

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 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)」は、2023年6月23日に第114期の決算を行いました。ここに作成期中 (第109期から第114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 / 内外 / 株式	
信託期間	無期限	
運用方針	インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド受益証券を主要投資対象とし、投資信託財産の長期的な成長を図ることを目標として積極的な運用を行います。	
主要運用対象	インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	日本を含む世界各国 (エマージング国を除く) の株式を主要投資対象とします。
組入制限	インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)	<ul style="list-style-type: none">・株式への実質投資割合には制限を設けません。・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には制限を設けません。・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	<ul style="list-style-type: none">・原則として毎月の決算時 (毎月23日、該当日が休業日の場合は翌営業日) に委託会社が、基準価額の水準、市況環境等を勘案し、分配金額を決定します。・毎年3月、6月、9月、12月の決算時には、委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。・分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合もあります。	

<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 世界厳選株式オープン

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

愛称：世界のベスト

追加型投信 / 内外 / 株式



運用報告書 (全体版)

第109期 (決算日 2023年1月23日)

第110期 (決算日 2023年2月24日)

第111期 (決算日 2023年3月23日)

第112期 (決算日 2023年4月24日)

第113期 (決算日 2023年5月23日)

第114期 (決算日 2023年6月23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/>

インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			M S C I ワールド・インデックス(円ヘッジ指数)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
85期(2021年1月25日)	11,826	40	3.1	196.66	4.0	98.7	1.4	2,299
86期(2021年2月24日)	11,983	40	1.7	198.87	1.1	98.9	2.2	2,352
87期(2021年3月23日)	12,144	120	2.3	201.72	1.4	96.8	3.3	2,376
88期(2021年4月23日)	12,620	40	4.2	209.50	3.9	93.4	3.5	2,540
89期(2021年5月24日)	12,689	40	0.9	210.16	0.3	95.9	3.8	2,620
90期(2021年6月23日)	12,714	120	1.1	215.82	2.7	95.3	3.9	2,669
91期(2021年7月26日)	12,905	40	1.8	221.55	2.7	93.0	3.9	2,768
92期(2021年8月23日)	12,943	40	0.6	222.55	0.4	95.0	3.9	2,864
93期(2021年9月24日)	12,875	120	0.4	223.92	0.6	95.3	3.9	2,884
94期(2021年10月25日)	13,262	40	3.3	227.51	1.6	94.5	5.1	3,026
95期(2021年11月24日)	13,383	40	1.2	232.78	2.3	90.7	6.7	3,125
96期(2021年12月23日)	13,266	120	0.0	231.64	△ 0.5	92.3	7.2	3,082
97期(2022年1月24日)	12,761	40	△ 3.5	219.84	△ 5.1	90.3	7.4	3,013
98期(2022年2月24日)	12,174	40	△ 4.3	211.59	△ 3.8	92.0	7.6	2,950
99期(2022年3月23日)	12,545	40	3.4	222.69	5.2	94.9	8.1	3,076
100期(2022年4月25日)	12,148	40	△ 2.8	212.42	△ 4.6	93.8	8.8	3,060
101期(2022年5月23日)	11,537	40	△ 4.7	196.42	△ 7.5	88.8	8.4	2,893
102期(2022年6月23日)	11,104	40	△ 3.4	187.13	△ 4.7	94.5	8.9	2,843
103期(2022年7月25日)	11,681	40	5.6	196.14	4.8	89.4	8.2	3,160
104期(2022年8月23日)	11,825	40	1.6	203.01	3.5	91.8	8.4	3,244
105期(2022年9月26日)	10,416	80	△ 11.2	182.23	△ 10.2	92.6	8.6	2,953
106期(2022年10月24日)	10,331	40	△ 0.4	184.00	1.0	94.0	6.9	3,214
107期(2022年11月24日)	11,518	40	11.9	197.29	7.2	88.4	6.4	3,675
108期(2022年12月23日)	11,354	120	△ 0.4	188.42	△ 4.5	88.7	6.4	3,668
109期(2023年1月23日)	11,942	40	5.5	195.87	4.0	90.2	7.0	4,367
110期(2023年2月24日)	12,097	40	1.6	197.47	0.8	93.6	6.1	4,627
111期(2023年3月23日)	11,706	120	△ 2.2	192.52	△ 2.5	89.3	6.8	4,628
112期(2023年4月24日)	12,038	40	3.2	200.78	4.3	92.9	7.2	5,219
113期(2023年5月23日)	12,169	40	1.4	202.56	0.9	93.4	6.7	5,410
114期(2023年6月23日)	12,104	120	0.5	207.45	2.4	95.9	6.8	5,567

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークとしてMSCIワールド・インデックス(円ヘッジ指数)を使用しています。基準日前営業日の円ヘッジ指数を用いています。なお、日次ベース開示開始日を100として当社で独自に指数化しています。

MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の先進国で構成されています。また、MSCIワールド・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。ベンチマークは、今後、他の指数へ変更されることがあります。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ていますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○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		M S C I ワールド・インデックス(円ヘッジ指数) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第109期	(期 首) 2022年12月23日	円 11,354	% —	188.42	% —	% 88.7	% 6.4
	12月末	11,480	1.1	189.20	0.4	88.4	6.4
	(期 末) 2023年1月23日	11,982	5.5	195.87	4.0	90.2	7.0
第110期	(期 首) 2023年1月23日	11,942	—	195.87	—	90.2	7.0
	1月末	12,088	1.2	197.98	1.1	91.1	7.1
	(期 末) 2023年2月24日	12,137	1.6	197.47	0.8	93.6	6.1
第111期	(期 首) 2023年2月24日	12,097	—	197.47	—	93.6	6.1
	2月末	12,109	0.1	196.39	△0.5	97.8	6.5
	(期 末) 2023年3月23日	11,826	△2.2	192.52	△2.5	89.3	6.8
第112期	(期 首) 2023年3月23日	11,706	—	192.52	—	89.3	6.8
	3月末	12,005	2.6	197.00	2.3	90.2	7.0
	(期 末) 2023年4月24日	12,078	3.2	200.78	4.3	92.9	7.2
第113期	(期 首) 2023年4月24日	12,038	—	200.78	—	92.9	7.2
	4月末	11,960	△0.6	200.05	△0.4	90.8	7.1
	(期 末) 2023年5月23日	12,209	1.4	202.56	0.9	93.4	6.7
第114期	(期 首) 2023年5月23日	12,169	—	202.56	—	93.4	6.7
	5月末	12,019	△1.2	201.37	△0.6	95.6	6.7
	(期 末) 2023年6月23日	12,224	0.5	207.45	2.4	95.9	6.8

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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ていますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			M S C I ワールド・インデックス(円換算指数)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
85期(2021年1月25日)	8,898	150	4.0	286,148	4.5	99.5	1.4	49,035
86期(2021年2月24日)	9,056	150	3.5	294,011	2.7	98.3	2.2	52,864
87期(2021年3月23日)	9,336	150	4.7	305,858	4.0	95.8	3.2	58,427
88期(2021年4月23日)	9,513	150	3.5	315,607	3.2	95.6	3.6	64,300
89期(2021年5月24日)	9,616	150	2.7	320,742	1.6	95.7	3.7	69,877
90期(2021年6月23日)	9,649	150	1.9	332,346	3.6	95.0	3.9	79,174
91期(2021年7月26日)	9,605	150	1.1	339,621	2.2	94.4	4.0	86,572
92期(2021年8月23日)	9,433	150	△0.2	338,340	△0.4	96.6	4.0	89,663
93期(2021年9月24日)	9,383	150	1.1	342,980	1.4	95.6	3.9	95,217
94期(2021年10月25日)	9,835	150	6.4	358,350	4.5	93.5	5.1	104,750
95期(2021年11月24日)	9,806	150	1.2	368,313	2.8	91.7	6.8	108,238
96期(2021年12月23日)	9,594	150	△0.6	363,665	△1.3	92.3	7.2	110,909
97期(2022年1月24日)	9,103	150	△3.6	344,438	△5.3	92.4	7.6	110,022
98期(2022年2月24日)	8,627	150	△3.6	334,428	△2.9	93.3	7.7	111,242
99期(2022年3月23日)	9,162	150	7.9	368,371	10.1	92.1	7.8	125,025
100期(2022年4月25日)	9,230	150	2.4	371,289	0.8	91.1	8.5	133,859
101期(2022年5月23日)	8,514	150	△6.1	339,373	△8.6	90.6	8.6	131,490
102期(2022年6月23日)	8,609	150	2.9	345,574	1.8	90.6	8.5	145,024
103期(2022年7月25日)	8,879	150	4.9	362,181	4.8	91.0	8.3	162,624
104期(2022年8月23日)	8,888	150	1.8	375,666	3.7	92.0	8.4	179,163
105期(2022年9月26日)	7,985	150	△8.5	351,193	△6.5	91.7	8.6	183,208
106期(2022年10月24日)	8,174	150	4.2	366,975	4.5	92.6	6.8	209,027
107期(2022年11月24日)	8,667	150	7.9	375,638	2.4	92.9	6.7	242,981
108期(2022年12月23日)	8,142	150	△4.3	344,571	△8.3	92.4	6.7	250,723
109期(2023年1月23日)	8,356	150	4.5	352,394	2.3	92.7	7.1	283,133
110期(2023年2月24日)	8,591	150	4.6	367,334	4.2	92.8	6.1	332,906
111期(2023年3月23日)	8,148	150	△3.4	351,669	△4.3	92.6	7.1	360,315
112期(2023年4月24日)	8,531	150	6.5	378,631	7.7	92.6	7.2	434,285
113期(2023年5月23日)	8,759	150	4.4	394,074	4.1	91.5	6.5	506,473
114期(2023年6月23日)	9,045	150	5.0	419,540	6.5	93.1	6.6	607,562

