

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、2024年8月22日に第96期の決算を行いました。ここに作成期中（第91期から第96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	<ul style="list-style-type: none">投資信託証券への投資を通じて、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 マネーパブル・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、欧州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 パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド クラスC-00投資信託証券（ユーロ建て）です。
	インベスコ マネーパブル・ファンド（適格機関投資家私募投信）	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	<ul style="list-style-type: none">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 欧州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91期	（決算日 2024年3月22日）
第92期	（決算日 2024年4月22日）
第93期	（決算日 2024年5月22日）
第94期	（決算日 2024年6月24日）
第95期	（決算日 2024年7月22日）
第96期	（決算日 2024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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率		
	円	円	円	%	%	百万円
67期(2022年3月22日)	8,530		30	△0.1	99.2	33
68期(2022年4月22日)	8,936		30	5.1	98.6	35
69期(2022年5月23日)	8,423		30	△5.4	98.7	33
70期(2022年6月22日)	8,600		30	2.5	98.8	34
71期(2022年7月22日)	8,406		30	△1.9	98.9	33
72期(2022年8月22日)	8,446		30	0.8	98.9	34
73期(2022年9月22日)	8,305		30	△1.3	99.0	33
74期(2022年10月24日)	8,273		30	△0.0	99.1	33
75期(2022年11月22日)	8,605		30	4.4	99.5	34
76期(2022年12月22日)	8,303		30	△3.2	99.5	33
77期(2023年1月23日)	8,532		30	3.1	99.5	34
78期(2023年2月22日)	8,719		30	2.5	99.6	35
79期(2023年3月22日)	8,306		30	△4.4	98.0	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

(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) 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数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数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 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	率	
第91期	(期 首) 2024年 2月22日	円 9,984		% —	% 97.1
	2月末	9,994		0.1	96.9
	(期 末) 2024年 3月22日	10,170		1.9	97.3
第92期	(期 首) 2024年 3月22日	10,140		—	97.3
	3月末	10,084		△0.6	97.1
	(期 末) 2024年 4月22日	10,114		△0.3	97.2
第93期	(期 首) 2024年 4月22日	10,084		—	97.2
	4月末	10,372		2.9	97.1
	(期 末) 2024年 5月22日	10,603		5.1	97.3
第94期	(期 首) 2024年 5月22日	10,573		—	97.3
	5月末	10,526		△0.4	96.9
	(期 末) 2024年 6月24日	10,603		0.3	97.1
第95期	(期 首) 2024年 6月24日	10,573		—	97.1
	6月末	10,654		0.8	96.8
	(期 末) 2024年 7月22日	10,685		1.1	98.5
第96期	(期 首) 2024年 7月22日	10,655		—	98.5
	7月末	10,254		△3.8	98.2
	(期 末) 2024年 8月22日	10,132		△4.9	98.4

(注) 基準価額は1万円当たりです。

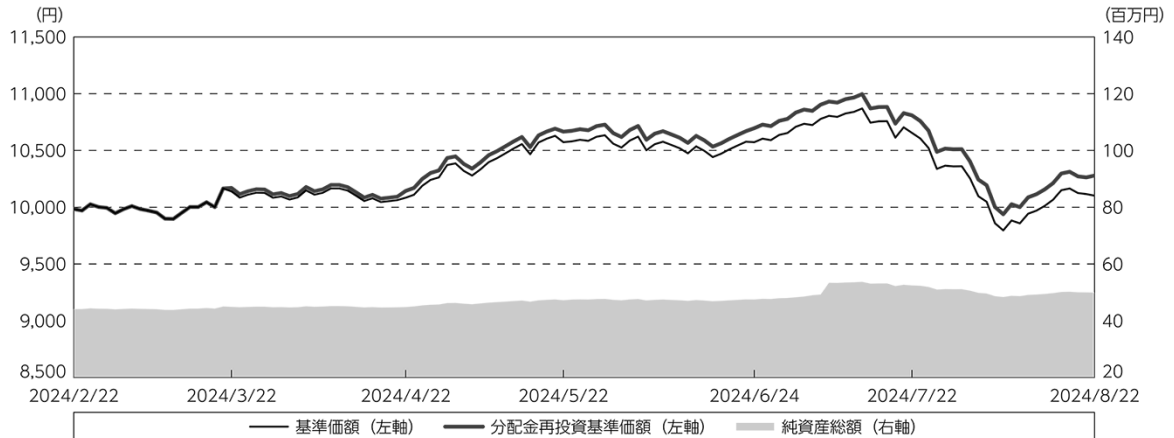
(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年2月23日～2024年8月22日)



第91期首：9,984円

第96期末：10,102円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：3.0% (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(2024年2月22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や、英国、ドイツなどの欧州株式市場が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
- ・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、欧米主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

<株式市場>

FTSE 100指数（英国）	+7.9%	DAX指数（ドイツ）	+6.5%
CAC 40指数（フランス）	△4.9%		

※株価指数の騰落率は当作成期末時点（対前作成期末比）の数値です。

当作成期間中、欧州主要株式市場は上昇しました。作成期初は、①欧州中央銀行（ECB）、イングランド銀行（BOE）が政策金利を継続的に据え置いたこと、②欧州におけるインフレが低下する見通しが高まったこと一などを背景に、各国の長期金利が低下傾向となり、欧州主要株式市場は堅調な展開となりました。その後、フランスや英国における政治の不透明感が警戒され、欧州主要株式市場は一時的に軟調になる展開が見られました。作成期末にかけては、ECBに続きBOEが利下げを行ったこと、長期金利がさらに低下したことなどを受け、欧州主要株式市場は再び堅調に推移し、高値圏で作成期末を迎えました。

<債券市場>

英国10年国債利回り	3.96%	（前作成期末	4.11%）	ドイツ10年国債利回り	2.24%	（同	2.44%）
------------	-------	--------	--------	-------------	-------	----	--------

※上記は当作成期末の数値です。

当作成期間中、欧州各国の国債利回りは低下しました。作成期初は、ECBやBOEが政策金利を据え置いた一方、2024年内の利下げ期待が高まったことなどを背景に、欧州各国の国債利回りは低下傾向で推移しました。その後、過度な利下げ期待が後退したことを受け、各国の長期金利が上昇（債券価格は下落）する局面が見られました。作成期末にかけては、ECBに引き続きBOEが利下げを行ったこと、更なる利下げ期待が高まったことなどを受け、国債利回りは作成期中のピークから作成期末にかけて徐々に低下し、作成期末を迎えました。

<為替市場>

<対円為替レート>

1ユーロ=162円07銭（前作成期末163円06銭）

※当作成期末の数値です。

為替市場では、円高/ユーロ安となりました。当作成期間中、ECBが継続的に政策金利を据え置いた後、利下げを行ったものの、日銀が利上げを行ったことなどを背景に、対円でユーロが売られやすい状況となり、ユーロは対円でわずかに下落して作成期末を迎えました。

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たします。）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・ファンドといたします。）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。

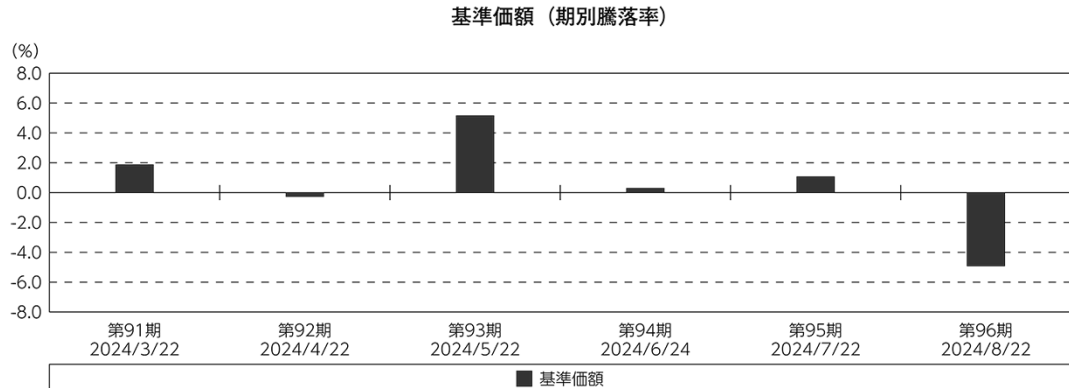
マザーファンドでは、主としてルクセンブルグ籍外国投資法人インベスコ パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD投資信託証券（ユーロ建て）に投資を行いました。同外国投資信託では、主として欧州地域の企業が発行する債券および株式などに投資を行い、各資産への配分比率を機動的に変更しました。具体的には、当作成期を通じてハイ・イールド社債の組み入れを高位としました。国別配分では、英国、米国、ドイツ、フランス、イタリアを中心に運用を行いました。

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91期～第96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91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2024年2月23日～ 2024年3月22日	2024年3月23日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月22日	2024年5月23日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月22日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.295%	0.297%	0.283%	0.283%	0.281%	0.296%
当期の収益	30	—	—	30	—	—
当期の収益以外	—	30	30	—	30	30
翌期繰越分配対象額	7,536	7,506	7,476	7,625	7,595	7,565

（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

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

（2024年 2月23日～2024年 8月22日）

項 目	第91期～第96期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	44	0.427	(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 ）	(39)	(0.383)	購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、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 費 用	6	0.060	(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 ）	(1)	(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)	(0.014)	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)	(0.042)	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	50	0.487	
作成期間の平均基準価額は、10,314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。

