

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて「インベスコ 欧州インカム資産ファンド（毎月決算型）」は、2025年8月22日に第108期の決算を行いました。ここに作成期中（第103期から第108期）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。

\*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／資産複合
信託期間	2026年8月24日まで
運用方針	・投資信託証券への投資を通じて、主として欧洲地域の企業が発行する債券および株式等に実質的に投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。 ・債券、株式の銘柄選択にあたっては、高いインカムに着目します。債券、株式等の資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。 ・実質外貨建資産について、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド（毎月決算型） 「インベスコ 欧州インカム 資産 マザーファンド」および「インベスコ マネーブール・ファンド（適格機関投資家私募投信）」を主要投資対象とします。  インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド 別に定める投資信託証券※へ投資し、主として、欧洲地域の企業が発行する債券および株式等に実質的に投資します。 ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ・バン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）です。 インベスコ マネーブール・ファンド 主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	・投資信託証券（マザーファンド受益証券を含みます。）への投資割合には制限を設けません。 ・株式への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ・デリバティブ取引の直接利用は行いません。
分配方針	原則として毎月の決算時（毎月22日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合があります。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社  
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



## インベスコ 欧洲インカム資産ファンド (毎月決算型)

追加型投信／海外／資産複合



## 運用報告書（全体版）

第103期（決算日 2025年3月24日）

第104期（決算日 2025年4月22日）

第105期（決算日 2025年5月22日）

第106期（決算日 2025年6月23日）

第107期（決算日 2025年7月22日）

第108期（決算日 2025年8月22日）

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 價 額					投 資 信 託 券 累 総 額	
	(分配落)	税 分	込 配	み 金	期 謄 落 中 率		
79期(2023年3月22日)	円 8,306			円 30	% △4.4	% 98.0	百万円 34
80期(2023年4月24日)	8,767			30	5.9	98.2	36
81期(2023年5月22日)	8,864			30	1.4	98.4	37
82期(2023年6月22日)	9,273			30	5.0	99.6	38
83期(2023年7月24日)	9,410			30	1.8	99.6	39
84期(2023年8月22日)	9,409			30	0.3	99.9	39
85期(2023年9月22日)	9,360			30	△0.2	99.7	39
86期(2023年10月23日)	9,163			30	△1.8	99.6	39
87期(2023年11月22日)	9,622			30	5.3	98.1	42
88期(2023年12月22日)	9,613			30	0.2	97.7	43
89期(2024年1月22日)	9,875			30	3.0	98.0	42
90期(2024年2月22日)	9,984			30	1.4	97.1	44
91期(2024年3月22日)	10,140			30	1.9	97.3	44
92期(2024年4月22日)	10,084			30	△0.3	97.2	44
93期(2024年5月22日)	10,573			30	5.1	97.3	47
94期(2024年6月24日)	10,573			30	0.3	97.1	47
95期(2024年7月22日)	10,655			30	1.1	98.5	52
96期(2024年8月22日)	10,102			30	△4.9	98.4	49
97期(2024年9月24日)	9,989			30	△0.8	98.4	49
98期(2024年10月22日)	10,231			30	2.7	98.6	50
99期(2024年11月22日)	10,025			30	△1.7	99.1	49
100期(2024年12月23日)	10,087			30	0.9	99.2	50
101期(2025年1月22日)	10,095			30	0.4	97.8	46
102期(2025年2月25日)	9,954			30	△1.1	99.3	45
103期(2025年3月24日)	10,161			30	2.4	98.4	47
104期(2025年4月22日)	9,825			30	△3.0	98.0	45
105期(2025年5月22日)	10,137			30	3.5	98.2	47
106期(2025年6月23日)	10,446			30	3.3	97.3	48
107期(2025年7月22日)	10,714			30	2.9	95.5	50
108期(2025年8月22日)	10,804			30	1.1	97.4	51

(注) 基準価額および分配金は1万口当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指標が存在しません。このためベンチマークまたは参考指標を掲載していません。以下同じです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

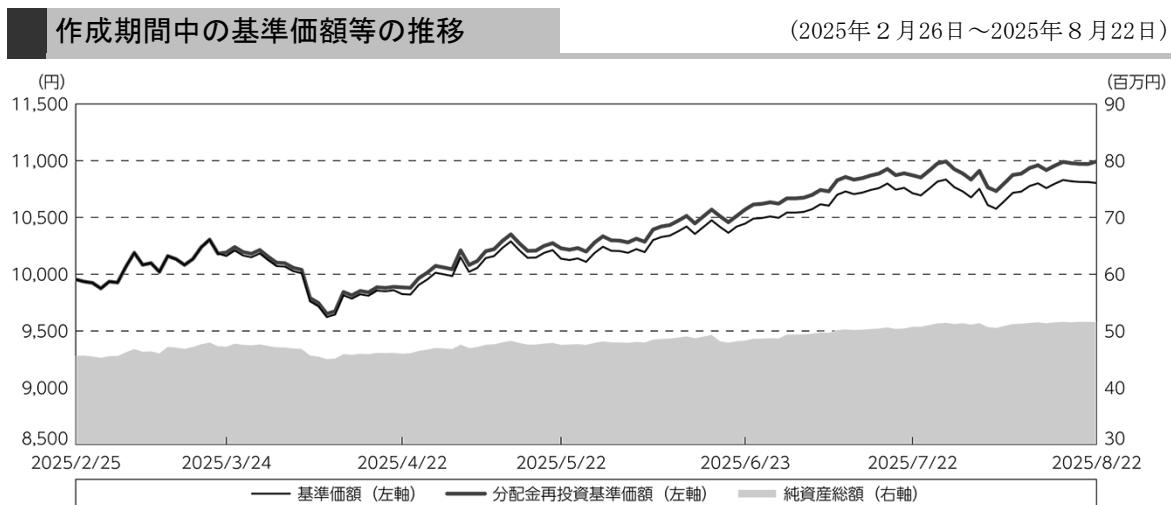
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額			投 資 信 託 證 組 入 比 率 券 率
			騰	落	
第103期	(期 首) 2025年 2月 25日	円 9,954		% —	% 99.3
	2月末	9,875		△0.8	99.3
	(期 末) 2025年 3月 24日	10,191		2.4	98.4
第104期	(期 首) 2025年 3月 24日	10,161		—	98.4
	3月末	10,124		△0.4	97.7
	(期 末) 2025年 4月 22日	9,855		△3.0	98.0
第105期	(期 首) 2025年 4月 22日	9,825		—	98.0
	4月末	9,999		1.8	97.8
	(期 末) 2025年 5月 22日	10,167		3.5	98.2
第106期	(期 首) 2025年 5月 22日	10,137		—	98.2
	5月末	10,207		0.7	98.0
	(期 末) 2025年 6月 23日	10,476		3.3	97.3
第107期	(期 首) 2025年 6月 23日	10,446		—	97.3
	6月末	10,543		0.9	96.1
	(期 末) 2025年 7月 22日	10,744		2.9	95.5
第108期	(期 首) 2025年 7月 22日	10,714		—	95.5
	7月末	10,677		△0.3	96.8
	(期 末) 2025年 8月 22日	10,834		1.1	97.4

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○運用経過



第103期首：9,954円

第108期末：10,804円 (既払分配金(税込み)：180円)  
騰 落 率： 10.4% (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は、作成期首（2025年2月25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。

## ○基準価額の主な変動要因

### [上昇要因]

- ・欧州地域の企業が発行する債券および株式などを実質的主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券の利子収入を通じて着実にインカム・ゲインを確保したこと、ドイツ、英国などの欧州株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、ユーロ高や英ポンド高となつたことが基準価額の上昇要因となりました。

### [下落要因]

- ・債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、欧州主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### ＜株式市場＞

F T S E 100指數（英國）  
C A C 40指數（フランス）

+7.5% D A X指數（ドイツ）  
△1.0%

+8.7%

※株価指數の騰落率は當作成期末時点（対前作成期末比）の數値です。

當作成期間中、歐州主要株式市場は上昇しました。作成期初は、米国の相互關稅導入が発表され、中國の報復措置が發動されたことなどが嫌気され、軟調な展開となりました。その後、歐州中央銀行（E C B）やイギリス銀行（B O E）が追加利下げを継続したこと、ドイツの財政拡張政策が好感されたことなどを背景に、株式市場は上値を追う展開となりました。作成期末には、歐州連合（E U）と米国の關稅交渉が合意されたこと、米国が中國に対する追加關稅の停止を延長したことなどを受け、株式市場は高値圏で作成期末を迎きました。

### ＜債券市場＞

英國10年國債利回り 4.69%（前作成期末 4.51%） ドイツ10年國債利回り 2.72%（同 2.46%）

※上記は當作成期末の數値です。

當作成期間中、歐州各国の國債利回りは上昇しました。作成期初は、ドイツが財政拡張政策に転換したことなどを背景に、國債利回りは上昇しました。その後、E C BやB O Eが追加利下げを継続したことなどを受け、國債利回りは低下（債券価格は上昇）する展開となりました。作成期の後半以降は、歐州各国の防衛費拡大に伴い、各國の財政赤字が拡大するとの懸念が高まったこと、米連邦準備理事会（F R B）が利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、歐州各国の國債利回りは徐々に上昇し、高水準で作成期末を迎ました。

### ＜為替市場＞

#### ＜対円為替レート＞

1ユーロ=172円46銭（前作成期末157円19銭）

※當作成期末の數値です。

為替市場では、円安／ユーロ高となりました。當作成期間中、E C Bが追加利下げを継続したものの、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、対円でユーロが買われやすい状況となり、ユーロは対円で上昇して作成期末を迎ました。

## 当ファンドのポートフォリオ

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）を高位に組み入れ、欧州地域の企業が発行する債券および株式などに実質的に投資しました。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目しました。また、債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行いました。残余部分はインベスコ マネープール・ファンド（適格機関投資家私募投信）（以下、マネープール・ファンドといいます。）を組み入れ、安定した収益の確保を図りました。また、実質外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

