

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／海外／株式	
信託期間	原則として無期限です。(2016年6月13日設定)	
運用方針	主として日本を除く世界先進各国の株式に実質的に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	マザーファンドでは、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行います。	
投資制限	当ファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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・インベストメント外国株式ファンド

愛称：

ワールド・プロフェSSIONALS[®]

追加型投信／海外／株式

運用報告書(全体版)

第6期

(決算日 2022年4月18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・インベストメント外国株式ファンド」は去る2022年4月18日に第6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〉

クライアント・サービス本部

〈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		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
		税金配	騰落率	騰落率	騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
2期(2018年4月18日)	13,471	0	15.3	1,085,213	15.0	92.0	6.9	543
3期(2019年4月18日)	14,343	0	6.5	1,200,212	10.6	92.5	4.2	754
4期(2020年4月20日)	12,782	0	△10.9	1,105,461	△7.9	89.0	6.4	668
5期(2021年4月19日)	20,047	0	56.8	1,672,916	51.3	95.4	2.0	967
6期(2022年4月18日)	23,301	0	16.2	2,014,567	20.4	93.7	4.9	1,203

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

(注5) ベンチマークはMSCI KOKUSAI (配当込み) です。

(注6) 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います(以下同じ)。設定日のベンチマークは、設定前営業日の米ドルベース指数を設定日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。なお、マザーファンドのベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注7) MSCI KOKUSAI (配当込み) 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、機械的的一切の手段その他、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		ベンチマーク		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	%		%	%	%
2021年4月19日	20,047	—	1,672,916	—	95.4	2.0
4月末	20,239	1.0	1,687,948	0.9	95.0	2.0
5月末	20,620	2.9	1,713,776	2.4	94.3	2.6
6月末	20,779	3.7	1,757,208	5.0	92.4	4.5
7月末	20,935	4.4	1,782,622	6.6	91.0	5.9
8月末	21,291	6.2	1,826,694	9.2	93.0	4.1
9月末	20,898	4.2	1,784,540	6.7	92.8	4.9
10月末	22,138	10.4	1,915,338	14.5	93.8	3.7
11月末	21,871	9.1	1,907,178	14.0	92.7	4.6
12月末	22,977	14.6	1,986,097	18.7	92.5	6.1
2022年1月末	21,746	8.5	1,847,458	10.4	92.3	6.4
2月末	21,559	7.5	1,836,612	9.8	92.0	6.8
3月末	23,411	16.8	2,031,374	21.4	94.2	5.0
(期末)						
2022年4月18日	23,301	16.2	2,014,567	20.4	93.7	4.9

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注4) 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20,047円から16.2%上昇して23,301円となりました。

＜基準価額の主な変動要因＞

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の回復期待や行動制限の緩和等を背景に海外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＞

（海外株式市場の動向）

当期、海外の株式相場は上昇しました。

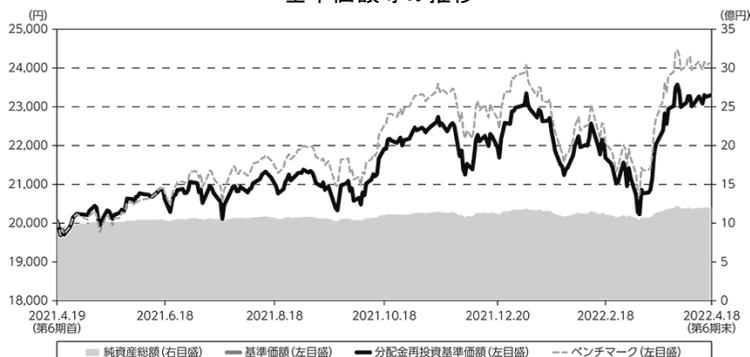
期初から9月上旬にかけては、米国のインフレ懸念による長期金利の一時的上昇や、世界的な新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大等により下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の回復期待や行動制限の緩和、米国の早期利上げ懸念の後退、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和の長期化観測、米欧の堅調な経済指標等を背景に上昇基調で推移しました。9月中旬から12月下旬にかけては、中国の不動産大手の債務問題や米連邦政府の債務上限問題への懸念、エネルギー価格の上昇を背景としたインフレ加速懸念、新型コロナウイルスのオミكرون株による世界的な感染拡大への警戒感等から下落する局面もありましたが、中国の不動産大手の債務問題や米連邦政府の債務上限問題への不安後退、新型コロナウイルスのオミكرون株への過度な警戒感が和らいだこと等から上昇しました。2022年1月上旬から3月中旬にかけては、米国の金融引き締め前倒しへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化等から下落し、ロシアのウクライナ侵攻後は、米欧等によるロシアへの経済制裁が強化されたことに伴い、エネルギー価格が急騰し、世界経済への不安が高まったことで、株式相場の下落に拍車をかけました。3月下旬には、ロシアとウクライナの停戦協議進展への期待や、米国の金融政策への不透明感が薄れたこと等から反発し、その後、期末にかけては、米国の長期金利上昇等から下落したものの、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、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。

2022年3月中旬から期末にかけて、米欧と日本の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から主要通貨に対して日本円が売られる展開となり、対米ドル、対ユーロで円安が進んだことから、前期末と比較して、円安/米ドル高、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) ベンチマークは期首（2021年4月19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。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中16.2%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I (配当込み)の上昇率20.4%を4.2%ポイント下回りました。

当ファンドの主要投資対象であるマザーファンドにおけるベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
中国や韓国への投資等がマイナス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーや不動産セクターのアンダ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
情報技術や一般消費財・サービスセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

<運用状況>

マザーファンドの受益証券に投資しました。なお、為替ヘッジは行いませんでした。マザーファンドでは、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行っています。当期は、以下のような変更を行いました。

2022年2月21日	成長型運用を担当しておりますフィエラ・キャピタル・インクで運営体制の変更があったことに伴い、フィエラ・キャピタル・インクは副投資助言会社であるストーンパイン・アセット・マネジメント・インクからポートフォリオ・マネジメントに関する助言を受けることになりました。
------------	---

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル ^(注6)	運用会社 (外部委託先運用会社/投資助言会社) ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
成長型	フィエラ・キャピタル・インク (米国) [投資助言] ^(注3)	14.5%
	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インク (カナダ) [副投資助言] ^(注4)	
	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3)	
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3)	17.0%
	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3)	17.0%
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3)	16.0%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー (米国)	21.0%

- (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」、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。
- (注2) 「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。
- (注3) 各運用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4) 投資助言会社であるフィエラ・キャピタル・インクに対して投資助言を行います。(以下「副投資助言会社」ということがあります。)
- (注5) 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 (米国)」を採用しています。
- (注6) 「運用スタイル」について、「成長型」を「グロース型」、「割安型」を「バリュー型」、「市場型」を「マーケット・オリエンテッド型」ということがあります。

◆収益分配金

長期的な信託財産の成長を追求する目的に鑑み、第6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6期
	2021年4月20日～ 2022年4月18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	13,300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

(当ファンド)

引き続き、主としてマザーファンドの受益証券に投資します。また、原則として為替ヘッジは行わない方針です。

(マザーファンド)

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては、複数の運用会社を厳選し、これらをバランスよく組み合わせ、必要に応じて入替え等を行います。*

運用会社の選定・組み合わせに際しては、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、この運用手法の更なる効率化等を図っていく方針です。

※このような運用手法を『マルチ・マネージャー運用』といいます。

◆ 1万口当たりの費用の詳細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2021年4月20日 ～2022年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 260	% 1.207	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(201)	(0.932)	当ファンドの運用等の対価
(販 売 会 社)	(47)	(0.219)	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)	(12)	(0.055)	当ファンドの資産管理等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.031	(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)	(0.027)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.024	(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)	(5)	(0.023)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	23	0.105	(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)	(4)	(0.017)	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)	(17)	(0.081)	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
(そ の 他)	(1)	(0.008)	その他は、信託財産に関する租税、マイナス金利に係る費用、信託事務の 処理に要する諸費用
合 計	295	1.367	
期中の平均基準価額は、21,538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。なお、(b)売買委託手数料、(c)有価証券取引税および(d)その他費用は、当ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

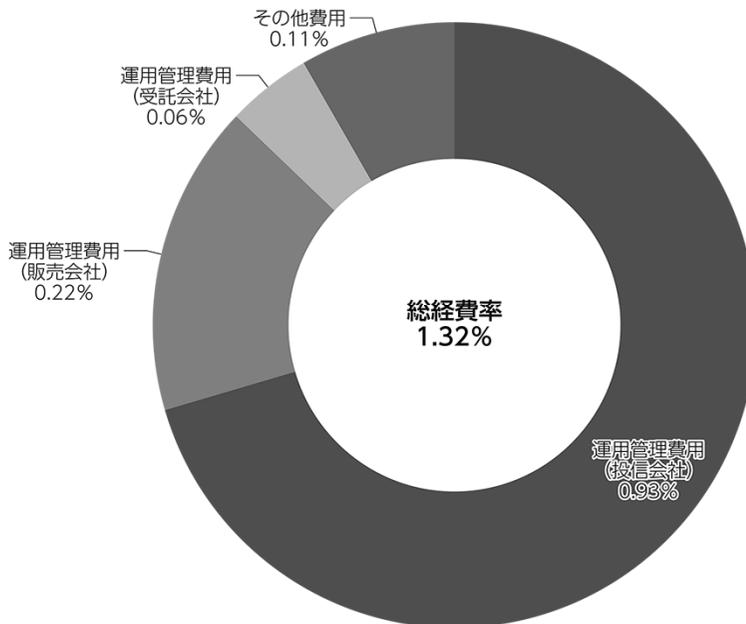
(注2) 「金額」欄は項目ごとに円未満を四捨五入して表示しております。

(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1.32%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) その他費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注5) 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 2021年4月20日 至 2022年4月18日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 62,617	千円 287,429	千口 49,363	千円 228,909

(注) 単位未満は切捨て。

◆株式売買比率(自 2021年4月20日 至 2022年4月18日)

親投資信託の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	
	ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	40,855,040千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,955,540千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90	

(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 2021年4月20日 至 2022年4月18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 2021年4月20日 至 2022年4月18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(自 2021年4月20日 至 2022年4月18日)

期中における該当事項はありません。

◆組入資産明細(2022年4月18日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千口 226,510	千口 239,764	千円 1,211,217

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 親投資信託の受益権口数は10,362,893千口です。