(注) 基準価額および分配金は1万円当たりです。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) ベンチマークとしてMSCIワールド・インデックス(円換算指数)を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社で独自に円換算しています。

MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の先進国で構成されています。また、MSCIワールド・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。ベンチマークは、今後、他の指数へ変更されることがあります。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ていますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○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		M S C I ワールド・インデックス(円換算指数)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
第109期	(期 首) 2022年12月23日	円	%		%	%	%
		8,142	—	344,571	—	92.4	6.7
	12月末	8,255	1.4	346,610	0.6	91.0	6.6
第110期	(期 末) 2023年1月23日						
		8,506	4.5	352,394	2.3	92.7	7.1
	(期 首) 2023年1月23日						
		8,356	—	352,394	—	92.7	7.1
	1月末	8,521	2.0	360,008	2.2	91.6	7.1
第111期	(期 末) 2023年2月24日						
		8,741	4.6	367,334	4.2	92.8	6.1
	(期 首) 2023年2月24日						
		8,591	—	367,334	—	92.8	6.1
	2月末	8,741	1.7	371,040	1.0	94.2	6.2
第112期	(期 末) 2023年3月23日						
		8,298	△3.4	351,669	△4.3	92.6	7.1
	(期 首) 2023年3月23日						
		8,148	—	351,669	—	92.6	7.1
	3月末	8,546	4.9	368,503	4.8	90.7	7.1
第113期	(期 末) 2023年4月24日						
		8,681	6.5	378,631	7.7	92.6	7.2
	(期 首) 2023年4月24日						
		8,531	—	378,631	—	92.6	7.2
	4月末	8,494	△0.4	377,679	△0.3	90.2	7.1
第114期	(期 末) 2023年5月23日						
		8,909	4.4	394,074	4.1	91.5	6.5
	(期 首) 2023年5月23日						
		8,759	—	394,074	—	91.5	6.5
	5月末	8,716	△0.5	394,933	0.2	91.8	6.4
第114期	(期 末) 2023年6月23日						
		9,195	5.0	419,540	6.5	93.1	6.6

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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ていますので、「株式組入比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

投資環境

TOPIX (東証株価指数) (日本)	+19.3%	S & P 500 指数 (米国)	+13.1%
FTSE 100 指数 (英国)	△0.1%	DAX 指数 (ドイツ)	+13.6%
CAC 40 指数 (フランス)	+10.1%		
米ドル/円	143円17銭 (前作成期末132円77銭)	ユーロ/円	156円87銭 (同140円64銭)

※株価指数の騰落率は当作成期末時点 (対前作成期末比)、米ドル/円およびユーロ/円は当作成期末の数値です。

<株式市場>

当作成期の世界各国 (エマージング国を除く) の株式市場は、上昇する展開となりました。作成期初は、インフレのピークが近いとの観測が広がったこと、米連邦準備理事会 (FRB) の利上げペース緩慢への期待が高まったことなどを受け、株式市場は強含む展開となりました。しかしながら、作成期中央にかけては、FRBや欧州中央銀行 (ECB) の積極的な利上げが継続したこと、高止まりするインフレの影響から景気後退懸念が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は軟調な展開で推移しました。作成期末にかけては、2023年1-3月期の企業業績が堅調となったこと、インフレが徐々に低下したこと、FRBが年内に利上げを休止するとの期待が広がったことなどを好感して、米国株式市場は上昇する展開となり、欧州の株式市場も連れ高となりました。作成期末には、FRBが利上げを一時的に休止したこと、ECBも利上げペースを緩和する方向にあると見られたこと、景気後退懸念が弱まったことなどを受け、世界の株式市場は高値圏で推移しました。

<為替市場>

当作成期の米ドル/円レートは、上昇しました。作成期初は日銀が金融緩和政策を一部修正し、長期金利の上限を引き上げたことなどを背景に円を買う動きが強まり、円高/米ドル安が進行しました。しかしながら、2023年に入ると、植田日銀新総裁が大規模な金融緩和政策を継続すると表明し、日米金利差が拡大するとの見方が広がったこと、FRBが継続して利上げを実施したことなどを背景に、円安/米ドル高が進行し作成期末を迎えました。

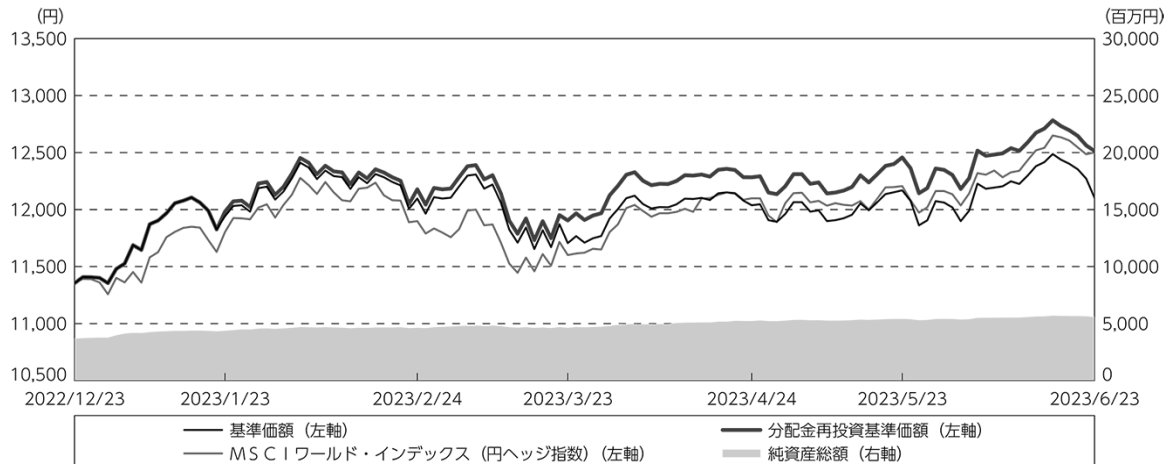
当作成期のユーロ/円レートは、上昇しました。2022年7月のECBによる利上げ開始以降、2023年に入っても、同行が大幅な利上げを継続したことを背景に、円安/ユーロ高が進行しました。また、4月に日銀が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したこと、日欧金利差がさらに拡大するとの見方が広がったことなどを受け、さらに円安/ユーロ高が進行しました。

○運用経過

インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

作成期間中の基準価額等の推移

(2022年12月24日～2023年6月23日)



第109期首：11,354円

第114期末：12,104円 (既払分配金(税込み)：400円)

騰落率：10.2% (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およびMSCI I ワールド・インデックス(円ヘッジ指数)は、作成期首(2022年12月23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。
- (注) MSCI I ワールド・インデックス(円ヘッジ指数)は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 日本を含む世界各国(エマージング国を除く)の株式を実質的な主要投資対象としているため、ポートフォリオにおいて投資対象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。
- 独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行った結果、3I GROUP PLC(英国/金融サービス)、BROADCOM INC(米国/半導体・半導体製造装置)、BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V.(オランダ/半導体・半導体製造装置)などの株価の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

【下落要因】

- ・ALPHABET INC-CL C（米国／メディア・娯楽）、AKER BP ASA（ノルウェー／エネルギー）、LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST（香港／不動産）などの株価が保有期間に下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・実質外貨建資産について対円での為替ヘッジを行ったため、各通貨と円の金利差によるヘッジコストが基準価額の下落要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自のバリュー・アプローチによりグローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資を行いました。また、実質外貨建資産の投資に当たっては、為替ヘッジをすることで為替変動リスクの低減を図りました。

マザーファンドでは、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。株式組入比率は、作成期を通じて高位を維持しました。セクター別では、主に「金融」「生活必需品」をオーバーウェイトとしました。一方、「情報技術」「一般消費財・サービス」をアンダーウェイトとし、「公益事業」は非保有としました。当作成期間中、強固な財務基盤や高い競争優位性を持つ企業の株式を中心に、新規に組み入れを行いました。グローバルビジネスを展開する米国の総合化学品メーカーで、強い成長機会とフリー・キャッシュフロー創出力を持つ CELANESE（米国／素材）、イタリアで最大のワイヤレス・タワー事業を展開する INFRASTRUTTURE WIRELESS（イタリア／電気通信サービス）、希少疾患向けの治療法に強みを持つイタリアの製薬会社 RECORDATI（イタリア／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などを新規で購入しました。一方、より魅力的な投資機会への投資を行うため TJX COMPANIES（米国／小売）、ALPHABET INC-CL C（米国／メディア・娯楽）、VOLKSWAGEN（ドイツ／自動車・自動車部品）などを全売却しました。