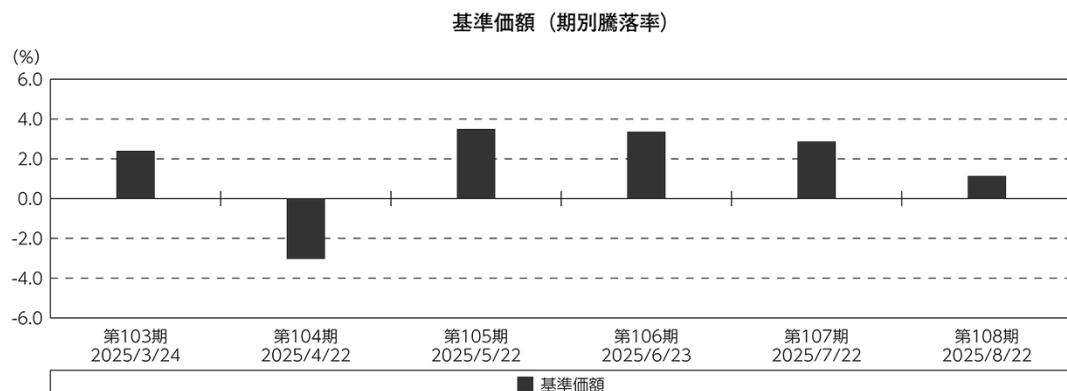
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として欧州地域の企業が発行する債券および株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、当作成期を通じてハイ・イールド社債の組み入れを高位としました。国別配分では、英国、フランス、米国、ドイツ、イタリアを中心に運用を行いました。

マネープール・ファンドでは、資産規模などを勘案し、短期金融商品による運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

下記のグラフは、当作成期間中の当ファンドの期別基準価額騰落率（分配金込み）です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向および残存信託期間などを勘案し、第103期～第108期まで1万口当たり30円（全て税込み）とさせていただきました。収益分配金に充てなかった収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

### ○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月22日	2025年4月23日～ 2025年5月22日	2025年5月23日～ 2025年6月23日	2025年6月24日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.294%	30 0.304%	30 0.295%	30 0.286%	30 0.279%	30 0.277%
当期の収益	30	—	0	30	0	0
当期の収益以外	—	30	29	—	29	29
翌期繰越分配対象額	7,742	7,712	7,682	7,833	7,803	7,773

(注) 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、ファンドの收益率とは異なります。

(注) 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

マザーファンドを高位に組み入れ、欧州地域の企業が発行する債券および株式などに実質的に投資します。債券、株式の銘柄選択に当たっては、高いインカムに着目します。債券、株式などの資産配分は、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更を行います。残余部分はマネープール・ファンドを組み入れ、安定した収益の確保を図ります。実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わない方針です。

マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）に投資を行います。同外国投資信託では、主として欧州地域の企業が発行する債券および株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。具体的には、市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。株式の選定においては、足元の不安定な相場を勘案しバランスシートが健全かつバリュエーションが割安と考える企業に投資を行います。引き続き、積極的に資産配分を調整し、相対的に高いインカム収益と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

マネープール・ファンドでは、円貨建ての短期公社債および短期金融商品を中心に運用を行います。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年2月26日～2025年8月22日)

項目	第103期～第108期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 43	% 0.418	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(3)	(0.027)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(38)	(0.376)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他の費用	6	0.058	(b)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	(0)	(0.005)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.013)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(印刷費用)	(4)	(0.040)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
合計	49	0.476	
作成期間の平均基準価額は、10,237円です。			

(注) 作成期間の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託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。

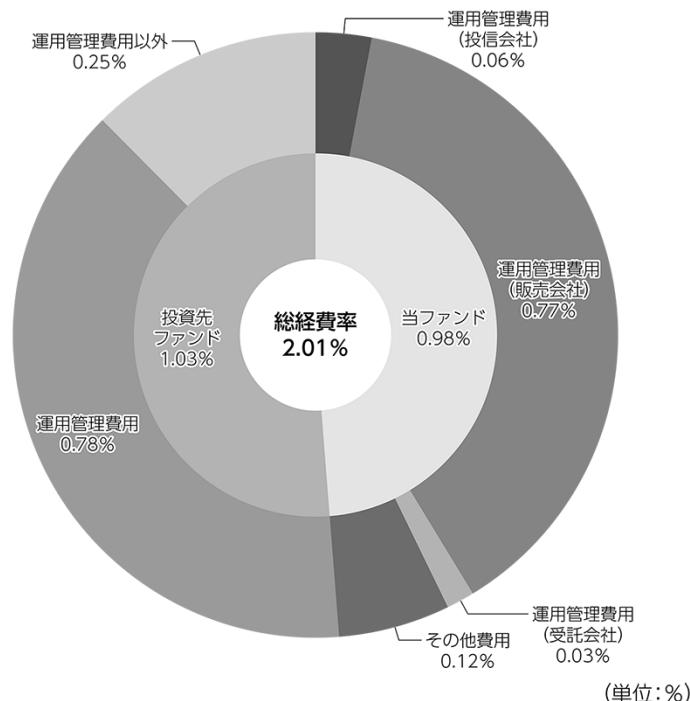
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(注) 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）を作成期間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

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.01
①当ファンドの費用の比率	0.98
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.78
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.25

(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) 投資先ファンドとは、親投資信託を通じて当ファンドが組み入れている投資信託証券および当ファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2025年2月26日～2025年8月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第103期～第108期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
千円 インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド	千円 1,821	千円 3,543	千円 1,377	千円 2,659

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年2月26日～2025年8月22日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2025年8月22日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	第102期末		第108期末		
	口数	口数	評価額	比率	
千円 インベスコ マネーブール・ファンド(適格機関投資家私募投信)	千円 10	千円 10	千円 9	% 0.0	
合計	10	10	9	0.0	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

## 親投資信託残高

銘柄	第102期末		第108期末	
	口数	口数	評価額	
千円 インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド	千円 24,924	千円 25,368	千円 51,742	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

(2025年8月22日現在)

## ○投資信託財産の構成

項目	第108期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 9	% 0.0
インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド	51,742	100.0
コール・ローン等、その他	3	0.0
投資信託財産総額	51,754	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨てでています。

(注) インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（50,239千円）の投資信託財産総額（51,745千円）に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成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、2025年8月22日における邦貨換算レートは、1ユーロ=172.46円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末	第108期末
	2025年3月24日現在	2025年4月22日現在	2025年5月22日現在	2025年6月23日現在	2025年7月22日現在	2025年8月22日現在
(A) 資産	円 47,482,421	円 46,162,170	円 47,725,898	円 48,500,861	円 50,912,863	円 51,754,047
投資信託受益証券(評価額)	9,931	9,931	9,930	9,931	9,931	9,932
インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド(評価額)	47,380,294	46,152,041	47,714,961	48,487,602	50,902,710	51,742,031
未収入金	92,196	198	1,007	3,328	222	2,084
(B) 負債	264,874	176,367	179,326	191,316	180,472	187,402
未払収益分配金	139,402	140,420	140,712	138,742	142,047	143,181
未払解約金	92,198	198	1,007	11,676	224	2,099
未払信託報酬	29,509	31,706	33,347	36,271	33,879	37,353
その他未払費用	3,765	4,043	4,260	4,627	4,322	4,769
(C) 純資産総額(A-B)	47,217,547	45,985,803	47,546,572	48,309,545	50,732,391	51,566,645
元本	46,467,492	46,806,845	46,904,180	46,247,509	47,349,288	47,727,111
次期繰越損益金	750,055	△ 821,042	642,392	2,062,036	3,383,103	3,829,534
(D) 受益権総口数	46,467,492口	46,806,845口	46,904,180口	46,247,509口	47,349,288口	47,727,111口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,161円	9,825円	10,137円	10,446円	10,714円	10,804円

&lt;注記事項&gt; (当運用報告書作成時点では監査未了です。)

(注) 当ファンドの第103期首元本額は45,839,729円、第103～108期中追加設定元本額は3,408,793円、第103～108期中一部解約元本額は1,521,411円です。

## ○損益の状況

項目	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
	2025年2月26日～ 2025年3月24日	2025年3月25日～ 2025年4月22日	2025年4月23日～ 2025年5月22日	2025年5月23日～ 2025年6月23日	2025年6月24日～ 2025年7月22日	2025年7月23日～ 2025年8月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,131,551	△ 1,399,745	1,642,647	1,607,975	1,433,951	610,467
売買益	1,149,831	11	1,646,852	1,638,005	1,437,667	629,311
売買損	△ 18,280	△ 1,399,756	△ 4,205	△ 30,030	△ 3,716	△ 18,844
(B) 信託報酬等	△ 33,274	△ 35,749	△ 37,607	△ 40,898	△ 38,201	△ 42,122
(C) 当期損益金(A+B)	1,098,277	△ 1,435,494	1,605,040	1,567,077	1,395,750	568,345
(D) 前期繰越損益金	11,538,130	12,496,814	10,907,006	12,147,185	13,572,992	14,702,261
(E) 追加信託差損益金	△11,746,950	△11,741,942	△11,728,942	△11,513,484	△11,443,592	△11,287,891
(配当等相当額)	( 10,301,432)	( 10,574,011)	( 10,681,549)	( 10,636,420)	( 11,504,841)	( 12,013,208)
(売買損益相当額)	(△22,048,382)	(△22,315,953)	(△22,410,491)	(△22,149,904)	(△22,948,433)	(△23,301,099)
(F) 計(C+D+E)	889,457	△ 680,622	783,104	2,200,778	3,525,150	3,982,715
(G) 収益分配金	△ 139,402	△ 140,420	△ 140,712	△ 138,742	△ 142,047	△ 143,181
次期繰越損益金(F+G)	750,055	△ 821,042	642,392	2,062,036	3,383,103	3,839,534
追加信託差損益金	△11,746,950	△11,741,942	△11,728,942	△11,513,484	△11,443,592	△11,287,891
(配当等相当額)	( 10,310,892)	( 10,574,011)	( 10,681,549)	( 10,637,010)	( 11,504,846)	( 12,013,210)
(売買損益相当額)	(△22,057,842)	(△22,315,953)	(△22,410,491)	(△22,150,494)	(△22,948,438)	(△23,301,101)
分配準備積立金	25,665,760	25,524,943	25,352,038	25,590,580	25,444,260	25,087,982
繰越損益金	△13,168,755	△14,604,043	△12,980,704	△12,015,060	△10,617,565	△ 9,960,557

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換算によるものを含みます。

(注) (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) (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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
(A) 配当等収益(費用控除後)	598,673円	0円	278円	836,625円	487円	446円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後)	0	0	0	0	0	0
(C) 収益調整金	10,310,892	10,574,011	10,681,549	10,637,010	11,504,846	12,013,210
(D) 分配準備積立金	25,206,489	25,665,363	25,492,472	24,892,697	25,585,820	25,230,717
分配可能額(A+B+C+D) (1万口当たり分配可能額)	36,116,054 ( 7,772)	36,239,374 ( 7,742)	36,174,299 ( 7,712)	36,366,332 ( 7,863)	37,091,153 ( 7,833)	37,244,373 ( 7,803)
収益分配金 (1万口当たり収益分配金)	139,402 ( 30)	140,420 ( 30)	140,712 ( 30)	138,742 ( 30)	142,047 ( 30)	143,181 ( 30)

