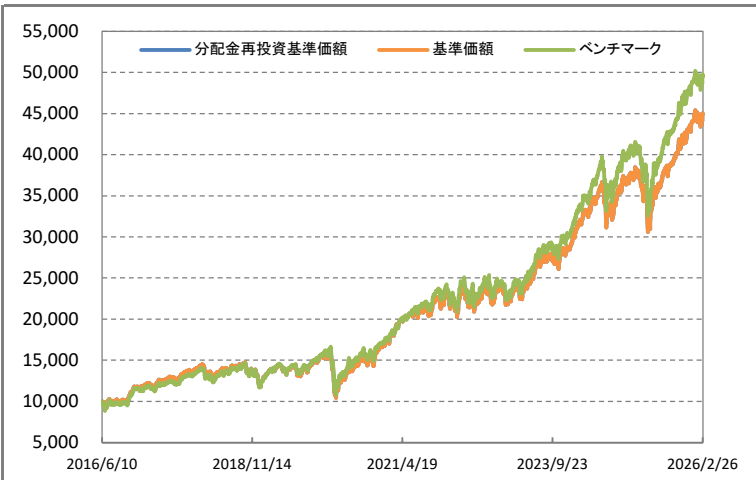
愛称: **ワールド・プロフェッショナルズ®**

追加型投信/海外/株式

※お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## 運用実績

## 基準価額の推移



※基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たり、運用管理費用(信託報酬)控除後のものです。信託報酬率は、後述の「ファンドの費用」をご覧ください。 ※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、実際の基準価額とは異なります。なお、設定来、分配金はありまませんので、基準価額と分配金再投資基準価額の推移は同じとなります。 ※ベンチマークはMSCI KOKUSAI(配当込み)です。なお、当ファンドのベンチマーク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います。 ※上記グラフでは、基準価額、分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前営業日(2016年6月10日)を10,000として指数化しています。

基準価額	44,932 円	純資産総額	1,933 百万円
------	----------	-------	-----------

信託設定日	2016年6月13日
信託期間	無期限
決算日	毎年4月18日(休業日の場合は翌営業日)

分配金の推移(1万口当たり、税引前)				
決算期	第7期	第8期	第9期	設定来累計
決算日	2023/4/18	2024/4/18	2025/4/18	
分配金	0 円	0 円	0 円	0 円

※分配金実績は、将来の分配金の水準を示唆あるいは保証するものではありません。

期間別騰落率						
期間	1カ月	3カ月	6カ月	1年	3年	設定来
当ファンド	1.8%	4.3%	15.6%	24.4%	88.9%	349.3%
ベンチマーク	1.6%	3.5%	15.4%	27.4%	102.5%	394.6%

※期間別騰落率の各計算期間は、作成基準日から過去に遡った期間とし、当ファンドは分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算しています。

## ポートフォリオの状況 (ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド)

純資産総額 111,314 百万円

資産別構成	
	比率
株式等	94.9%
先物	3.9%
現金等	1.2%
合計	100.0%

組入上位5カ国・地域	
国・地域名	比率
アメリカ	71.9%
フランス	3.9%
オランダ	3.9%
スイス	3.6%
イギリス	3.1%

組入上位5業種	
業種名	比率
半導体・半導体製造装置	11.8%
メディア・娯楽	8.3%
金融サービス	7.6%
資本財	7.5%
銀行	7.0%

※資産別構成の「株式等」は、REIT等を含みます。また、「現金等」は、100%から「株式等」および「先物」の比率を差し引いた値を記載しています。

※組入上位5カ国・地域の比率は、マザーファンドにおける株式等および先物の評価額合計に対する割合です。 ※組入上位5業種および組入上位10銘柄の比率は、マザーファンドにおける株式等評価額合計に対する割合です。

## 運用会社構成

運用スタイル	運用会社 (外部委託先運用会社/投資助言会社)	目標配分割合
成長型	パインストーン・アセット・マネジメント・インク(カナダ) [投資助言] (注)	14.5%
	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク(米国) [投資助言] (注)	12.5%
割安型	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー(米国) [投資助言] (注)	16.5%
	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー(米国) [投資助言] (注)	16.5%
市場型	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー(米国) [投資助言] (注)	18.0%
補強型※	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シー(米国)	22.0%

