

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・プロフェッショナルズ®)
第6期決算のご報告

2022年4月18日発行

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、「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・プロフェッショナルズ)」(以下「当ファンド」といいます。)は2022年4月18日に第6期決算を迎えました。当期(計算期間: 2021年4月20日~2022年4月18日)につきましては、基準価額は3,254円上昇(+16.2%)しました。なお、信託財産の長期的な成長を追及する目的に鑑み、分配を行わないことと致しました。

| 決算期 | 決算日 | 分配金 (税引前、1万口当たり) | 2022年4月18日現在 基準価額 (分配落ち後、1万口当たり) |
|-----|------------|---------------------|--|
| 第6期 | 2022年4月18日 | 0円 | 23,301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。

当期、海外の株式相場は上昇し、株価はプラス要因となりました。

期初から2021年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と行動制限の緩和、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、株式相場は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。

為替市場では、当期、日本円は主要通貨に対して下落しました。

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。なお、当ファンドは原則として為替ヘッジを行いませんので、当期は円安の影響により、為替もプラス要因となりました。

なお、分配金に充当しなかった分配原資につきましては、信託財産内に留保し、その全額を当ファンドの運用の基本方針に基づいて引き続き運用致します。

弊社では、引き続き皆様のご期待に添う運用成果をあげるべく努力してまいります。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。

以上

ラッセル・インベストメント株式会社

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

 TEL: 0120-055-887(フリーダイヤル)(受付時間: 営業日の午前9時~午後5時) <https://www.russellinvestments.com/jp/>

【設定来の基準価額の推移】[設定日(2016年6月13日)~2022年4月18日]



※ 基準価額および分配金再投資基準価額は、1万口当たり、信託報酬(年率1.10%(税抜)に消費税等相当額を加算した額)控除後のものです。
 ※ 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、収益の分配を行っていないため、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。
 ※ 上記は過去の実績であり、将来の運用成果を示唆あるいは保証するものではありません。

【分配金の推移】(税引前、1万口当たり)

| 決算期 | 決算日 | 分配金 |
|-------|------------|-----|
| 第1期 | 2017年4月18日 | 0円 |
| 第2期 | 2018年4月18日 | 0円 |
| 第3期 | 2019年4月18日 | 0円 |
| 第4期 | 2020年4月20日 | 0円 |
| 第5期 | 2021年4月19日 | 0円 |
| 第6期 | 2022年4月18日 | 0円 |
| 設定来累計 | | 0円 |

◎ファンドの特色

- ◆ 日本を除く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(以下「マザーファンド」ということがあります。)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^(注)

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・プロフェッショナルズ」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。

※ラッセル・インベストメントは、ラッセル・インベストメント グループの会社の総称です。



◎運用会社の特徴(ラッセル・インバー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(決算日現在)。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3) |
|------------------------|--|---|---|---|---|--|
| 運用会社(外部委託先運用会社/投資助言会社) | フィエラ・キャピタル・インク [投資助言] ^(注1) ストーンパイン・アセット・マネジメント [副投資助言] ^(注2) | モルガン・スタンレー・インバーストメント・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) | プジーナ・インバーストメント・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・インバーストメント・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% | 14.5% | 17.0% | 17.0% | 16.0% | 21.0% |
| 主な運用の特徴 | <ul style="list-style-type: none"> ■収益性の高さや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 ■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 ■比較的小数の銘柄に集中投資 ■財務体質の健全性にも注目 | <ul style="list-style-type: none"> ■企業の持つ競争力や参入障壁、経営陣の質などを重視 ■ROIC(投下資本に対する利益の割合)の高さを重視 ■比較的小数の銘柄に集中投資 | <ul style="list-style-type: none"> ■企業の本質的価値に対して大きく割安な銘柄に投資 ■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 ■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 | <ul style="list-style-type: none"> ■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 ■収益力・バリュエーション(株価の割安度合い)の低下が一時的な要因か構造的な要因かを見極め ■短期的な超過収益の変動は大きい傾向 | <ul style="list-style-type: none"> ■幅広い株式に投資 ■コンピューター・モデルによる運用 ■バリュエーション(株価の割安度合い)に加えて、株価モメンタム(方向性)、企業収益の質・内容を重視 ■中短期投資志向 | <ul style="list-style-type: none"> ■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 ■バリュー(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 |
| 所在地 | 米国/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・インバーストメント・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) 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3) 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・インバーストメント・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。