## ○分配金のお知らせ

	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期	第108期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

## ○約款変更のお知らせ

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

## インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

## 運用報告書

## 第18期

決算日 2025年8月22日

(計算期間：2025年2月26日から2025年8月22日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・別に定める投資信託証券への投資を通じて、主として、欧洲地域の企業が発行する債券および株式等に実質的に投資することにより、安定した収益の確保と投資信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。</li><li>・投資信託証券への投資割合は、原則として、高位に保ちます。</li><li>・実質外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。</li><li>・投資対象とする投資信託証券は、委託者の判断により変更することがあります。</li></ul>
主要運用対象	別に定める投資信託証券※ ※別に定める投資信託証券とは、ルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）です。
組入制限	<ul style="list-style-type: none"><li>・投資信託証券への投資割合には制限を設けません。</li><li>・株式への直接投資は行いません。</li><li>・外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li><li>・デリバティブ取引の直接利用は行いません。</li></ul>

## インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階  
<https://www.invesco.com/jp/ja/>

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	騰落率		投証組	資信入比率	託券率	純総資産額
		期初	中率				
14期(2023年8月22日)	円 16,220		% 10.6			% 99.5	百万円 39
15期(2024年2月22日)	17,628		8.7			96.8	44
16期(2024年8月22日)	18,241		3.5			98.0	50
17期(2025年2月25日)	18,375		0.7			98.9	45
18期(2025年8月22日)	20,396		11.0			97.1	51

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 当ファンドは、自由度の高い運用手法を用い、市況動向に応じて債券、株式等の資産配分を積極的に変更する運用を行うため、当ファンドと比較する適切なベンチマークまたは参考指標が存在しません。このためベンチマークまたは参考指標を掲載していません。以下同じです。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	騰落率		投証組	資信入比率	託券率
		期首	中率			
(期首) 2025年2月25日	円 18,375		% —			% 98.9
2月末	18,231		△ 0.8			99.3
3月末	18,765		2.1			97.7
4月末	18,605		1.3			97.7
5月末	19,062		3.7			98.0
6月末	19,766		7.6			96.1
7月末	20,088		9.3			96.8
(期末) 2025年8月22日	20,396		11.0			97.1

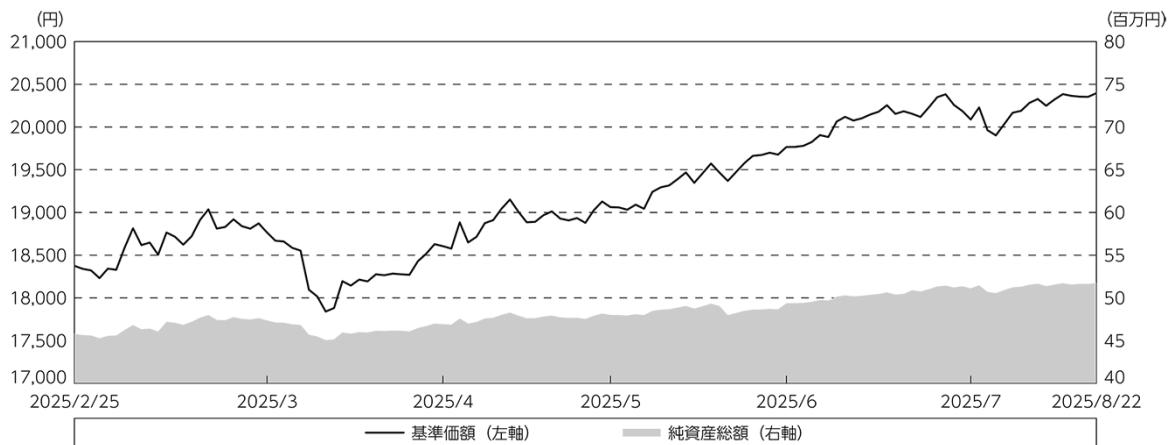
(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2025年2月26日～2025年8月22日)



期 首 : 18,375円  
期 末 : 20,396円  
騰落率 : 11.0%

(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。

## ○基準価額の主な変動要因

### [上昇要因]

- ・欧州地域の企業が発行する債券および株式などを実質的な主要投資対象とし、債券、株式の銘柄選択に当たって高いインカムに着目した結果、株式の配当や債券の利子収入を通じて着実にインカム・ゲインを確保したこと、ドイツ、英国などの欧州株式市場が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、ユーロ高や英ポンド高となったことが基準価額の上昇要因となりました。

### [下落要因]

- ・債券、株式などの資産配分については、自由度の高い運用手法を用いて積極的に変更した結果、欧州主要国の長期金利が上昇(債券価格は下落)したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境

### <株式市場>

F T S E 100指数（英国）  
CAC40指数（フランス）

+7.5% D A X 指数（ドイツ）  
△1.0%

+8.7%

※株価指標の騰落率は当期末時点（対前期末比）の数値です。

当期中、欧州主要株式市場は上昇しました。期初は、米国の相互関税導入が発表され、中国の報復措置が発動されたことなどが嫌気され、軟調な展開となりました。その後、欧州中央銀行（E C B）やイギリス銀行（B O E）が追加利下げを継続したこと、ドイツの財政拡張政策が好感されたことなどを背景に、株式市場は上値を追う展開となりました。期末には、欧州連合（E U）と米国の関税交渉が合意されたこと、米国が中国に対する追加関税の停止を延長したことなどを受け、株式市場は高値圏で期末を迎えました。

### <債券市場>

英国10年国債利回り 4.69% (前期末 4.51%)	ドイツ10年国債利回り 2.72% (同 2.46%)
------------------------------	-----------------------------

※上記は当期末の数値です。

当期中、欧州各国の国債利回りは上昇しました。期初は、ドイツが財政拡張政策に転換したことなどを背景に、国債利回りは上昇しました。その後、E C BやB O Eが追加利下げを継続したことなどを受け、国債利回りは低下（債券価格は上昇）する展開となりました。期の後半以降は、欧州各国の防衛費拡大に伴い、各国の財政赤字が拡大するとの懸念が高まったこと、米連邦準備理事会（F R B）が利下げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、欧州各国の国債利回りは徐々に上昇し、高水準で期末を迎えました。

### <為替市場>

#### <対円為替レート>

1ユーロ=172円46銭（前期末157円19銭）

※当期末の数値です。

為替市場では、円安／ユーロ高となりました。当期中、E C Bが追加利下げを継続したものの、日銀が追加利上げに慎重な姿勢を示したことなどを背景に、対円でユーロが買われやすい状況となり、ユーロは対円で上昇して期末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

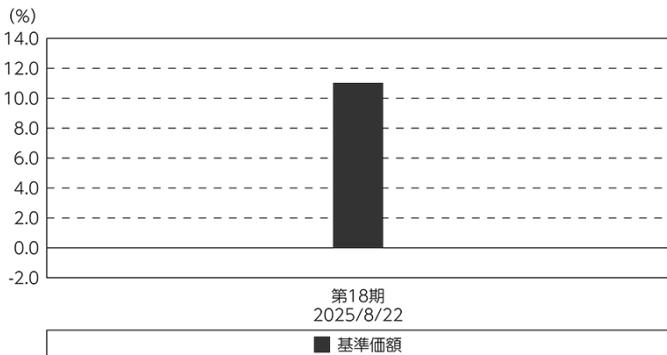
主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として欧州地域の企業が発行する債券および株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、期を通じてハイ・イールド社債の組み入れを高位としました。国別配分では、英国、フランス、米国、ドイツ、イタリアを中心に運用を行いました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは、運用の目標となるベンチマークや参考指数を設けておりません。

右記のグラフは、当期の当ファンドの基準価額騰落率です。

基準価額（期別騰落率）



## ○今後の運用方針

主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）に投資を行います。同外国投資信託では、主として欧州地域の企業が発行する債券および株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更する方針です。具体的には、市場動向に応じて債券、株式、キャッシュなどへの資産配分を積極的に変更し、発行体企業のファンダメンタルズ分析やリスク・リターンのバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。株式の選定においては、足元の不安定な相場を勘案しバランスシートが健全かつバリュエーションが割安と考える企業に投資を行います。引き続き、積極的に資産配分を調整し、相対的に高いインカム収益と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。

## ○当ファンドのデータ

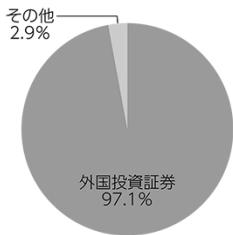
(2025年8月22日現在)

## 【組入上位ファンド】

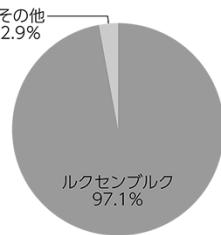
銘柄名	第18期末
	%
インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD	97.1
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

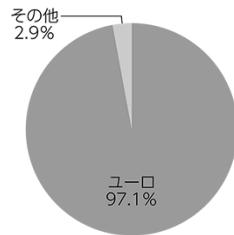
## 【資産別配分】



## 【国別配分】



## 【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2025年2月26日～2025年8月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他の費用 ( 保管費用 )	円 1 (1)	% 0.005 (0.005)	(a) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
合計	1	0.005	
期中の平均基準価額は、19,086円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注) 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位を四捨五入しております。

## ○売買及び取引の状況

(2025年2月26日～2025年8月22日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ ルクセンブルグ インベスコ ハン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスD	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年2月26日～2025年8月22日)

該当事項はございません。

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す。

## ○組入資産の明細

(2025年8月22日現在)

## 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	
(ユーロ…ルクセンブルグ) インベスコ バン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD	千口 32	千口 33	千ユーロ 291	千円 50,238	% 97.1
合計	口数・金額	32	33	291	50,238
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<97.1%>

(注) 邦貨換算金額は、当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) 邦貨換算金額欄の&lt;&gt;内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2025年8月22日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 50,238	% 97.1
コール・ローン等、その他	1,507	2.9
投資信託財産総額	51,745	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産(50,239千円)の投資信託財産総額(51,745千円)に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、当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、なお、2025年8月22日における邦貨換算レートは、1ユーロ=172.46円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年8月22日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	51,745,255
投資証券(評価額)	1,506,683
未収利息	50,238,558
未収利息	14
(B) 負債	2,084
未払解約金	2,084
(C) 純資産総額(A-B)	51,743,171
元本	25,368,715
次期繰越損益金	26,374,456
(D) 受益権総口数	25,368,715口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,396円