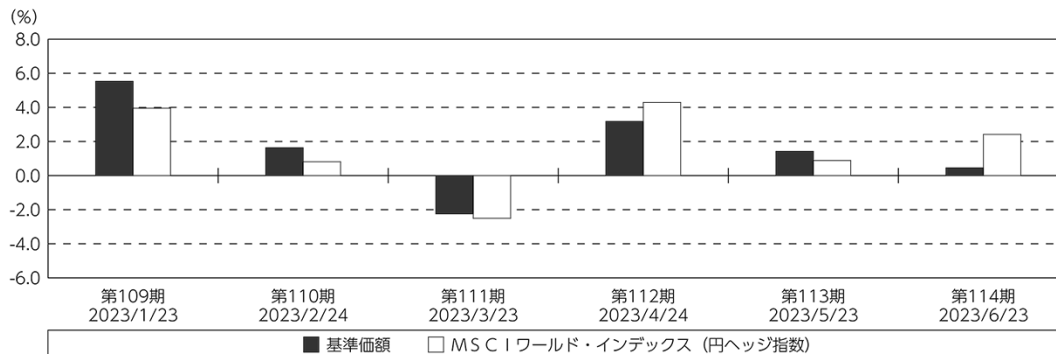
当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+10.2%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）の騰落率+10.1%を上回る結果となりました。

当作成期は、セクター別では、セクター別配分効果がマイナスに影響したものの、銘柄選択効果がプラスに寄与しました。セクター別配分効果については、「ヘルスケア」や「エネルギー」の組入比率をベンチマークより低めとしたことがプラス要因となった一方、「金融」の組入比率をベンチマークより高めとしたことや、「情報技術」の組入比率をベンチマークより低めとしたことがマイナス要因となりました。銘柄選択効果については、「金融」や「情報技術」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「コミュニケーション・サービス」や「不動産」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

国別では、国別配分効果がマイナスに影響したものの、銘柄選択効果はプラスに寄与しました。国別配分効果については、「オランダ」の組入比率をベンチマークより高めとしたこと、「オーストラリア」の組入比率をベンチマークより低めとしたことなどがプラス要因となった一方、「香港」や「英国」の組入比率をベンチマークより高めとしたことなどがマイナス要因となりました。銘柄選択効果については、「英国」や「フィンランド」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「ノルウェー」や「米国」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) MSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）は、ベンチマークです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況環境などを勘案し、第109期から第114期まで合計で1万口当たり400円（税込み）とさせていただきます。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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
当期分配金	40	40	120	40	40	120
(対基準価額比率)	0.334%	0.330%	1.015%	0.331%	0.328%	0.982%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	40	40	120	40	40	120
翌期繰越分配対象額	7,349	7,489	7,369	7,430	7,562	7,495

(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、ファンドの収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

主としてマザーファンドへの投資を通じて日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自のバリュー・アプローチにより、グローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資を行います。実質外貨建資産への投資に当たっては、原則として為替ヘッジをすることで為替変動リスクの低減を図ります。

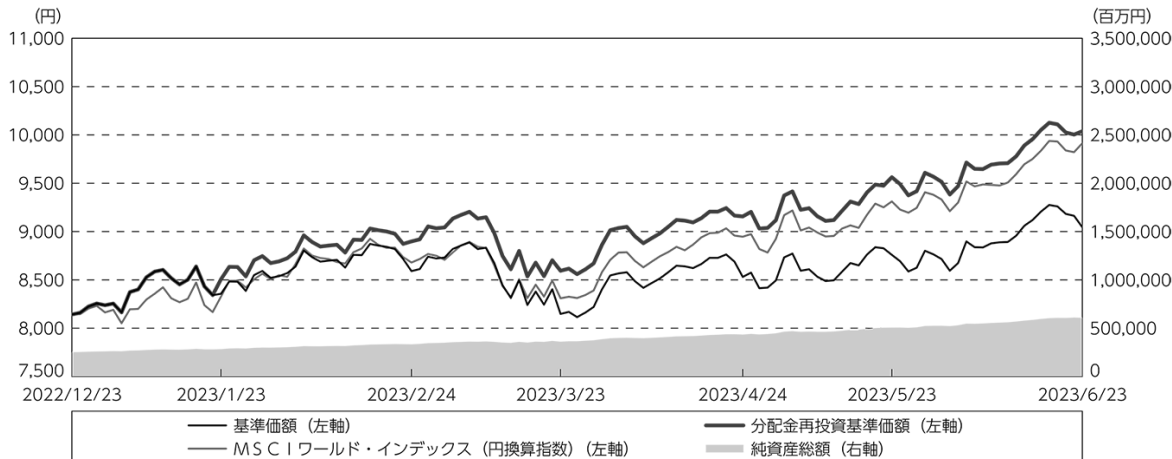
マザーファンドでは、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。エマージング諸国を除く、世界に点在する企業の中から、国籍にかかわらず、ビジネス・モデルと経営陣の資質が優れていると判断した企業を発掘します。特に着目している企業の特徴は、フリー・キャッシュフロー創出力と株主還元を踏まえた配当成長力です。また、銘柄数を厳選し、長期的視点から投資を行う方針です。今後も、株価バリュエーション判断を重視し、相対的に割安度が高いと判断した銘柄への組み替えを行っていきます。

○運用経過

インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

作成期間中の基準価額等の推移

(2022年12月24日～2023年6月23日)



第109期首：8,142円

第114期末：9,045円 (既払分配金 (税込み) : 900円)

騰落率：23.3% (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およびMSCIワールド・インデックス (円換算指数) は、作成期首 (2022年12月23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。
- (注) MSCIワールド・インデックス (円換算指数) は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 日本を含む世界各国 (エマージング国を除く) の株式を実質的な主要投資対象としているため、ポートフォリオにおいて投資対象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。
- 独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行った結果、3I GROUP PLC (英国/金融サービス)、BROADCOM INC (米国/半導体・半導体製造装置)、BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N.V. (オランダ/半導体・半導体製造装置) などの株価の上昇が、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為替ヘッジを行わなかったため、米ドルやユーロ、英国ポンドなどが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

〔下落要因〕

- ・ALPHABET INC-CL C（米国／メディア・娯楽）、AKER BP ASA（ノルウェー／エネルギー）、LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST（香港／不動産）などの株価が保有期間に下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自のバリュー・アプローチによりグローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資を行いました。また、実質外貨建資産の投資に当たっては、為替ヘッジを行いませんでした。

マザーファンドでは、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。株式組入比率は、作成期を通じて高位を維持しました。セクター別では、主に「金融」「生活必需品」をオーバーウェイトとしました。一方、「情報技術」「一般消費財・サービス」をアンダーウェイトとし、「公益事業」は非保有としました。当作成期間中、強固な財務基盤や高い競争優位性を持つ企業の株式を中心に、新規に組み入れを行いました。グローバルビジネスを展開する米国の総合化学品メーカーで、強い成長機会とフリー・キャッシュフロー創出力を持つ CELANESE（米国／素材）、イタリアで最大のワイヤレス・タワー事業を展開する INFRASTRUTTURE WIRELESS（イタリア／電気通信サービス）、希少疾患向けの治療法に強みを持つイタリアの製薬会社 RECORDATI（イタリア／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などを新規で購入しました。一方、より魅力的な投資機会への投資を行うため TJX COMPANIES（米国／小売）、ALPHABET INC-CL C（米国／メディア・娯楽）、VOLKSWAGEN（ドイツ／自動車・自動車部品）などを全売却しました。

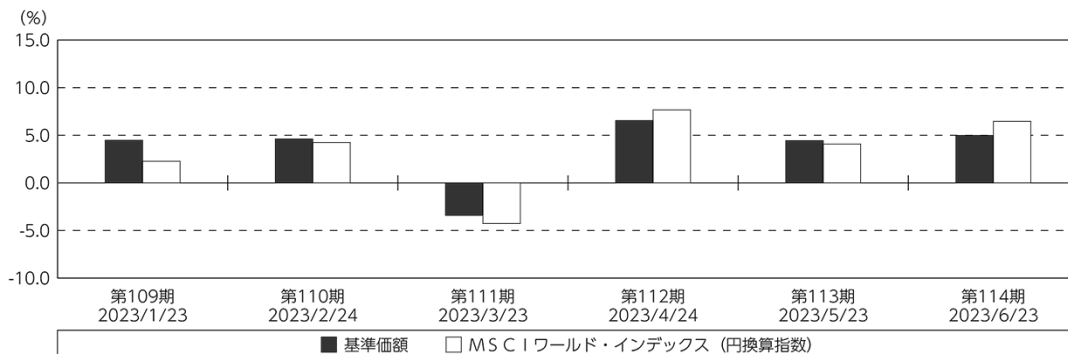
当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+23.3%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（円換算指数）の騰落率+21.8%を上回る結果となりました。