◆投資信託財産の構成(2022年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド	千円 1,211,217	% 100.0
コール・ローン等、その他	132	0.0
投資信託財産総額	1,211,349	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(49,880,804千円)の投資信託財産総額(53,171,992千円)に対する比率は93.8%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、2022年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=126.68円、1カナダドル=100.33円、1ブラジルレアル=26.9409円、1ユーロ=136.78円、1英ポンド=165.23円、1スイスフラン=134.27円、1スウェーデンクローネ=13.23円、1ノルウェークローネ=14.38円、1デンマーククローネ=18.39円、1オーストラリアドル=93.54円、1ニュージーランドドル=85.50円、1香港ドル=16.15円、1シンガポールドル=93.18円、1マレーシアリングギット=29.8956円、1タイバーツ=3.76円、100韓国ウォン=10.29円、1新台幣ドル=4.3484円、1インドルピー=1.67円、1イスラエルシェケル=39.4097円、1南アフリカランド=8.62円、1オフショア元=19.8361円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月18日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,211,349,780	
ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド(評価額)	1,211,217,056	
未収入金	132,724	
(B) 負債	7,378,012	
未払解約金	132,724	
未払信託報酬	6,805,288	
その他未払費用	440,000	
(C) 純資産総額(A－B)	1,203,971,768	
元本	516,707,639	
次期繰越損益金	687,264,129	
(D) 受益権総口数	516,707,639口	
1万口当たり基準価額(C/D)	23,301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	482,437,967円
期中追加設定元本額	134,850,776円
期中一部解約元本額	100,581,104円
1万口当たりの純資産額	23,301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	309,336円
未払委託者報酬	6,495,952円

◆損益の状況

当期(自2021年4月20日 至2022年4月18日)

項 目	当 期	円
(A) 有価証券売買損益	166,186,377	
売買益	180,916,304	
売買損	△ 14,729,927	
(B) 信託報酬等	△ 14,020,039	
(C) 当期繰越損益金(A+B)	152,166,338	
(D) 前期繰越損益金	223,683,945	
(E) 追加信託差損益金	311,413,846	
(配当等相当額)	(139,272,901)	
(売買損益相当額)	(172,140,945)	
(F) 計(C+D+E)	687,264,129	
(G) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(F+G)	687,264,129	
追加信託差損益金	311,413,846	
(配当等相当額)	(139,616,061)	
(売買損益相当額)	(171,797,785)	
分配準備積立金	375,850,283	

(注1) (A) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B) 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) (E) 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 597,281円
 委託者報酬 12,542,758円

(注5) 分配金の計算過程
 2022年4月18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(16,456,646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(135,709,692円)、信託約款に規定される収益調整金(311,413,846円)および分配準備積立金(223,683,945円)より分配対象収益は687,264,129円(1万口当たり13,300.81円)であります。分配を行っておりません。なお、分配金の計算過程においては、親投資信託の配当等収益および収益調整金相当額を充当する方法によっております。

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

運用状況

第23期（2022年4月18日決算）

（計算期間：2021年4月20日～2022年4月18日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	主として日本を除く世界先進各国の株式に投資し、信託財産の長期的な成長を図ります。
主要投資対象	日本を除く世界先進各国の株式を主要投資対象とします。
運用方法	運用スタイルの異なる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。
投資制限	株式への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券（上場不動産投資信託証券を除きます。）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。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

◆最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
19期(2018年4月18日)	27,775	16.8	3,023.98	16.5	91.5	6.9	34,431
20期(2019年4月18日)	29,946	7.8	3,330.29	10.1	91.9	4.2	34,291
21期(2020年4月20日)	27,055	△ 9.7	3,027.28	△ 9.1	88.3	6.3	32,566
22期(2021年4月19日)	42,936	58.7	4,603.59	52.1	94.8	2.0	46,687
23期(2022年4月18日)	50,517	17.7	5,588.99	21.4	93.1	4.8	52,350

(注1) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率。

(注3) ベンチマークはMSCI KOKUSAI（配当込み）です。なお、ベンチマークの算出にあたっては、現地当日の円ベース指数を使用しています。

(注4) MSCI KOKUSAI（配当込み）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		ベンチマ-ク		株組入比率	株先物比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2021年4月19日	円 42,936	% -		% -	% 94.8	% 2.0
4月末	43,363	1.0	4,667.28	1.4	95.0	2.0
5月末	44,228	3.0	4,740.95	3.0	94.1	2.6
6月末	44,618	3.9	4,889.77	6.2	92.2	4.5
7月末	45,000	4.8	4,933.78	7.2	90.6	5.9
8月末	45,813	6.7	5,061.24	9.9	92.6	4.0
9月末	45,017	4.8	4,903.72	6.5	92.3	4.9
10月末	47,722	11.1	5,330.98	15.8	93.8	3.7
11月末	47,203	9.9	5,195.10	12.8	92.6	4.6
12月末	49,637	15.6	5,513.57	19.8	92.3	6.1
2022年1月末	47,041	9.6	5,216.45	13.3	91.9	6.4
2月末	46,684	8.7	5,079.18	10.3	91.6	6.8
3月末	50,724	18.1	5,514.32	19.8	93.7	5.0
(期末) 2022年4月18日	50,517	17.7	5,588.99	21.4	93.1	4.8

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

(注3) 株式先物比率は買建比率-売建比率。

◆運用経過

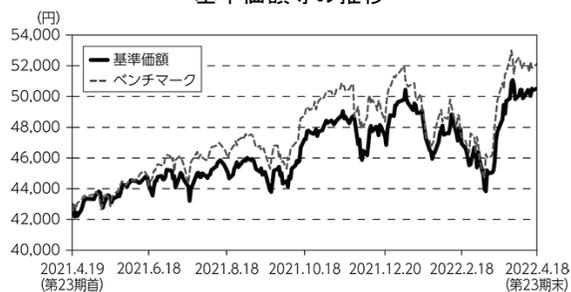
<基準価額の推移>

当マザーファンドの基準価額は、前期末の42,936円から17.7%上昇して50,517円となりました。

<基準価額の主な変動要因>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しております。当期は、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の回復期待や行動制限の緩和等を背景に海外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。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値を当マザー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。

<投資環境>

(海外株式市場の動向)

当期、海外の株式相場は上昇しました。

期初から9月上旬にかけては、米国のインフレ懸念による長期金利の一時的上昇や、世界的な新型コロナウイルスのデルタ株による感染拡大等により下落する局面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン普及による世界経済の回復期待や行動制限の緩和、米国の早期利上げ懸念の後退、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和の長期化観測、米欧の堅調な経済指標等を背景に上昇基調で推移しました。9月中旬から12月下旬にかけては、中国の不動産大手の債務問題や米連邦政府の債務上限問題への懸念、エネルギー価格の上昇を背景としたインフレ加速懸念、新型コロナウイルスのオミクロン株による世界的な感染拡大への警戒感等から下落する局面もありましたが、中国の不動産大手の債務問題や米連邦政府の債務上限問題への不安後退、新型コロナウイルスのオミクロン株への過度な警戒感が和らいだこと等から上昇しました。2022年1月上旬から3月中旬にかけては、米国の金融引き締め前倒しへの警戒感やウクライナ情勢の緊迫化等から下落し、ロシアのウクライナ侵攻後は、米欧等によるロシアへの経済制裁が強化されたことに伴い、エネルギー価格が急騰し、世界経済への不安が高まったことで、株式相場の下落に拍車をかけました。3月下旬には、ロシアとウクライナの停戦協議進展への期待や、米国の金融政策への不透明感が薄れたこと等から反発し、その後、期末にかけては、米国の長期金利上昇等から下落したものの、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、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。

2022年3月中旬から期末にかけて、米欧と日本の金融政策の方向性の違いが意識されたこと等から主要通貨に対して日本円が売られる展開となり、対米ドル、対ユーロで円安が進んだことから、前期末と比較して、円安/米ドル高、円安/ユーロ高の水準で期を終えました。

<ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因>

当ファンドの基準価額は、当期中17.7%上昇し、ベンチマークであるMSCI KOKUSA I（配当込み）の上昇率21.4%を3.7%ポイント下回りました。ただし、投資信託の基準価額算出方式を考慮して算出したベンチマーク騰落率^(注)と比較しますと、ベンチマークを2.7%ポイント下回りました。

(注) マザーファンドのベンチマークとの差異をより正確に表すため、ベンチマークの円換算騰落率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マザーファンドで採用している為替レートで円換算した指数値を用いています。

ベンチマークに対する主なプラス要因・マイナス要因は以下の通りです。

- 国別配分効果
中国や韓国への投資等がマイナス要因となりました。
- 業種配分効果
エネルギーや不動産セクターのアンダ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
情報技術や一般消費財・サービスセクター等での銘柄選択がマイナス要因となりました。

<運用状況>

主として日本を除く世界先進各国の株式に投資しています。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる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」を行っています。当期は、以下のような変更を行いました。

2022年2月21日	グロース型運用を担当しておりますフィエラ・キャピタル・インクで運営体制の変更があったことに伴い、フィエラ・キャピタル・インクは副投資助言会社であるストーンパイン・アセット・マネジメント・インクからポートフォリオ・マネジメントに関する助言を受けることになりました。
------------	---

当期末における運用会社の構成は以下の通りです。

運用スタイル	運用会社（外部委託先運用会社／投資助言会社） ^(注1)	目標配分割合 ^(注2)
グロース（成長）型	フィエラ・キャピタル・インク（米国）[投資助言] ^(注3)	14.5%
	ストーンパイン・アセット・マネジメント・インク（カナダ）[副投資助言] ^(注4)	
	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3)	14.5%
バリュー（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3)	17.0%
	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3)	17.0%
マーケット・オリエンテッド型	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3)	16.0%
ポートフォリオ特性補強型	ラッセル・インベストメント・インプリメンテーション・サービシーズ・エル・エル・シー（米国）	21.0%

(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」、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。

(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) 各運用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4) 投資助言会社であるフィエラ・キャピタル・インクに対して投資助言を行います。（以下「副投資助言会社」ということがあります。）

(注5) 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（米国）」を採用しています。

◆今後の運用方針

引き続き、主として日本を除く世界先進各国の株式に投資します。また、運用にあたっては運用スタイルの異なる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。「マルチ・マネージャー運用」では、継続的で広範な運用会社調査をもとに優れていると判断される運用会社を厳選し、その中から異なる運用スタイルを持つ運用会社を最適と判断される目標配分割合で組み合わせます。今後も、運用会社を継続的にモニタリングし、必要に応じて運用会社や目標配分割合の変更を行うとともに、「マルチ・マネージャー運用」の更なる効率化等を図っていく方針です。