&lt;注記事項&gt;

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	24,924,240円
期中追加設定元本額	1,821,552円
期中一部解約元本額	1,377,077円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額	
インベスコ 欧州インカム資産ファンド（毎月決算型）	25,368,715円
合計	25,368,715円

## ○損益の状況（2025年2月26日～2025年8月22日）

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	1,543,666
受取利息	1,541,599
(B) 有価証券売買損益	2,067
売買益	3,519,256
売買損	4,358,546
(C) 保管費用等	△ 839,290
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,201
(E) 前期繰越損益金	5,060,721
(F) 追加信託差損益金	20,873,752
(G) 解約差損益金	1,721,925
(H) 計(D+E+F+G)	△ 1,281,942
次期繰越損益金(H)	26,374,456
次期繰越損益金(H)	26,374,456

(注) (B) 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) (C) 保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

(注) (F) 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) (G) 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。

## ○約款変更のお知らせ

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。（2025年4月1日）

(参考情報)

**ルクセンブルグ籍外国投資法人  
インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド**

「インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド」が主要投資対象としている「インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンド」の直近の情報は以下の通りです。

当ファンドは、「インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド」が投資対象とするルクセンブルグ籍外国投資法人が発行するクラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）です。

### ○ファンドの仕組み

形態	ルクセンブルグ籍外国投資法人
主要投資対象	欧州地域の企業が発行する債券および株式等に投資します。
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、欧州地域の企業が発行する債券および株式等に投資することにより、配当収益の確保および元本の中長期的な成長を目指します。</li> <li>・各資産への配分比率を機動的に変更します。</li> <li>・効率的な運用およびヘッジ目的のため、デリバティブ取引を行うことがあります。</li> </ul>
管理会社	インベスコ・マネジメント・エス・エイ
投資顧問会社	インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド
決算日	毎年2月末日
分配方針	分配は2月、5月、8月および11月の最終営業日に行われ、翌月の21日（ファンド営業日でない場合は翌営業日）に支払われます。

インベスコ パン・ヨーロピアン・ハイ・インカム・ファンドは、現地の法律に基づいて財務諸表が作成され、公認会計士により財務書類の監査を受けております。以下に掲載している情報は、2025年2月28日現在の FINANCIAL STATEMENTSから抜粋しております。

## ○損益計算書及び純資産額変動計算書

(2025年2月28日に終了した年度)  
(単位：ユーロ)

### 収益

受取配当金	50,157,005
受取利息（債券）	263,109,970
マーケットディスカウントの増価／（マーケットプレミアムの償却）	54,958,813
預金利息	7,445,534
証券貸付利息	1,921,690
その他収益	438,258
	378,031,270

### 費用

運用及び投資顧問会社報酬	83,833,089
サービス代行報酬	17,127,059
保管報酬	622,910
税金	3,029,584
事務代行費用	273,786
その他運営費用	2,855,263
	107,741,691
当期投資純利益／（損失）	270,289,579
支払及び未払分配金	(63,592,781)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(45,238,281)
投資有価証券、デリバティブ及び外国通貨等に係る実現純利益／（損失）	(38,130,850)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	(5,650,945)
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	239,659,977
外国通貨及びその他取引に係る未実現評価益／損の純変動額	1,974,821
期首純資産額	6,247,921,075
期末純資産額	6,607,232,595

## ○投資有価証券明細表

(2025年2月28日現在)			
銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券			
株式			
デンマーク			
Carlsberg AS	172, 674	21, 078, 016	0.32
Novo Nordisk A/S	435, 722	37, 267, 703	0.56
		58, 345, 719	0.88
フィンランド			
Neste Oyj	702, 226	6, 063, 019	0.09
UPM-Kymmene Oyj	1, 173, 836	32, 902, 623	0.50
		38, 965, 642	0.59
フランス			
AXA SA	1, 146, 920	42, 843, 197	0.65
Capgemini SE	150, 133	22, 523, 703	0.34
Carrefour SA	1, 957, 588	25, 169, 688	0.38
Kering SA	38, 468	10, 399, 824	0.16
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	32, 079	22, 193, 856	0.34
Nexans SA	84, 132	8, 451, 059	0.13
Publicis Groupe SA	135, 598	13, 005, 204	0.20
Sanofi SA	359, 261	37, 352, 366	0.56
SOITEC	211, 799	12, 056, 658	0.18
Teleperformance SE	122, 446	11, 354, 418	0.17
TotalEnergies SE	644, 201	37, 012, 568	0.56
Vivendi SE	774, 271	2, 267, 453	0.03
		244, 629, 994	3.70
ドイツ			
Allianz SE	160, 014	53, 164, 651	0.81
Daimler Truck Holding AG	764, 989	31, 873, 267	0.48
Deutsche Post AG	593, 020	22, 371, 679	0.34
Deutsche Telekom AG	1, 243, 526	42, 771, 077	0.65
E.ON SE	4, 290, 516	52, 762, 621	0.80
GEA Group AG	341, 233	18, 861, 654	0.29
Infineon Technologies AG	880, 067	31, 211, 576	0.47
Merck KGaA	206, 347	27, 960, 018	0.42
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	26, 050	14, 155, 570	0.21
SAP SE	108, 390	28, 704, 382	0.43
Siemens AG	164, 053	36, 112, 167	0.55
		359, 948, 662	5.45

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>アイルランド</b>			
Kingspan Group Plc	411,730	32,423,737	0.49
Ryanair Holdings Plc	744,743	15,550,234	0.23
Smurfit WestRock Plc	517,343	25,416,182	0.39
		73,390,153	1.11
<b>イタリア</b>			
Enel SpA	4,217,255	29,763,277	0.45
Intesa Sanpaolo SpA	9,591,440	45,473,017	0.69
		75,236,294	1.14
<b>オランダ</b>			
Akzo Nobel NV	155,542	9,344,963	0.14
ASM International NV	40,374	20,606,890	0.31
Heineken NV	441,687	35,745,729	0.54
Koninklijke Ahold Delhaize NV	130,313	4,435,855	0.07
Koninklijke Philips NV	1,445,004	36,132,325	0.55
Stellantis NV	2,305,321	28,560,622	0.43
STMicroelectronics NV	248,661	5,933,673	0.09
		140,760,057	2.13
<b>ノルウェー</b>			
Equinor ASA	571,469	12,541,120	0.19
<b>スペイン</b>			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	2,767,618	35,342,482	0.53
Banco Santander SA	4,334,022	26,810,260	0.41
CaixaBank SA	7,052,456	46,785,993	0.71
		108,938,735	1.65
<b>スイス</b>			
Nestle SA	319,552	29,707,133	0.45
Roche Holding AG	149,117	47,185,759	0.71
		76,892,892	1.16
<b>イギリス</b>			
Anglo American Plc	971,638	27,727,682	0.42
Ecclesiastical Insurance Office Plc (Preferred)	909,426	1,498,097	0.02
General Accident Plc (Preferred)	2,871,870	4,313,405	0.07
Reckitt Benckiser Group Plc	589,757	37,760,180	0.57
Shell Plc	597,041	19,017,456	0.29
Unilever Plc	228,029	12,311,286	0.19
		102,628,106	1.56
株式合計		1,292,277,374	19.56

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>債券</b>			
オーストリア			
Benteler International AG 9.375% EUR 15/05/2028	10,000,000	10,543,200	0.16
<b>ベルギー</b>			
Ageas SA/NV FRN 1.875% EUR 24/11/2051	3,800,000	3,417,056	0.05
Ageas SA/NV FRN 3.875% EUR Perpetual	7,000,000	6,660,500	0.10
Azelis Finance NV 5.75% EUR 15/03/2028	5,945,000	6,127,719	0.10
		16,205,275	0.25
<b>パミューダ</b>			
Aegon Ltd FRN 5.625% EUR Perpetual	9,649,000	9,846,804	0.15
Hiscox Ltd FRN 6.125% GBP 24/11/2045	5,380,000	6,553,018	0.10
RLGH Finance Bermuda Ltd 8.25% USD 17/07/2031	23,155,000	24,758,204	0.37
		41,158,026	0.62
<b>デンマーク</b>			
Danske Bank A/S FRN 7% USD Perpetual	22,908,000	22,123,007	0.33
<b>フランス</b>			
Afflelou SAS 6% EUR 25/07/2029	17,949,000	18,801,398	0.29
Altice France SA 4.25% EUR 15/10/2029	10,000,000	7,956,800	0.12
AXA SA FRN 3.375% EUR 06/07/2047	2,150,000	2,168,963	0.03
AXA SA FRN 3.875% EUR Perpetual	15,317,000	15,412,808	0.23
AXA SA FRN 5.5% EUR 11/07/2043	4,624,000	5,166,865	0.08
AXA SA FRN 6.375% EUR Perpetual	12,381,000	13,408,809	0.20
Bertrand Franchise Finance SAS FRN 6.494% EUR 18/07/2030	16,000,000	16,213,520	0.25
Bertrand Franchise Finance SAS 6.5% EUR 18/07/2030	13,250,000	13,913,891	0.21
BNP Paribas SA 144A FRN 7% USD Perpetual	5,945,000	5,826,848	0.09
BNP Paribas SA FRN 7.375% EUR Perpetual	24,600,000	27,275,250	0.41
BNP Paribas SA FRN 7.375% USD Perpetual	10,000,000	9,682,307	0.15
Capgemini SE 0.625% EUR 23/06/2025	3,400,000	3,378,767	0.05
Capgemini SE 1.125% EUR 23/06/2030	7,000,000	6,396,565	0.10
CNP Assurances SACA FRN 2% EUR 27/07/2050	8,900,000	8,224,534	0.12
CNP Assurances SACA FRN 2.5% EUR 30/06/2051	13,600,000	12,782,640	0.19
CNP Assurances SACA 2.75% EUR 05/02/2029	7,200,000	7,120,008	0.11
CNP Assurances SACA FRN 3.2% EUR Perpetual	2,340,000	2,278,096	0.04
CNP Assurances SACA FRN 4.25% EUR 05/06/2045	7,800,000	7,831,746	0.12
CNP Assurances SACA FRN 4.875% USD Perpetual	10,000,000	8,616,338	0.13
Constellium SE 5.375% EUR 15/08/2032	10,000,000	10,166,300	0.15
Danone SA 144A 2.947% USD 02/11/2026	23,932,000	22,434,185	0.34
Electricite de France SA FRN 5% EUR Perpetual	800,000	811,400	0.01