当作成期は、セクター別では、セクター別配分効果がマイナスに影響したものの、銘柄選択効果がプラスに寄与しました。セクター別配分効果については、「ヘルスケア」や「エネルギー」の組入比率をベンチマークより低めとしたことがプラス要因となった一方、「金融」の組入比率をベンチマークより高めとしたことや、「情報技術」の組入比率をベンチマークより低めとしたことがマイナス要因となりました。銘柄選択効果については、「金融」や「情報技術」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「コミュニケーション・サービス」や「不動産」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

国別では、国別配分効果がマイナスに影響したものの、銘柄選択効果はプラスに寄与しました。国別配分効果については、「オランダ」の組入比率をベンチマークより高めとしたこと、「オーストラリア」の組入比率をベンチマークより低めとしたことなどがプラス要因となった一方、「香港」や「英国」の組入比率をベンチマークより高めとしたことなどがマイナス要因となりました。銘柄選択効果については、「英国」や「フィンランド」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「ノルウェー」や「米国」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) MSCIワールド・インデックス（円換算指数）は、ベンチマークです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額水準および市況環境などを勘案し、第109期から第114期まで合計で1万口当たり900円（税込み）とさせていただきます。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109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
当期分配金	150	150	150	150	150	150
(対基準価額比率)	1.763%	1.716%	1.808%	1.728%	1.684%	1.631%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	150	150	150	150	150	150
翌期繰越分配対象額	7,897	8,089	7,940	8,026	8,244	8,506

(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、ファンドの収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て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

主としてマザーファンドへの投資を通じて日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自のバリュー・アプローチにより、グローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資を行います。実質外貨建資産への投資に当たっては、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

マザーファンドでは、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。エマージング諸国を除く、世界に点在する企業の中から、国籍にかかわらず、ビジネス・モデルと経営陣の資質が優れていると判断した企業を発掘します。特に着目している企業の特徴は、フリー・キャッシュフロー創出力と株主還元を踏まえた、配当成長力です。また、銘柄数を厳選し、長期的視点から投資を行う方針です。今後も、株価バリュエーション判断を重視し、相対的に割安度が高いと判断した銘柄への組み替えを行っていきます。

インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月24日～2023年6月23日)

項 目	第109期～第114期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(54)	(0.455)	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)	(52)	(0.439)	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)	(7)	(0.055)	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) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.028	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(3)	(0.027)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	9	0.079	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(9)	(0.076)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.052	(d) 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)	(0.003)	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)	(0.008)	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)	(5)	(0.041)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	131	1.108	
作成期間の平均基準価額は、11,943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。

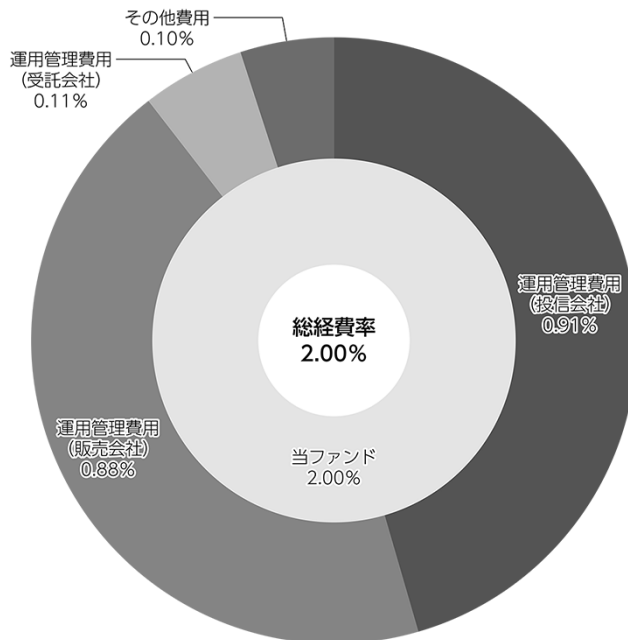
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.00%です。



(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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2022年12月24日～2023年6月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第109期～第114期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド		485,798	2,337,145	236,418	1,157,964

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2022年12月24日～2023年6月23日)

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	第109期～第114期	
	インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	371,465,172千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	362,204,941千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月24日～2023年6月23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

(2023年6月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第108期末	第114期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド		816,380	1,065,760	5,841,433

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2023年6月23日現在)

項 目	第114期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	5,841,433	100.0
コール・ローン等、その他	2,038	0.0
投資信託財産総額	5,843,471	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界先進国株式 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 (614,053,007千円) の投資信託財産総額 (664,165,593千円) に対する比率は92.5%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=143.17円、1カナダドル=108.92円、1ユーロ=156.87円、1英ポンド=182.50円、1スイスフラン=159.91円、1ノルウェークローネ=13.45円、1デンマーククローネ=21.06円、1ニュージーランドドル=88.61円、1香港ドル=18.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
	2023年1月23日現在	2023年2月24日現在	2023年3月23日現在	2023年4月24日現在	2023年5月23日現在	2023年6月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	8,581,994,060	9,335,367,234	9,033,985,409	10,430,526,861	10,796,943,981	11,348,697,842
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド(評価額)	4,335,968,944	4,759,623,012	4,554,595,741	5,338,401,252	5,624,480,554	5,841,433,497
未収入金	4,246,025,116	4,575,744,222	4,479,389,668	5,092,125,609	5,172,463,427	5,507,264,345
(B) 負債	4,214,529,568	4,708,234,811	4,405,496,769	5,210,950,097	5,386,148,521	5,781,175,124
未払金	4,186,895,842	4,668,544,648	4,350,488,536	5,183,661,858	5,356,709,019	5,711,981,593
未払収益分配金	14,628,781	15,300,067	47,448,456	17,344,145	17,785,251	55,197,750
未払解約金	5,988,626	16,313,172	553,930	1,298,877	3,267,330	4,742,190
未払信託報酬	6,632,930	7,683,280	6,623,032	8,251,573	7,993,277	8,859,947
その他未払費用	383,389	393,644	382,815	393,644	393,644	393,644
(C) 純資産総額(A-B)	4,367,464,492	4,627,132,423	4,628,488,640	5,219,576,764	5,410,795,460	5,567,522,718
元本	3,657,195,316	3,825,016,917	3,954,038,000	4,336,036,377	4,446,312,807	4,599,812,568
次期繰越損益金	710,269,176	802,115,506	674,450,640	883,540,387	964,482,653	967,710,150
(D) 受益権総口数	3,657,195,316口	3,825,016,917口	3,954,038,000口	4,336,036,377口	4,446,312,807口	4,599,812,568口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,942円	12,097円	11,706円	12,038円	12,169円	12,104円

<注記事項> (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109期首元本額は3,230,460,715円、第109～114期中追加設定元本額は1,785,781,419円、第109～114期中一部解約元本額は416,429,566円です。

○損益の状況

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	226,000,289	76,656,478	△ 99,624,118	157,516,933	85,056,173	33,364,931
売買益	351,517,257	250,225,932	234,445,895	377,514,655	345,711,943	468,699,062
売買損	△ 125,516,968	△ 173,569,454	△ 334,070,013	△ 219,997,722	△ 260,655,770	△ 435,334,131
(B) 信託報酬等	△ 7,016,319	△ 8,076,924	△ 7,005,847	△ 8,645,217	△ 8,386,921	△ 9,253,591
(C) 当期繰越損益金 (A+B)	218,983,970	68,579,554	△ 106,629,965	148,871,716	76,669,252	24,111,340
(D) 前期繰越損益金	262,213,316	469,355,793	529,108,428	418,009,026	561,226,419	625,476,034
(E) 追加信託差損益金	243,700,671	279,480,226	299,420,633	334,003,790	344,372,233	373,320,526
(配当等相当額)	(2,221,182,927)	(2,341,996,263)	(2,432,365,135)	(2,672,191,859)	(2,742,587,144)	(2,853,612,365)
(売買損益相当額)	(△1,977,482,256)	(△2,062,516,037)	(△2,132,944,502)	(△2,338,188,069)	(△2,398,214,911)	(△2,480,291,839)
(F) 計 (C+D+E)	724,897,957	817,415,573	721,899,096	900,884,532	982,267,904	1,022,907,900
(G) 収益分配金	△ 14,628,781	△ 15,300,067	△ 47,448,456	△ 17,344,145	△ 17,785,251	△ 55,197,750
次期繰越損益金 (F+G)	710,269,176	802,115,506	674,450,640	883,540,387	964,482,653	967,710,150
追加信託差損益金	229,071,890	264,180,159	251,972,177	316,659,645	326,586,982	318,122,776
(配当等相当額)	(2,206,554,146)	(2,326,696,196)	(2,384,916,679)	(2,654,847,714)	(2,724,801,893)	(2,798,414,615)
(売買損益相当額)	(△1,977,482,256)	(△2,062,516,037)	(△2,132,944,502)	(△2,338,188,069)	(△2,398,214,911)	(△2,480,291,839)
分配準備積立金	481,197,286	537,935,347	529,108,428	566,880,742	637,895,671	649,587,374
繰越損益金	-	-	△ 106,629,965	-	-	-