◆ 1万口当たりの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2021年4月20日 ～2022年4月18日)		
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 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)	15	0.031	
(投資信託証券)	(13)	(0.027)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(2)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	11	0.024	(b) 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)	(0.023)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(c) そ の 他 費 用	11	0.025	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 その他は、信託財産に関する租税、マイナス金利に係る費用、信託事務の処理に要する諸費用
(保 管 費 用)	(8)	(0.017)	
(そ の 他)	(4)	(0.008)	
合 計	37	0.080	
期中の平均基準価額は、46,420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。

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香港	百株 7,461 (2)	千香港ドル 35,117 (-)	百株 9,076	千香港ドル 13,513
	シンガポール	228 (1)	千シンガポールドル 523 (4)	4,578	千シンガポールドル 2,538
	タイ	192 (915)	千タイバーツ 3,145 (12,306)	148 (915)	千タイバーツ 2,069 (12,306)
	韓国	181	千韓国ウォン 1,586,019	187	千韓国ウォン 2,544,216
	台湾	1,100	千新台幣ドル 51,346	7,010	千新台幣ドル 354,878
	インド	2,267	千インドルピー 266,260	49	千インドルピー 7,955
	イスラエル	1,071	千イスラエルシェケル 3,047	497	千イスラエルシェケル 1,694
	中国オフショア	73 (34)	千オフショア元 857 (-)	25	千オフショア元 419

(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
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1,719	68	—	—
AMERICAN TOWER CORP	496	123	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	474	106
CROWN CASTLE INTL CORP	600	104	1,141	230
CUBESMART	2,626	130	—	—
EQUINIX INC	—	—	351	292
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2,522	199	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	484	88	484	99
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	2,020	109
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2,664	81	—	—
LIFE STORAGE INC	363	48	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	889	53	—	—
PROLOGIS INC	—	—	1,161	146
PUBLIC STORAGE	1,696	521	208	83
SBA COMMUNICATIONS CORP	484	161	—	—
WEYERHAEUSER CO	5,981	210	—	—
小 計	20,524	1,793	5,839	1,068
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	7,505	157	30,316	727
小 計	7,505	157	30,316	727
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	88,900	6,351	8,300	618
小 計	88,900	6,351	8,300	618

(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、上段の数字には含まれておりません。

(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	百万円	百万円	百万円
	31,804	29,643	15,254	13,818

(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 2021年4月20日 至 2022年4月18日）

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	40,855,040千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	44,955,540千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.90

(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。

◆組入資産明細(2022年4月18日現在)

(1) 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		
AFLAC INC	104	92	606	76,817	保険	
AGCO CORP	7	—	—	—	資本財	
AMN HEALTHCARE SERVICES INC	—	6	66	8,418	ヘルスケア機器・サービス	
AT&T INC	143	295	576	73,049	電気通信サービス	
ABBOTT LABORATORIES	—	99	1,174	148,731	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	24	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILENT TECHNOLOGIES INC	—	31	400	50,759	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
AGILON HEALTH INC	—	181	418	53,061	ヘルスケア機器・サービス	
AIR PRODUCTS & CHEMICALS INC	8	8	201	25,516	素材	
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	15	—	—	—	小売	
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	10	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ALLISON TRANSMISSION HOLDING	39	5	17	2,231	資本財	
ALLSTATE CORP	75	28	405	51,411	保険	
ALLY FINANCIAL INC	82	57	238	30,181	各種金融	
ALTRIA GROUP INC	19	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
AMEREN CORPORATION	34	—	—	—	公益事業	
AMERICAN FINANCIAL GROUP INC	6	—	—	—	保険	
AMERICAN INTERNATIONAL GROUP	399	331	2,089	264,714	保険	
AMERICAN WATER WORKS CO INC	16	16	280	35,488	公益事業	
AMERISOURCEBERGEN CORP	8	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
AMERIPRISE FINANCIAL INC	8	—	—	—	各種金融	
ANTHEM INC	73	63	3,274	414,873	ヘルスケア機器・サービス	
ARCHER-DANIELS-MIDLAND CO	43	35	339	42,980	食品・飲料・タバコ	
ARROW ELECTRONICS INC	23	20	221	28,076	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ATKORE INC	17	—	—	—	資本財	
AUTONATION INC	—	4	42	5,411	小売	
AUTOZONE INC	12	13	2,896	366,895	小売	
BAKER HUGHES COMPANY	641	110	410	52,057	エネルギー	
BANK OF AMERICA CORP	348	170	638	80,923	銀行	
BANK OF NEW YORK MELLON CORP	234	37	176	22,303	各種金融	
BARRICK GOLD CORP	123	—	—	—	素材	
BAXTER INTERNATIONAL INC	—	32	251	31,829	ヘルスケア機器・サービス	
BECTON DICKINSON AND CO	85	87	2,384	302,072	ヘルスケア機器・サービス	
WR BERKLEY CORP	—	14	96	12,211	保険	
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	23	16	557	70,663	各種金融	
BEST BUY CO INC	48	23	220	27,912	小売	
BIO-RAD LABORATORIES-A	—	1	69	8,750	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BLACKROCK INC	7	6	426	54,049	各種金融	
BLACKSTONE INC	—	39	441	55,903	各種金融	
BOEING CO/THE	6	—	—	—	資本財	
BORGWARNER INC	—	45	167	21,210	自動車・自動車部品	
BRISTOL-MYERS SQUIBB CO	151	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BROADRIDGE FINANCIAL SOLUTION	—	18	280	35,570	ソフトウェア・サービス	
CBRE GROUP INC - A	13	37	320	40,580	不動産	
CIGNA CORP	101	95	2,472	313,163	ヘルスケア機器・サービス	
CMS ENERGY CORP	33	68	492	62,332	公益事業	
CVS HEALTH CORP	54	40	417	52,838	ヘルスケア機器・サービス	
COTERRA ENERGY INC	—	141	417	52,918	エネルギー	
CACI INTERNATIONAL INC -CL A	3	—	—	—	商業・専門サービス	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
					外貨建金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
CAMPBELL SOUP CO	44	112	519	65,777	食品・飲料・タバコ
CAPITAL ONE FINANCIAL CORP	128	87	1,156	146,549	各種金融
CARDINAL HEALTH INC	50	32	207	26,312	ヘルスケア機器・サービス
CARMAX INC	7	8	75	9,593	小売
CARRIER GLOBAL CORP	322	300	1,238	156,896	資本財
CENTENE CORP	16	27	239	30,334	ヘルスケア機器・サービス
CENTERPOINT ENERGY INC	—	34	110	13,987	公益事業
CHEVRON CORP	33	22	389	49,343	エネルギー
CITIGROUP INC	698	499	2,542	322,048	銀行
CLOROX COMPANY	16	42	619	78,539	家庭用品・パーソナル用品
COCA-COLA CO/THE	16	124	808	102,464	食品・飲料・タバコ
COLGATE-PALMOLIVE CO	45	59	478	60,628	家庭用品・パーソナル用品
CONAGRA BRANDS INC	29	29	103	13,153	食品・飲料・タバコ
CONOCOPHILLIPS	18	—	—	—	エネルギー
CONSOLIDATED EDISON INC	73	19	186	23,632	公益事業
CONSTELLATION BRANDS INC-A	3	—	—	—	食品・飲料・タバコ
CORNING INC	—	63	215	27,280	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
COUPANG INC	40	902	1,523	193,012	小売
CUMMINS INC	47	33	648	82,209	資本財
DR HORTON INC	247	95	690	87,455	耐久消費財・アパレル
DTE ENERGY COMPANY	9	1	19	2,502	公益事業
DANAHER CORP	—	5	140	17,789	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
DARDEN RESTAURANTS INC	13	—	—	—	消費者サービス
DEERE & CO	4	—	—	—	資本財
DELL TECHNOLOGIES -C	11	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WALT DISNEY CO/THE	90	133	1,742	220,714	メディア・娯楽
EVEREST RE GROUP LTD	4	25	743	94,232	保険
DOLLAR GENERAL CORP	30	—	—	—	小売
DOMINION ENERGY INC	7	—	—	—	公益事業
DOMINO'S PIZZA INC	11	6	261	33,112	消費者サービス
DOORDASH INC - A	19	89	976	123,671	小売
DOW INC	—	49	322	40,825	素材
DUKE ENERGY CORP	12	—	—	—	公益事業
DUPONT DE NEMOURS INC	—	17	118	15,064	素材
AXIS CAPITAL HOLDINGS LTD	—	11	65	8,320	保険
EOG RESOURCES INC	—	17	218	27,706	エネルギー
EASTMAN CHEMICAL CO	17	17	184	23,430	素材
BUNGE LTD	21	—	—	—	食品・飲料・タバコ
EDISON INTERNATIONAL	414	317	2,281	289,074	公益事業
EDWARDS LIFESCIENCES CORP	2	11	133	16,952	ヘルスケア機器・サービス
EMCOR GROUP INC	4	—	—	—	資本財
EMERSON ELECTRIC CO	9	9	84	10,704	資本財
ENDEAVOR GROUP HOLD-CLASS A	—	132	357	45,322	メディア・娯楽
ENTERGY CORP	10	10	130	16,488	公益事業
EPAM SYSTEMS INC	24	1	55	7,018	ソフトウェア・サービス
EQUITABLE HOLDINGS INC	309	374	1,150	145,718	各種金融
EVERGY INC	14	30	216	27,412	公益事業
EVERSOURCE ENERGY	30	—	—	—	公益事業
EXELON CORP	63	50	249	31,651	公益事業
EXXON MOBIL CORP	296	201	1,768	224,017	エネルギー
FARFETCH LTD-CLASS A	113	154	211	26,730	小売
FEDEX CORP	—	8	168	21,319	運輸