※「ポートフォリオ特性補強型」をいいます。

(注)各投資助言会社の投資助言に基づき、ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシズ・エル・エル・シーが運用の指図を行います。

## 組入上位10銘柄

(組入銘柄数: 472 銘柄)

	銘柄	国名	業種	比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	アメリカ	半導体・半導体製造装置	3.1%
2	MICROSOFT CORP	アメリカ	ソフトウェア・サービス	2.8%
3	ALPHABET INC-CL A	アメリカ	メディア・娯楽	2.5%
4	META PLATFORMS INC-CLASS A	アメリカ	メディア・娯楽	2.4%
5	ASML HOLDING NV	オランダ	半導体・半導体製造装置	1.9%
6	NVIDIA CORP	アメリカ	半導体・半導体製造装置	1.9%
7	APPLE INC	アメリカ	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	1.9%
8	AMAZON.COM INC	アメリカ	一般消費財・サービス流通・小売り	1.9%
9	MASTERCARD INC - A	アメリカ	金融サービス	1.6%
10	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	台湾	半導体・半導体製造装置	1.5%

## 運用コメント

2月の海外株式相場は全体では上昇しました(MSCI KOKUSAI(配当込み)は前月末比1.6%上昇)。海外株式相場は、米国では、人工知能(AI)の既存企業に与える影響への懸念からハイテク株を中心に軟調な展開となりました。中東の地政学リスクへの懸念や関税政策の不透明感等も悪材料となり、最終的に前月末を下回る水準で月を終えました。欧州では、AIの影響、中東の地政学リスク、米関税政策の不透明感等が相場に重しとなりましたが、好決算銘柄や防衛関連株が堅調で英国の利下げ観測等も相場に追い風となり、最終的に前月末を上回る水準で月を終えました。為替相場では、米ドル/円相場は1.4%の円安、ユーロ/円相場は0.3%の円安となりました。こうした中、当ファンドの基準価額は前月末比1.8%上昇しました。2月は、5社がベンチマークを上回り、1社がベンチマークを下回りました。割安型のブジーナは、国別配分、セクター配分、銘柄選択がプラスに寄与して、ベンチマークを上回りました。一方、成長型のモルガン・スタンレーは、国別配分と銘柄選択がプラスに寄与しましたが、セクター配分がマイナス要因となり、ベンチマークを下回りました。なお、マザーファンド全体では、セクター配分がマイナス要因となりましたが、国別配分と銘柄選択がプラスに寄与して、ベンチマークを上回りました。

当資料の4頁目に「投資リスク」を記載しておりますので、必ずご覧ください。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

愛称：ワールド・プロフェSSIONALS®



追加型投信／海外／株式

※お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

運用会社の特徴(ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド)

マザーファンドで採用している運用会社の特徴は以下のとおりです(作成基準日現在)。なお、運用会社や目標配分割合の変更は、原則として事前の告知なく随時行います。

運用スタイル	成長型	成長型	割安型	割安型	市場型	ポートフォリオ特性補強型(注2)
運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社)	パインストーン・アセット・マネジメント・インク [投資助言](注1)	モルガン・スタンレー・インベストメント・マネジメント・インク [投資助言](注1)	サンダース・キャピタル・エル・エル・シー [投資助言](注1)	ブジーナ・インベストメント・マネジメント・エル・エル・シー [投資助言](注1)	ニューメリック・インベスターズ・エル・エル・シー [投資助言](注1)	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
目標配分割合	14.5%	12.5%	16.5%	16.5%	18.0%	22.0%
主な運用の特徴	<ul style="list-style-type: none"> <li>■収益性の高さと合理的なバリュエーション(株価の割安度合い)を備えた成長株に投資</li> <li>■ROE(自己資本に対する利益の割合)やROIC(投下資本に対する利益の割合)の高さを重視</li> <li>■財務体質の健全性にも注目</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■企業の持つ競争力や参入障壁、経営陣の質などを重視</li> <li>■ROIC(投下資本に対する利益の割合)の高さを重視</li> <li>■比較的少数の銘柄に集中投資</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■企業の本質的価値に対して大きく割安な銘柄に投資</li> <li>■グローバルな視点から投資テーマを捉え個別銘柄を分析</li> <li>■PBR(企業の純資産に対する株価の割合)やPER(企業の利益に対する株価の割合)の低さに注目</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■本質的な収益力(一時的な影響を除く)と比較して割安な銘柄に投資</li> <li>■収益力・バリュエーション(株価の割高度合い)の低下が一時的な要因が構造的な要因かを見極め</li> <li>■短期的な超過収益の変動は大きい傾向</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■幅広い株式に投資</li> <li>■コンピューター・モデルによる運用</li> <li>■バリュエーション(株価の割高度合い)に加え、株価モメンタム(方向性)、企業収益の質・内容を重視</li> <li>■中短期投資志向</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>■他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、ファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強</li> <li>■バリュエーション(割安)、クオリティ(収益性・財務健全性)、モメンタム(株価の方向性)、低ボラティリティ(株価の振れの低さ)、高配当といった特性の中から必要な特性を運用</li> </ul>
所在地	カナダ	米国	米国	米国	米国	米国