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Electricite de France SA FRN 5.625% EUR Perpetual	6,800,000	7,122,864	0.11
Electricite de France SA FRN 5.875% GBP Perpetual	14,600,000	17,410,144	0.26
Electricite de France SA FRN 9.125% USD Perpetual	5,646,000	6,218,338	0.09
Eutelsat SA 9.75% EUR 13/04/2029	16,726,000	14,441,730	0.22
Iliad Holding SASU 5.375% EUR 15/04/2030	7,042,000	7,226,184	0.11
IM Group SAS 8% EUR 01/03/2028	14,310,000	8,038,285	0.12
ITM Entreprises SASU 4.125% EUR 29/01/2030	6,700,000	6,778,940	0.10
Kapla Holding SAS 5% EUR 30/04/2031	6,666,000	6,834,916	0.10
La Financiere Atalian 8.5% EUR 30/06/2028	28,011,508	14,173,823	0.22
Loxam SAS 6.375% EUR 15/05/2028	15,722,000	16,349,151	0.25
Mobilux Finance SAS 7% EUR 15/05/2030	12,000,000	12,722,400	0.19
Orange SA FRN 2.375% EUR Perpetual	400,000	401,260	0.01
Orange SA FRN 5% EUR Perpetual	14,315,000	14,748,721	0.22
Orange SA FRN 5.375% EUR Perpetual	5,400,000	5,770,656	0.09
OVH Groupe SAS 4.75% EUR 05/02/2031	5,906,000	6,019,750	0.09
Picard Groupe SAS 6.375% EUR 01/07/2029	19,538,000	20,426,979	0.31
Roquette Freres SA 3.774% EUR 25/11/2031	9,500,000	9,537,002	0.14
Roquette Freres SA FRN 5.494% EUR Perpetual	9,100,000	9,240,913	0.14
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.875% EUR 23/10/2037	4,800,000	4,059,576	0.06
SCOR SE FRN 5.25% USD Perpetual	22,600,000	19,946,484	0.30
Societe Generale SA 144A 4.25% USD 14/04/2025	23,932,000	22,997,222	0.35
Societe Generale SA FRN 7.875% EUR Perpetual	20,000,000	21,787,000	0.33
TotalEnergies SE FRN 1.625% EUR Perpetual	4,535,000	4,327,524	0.07
TotalEnergies SE FRN 4.5% EUR Perpetual	15,319,000	15,539,977	0.24
Unibail-Rodamco-Westfield SE 3.875% EUR 11/09/2034	12,300,000	12,445,201	0.19
Viridien 144A 8.75% USD 01/04/2027	9,600,000	9,428,794	0.14
		519,861,872	7.87
<b>ドイツ</b>			
Allianz SE FRN 2.241% EUR 07/07/2045	20,000,000	19,938,000	0.30
Allianz SE 3.875% USD Perpetual	28,800,000	18,916,694	0.29
Bayer AG FRN 3.125% EUR 12/11/2079	13,400,000	12,927,650	0.20
Bayer AG FRN 5.375% EUR 25/03/2082	22,100,000	22,058,452	0.33
Bayer AG FRN 7% EUR 25/09/2083	5,800,000	6,233,521	0.09
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% EUR 15/01/2028	18,000,000	16,799,580	0.25
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 7.5% EUR 15/05/2030	10,000,000	9,432,400	0.14

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Commerzbank AG 0.875% EUR 22/01/2027	12,000,000	11,594,166	0.18
Commerzbank AG FRN 4% EUR 05/12/2030	5,600,000	5,635,000	0.08
Commerzbank AG FRN 4.875% EUR 16/10/2034	15,000,000	15,652,800	0.24
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	24,400,000	24,753,800	0.37
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR Perpetual	4,000,000	4,256,800	0.06
Continental AG 3.625% EUR 30/11/2027	4,868,000	4,980,475	0.08
Deutsche Bank AG FRN 4.625% EUR Perpetual	10,000,000	9,635,900	0.15
Deutsche Bank AG FRN 5.625% EUR 19/05/2031	25,600,000	26,143,403	0.40
Deutsche Bank AG FRN 6.75% EUR Perpetual	3,600,000	3,694,680	0.06
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	20,000,000	22,371,500	0.34
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% EUR 25/01/2027	24,000,000	23,275,320	0.35
Fressnapf Holding SE 5.25% EUR 31/10/2031	10,444,000	10,884,423	0.16
Gruenenthal GmbH 4.125% EUR 15/05/2028	5,000,000	5,029,250	0.08
Hannover Rueck SE FRN 1.75% EUR 08/10/2040	5,600,000	5,154,800	0.08
IHO Verwaltungs GmbH 7% EUR 15/11/2031	18,462,000	19,447,040	0.29
K+S AG 4.25% EUR 19/06/2029	5,500,000	5,668,520	0.09
Mahle GmbH 6.5% EUR 02/05/2031	29,290,000	29,894,839	0.45
ProGroup AG 5.125% EUR 15/04/2029	5,000,000	4,981,475	0.08
ProGroup AG 5.375% EUR 15/04/2031	5,000,000	4,953,675	0.07
Techem Verwaltungsgesellschaft 675 mbH 5.375% EUR 15/07/2029	11,510,000	11,880,507	0.18
		356,194,670	5.39
<b>ギリシア</b>			
Alpha Services and Holdings SA FRN 11.875% EUR Perpetual	2,418,000	2,860,107	0.04
Hellenic Republic Government Bond 144A 1.75% EUR 18/06/2032	10,000,000	9,267,400	0.14
National Bank of Greece SA FRN 8% EUR 03/01/2034	12,464,000	14,289,602	0.22
		26,417,109	0.40
<b>アイルランド</b>			
AIB Group Plc FRN 2.875% EUR 30/05/2031	8,683,000	8,654,042	0.13
ASG Finance Designated Activity Co 144A 9.75% USD 15/05/2029	9,865,000	9,621,003	0.15
Beazley Insurance DAC 5.875% USD 04/11/2026	6,864,000	6,633,889	0.10
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 5.625% USD 24/06/2046	6,605,000	6,373,726	0.10
Roadster Finance DAC 2.375% EUR 08/12/2027	10,000,000	9,878,900	0.15
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC 7.875% GBP 15/03/2032	11,923,000	14,359,271	0.22

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% GBP 15/07/2028	9,000,000	10,176,426	0.15
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 5.125% GBP 23/11/2052	4,761,000	5,606,734	0.08
		71,303,991	1.08
<b>イタリア</b>			
Autostrade per l'Italia SpA 1.625% EUR 25/01/2028	10,714,000	10,355,831	0.16
Autostrade per l'Italia SpA 2% EUR 04/12/2028	15,000,000	14,481,154	0.22
Banco BPM SpA FRN 5% EUR 14/09/2030	14,359,000	14,505,297	0.22
Banco BPM SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	9,056,000	9,307,304	0.14
BPETR Banca SPA FRN 3.625% EUR 30/11/2030	6,567,000	6,597,865	0.10
Castello BC Bidco SpA FRN 7.505% EUR 14/11/2031	13,832,000	14,046,258	0.21
Cerved Group SpA 6% EUR 15/02/2029	10,588,000	10,162,998	0.15
Cerved Group SpA FRN 8.136% EUR 15/02/2029	12,353,000	11,966,166	0.18
Enel SpA FRN 1.375% EUR Perpetual	15,000,000	14,217,762	0.21
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	4,668,000	5,266,671	0.08
Engineering - Ingegneria Informatica - SpA 8.625% EUR 15/02/2030	2,500,000	2,646,225	0.04
Eni SpA 144A 4.75% USD 12/09/2028	28,719,000	27,586,540	0.42
Fedrigoni SpA 6.125% EUR 15/06/2031	19,231,000	19,388,502	0.29
Fedrigoni SpA FRN 6.683% EUR 15/01/2030	8,878,000	8,964,560	0.14
Fibercop SpA 144A 6.375% USD 15/11/2033	4,281,000	4,065,376	0.06
Fibercop SpA 144A 7.2% USD 18/07/2036	3,725,000	3,630,844	0.05
Fibercop SpA 144A 7.721% USD 04/06/2038	3,885,000	3,896,784	0.06
Fibercop SpA 7.875% EUR 31/07/2028	20,000,000	22,363,400	0.34
Generali 2.429% EUR 14/07/2031	4,601,000	4,363,588	0.07
Intesa Sanpaolo SpA FRN 4.125% EUR Perpetual	3,000,000	2,857,200	0.04
Intesa Sanpaolo SpA 144A 4.375% USD 12/01/2048	23,932,000	17,036,602	0.26
Intesa Sanpaolo SpA FRN 5% EUR 08/03/2028	20,000,000	20,869,106	0.32
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.7% USD Perpetual	34,750,000	33,607,519	0.51
Intesa Sanpaolo SpA FRN 7.75% EUR Perpetual	11,823,000	12,580,263	0.19
La Doria SpA FRN 7.115% EUR 12/11/2029	14,551,000	14,747,875	0.22
Lottomatica Group SpA 5.375% EUR 01/06/2030	13,770,000	14,425,590	0.22
Lottomatica Group SpA FRN 6.485% EUR 15/12/2030	5,825,000	5,871,221	0.09
Lottomatica Group SpA 7.125% EUR 01/06/2028	4,422,000	4,624,307	0.07
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% EUR 15/01/2026	9,378,000	9,229,218	0.14