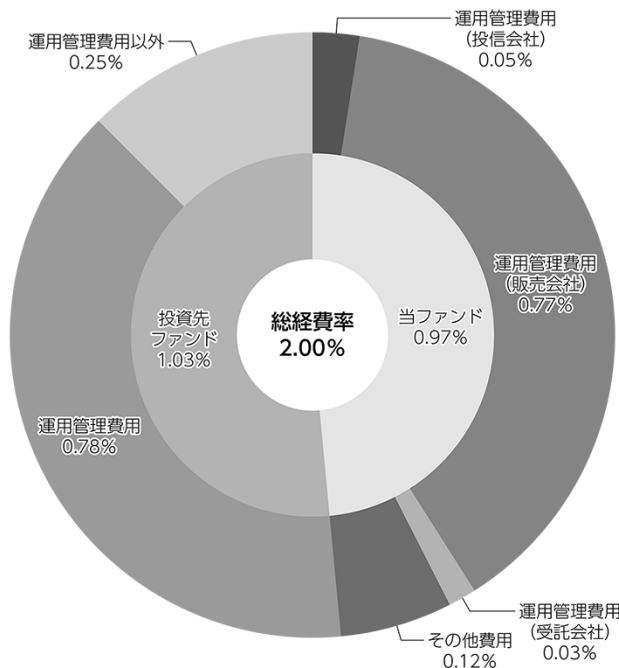
(注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（親投資信託を除く）が支払った費用を含みません。

(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2.00%です。



(単位:%)

総経費率(①+②+③)	2.00
①当ファンドの費用の比率	0.97
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

（2024年2月23日～2024年8月22日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第91期～第96期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド	千口 3,179	千円 6,086	千口 805	千円 1,492

（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

（2024年2月23日～2024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

（2024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90期末		第96期末	
	口数	口数	評価額	比率
インベスコ マネーブル・ファンド(適格機関投資家私募投信)	千口 10	千口 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90期末		第96期末	
	口数	口数	評価額	評価額
インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド	千口 25,084	千口 27,458	千円 50,087	

（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。

○投資信託財産の構成

（2024年8月22日現在）

項 目	第96期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	9	0.0
インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド	50,087	100.0
コール・ローン等、その他	2	0.0
投資信託財産総額	50,098	100.0

（注）金額の単位未満は切捨てています。

（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（49,109千円）の投資信託財産総額（50,088千円）に対する比率は98.0%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、2024年8月22日における邦貨換算レートは、1ユーロ=162.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末	第96期末
	2024年3月22日現在	2024年4月22日現在	2024年5月22日現在	2024年6月24日現在	2024年7月22日現在	2024年8月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	45,052,332	44,984,922	47,392,316	47,649,812	52,864,517	50,098,693
投資信託受益証券(評価額)	9,929	9,929	9,929	9,929	9,929	9,929
インベスコ 欧州インカム資産 マザーファンド(評価額)	45,042,403	44,973,995	47,382,385	47,636,882	52,610,507	50,087,753
未収入金	—	998	2	3,001	244,081	1,011
(B) 負債	168,742	171,164	170,762	179,080	429,682	190,460
未払収益分配金	132,795	133,321	133,982	134,696	147,631	148,208
未払解約金	2,108	999	2	3,002	244,083	1,124
未払信託報酬	30,012	32,672	32,615	36,700	33,668	36,472
その他未払費用	3,827	4,172	4,163	4,682	4,300	4,656
(C) 純資産総額(A－B)	44,883,590	44,813,758	47,221,554	47,470,732	52,434,835	49,908,233
元本	44,265,267	44,440,615	44,660,949	44,898,715	49,210,402	49,402,669
次期繰越損益金	618,323	373,143	2,560,605	2,572,017	3,224,433	505,564
(D) 受益権総口数	44,265,267口	44,440,615口	44,660,949口	44,898,715口	49,210,402口	49,402,669口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,140円	10,084円	10,573円	10,573円	10,655円	10,102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91期首元本額は44,128,338円、第91～96期中追加設定元本額は5,703,000円、第91～96期中一部解約元本額は428,669円です。

○損益の状況

項 目	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
	2024年2月23日～ 2024年3月22日	2024年3月23日～ 2024年4月22日	2024年4月23日～ 2024年5月22日	2024年5月23日～ 2024年6月24日	2024年6月25日～ 2024年7月22日	2024年7月23日～ 2024年8月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	854,730	△ 77,088	2,351,289	174,002	504,376	△ 2,536,469
売買益	869,814	69	2,357,382	206,434	516,805	694
売買損	△ 15,084	△ 77,157	△ 6,093	△ 32,432	△ 12,429	△ 2,537,163
(B) 信託報酬等	△ 33,839	△ 36,844	△ 36,778	△ 41,382	△ 37,968	△ 41,128
(C) 当期損益金(A+B)	820,891	△ 113,932	2,314,511	132,620	466,408	△ 2,577,597
(D) 前期繰越損益金	13,538,261	14,216,661	13,958,084	16,116,565	16,027,624	16,342,702
(E) 追加信託差損益金	△13,608,034	△13,596,265	△13,578,008	△13,542,472	△13,121,968	△13,111,333
(配当等相当額)	(5,500,645)	(5,652,431)	(5,840,277)	(6,055,662)	(9,497,470)	(9,649,807)
(売買損益相当額)	(△19,108,679)	(△19,248,696)	(△19,418,285)	(△19,598,134)	(△22,619,438)	(△22,761,140)
(F) 計(C+D+E)	751,118	506,464	2,694,587	2,706,713	3,372,064	653,772
(G) 収益分配金	△ 132,795	△ 133,321	△ 133,982	△ 134,696	△ 147,631	△ 148,208
次期繰越損益金(F+G)	618,323	373,143	2,560,605	2,572,017	3,224,433	505,564
追加信託差損益金	△13,608,034	△13,596,265	△13,578,008	△13,542,472	△13,121,968	△13,111,333
(配当等相当額)	(5,501,300)	(5,652,431)	(5,840,277)	(6,057,540)	(9,497,470)	(9,649,807)
(売買損益相当額)	(△19,109,334)	(△19,248,696)	(△19,418,285)	(△19,600,012)	(△22,619,438)	(△22,761,140)
分配準備積立金	27,860,882	27,708,576	27,552,141	28,181,608	27,882,073	27,727,562
繰越損益金	△13,634,525	△13,739,168	△11,413,528	△12,067,119	△11,535,672	△14,110,665

(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) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
(A) 配当等収益(費用控除後)	550,038円	0円	2円	801,794円	4円	0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	5,501,300	5,652,431	5,840,277	6,057,540	9,497,470	9,649,807
(D) 分配準備積立金	27,443,639	27,841,897	27,686,121	27,514,510	28,029,700	27,875,770
分配可能額(A+B+C+D)	33,494,977	33,494,328	33,526,400	34,373,844	37,527,174	37,525,577
(1万口当たり分配可能額)	(7,566)	(7,536)	(7,506)	(7,655)	(7,625)	(7,595)
収益分配金	132,795	133,321	133,982	134,696	147,631	148,208
(1万口当たり収益分配金)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)	(30)

○分配金のお知らせ

	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期	第96期
1万口当たり分配金(税込)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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16期

決算日 2024年8月22日

(計算期間：2024年2月23日から2024年8月22日まで)

運用方針	<ul style="list-style-type: none">・別に定める投資信託証券への投資を通じて、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。・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。・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。・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。
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">・投資信託証券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。

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 資 信 託 券 率	純 資 産 額
		期 騰	中 率		
	円		%	%	百万円
12期(2022年8月22日)	13,842		1.2	98.5	34
13期(2023年2月22日)	14,667		6.0	99.2	35
14期(2023年8月22日)	16,220		10.6	99.5	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

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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数が存在しません。このためベンチマークまたは参考指数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 資 信 託 券 率
		騰	落 率	
(期 首) 2024年2月22日	円 17,628		% -	% 96.8
2月末	17,648		0.1	96.9
3月末	17,874		1.4	97.0
4月末	18,454		4.7	97.1
5月末	18,797		6.6	96.9
6月末	19,093		8.3	96.8
7月末	18,449		4.7	98.2
(期 末) 2024年8月22日	円 18,241		% 3.5	% 98.0

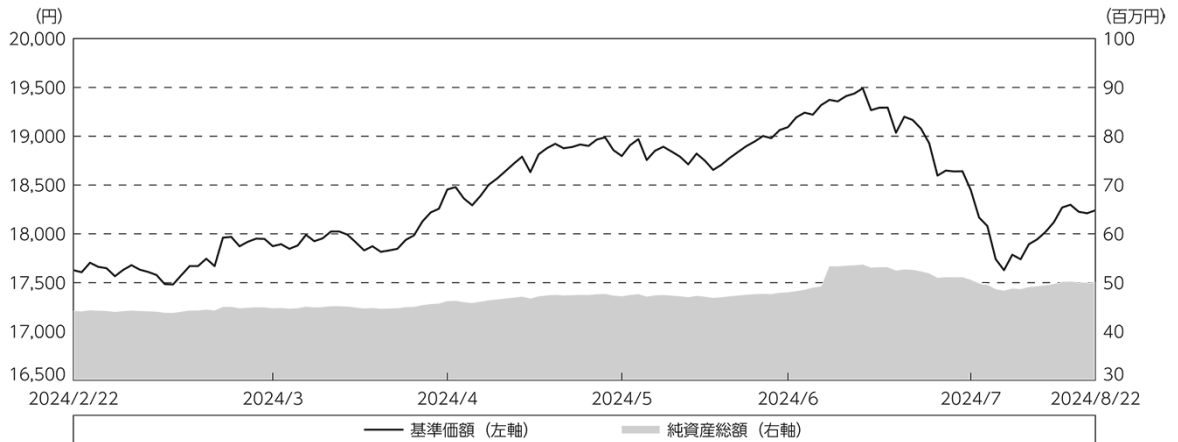
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2024年2月23日～2024年8月22日)



