

商品概要	設定日	2016年9月2日	信託期間	2026年8月24日まで	決算日	毎月22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



※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。

■ 基準価額と純資産総額

純資産総額	45(百万円)
基準価額	10,084円
前月末比	+90円

■ 1万口当たり分配実績 (課税前)

分配金	
第1期～86期	計 4,590円
第87期 (2023.11.22)	30円
第88期 (2023.12.22)	30円
第89期 (2024.1.22)	30円
第90期 (2024.2.22)	30円
第91期 (2024.3.22)	30円
設定来累計	4,740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	1.20%	5.26%	10.41%	22.06%	27.70%	45.68%	65.96%

※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。

投資先ファンドのポートフォリオの状況

【マザーファンドが投資対象とする「インベスコ パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド」の運用状況 (現地月末基準) を記載しています。】

■ ポートフォリオ特性

平均最終利回り	5.2%
修正デュレーション	2.6年
平均格付	BB

※各特性値は、加重平均しています。  
※平均格付は、基準日時点で投資信託財産が保有している各有価証券の信用格付を加重平均したものであり、当ファンド自体の信用格付ではありません。

■ 資産配分

資産	純資産比
株式	18.9%
ハイ・イールド債券	43.5%
投資適格債券	30.1%
その他	0.3%
無格付け	1.8%
キャッシュ等	5.3%

※資産は当社の判断に基づき分類しています。

■ 信用格付別比率

信用格付	純資産比
AAA	-
AA	1.7%
A	5.4%
BBB	23.0%
BB	29.8%
B	11.7%
CCC以下	2.1%
無格付け	2.1%
株式	18.9%
キャッシュ等	5.3%

※信用格付はS&P、Moody'sおよびFitchの格付を基準に当社の判断に基づき分類しています (表記はS&Pに準じています)。

■ 組入上位5カ国・地域

国・地域	純資産比
1 イギリス	18.4%
2 アメリカ	15.1%
3 フランス	13.5%
4 ドイツ	10.7%
5 イタリア	10.7%

※国・地域は発行体の登録地などで区分しています。

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。

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]一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会

## 投資先ファンドのポートフォリオの状況

【マザーファンドが投資対象とする「インベスコ パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド」の運用状況（現地月末基準）を記載しています。】

### ■ 組入上位5業種【株式】

	業種	純資産比
1	金融	3.7%
2	ヘルスケア	2.5%
3	生活必需品	2.2%
4	資本財・サービス	2.1%
5	一般消費財・サービス	1.8%

### ■ 組入上位5銘柄【株式】

	銘柄	純資産比
1	Allianz	0.7%
2	Total	0.7%
3	Sanofi	0.7%
4	Deutsche Telekom	0.6%
5	Roche NES	0.6%

### ■ 組入上位5業種【債券】

	業種	純資産比
1	銀行	22.4%
2	通信	4.8%
3	食品	4.8%
4	公益事業	4.5%
5	保険	4.5%

### ■ 組入上位5発行体【債券】

	発行体	純資産比
1	Unicredit	2.5%
2	Enel	1.9%
3	Lloyds	1.4%
4	Santander	1.4%
5	Intesa	1.3%

※業種は当社の判断に基づき分類しています。

## ファンドマネージャーのコメント

### ■ 市場環境

欧州主要株式市場は上昇しました。大陸欧州では、月初、欧州中央銀行（ECB）が政策金利を据え置いたこと、インフレ見通しが下方修正され早期利下げ観測が強まったことなどを背景に、株式市場は上値を目指す展開で推移しました。その後、スイス中銀が利下げを決定したこと、ラガルドECB総裁の発言を受けて早期利下げが意識されたことを受け、高値圏で月末を迎えました。英国では、イングランド銀行（BOE）が5会合連続で政策金利を据え置いたこと、ベイリーBOE総裁が早期の利下げを示唆したことなどが好感され、株式市場は上昇しました。

欧州債券市場は上昇しました。大陸欧州では、月初、欧州中央銀行（ECB）が政策金利の据え置きを決定したこと、ラガルド総裁がインフレ目標の達成に自信を深めていると述べたこと、などを背景に、長期金利は低下しました。英国では、月後半にイングランド銀行（BOE）が5会合連続で政策金利を据え置いたこと、ベイリーBOE総裁が早期の利下げを示唆したことなどを背景に、長期金利は低下しました。