(注1)各投資助言会社の投資助言に基づき、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・シーが運用の指図を行います。(注2)ポートフォリオ特性補強型:採用している他の運用会社の運用戦略の特徴を活かしながら、マザーファンド全体としてのポートフォリオ特性を補強するために必要な特性の運用を行います。※マザーファンド全体の運用効率を高めること、各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、他の運用会社からの投資助言等に基づく運用、委託会社が必要と判断した場合におけるマザーファンドの一部についての運用等を行うため、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・シーを採用しています。※「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」、外部委託先運用会社に投資助言を行う会社を「投資助言会社」ということがあります。※「目標配分割合」とは、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。

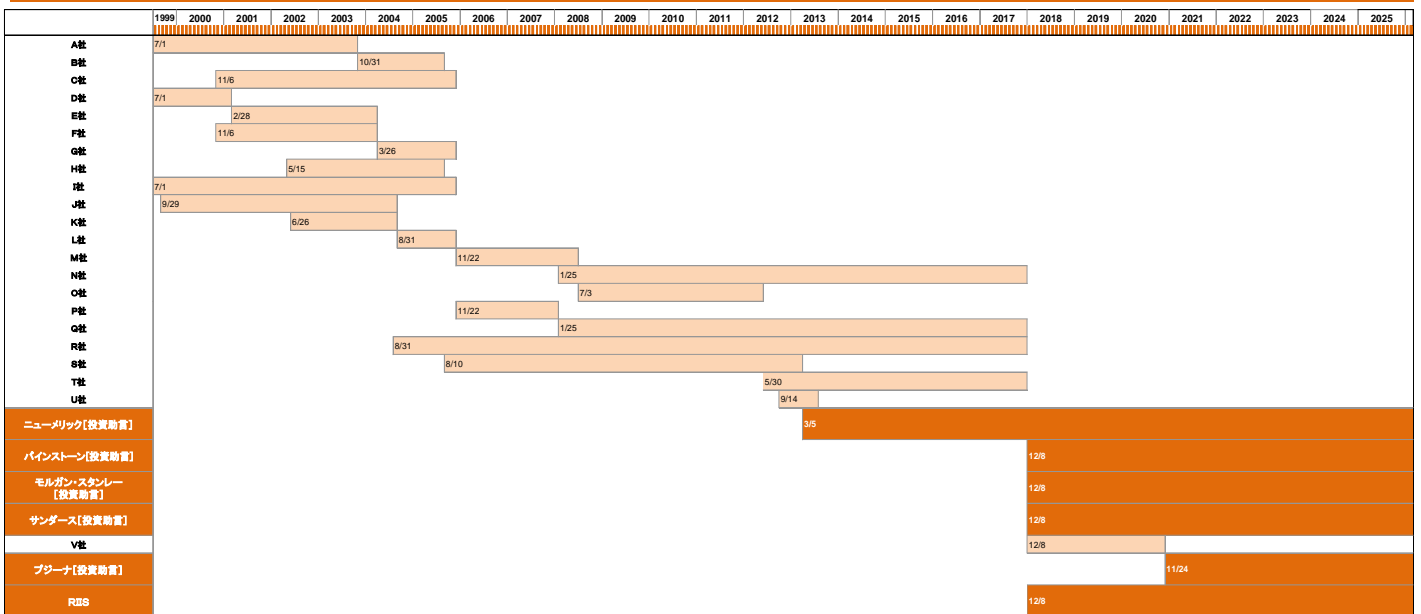
＜運用スタイルについて＞

運用スタイルは、投資対象のどのような面に焦点をあて銘柄選択を行うか、付加価値を生み出すためにどのような要因に着目するかなどによって分類されます。株式を主要投資対象とするファンドの場合、以下の運用スタイルなどがあります。

- 成長型:特に企業の成長性に着目し、利益等の成長性が市場平均よりも高いと考える株式(成長株)を主な投資対象とする運用スタイルをいいます。
- 割安型:特に株価水準に着目し、企業の資産価値などから判断して株価が過小評価されていると考える株式(割安株)を主な投資対象とする運用スタイルをいいます。

市場型:「成長型」や「割安型」のように、特定の傾向をもつ株式のみに焦点を当てるのではなく、幅広い株式を投資対象とします。

運用会社の変更による組み合わせの変遷(ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド)



※マザーファンドの設定日(1999年7月1日)以降、作成基準日までの変遷です。運用会社名は略称で表記しています。

当資料の4頁目に「投資リスク」を記載しておりますので、必ずご覧ください。

## ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

愛称：ワールド・プロフェSSIONナルズ®



追加型投信／海外／株式

※お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## ファンドの特色

- ◆ 日本を除く世界先進各国の株式を実質的な主要投資対象とします。
  - ・ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンドを主要投資対象とします。
  - ・MSCI KOKUSAI(配当込み)をベンチマークとし、長期的に安定してベンチマークを上回ることを目指します。
  - ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
- ◆ ラッセル・インベストメントが複数の優れた運用会社を厳選し、それらをバランスよく組み合わせるとともに、必要に応じて入替え等を行います。

運用のポイント<sup>(注)</sup>