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換え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) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(B) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後)	5,527,397	68,579,554	0	43,399,919	76,669,252	24,111,340
(C) 収益調整金	2,221,182,927	2,341,996,263	2,432,365,135	2,672,191,859	2,742,587,144	2,853,612,365
(D) 分配準備積立金	475,669,889	469,355,793	529,108,428	523,480,823	561,226,419	625,476,034
分配可能額 (A+B+C+D)	2,702,380,213	2,879,931,610	2,961,473,563	3,239,072,601	3,380,482,815	3,503,199,739
(1万口当たり分配可能額)	(7,389)	(7,529)	(7,489)	(7,470)	(7,602)	(7,615)
収益分配金	14,628,781	15,300,067	47,448,456	17,344,145	17,785,251	55,197,750
(1万口当たり収益分配金)	(40)	(40)	(120)	(40)	(40)	(120)

○分配金のお知らせ

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金 (税込み)	40円	40円	120円	40円	40円	120円

インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月24日～2023年6月23日)

項 目	第109期～第114期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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)	(39)	(0.455)	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)	(37)	(0.439)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口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)	(5)	(0.055)	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) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.030	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(2)	(0.029)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	8	0.088	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※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)	(7)	(0.085)	
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.003)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.004	(d) 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)	(0.003)	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)	(0)	(0.000)	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)	(0)	(0.001)	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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	92	1.071	
作成期間の平均基準価額は、8,545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。

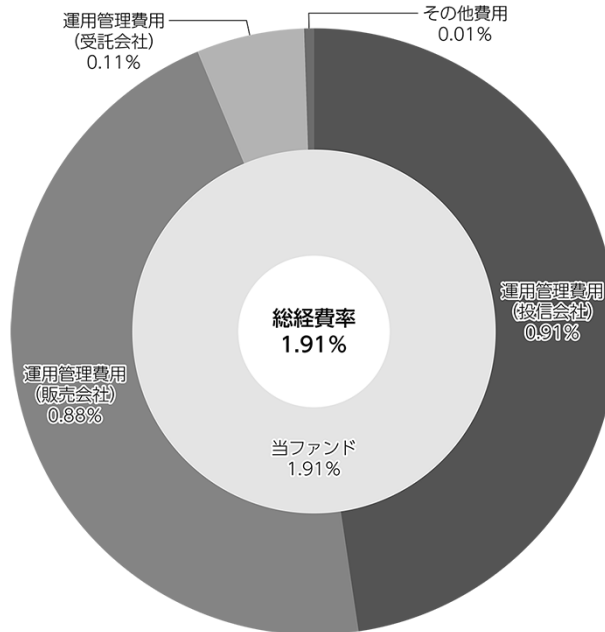
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.91%です。



(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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2022年12月24日～2023年6月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第109期～第114期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド		67,226,898	333,952,932	12,446,326	60,646,473

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2022年12月24日～2023年6月23日)

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	第109期～第114期	
	インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	371,465,172千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	362,204,941千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.02	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月24日～2023年6月23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

(2023年6月23日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第108期末	第114期末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド		58,142,664	112,923,236	618,932,260

(注) 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。

○投資信託財産の構成

(2023年6月23日現在)

項 目	第114期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	618,932,260	99.9
コール・ローン等、その他	405,534	0.1
投資信託財産総額	619,337,794	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) インベスコ 世界先進国株式 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 (614,053,007千円) の投資信託財産総額 (664,165,593千円) に対する比率は92.5%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=143.17円、1カナダドル=108.92円、1ユーロ=156.87円、1英ポンド=182.50円、1スイスフラン=159.91円、1ノルウェークローネ=13.45円、1デンマーククローネ=21.06円、1ニュージーランドドル=88.61円、1香港ドル=18.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
	2023年1月23日現在	2023年2月24日現在	2023年3月23日現在	2023年4月24日現在	2023年5月23日現在	2023年6月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	288,820,420,515	339,392,185,415	367,650,184,279	442,830,464,016	516,202,601,147	619,337,794,884
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド(評価額)	288,785,096,989	339,305,040,494	367,590,498,130	442,709,684,059	515,988,449,343	618,932,260,895
未収入金	35,323,526	87,144,921	59,686,149	120,779,957	214,151,804	405,533,989
(B) 負債	5,686,834,819	6,485,695,282	7,335,164,840	8,545,207,882	9,728,897,119	11,775,345,491
未払収益分配金	5,082,300,442	5,812,889,887	6,632,989,530	7,635,864,455	8,673,127,831	10,075,495,712
未払解約金	169,395,500	150,937,547	204,464,442	239,746,543	349,643,638	810,116,896
未払信託報酬	434,538,359	521,267,330	497,110,350	668,996,366	705,525,132	889,132,365
その他未払費用	600,518	600,518	600,518	600,518	600,518	600,518
(C) 純資産総額(A-B)	283,133,585,696	332,906,490,133	360,315,019,439	434,285,256,134	506,473,704,028	607,562,449,393
元本	338,820,029,479	387,525,992,530	442,199,302,046	509,057,630,372	578,208,522,114	671,699,714,154
次期繰越損益金	△ 55,686,443,783	△ 54,619,502,397	△ 81,884,282,607	△ 74,772,374,238	△ 71,734,818,086	△ 64,137,264,761
(D) 受益権総口数	338,820,029,479口	387,525,992,530口	442,199,302,046口	509,057,630,372口	578,208,522,114口	671,699,714,154口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,356円	8,591円	8,148円	8,531円	8,759円	9,045円

<注記事項> (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109期首元本額は307,940,757,319円、第109～114期中追加設定元本額は386,075,953,424円、第109～114期中一部解約元本額は22,316,996,589円です。

(注) 2023年6月23日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は64,137,264,761円です。

○損益の状況

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	12,024,435,470	13,789,548,228	△ 12,235,862,730	25,358,945,527	21,966,330,492	28,571,605,445
売買益	12,089,203,971	13,902,568,793	27,734,905	25,489,406,295	22,067,013,941	28,777,347,591
売買損	△ 64,768,501	△ 113,020,565	△ 12,263,597,635	△ 130,460,768	△ 100,683,449	△ 205,742,146
(B) 信託報酬等	△ 435,138,877	△ 521,867,848	△ 497,710,868	△ 669,596,884	△ 706,125,650	△ 889,732,883
(C) 当期損益金(A+B)	11,589,296,593	13,267,680,380	△ 12,733,573,598	24,689,348,643	21,260,204,842	27,681,872,562
(D) 前期繰越損益金	23,365,358,182	34,644,961,397	47,616,851,163	34,661,954,985	58,956,386,845	79,209,388,009
(E) 追加信託差損益金	△ 85,558,798,116	△ 96,719,254,287	△ 110,134,570,642	△ 126,487,813,411	△ 143,278,281,942	△ 160,953,029,620
(配当等相当額)	(237,705,552,313)	(271,404,356,294)	(310,123,897,516)	(356,888,077,870)	(405,161,976,105)	(474,595,500,086)
(売買損益相当額)	(△323,264,350,429)	(△368,123,610,581)	(△420,258,468,158)	(△483,375,891,281)	(△548,440,258,047)	(△635,548,529,706)
(F) 計(C+D+E)	△ 50,604,143,341	△ 48,806,612,510	△ 75,251,293,077	△ 67,136,509,783	△ 63,061,690,255	△ 54,061,769,049
(G) 収益分配金	△ 5,082,300,442	△ 5,812,889,887	△ 6,632,989,530	△ 7,635,864,455	△ 8,673,127,831	△ 10,075,495,712
次期繰越損益金(F+G)	△ 55,686,443,783	△ 54,619,502,397	△ 81,884,282,607	△ 74,772,374,238	△ 71,734,818,086	△ 64,137,264,761
追加信託差損益金	△ 90,641,098,558	△ 102,532,144,174	△ 116,767,560,172	△ 134,123,677,866	△ 151,951,409,773	△ 171,028,525,332
(配当等相当額)	(232,623,251,871)	(265,591,466,407)	(303,490,907,986)	(349,252,213,415)	(396,488,848,274)	(464,520,004,374)
(売買損益相当額)	(△323,264,350,429)	(△368,123,610,581)	(△420,258,468,158)	(△483,375,891,281)	(△548,440,258,047)	(△635,548,529,706)
分配準備積立金	34,954,654,775	47,912,641,777	47,616,851,163	59,351,303,628	80,216,591,687	106,891,260,571
繰越損益金	-	-	△ 12,733,573,598	-	-	-