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1% EUR 08/09/2027	1, 993, 000	1, 915, 602	0.03
Pachelbel Bidco SpA 7.125% EUR 17/05/2031	16, 271, 000	17, 733, 763	0.27
Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 2.375% EUR Perpetual	25, 000, 000	24, 243, 750	0.37
UniCredit SpA FRN 2.731% EUR 15/01/2032	14, 390, 000	14, 241, 063	0.22
UniCredit SpA FRN 3.875% EUR Perpetual	3, 800, 000	3, 719, 060	0.06
UniCredit SpA FRN 5.375% EUR Perpetual	70, 000, 000	70, 308, 000	1.06
UniCredit SpA FRN 5.625% EUR Perpetual	41, 391, 000	41, 219, 641	0.62
UniCredit SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	18, 218, 000	19, 330, 573	0.29
UniCredit SpA FRN 7.5% EUR Perpetual	9, 468, 000	9, 911, 102	0.15
		546, 284, 580	8.27
日本			
Nissan Motor Co Ltd 3.201% EUR 17/09/2028	5, 372, 000	5, 286, 129	0.08
ルクセンブルグ			
AccorInvest Group SA 6.375% EUR 15/10/2029	4, 483, 000	4, 739, 831	0.07
Albion Financing 2 Sarl 144A 8.75% USD 15/04/2027	25, 000, 000	24, 543, 851	0.37
Altice Financing SA 3% EUR 15/01/2028	6, 667, 000	5, 358, 535	0.08
Altice Financing SA 4.25% EUR 15/08/2029	3, 333, 000	2, 621, 638	0.04
B&M European Value Retail SA 6.5% GBP 27/11/2031	5, 000, 000	6, 051, 647	0.09
Codere Finance Luxembourg 11% EUR 31/12/2028	6, 500, 437	6, 727, 107	0.10
Consolidated Energy Finance SA 5% EUR 15/10/2028	13, 500, 000	12, 200, 625	0.18
Logicor Financing Sarl 2% EUR 17/01/2034	20, 000, 000	17, 362, 289	0.26
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% EUR 01/05/2028	15, 000, 000	15, 426, 300	0.23
Motion Finco Sarl 7.375% EUR 15/06/2030	15, 916, 000	16, 603, 253	0.25
Motion Finco Sarl 144A 8.375% USD 15/02/2032	13, 800, 000	13, 648, 060	0.21
Picard Bondco SA 5.5% EUR 01/07/2027	31, 000, 000	31, 222, 270	0.47
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	9, 481, 550	8, 994, 480	0.14
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% EUR 18/06/2025	15, 351, 000	15, 296, 811	0.23
Stena International SA 144A 7.25% USD 15/01/2031	7, 866, 000	7, 723, 002	0.12
Summer BC Holdco B SARL 5.875% EUR 15/02/2030	4, 931, 000	4, 973, 308	0.08
Telecom Italia Capital SA 6% USD 30/09/2034	3, 000, 000	2, 772, 980	0.04
Telecom Italia Capital SA 7.2% USD 18/07/2036	1, 247, 000	1, 226, 604	0.02
Telecom Italia Capital SA 7.721% USD 04/06/2038	11, 878, 000	11, 854, 571	0.18

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 5.5% USD 01/03/2028	10,200,000	9,631,712	0.15
		218,978,874	3.31
<b>多国籍</b>			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% GBP 01/06/2028	10,000,000	11,507,359	0.18
Boost Newco Borrower LLC/GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% GBP 15/01/2031	25,010,000	32,515,381	0.49
		44,022,740	0.67
<b>オランダ</b>			
Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 3.248% EUR Perpetual	3,800,000	3,791,260	0.06
Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 4.87% EUR Perpetual	6,200,000	6,347,250	0.10
ASR Nederland NV FRN 3.375% EUR 02/05/2049	3,063,000	3,037,954	0.05
ASR Nederland NV FRN 4.625% EUR Perpetual	2,630,000	2,631,315	0.04
Coöperatieve Rabobank UA 0.25% EUR 30/10/2026	13,400,000	12,922,089	0.19
Coöperatieve Rabobank UA FRN 4.375% EUR Perpetual	22,000,000	21,989,000	0.33
Coöperatieve Rabobank UA FRN 4.875% EUR Perpetual	10,000,000	9,975,000	0.15
Enel Finance International NV 144A 3.5% USD 06/04/2028	47,865,000	44,257,194	0.67
Enel Finance International NV 144A 3.625% USD 25/05/2027	33,941,000	31,854,682	0.48
Enel Finance International NV 4.5% EUR 20/02/2043	16,000,000	16,949,061	0.26
Enel Finance International NV 144A 4.75% USD 25/05/2047	15,728,000	13,070,440	0.20
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% EUR 30/06/2029	26,000,000	25,267,840	0.38
Flora Food Management BV 6.875% EUR 02/07/2029	10,000,000	10,457,800	0.16
Iberdrola International BV FRN 1.45% EUR Perpetual	3,600,000	3,483,900	0.05
Iberdrola International BV FRN 1.874% EUR Perpetual	6,400,000	6,321,600	0.10
ING Groep NV FRN 3.875% USD Perpetual	6,000,000	5,391,872	0.08
ING Groep NV FRN 5.75% USD Perpetual	3,000,000	2,877,988	0.04
ING Groep NV FRN 7.25% USD Perpetual	10,000,000	9,860,573	0.15
Koninklijke KPN NV FRN 4.875% EUR Perpetual	9,445,000	9,802,399	0.15
NN Group NV FRN 4.5% EUR Perpetual	18,658,000	18,891,225	0.29

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
NN Group NV FRN 4.625% EUR 13/01/2048	6,864,000	7,140,276	0.11
NN Group NV FRN 6% EUR 03/11/2043	8,364,000	9,574,689	0.14
OI European Group BV 6.25% EUR 15/05/2028	6,000,000	6,208,560	0.09
PostNL NV 4.75% EUR 12/06/2031	5,455,000	5,686,183	0.09
Repsol International Finance BV FRN 3.75% EUR Perpetual	7,658,000	7,697,681	0.12
Schlumberger Finance BV 1.375% EUR 28/10/2026	4,748,000	4,663,058	0.07
Schlumberger Finance BV 2% EUR 06/05/2032	2,812,000	2,617,635	0.04
Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% EUR Perpetual	12,741,250	14,853,112	0.22
Sunrise FinCo I BV 144A 4.875% USD 15/07/2031	20,000,000	17,789,289	0.27
Telefonica Europe BV FRN 2.88% EUR Perpetual	6,000,000	5,858,400	0.09
Telefonica Europe BV FRN 7.125% EUR Perpetual	6,100,000	6,744,465	0.10
TenneT Holding BV 2.75% EUR 17/05/2042	6,429,000	5,802,462	0.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% EUR 09/05/2030	5,000,000	5,134,625	0.08
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% EUR 01/03/2025	768,000	768,014	0.01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% USD 01/03/2028	7,563,000	7,520,314	0.11
Volkswagen International Finance NV FRN 3.875% EUR Perpetual	13,600,000	12,973,720	0.20
Volkswagen International Finance NV FRN 4.375% EUR Perpetual	25,000,000	23,500,531	0.36
Volkswagen International Finance NV FRN 4.625% EUR Perpetual	10,000,000	9,957,475	0.15
Volkswagen International Finance NV FRN 7.875% EUR Perpetual	2,000,000	2,263,240	0.03
Ziggo BV 4.875% USD 15/01/2030	11,304,000	10,055,662	0.15
Ziggo BV 144A 4.875% USD 15/01/2030	6,345,000	5,644,301	0.08
		431,634,134	6.53
<b>ノルウェー</b>			
DNO ASA 144A 7.875% USD 09/09/2026	5,100,000	4,968,494	0.08
DNO ASA 9.25% USD 04/06/2029	18,369,000	18,636,157	0.28
TGS ASA 144A 8.5% USD 15/01/2030	13,986,000	14,062,553	0.21
		37,667,204	0.57
<b>パナマ</b>			
Carnival Corp 144A 7.625% USD 01/03/2026	15,000,000	14,477,806	0.22
<b>ポルトガル</b>			
EDP SA FRN 1.7% EUR 20/07/2080	3,600,000	3,584,700	0.05
EDP SA FRN 4.625% EUR 16/09/2054	10,000,000	10,207,900	0.16
		13,792,600	0.21

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
<b>ルーマニア</b>			
RCS & RDS SA 3.25% EUR 05/02/2028	10,000,000	9,811,000	0.15
<b>スペイン</b>			
Banco de Sabadell SA 1.125% EUR 27/03/2025	4,900,000	4,894,144	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 2.5% EUR 15/04/2031	4,100,000	4,090,180	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	5,400,000	5,421,816	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 5.5% EUR 08/09/2029	10,800,000	11,650,068	0.18
Banco de Sabadell SA FRN 6% EUR 16/08/2033	5,000,000	5,393,750	0.08
Banco Santander SA FRN 3.625% EUR Perpetual	2,400,000	2,223,720	0.03
Banco Santander SA FRN 4.375% EUR Perpetual	10,000,000	10,023,100	0.15
Banco Santander SA FRN 7% EUR Perpetual	62,600,000	67,441,171	1.02
Bankinter SA 0.625% EUR 06/10/2027	4,300,000	4,084,131	0.06
Bankinter SA FRN 6.25% EUR Perpetual	10,000,000	10,269,100	0.16
CaixaBank SA FRN 1.25% EUR 18/06/2031	10,700,000	10,502,297	0.16
CaixaBank SA FRN 5.875% EUR Perpetual	41,000,000	42,590,800	0.65
CaixaBank SA FRN 6.125% EUR 30/05/2034	10,000,000	10,944,800	0.17
CaixaBank SA FRN 8.25% EUR Perpetual	13,800,000	15,438,750	0.23
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% EUR 04/04/2032	3,864,000	4,127,892	0.06
El Corte Ingles SA 4.25% EUR 26/06/2031	6,500,000	6,798,740	0.10
Eroski S Coop 10.625% EUR 30/04/2029	20,000,000	21,864,800	0.33
Food Service Project SA 5.5% EUR 21/01/2027	5,301,000	5,314,995	0.08
International Consolidated Airlines Group SA 1.125% EUR 18/05/2028	21,700,000	29,900,683	0.45
Mapfre SA FRN 4.375% EUR 31/03/2047	4,600,000	4,700,878	0.07
NorteGas Energia Distribucion SA 2.065% EUR 28/09/2027	953,000	929,185	0.01
Red Electrica Financiaciones SA 1.25% EUR 13/03/2027	12,000,000	11,688,540	0.18
Telefonica Emisiones SA 4.895% USD 06/03/2048	19,146,000	15,880,399	0.24
		306,173,939	4.63
<b>スウェーデン</b>			
Asmodee Group AB 5.75% EUR 15/12/2029	3,942,933	4,147,355	0.06
Heimstaden Bostad AB FRN 6.25% EUR Perpetual	5,129,000	5,205,935	0.08
Molnlycke Holding AB 0.625% EUR 15/01/2031	6,352,000	5,445,347	0.08
Molnlycke Holding AB 4.25% EUR 11/06/2034	25,455,000	26,798,642	0.41
Preem Holdings AB 12% EUR 30/06/2027	24,000,000	25,449,600	0.39
Verisure Holding AB 9.25% EUR 15/10/2027	12,000,000	12,642,600	0.19
		79,689,479	1.21
<b>スイス</b>			
UBS Group AG 0.625% EUR 18/01/2033	3,000,000	2,446,112	0.04
UBS Group AG FRN 1% EUR 24/06/2027	3,000,000	2,934,717	0.05