投資者のみなさまは日本にいながらにして、世界の専門家たち「ワールド・プロフェSSIONナルズ」に資産の運用を託すことができます。

◀イメージ図▶



ステップ1  
世界中から優れた運用会社を厳選

世界各地に配した運用会社調査のアナリストが数多くの運用会社を綿密に調査・分析し、将来的に高い運用成果が期待できる優れた運用会社だけを厳選します。



ステップ2  
選ばれた運用会社をバランスよく組み合わせ

成長株への投資を得意とする運用会社や割安株への投資を得意とする運用会社など、特徴の異なる運用会社をバランス良く組み合わせます。



ステップ3  
運用会社を入替え、ファンドを常に最適な状態に

運用会社の運用能力が低下したり、より優れた運用会社を発掘したりした場合等に運用会社を変更することがあります。これらのステップを通じて、安定したリターンを獲得を目指します。

(注) 運用会社の優劣に関する分析・評価およびその選定はラッセル・インベストメントが行います。  
ラッセル・インベストメントは運用会社の分析・調査において50年以上の経験とノウハウを有しています。

※資金動向、市況動向等により、上記のような運用ができない場合があります

当資料の4頁目に「投資リスク」を記載しておりますので、必ずご覧ください。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

愛称：ワールド・プロフェSSIONALS®



追加型投信／海外／株式

※お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## 主な投資リスク

## ■ 基準価額の変動要因

当ファンドの基準価額は、実質的に投資を行っている有価証券等の値動きや為替変動等による影響を受けますが、これらの運用による損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、当ファンドにおいて、投資者のみなさまの投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元金が割り込むことがあります。なお、投資信託は預貯金と異なります。

株価変動リスク	株価は国内外の景気、経済、社会情勢の変化等の影響を受けます。一般に、株価が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。
株式の発行会社の信用リスク	株式の発行会社の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、株価が下落した場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。
為替変動リスク	外貨建資産については、一般に外国為替相場が当該資産の通貨に対して円高になった場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。
カントリーリスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、当ファンドの基準価額が下落する要因になり、また投資方針に沿った運用ができない可能性があります。
流動性リスク	当ファンドで短期間に相当金額の換金申込みがあった場合、組入株式を売却することで換金代金の手当てを行いますが、組入株式の市場における流動性が低いときには、市場実勢から期待される価格で売却できない可能性があり、当ファンドの基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