期首：17,628円
 期末：18,241円
 騰落率： 3.5%

(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や、英国、ドイツなどの欧州株式市場が上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 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、欧米主要国の長期金利が低下(債券価格は上昇)したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

投資環境

＜株式市場＞

FTSE100指数（英国）	+7.9%	DAX指数（ドイツ）	+6.5%
CAC40指数（フランス）	△4.9%		

※株価指数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、①欧州中央銀行（ECB）、イングランド銀行（BOE）が政策金利を継続的に据え置いたこと、②欧州におけるインフレが低下する見通しが高まったこと一などを背景に、各国の長期金利が低下傾向となり、欧州主要株式市場は堅調な展開となりました。その後、フランスや英国における政治の不透明感が警戒され、欧州主要株式市場は一時的に軟調になる展開が見られました。期末にかけては、ECBに続きBOEが利下げを行ったこと、長期金利がさらに低下したことなどを受け、欧州主要株式市場は再び堅調に推移し、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	3.96%（前期末 4.11%）	ドイツ10年国債利回り	2.24%（同 2.44%）
------------	------------------	-------------	----------------

※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低下しました。期初は、ECBやBOEが政策金利を据え置いた一方、2024年内の利下げ期待が高まったことなどを背景に、欧州各国の国債利回りは低下傾向で推移しました。その後、過度な利下げ期待が後退したことを受け、各国の長期金利が上昇（債券価格は下落）する局面が見られました。期末にかけては、ECBに引き続きBOEが利下げを行ったこと、更なる利下げ期待が高まったことなどを受け、国債利回りは期中のピークから期末にかけて徐々に低下し、期末を迎えました。

＜為替市場＞

＜対円為替レート＞

1ユーロ=162円07銭（前期末163円06銭）

※当期末の数値です。

為替市場では、円高/ユーロ安となりました。当期中、ECBが継続的に政策金利を据え置いた後、利下げを行ったものの、日銀が利上げを行ったことなどを背景に、対円でユーロが売られやすい状況となり、ユーロは対円でわずかに下落して期末を迎えました。

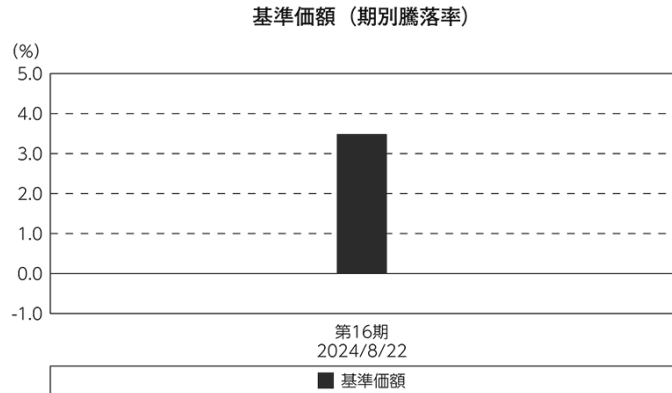
当ファンドのポートフォリオ

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、米国、ドイツ、フランス、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。



○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

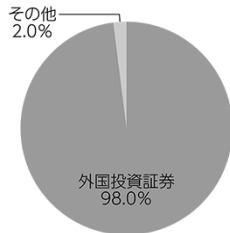
(2024年8月22日現在)

【組入上位ファンド】

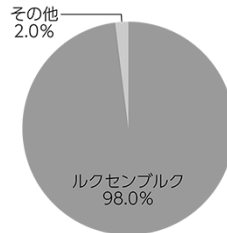
銘柄名	第16期末
インベスコ パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド クラスC-QD	%
	98.0
組入銘柄数	1銘柄

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

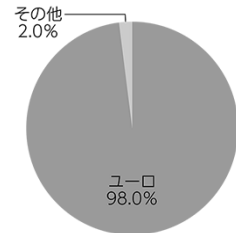
【資産別配分】



【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

(2024年2月23日～2024年8月22日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (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、18,385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

(2024年2月23日～2024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	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ ルクセンブルグ インベスコ・パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド・クラスC	4	37	—	—

(注) 金額は受渡代金です。

(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

(2024年2月23日～2024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

(2024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)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
インベスコ パン・ヨーロッパ・ハイ・インカム・ファンド クラスC-00	30	34	303	49,109	98.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	30	34	303	49,109	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<98.0%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2024年8月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 49,109	% 98.0
コール・ローン等、その他	979	2.0
投資信託財産総額	50,088	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(49,109千円)の投資信託財産総額(50,088千円)に対する比率は98.0%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す。なお、2024年8月22日における邦貨換算レートは、1ユーロ=162.07円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年8月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	50,088,365
コール・ローン等	979,155
投資証券(評価額)	49,109,208
未収利息	2
(B) 負債	1,011
未払解約金	1,011
(C) 純資産総額(A-B)	50,087,354
元本	27,458,886
次期繰越損益金	22,628,468
(D) 受益権総口数	27,458,886口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,241円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	25,084,259円
期中追加設定元本額	3,179,963円
期中一部解約元本額	805,336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)	27,458,886円
合計	27,458,886円

○損益の状況 (2024年2月23日~2024年8月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,363,432
受取配当金	1,362,981
受取利息	537
支払利息	△ 86
(B) 有価証券売買損益	△ 86,707
売買益	514,896
売買損	△ 601,603
(C) 保管費用等	△ 2,279
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,274,446
(E) 前期繰越損益金	19,134,591
(F) 追加信託差損益金	2,906,402
(G) 解約差損益金	△ 686,971
(H) 計(D+E+F+G)	22,628,468
次期繰越損益金(H)	22,628,468

(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。

(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・ヨーロッパ・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・ヨーロッパ・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"> ・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。 ・各資産への配分比率を機動的に変更します。 ・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。
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・ヨーロッパ・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、2024年2月29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

(2024年2月29日に終了した年度)
(単位：ユーロ)

収益	
受取配当金	42,613,039
受取利息（債券）	242,847,546
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）	68,047,167
預金利息	5,332,306
証券貸付利息	2,416,828
その他収益	10,526,183
	371,783,069
費用	
運用及び投資顧問会社報酬	82,351,363
サービス代行報酬	16,630,582
保管報酬	558,096
税金	2,979,623
事務代行費用	264,552
その他運営費用	42,154
その他支払利息	127,291
	102,953,661
当期投資純利益／（損失）	268,829,408
支払及び未払分配金	(63,368,250)
受益証券発行／（買戻）による純収益／（支払）金	(453,730,343)
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）	(110,410,643)
為替先物予約に係る未実現評価益／損の純変動額	9,286,671
投資有価証券に係る未実現評価益／損の純変動額	186,676,775
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	835,233
期首純資産額	6,409,802,224
期末純資産額	6,247,921,075

○投資有価証券明細表

(2024年2月29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 A/S	202,411	26,065,451	0.42
フィンランド			
Neste Oyj	963,114	24,520,882	0.39
UPM-Kymmene Oyj	1,152,601	35,465,533	0.57
フランス			
AXA SA	1,030,040	33,865,140	0.54
BNP Paribas SA	544,047	30,227,251	0.48
Capgemini SE	125,871	28,327,269	0.45
Carrefour SA	1,304,943	20,337,537	0.33
Cie de Saint-Gobain SA	42,749	3,049,286	0.05
Engie SA	1,442,012	21,491,747	0.35
Kering SA	44,278	18,880,139	0.30
Publicis Groupe SA	190,608	18,759,639	0.30
Sanofi SA	476,550	42,315,257	0.68
SOITEC	56,972	7,716,857	0.12
Teleperformance SE	134,479	15,700,423	0.25
TotalEnergies SE	691,072	41,056,588	0.66
Veolia Environnement SA	1,044,922	30,637,113	0.49
Vivendi SE	1,030,927	10,801,538	0.17
		323,165,784	5.17
ドイツ			
Allianz SE	158,280	39,945,915	0.64
Covestro AG 144A	51,830	2,569,731	0.04
Daimler Truck Holding AG	470,276	17,776,433	0.29
Deutsche Post AG	680,211	29,310,292	0.47
Deutsche Telekom AG	1,766,433	38,989,592	0.62
Infineon Technologies AG	905,038	29,902,456	0.48
Mercedes-Benz Group AG	324,684	24,010,382	0.38
Merck KGaA	207,829	33,159,117	0.53
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	47,243	20,418,425	0.33
SAP SE	110,326	19,062,126	0.31
Siemens AG	141,404	25,806,230	0.41
		280,950,699	4.50

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 (%)
アイルランド			
Kingspan Group Plc	240,887	20,159,833	0.32
イタリア			
Enel SpA	3,679,940	21,792,605	0.35
Eni SpA	942,440	13,498,568	0.22
Intesa Sanpaolo SpA	10,066,960	29,674,881	0.47
		64,966,054	1.04
オランダ			
Heineken NV	311,924	26,579,044	0.43
ING Groep NV	1,939,097	24,583,872	0.39
Koninklijke Ahold Delhaize NV	429,581	11,827,439	0.19
Koninklijke Philips NV	1,398,076	25,951,086	0.42
Prosus NV	626,157	16,881,193	0.27
Stellantis NV	956,714	23,212,273	0.37
STMicroelectronics NV	152,806	6,340,303	0.10
		135,375,210	2.17
ノルウェー			
Equinor ASA	618,667	14,105,807	0.22
ポルトガル			
EDP - Energias de Portugal SA	8,684,867	32,012,420	0.51
スペイン			
CaixaBank SA	4,913,014	20,718,180	0.33
Industria de Diseno Textil SA	566,803	23,369,288	0.37
		44,087,468	0.70
スウェーデン			
Sandvik AB	302,513	6,236,905	0.10
Volvo AB	682,327	17,326,516	0.28
		23,563,421	0.38
スイス			
Nestle SA	218,574	20,960,486	0.33
Novartis AG	170,502	16,104,695	0.26
Roche Holding AG	163,150	39,719,030	0.64
		76,784,211	1.23
イギリス			
Anglo American Plc	1,207,713	24,351,461	0.39
Ecclesiastical Insurance Office Plc (Preferred)	909,426	1,396,327	0.02
General Accident Plc (Preferred)	2,871,870	3,856,175	0.06
Reckitt Benckiser Group Plc	320,818	18,708,752	0.30

