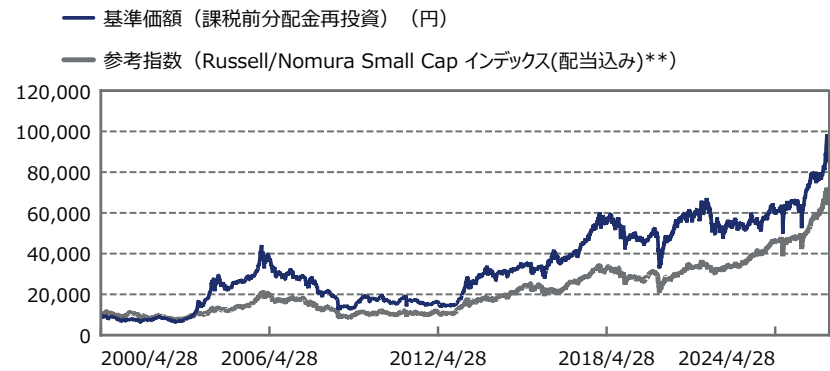


| | | | | | | |
|------|-----|------------|------|-----|-----|---------------------|
| 商品概要 | 設定日 | 2000年4月28日 | 信託期間 | 無期限 | 決算日 | 4月27日 (休業日の場合は翌営業日) |
|------|-----|------------|------|-----|-----|---------------------|

運用実績

【過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。】

■ 基準価額の推移 (課税前分配金再投資ベース)



※基準価額は信託報酬(後述の「ファンドの費用」参照)控除後のものです。
※参考指数(Russell/Nomura Small Cap インデックス(配当込み)**)は設定日の前営業日を10,000として指数化しています。

■ 基準価額と純資産総額

| | |
|-------|----------|
| 純資産総額 | 752(百万円) |
| 基準価額 | 73,347円 |
| 前月末比 | -10,688円 |

■ 1万口当たり分配実績 (課税前)

| 分配金 | |
|------------------|----------|
| 第1期~20期 | 計 3,600円 |
| 第21期 (2021.4.27) | 300円 |
| 第22期 (2022.4.27) | 0円 |
| 第23期 (2023.4.27) | 0円 |
| 第24期 (2024.4.30) | 0円 |
| 第25期 (2025.4.28) | 0円 |
| 設定来累計 | 3,900円 |

※分配金は投資信託説明書(交付目論見書)記載の「分配方針」に基づいて委託会社が決定しますが、委託会社の判断等により分配を行わない場合もあります。

■ 騰落率 (課税前分配金再投資ベース)

| | 1カ月 | 3カ月 | 6カ月 | 1年 | 3年 | 5年 | 設定来 |
|------|---------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| ファンド | -12.72% | 8.48% | 7.26% | 38.05% | 59.62% | 40.56% | 748.01% |
| 参考指数 | -9.92% | 4.56% | 12.14% | 35.24% | 82.02% | 90.92% | 552.23% |

※基準価額の騰落率は、課税前分配金を再投資したと仮定した数値を用いています。

ポートフォリオの状況

【当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っており、マザーファンドのポートフォリオの状況を記載しています。】

■ 資産配分

| | 純資産比 |
|--------|-------|
| 株式 | 96.9% |
| キャッシュ等 | 3.1% |
| 銘柄数 | 69 |

■ 市場別組入比率

| | 純資産比 |
|--------|-------|
| プライム | 86.8% |
| スタンダード | 2.9% |
| グロース | 7.2% |
| その他 | - |
| 合計 | 96.9% |

■ 組入上位10業種

| | 業種 | 純資産比 |
|----|----------|-------|
| 1 | 電気機器 | 27.2% |
| 2 | サービス業 | 11.5% |
| 3 | ガラス・土石製品 | 10.1% |
| 4 | 化学 | 9.5% |
| 5 | 機械 | 7.9% |
| 6 | 非鉄金属 | 4.8% |
| 7 | 情報・通信業 | 4.7% |
| 8 | 卸売業 | 4.4% |
| 9 | 輸送用機器 | 2.5% |
| 10 | 銀行業 | 2.0% |