(注) (A) 有価証券売買損益は各期末の評価換え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) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受ける報酬の40%の金額を、(B) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(A) 配当等収益(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後)	343,244,669	13,267,680,380	0	12,038,692,392	21,260,204,842	27,681,872,562
(C) 収益調整金	237,705,552,313	271,404,356,294	310,123,897,516	356,888,077,870	405,161,976,105	474,595,500,086
(D) 分配準備積立金	34,611,410,106	34,644,961,397	47,616,851,163	47,312,611,236	58,956,386,845	79,209,388,009
分配可能額(A+B+C+D)	272,660,207,088	319,316,998,071	357,740,748,679	416,239,381,498	485,378,567,792	581,486,760,657
(1万口当たり分配可能額)	(8,047)	(8,239)	(8,090)	(8,176)	(8,394)	(8,656)
収益分配金	5,082,300,442	5,812,889,887	6,632,989,530	7,635,864,455	8,673,127,831	10,075,495,712
(1万口当たり収益分配金)	(150)	(150)	(150)	(150)	(150)	(150)

○分配金のお知らせ

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金(税込み)	150円	150円	150円	150円	150円	150円

インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド

運用報告書

第49期

決算日 2023年6月23日

(計算期間：2022年12月24日から2023年6月23日まで)

運用方針	<p>①日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式に投資します。</p> <p>②日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、当社独自のバリュース・アプローチによりグローバル比較でみた割安銘柄に分散投資し、投資信託財産の長期的な成長をめざします。当ファンドのベンチマークは、MSCIワールド・インデックス（円換算指数）とします。</p> <p>③銘柄選択にあたっては、当社独自の財務分析、経営力、ビジネス評価等ファンダメンタル分析と株価の適正水準評価等ボトム・アップ・アプローチにより行います。</p> <p>④株式の組入比率は、原則として高位を維持します。ただし、市況動向等により弾力的に変更を行う場合があります。</p>
主要運用対象	日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式を主要投資対象とします。
組入制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②新株引受権証券および新株予約権証券への投資割合は、取得時において投資信託財産の純資産総額の20%以下とします。</p> <p>③外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>④同一銘柄の株式への投資割合は、投資信託財産の純資産総額の10%以下とします。</p>

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		MSCIワールド・インデックス (円換算指数)		株式 組入比率	投資信託 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %			
45期(2021年6月23日)	37,585	23.2	332,346	21.3	93.4	3.8	百万円 85,977
46期(2021年12月23日)	41,390	10.1	363,665	9.4	90.7	7.1	120,690
47期(2022年6月23日)	41,459	0.2	345,574	△ 5.0	88.9	8.4	157,258
48期(2022年12月23日)	43,990	6.1	344,571	△ 0.3	90.6	6.5	267,706
49期(2023年6月23日)	54,810	24.6	419,540	21.8	91.4	6.5	646,656

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) ベンチマークとしてMSCIワールド・インデックス(円換算指数)を使用しています。基準日前営業日の米ドル建て指数を基準日の対顧客電信売買相場仲値を用いて当社で独自に円換算しています。

MSCIワールド・インデックスは、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を含む世界の先進国で構成されています。また、MSCIワールド・インデックスに対する著作権及びその他の知的財産権はすべてMSCI Inc. に帰属します。ベンチマークは、今後、他の指数へ変更されることがあります。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		MSCIワールド・インデックス (円換算指数)		株式 組入比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率 %	(ベンチマーク)	騰落率 %		
(期首) 2022年12月23日	43,990	—	344,571	—	90.6	6.5
12月末	44,619	1.4	346,610	0.6	91.0	6.6
2023年1月末	46,971	6.8	360,008	4.5	91.5	7.1
2月末	49,103	11.6	371,040	7.7	94.2	6.2
3月末	48,967	11.3	368,503	6.9	90.6	7.1
4月末	49,599	12.8	377,679	9.6	90.1	7.1
5月末	51,877	17.9	394,933	14.6	91.7	6.4
(期末) 2023年6月23日	54,810	24.6	419,540	21.8	91.4	6.5

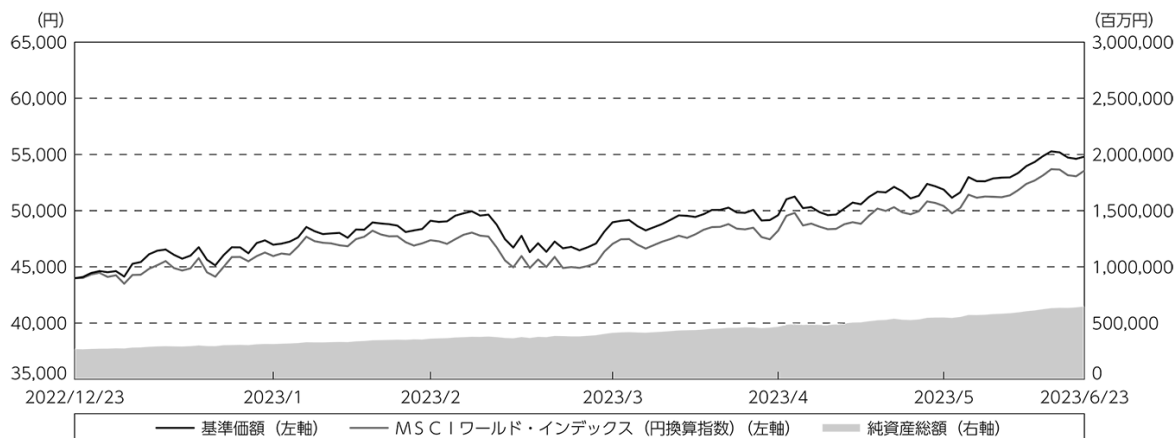
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年12月24日～2023年6月23日)



期首：43,990円

期末：54,810円

騰落率：24.6%

(注) MSCIワールド・インデックス (円換算指数) は、期首 (2022年12月23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。

(注) MSCIワールド・インデックス (円換算指数) は、ベンチマークです。

○基準価額の変動要因

[上昇要因]

- 日本を含む世界各国 (エマージング国を除く) の株式を主要投資対象としているため、ポートフォリオにおいて投資対象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。
- 独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄選択を行った結果、3I GROUP PLC (英国/金融サービス)、BROADCOM INC (米国/半導体・半導体製造装置)、BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES N. V. (オランダ/半導体・半導体製造装置) などの株価の上昇が、基準価額の上昇要因となりました。
- 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、米ドルやユーロ、英国ポンドなどが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ALPHABET INC-CL C (米国/メディア・娯楽)、AKER BP ASA (ノルウェー/エネルギー)、LINK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (香港/不動産) などの株価が保有期間に下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

TOPIX (東証株価指数) (日本)	+19.3%	S & P 500指数 (米国)	+13.1%
FTSE100指数 (英国)	△0.1%	DAX指数 (ドイツ)	+13.6%
CAC40指数 (フランス)	+10.1%		
米ドル/円	143円17銭 (前期末132円77銭)	ユーロ/円	156円87銭 (同140円64銭)

※株価指数の騰落率は当期末時点 (対前期末比)、米ドル/円およびユーロ/円は当期末の数値です。

＜株式市場＞

当期の世界各国 (エマージング国を除く) の株式市場は、上昇する展開となりました。期初は、インフレのピークが近いとの観測が広がったこと、米連邦準備理事会 (FRB) の利上げペース緩慢への期待が高まったことを受け、株式市場は強含む展開となりました。しかしながら、期央にかけては、FRBや欧州中央銀行 (ECB) の積極的な利上げが継続したこと、高止まりするインフレの影響から景気後退懸念が高まったことなどを背景に、世界の株式市場は軟調な展開で推移しました。期末にかけては、2023年1-3月期の企業業績が堅調となったこと、インフレが徐々に低下したこと、FRBが年内に利上げを休止するとの期待が広がったことなどを好感して、米国株式市場は上昇する展開となり、欧州の株式市場も連れ高となりました。期末には、FRBが利上げを一時的に休止したこと、ECBも利上げペースを緩和する方向にあると見られたこと、景気後退懸念が弱まったことを受け、世界の株式市場は高値圏で推移しました。

＜為替市場＞

当期の米ドル/円レートは、上昇しました。期初は日銀が金融緩和政策を一部修正し、長期金利の上限を引き上げたことなどを背景に円を買う動きが強まり、円高/米ドル安が進行しました。しかしながら、2023年に入ると、植田日銀新総裁が大規模な金融緩和政策を継続すると表明し、日米金利差が拡大するとの見方が広がったこと、FRBが継続して利上げを実施したことなどを背景に、円安/米ドル高が進行し期末を迎えました。