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 (%)
Unilever Plc	322,521	14,616,652	0.24
		62,929,367	1.01
株式合計		1,164,152,140	18.63
債券			
ベルギー			
Ageas SA/NV FRN 1.875% EUR 24/11/2051	3,800,000	3,042,585	0.05
Ageas SA/NV FRN 3.875% EUR Perpetual	7,000,000	5,759,250	0.09
Azelis Finance NV 5.75% EUR 15/03/2028	5,945,000	6,130,514	0.10
Ontex Group NV 3.5% EUR 15/07/2026	10,000,000	9,717,900	0.15
		24,650,249	0.39
バミューダ			
Aegon Ltd FRN 4% EUR 25/04/2044	3,647,000	3,646,088	0.06
Aegon Ltd FRN 5.625% EUR Perpetual	9,649,000	9,260,628	0.15
Hiscox Ltd FRN 6.125% GBP 24/11/2045	5,380,000	6,234,794	0.10
		19,141,510	0.31
ケイマン諸島			
UPCB Finance VII Ltd 3.625% EUR 15/06/2029	17,500,000	16,828,350	0.27
デンマーク			
Danske Bank A/S 1.625% EUR 15/03/2024	3,829,000	3,826,071	0.06
Danske Bank A/S FRN 6.125% USD Perpetual	11,229,000	10,415,822	0.17
Danske Bank A/S FRN 7% USD Perpetual	22,908,000	20,899,091	0.33
Orsted AS FRN 2.25% EUR 24/11/3017	4,212,000	4,135,994	0.07
		39,276,978	0.63
フランス			
Afflelou SAS FRN 11.915% EUR 19/05/2027	17,558,000	17,246,521	0.28
Air France-KLM 3.875% EUR 01/07/2026	15,000,000	14,856,825	0.24
AXA SA FRN 3.375% EUR 06/07/2047	2,150,000	2,085,651	0.03
AXA SA FRN 3.875% EUR Perpetual	15,317,000	15,234,026	0.24
AXA SA FRN 5.5% EUR 11/07/2043	4,624,000	4,863,662	0.08
AXA SA FRN 6.375% EUR Perpetual	12,381,000	12,697,335	0.20
BNP Paribas SA FRN 5.125% USD Perpetual	14,292,000	11,725,178	0.19
BNP Paribas SA 144A FRN 7% USD Perpetual	5,945,000	5,326,211	0.09
BNP Paribas SA FRN 7.375% EUR Perpetual	24,600,000	25,891,500	0.41
BNP Paribas SA FRN 7.375% USD Perpetual	10,000,000	9,275,823	0.15
Burger King France SAS FRN 8.647% EUR 01/11/2026	10,000,000	10,121,600	0.16
Capgemini SE 0.625% EUR 23/06/2025	3,400,000	3,266,414	0.05
Capgemini SE 1.125% EUR 23/06/2030	7,000,000	6,067,285	0.10
CGG SA 7.75% EUR 01/04/2027	3,989,000	3,578,532	0.06
CNP Assurances SACA FRN 2% EUR 27/07/2050	8,900,000	7,634,910	0.12
CNP Assurances SACA FRN 2.5% EUR 30/06/2051	13,600,000	11,694,640	0.19
CNP Assurances SACA FRN 2.65% EUR Perpetual	2,340,000	2,046,513	0.03

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
CNP Assurances SACA 2.75% EUR 05/02/2029	7,200,000	6,850,260	0.11
CNP Assurances SACA FRN 4.25% EUR 05/06/2045	7,800,000	7,804,867	0.13
CNP Assurances SACA FRN 4.75% EUR Perpetual	11,400,000	11,057,316	0.18
Constellium SE 3.125% EUR 15/07/2029	10,000,000	9,263,400	0.15
Credit Agricole SA FRN 6.875% USD Perpetual	10,000,000	9,228,980	0.15
Danone SA 144A 2.947% USD 02/11/2026	23,932,000	20,925,724	0.34
Electricite de France SA FRN 5% EUR Perpetual	10,100,000	10,092,425	0.16
Electricite de France SA FRN 5.875% GBP Perpetual	14,600,000	16,194,612	0.26
Electricite de France SA FRN 9.125% USD Perpetual	5,646,000	5,816,950	0.09
Engie SA FRN 3.25% EUR Perpetual	5,600,000	5,533,138	0.09
Fnac Darty SA 1.875% EUR 30/05/2024	5,792,000	5,737,903	0.09
Iliad Holding SASU 5.125% EUR 15/10/2026	7,807,000	7,761,719	0.12
IM Group SAS 8% EUR 01/03/2028	14,310,000	10,756,970	0.17
La Financiere Atalian SASU 4% EUR 15/05/2024	20,000,000	16,460,000	0.26
La Financiere Atalian SASU 5.125% EUR 15/05/2025	5,000,000	3,905,950	0.06
Loxam SAS 2.875% EUR 15/04/2026	4,308,000	4,193,278	0.07
Loxam SAS 3.75% EUR 15/07/2026	5,351,000	5,302,252	0.08
Loxam SAS 4.5% EUR 15/02/2027	7,143,000	7,135,071	0.11
Loxam SAS 4.5% EUR 15/04/2027	1,751,000	1,702,322	0.03
Loxam SAS 6% EUR 15/04/2025	1,537,210	1,543,359	0.02
Loxam SAS 6.375% EUR 15/05/2028	15,722,000	16,307,173	0.26
Midco GB SASU 7.75% EUR 01/11/2027	22,000,000	22,246,620	0.36
Mobilux Finance SAS 4.25% EUR 15/07/2028	11,968,000	10,885,614	0.17
Nexans SA 2.75% EUR 05/04/2024	4,800,000	4,782,768	0.08
Orange SA FRN 2.375% EUR Perpetual	2,900,000	2,836,635	0.05
Orange SA FRN 5% EUR Perpetual	21,060,000	21,426,339	0.34
Orange SA FRN 5.375% EUR Perpetual	5,400,000	5,620,617	0.09
Paprec Holding SA 3.5% EUR 01/07/2028	5,286,000	5,037,558	0.08
RTE Reseau de Transport d'Electricite SADIR 1.875% EUR 23/10/2037	4,800,000	3,896,064	0.06
SCOR SE FRN 5.25% USD Perpetual	22,600,000	17,435,362	0.28
Societe Generale SA 144A 4.25% USD 14/04/2025	23,932,000	21,616,231	0.35
Societe Generale SA FRN 6.75% USD Perpetual	19,146,000	15,640,142	0.25
Societe Generale SA FRN 7.875% EUR Perpetual	20,000,000	20,587,000	0.33
Tereos Finance Groupe I SA 4.75% EUR 30/04/2027	10,000,000	10,064,000	0.16
Tereos Finance Groupe I SA 7.5% EUR 30/10/2025	8,243,000	8,427,066	0.14
TotalEnergies SE FRN 1.625% EUR Perpetual	4,535,000	4,072,430	0.07
TotalEnergies SE FRN 1.75% EUR Perpetual	9,573,000	9,556,247	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 (%)
TotalEnergies SE FRN 2.625% EUR Perpetual	6,031,000	5,908,984	0.09
		537,225,972	8.60
ドイツ			
Allianz SE FRN 2.241% EUR 07/07/2045	20,000,000	19,438,077	0.31
Allianz SE 3.875% USD Perpetual	28,800,000	18,540,571	0.30
Bayer AG FRN 3.125% EUR 12/11/2079	13,400,000	11,805,400	0.19
Bayer AG FRN 5.375% EUR 25/03/2082	22,100,000	20,484,490	0.33
Bayer AG FRN 7% EUR 25/09/2083	5,800,000	5,834,800	0.09
Commerzbank AG 0.875% EUR 22/01/2027	12,000,000	11,011,336	0.18
Commerzbank AG FRN 4% EUR 05/12/2030	5,600,000	5,495,000	0.09
Commerzbank AG FRN 6.125% EUR Perpetual	24,400,000	23,625,300	0.38
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR 06/12/2032	11,300,000	11,752,565	0.19
Commerzbank AG FRN 6.5% EUR Perpetual	4,000,000	3,756,800	0.06
Continental AG 3.625% EUR 30/11/2027	4,868,000	4,867,780	0.08
Deutsche Bank AG FRN 1% EUR 19/11/2025	3,500,000	3,422,125	0.05
Deutsche Bank AG FRN 4.625% EUR Perpetual	10,000,000	7,992,500	0.13
Deutsche Bank AG FRN 5.625% EUR 19/05/2031	25,600,000	25,657,897	0.41
Deutsche Bank AG FRN 6.75% EUR Perpetual	3,600,000	3,316,500	0.05
Deutsche Bank AG FRN 10% EUR Perpetual	20,000,000	20,920,000	0.33
DVI Deutsche Vermoegens- & Immobilienverwaltungs GmbH 2.5% EUR 25/01/2027	24,000,000	21,687,960	0.35
EnBW Energie Baden-Wuerttemberg AG FRN 1.125% EUR 05/11/2079	8,600,000	8,434,450	0.13
Gruenenthal GmbH 4.125% EUR 15/05/2028	5,000,000	4,923,000	0.08
Hannover Rueck SE FRN 1.75% EUR 08/10/2040	5,600,000	4,734,800	0.08
ProGroup AG 3% EUR 31/03/2026	13,785,000	13,386,613	0.21
Schaeffler AG 3.375% EUR 12/10/2028	4,800,000	4,611,528	0.07
		255,699,492	4.09
ギリシア			
Alpha Services and Holdings SA FRN 11.875% EUR Perpetual	2,418,000	2,656,342	0.04
Hellenic Republic Government Bond 144A 1.75% EUR 18/06/2032	10,000,000	8,850,900	0.14
National Bank of Greece SA FRN 8% EUR 03/01/2034	12,464,000	13,499,696	0.22
		25,006,938	0.40
アイルランド			
AIB Group Plc FRN 2.875% EUR 30/05/2031	8,683,000	8,314,407	0.13
Bank of Ireland Group Plc FRN 7.5% EUR Perpetual	7,253,000	7,310,734	0.12
Beazley Insurance DAC 5.875% USD 04/11/2026	6,864,000	6,192,516	0.10