※業種は東証33分類に基づいています。

■ 組入上位10銘柄

| | 銘柄名 | 業種 | 純資産比 |
|----|----------------------|----------|------|
| 1 | 東京応化工業 | 化学 | 3.4% |
| 2 | 沖電気工業 | 電気機器 | 3.1% |
| 3 | メイコー | 電気機器 | 3.1% |
| 4 | BuySell Technologies | 卸売業 | 3.1% |
| 5 | ローム | 電気機器 | 3.0% |
| 6 | 日清紡ホールディングス | 電気機器 | 3.0% |
| 7 | ニチアス | ガラス・土石製品 | 2.8% |
| 8 | 古河電気工業 | 非鉄金属 | 2.8% |
| 9 | MARUWA | ガラス・土石製品 | 2.6% |
| 10 | 日本碍子 | ガラス・土石製品 | 2.3% |

※業種は東証33分類に基づいています。

** Russell/Nomura Small Cap インデックスの知的財産権およびその他一切の権利は野村證券株式会社およびFrank Russell Company に帰属します。なお、野村證券株式会社およびFrank Russell Company は、当インデックスの正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、インデックスの利用者およびその関連会社が当インデックスを用いて行う事業活動・サービスに関し一切責任を負いません。

当資料ご利用の際は、最終頁の「ご留意いただきたい事項」をお読みください。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

設定・運用:

インベスコ・アセット・マネジメント

[商号等]インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第306号
[加入協会]一般社団法人資産運用業協会、日本証券業協会

ポートフォリオの状況

【当ファンドは、ファミリーファンド方式により運用を行っており、マザーファンドのポートフォリオの状況を記載しています。】

■ 基準価額に影響を与えた銘柄 プラス寄与

| 銘柄名 | 業種 | 影響額 | コメント |
|---------|------|------|---|
| メイコー | 電気機器 | 462円 | スペースXやAppleとの取引拡大が報じられ、今後の業績成長への期待が高まり上昇しました。 |
| ローム | 電気機器 | 125円 | デンソーによるTOB報道から、株価が上昇しました。 |
| パワーエックス | 電気機器 | 103円 | 原油高で再生エネルギー関連株が物色されたことや、新工場開設などの開示が好感されました。 |

マイナス寄与

| 銘柄名 | 業種 | 影響額 | コメント |
|---------|------|-------|--|
| 東京応化工業 | 化学 | -632円 | 中東紛争によるリスク回避の動きから、2月まで上昇していた反動で利食いが発生しました。 |
| 沖電気工業 | 電気機器 | -578円 | 中東紛争によるリスク回避の動きから、2月まで上昇していた反動で利食いが発生しました。 |
| 三井E & S | 機械 | -487円 | 中東紛争によるリスク回避の動きから、2月まで上昇していた反動で利食いが発生しました。 |

※上記のファンドの基準価額に対する影響額は、マザーファンドのデータをもとに当ファンドの基準価額に対し簡便的に算出しておりますので、実際の数値とは異なります。あくまで傾向を知るための目安としてご覧ください。なお当該銘柄の売買を推奨するものではありません。

ファンドマネージャーのコメント

■ 市場環境

3月の国内株式市場は全面的に大幅反落となりました。2月末の米国とイスラエルによるイランへの軍事攻撃を受けて、中東のエネルギー輸送の要衝であるホルムズ海峡が閉鎖されたことから、原油価格が高騰しグローバル景気の鈍化懸念から世界的に株式市場は下落しました。その後も中東情勢に関する要人の発言に一喜一憂する形で、大きく上下動する展開となりました。こうした中、エネルギー価格の上昇を受け、日本の貿易収支の悪化懸念や欧米の政策金利見通しが上昇したことなどから円安が進行し、一時160円を超える水準まで下落しました。物色動向としては、東証33業種中、鉱業、海運業、保険業のみが上昇した一方で、空運業等のほか、サービ

ス業、その他製品が市場に劣後する展開となりました。

このような投資環境下、各指数の月間騰落率はTOPIXが▲11.19%、日経平均株価が▲13.23%、東証グロース市場250指数が▲10.11%、ラッセル野村小型インデックス（配当込み）が▲9.92%となりました。

■ 運用の状況

3月の運用では、割安感の薄れた銘柄の売却を行う一方、業績見通しの分析から高い利益成長が期待できる銘柄の買付けを行い、ポートフォリオの調整を行いました。具体的にはジェイテクト等を新規購入したほか、三越伊勢丹ホールディングス、朝日インテック等の買い増しを行いました。その一方でメイコー、大阪ソーダ等の一部売却を行ったほか、GMOペイメントゲートウェイ等を全売却いたしました。