## ■ その他の留意点

- 当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。
- 当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や投資対象国・地域の取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で売却できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。  
これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受け付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- 当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。そのため、マザーファンドを投資対象とする他のペーパーファンドに追加設定・解約等に伴う資金変動等があり、その結果マザーファンドにおいて売買等が生じた場合等には、当ファンドの基準価額に影響を及ぼす場合があります。
- 分配金に関する留意点  
分配金は、預貯金の利息と異なり、当ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額が下落します。  
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の利子・配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は計算期間における当ファンドの収益率を示すものではありません。  
投資者の当ファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。当ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

## ラッセル・インベストメント外国株式ファンド

追加型投信／海外／株式

愛称：ワールド・プロフェSSIONナルズ®



追加型投信／海外／株式

※お申込みの際は、必ず投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

## お申込みメモ

購入単位	販売会社が定める単位とします。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社の定める期日までにお支払いください。
換金単位	販売会社が定める単位とします。
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込受付不可日	ニューヨーク証券取引所、ロンドン証券取引所およびフランクフルト証券取引所のいずれかの休業日は、購入・換金のお申込みの受付を行いません。
申込締切時間	原則として、午後3時30分までに、販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の受付分とします。 ※販売会社によっては対応が異なる場合がありますので、詳細は販売会社にお問い合わせください。
換金制限	当ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金には制限があります。
購入・換金申込受付の中止および取消し	金融商品取引所等における取引の停止、決済機能の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情があるときは、委託会社の判断により、購入・換金のお申込みの受付を中止すること、および既に受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消することができます。
信託期間	無期限(2016年6月13日設定) ※設定日から1年経過後、当ファンドの純資産総額が30億円を下回ることとなった場合等には、繰上償還となる場合があります。
決算日	毎年4月18日(休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎決算時に分配方針に基づいて分配を行います。分配金額は、基準価額の水準等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配を行わないことがあります。 ※当ファンドには、収益分配金を受け取る「一般コース」と、収益分配金が税引後、無手数料で自動的に再投資される「自動けいぞく投資コース」があります。なお、販売会社によってはどちらか一方のみのお取扱いとなる場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合にNISA(少額投資非課税制度)の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。 配当控除、益金不算入制度の適用はありません。 税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

## ファンドの費用

## 投資者が直接的に負担する費用

購入時手数料	3.3%(税抜3.0%)を上限として販売会社が定める手数料率とします。
信託財産留保額	ありません。

## 投資者が間接的に負担する費用

運用管理報酬(信託報酬)	日々の純資産総額に対して年率1.21%(税抜1.10%)を乗じて得た額とします。 ※マザーファンドで運用の指図にかかる権限の委託をしている各外部委託先運用会社への報酬額は、委託会社が受ける報酬から支払われます。また、投資助言会社への報酬額は、その助言に基づき運用を行う外部委託先運用会社が受ける報酬から支払われます。
諸費用	監査費用(監査法人等に支払うファンドの監査費用)、目論見書の作成費用、運用報告書の作成費用等について、純資産総額に対して年率0.11%(税抜0.1%)を上限として、当ファンドから支払われます。
その他の費用・手数料	組入有価証券の売買時の売買委託手数料、先物・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等が当ファンドから支払われます。これらの費用は運用状況等により変動するため、事前に料率・上限額等を示すことができません。

※当ファンドの費用(手数料等)の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

## 委託会社・その他の関係法人

委託会社	ラッセル・インベストメント株式会社(ファンドの運用の指図を行います。) 商号：ラッセル・インベストメント株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第196号 加入協会：一般社団法人投資信託協会／一般社団法人日本投資顧問業協会
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管および管理を行います。)
販売会社	ファンドの販売業務等を行います。 次頁の販売会社一覧をご覧ください。

当資料の4頁目に「投資リスク」を記載しておりますので、必ずご覧ください。

設定・運用はラッセル・インベストメント株式会社