◎分配方針

毎決算時(毎年4月18日。休業日の場合は翌営業日。)に分配を行います。

- 分配対象額の範囲は、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。)等の全額とします。
- 収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、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、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

※将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

※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。

※詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

◎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。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、換金の申込みの受付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ベビ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。

※詳細は、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

※詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

| | |
|--------------------|---|
| 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 | 午後3時までに販売会社が受付けた分を当日のお申込み分とします。 |
| 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、少額投資非課税制度および未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 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

※詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

| | |
|-----------------------|---|
| 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、委託会社と当該各外部委託先運用会社との間で別途定められ、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。副投資助言会社が受ける報酬は、その助言を受ける投資助言会社の報酬から支弁されません。 |
| 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

※詳細は、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

| | |
|------|--------------------------------------|
| 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。) |
| 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。下記の販売会社一覧をご覧ください。 |

◎販売会社一覧(50音順)

| 販売会社名 | 登録番号等 | 加入協会 | | | |
|---------------------------------|--------------------------|---------|-----------------|-----------------|--------------------|
| | | 日本証券業協会 | 一般社団法人日本投資顧問業協会 | 一般社団法人金融先物取引業協会 | 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 |
| 株式会社SBI証券 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第44号 | ○ | | ○ | ○ |
| au カブコム証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号 | ○ | | ○ | |
| 株式会社新生銀行(委託金融商品取引業者マネックス証券株式会社) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号 | ○ | | ○ | |
| 東海東京証券株式会社 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号 | ○ | | ○ | ○ |
| 松井証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第164号 | ○ | | ○ | |
| マネックス証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第165号 | ○ | ○ | ○ | |
| 楽天証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第195号 | ○ | ○ | ○ | ○ |

■ Copyright©2022. Russell Investments. All rights reserved. ■ 当資料中「ラッセル・インベストメント」は、ラッセル・インベストメント グループの会社の総称です。 ■ ラッセル・インベストメントの所有権は、過半数持分所有者のTA アソシエーツおよび相当の少数持分所有者のレバランス・キャピタル・パートナーズから構成されています。ラッセル・インベストメントの従業員およびハミルトン・レーン・アドバイザーズ・エル・エル・シーもまた、少数非支配持分所有者です。 ■ フランク・ラッセル・カンパニーは、当資料におけるラッセルの商標およびラッセルの商標に関連するすべての商標権の所有者で、ラッセル・インベストメント グループの会社がフランク・ラッセル・カンパニーからライセンスを受けて使用しています。ラッセル・インベストメント グループの会社は、フランク・ラッセル・カンパニーまたは「FTSE RUSSELL」ブランド傘下の法人と資本的関係を有しません。 ■ 当資料はラッセル・インベストメント株式会社が当ファンドの収益分配金に関する情報の提供を目的として作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当ファンドの購入のお申込みにあたっては、必ず最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」を販売会社でお受取りになり、内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。 ■ 当資料は、当社が信頼できると判断した情報に基づき作成しておりますが、その情報の正確性や完全性についてこれを保証するものではありません。 ■ 当資料の中で掲載されている数値・データ等は過去の実績であり、将来の投資成果や市況動向等を保証するものではありません。 ■ 当資料の中で掲載されている内容は当資料作成時点でのものであり、将来の投資成果や市況動向等を保証するものではありません。また、将来予告なく変更されることがあります。 ■ 当ファンドは、主に株式等価値のある証券に投資しますので、組入株式等の価格の下落ならびにそれらの発行会社の財務状況の悪化等の影響により、当ファンドの基準価額が下落し、損失を被ることがあります。また、これらに加え外貨建資産を投資対象としますので、為替の変動により基準価額が下落し、損失を被ることがあります。したがって、投資元金が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、投資元金を割り込むことがあります。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。 ■ 当ファンドは、預金、保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。 ■ 金融商品取引業者(従来の証券会社)以外の登録金融機関でご購入された場合、投資者保護基金の支払いの対象とはなりません。 ■ 法令・税制・会計方法等は今後変更される可能性があります。 ■ MSCI KOKUSAIインデックスは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界主要国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。当該インデックスに関する著作権およびその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段その他、あらゆる形態を用い、インデックスの全部または一部を複製、配付、使用することは禁じられています。また、これらの情報は信頼のおける情報源から得たものでありますが、その確実性および完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。 ■ インデックスは資産運用管理の対象とはなりません。また、インデックス自体は直接的に投資の対象となるものではありません。インデックスには運用報酬がかかりません。