■ 今後の投資方針（作成日現在のものであり、市場環境の変動などにより変更される場合があります。）

今後の日本株市場につきましては、中東情勢およびエネルギー価格の動向を注視するものの、国内経済の正常化やそれを踏まえた日本企業の本格的な変化等を手掛かりに、米国トランプ政権による「米国第一主義」政策や高市政権の政策動向をはじめとした政治情勢、米国等の内外の景気、物価や金融政策に加え、地政学リスクや、あるいは金利、海外株式、為替動向等を睨みながらも、引き続き中長期的には上値をうかがう展開に移行して行くことを想定しております。

国内景気においては、高市新政権の経済政策による下支えが期待されることに加えて、春闘で3年連続の大幅な賃金上昇が見込まれています。加えて豊富な手元流動性や深刻化する人手不足や収益力強化への対応を見据え、依然として投資意欲は旺盛であることから、設備投資も引き続き強い動きを見せるものと予想しています。こうした中、企業業績は牽引業種が外需から内需にシフトする形で、堅調に推移することが期待できるほか、東証による「資本コストや株価を意識した経営の実現に向けた対応」要請やグロース市場の機能発揮に向けた対応の浸透により、今後は中小型株も含めて、収益性向上策や株主還元策の強化を発表する企業の波及も株式市場の下支え材料となることでしょう。貯蓄から投資への流れの中で、個人による金融資産見直しや株式投資への動きもでてきており、引き続き中期的な観点から日本株に対する強気な見方を堅持しております。

以上の見通しの下、今後の運用では現在のポートフォリオ戦略を維持する基本方針に変更はありませんが、業績動向と株価バリュエーションを精査しながら、引き続き保有銘柄の入れ替えなど行う方針です。

ジーエス・ユアサ コーポレーション（電気機器）

鉛蓄電池とリチウムイオン電池を中心に、自動車・産業・特殊（防衛・宇宙など）用途の電池を製造する日本の総合電池メーカーです。国内の非常用・常用電源、原子力発電所向け蓄電池で高いシェアと信頼性を確立しており、再生エネルギーの需要拡大で成長する産業用蓄電事業を中核に、監視・保守を含むソリューション提供も進展しています。社会インフラ需要の増加を背景に、中長期的な成長に期待しています。

※上記コメントは、ファンドの組入銘柄の紹介としての記載であり、売買を推奨するものではなく、また、今後の当ファンドへの組み入れを保証するものでもありません。

TOPIX（東証株価指数）をはじめとする株式会社J P X 総研（以下「JPX総研」という）が算出・公表する株価指数（以下「TOPIX等」という）は、JPX総研の知的財産であり、TOPIX等の算出、数値の公表、利用などTOPIX等に関する権利はJPX総研が所有しています。

当資料ご利用の際は、最終頁の「ご留意いただきたい事項」をお読みください。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

ファンドの特色

- 主として、マザーファンド*受益証券への投資を通じて、わが国の中小型株式に投資します。
※ ファンドが投資対象とするマザーファンドは、「インベスコ 中小型・成長株 マザーファンド」です。
- 安定的な利益成長が予想される企業や、新しい技術・サービスで高利益成長が期待される企業に投資します。
- 企業訪問を通じた徹底したボトムアップ・アプローチにより、銘柄を選択します。

ファンドのリスク

ファンドは預貯金とは異なり、投資元本は保証されているものではないため、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて受益者に帰属します。

基準価額の変動要因

ファンドは実質的に国内の株式など値動きのある有価証券等に投資しますので、以下のような要因により基準価額が変動し、損失を被ることがあります。

価格変動リスク

〈株式〉株価の下落は、基準価額の下落要因です。

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績や財務状況、市場の需給などを反映し、下落することがあります。中小型株式は、一般的に業績の変化が大きく、株式市場全体の値動きよりも株価の変動が大きくなる傾向にあります。

信用リスク

発行体や取引先の債務不履行等の発生は、基準価額の下落要因です。

ファンドが投資する有価証券の発行体が債務不履行や倒産に陥った場合、または懸念される場合、当該有価証券の価格が大きく下落したり、投資資金を回収できなくなることがあります。また、投資する金融商品の取引先に債務不履行等が発生した場合、損失が生じることがあります。

流動性リスク

流動性の低い有価証券等は、不利な条件での売買となる可能性があります。

市場規模が小さい、または取引量が少ない有価証券等については、市場実勢から期待される価格で売買できない場合や、希望する数量の一部またはすべての売買ができない可能性があります。