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
FIDELITY NATIONAL FINANCIAL	28	28	119	15,193	保険	
FIRST BANCORP PUERTO RICO	—	61	80	10,247	銀行	
FIRSTENERGY CORP	28	—	—	—	公益事業	
FORD MOTOR CO	697	—	—	—	自動車・自動車部品	
FORTIVE CORP	—	14	82	10,406	資本財	
FORTUNE BRANDS HOME & SECURITY	—	9	68	8,663	資本財	
FRANKLIN RESOURCES INC	36	—	—	—	各種金融	
ARTHUR J GALLAGHER & CO	17	4	83	10,524	保険	
GENERAL DYNAMICS CORP	19	14	362	45,914	資本財	
GENERAL ELECTRIC CO	2,553	241	2,197	278,326	資本財	
GENERAL MILLS INC	74	74	527	66,851	食品・飲料・タバコ	
GENERAL MOTORS CO	212	76	305	38,640	自動車・自動車部品	
GENUINE PARTS CO	—	20	264	33,473	小売	
GLOBE LIFE INC	10	10	111	14,069	保険	
GOLDMAN SACHS GROUP INC	15	10	325	41,234	各種金融	
GRACO INC	159	165	1,078	136,613	資本財	
WW GRAINGER INC	—	3	169	21,477	資本財	
HCA HEALTHCARE INC	89	102	2,665	337,632	ヘルスケア機器・サービス	
HDFC BANK LTD-ADR	385	177	1,048	132,784	銀行	
HP INC	201	121	455	57,705	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HALLIBURTON CO	1,545	634	2,587	327,792	エネルギー	
HARTFORD FINANCIAL SVCS GRP	44	—	—	—	保険	
HERSHEY CO/THE	13	16	376	47,635	食品・飲料・タバコ	
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE	2,016	1,108	1,704	215,938	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
HOME DEPOT INC	30	23	730	92,506	小売	
HONEYWELL INTERNATIONAL INC	11	—	—	—	資本財	
HORMEL FOODS CORP	—	48	260	33,050	食品・飲料・タバコ	
HUMANA INC	12	15	731	92,708	ヘルスケア機器・サービス	
HUNTINGTON INGALLS INDUSTRIES	7	7	169	21,466	資本財	
ICICI BANK LTD-SPON ADR	294	—	—	—	銀行	
ILLINOIS TOOL WORKS	3	21	423	53,705	資本財	
INGREDION INC	—	7	70	8,878	食品・飲料・タバコ	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE IN	20	—	—	—	各種金融	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	21	29	373	47,312	ソフトウェア・サービス	
INTERNATIONAL PAPER CO	20	49	232	29,459	素材	
INTERPUBLIC GROUP OF COS INC	242	148	513	65,022	メディア・娯楽	
IQVIA HOLDINGS INC	—	8	191	24,319	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JPMORGAN CHASE & CO	174	123	1,563	198,033	銀行	
JOHNSON & JOHNSON	377	295	5,321	674,165	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
JUNIPER NETWORKS INC	42	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KB HOME	31	31	103	13,134	耐久消費財・アパレル	
KELLOGG CO	—	52	354	44,921	食品・飲料・タバコ	
KEYSIGHT TECHNOLOGIES INC	22	40	579	73,406	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
KIMBERLY-CLARK CORP	—	36	459	58,230	家庭用品・パーソナル用品	
KINDER MORGAN INC	144	144	280	35,491	エネルギー	
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	—	41	189	23,952	運輸	
KROGER CO	216	182	1,067	135,185	食品・生活必需品小売り	
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	3	28	733	92,967	資本財	
LABORATORY CRP OF AMER HLDGS	5	4	128	16,325	ヘルスケア機器・サービス	
LAMB WESTON HOLDINGS INC	—	14	101	12,829	食品・飲料・タバコ	
LEAR CORP	143	143	1,836	232,709	自動車・自動車部品	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円	
LEIDOS HOLDINGS INC	13	21	235	29,814	商業・専門サービス
LENNAR CORP-A	190	70	538	68,183	耐久消費財・アパレル
LENNAR CORP-B SHS	2	—	—	—	耐久消費財・アパレル
ELI LILLY & CO	41	8	269	34,109	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
LINCOLN NATIONAL CORP	8	—	—	—	保険
LOCKHEED MARTIN CORP	4	13	614	77,786	資本財
LOUISIANA-PACIFIC CORP	—	12	78	9,910	素材
LOWE'S COS INC	4	—	—	—	小売
LUMEN TECHNOLOGIES INC	—	119	136	17,346	電気通信サービス
MDU RESOURCES GROUP INC	17	17	47	5,961	資本財
MSCI INC	41	36	1,742	220,745	各種金融
MACY'S INC	—	22	57	7,340	小売
MANPOWERGROUP INC	—	5	51	6,504	商業・専門サービス
MARSH & MCLENNAN COS	—	27	465	58,945	保険
MARTIN MARIETTA MATERIALS	5	—	—	—	素材
MASCO CORP	20	—	—	—	資本財
MASTERCARD INC - A	146	113	4,043	512,258	ソフトウェア・サービス
MCDONALD'S CORP	2	39	977	123,860	消費者サービス
MCKESSON CORP	127	75	2,429	307,815	ヘルスケア機器・サービス
MERCK & CO. INC.	162	98	853	108,071	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MERITAGE HOMES CORP	10	10	88	11,223	耐久消費財・アパレル
METLIFE INC	62	36	256	32,447	保険
METTLER-TOLEDO INTERNATIONAL	11	10	1,437	182,040	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
MOLINA HEALTHCARE INC	—	3	126	16,001	ヘルスケア機器・サービス
MOLSON COORS BEVERAGE CO - B	25	25	142	18,083	食品・飲料・タバコ
MOODY'S CORP	110	112	3,686	467,020	各種金融
MORGAN STANLEY	183	29	251	31,825	各種金融
MOTOROLA SOLUTIONS INC	—	30	703	89,094	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NRG ENERGY INC	80	231	908	115,049	公益事業
NVR INC	—	0.2	86	10,984	耐久消費財・アパレル
NOV INC	1,009	765	1,574	199,486	エネルギー
NEWMONT CORP	95	109	929	117,770	素材
NEXTERA ENERGY INC	76	25	208	26,362	公益事業
NIKE INC -CL B	104	111	1,491	189,000	耐久消費財・アパレル
NORFOLK SOUTHERN CORPORATION	—	11	299	37,923	運輸
NORTHROP GRUMMAN CORP	6	52	2,474	313,443	資本財
NUCOR CORP	43	—	—	—	素材
OGE ENERGY CORP	35	—	—	—	公益事業
OMNICOM GROUP	43	19	153	19,448	メディア・娯楽
ONEMAIN HOLDINGS INC	—	12	57	7,311	各種金融
ORACLE CORP	494	383	3,043	385,499	ソフトウェア・サービス
OTIS WORLDWIDE CORP	177	211	1,577	199,878	資本財
OWENS CORNING	11	43	375	47,555	資本財
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP	19	10	180	22,878	銀行
PPL CORP	61	—	—	—	公益事業
PVH CORP	212	163	1,294	163,998	耐久消費財・アパレル
PACKAGING CORP OF AMERICA	—	5	95	12,122	素材
PAYCOM SOFTWARE INC	—	4	149	18,893	ソフトウェア・サービス
PEPSICO INC	202	234	4,024	509,826	食品・飲料・タバコ
PFIZER INC	758	367	1,950	247,077	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL	29	10	104	13,227	食品・飲料・タバコ
PINNACLE WEST CAPITAL	15	—	—	—	公益事業