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 (%)
Cloverie Plc for Zurich Insurance Co Ltd FRN 5.625% USD 24/06/2046	6,605,000	6,100,010	0.10
Roadster Finance DAC 1.625% EUR 09/12/2024	9,000,000	8,782,740	0.14
Roadster Finance DAC 2.375% EUR 08/12/2027	10,000,000	9,148,900	0.14
Virgin Media Vendor Financing Notes III DAC 4.875% GBP 15/07/2028	10,000,000	10,418,611	0.17
Zurich Finance Ireland Designated Activity Co FRN 5.125% GBP 23/11/2052	4,761,000	5,258,761	0.08
		61,526,679	0.98
イタリア			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% EUR 14/07/2031	4,601,000	3,984,972	0.06
Autostrade per l'Italia SpA 1.625% EUR 25/01/2028	10,714,000	9,867,112	0.16
Autostrade per l'Italia SpA 2% EUR 04/12/2028	15,000,000	13,763,175	0.22
Banco BPM SpA 1.75% EUR 28/01/2025	11,392,000	11,153,565	0.18
Banco BPM SpA FRN 5% EUR 14/09/2030	14,359,000	14,470,081	0.23
Banco BPM SpA FRN 6.5% EUR Perpetual	9,056,000	9,101,280	0.15
BPER Banca FRN 3.625% EUR 30/11/2030	6,567,000	6,480,611	0.10
Cerved Group SpA 6% EUR 15/02/2029	10,588,000	9,663,138	0.15
Cerved Group SpA FRN 9.175% EUR 15/02/2029	12,353,000	11,986,672	0.19
Enel SpA FRN 1.375% EUR Perpetual	15,000,000	13,155,643	0.21
Enel SpA FRN 6.625% EUR Perpetual	4,668,000	5,041,440	0.08
Eni SpA 144A 4.75% USD 12/09/2028	28,719,000	26,220,124	0.42
Fiber Bidco Spa FRN 7.97% EUR 15/01/2030	8,878,000	8,984,358	0.14
Fiber Bidco Spa 11% EUR 25/10/2027	2,982,000	3,258,879	0.05
Intesa Sanpaolo SpA FRN 4.125% EUR Perpetual	3,000,000	2,508,750	0.04
Intesa Sanpaolo SpA 144A 4.375% USD 12/01/2048	23,932,000	15,607,272	0.25
Intesa Sanpaolo SpA FRN 5% EUR 08/03/2028	20,000,000	20,566,100	0.33
Intesa Sanpaolo SpA 144A FRN 7.7% USD Perpetual	34,750,000	31,762,014	0.51
Intesa Sanpaolo SpA FRN 7.75% EUR Perpetual	11,823,000	12,251,584	0.20
Intesa Sanpaolo Vita SpA FRN 4.75% EUR Perpetual	16,300,000	16,259,250	0.26
Italmatch Chemicals SpA 10% EUR 06/02/2028	15,000,000	15,784,350	0.25
Itelyum Regeneration Spa 4.625% EUR 01/10/2026	4,500,000	4,388,985	0.07
Lottomatica SpA/Roma 7.125% EUR 01/06/2028	4,422,000	4,697,269	0.08
Lottomatica SpA/Roma FRN 7.937% EUR 15/12/2030	5,825,000	5,918,404	0.10
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% EUR 15/01/2026	9,378,000	8,883,264	0.14
Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 1% EUR 08/09/2027	1,993,000	1,816,480	0.03

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 (%)
TeamSystem SpA FRN 7.692% EUR 15/02/2028	3,829,000	3,845,962	0.06
Telecom Italia SpA/Milano 7.875% EUR 31/07/2028	20,000,000	22,053,300	0.35
Terna - Rete Elettrica Nazionale FRN 2.375% EUR Perpetual	25,000,000	22,887,500	0.37
UniCredit SpA FRN 2.731% EUR 15/01/2032	14,390,000	13,652,513	0.22
UniCredit SpA FRN 3.875% EUR Perpetual	3,800,000	3,344,000	0.05
UniCredit SpA FRN 5.375% EUR Perpetual	90,000,000	89,100,000	1.43
UniCredit SpA FRN 7.5% EUR Perpetual	9,468,000	9,799,380	0.16
UniCredit SpA FRN 8% USD Perpetual	40,982,000	37,882,169	0.61
		490,139,596	7.85
日本			
Nissan Motor Co Ltd 3.201% EUR 17/09/2028	5,372,000	5,159,779	0.08
SoftBank Group Corp 3.375% EUR 06/07/2029	21,000,000	19,485,060	0.31
		24,644,839	0.39
ルクセンブルグ			
Albion Financing 2 Sarl 144A 8.75% USD 15/04/2027	25,000,000	23,038,251	0.37
Cidron Aida Finco Sarl 5% EUR 01/04/2028	10,000,000	9,723,600	0.16
Cirsa Finance International Sarl 7.875% EUR 31/07/2028	14,073,000	14,902,041	0.24
Codere Finance 2 Luxembourg SA 11% EUR 30/09/2026	23,543,414	12,988,195	0.21
Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 11% EUR 30/09/2026	1,517,570	837,198	0.01
Codere Finance 2 Luxembourg SA 12.75% EUR 30/11/2027	2,827,493	80,244	0.00
Codere Finance 2 Luxembourg SA 13% EUR 30/09/2024	3,835,569	3,809,717	0.06
Codere Finance 2 Luxembourg SA 144A 13.625% USD 30/11/2027	3,647,282	88,231	0.00
Codere Finance 2 Luxembourg SA 13.625% USD 30/11/2027	101,228	2,449	0.00
Consolidated Energy Finance SA 5% EUR 15/10/2028	9,000,000	7,653,150	0.12
Dana Financing Luxembourg Sarl 3% EUR 15/07/2029	6,453,000	5,765,594	0.09
Dana Financing Luxembourg Sarl 8.5% EUR 15/07/2031	6,722,000	7,396,654	0.12
Herens Holdco Sarl 144A 4.75% USD 15/05/2028	2,373,000	1,915,016	0.03
Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% EUR 01/05/2028	2,245,000	2,356,958	0.04
Motion Finco Sarl 7.375% EUR 15/06/2030	10,916,000	11,380,148	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 (%)
Picard Bondco SA 5.375% EUR 01/07/2027	31,000,000	30,304,670	0.49
Puma International Financing SA 5% USD 24/01/2026	19,983,000	17,510,745	0.28
SIG Combibloc PurchaseCo Sarl 2.125% EUR 18/06/2025	15,351,000	15,013,662	0.24
Stena International SA 144A 7.25% USD 15/01/2031	7,866,000	7,183,978	0.12
Telecom Italia Capital SA 6.375% USD 15/11/2033	5,000,000	4,445,058	0.07
Telecom Italia Capital SA 7.2% USD 18/07/2036	4,972,000	4,563,269	0.07
Telecom Italia Capital SA 7.721% USD 04/06/2038	5,763,000	5,435,661	0.09
Telenet Finance Luxembourg Notes Sarl 144A 5.5% USD 01/03/2028	10,200,000	8,875,772	0.14
		195,270,261	3.13
メキシコ			
Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 5.375% USD 17/04/2025	4,227,000	3,876,607	0.06
多国籍			
Allied Universal Holdco LLC/Allied Universal Finance Corp/Atlas Luxco 4 Sarl 4.875% GBP 01/06/2028	10,000,000	10,306,172	0.16
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 6.25% USD 15/05/2026	561,000	517,103	0.01
Clarios Global LP / Clarios US Finance Co 144A 8.5% USD 15/05/2027	12,564,000	11,650,085	0.19
		22,473,360	0.36
オランダ			
Abertis Infraestructuras Finance BV FRN 3.248% EUR Perpetual	14,400,000	13,834,800	0.22
ASR Nederland NV FRN 3.375% EUR 02/05/2049	3,063,000	2,862,890	0.05
ASR Nederland NV FRN 4.625% EUR Perpetual	2,630,000	2,380,150	0.04
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% EUR 30/10/2026	13,400,000	12,302,942	0.20
Cooperatieve Rabobank UA FRN 3.25% EUR Perpetual	10,200,000	9,210,600	0.15
Cooperatieve Rabobank UA FRN 4% USD 10/04/2029	4,200,000	3,863,090	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 4.375% EUR Perpetual	22,000,000	20,625,000	0.33
Dufry One BV 3.375% EUR 15/04/2028	15,000,000	14,423,400	0.23
Enel Finance International NV 144A 3.5% USD 06/04/2028	47,865,000	41,167,506	0.66