### ■ 運用の状況

当ファンドが実質的に投資する外国籍投信の運用においては、ハイ・イールド債券、投資適格債券への投資を通じ、着実にインカム・ゲインを獲得いたしました。また、ベース金利となる欧州各国の国債利回りが低下したこと、欧州各国の株式市場が上昇したことなどがファンドのリターンプラス要因となりました。

### ■ 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。）

【マザーファンドが投資対象とする「インベスコ パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド」について記載しています。】

運用に当たっては、市場動向に応じて債券、株式、キャッシュ等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・リターンバランスを考慮しながら銘柄選定を行う方針です。金融市場では、FRBが利下げを急がない姿勢を示しながらも、米国の経済ファンダメンタルズが堅調で、インフレが着実に鈍化していることなどを背景に、リスク資産のボラティリティは低水準で推移しております。また、スイス国立銀行が主要中央銀行で初めて利下げに踏み切ったことから、欧州中央銀行（ECB）も早期の利下げを行うとの見方が拡大してきております。今後の利下げを鑑み、債券市場においては、各国国債の利回りが徐々に水準を切り下げてきております。今後も投資環境が不安定であることを勘案し、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、流動性に配慮しつつも、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。

## ファンドの特色

- 主として、欧州地域の企業※1が発行する債券※2および株式等に投資します。
  - ※1 欧州地域の企業とは、欧州で登記されている企業、欧州以外で設立されているが主な事業活動を欧州で行っている企業、主に欧州で登記されている企業の株式を保有している持株会社をいいます。以下、同じです。
  - ※2 投資する債券には、ハイ・イールド債券が含まれます。ハイ・イールド債券とは、格付会社より、BB（Ba）以下の信用格付を付与された債券を指し、一般的に、信用力が低いためその分利回りが相対的に高くなります。
- 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は、原則として、対円で為替ヘッジを行いません。
- 原則として、毎月22日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に分配を行います。
  - 委託会社の判断により分配を行わない場合があります。

## 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外国の株式、債券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。

〈債券〉債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です。

債券の価格は、金利動向（一般的に金利が上昇した場合、価格は下落します。）、政治・経済情勢、発行体の財務状況や業績の悪化などを反映し、下落することがあります。

ハイ・イールド債（投資適格未満債）は、投資適格の債券と比べ、「価格変動リスク」「信用リスク」「流動性リスク」が高い傾向にあります。

〈デリバティブ〉デリバティブの価格の下落は、基準価額の下落要因です。

デリバティブ（金融派生商品）の価格は、対象となる指標（金利、通貨、クレジットなど）の動向などを反映し、下落することがあります。また対象となる指標と異なる動きをする場合もあります。

#### 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、投資する金融商品やデリバティブ取引等の取引先に債務不履行等が発生した場合に、損失が生じることがあります。

#### カントリー・リスク

投資対象国・地域の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です。

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の急激な変化や新たな取引規制が導入される場合などには、ファンドが投資する有価証券等の価格が下落したり、新たな投資や投資資金の回収ができなくなる可能性があります。

#### 為替変動リスク

為替の変動（円高）は、基準価額の下落要因です。

ファンドは為替ヘッジを行わないため為替変動の影響を受けることになり、円高方向に変動した場合には外貨建資産の円での資産価値が下落します。

#### 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。

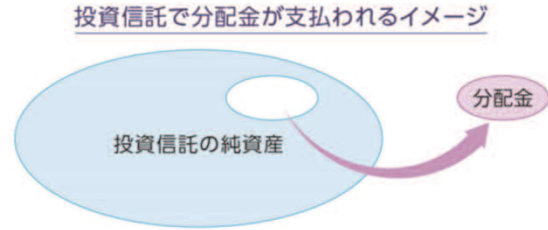
市場規模が小さい、または取引量が少ない有価証券等については、市場実勢から期待される価格で売買できない場合や、希望する数量の一部またはすべての売買ができない可能性があります。