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期				業種等
		株数	評価額		業種等	
			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		
PROCTER & GAMBLE CO/THE	95	167	2,663	337,432	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	100	51	582	73,751	保険	
PUBLIC SERVICE ENTERPRISE GP	77	—	—	—	公益事業	
PULTEGROUP INC	81	82	349	44,333	耐久消費財・アパレル	
QUEST DIAGNOSTICS INC	20	3	52	6,663	ヘルスケア機器・サービス	
RAYMOND JAMES FINANCIAL INC	25	24	278	35,251	各種金融	
RAYTHEON TECHNOLOGIES CORP	45	11	122	15,560	資本財	
RELIANCE STEEL & ALUMINUM	—	4	94	11,959	素材	
REPUBLIC SERVICES INC	—	33	443	56,184	商業・専門サービス	
ROCKWELL AUTOMATION INC	7	10	263	33,345	資本財	
SALESFORCE INC	43	58	1,102	139,695	ソフトウェア・サービス	
SEMPRA ENERGY	10	—	—	—	公益事業	
SERVICENOW INC	32	53	2,718	344,350	ソフトウェア・サービス	
SHERWIN-WILLIAMS CO/THE	69	75	1,909	241,850	素材	
SHOPIFY INC - CLASS A	12	25	1,483	187,935	ソフトウェア・サービス	
JM SMUCKER CO/THE	20	16	234	29,764	食品・飲料・タバコ	
SNAP-ON INC	7	10	225	28,515	資本財	
SNOWFLAKE INC-CLASS A	6	12	241	30,622	ソフトウェア・サービス	
SOUTHERN CO/THE	17	—	—	—	公益事業	
BLOCK INC	46	107	1,308	165,785	ソフトウェア・サービス	
STANLEY BLACK & DECKER INC	64	53	754	95,580	資本財	
STATE STREET CORP	27	27	207	26,285	各種金融	
SYNCHRONY FINANCIAL	89	19	74	9,437	各種金融	
SYSCO CORP	35	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
TJX COMPANIES INC	224	299	1,875	237,584	小売	
TRI POINTE HOMES INC	—	40	79	10,134	耐久消費財・アパレル	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	—	733	7,213	913,747	半導体・半導体製造装置	
TAL EDUCATION GROUP- ADR	249	—	—	—	消費者サービス	
TAPESTRY INC	—	12	43	5,535	耐久消費財・アパレル	
TARGET CORP	34	51	1,218	154,359	小売	
TAYLOR MORRISON HOME CORP	8	8	23	2,970	耐久消費財・アパレル	
TEXTRON INC	174	28	198	25,124	資本財	
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	4	10	593	75,239	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
3M CO	16	7	106	13,442	資本財	
TOLL BROTHERS INC	—	18	86	10,927	耐久消費財・アパレル	
TRAVELERS COS INC/THE	37	46	859	108,902	保険	
TRUIST FINANCIAL CORP	59	31	166	21,123	銀行	
TYSON FOODS INC-CL A	68	31	298	37,858	食品・飲料・タバコ	
UGI CORP	47	42	152	19,354	公益事業	
US BANCORP	62	34	180	22,869	銀行	
UBER TECHNOLOGIES INC	425	751	2,454	310,968	運輸	
UNION PACIFIC CORP	20	12	298	37,770	運輸	
UNITED NATURAL FOODS INC	—	13	59	7,518	食品・生活必需品小売り	
UNITED RENTALS INC	—	2	95	12,036	資本財	
UNITEDHEALTH GROUP INC	121	121	6,493	822,564	ヘルスケア機器・サービス	
UNIVERSAL HEALTH SERVICES-B	4	2	32	4,173	ヘルスケア機器・サービス	
VF CORP	29	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
VAIL RESORTS INC	2	—	—	—	消費者サービス	
VEEVA SYSTEMS INC-CLASS A	—	9	179	22,750	ヘルスケア機器・サービス	
VERIZON COMMUNICATIONS INC	166	197	1,064	134,869	電気通信サービス	
VISA INC-CLASS A SHARES	77	77	1,654	209,611	ソフトウェア・サービス	
VISTRA CORP	190	99	240	30,404	公益事業	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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	
(アメリカ)	百株	百株	千円	
WEC ENERGY GROUP INC	59	76	787	公益事業
WABTEC CORP	311	252	2,251	資本財
WALMART INC	71	125	1,977	食品・生活必需品小売り
WASTE CONNECTIONS INC	—	31	435	商業・専門サービス
WASTE MANAGEMENT INC	17	34	552	商業・専門サービス
WELLS FARGO & CO	1,411	714	3,312	銀行
WEST PHARMACEUTICAL SERVICES	—	2	101	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WESTERN UNION CO	70	205	389	ソフトウェア・サービス
WESTROCK CO	—	28	142	素材
WHIRLPOOL CORP	—	10	179	耐久消費財・アパレル
XPO LOGISTICS INC	—	9	51	運輸
ZOETIS INC	5	7	131	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASSURED GUARANTY LTD	36	—	—	保険
CHUBB LTD	39	14	304	保険
LYONDELLBASELL INDU-CL A	21	29	320	素材
GARMIN LTD	—	9	108	耐久消費財・アパレル
ACCENTURE PLC-CL A	10	7	247	ソフトウェア・サービス
TE CONNECTIVITY LTD	—	32	389	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
EATON CORP PLC	6	19	272	資本財
TRITON INTERNATIONAL LTD	—	7	47	資本財
SENSATA TECHNOLOGIES HOLDING	—	15	72	資本財
SPOTIFY TECHNOLOGY SA	32	68	939	メディア・娯楽
AMCOR PLC	96	96	113	素材
ZIM INTEGRATED SHIPPING SERVICES	—	20	115	運輸
NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISL-A	—	371	260	銀行
GLOBANT SA	8	18	426	ソフトウェア・サービス
MEDTRONIC PLC	188	196	2,143	ヘルスケア機器・サービス
JOHNSON CONTROLS INTERNATION	72	—	—	資本財
LINDE PLC	—	19	631	素材
ATHENE HOLDING LTD-CLASS A	23	—	—	保険
ACTIVISION BLIZZARD INC	87	—	—	メディア・娯楽
ADOBE INC	49	38	1,610	ソフトウェア・サービス
ADVANCED MICRO DEVICES	—	21	199	半導体・半導体製造装置
AFFIRM HOLDINGS INC	9	45	160	ソフトウェア・サービス
AKAMAI TECHNOLOGIES INC	41	50	599	ソフトウェア・サービス
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	8	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ALLIANT ENERGY CORP	33	—	—	公益事業
ALPHABET INC-CL C	28	18	4,759	メディア・娯楽
ALPHABET INC-CL A	24	20	5,135	メディア・娯楽
AMAZON.COM INC	15	10	3,285	小売
AMERCO	—	2	115	運輸
AMERICAN ELECTRIC POWER	16	21	223	公益事業
AMGEN INC	69	46	1,186	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ANALOG DEVICES INC	—	14	233	半導体・半導体製造装置
APPLE INC	456	381	6,300	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
APPLIED MATERIALS INC	19	—	—	半導体・半導体製造装置
AUTOMATIC DATA PROCESSING	13	26	612	ソフトウェア・サービス
AVNET INC	663	503	1,869	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
BIOGEN INC	4	24	517	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BOOKING HOLDINGS INC	1	2	527	消費者サービス
BROADCOM INC	2	—	—	半導体・半導体製造装置
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	13	—	—	資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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
	株 数	株 数	千米ドル	千円		
(アメリカ)		百株	百株			
C.H. ROBINSON WORLDWIDE INC		33	—	—	—	運輸
CME GROUP INC		89	85	2,035	257,804	各種金融
CSX CORP		6	326	1,144	144,967	運輸
CADENCE DESIGN SYS INC		13	22	340	43,114	ソフトウェア・サービス
CINCINNATI FINANCIAL CORP		13	17	241	30,530	保険
CISCO SYSTEMS INC		304	205	1,050	133,105	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
CITRIX SYSTEMS INC		43	—	—	—	ソフトウェア・サービス
COGNIZANT TECH SOLUTIONS-A		270	396	3,356	425,154	ソフトウェア・サービス
COMCAST CORP-CLASS A		89	77	366	46,465	メディア・娯楽
CONSTELLATION ENERGY		—	26	164	20,871	公益事業
CHECK POINT SOFTWARE TECH		38	26	377	47,768	ソフトウェア・サービス
COSTCO WHOLESALE CORP		3	2	176	22,362	食品・生活必需品小売り
AMDOCS LTD		155	119	986	124,972	ソフトウェア・サービス
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A		—	3	91	11,531	ソフトウェア・サービス
DISCOVERY INC-A		59	—	—	—	メディア・娯楽
DOLLAR TREE INC		50	9	155	19,729	小売
DROPBOX INC-CLASS A		—	51	119	15,185	ソフトウェア・サービス
ARCH CAPITAL GROUP LTD		22	33	163	20,674	保険
EBAY INC		27	39	213	27,102	小売
ELECTRONIC ARTS INC		52	64	788	99,926	メディア・娯楽
EXPEDITORS INTL WASH INC		19	—	—	—	運輸
META PLATFORMS INC-CLASS A		205	214	4,514	571,864	メディア・娯楽
FASTENAL CO		—	58	328	41,592	資本財
FOX CORP-CLASS A		71	—	—	—	メディア・娯楽
GILEAD SCIENCES INC		92	133	823	104,258	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLOGIC INC		27	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
HONEYWELL INTERNATIONAL INC		—	26	510	64,660	資本財
HUNTINGTON BANCSHARES INC		—	65	87	11,034	銀行
IDEXX LABORATORIES INC		—	1	50	6,419	ヘルスケア機器・サービス
INCYTE CORP		—	73	604	76,532	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
INTEL CORP		326	334	1,526	193,420	半導体・半導体製造装置
INTUIT INC		14	9	424	53,794	ソフトウェア・サービス
INTUITIVE SURGICAL INC		5	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス
KRAFT HEINZ CO/THE		57	40	172	21,825	食品・飲料・タバコ
LKQ CORP		—	53	250	31,675	小売
LAM RESEARCH CORP		2	1	64	8,205	半導体・半導体製造装置
LIBERTY MEDIA COR-SIRIUSXM C		30	—	—	—	メディア・娯楽
MAXIM INTEGRATED PRODUCTS		32	—	—	—	半導体・半導体製造装置
MERCADOLIBRE INC		—	15	1,619	205,112	小売
MICROSOFT CORP		401	381	10,683	1,353,437	ソフトウェア・サービス
MICRON TECHNOLOGY INC		441	426	2,989	378,674	半導体・半導体製造装置
MIDDLEBY CORP		54	60	891	112,955	資本財
MONDELEZ INTERNATIONAL INC-A		98	61	390	49,433	食品・飲料・タバコ
NETAPP INC		19	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NETFLIX INC		2	—	—	—	メディア・娯楽
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC		—	8	87	11,116	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NEWELL BRANDS INC		793	795	1,783	225,879	耐久消費財・アパレル
NORTHERN TRUST CORP		13	13	151	19,174	各種金融
NORTONLIFELOCK INC		216	29	78	9,969	ソフトウェア・サービス
NVIDIA CORP		3	26	558	70,798	半導体・半導体製造装置
O'REILLY AUTOMOTIVE INC		—	10	783	99,206	小売
OASIS PETROLEUM INC		—	5	78	10,004	エネルギー

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		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		
PACCAR INC	25	25	211	26,733		資本財
PAYCHEX INC	—	40	551	69,904		ソフトウェア・サービス
PAYPAL HOLDINGS INC	4	—	—	—		ソフトウェア・サービス
POPULAR INC	18	6	54	6,950		銀行
T ROWE PRICE GROUP INC	26	24	343	43,498		各種金融
PROGRESS SOFTWARE CORP	14	—	—	—		ソフトウェア・サービス
QORVO INC	2	20	232	29,472		半導体・半導体製造装置
QUALCOMM INC	16	16	220	27,958		半導体・半導体製造装置
REGENERON PHARMACEUTICALS	13	9	714	90,537		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SLM CORP	—	44	74	9,484		各種金融
SS&C TECHNOLOGIES HOLDINGS	—	175	1,247	158,090		ソフトウェア・サービス
HENRY SCHEIN INC	14	—	—	—		ヘルスケア機器・サービス
SKYWORKS SOLUTIONS INC	5	13	158	20,044		半導体・半導体製造装置
STARBUCKS CORP	—	57	460	58,321		消費者サービス
SYNOFYS INC	—	28	833	105,601		ソフトウェア・サービス
TAKE-TWO INTERACTIVE SOFTWARE	31	27	373	47,362		メディア・娯楽
TESLA INC	—	5	505	64,012		自動車・自動車部品
TEXAS INSTRUMENTS INC	52	84	1,471	186,443		半導体・半導体製造装置
TRIP.COM GROUP LTD-ADR	174	256	592	75,043		消費者サービス
VERISIGN INC	7	—	—	—		ソフトウェア・サービス
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	40	43	1,239	157,083		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
VIATRIS INC	46	109	120	15,223		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
WALGREENS BOOTS ALLIANCE INC	45	33	152	19,277		食品・生活必需品小売り
WARNER BROS DISCOVERY INC	—	71	177	22,500		メディア・娯楽
WERNER ENTERPRISES INC	17	17	64	8,182		運輸
WESTERN DIGITAL CORP	—	57	267	33,901		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
WORKDAY INC-CLASS A	—	3	88	11,156		ソフトウェア・サービス
XCEL ENERGY INC	50	86	639	81,017		公益事業
XILINX INC	8	—	—	—		半導体・半導体製造装置
ZEBRA TECHNOLOGIES CORP-CL A	—	1	74	9,475		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
ZILLOW GROUP INC - A	21	34	161	20,465		不動産
ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS-A	14	14	163	20,737		ソフトウェア・サービス
GARMIN LTD	9	—	—	—		耐久消費財・アパレル
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	5	—	—	—		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NXP SEMICONDUCTORS NV	—	4	83	10,638		半導体・半導体製造装置
SEAGATE TECHNOLOGY	17	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
LIBERTY GLOBAL PLC- C	113	—	—	—		電気通信サービス
WILLIS TOWERS WATSON PLC	—	4	106	13,436		保険
SEAGATE TECHNOLOGY HOLDINGS	—	50	414	52,524		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GRAB HOLDINGS LTD - CL A	—	1,731	554	70,200		運輸
JARDINE MATHESON HLDGS LTD	45	34	192	24,373		資本財
CBOE GLOBAL MARKETS INC	59	67	795	100,803		各種金融
小計	株数・金額	33,204	29,317	257,486	32,618,346	
	銘柄数<比率>	306	324	—	<62.3%>	
(カナダ)				千カナダドル		
AGNICO EAGLE MINES LTD	—	32	269	27,000		素材
ALIMENTATION COUCHE-TARD INC	—	44	249	24,985		食品・生活必需品小売り
ALIMENTATION COUCHE-TARD -B	73	—	—	—		食品・生活必需品小売り
ALTAGAS LTD	51	13	41	4,127		公益事業
ATCO LTD -CLASS I	22	22	99	10,021		公益事業
BANK OF MONTREAL	23	15	225	22,591		銀行
BANK OF NOVA SCOTIA	46	18	160	16,054		銀行