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 (%)
Enel Finance International NV 144A 3.625% USD 25/05/2027	33,941,000	29,775,411	0.48
Enel Finance International NV 4.5% EUR 20/02/2043	16,000,000	16,209,044	0.26
Enel Finance International NV 144A 4.75% USD 25/05/2047	15,728,000	12,159,372	0.19
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% EUR 30/06/2029	26,000,000	23,259,080	0.37
GTCR W-2 Merger Sub LLC / GTCR W Dutch Finance Sub BV 8.5% GBP 15/01/2031	25,010,000	31,578,400	0.51
Iberdrola International BV FRN 1.45% EUR Perpetual	3,600,000	3,298,500	0.05
Iberdrola International BV FRN 1.874% EUR Perpetual	6,400,000	6,070,400	0.10
ING Groep NV FRN 3.875% USD Perpetual	6,000,000	4,535,588	0.07
ING Groep NV FRN 5.75% USD Perpetual	3,000,000	2,613,228	0.04
ING Groep NV FRN 6.5% USD Perpetual	8,711,000	7,919,034	0.13
NN Group NV FRN 4.5% EUR Perpetual	18,658,000	18,698,775	0.30
NN Group NV FRN 4.625% EUR 13/01/2048	6,864,000	6,906,900	0.11
NN Group NV FRN 6% EUR 03/11/2043	8,364,000	8,813,565	0.14
OI European Group BV 6.25% EUR 15/05/2028	9,567,000	9,954,368	0.16
Repsol International Finance BV FRN 3.75% EUR Perpetual	7,658,000	7,495,268	0.12
Schlumberger Finance BV 1.375% EUR 28/10/2026	4,748,000	4,488,925	0.07
Schlumberger Finance BV 2% EUR 06/05/2032	2,812,000	2,502,638	0.04
Shell International Finance BV 2.75% USD 06/04/2030	13,168,000	10,812,096	0.17
Stichting AK Rabobank Certificaten 6.5% EUR Perpetual	12,741,250	12,957,851	0.21
Telefonica Europe BV FRN 2.502% EUR Perpetual	5,600,000	5,198,480	0.08
Telefonica Europe BV FRN 7.125% EUR Perpetual	6,100,000	6,546,215	0.11
TenneT Holding BV 2.75% EUR 17/05/2042	6,429,000	5,843,607	0.09
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 1.875% EUR 31/03/2027	12,000,000	10,986,780	0.18
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.375% EUR 09/05/2030	25,000,000	23,747,125	0.38
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 4.5% EUR 01/03/2025	768,000	767,144	0.01
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 7.875% EUR 15/09/2031	6,766,000	7,775,623	0.12
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 6.75% USD 01/03/2028	7,563,000	7,030,034	0.11

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 (%)
Volkswagen International Finance NV FRN 3.5% EUR Perpetual	9,100,000	8,891,155	0.14
Volkswagen International Finance NV FRN 3.875% EUR Perpetual	13,600,000	12,361,720	0.20
Volkswagen International Finance NV FRN 4.375% EUR Perpetual	9,000,000	8,155,800	0.13
Volkswagen International Finance NV FRN 4.625% EUR Perpetual	23,932,000	23,508,916	0.38
Volkswagen International Finance NV FRN 7.875% EUR Perpetual	2,000,000	2,223,470	0.04
Ziggo BV 2.875% EUR 15/01/2030	2,872,000	2,568,085	0.04
Ziggo BV 144A 4.875% USD 15/01/2030	6,345,000	5,227,493	0.08
Ziggo BV 4.875% USD 15/01/2030	11,304,000	9,313,095	0.15
		480,863,563	7.70
ノルウェー			
DNO ASA 144A 7.875% USD 09/09/2026	5,100,000	4,647,353	0.08
Petroleum Geo-Services AS 13.5% USD 31/03/2027	10,000,000	10,246,785	0.16
		14,894,138	0.24
パナマ			
Carnival Corp 144A 7.625% USD 01/03/2026	15,000,000	14,028,888	0.22
ポルトガル			
EDP - Energias de Portugal SA FRN 1.7% EUR 20/07/2080	3,600,000	3,456,900	0.06
EDP - Energias de Portugal SA FRN 1.875% EUR 14/03/2082	10,000,000	8,427,500	0.13
		11,884,400	0.19
ルーマニア			
RCS & RDS SA 2.5% EUR 05/02/2025	12,300,000	12,079,953	0.19
RCS & RDS SA 3.25% EUR 05/02/2028	10,000,000	9,250,500	0.15
		21,330,453	0.34
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 6% EUR Perpetual	6,800,000	6,761,580	0.11
Banco de Sabadell SA 1.125% EUR 27/03/2025	4,900,000	4,757,532	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 2.5% EUR 15/04/2031	4,100,000	3,905,680	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 5% EUR Perpetual	5,400,000	4,746,816	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 5.5% EUR 08/09/2029	10,800,000	11,247,552	0.18
Banco de Sabadell SA FRN 6% EUR 16/08/2033	5,000,000	5,143,750	0.08
Banco Santander SA FRN 3.625% EUR Perpetual	2,400,000	1,788,720	0.03
Banco Santander SA FRN 4.375% EUR Perpetual	10,000,000	9,148,100	0.15
Banco Santander SA FRN 4.75% EUR Perpetual	72,600,000	68,172,126	1.09
Bankinter SA 0.625% EUR 06/10/2027	4,300,000	3,865,041	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 (%)
Bankinter SA FRN 6.25% EUR Perpetual	10,000,000	9,944,100	0.16
CaixaBank SA FRN 1.25% EUR 18/06/2031	10,700,000	9,952,926	0.16
CaixaBank SA FRN 5.25% EUR Perpetual	26,000,000	24,574,160	0.39
CaixaBank SA FRN 5.875% EUR Perpetual	15,000,000	14,625,750	0.23
CaixaBank SA FRN 6.125% EUR 30/05/2034	10,000,000	10,433,450	0.17
CaixaBank SA FRN 8.25% EUR Perpetual	13,800,000	14,524,500	0.23
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% EUR 04/04/2032	3,864,000	4,021,419	0.06
Eroski S Coop 10.625% EUR 30/04/2029	20,000,000	21,180,400	0.34
Food Service Project SA 5.5% EUR 21/01/2027	5,301,000	5,300,894	0.09
Gestamp Automocion SA 3.25% EUR 30/04/2026	11,966,000	11,739,663	0.19
International Consolidated Airlines Group SA 1.125% EUR 18/05/2028	21,700,000	19,575,663	0.31
International Consolidated Airlines Group SA 3.75% EUR 25/03/2029	10,000,000	9,730,900	0.16
Mapfre SA FRN 4.375% EUR 31/03/2047	4,600,000	4,582,227	0.07
NorteGas Energia Distribucion SA 2.065% EUR 28/09/2027	953,000	890,617	0.01
Red Electrica Financiaciones SAU 1.25% EUR 13/03/2027	12,000,000	11,284,620	0.18
Telefonica Emisiones SA 4.895% USD 06/03/2048	19,146,000	15,158,280	0.24
Tendam Brands SAU FRN 11.412% EUR 31/03/2028	1,659,167	1,688,858	0.03
Via Celere Desarrollos Inmobiliarios SA 5.25% EUR 01/04/2026	1,871,000	1,847,071	0.03
		310,592,395	4.97
スウェーデン			
Molnlycke Holding AB 0.625% EUR 15/01/2031	6,352,000	5,014,396	0.08
Preem Holdings AB 12% EUR 30/06/2027	27,000,000	29,300,940	0.47
Verisure Holding AB 9.25% EUR 15/10/2027	15,000,000	16,086,000	0.26
		50,401,336	0.81
スイス			
UBS AG 5.125% USD 15/05/2024	34,462,000	31,728,060	0.51
UBS Group AG 0.625% EUR 18/01/2033	3,000,000	2,236,523	0.04
UBS Group AG FRN 1% EUR 24/06/2027	3,000,000	2,800,133	0.04
UBS Group AG FRN 2.125% EUR 13/10/2026	10,000,000	9,712,000	0.15
UBS Group AG FRN 4.375% USD Perpetual	2,437,000	1,805,182	0.03
UBS Group AG 144A FRN 4.988% USD 05/08/2033	3,261,000	2,865,318	0.05
UBS Group AG FRN 5.125% USD Perpetual	2,382,000	2,087,811	0.03
UBS Group AG FRN 6.875% USD Perpetual	6,208,000	5,674,530	0.09
		58,909,557	0.94
イギリス			
abrdrn plc 4.25% USD 30/06/2028	9,582,000	7,933,132	0.13