\*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。



## ■ 収益分配金に関する留意事項

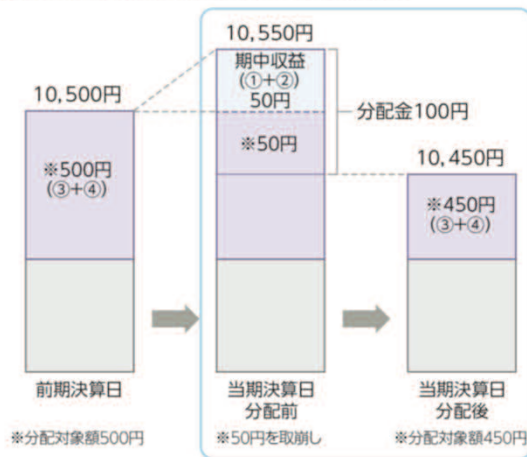
■ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



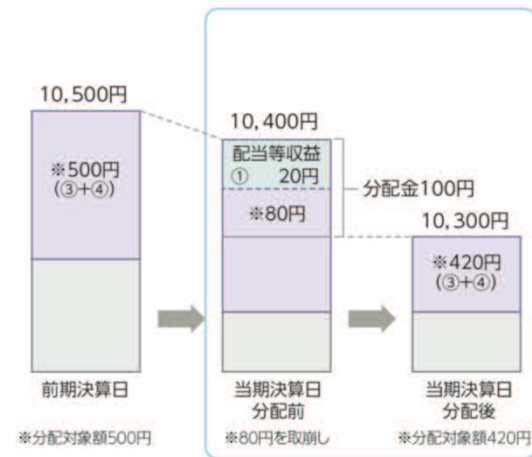
■ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### ■ 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### ■ 前期決算日から基準価額が下落した場合



(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

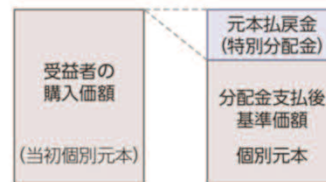
\*上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

■ 受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、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。

#### ■ 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



#### ■ 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金	個別元本(受益者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。
元本払戻金 (特別分配金)	個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

(注) 普通分配金に対する課税については、投資信託説明書 (交付目論見書)「手続・手数料等」の「ファンドの費用・税金」をご参照下さい。

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。

## 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翌営業日の基準価額
換金価額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額
換金代金	原則として換金の申込受付日から起算して6営業日目からお支払いします。
購入・換金 申込不可日	ロンドン証券取引所の休業日またはロンドン、ルクセンブルグの銀行休業日のいずれかに該当する日には、購入・換金のお申し込みの受け付けを行いません。
申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時まで(販売会社所定の事務手続きが完了したもの)
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	2016年9月2日から2026年8月24日まで
繰上償還	信託契約の一部解約により、受益権の総口数が30億口を下回ることとなった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。
決算日	毎月22日(ただし、同日が休業日の場合は翌営業日)
収益分配	毎月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、NISA(少額投資非課税制度)の適用対象であり、2024年1月1日以降は一定の要件を満たした場合にNISAの適用対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。配当控除は適用されません。

## 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翌営業日の基準価額に、販売会社が定める <b>3.30% (税抜3.00%) 以内</b> の率を乗じて得た額
信託財産留保額	ありません。

### 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 <b>年率0.858% (税抜0.78%)</b> 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。
------------------	--

投資対象とする投資信託証券	インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド 信託報酬はありません。 投資対象とする投資信託証券において次の費用がかかります。 運用管理費用：年率0.80%
	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) 信託報酬：年率0.55%(税抜0.50%)以内 * 上記の他、監査費用や売買委託手数料等の各種費用がかかります。
実質的な負担	<b>年率1.658% (税込) 程度</b> * 上記の値は目安であり、実際の投資信託証券の投資比率によって変動します。

その他の費用・ 手数料	<ul style="list-style-type: none"> <li>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。</li> <li>監査費用、目論見書・運用報告書の印刷費用などは、投資信託財産の純資産総額に対して<b>年率0.11%(税抜0.10%)を上限</b>として、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。</li> <li>マザーファンドが投資対象とする投資信託証券において、管理事務代行報酬(<b>年率0.30%以内</b>)、監査費用、売買手数料、保管費用等の各種費用がかかります。</li> </ul>
----------------	---

\* 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。

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。

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 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
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	○		○	
スルガ銀行株式会社	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8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	○	○	○	○

- 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、実質的に株式、公社債などの値動きのある有価証券など (外貨建資産には為替変動リスクもあります。) 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。