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
			外貨建金額		邦貨換算金額	
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円		
BARRICK GOLD CORP	75	75	238	23,975	素材	
B2GOLD CORP	306	306	191	19,176	素材	
CGI INC	24	24	246	24,691	ソフトウェア・サービス	
CI FINANCIAL CORP	—	42	77	7,792	各種金融	
CAN IMPERIAL BK OF COMMERCE	34	7	103	10,376	銀行	
CANADIAN NATL RAILWAY CO	—	51	830	83,328	運輸	
CANADIAN NATURAL RESOURCES	39	8	68	6,878	エネルギー	
CANADIAN TIRE CORP-CLASS A	17	17	332	33,369	小売	
CANADIAN UTILITIES LTD-A	26	—	—	—	公益事業	
CENTERRA GOLD INC	50	—	—	—	素材	
CONSTELLATION SOFTWARE INC	2	0.99	215	21,649	ソフトウェア・サービス	
DOLLARAMA INC	—	10	76	7,666	小売	
EMERA INC	23	—	—	—	公益事業	
EMPIRE CO LTD 'A'	77	47	210	21,122	食品・生活必需品小売り	
ENBRIDGE INC	85	64	376	37,807	エネルギー	
FINNING INTERNATIONAL INC	—	24	92	9,265	資本財	
FORTIS INC	33	22	145	14,602	公益事業	
FRANCO-NEVADA CORP	43	10	220	22,166	素材	
GILDAN ACTIVEWEAR INC	—	22	103	10,354	耐久消費財・アパレル	
GREAT-WEST LIFE CO INC	27	—	—	—	保険	
HYDRO ONE LTD	—	25	87	8,817	公益事業	
IA FINANCIAL CORP INC	12	—	—	—	保険	
INTACT FINANCIAL CORP	12	15	279	28,013	保険	
LOBLAW COMPANIES LTD	—	42	488	49,023	食品・生活必需品小売り	
MAGNA INTERNATIONAL INC	39	13	105	10,596	自動車・自動車部品	
MANULIFE FINANCIAL CORP	107	190	513	51,565	保険	
METRO INC/CN	14	40	287	28,881	食品・生活必需品小売り	
NATIONAL BANK OF CANADA	14	14	134	13,455	銀行	
NUTRIEN LTD	33	27	385	38,727	素材	
OPEN TEXT CORP	12	32	169	17,054	ソフトウェア・サービス	
PAREX RESOURCES INC	37	37	96	9,644	エネルギー	
PEMBINA PIPELINE CORP	82	52	264	26,529	エネルギー	
ROGERS COMMUNICATIONS INC-B	50	40	301	30,233	電気通信サービス	
ROYAL BANK OF CANADA	62	69	951	95,459	銀行	
SHOPIFY INC - CLASS A	1	0.44	32	3,231	ソフトウェア・サービス	
SUN LIFE FINANCIAL INC	61	76	525	52,728	保険	
SUNCOR ENERGY INC	500	512	2,181	218,857	エネルギー	
TC ENERGY CORP	42	—	—	—	エネルギー	
THOMSON REUTERS CORP	21	27	368	36,943	商業・専門サービス	
TORONTO-DOMINION BANK	114	90	846	84,898	銀行	
TOURMALINE OIL CORP	—	14	94	9,458	エネルギー	
小計	株数・金額	2,308	2,206	12,689	1,273,125	
	銘柄数<比率>	38	41	—	<2.4%>	
(ブラジル)				千ブラジルレアル		
AMBEV SA	—	3,586	5,271	142,016	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	—	3,586	5,271	142,016	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ADIDAS AG	—	25	519	71,123	耐久消費財・アパレル	
FRESENIUS SE & CO KGAA	24	24	83	11,461	ヘルスケア機器・サービス	
HANNOVER RUECK SE	7	13	197	26,961	保険	
DEUTSCHE POST AG-REG	58	39	161	22,074	運輸	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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…ドイツ)	百株	百株	千ユーロ	千円		
MERCK KGAA	—	5	97	13,348	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
E.ON SE	—	187	190	26,037	公益事業	
BAYER AG-REG	26	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	10	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
BASF SE	374	368	1,903	260,384	素材	
HOCHTIEF AG	6	—	—	—	資本財	
HEIDELBERGCEMENT AG	12	25	129	17,682	素材	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG &	16	183	1,148	157,045	ヘルスケア機器・サービス	
ALLIANZ SE-REG	11	11	257	35,242	保険	
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	12	18	456	62,497	保険	
VOLKSWAGEN AG	81	61	1,295	177,205	自動車・自動車部品	
VOLKSWAGEN AG-PREF	3	3	56	7,661	自動車・自動車部品	
MERCEDES-BENZ GROUP AG	360	444	2,813	384,873	自動車・自動車部品	
SIEMENS AG-REG	39	—	—	—	資本財	
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	166	243	1,857	254,039	自動車・自動車部品	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	85	85	148	20,326	電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	15	14	251	34,425	各種金融	
EVONIK INDUSTRIES AG	87	63	156	21,411	素材	
LEG IMMOBILIEN SE	—	43	440	60,199	不動産	
VONOVIA SE	18	—	—	—	不動産	
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	—	313	743	101,709	資本財	
COVESTRO AG	—	84	368	50,471	素材	
UNIPER SE	54	—	—	—	公益事業	
小計	株数・金額	1,475	2,263	13,278	1,816,181	
	銘柄数<比率>	21	21	—	<3.5%>	
(ユーロ…イタリア)						
ASSICURAZIONI GENERALI	46	46	90	12,311	保険	
INTESA SANPAOLO	550	—	—	—	銀行	
A2A SPA	—	322	53	7,308	公益事業	
ENEL SPA	1,549	1,742	1,080	147,789	公益事業	
AZIMUT HOLDING SPA	—	23	46	6,389	各種金融	
PRYSMIAN SPA	—	24	74	10,220	資本財	
UNIPOL GRUPPO SPA	—	114	59	8,191	保険	
MONCLER SPA	152	234	1,187	162,447	耐久消費財・アパレル	
FINECOBANK SPA	46	46	65	8,935	銀行	
小計	株数・金額	2,345	2,555	2,658	363,592	
	銘柄数<比率>	5	8	—	<0.7%>	
(ユーロ…フランス)						
BOUYGUES SA	30	30	95	13,071	資本財	
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	21	22	1,411	193,023	耐久消費財・アパレル	
THALES SA	—	15	197	26,961	資本財	
PUBLICIS GROUPE	—	16	89	12,202	メディア・娯楽	
BOLLORE	297	—	—	—	メディア・娯楽	
MICHELIN (CGDE)	136	130	1,555	212,769	自動車・自動車部品	
RENAULT SA	—	28	64	8,802	自動車・自動車部品	
SEB SA	—	7	96	13,242	耐久消費財・アパレル	
SCHNEIDER ELECTRIC SE	17	5	80	11,017	資本財	
ORANGE	200	156	176	24,160	電気通信サービス	
HERMES INTERNATIONAL	9	6	777	106,387	耐久消費財・アパレル	
DASSAULT SYSTEMES SE	3	17	72	9,872	ソフトウェア・サービス	
KERING	—	1	61	8,469	耐久消費財・アパレル	
CARREFOUR SA	140	69	139	19,143	食品・生活必需品小売り	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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	千ユーロ	千円		
ATOS SE	24	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SANOFI	22	54	565	77,337	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
BNP PARIBAS	283	249	1,237	169,241	銀行	
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	17	33	172	23,546	資本財	
ENGIE	83	—	—	—	公益事業	
ARKEMA	8	14	154	21,162	素材	
EIFFAGE	—	25	235	32,256	資本財	
TOTALENERGIES SE	101	126	590	80,773	エネルギー	
VINCI SA	23	13	117	16,059	資本財	
DANONE	25	25	134	18,363	食品・飲料・タバコ	
FAURECIA	0.64	—	—	—	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,447	1,050	8,026	1,097,868	
(ユーロ…オランダ)						
RANDSTAD NV	—	12	61	8,472	商業・専門サービス	
KONINKLIJKE KPN NV	—	1,499	520	71,129	電気通信サービス	
KONINKLIJKE PHILIPS NV	—	33	91	12,578	ヘルスケア機器・サービス	
HEINEKEN NV	120	112	1,016	138,988	食品・飲料・タバコ	
ASML HOLDING NV	—	6	353	48,373	半導体・半導体製造装置	
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	338	302	858	117,429	食品・生活必需品小売り	
ASR NEDERLAND NV	22	33	153	21,034	保険	
AKZO NOBEL N.V.	22	—	—	—	素材	
STELLANTIS NV	230	149	210	28,852	自動車・自動車部品	
NN GROUP NV	27	42	207	28,323	保険	
SIGNIFY NV	27	27	106	14,524	資本財	
ADYEN NV	—	1	214	29,311	ソフトウェア・サービス	
ING GROEP NV	2,555	2,281	2,155	294,774	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,346	4,503	5,949	813,792	
(ユーロ…スペイン)						
ENDESA SA	136	—	—	—	公益事業	
NATURGY ENERGY GROUP SA	101	—	—	—	公益事業	
REPSOL SA	69	133	184	25,181	エネルギー	
BANCO SANTANDER SA	—	1,725	543	74,393	銀行	
TELEFONICA SA	—	249	124	17,027	電気通信サービス	
ENAGAS SA	48	48	103	14,173	公益事業	
ACS ACTIVIDADES CONS Y SERV	—	24	61	8,412	資本財	
BANCO DE SABADELL SA	4,846	—	—	—	銀行	
IBERDROLA SA	405	405	426	58,314	公益事業	
RED ELECTRICA CORPORACION SA	303	64	125	17,143	公益事業	
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	—	79	162	22,236	小売	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,912	2,731	1,731	236,882	
(ユーロ…ベルギー)						
D' IETEREN GROUP	5	—	—	—	小売	
KBC GROUP NV	—	10	67	9,258	銀行	
COLRUYT SA	81	36	130	17,844	食品・生活必需品小売り	
PROXIMUS	104	—	—	—	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	192	47	198	27,103	