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 (%)
Allwyn Entertainment Financing UK Plc 7.25% EUR 30/04/2030	6,030,000	6,389,267	0.10
Allwyn Entertainment Financing UK Plc FRN 8.026% EUR 15/02/2028	6,061,000	6,135,368	0.10
Anglo American Capital Plc 144A 3.625% USD 11/09/2024	22,066,000	20,107,223	0.32
Anglo American Capital Plc 144A 4% USD 11/09/2027	15,151,000	13,330,207	0.21
Anglo American Capital Plc 5% EUR 15/03/2031	8,800,000	9,263,100	0.15
Aviva Plc FRN 3.375% EUR 04/12/2045	5,658,000	5,523,166	0.09
Barclays Plc FRN 4.375% USD Perpetual	4,167,000	3,050,993	0.05
Barclays Plc FRN 8% USD Perpetual	6,136,000	5,649,149	0.09
Barclays Plc FRN 8.875% GBP Perpetual	15,000,000	17,623,463	0.28
Barclays Plc FRN 9.25% GBP Perpetual	23,000,000	26,995,116	0.43
Barclays Plc FRN 9.625% USD Perpetual	2,290,000	2,200,898	0.04
BCP V Modular Services Finance II Plc 6.125% GBP 30/11/2028	10,000,000	10,910,988	0.17
Bellis Acquisition Co Plc 3.25% GBP 16/02/2026	14,254,000	15,779,949	0.25
Bellis Acquisition Co Plc 4.5% GBP 16/02/2026	10,000,000	11,278,024	0.18
Bellis Finco Plc 4% GBP 16/02/2027	9,942,000	10,551,926	0.17
Boparan Finance Plc 7.625% GBP 30/11/2025	5,000,000	5,555,849	0.09
BP Capital Markets Plc FRN 3.625% EUR Perpetual	7,691,000	7,201,896	0.12
BP Capital Markets Plc FRN 4.25% GBP Perpetual	681,000	748,271	0.01
British Telecommunications Plc FRN 1.874% EUR 18/08/2080	1,900,000	1,825,995	0.03
Co-operative Bank Holdings Ltd/The FRN 9% GBP 27/11/2025	10,000,000	11,843,317	0.19
Co-operative Bank Holdings Ltd/The FRN 11.75% GBP 22/05/2034	20,000,000	26,574,693	0.43
Co-operative Group Holdings 2011 Ltd 7.5% GBP 08/07/2026	12,890,000	14,945,613	0.24
Co-Operative Group Ltd 5.125% GBP 17/05/2024	1,009,000	1,172,948	0.02
Cornwall Jersey Ltd 0.75% GBP 16/04/2026	15,000,000	10,973,572	0.18
Friigo Debtco Plc 11% EUR 20/04/2028	4,910,922	2,234,470	0.04
Friigo Debtco Plc 12% EUR 20/04/2026	4,677,438	3,917,354	0.06
Heathrow Finance Plc 3.875% GBP 01/03/2027	5,000,000	5,508,620	0.09
Heathrow Funding Ltd 2.75% GBP 13/10/2029	10,000,000	10,266,063	0.17
HSBC Holdings Plc FRN 4% USD Perpetual	4,000,000	3,387,634	0.05
HSBC Holdings Plc 4.25% USD 14/03/2024	20,161,000	18,595,089	0.30
HSBC Holdings Plc FRN 4.6% USD Perpetual	4,028,000	3,095,851	0.05
HSBC Holdings Plc FRN 4.75% EUR Perpetual	12,349,000	11,374,108	0.18

銘柄	額面/株数	時価 (ユーロ)	純資産に占める 割合 (%)
HSBC Holdings Plc 5.25% USD 14/03/2044	10,760,000	9,489,474	0.15
HSBC Holdings Plc FRN 6.5% USD Perpetual	27,924,000	24,748,995	0.40
HSBC Holdings Plc AJ FRN 6.375% USD Perpetual	7,840,000	7,164,408	0.11
HSBC Holdings Plc OLAJ FRN 6.375% USD Perpetual	10,032,000	9,187,453	0.15
INEOS Quattro Finance 1 Plc 3.75% EUR 15/07/2026	2,207,000	2,128,409	0.03
INEOS Quattro Finance 2 Plc 2.5% EUR 15/01/2026	15,486,000	14,985,183	0.24
INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% EUR 15/03/2029	6,557,000	6,881,178	0.11
Jerrold Finco Plc 4.875% GBP 15/01/2026	21,000,000	24,339,381	0.39
Jerrold Finco Plc 5.25% GBP 15/01/2027	3,000,000	3,342,967	0.05
Kane Bidco Ltd 6.5% GBP 15/02/2027	15,000,000	17,132,720	0.27
Lloyds Banking Group Plc 4.375% USD 22/03/2028	15,451,000	13,761,061	0.22
Lloyds Banking Group Plc FRN 4.947% EUR Perpetual	34,462,000	33,557,372	0.54
Lloyds Banking Group Plc FRN 6.75% USD Perpetual	2,560,000	2,303,444	0.04
Lloyds Banking Group Plc FRN 7.5% USD Perpetual	19,593,000	17,839,756	0.29
Lloyds Banking Group Plc FRN 8.5% GBP Perpetual	15,655,000	18,412,396	0.29
MARB BondCo Plc 3.95% USD 29/01/2031	26,587,000	20,085,122	0.32
Market Bidco Finco Plc 4.75% EUR 04/11/2027	18,000,000	16,992,540	0.27
Maryland Bidco Ltd 10% GBP 26/01/2027	2,826,000	2,793,094	0.04
Maryland Bidco Ltd 10% GBP 26/01/2028	17,758,000	17,254,517	0.28
Maryland Bidco Ltd FRN 10.721% GBP 26/07/2027	2,239,000	2,190,276	0.04
Nationwide Building Society FRN 5.75% GBP Perpetual	30,000,000	32,471,481	0.52
Nationwide Building Society FRN 5.875% GBP Perpetual	4,500,000	5,163,828	0.08
Nationwide Building Society FRN 6.178% GBP 07/12/2027	6,742,000	7,974,924	0.13
NatWest Group Plc FRN 4.892% USD 18/05/2029	17,059,000	15,337,146	0.25
NatWest Group Plc FRN 5.125% GBP Perpetual	15,000,000	15,823,899	0.25
NatWest Group Plc FRN 6% USD Perpetual	14,692,000	13,186,885	0.21
NatWest Group Plc FRN 8% USD Perpetual	22,582,000	21,017,736	0.34
Nomad Foods Bondco Plc 2.5% EUR 24/06/2028	11,500,000	10,650,840	0.17
Ocado Group Plc 3.875% GBP 08/10/2026	20,000,000	20,348,466	0.33
Peel Land & Property Investments Plc 8.375% GBP 30/04/2040	95,729	110,480	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 (%)
Phoenix Group Holdings Plc 5.375% USD 06/07/2027	3,940,000	3,558,824	0.06
Premier Foods Finance Plc 3.5% GBP 15/10/2026	15,000,000	16,700,124	0.27
RAC Bond Co Plc 5.25% GBP 04/11/2027	20,000,000	21,748,652	0.35
SSE Plc FRN 3.125% EUR Perpetual	6,655,000	6,343,879	0.10
Standard Chartered Plc 144A FRN 4.866% USD 15/03/2033	11,775,000	10,234,165	0.16
Stonegate Pub Co Financing 2019 Plc 8.25% GBP 31/07/2025	34,060,000	39,031,149	0.62
TechnipFMC Plc 144A 6.5% USD 01/02/2026	12,465,000	11,520,206	0.18
Thames Water Utilities Finance Plc 0.875% EUR 31/01/2028	6,200,000	5,207,654	0.08
Thames Water Utilities Finance Plc 1.25% EUR 31/01/2032	9,677,000	7,202,107	0.12
Thames Water Utilities Finance Plc 4.375% EUR 18/01/2031	6,278,000	5,807,150	0.09
Thames Water Utilities Finance Plc 7.75% GBP 30/04/2044	10,638,000	12,573,023	0.20
Thames Water Utilities Finance Plc 8.25% GBP 25/04/2040	1,245,000	1,554,481	0.03
TI Automotive Finance Plc 3.75% EUR 15/04/2029	19,000,000	17,461,760	0.28
Travis Perkins Plc 3.75% GBP 17/02/2026	7,939,000	8,778,011	0.14
Tullow Oil Plc 10.25% USD 15/05/2026	13,900,000	11,436,697	0.18
TVL Finance Plc 10.25% GBP 28/04/2028	20,000,000	24,518,666	0.39
Very Group Funding Plc/The 6.5% GBP 01/08/2026	27,000,000	28,282,833	0.45
Virgin Media Secured Finance Plc 144A 4.5% USD 15/08/2030	19,242,000	15,512,792	0.25
Virgin Money UK Plc FRN 2.875% EUR 24/06/2025	7,180,000	7,157,814	0.11
Virgin Money UK Plc FRN 11% GBP Perpetual	5,766,000	7,013,728	0.11
Vmed 02 UK Financing I Plc 144A 4.25% USD 31/01/2031	4,786,000	3,745,371	0.06
Vmed 02 UK Financing I Plc 4.5% GBP 15/07/2031	15,000,000	14,532,154	0.23
Vmed 02 UK Financing I Plc 144A 4.75% USD 15/07/2031	11,349,000	9,091,247	0.15
Vodafone Group Plc 4.125% USD 30/05/2025	6,701,000	6,086,059	0.10
Vodafone Group Plc FRN 6.25% USD 03/10/2078	1,311,000	1,207,527	0.02
Vodafone Group Plc FRN 6.5% EUR 30/08/2084	14,584,000	15,522,845	0.25
Vodafone Group Plc FRN 7% USD 04/04/2079	23,205,000	21,982,132	0.35
Zenith Finco Plc 6.5% GBP 30/06/2027	20,000,000	18,401,376	0.29
		1,070,831,169	17.14
アメリカ			
AbbVie Inc 3.8% USD 15/03/2025	7,850,000	7,135,636	0.11