当期のユーロ/円レートは、上昇しました。2022年7月のECBによる利上げ開始以降、2023年に入っても、同行が大幅な利上げを継続したことを背景に、円安/ユーロ高が進行しました。また、4月に日銀が大規模な金融緩和政策を継続すると表明したこと、日欧金利差がさらに拡大するとの見方が広がったことを受け、さらに円安/ユーロ高が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、日本を含む世界各国 (エマージング国を除く) の株式の中から、独自のバリュー・アプローチによりグローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資を行いました。また、外貨建資産の投資に当たっては、為替ヘッジを行いませんでした。

独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築しました。株式組入比率は、期を通じて高位を維持しました。セクター別では、主に「金融」「生活必需品」をオーバーウェイトとしました。一方、「情報技術」「一般消費財・サービス」をアンダーウェイトとし、「公益事業」は非保有としました。当期中、強固な財務基盤や高い競争優位性を持つ企業の株式を中心に、新規に組み入れを行いました。グローバルビジネスを展開する米国の総合化学品メーカーで、強い成長機会とフリー・キャッシュフロー創出力を持つCELANESE（米国／素材）、イタリアで最大のワイヤレス・タワー事業を展開するINFRASTRUTTURA WIRELESS（イタリア／電気通信サービス）、希少疾患向けの治療法に強みを持つイタリアの製薬会社RECORDATI（イタリア／医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス）などを新規で購入しました。一方、より魅力的な投資機会への投資を行うためTJX COMPANIES（米国／小売）、ALPHABET INC-CL C（米国／メディア・娯楽）、VOLKSWAGEN（ドイツ／自動車・自動車部品）などを全売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

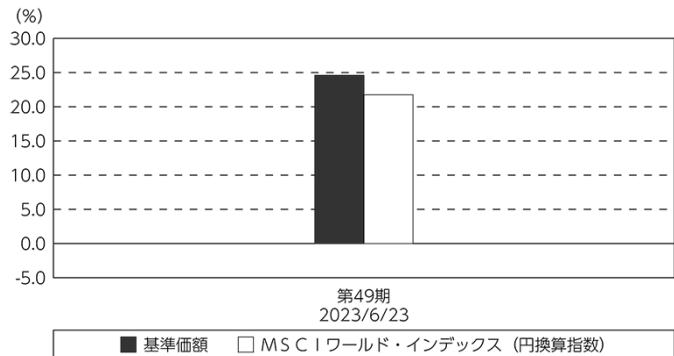
当期の基準価額騰落率は+24.6%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（円換算指数）の騰落率+21.8%を上回る結果となりました。

当期は、セクター別では、セクター別配分効果がマイナスに影響したものの、銘柄選択効果がプラスに寄与しました。セクター別配分効果については、「ヘルスケア」や「エネルギー」の組入比率をベンチマークより低めとしたことがプラス要因となった一方、「金融」の組入比率をベンチマークより高めと

したことや、「情報技術」の組入比率をベンチマークより低めとしたことがマイナス要因となりました。銘柄選択効果については、「金融」や「情報技術」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「コミュニケーション・サービス」や「不動産」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

国別では、国別配分効果がマイナスに影響したものの、銘柄選択効果はプラスに寄与しました。国別配分効果については、「オランダ」の組入比率をベンチマークより高めとしたこと、「オーストラリア」の組入比率をベンチマークより低めとしたことなどがプラス要因となった一方、「香港」や「英国」の組入比率をベンチマークより高めとしたことなどがマイナス要因となりました。銘柄選択効果については、「英国」や「フィンランド」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「ノルウェー」や「米国」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) MSCIワールド・インデックス (円換算指数) は、ベンチマークです。

○今後の運用方針

主として日本を含む世界各国（エマージング国を除く）の株式の中から、独自のバリュエーション・アプローチにより、グローバル比較で見た割安銘柄を厳選し投資を行います。外貨建資産への投資に当たっては、原則として為替ヘッジを行わない方針です。

独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。エマージング諸国を除く、世界に点在する企業の中から、国籍にかかわらず、ビジネス・モデルと経営陣の資質が優れていると判断した企業を発掘します。特に着目している企業の特徴は、フリー・キャッシュフロー創出力と株主還元を踏まえた、配当成長力です。また、銘柄数を厳選し、長期的視点から投資を行う方針です。今後も、株価バリュエーション判断を重視し、相対的に割安度が高いと判断した銘柄への組み替えを行っていきます。

○当ファンドのデータ

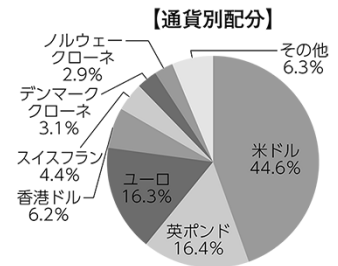
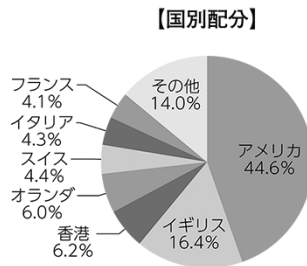
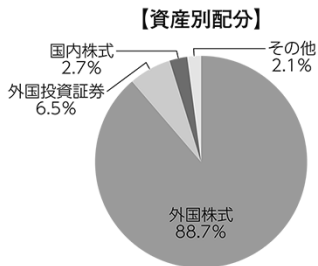
(2023年6月23日現在)

【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	3I GROUP	金融サービス	英ポンド	イギリス	5.6
2	BROADCOM	半導体・半導体製造装置	米ドル	アメリカ	5.1
3	AMERICAN TOWER	投資証券	米ドル	アメリカ	4.2
4	MICROSOFT	ソフトウェア・サービス	米ドル	アメリカ	4.2
5	VERALLIA	素材	ユーロ	フランス	4.1
6	AIA GROUP	保険	香港ドル	香港	3.9
7	UNITEDHEALTH GROUP	ヘルスケア機器・サービス	米ドル	アメリカ	3.7
8	UNION PACIFIC	運輸	米ドル	アメリカ	3.3
9	RECKITT BENCKISER GROUP	家庭用品・パーソナル用品	英ポンド	イギリス	3.2
10	ROYAL UNIBREW	食品・飲料・タバコ	デンマーククローネ	デンマーク	3.1
	組入銘柄数			46銘柄	

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）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) 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

(2022年12月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 15 (14) (0)	% 0.030 (0.029) (0.001)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	43 (42) (1)	0.089 (0.086) (0.003)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0)	0.003 (0.003) (0.000)	(c) 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 その他は、信託事務の処理に要する費用
合 計	60	0.122	
期中の平均基準価額は、48,522円です。			

(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) 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位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2022年12月24日～2023年6月23日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 2,593	千円 13,031,947	千株 -	千円 -
	アメリカ	百株 67,679	千米ドル 1,033,109	百株 19,231	千米ドル 234,219
外国	カナダ	2,550 (5,352)	千カナダドル 26,841 (54,953)	- (5,352)	千カナダドル - (54,953)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	102	1,257	1,237	16,386
	イタリア	101,305	171,976	- (-)	- (256)
	フランス	18,491	65,863	-	-
	オランダ	37,207	108,439	3,407	25,511
	フィンランド	6,431	31,344	3,041	15,389
	イギリス	299,541	千英ポンド 310,868	268,676	千英ポンド 76,794
	スイス	5,409	千スイスフラン 79,957	1,990	千スイスフラン 18,050
	ノルウェー	38,675	千ノルウェークローネ 1,010,862	-	千ノルウェークローネ -
デンマーク	13,060	千デンマーククローネ 707,053	-	千デンマーククローネ -	
ニュージーランド	3,200	千ニュージーランドドル 22,699	-	千ニュージーランドドル -	
香港	73,752	千香港ドル 609,561	-	千香港ドル -	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) () 内は株式分割、株式転換、増資割当、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

(注) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国株式は発行体の国籍(所在国)などによって区分しています。以下、同じです。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERICAN TOWER	628	125,941	—	—
	小計	628	125,941	—	—
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	9,432 (1,647)	478,401 (79,795)	— (—)	— (6,956)
	LINK REIT-RTS	— (1,647)	— (6,956)	— (1,647)	— (6,956)
	小計	9,432 (3,295)	478,401 (86,752)	— (1,647)	— (13,913)

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) () 内は分割、合併、償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○株式売買比率

(2022年12月24日～2023年6月23日)

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
(a) 期中の株式売買金額	373,943,837千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	362,204,941千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.03

(注) (b) は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月24日～2023年6月23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

(2023年6月23日現在)

国内株式

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
食料品 (82.5%) アサヒグループホールディングス	千株	千株	千株	千円
	—	2,506.6	2,506.6	14,184,849
電気機器 (17.5%) ソニーグループ	144.2	231.2	231.2	3,014,848
合 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 1	株 数 2	評 価 額 < 2.7% >
	金額	144	2,737	17,199,697

- (注) 銘柄欄の()内は、当期末における国内株式の評価総額に対する各業種の比率です。
(注) 評価額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。
(注) 評価額の単位未満は切捨てています。
(注) 株数は千株単位で記載しています。ただし、単位未満の場合は、小数で記載しています。
(注) 一印は組み入れはありません。