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
		株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オーストリア)	百株	百株	千ユーロ	千円	
VOESTALPINE AG	25	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25 1	— —	— <-%>	
(ユーロ…ルクセンブルク)					
TENARIS SA	67	—	—	—	エネルギー
ARCELORMITTAL	482	129	394	53,979	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	550 2	129 1	394 —	53,979 <0.1%>
(ユーロ…フィンランド)					
UPM-KYMMENE OYJ	91	76	234	32,027	素材
STORA ENSO OYJ-R SHS	46	46	92	12,598	素材
SAMPO OYJ-A SHS	45	57	272	37,308	保険
FORTUM OYJ	91	—	—	—	公益事業
ELISA OYJ	17	17	96	13,240	電気通信サービス
NOKIA OYJ	—	2,796	1,356	185,492	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
NESTE OYJ	42	—	—	—	エネルギー
NOKIAN RENKAAT OYJ	18	—	—	—	自動車・自動車部品
KONE OYJ-B	—	18	86	11,884	資本財
ORION OYJ-CLASS B	14	14	60	8,252	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	366 8	3,027 7	2,199 —	300,804 <0.6%>
(ユーロ…アイルランド)					
CRH PLC	32	32	117	16,103	素材
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	27	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	59 2	32 1	117 —	16,103 <0.0%>
(ユーロ…その他)					
SHELL PLC	784	839	2,224	304,280	エネルギー
UNILEVER PLC	230	112	465	63,702	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,014 2	951 2	2,690 —	367,983 <0.7%>
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	16,737 79	17,292 83	37,244 —	5,094,291 <9.7%>
(イギリス)			千英ポンド		
BARRATT DEVELOPMENTS PLC	—	69	35	5,868	耐久消費財・アパレル
BHP GROUP LTD-DI	—	93	279	46,188	素材
AVIVA PLC	240	240	104	17,268	保険
DIAGEO PLC	348	387	1,534	253,501	食品・飲料・タバコ
SCHRODERS PLC	13	13	42	6,985	各種金融
DCC PLC	11	—	—	—	資本財
BAE SYSTEMS PLC	—	108	82	13,695	資本財
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	80	40	131	21,650	食品・飲料・タバコ
STANDARD CHARTERED PLC	1,001	775	394	65,137	銀行
IMPERIAL BRANDS PLC	117	92	153	25,367	食品・飲料・タバコ
HSBC HOLDINGS PLC	2,265	2,997	1,565	258,719	銀行
WM MORRISON SUPERMARKETS	493	—	—	—	食品・生活必需品小売り
PEARSON PLC	116	—	—	—	メディア・娯楽
PERSIMMON PLC	35	35	77	12,735	耐久消費財・アパレル
RIO TINTO PLC	134	58	362	59,829	素材
ST JAMES'S PLACE PLC	40	40	56	9,253	各種金融
TRAVIS PERKINS PLC	1,104	538	678	112,063	資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		期末		業種等
		株数	株数	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	
BP PLC	203	—	—	—	—	エネルギー
TAYLOR WIMPEY PLC	337	—	—	—	—	耐久消費財・アパレル
GLAXOSMITHKLINE PLC	83	—	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ASTRAZENECA PLC	—	11	117	19,480	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
BT GROUP PLC	573	21	4	666	—	電気通信サービス
BARCLAYS PLC	4,281	4,235	617	102,086	—	銀行
INTERTEK GROUP PLC	151	143	729	120,530	—	商業・専門サービス
SAINSBURY (J) PLC	5,902	4,260	1,030	170,208	—	食品・生活必需品小売り
BERKELEY GROUP HOLDINGS/THE	12	11	44	7,375	—	耐久消費財・アパレル
CENTRICA PLC	—	628	49	8,167	—	公益事業
SHELL PLC	498	144	317	52,455	—	エネルギー
UNILEVER PLC	149	402	1,380	228,159	—	家庭用品・パーソナル用品
MONDI PLC	39	14	20	3,327	—	素材
DRAX GROUP PLC	60	60	48	8,004	—	公益事業
3I GROUP PLC	324	94	125	20,717	—	各種金融
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	29	7	44	7,294	—	家庭用品・パーソナル用品
NATWEST GROUP PLC	5,431	4,365	956	157,974	—	銀行
WPP PLC	82	15	14	2,456	—	メディア・娯楽
COCA-COLA HBC AG-DI	—	29	47	7,825	—	食品・飲料・タバコ
BOOHOO GROUP PLC	206	—	—	—	—	小売
BHP GROUP PLC	109	—	—	—	—	素材
VODAFONE GROUP PLC	9,001	6,788	897	148,213	—	電気通信サービス
INTERCONTINENTAL HOTELS GROUP	157	170	883	145,950	—	消費者サービス
FERGUSON PLC	18	6	64	10,628	—	資本財
RSA INSURANCE GROUP LTD	86	—	—	—	—	保険
TESCO PLC	5,008	3,827	1,019	168,402	—	食品・生活必需品小売り
FEVERTREE DRINKS PLC	61	61	110	18,196	—	食品・飲料・タバコ
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	62	59	744	122,971	—	資本財
JOHNSON MATTHEY PLC	49	—	—	—	—	素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	38,927	30,850	14,763	2,439,358	
		40	36	—	<4.7%>	
(スイス)				千スイスフラン		
ABB LTD-REG	—	85	250	33,653	—	資本財
ADECCO GROUP AG-REG	10	10	39	5,324	—	商業・専門サービス
HOLCIM LTD	—	37	167	22,440	—	素材
LONZA GROUP AG-REG	—	3	224	30,105	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	0.97	0.97	84	11,324	—	素材
SGS SA-REG	0.55	0.71	181	24,433	—	商業・専門サービス
SWISSCOM AG-REG	12	10	583	78,372	—	電気通信サービス
ZURICH INSURANCE GROUP AG	11	2	105	14,202	—	保険
NOVARTIS AG-REG	169	236	2,064	277,266	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
ABB LTD-REG	20	—	—	—	—	資本財
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	203	184	7,215	968,812	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOLCIM LTD	94	—	—	—	—	素材
NESTLE SA-REG	320	353	4,383	588,540	—	食品・飲料・タバコ
CREDIT SUISSE GROUP AG-REG	738	358	256	34,503	—	各種金融
SWISS LIFE HOLDING AG-REG	4	3	196	26,375	—	保険
PARTNERS GROUP HOLDING AG	1	3	421	56,619	—	各種金融
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	40	44	858	115,263	—	資本財

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	株数	当期末		業種等
			評価額	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	
LOGITECH INTERNATIONAL-REG	13	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GEBERIT AG-REG	23	18	1,068	143,503	資本財
SWISS RE AG	12	—	—	—	保険
UBS GROUP AG-REG	1,039	755	1,259	169,157	各種金融
小計	株数・金額	2,718	2,108	19,363	2,599,900
	銘柄数<比率>	18	17	—	<5.0%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローネ		
SKANDINAVISKA ENSKILDA BAN-A	83	83	888	11,761	銀行
SECURITAS AB-B SHS	52	52	602	7,974	商業・専門サービス
SKANSKA AB-B SHS	37	37	740	9,800	資本財
LUNDIN ENERGY AB	11	—	—	—	エネルギー
ICA GRUPPEN AB	14	—	—	—	食品・生活必需品小売り
VOLVO AB-B SHS	77	—	—	—	資本財
SANDVIK AB	—	79	1,532	20,269	資本財
TELE2 AB-B SHS	—	48	722	9,565	電気通信サービス
BOLIDEN AB	71	60	3,067	40,586	素材
KINNEVIK AB - B	30	30	721	9,545	各種金融
ELECTROLUX AB-B	—	25	389	5,147	耐久消費財・アパレル
SVENSKA HANDELSBANKEN-A SHS	—	44	413	5,467	銀行
NORDEA BANK ABP	109	109	1,081	14,302	銀行
小計	株数・金額	489	573	10,160	134,421
	銘柄数<比率>	9	10	—	<0.3%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
DNB ASA	60	—	—	—	銀行
TELENOR ASA	293	293	3,873	55,706	電気通信サービス
EQUINOR ASA	—	17	605	8,703	エネルギー
YARA INTERNATIONAL ASA	22	174	8,730	125,543	素材
MOWI ASA	35	35	901	12,964	食品・飲料・タバコ
NORSK HYDRO ASA	242	445	4,008	57,647	素材
AUSTEVOLL SEAFOOD ASA	46	—	—	—	食品・飲料・タバコ
ORKLA ASA	479	610	4,798	69,003	食品・飲料・タバコ
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	33	—	—	—	保険
小計	株数・金額	1,213	1,577	22,918	329,568
	銘柄数<比率>	8	6	—	<0.6%>
(デンマーク)			千デンマーククローネ		
CARLSBERG AS-B	7	—	—	—	食品・飲料・タバコ
AP MOLLER-MAERSK A/S-B	9	5	9,349	171,930	運輸
AP MOLLER-MAERSK A/S-A	—	0.24	426	7,834	運輸
DANSKE BANK A/S	—	28	323	5,957	銀行
DSV A/S	85	124	13,756	252,988	運輸
PANDORA A/S	—	9	589	10,843	耐久消費財・アパレル
TRYG A/S	—	21	357	6,567	保険
小計	株数・金額	102	189	24,802	456,120
	銘柄数<比率>	3	6	—	<0.9%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
TELSTRA CORP LTD	1,941	2,666	1,071	100,263	電気通信サービス
ASX LTD	20	20	170	15,968	各種金融
BHP GROUP LTD	30	150	790	73,962	素材
COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL	59	59	632	59,184	銀行
RIO TINTO LTD	49	43	519	48,619	素材