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
UBS Group AG FRN 2.125% EUR 13/10/2026	10,000,000	9,974,500	0.15
UBS Group AG FRN 4.375% USD Perpetual	2,437,000	2,055,296	0.03
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	3,261,000	3,098,231	0.05
UBS Group AG FRN 5.125% USD Perpetual	2,382,000	2,267,934	0.03
UBS Group AG FRN 6.875% USD Perpetual	6,208,000	5,996,389	0.09
		28,773,179	0.44
イギリス			
abrdn plc 4.25% USD 30/06/2028	9,582,000	8,895,026	0.13
Allwyn Entertainment Financing UK Plc 7.25% EUR 30/04/2030	15,030,000	16,097,280	0.24
Amber Finco Plc 6.625% EUR 15/07/2029	6,606,000	7,011,476	0.11
Anglo American Capital Plc 144A 4% USD 11/09/2027	15,151,000	14,247,944	0.22
Anglo American Capital Plc 5% EUR 15/03/2031	8,800,000	9,575,896	0.14
Aston Martin Capital Holdings Ltd 10.375% GBP 31/03/2029	10,000,000	11,878,002	0.18
Aviva Plc FRN 3.375% EUR 04/12/2045	5,658,000	5,666,770	0.09
Barclays Plc FRN 4.375% USD Perpetual	4,167,000	3,712,877	0.06
Barclays Plc FRN 8.5% GBP Perpetual	15,040,000	19,115,035	0.29
Barclays Plc FRN 8.875% GBP Perpetual	15,000,000	19,190,742	0.29
Barclays Plc FRN 9.25% GBP Perpetual	23,000,000	29,879,763	0.45
Barclays Plc FRN 9.625% USD Perpetual	2,290,000	2,453,459	0.04
BCP V Modular Services Finance II Plc 6.125% GBP 30/11/2028	10,000,000	11,785,220	0.18
BP Capital Markets Plc FRN 3.625% EUR Perpetual	7,691,000	7,615,244	0.12
BP Capital Markets Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	681,000	804,134	0.01
Bracken MidCo1 Plc 6.75% GBP 01/11/2027	20,000,000	23,953,438	0.36
British Telecommunications Plc FRN 1.874% EUR 18/08/2080	1,900,000	1,892,495	0.03
Co-Operative Bank Holdings Plc/The FRN 5.579% GBP 19/09/2028	9,231,000	11,303,258	0.17
Co-Operative Bank Holdings Plc/The FRN 11.75% GBP 22/05/2034	20,000,000	29,238,848	0.44
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd 7.5% GBP 08/07/2026	12,890,000	15,956,733	0.24
Coventry Building Society FRN 8.75% GBP Perpetual	3,196,000	4,050,196	0.06
CPUK Finance Ltd 7.875% GBP 28/08/2029	6,462,000	8,103,993	0.12
Deuce Finco Plc 5.5% GBP 15/06/2027	10,000,000	12,034,132	0.18
Diageo Finance Plc 3.375% EUR 30/08/2035	15,967,000	16,035,179	0.24
Frigo Debtco Plc 10% EUR 27/04/2028	15,720,161	4,028,291	0.06

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Frigo Debtco Plc 12% EUR 27/04/2026	5,059,116	4,187,683	0.06
Heathrow Finance Plc 3.875% GBP 01/03/2027	5,000,000	5,809,942	0.09
Heathrow Funding Ltd 2.75% GBP 13/10/2029	10,000,000	11,020,856	0.17
HSBC Holdings Plc FRN 4% USD Perpetual	4,000,000	3,785,220	0.06
HSBC Holdings Plc FRN 4.6% USD Perpetual	4,028,000	3,501,868	0.05
HSBC Holdings Plc FRN 4.75% EUR Perpetual	12,349,000	12,283,674	0.19
HSBC Holdings Plc 5.25% USD 14/03/2044	10,760,000	9,784,886	0.15
HSBC Holdings Plc FRN 6.5% USD Perpetual	27,924,000	27,087,975	0.41
INEOS Finance Plc 6.375% EUR 15/04/2029	20,000,000	20,960,600	0.32
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% EUR 15/03/2029	29,046,000	30,933,990	0.47
Iron Mountain UK Plc 3.875% GBP 15/11/2025	10,000,000	11,998,764	0.18
Ithaca Energy North Sea Plc 8.125% USD 15/10/2029	12,000,000	11,915,688	0.18
Jerrold Finco Plc 7.875% GBP 15/04/2030	25,000,000	30,954,402	0.47
Kane Bidco Ltd 6.5% GBP 15/02/2027	11,000,000	13,351,464	0.20
Lloyds Banking Group Plc 4.375% USD 22/03/2028	15,451,000	14,665,745	0.22
Lloyds Banking Group Plc FRN 4.947% EUR Perpetual	34,462,000	34,663,603	0.52
Lloyds Banking Group Plc FRN 6.75% USD Perpetual	2,560,000	2,476,211	0.04
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% GBP Perpetual	7,813,000	9,577,058	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	19,593,000	19,021,002	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 8.5% GBP Perpetual	15,655,000	19,809,915	0.30
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	26,587,000	21,974,218	0.33
Market Bidco Finco Plc 4.75% EUR 04/11/2027	10,000,000	9,924,800	0.15
Market Bidco Finco Plc 5.5% GBP 04/11/2027	24,000,000	28,431,041	0.43
Maryland Bidco Ltd 10% GBP 26/01/2027	2,826,000	3,397,454	0.05
Maryland Bidco Ltd 10% GBP 26/01/2028	26,758,000	24,480,818	0.37
Maryland Bidco Ltd FRN 10.051% GBP 26/07/2027	2,239,000	2,326,762	0.04
Motability Operations Group Plc 4% EUR 22/01/2037	8,434,000	8,619,548	0.13
Nationwide Building Society FRN 5.75% GBP Perpetual	30,000,000	35,542,436	0.54
Nationwide Building Society FRN 6.178% GBP 07/12/2027	6,742,000	8,341,781	0.13
Nationwide Building Society FRN 7.5% GBP Perpetual	21,585,000	26,609,425	0.40
NatWest Group Plc FRN 4.892% USD 18/05/2029	17,059,000	16,422,726	0.25

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
NatWest Group Plc FRN 5.125% GBP Perpetual	15,000,000	17,669,109	0.27
NatWest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	14,692,000	14,180,387	0.21
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	22,582,000	21,943,110	0.33
NatWest Group Plc FRN 8.125% USD Perpetual	10,515,000	10,793,982	0.16
Newday Bondco Plc 13.25% GBP 15/12/2026	18,000,000	23,200,585	0.35
Peel Land & Property Investments Plc 8.375% GBP 30/04/2040	95,729	115,405	0.00
Phoenix Group Holdings Plc 5.375% USD 06/07/2027	3,940,000	3,785,901	0.06
Pinewood Finco Plc 6% GBP 27/03/2030	24,203,000	29,365,428	0.44
Premier Foods Finance Plc 3.5% GBP 15/10/2026	15,000,000	17,999,145	0.27
Punch Finance Plc 6.125% GBP 30/06/2026	20,000,000	24,258,673	0.37
RAC Bond Co Plc 4.87% GBP 06/05/2026	11,884,000	14,384,472	0.22
RAC Bond Co Plc 5.25% GBP 04/11/2027	20,000,000	23,508,667	0.36
SSE Plc FRN 3.125% EUR Perpetual	6,655,000	6,608,570	0.10
Standard Chartered Plc 144A FRN 4.866% USD 15/03/2033	11,775,000	11,171,555	0.17
TechnipFMC Plc 144A 6.5% USD 01/02/2026	12,465,000	11,991,247	0.18
Thames Water Utilities Finance Plc 0.875% EUR 31/01/2028	6,200,000	4,586,450	0.07
Thames Water Utilities Finance Plc 1.25% EUR 31/01/2032	9,677,000	7,124,691	0.11
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% EUR 18/01/2031	6,278,000	4,739,890	0.07
Thames Water Utilities Finance Plc 7.75% GBP 30/04/2044	34,638,000	32,837,976	0.50
Thames Water Utilities Finance Plc 8.25% GBP 25/04/2040	1,245,000	1,204,580	0.02
Travis Perkins Plc 3.75% GBP 17/02/2026	7,939,000	9,391,001	0.14
Tullow Oil Plc 10.25% USD 15/05/2026	27,100,000	23,413,532	0.35
TVL Finance Plc 10.25% GBP 28/04/2028	23,000,000	28,814,862	0.44
Very Group Funding Plc/The 6.5% GBP 01/08/2026	40,000,000	47,803,677	0.72
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 4.5% USD 15/08/2030	19,242,000	16,484,945	0.25
Virgin Money UK Plc FRN 11% GBP Perpetual	5,766,000	7,994,243	0.12
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A 4.25% USD 31/01/2031	4,786,000	3,995,495	0.06
Vmed O2 UK Financing I Plc 4.5% GBP 15/07/2031	15,000,000	15,660,009	0.24
Vmed O2 UK Financing I Plc 144A 4.75% USD 15/07/2031	11,349,000	9,559,012	0.14
Vodafone Group Plc FRN 6.5% EUR 30/08/2084	10,000,000	11,016,350	0.17
Vodafone Group Plc FRN 7% USD 04/04/2079	10,000,000	9,937,943	0.15