* 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。

お申し込みメモ

| | |
|------------|--|
| 購入単位 | お申し込みの販売会社にお問い合わせください。 * 分配金の受け取り方法により、「分配金再投資コース」と「分配金受取りコース」の2コースがあります。 |
| 購入価額 | 購入の申込受付日の基準価額 |
| 換金価額 | 換金の申込受付日の基準価額から、信託財産留保額を控除した価額 |
| 換金代金 | 原則として換金の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。 |
| 購入・換金申込不可日 | — |
| 申込締切時間 | 原則として毎営業日の午後3時30分まで(販売会社所定の事務手続きが完了したもの) * 販売会社によっては、より早い時間に申込締切時間を設けている場合がありますので、詳しくは、販売会社にお問い合わせください。 |
| 換金制限 | 投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。 |
| 信託期間 | 無期限(設定日: 2000年4月28日) |
| 繰上償還 | 信託契約の一部解約により、受益権の総口数が1億口を下回るようになった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。 |
| 決算日 | 毎年4月27日(ただし、同日が休業日の場合は翌営業日) |
| 収益分配 | 年1回の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。 * 「分配金再投資コース」でお申し込みの場合は、分配金は税引後無手数料で再投資されます。 |
| 課税関係 | 課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象となります。当ファンドは、NISAの対象ではありません。配当控除は適用されます。 |

当資料ご利用の際は、最終頁の「ご留意いただきたい事項」をお読みください。
お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

| | |
|---------|---|
| 購入時手数料 | 購入の申込受付日の基準価額に、販売会社が定める 3.30% (税抜3.00%) 以内 の率を乗じて得た額 |
| 信託財産留保額 | 換金の申込受付日の基準価額に 0.30% の率を乗じて得た額 |

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

| | |
|------------------|---|
| 運用管理費用 (信託報酬) | 日々の投資信託財産の純資産総額に 年率1.87% (税抜1.70%) を乗じて得た額とします。運用管理費用(信託報酬)は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支弁します。 |
| その他の費用・ 手数料 | <ul style="list-style-type: none"> 組入有価証券の売買委託手数料などは、実費を投資信託財産中から支払うものとします。これらの費用は運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額、計算方法および支払時期を記載できません。 監査費用は、投資信託財産の純資産総額に対して年率0.11% (税抜0.10%)を上限として、毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了のとき、投資信託財産中から支払うものとします。 |

* 上記、ファンドの費用の合計額については、保有期間などに応じて異なりますので、表示することができません。

販売会社 (投資信託説明書 (目論見書) のご請求・お申し込み先)

- 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書 (目論見書) の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資*に関する事務などを行います。
※ 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。

| 金融商品取引業者等の名称 | 登録番号 | 日本証券業協会 | 一般社団法人 資産運用業協会 | 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 |
|--|---------------------------|---------|-------------------|-------------------------|----------------------------|
| アイザワ証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第3283号 | ○ | ○ | | ○ |
| あかつき証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第67号 | ○ | ○ | | |
| 岩井コスモ証券株式会社*1 | 金融商品取引業者 近畿財務局長(金商)第15号 | ○ | ○ | ○ | |
| SMB C日興証券株式会社 (ダイレクトコース) *1 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第2251号 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 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 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社SBI証券) | 登録金融機関 関東財務局長(登金)第10号 | ○ | | ○ | |
| キャピタル・パートナーズ 証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第62号 | ○ | | | ○ |
| 東海東京証券株式会社*1 | 金融商品取引業者 東海財務局長(金商)第140号 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 野村證券株式会社*1,*2 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第142号 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| PWM日本証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第50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 | ○ | | ○ | |
| 三菱UFJ eスマート証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第61号 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| 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 | ○ | ○ | ○ | ○ |
| リーディング証券株式会社 | 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第78号 | ○ | | | |

*1 新規の募集・販売の取り扱いを停止しています。

*2 上記の他、一般社団法人日本STO協会に加入しています。

- 当ファンドの照会先 インベスコ・アセット・マネジメント株式会社 (受付時間は営業日の午前9時から午後5時まで)
電話番号: 03-6447-3100 ホームページ: <https://www.invesco.com/jp/ja/>

【ご留意いただきたい事項】

当資料は、インベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。当資料は信頼できる情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。本文中で詳述した当資料の分析は、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と重要な差異が生じる可能性もあります。投資信託は、株式などの値動きのある有価証券などに投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、投資元本を割り込むことがあります。これらの運用による損益はすべてご投資家の皆さまに帰属します。投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入していません。当ファンドの購入に関しては、クーリングオフ(金融商品取引法第37条の6の規定)制度の適用はありません。当ファンドの購入のお申し込みを行う場合には、投資信託説明書(交付目論見書)をあらかじめまたは同時に販売会社でお渡しいたしますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書 (交付目論見書)」をご覧ください。