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

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	
(オーストラリア)		百株	百株	千円	千円	
ARISTOCRAT LEISURE LTD		33	59	196	18,344	消費者サービス
INSURANCE AUSTRALIA GROUP		—	194	84	7,898	保険
BLUESCOPE STEEL LTD		29	69	147	13,843	素材
NEWCREST MINING LTD		186	46	133	12,460	素材
QANTAS AIRWAYS LTD		167	—	—	—	運輸
WESFARMERS LTD		83	14	71	6,708	小売
ILUKA RESOURCES LTD		—	100	124	11,628	素材
BRAMBLES LTD		308	776	781	73,069	商業・専門サービス
WHITEHAVEN COAL LTD		—	167	76	7,173	エネルギー
AURIZON HOLDINGS LTD		275	1,042	399	37,353	運輸
AGL ENERGY LTD		57	142	123	11,506	公益事業
SOUTH32 LTD		1,184	2,187	1,130	105,792	素材
COLES GROUP LTD		89	—	—	—	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額	4,519	7,741	6,454	603,778	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	16	—	<1.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
FISHER & PAYKEL HEALTHCARE CORPORATION		89	36	82	7,029	ヘルスケア機器・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	89	36	82	7,029	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(香港)				千香港ドル		
CLP HOLDINGS LTD		635	795	6,101	98,541	公益事業
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST		615	—	—	—	不動産
LENOVO GROUP LTD		5,100	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MTR CORP		130	—	—	—	運輸
HANG SENG BANK LTD		—	122	1,843	29,771	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT		340	340	1,150	18,587	不動産
POWER ASSETS HOLDINGS LTD		125	125	655	10,588	公益事業
HONG KONG & CHINA GAS		—	690	627	10,140	公益事業
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LIMITED		—	2,540	11,724	189,350	消費者サービス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		885	—	—	—	銀行
SUN HUNG KAI PROPERTIES		60	60	570	9,205	不動産
SWIRE PACIFIC LTD - CL A		—	150	684	11,058	不動産
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD		—	1,580	741	11,967	運輸
CHINA CONSTRUCTION BANK-H		8,948	7,738	4,534	73,238	銀行
IND & COMM BK OF CHINA-H		3,525	3,525	1,674	27,045	銀行
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS		—	220	608	9,824	運輸
MEITUAN-B		361	516	8,008	129,334	小売
HK ELECTRIC INVESTMENTS -SS		1,470	540	415	6,706	公益事業
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		—	784	7,487	120,918	小売
JD.COM INC - CL A		—	2	59	954	小売
WH GROUP LTD		455	1,440	754	12,186	食品・飲料・タバコ
TENCENT HOLDINGS LTD		43	66	2,471	39,907	メディア・娯楽
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD		310	235	1,333	21,538	資本財
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L		330	250	1,337	21,600	公益事業
CK ASSET HOLDINGS LTD		125	125	687	11,103	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	23,458	21,845	53,471	863,567	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	21	—	<1.6%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
DBS GROUP HOLDINGS LTD		119	139	467	43,572	銀行
SINGAPORE EXCHANGE LTD		690	—	—	—	各種金融
UNITED OVERSEAS BANK LTD		374	363	1,116	104,043	銀行
VENTURE CORP LTD		115	217	368	34,353	テクノロジー・ハードウェアおよび機器

ラッセル・インベストメント外国株式マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等	
		株数	評価額		
(シンガポール) SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS WILMAR INTERNATIONAL LTD	百株 763 3,007	百株 — —	千シンガポールドル — —	千円 — —	電気通信サービス 食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,068 6	719 3	1,952 —	181,969 <0.3%>
(タイ) KASIKORN BANK PCL-NVDR KASIKORN BANK PCL-FOREIGN SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	1,063 — 1,028	— 1,107 1,028	— 17,213 10,639	— 64,724 40,005	銀行 銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,091 2	2,135 2	27,853 —	104,729 <0.2%>
(韓国) SHINHAN FINANCIAL GROUP LTD SK HYNIX INC NAVER CORP POSCO HOLDINGS INC SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD KAKAOBANK CORP	267 79 14 88 652 —	243 88 21 53 615 75	千韓国ウォン 983,199 953,100 661,732 1,499,792 4,097,165 347,978	101,171 98,073 68,092 154,328 421,598 35,806	銀行 半導体・半導体製造装置 メディア・娯楽 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,103 5	1,097 6	8,542,967 —	879,071 <1.7%>
(台湾) HON HAI PRECISION INDUSTRY TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING	5,410 5,062	4,100 462	千新台幣ドル 42,230 26,016	183,632 113,130	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>	10,472 2	4,562 2	68,246 —	296,763 <0.6%>
(インド) HDFC BANK LIMITED ICICI BANK LTD	— —	1,209 1,008	千インドルピー 177,132 76,883	295,812 128,395	銀行 銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	2,217 2	254,016 —	424,207 <0.8%>
(イスラエル) BANK HAPOALIM BM BANK LEUMI LE-ISRAEL ISRAEL DISCOUNT BANK-A ICL GROUP LTD	— 1,174 — 221	601 767 147 453	千イスラエルシェケル 1,887 2,645 293 1,847	74,385 104,269 11,578 72,814	銀行 銀行 銀行 素材
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,396 2	1,970 4	6,674 —	263,048 <0.5%>
(中国オフショア) FOSHAN HAITIAN FLAVOURING -A	140	223	千オフショア元 2,018	40,031	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	140 1	223 1	2,018 —	40,031 <0.1%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	144,041 552	130,251 582	— —	48,751,348 <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、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	評 価 額		
			証 券 数	外貨建金額	邦貨換算金額
(スイス) CIE FINANCIERE RICHEMO-CW	証券 14,614	証券 14,614	千スイスフラン 10	千円 1,471	
合 計	証券数・金額 14,614	14,614	10	1,471	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.0%>

(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) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 単位未満は切捨て。

(3) 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)		口	口	千米ドル	千円	%
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	-	-	1,719	71	9,048	0.0
AMERICAN TOWER CORP	-	-	496	126	16,056	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	474	-	-	-	-	-
CROWN CASTLE INTL CORP	1,141	-	600	115	14,645	0.0
CUBESMART	-	-	2,626	140	17,857	0.0
EQUINIX INC	351	-	-	-	-	-
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,520	-	4,042	318	40,318	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2,020	-	-	-	-	-
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	-	-	2,664	73	9,287	0.0
LIFE STORAGE INC	-	-	363	52	6,689	0.0
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	-	-	889	56	7,114	0.0
PROLOGIS INC	2,018	-	857	139	17,663	0.0
PUBLIC STORAGE	1,853	-	3,341	1,364	172,892	0.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	-	-	484	172	21,789	0.0
WEYERHAEUSER CO	-	-	5,981	238	30,231	0.1
小 計	口数・金額	9,377	24,062	2,870	363,592	
	銘柄数<比率>	7	12	-	<0.7%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
GOODMAN GROUP	41,123	-	18,312	414	38,814	0.1
CHARTER HALL GROUP	5,660	-	5,660	88	8,253	0.0
小 計	口数・金額	46,783	23,972	503	47,068	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	13,900	-	94,500	6,388	103,169	0.2
小 計	口数・金額	13,900	94,500	6,388	103,169	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<0.2%>	
合 計	口数・金額	70,060	142,534	-	513,830	
	銘柄数<比率>	10	15	-	<1.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期首、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。

(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
			百万円	百万円
外	株式先物取引	CAC40 10 EUR	—	115
		AMS IDX FUT	—	58
		S&P500 EMINI	4,390	—
		DAX INDEX	—	97
		HANG SENG INDEX	—	104
		IBEX 35 IDX	—	35
		miniMSCI EMERGING INDEX	—	2,849
		S&P/TSE 60 INDEX	554	—
		OMXS30 IND	—	68
		MSCI SING IX	—	53
国		E-Mini Russ	1,445	—
		SWISS MARKET INDEX	—	216
		FTSE/MIB IDX	—	49
		DJ EURO STOXX	—	371
		SPI 200 FUTURES	631	—
		FTSE 100IDX	—	463

(注1) 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(2022年4月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	48,751,348	91.7
新株予約権証券	1,471	0.0
投資信託証券	513,830	1.0
コール・ローン等、その他	3,905,343	7.3
投資信託財産総額	53,171,992	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(49,880,804千円)の投資信託財産総額(53,171,992千円)に対する比率は93.8%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、2022年4月18日における邦貨換算レートは1米ドル=126.68円、1カナダドル=100.33円、1ブラジルレアル=26.9409円、1ユーロ=136.78円、1英ポンド=165.23円、1スイスフラン=134.27円、1スウェーデンクローネ=13.23円、1ノルウェークローネ=14.38円、1デンマーククローネ=18.39円、1オーストラリアドル=93.54円、1ニュージーランドドル=85.50円、1香港ドル=16.15円、1シンガポールドル=93.18円、1マレーシアリンギット=29.8956円、1タイバーツ=3.76円、100韓国ウォン=10.29円、1新台幣ドル=4.3484円、1インドルピー=1.67円、1イスラエルシェケル=39.4097円、1南アフリカランド=8.62円、1オフショア元=19.8361円です。

◆資産、負債、元本および基準価額の状況

(2022年4月18日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	71,513,555,800
コール・ローン等	2,112,185,598
株式(評価額)	48,751,348,429
新株予約権証券(評価額)	1,471,666
投資信託証券(評価額)	513,830,423
未収入金	19,397,621,582
未収配当金	55,871,463
差入委託証拠金	681,226,639
(B) 負債	19,163,362,619
未払金	19,135,019,915
未払解約金	27,410,949
未払利息	4,390
その他未払費用	927,365
(C) 純資産総額(A-B)	52,350,193,181
元本	10,362,893,033
次期繰越損益金	41,987,300,148
(D) 受益権総口数	10,362,893,033口
1万口当たり基準価額(C/D)	50,517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	10,873,591,492円
期中追加設定元本額	3,045,493,105円
期中一部解約元本額	3,556,191,564円
1万口当たりの純資産額	50,517円

(注2) 元本額の内訳は下記の通りです。

ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-2 (適格機関投資家限定)	2,394,281,457円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドII (適格機関投資家限定)	419,197,387円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4A (為替ヘッジあり) (適格機関投資家限定)	426,436,063円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンドI-4B (為替ヘッジなし) (適格機関投資家限定)	811,472,460円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド(DC向け)	5,904,029,628円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定型	19,014,679円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 安定成長型	95,266,103円
ラッセル・インベストメント・グローバル・バランス 成長型	53,431,007円
ラッセル・インベストメント外国株式ファンド	239,764,249円

◆損益の状況

当期(自2021年4月20日 至2022年4月18日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	824,541,778
受取配当金	824,799,231
受取利息	△ 163,999
その他収益金	2,170,617
支払利息	△ 2,264,071
(B) 有価証券売買損益	6,513,710,416
売買益	12,680,499,628
売買損	△ 6,166,789,212
(C) 先物取引等取引損益	507,620,865
取引益	1,682,347,324
取引損	△ 1,174,726,459
(D) その他費用	△ 12,222,243
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	7,833,650,816
(F) 前期繰越損益金	35,813,474,216
(G) 追加信託差損益金	11,050,651,976
(H) 解約差損益金	△12,710,476,860
(I) 計(E+F+G+H)	41,987,300,148
次期繰越損益金(I)	41,987,300,148

(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) その他費用には費用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) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。