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Vodafone Group Plc FRN 8% GBP 30/08/2086	15,000,000	19,751,702	0.30
Waga Bondco Ltd 8.5% GBP 15/06/2030	10,000,000	12,178,755	0.18
Zegona Finance Plc 6.75% EUR 15/07/2029	20,631,000	22,036,796	0.33
Zenith Finco Plc 6.5% GBP 30/06/2027	20,000,000	18,349,953	0.28
		1,316,245,084	19.92
<b>アメリカ</b>			
AbbVie Inc 3.8% USD 15/03/2025	7,850,000	7,545,947	0.11
American Tower Corp 1.375% EUR 04/04/2025	19,146,000	19,120,727	0.29
Aramark Services Inc 144A 5% USD 01/02/2028	10,000,000	9,468,928	0.14
AT&T Inc 1.8% EUR 05/09/2026	19,146,000	18,920,544	0.29
AT&T Inc 3.15% EUR 04/09/2036	20,000,000	19,286,585	0.29
AT&T Inc 3.8% USD 01/12/2057	16,567,000	11,387,726	0.17
AT&T Inc 4.75% USD 15/05/2046	11,746,000	10,028,813	0.15
Avantor Funding Inc 144A 3.875% USD 01/11/2029	11,429,000	10,188,586	0.15
Avantor Funding Inc 144A 4.625% USD 15/07/2028	2,448,000	2,281,633	0.03
Bayer US Finance II LLC 144A 4.875% USD 25/06/2048	11,172,000	8,628,048	0.13
Belden Inc 3.375% EUR 15/07/2027	20,000,000	19,990,200	0.30
Belden Inc 3.375% EUR 15/07/2031	5,000,000	4,858,700	0.07
Belden Inc 3.875% EUR 15/03/2028	15,000,000	15,083,400	0.23
Berkshire Hathaway Inc 0.5% EUR 15/01/2041	4,000,000	2,589,540	0.04
BMW US Capital LLC 144A 3.95% USD 14/08/2028	23,932,000	22,484,904	0.34
Booking Holdings Inc 3.55% USD 15/03/2028	2,393,000	2,240,949	0.03
Booking Holdings Inc 4% EUR 01/03/2044	10,000,000	10,080,950	0.15
Booking Holdings Inc 4.625% USD 13/04/2030	4,923,000	4,729,338	0.07
Brink's Co/The 144A 4.625% USD 15/10/2027	10,000,000	9,457,407	0.14
British Airways 2020-1 Class B Pass Through Trust 144A 8.375% USD 15/11/2028	5,849,337	5,907,559	0.09
Broadcom Inc 144A 1.95% USD 15/02/2028	1,151,000	1,026,841	0.02
Broadcom Inc 144A 3.75% USD 15/02/2051	1,560,000	1,141,951	0.02
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.25% USD 01/02/2031	3,161,000	2,727,519	0.04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	10,530,000	9,883,252	0.15
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	13,929,000	13,210,377	0.20
Citigroup Inc FRN 5.95% USD Perpetual	19,146,000	18,427,171	0.28
Coty Inc 3.875% EUR 15/04/2026	13,634,000	13,640,272	0.21
Coty Inc 4.5% EUR 15/05/2027	4,000,000	4,084,780	0.06
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 144A 4.75% USD 15/01/2029	12,000,000	11,182,671	0.17

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Crown Americas LLC 5.25% USD 01/04/2030	10,465,000	9,952,866	0.15
CSX Corp 4.1% USD 15/03/2044	9,573,000	7,535,824	0.11
Daimler Truck Finance North America LLC 144A 2.5% USD 14/12/2031	10,000,000	8,207,840	0.12
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% EUR 15/12/2030	8,581,000	9,059,305	0.14
Energizer Holdings Inc 144A 4.75% USD 15/06/2028	1,500,000	1,390,693	0.02
Ford Motor Credit Co LLC 2.33% EUR 25/11/2025	13,676,000	13,627,423	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% GBP 06/03/2025	13,000,000	15,745,305	0.24
Fresenius Medical Care US Finance III Inc 144A 2.375% USD 16/02/2031	10,000,000	8,122,857	0.12
General Electric Co 4.875% GBP 18/09/2037	8,086,000	8,938,162	0.14
General Motors Co 6.125% USD 01/10/2025	4,449,000	4,306,347	0.07
Halliburton Co 5% USD 15/11/2045	2,872,000	2,522,984	0.04
Helios Software Holdings Inc / ION Corporate Solutions Finance Sarl 7.875% EUR 01/05/2029	14,000,000	14,589,960	0.22
HP Inc 4.2% USD 15/04/2032	13,158,000	11,984,727	0.18
Iron Mountain Inc 144A 4.5% USD 15/02/2031	38,190,000	34,065,648	0.52
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	5,000,000	4,734,462	0.07
Iron Mountain Inc 144A 5.25% USD 15/07/2030	2,979,000	2,765,437	0.04
Iron Mountain Information Management Services Inc 144A 5% USD 15/07/2032	2,000,000	1,800,717	0.03
IWG US Finance LLC 6.5% EUR 28/06/2030	20,909,000	22,813,410	0.35
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 4.75% USD 01/06/2027	3,800,000	3,617,384	0.05
Kosmos Energy Ltd 7.75% USD 01/05/2027	9,000,000	8,489,665	0.13
Kraft Heinz Foods Co 3.75% USD 01/04/2030	2,556,000	2,344,615	0.04
Kraft Heinz Foods Co 3.875% USD 15/05/2027	10,000,000	9,478,649	0.14
Kraft Heinz Foods Co 4.875% USD 01/10/2049	4,786,000	4,063,137	0.06
Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.125% USD 31/01/2030	26,087,000	23,403,478	0.35
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	820,000	792,065	0.01
Novartis Capital Corp 4.4% USD 06/05/2044	9,573,000	8,299,660	0.13
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 144A 5.625% USD 01/09/2029	10,000,000	6,997,516	0.11
Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 3.875% EUR 31/10/2028	12,541,000	12,542,944	0.19
Primo Water Holdings Inc / Triton Water Holdings Inc 4.375% USD 30/04/2029	12,000,000	11,080,085	0.17

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Prologis Euro Finance LLC 4.625% EUR 23/05/2033	12,329,000	13,504,876	0.20
Realty Income Corp 1.75% GBP 13/07/2033	15,500,000	14,293,683	0.22
Sasol Financing USA LLC 8.75% USD 03/05/2029	9,950,000	9,748,162	0.15
Sealed Air Corp 144A 6.875% USD 15/07/2033	19,878,000	20,280,135	0.31
Shell Finance US Inc 2.75% USD 06/04/2030	13,168,000	11,591,528	0.18
Silgan Holdings Inc 3.25% EUR 15/03/2025	11,487,000	11,465,519	0.17
Time Warner Cable LLC 4.5% USD 15/09/2042	5,935,000	4,437,329	0.07
Time Warner Cable LLC 5.5% USD 01/09/2041	13,785,000	11,693,597	0.18
T-Mobile USA Inc 2.875% USD 15/02/2031	4,329,000	3,705,780	0.06
T-Mobile USA Inc 4.75% USD 01/02/2028	26,670,000	25,713,080	0.39
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/02/2050	19,145,800	11,184,697	0.17
United States Treasury Note/Bond 2.5% USD 15/02/2046	57,437,400	39,354,828	0.60
United States Treasury Note/Bond 2.5% USD 15/05/2046	47,864,500	32,678,820	0.49
United States Treasury Note/Bond 3.875% USD 15/08/2034	50,000,000	46,583,822	0.70
XPO CNW Inc 6.7% USD 01/05/2034	5,791,000	5,752,211	0.09
XPO Inc 144A 7.125% USD 01/02/2032	7,500,000	7,498,881	0.11
Yum! Brands Inc 4.625% USD 31/01/2032	16,318,000	14,778,777	0.22
		847,144,208	12.82
<b>債券合計</b>		4,963,788,106	75.13
公的な証券取引所に上場を認められているまたは他の 規制市場で取引されている譲渡性のある有価証券合計		6,256,065,480	94.69
その他の譲渡性のある有価証券			
株式			
ルクセンブルグ			
CODERE GR S.A. A1 EUR <sup>1</sup>	392,743	9,033,089	0.14
CODERE GR S.A. A2 EUR <sup>1</sup>	121,273	2,789,279	0.04
Helix Holdco SA1	112,415	-	0.00
		11,822,368	0.18
イギリス			
Frigo Newco 1 Limited <sup>1</sup>	8,887	8,887	0.00
Maryland Hold Co NPV <sup>1</sup>	753,817	5,478,365	0.08
		5,487,252	0.08
<b>株式合計</b>		17,309,620	0.26
債券			
ルクセンブルグ			
Helix Holdco SA 0% EUR 19/04/20261	4,451,302	-	0.00

インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド

銘柄	額面／株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
Mossi & Ghisolfi Finance Luxembourg SA FRN 0% EUR Perpetual <sup>1</sup>	100,000	-	0.00
		-	0.00
<b>イギリス</b>			
Frigo Debtco Plc 0% EUR 27/03/2026 <sup>1</sup>	1,931,959	1,931,959	0.03
<b>債券合計</b>		1,931,959	0.03
<b>ワラント</b>			
<b>ルクセンブルグ</b>			
Codere Group WTS 15/10/20341	311	-	0.00
<b>ワラント合計</b>		-	0.00
<b>その他の譲渡性のある有価証券合計</b>		19,241,579	0.29
<b>オープン・エンド型投資信託</b>			
<b>アイルランド</b>			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	83,019,961	87,286,025	1.32
<b>オープン・エンド型投資信託合計</b>		87,286,025	1.32
<b>クローズド・エンド型投資信託</b>			
<b>イギリス</b>			
Invesco Bond Income Plus Limited	3,850,586	8,138,719	0.12
<b>クローズド・エンド型投資信託合計</b>		8,138,719	0.12
<b>投資有価証券合計</b>		6,370,731,803	96.42

1 取締役が定めた手続きに従って誠実に決定された公正価値で評価された有価証券です。

利率は、2025年2月28日現在のものです。

## (参考情報)

## インベスコ マネーポール・ファンド（適格機関投資家私募投信）

## ○ファンドの仕組み

商品分類	追加型投信／国内／債券
信託期間	無期限
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を図ることを目標として運用を行います。
主要運用対象	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資します。
組入制限	・株式への投資は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。 ・外貨建て資産への投資は行いません。
分配方針	原則として年1回の毎決算時（11月20日、該当日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。

## ○組入資産の明細

(2024年11月20日現在)

2024年11月20日現在、有価証券等の組入れはございません。

## ○損益の状況

(2023年11月21日～2024年11月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益 受取利息 支払利息	4,761 5,457 △ 696
(B) 有価証券売買損益 売買益	198 198
(C) 信託報酬等	△ 4,084
(D) 当期損益金(A+B+C)	875
(E) 前期繰越損益金	△ 16,730
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 222,017 (△ 7,526) (△ 214,491)
(G) 計(D+E+F)	△ 237,872
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	0 △ 237,872
追加信託差損益金 (配当等相当額) (売買損益相当額)	△ 222,017 (△ 7,526) (△ 214,491)
分配準備積立金	887
繰越損益金	△ 16,742

(注) (B)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) (C)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) (F)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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当収益(840円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は887円(1万口当たり0.27円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。