外国株式

銘柄	株 数	当 期 末		業 種 等
		株 数	評 価 額	
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル 千円	
AMERICAN EXPRESS	607	2,285	38,457 5,505,936	金融サービス
JPMORGAN CHASE & CO	3,159	1,464	20,438 2,926,188	銀行
COCA-COLA	11,916	19,101	118,143 16,914,545	食品・飲料・タバコ
DANAHER	980	1,779	42,068 6,022,920	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
HOME DEPOT	1,100	3,023	91,059 13,037,012	一般消費財・サービス流通・小売り
PEPSICO	1,377	1,525	28,576 4,091,270	食品・飲料・タバコ
PROGRESSIVE	3,652	8,822	116,245 16,642,890	保険
UNION PACIFIC	2,022	7,419	150,899 21,604,255	運輸
UNITEDHEALTH GROUP	—	3,494	167,411 23,968,331	ヘルスケア機器・サービス
CELANESE	1,981	8,288	88,793 12,712,599	素材
ACCENTURE	420	652	20,052 2,870,940	ソフトウェア・サービス
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	4,142	7,999	88,541 12,676,480	金融サービス
KKR	10,221	19,164	105,766 15,142,574	金融サービス
INSTALLED BUILDING	2,673	—	—	耐久消費財・アパレル
FERGUSON	3,461	5,454	83,389 11,938,920	資本財
HERC HOLDINGS	4,759	7,481	94,928 13,590,868	資本財
ANALOG DEVICES	1,953	3,134	58,343 8,353,003	半導体・半導体製造装置
NVIDIA	2,992	—	—	半導体・半導体製造装置
MICROSOFT	3,351	5,539	188,168 26,940,024	ソフトウェア・サービス
TEXAS INSTRUMENTS	2,356	5,190	89,601 12,828,300	半導体・半導体製造装置
BROADCOM	1,342	2,759	232,467 33,282,402	半導体・半導体製造装置
ALPHABET INC-CL C	1,659	—	—	メディア・娯楽
小 計	株 数 銘柄 数 < 比 率 >	株 数 21	株 数 19	評 価 額 < 40.4% >
	金額	66,133	114,581	1,823,353 261,049,466

インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド

銘柄	株数	当期		業種等		
		株数	期末			
					評価額	
(カナダ)	百株	株数	千カナダドル	千円		
CANADIAN PACIFIC RAILWAY	4,218	—	—	—	運輸	
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	—	6,769	71,842	7,825,036	運輸	
小計	株数・金額	4,218	6,769	71,842	7,825,036	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.2%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ			
VOLKSWAGEN-PFD	1,135	—	—	—	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額	1,135	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…イタリア)						
RECORDATI	—	19,554	83,655	13,123,048	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFRASTRUTTURE WIRELESS	—	81,750	95,239	14,940,148	電気通信サービス	
小計	株数・金額	—	101,305	178,894	28,063,196	
	銘柄数<比率>	—	2	—	<4.3%>	
(ユーロ…フランス)						
VERALLIA	31,389	49,881	168,998	26,510,718	素材	
小計	株数・金額	31,389	49,881	168,998	26,510,718	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	7,032	7,969	79,734	12,507,989	半導体・半導体製造装置	
PROSUS NV	7,008	9,021	57,980	9,095,376	一般消費財・サービス流通・小売り	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	26,692	57,541	111,342	17,466,372	メディア・娯楽	
小計	株数・金額	40,733	74,532	249,058	39,069,739	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<6.0%>	
(ユーロ…フィンランド)						
KONE-B	12,172	15,562	73,752	11,569,582	資本財	
小計	株数・金額	12,172	15,562	73,752	11,569,582	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.8%>	
ユーロ計	株数・金額	85,431	241,281	670,703	105,213,236	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<16.3%>	
(イギリス)			千英ポンド			
ASHTED GROUP	1,313	2,108	11,472	2,093,780	資本財	
STANDARD CHARTERED	85,382	137,000	91,543	16,706,720	銀行	
HOWDEN JOINERY GROUP	—	70,280	44,698	8,157,459	資本財	
3I GROUP	76,956	104,658	199,583	36,423,990	金融サービス	
RELX	12,457	24,185	62,809	11,462,716	商業・専門サービス	
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	154,112	247,280	38,588	7,042,322	資本財	
MELROSE INDUSTRIES	240,012	—	—	—	資本財	
NEXT	5,811	2,855	19,055	3,477,562	一般消費財・サービス流通・小売り	
RECKITT BENCKISER GROUP	—	18,544	112,081	20,454,875	家庭用品・パーソナル用品	
小計	株数・金額	576,047	606,912	579,832	105,819,429	
	銘柄数<比率>	7	8	—	<16.4%>	
(スイス)			千スイスフラン			
ZURICH INSURANCE GROUP	1,264	2,213	93,300	14,919,649	保険	
NOVARTIS	5,110	6,942	62,527	9,998,756	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
NESTLE	1,251	1,888	20,432	3,267,308	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額	7,626	11,045	176,259	28,185,714	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.4%>	

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
(ノルウェー) AKER BP ASA	百株 15,812	百株 54,487	千ノルウェークローネ 1,373,082	千円 18,467,966	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	15,812 1	54,487 1	1,373,082 -	18,467,966 < 2.9% >
(デンマーク) ROYAL UNIBREW	2,834	15,895	千デンマーククローネ 941,327	19,824,366	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,834 1	15,895 1	941,327 -	19,824,366 < 3.1% >
(ニュージーランド) MAINFREIGHT	-	3,200	千ニュージーランドドル 23,357	2,069,691	運輸
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	- -	3,200 1	23,357 -	2,069,691 < 0.3% >
(香港) ATA GROUP	98,640	172,392	千香港ドル 1,383,445	25,303,223	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	98,640 1	172,392 1	1,383,445 -	25,303,223 < 3.9% >
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	856,743 41	1,226,565 42	-	573,758,130 < 88.7% >

- (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仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、当期末の純資産総額に対する各国別株式評価額の比率です。
(注) 株数および評価額の単位未満は切捨てています。
(注) 業種はG I C S (世界産業分類基準) に準じています。
(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しています。
(注) 一印は組み入れはありません。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		比 率	
		口 数	口 数		評 価 額
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ) AMERICAN TOWER	千口 385	千口 1,013	千米ドル 188,996	千円 27,058,694	4.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	385 1	1,013 1	188,996 -	27,058,694 < 4.2% >
(香港) LINK REIT	7,040	18,120	千香港ドル 819,949	14,996,883	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,040 1	18,120 1	819,949 -	14,996,883 < 2.3% >
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	7,425 2	19,134 2	-	42,055,577 < 6.5% >

- (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< >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。
(注) 一印は組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	590,957,827	89.0
投資証券	42,055,577	6.3
コール・ローン等、その他	31,152,189	4.7
投資信託財産総額	664,165,593	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 (614,053,007千円) の投資信託財産総額 (664,165,593千円) に対する比率は92.5%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仲値により邦貨換算したものです。なお、2023年6月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=143.17円、1カナダドル=108.92円、1ユーロ=156.87円、1英ポンド=182.50円、1スイスフラン=159.91円、1ノルウェークローネ=13.45円、1デンマーククローネ=21.06円、1ニュージーランドドル=88.61円、1香港ドル=18.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	678,859,948,575
コール・ローン等	29,263,125,560
株式(評価額)	590,957,827,743
投資証券(評価額)	42,055,577,853
未収入金	14,697,594,975
未収配当金	1,885,822,444
(B) 負債	32,203,305,413
未払金	31,783,761,841
未払解約金	419,499,380
未払利息	44,192
(C) 純資産総額(A-B)	646,656,643,162
元本	117,981,702,822
次期繰越損益金	528,674,940,340
(D) 受益権総口数	117,981,702,822口
1万口当たり基準価額(C/D)	54,810円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	60,856,397,702円
期中追加設定元本額	70,143,647,569円
期中一部解約元本額	13,018,342,449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 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	112,923,236,799円
インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,517,748,281円
インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	1,065,760,536円
インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	370,255,648円
インベスコ 世界先進国株式オープン (適格機関投資家専用)	82,865,461円
インベスコ グローバル・バリュー・エクイティ・オープン VA (適格機関投資家専用)	21,836,097円
合計	117,981,702,822円

○損益の状況 (2022年12月24日～2023年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,755,710,199
受取配当金	6,720,351,315
受取利息	37,579,880
その他収益金	444,968
支払利息	△ 2,665,964
(B) 有価証券売買損益	87,103,588,539
売買益	101,785,254,492
売買損	△ 14,681,665,953
(C) 保管費用等	△ 13,537,670
(D) 当期損益金(A+B+C)	93,845,761,068
(E) 前期繰越損益金	206,849,983,917
(F) 追加信託差損益金	278,420,358,386
(G) 解約差損益金	△ 50,441,163,031
(H) 計(D+E+F+G)	528,674,940,340
次期繰越損益金(H)	528,674,940,340

(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。