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 (%)
American Tower Corp 1.375% EUR 04/04/2025	19,146,000	18,620,059	0.30
Aramark Services Inc 144A 5% USD 01/02/2028	10,000,000	8,867,129	0.14
AT&T Inc 1.8% EUR 05/09/2026	19,146,000	18,283,858	0.29
AT&T Inc 3.15% EUR 04/09/2036	20,000,000	18,146,517	0.29
AT&T Inc 3.8% USD 01/12/2057	16,567,000	10,756,979	0.17
AT&T Inc 4.75% USD 15/05/2046	11,746,000	9,502,651	0.15
Avantor Funding Inc 3.875% EUR 15/07/2028	3,590,000	3,511,558	0.06
Avantor Funding Inc 144A 3.875% USD 01/11/2029	11,429,000	9,438,404	0.15
Avantor Funding Inc 144A 4.625% USD 15/07/2028	2,448,000	2,130,554	0.03
Ball Corp 4.875% USD 15/03/2026	10,463,000	9,548,042	0.15
Ball Corp 5.25% USD 01/07/2025	10,000,000	9,236,207	0.15
Bayer US Finance II LLC 144A 4.875% USD 25/06/2048	11,172,000	8,142,106	0.13
Belden Inc 3.375% EUR 15/07/2027	30,825,000	29,811,782	0.48
Belden Inc 3.375% EUR 15/07/2031	12,941,000	11,802,321	0.19
Belden Inc 3.875% EUR 15/03/2028	30,145,000	29,387,758	0.47
Berkshire Hathaway Inc 0.5% EUR 15/01/2041	4,000,000	2,474,500	0.04
BMW US Capital LLC 144A 3.95% USD 14/08/2028	23,932,000	21,238,886	0.34
Booking Holdings Inc 3.55% USD 15/03/2028	2,393,000	2,102,810	0.03
Booking Holdings Inc 4.125% EUR 12/05/2033	10,000,000	10,254,300	0.16
Booking Holdings Inc 4.625% USD 13/04/2030	4,923,000	4,457,145	0.07
Brink's Co/The 144A 4.625% USD 15/10/2027	10,000,000	8,725,336	0.14
British Airways 2020-1 Class B Pass Through Trust 144A 8.375% USD 15/11/2028	7,205,379	6,926,137	0.11
Broadcom Inc 144A 1.95% USD 15/02/2028	1,151,000	942,728	0.02
Broadcom Inc 144A 3.75% USD 15/02/2051	1,560,000	1,075,831	0.02
Catalent Pharma Solutions Inc 2.375% EUR 01/03/2028	15,000,000	14,463,000	0.23
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 4.25% USD 01/02/2031	3,161,000	2,357,647	0.04
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5% USD 01/02/2028	10,530,000	8,970,282	0.14
CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 144A 5.125% USD 01/05/2027	13,929,000	12,165,565	0.19
Citigroup Inc FRN 5.95% USD Perpetual	19,146,000	17,470,840	0.28
Coty Inc 3.875% EUR 15/04/2026	13,634,000	13,578,510	0.22
Coty Inc/HFC Prestige Products Inc/HFC Prestige International US LLC 144A 4.75% USD 15/01/2029	12,000,000	10,435,163	0.17
Crown Americas LLC 5.25% USD 01/04/2030	10,465,000	9,269,023	0.15
CSX Corp 4.1% USD 15/03/2044	9,573,000	7,414,439	0.12

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 (%)
Daimler Truck Finance North America LLC 144A 2.5% USD 14/12/2031	10,000,000	7,576,712	0.12
EMRLD Borrower LP / Emerald Co-Issuer Inc 6.375% EUR 15/12/2030	8,581,000	9,044,374	0.14
Energizer Holdings Inc 144A 4.75% USD 15/06/2028	1,500,000	1,264,043	0.02
Expedia Group Inc 144A 6.25% USD 01/05/2025	654,000	606,362	0.01
Ford Motor Credit Co LLC 2.33% EUR 25/11/2025	13,676,000	13,253,152	0.21
Ford Motor Credit Co LLC 4.535% GBP 06/03/2025	13,000,000	15,012,592	0.24
General Electric Co 4.875% GBP 18/09/2037	8,086,000	8,498,046	0.14
General Motors Co 6.125% USD 01/10/2025	7,117,000	6,623,652	0.11
Halliburton Co 5% USD 15/11/2045	2,872,000	2,461,160	0.04
HP Inc 4.2% USD 15/04/2032	13,158,000	11,244,291	0.18
Iron Mountain Inc 144A 4.5% USD 15/02/2031	13,190,000	10,812,367	0.17
Iron Mountain Inc 144A 4.875% USD 15/09/2027	5,000,000	4,442,057	0.07
Iron Mountain Inc 144A 5.25% USD 15/03/2028	25,320,000	22,534,674	0.36
Iron Mountain Inc 144A 5.25% USD 15/07/2030	2,979,000	2,579,623	0.04
Iron Mountain Information Management Services Inc 144A 5% USD 15/07/2032	2,000,000	1,651,965	0.03
KFC Holding Co/Pizza Hut Holdings LLC/Taco Bell of America LLC 144A 4.75% USD 01/06/2027	3,800,000	3,414,421	0.05
Kosmos Energy Ltd 7.75% USD 01/05/2027	9,000,000	7,845,727	0.13
Kraft Heinz Foods Co 3.75% USD 01/04/2030	2,556,000	2,200,833	0.04
Kraft Heinz Foods Co 3.875% USD 15/05/2027	10,000,000	8,918,187	0.14
Kraft Heinz Foods Co 4.125% GBP 01/07/2027	6,500,000	7,386,625	0.12
Kraft Heinz Foods Co 4.875% USD 01/10/2049	4,786,000	3,948,575	0.06
Lamb Weston Holdings Inc 144A 4.125% USD 31/01/2030	26,087,000	21,792,671	0.35
Match Group Holdings II LLC 144A 3.625% USD 01/10/2031	15,000,000	11,657,841	0.19
NBM US Holdings Inc 7% USD 14/05/2026	2,094,000	1,930,405	0.03
Netflix Inc 3.625% EUR 15/05/2027	22,279,000	22,257,055	0.36
Novartis Capital Corp 4.4% USD 06/05/2044	9,573,000	8,023,322	0.13
Organon & Co / Organon Foreign Debt Co-Issuer BV 2.875% EUR 30/04/2028	10,000,000	9,291,500	0.15
Premier Entertainment Sub LLC / Premier Entertainment Finance Corp 144A 5.625% USD 01/09/2029	10,000,000	6,640,936	0.11
Primo Water Holdings Inc 3.875% EUR 31/10/2028	12,541,000	12,115,985	0.19
Primo Water Holdings Inc 144A 4.375% USD 30/04/2029	17,949,000	15,037,353	0.24

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	12,950,320	0.21
Realty Income Corp 1.75% GBP 13/07/2033	15,500,000	13,282,156	0.21
Sasol Financing USA LLC 8.75% USD 03/05/2029	9,950,000	9,190,236	0.15
Sealed Air Corp 144A 6.875% USD 15/07/2033	19,878,000	19,038,567	0.30
Silgan Holdings Inc 3.25% EUR 15/03/2025	11,487,000	11,398,435	0.18
Tiffany & Co 3.8% USD 01/10/2024	2,556,000	2,333,186	0.04
Time Warner Cable LLC 4.5% USD 15/09/2042	5,935,000	4,010,689	0.06
Time Warner Cable LLC 5.5% USD 01/09/2041	13,785,000	10,526,189	0.17
T-Mobile USA Inc 2.875% USD 15/02/2031	4,329,000	3,429,952	0.06
T-Mobile USA Inc 4.75% USD 01/02/2028	26,670,000	24,201,000	0.39
United States Treasury Note/Bond 2% USD 15/02/2050	19,145,800	10,915,609	0.17
United States Treasury Note/Bond 2.5% USD 15/02/2046	57,437,400	37,806,861	0.61
United States Treasury Note/Bond 2.5% USD 15/05/2046	47,864,500	31,422,022	0.50
Warnermedia Holdings Inc 4.279% USD 15/03/2032	10,000,000	8,112,301	0.13
WMG Acquisition Corp 2.25% EUR 15/08/2031	10,000,000	8,785,800	0.14
XPO CNW Inc 6.7% USD 01/05/2034	11,095,000	10,555,880	0.17
Yum! Brands Inc 4.625% USD 31/01/2032	16,318,000	13,792,210	0.22
		850,461,622	13.61
債券合計		4,599,958,352	73.62
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		5,764,110,492	92.25
その他の譲渡性のある有価証券			
株式			
ルクセンブルグ			
Codere New Topco SA ¹	255,843	-	0.00
Helix Holdco SA ¹	112,415	-	0.00
			0.00
イギリス			
Friigo Newco 1 Limited ¹	8,887	88,870	0.00
Maryland Hold Co NPV ¹	381,963	2,229,900	0.04
		2,318,770	0.04
株式合計		2,318,770	0.04
債券			
ルクセンブルグ			
Codere New Holdco SA 144A 0% EUR 30/11/2027 ¹	3,808,779	-	0.00
Codere New Holdco SA 0% EUR 30/11/2027 ¹	3,552,572	-	0.00
Helix Holdco SA 0% EUR 19/04/2026 ¹	4,042,510	-	0.00

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 09/03/2172 ¹	100,000	-	0.00
		-	0.00
債券合計		-	0.00
その他の譲渡性のある有価証券合計		2,318,770	0.04
オープン・エンド型投資信託 アイルランド			
Invesco Liquidity Funds plc - Invesco Euro Liquidity Portfolio	172,527,406	175,085,125	2.80
オープン・エンド型投資信託合計		175,085,125	2.80
クローズド・エンド型投資信託 イギリス			
Invesco Bond Income Plus Limited	3,850,586	7,688,065	0.13
クローズド・エンド型投資信託合計		7,688,065	0.13
投資有価証券合計		5,949,202,452	95.22

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、2024年2月29日現在のものです。

（参考情報）

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）

○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

（2023年11月20日現在）

2023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

（2022年11月22日～2023年11月20日）

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,065
支払利息	△ 2,065
(B) 有価証券売買損益	3
売買損	3
(C) 信託報酬等	△ 119
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,181
(E) 前期繰越損益金	△14,549
(F) 追加信託差損益金	71
(配当等相当額)	(44)
(売買損益相当額)	(27)
(G) 計(D+E+F)	△16,659
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△16,659
追加信託差損益金	71
(配当等相当額)	(44)
(売買損益相当額)	(27)
分配準備積立金	47
繰越損益金	△16,777

(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等収益(0円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(44円)および分配準備積立金(47円)より分配対象収益は91円(1万円当たり0.39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。