

## 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> (奇数月決算型) / <為替ヘッジなし> (奇数月決算型)」は、2024年7月23日に第5期の決算を行いました。ここに作成期中 (第3期から第5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> (奇数月決算型) / <為替ヘッジなし> (奇数月決算型)	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> (奇数月決算型) / <為替ヘッジなし> (奇数月決算型)	<ul style="list-style-type: none"><li>株式への実質投資割合には制限を設けません。</li><li>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li></ul>
	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"><li>株式への投資割合には制限を設けません。</li><li>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li></ul>
分配方針	年6回の決算時 (1、3、5、7、9、11月の各23日。該当日が休業日の場合は翌営業日) に委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、分配対象額が少額の場合は、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 世界厳選株式オープン

<為替ヘッジあり> (奇数月決算型) / <為替ヘッジなし> (奇数月決算型)

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3期 (決算日 2024年3月25日)

第4期 (決算日 2024年5月23日)

第5期 (決算日 2024年7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> (奇数月決算型)**

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド・インデックス (税引後配当込み、円ヘッジベース)		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			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2023年9月22日	10,000	—	—	206.63	—	—	—	0.5
1期(2023年11月24日)	10,135	0	1.4	209.59	1.4	94.6	5.3	0.537219
2期(2024年1月23日)	10,567	0	4.3	219.81	4.9	95.8	4.6	14
3期(2024年3月25日)	11,080	30	5.1	236.06	7.4	96.0	2.9	30
4期(2024年5月23日)	11,316	30	2.4	237.84	0.8	97.5	2.6	32
5期(2024年7月23日)	11,372	30	0.8	244.27	2.7	93.4	2.6	32

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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(税引後配当込み、円ヘッジベース)を使用しています。基準日前営業日のMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース)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) 設定日のMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース)は、設定日の前営業日(2023年9月21日)の指数値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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		MSCIワールド・インデックス (税引後配当込み、円ヘッジベース)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率		
第 3 期	(期 首) 2024年 1 月23日	円 10,567	% -		% -	% 95.8	% 4.6
	1 月末	10,730	1.5	223.08	1.5	96.4	3.5
	2 月末	10,862	2.8	228.92	4.1	97.9	3.3
	(期 末) 2024年 3 月25日	11,110	5.1	236.06	7.4	96.0	2.9
第 4 期	(期 首) 2024年 3 月25日	11,080	-	236.06	-	96.0	2.9
	3 月末	11,110	0.3	236.65	0.2	96.4	2.9
	4 月末	11,012	△0.6	230.58	△2.3	98.8	2.6
	(期 末) 2024年 5 月23日	11,346	2.4	237.84	0.8	97.5	2.6
第 5 期	(期 首) 2024年 5 月23日	11,316	-	237.84	-	97.5	2.6
	5 月末	11,121	△1.7	234.46	△1.4	99.5	2.7
	6 月末	11,200	△1.0	241.51	1.5	98.3	2.7
	(期 末) 2024年 7 月23日	11,402	0.8	244.27	2.7	93.4	2.6

(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おります。

**インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (奇数月決算型)**

**○設定以来の運用実績**

決 算 期	基 準 価 額			MSCIワールド・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)		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			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2023年9月22日	10,000	—	—	435,878	—	—	—	1
1期(2023年11月24日)	10,480	0	4.8	451,403	3.6	96.7	5.5	12
2期(2024年1月23日)	10,881	0	3.8	474,516	5.1	93.4	4.5	645
3期(2024年3月25日)	11,675	60	7.8	522,727	10.2	95.2	2.9	1,952
4期(2024年5月23日)	12,421	60	6.9	549,771	5.2	96.2	2.6	2,820
5期(2024年7月23日)	12,608	60	2.0	569,057	3.5	95.0	2.6	3,559

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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(税引後配当込み、円換算ベース)を使用しています。基準日前営業日のMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)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) 設定日のMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)は、設定日の前営業日(2023年9月21日)の指数値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「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		MSCIワールド・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース)		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 3 期	(期 首) 2024年 1 月23日	円 10,881	% -	% 474,516	% -	% 93.4	% 4.5
	1 月末	11,006	1.1	479,717	1.1	95.0	3.4
	2 月末	11,408	4.8	503,398	6.1	94.5	3.2
	(期 末) 2024年 3 月25日	11,735	7.8	522,727	10.2	95.2	2.9
第 4 期	(期 首) 2024年 3 月25日	11,675	-	522,727	-	95.2	2.9
	3 月末	11,708	0.3	524,342	0.3	95.5	2.9
	4 月末	12,029	3.0	529,856	1.4	95.5	2.5
	(期 末) 2024年 5 月23日	12,481	6.9	549,771	5.2	96.2	2.6
第 5 期	(期 首) 2024年 5 月23日	12,421	-	549,771	-	96.2	2.6
	5 月末	12,210	△1.7	542,154	△ 1.4	95.5	2.6
	6 月末	12,624	1.6	574,232	4.4	95.4	2.6
	(期 末) 2024年 7 月23日	12,668	2.0	569,057	3.5	95.0	2.6

(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おります。

## 投資環境

TOPIX (東証株価指数) (日本)	+11.5%	S & P 500 指数 (米国)	+14.2%
FTSE 100 指数 (英国)	+9.1%	DAX 指数 (ドイツ)	+11.6%
CAC 40 指数 (フランス)	+2.9%		
米ドル/円	156円74銭 (前作成期末 148円15銭)	ユーロ/円	170円63銭 (同 161円23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) の株式市場は上昇しました。作成期初は、米連邦準備理事会 (FRB) の早期利下げ観測が後退し、長期金利が上昇したものの、米国景気がソフトランディングするとの見方が強まったことなどを受け、株式市場は上昇しました。その後、FRBが2024年内の利下げ予想を維持したこと、欧州中央銀行 (ECB) が年央に利下げする見通しが広まったことなどを受け、株式市場は堅調な展開となりました。作成期央以降は、米国のインフレ低下スピードが緩慢なことを受け、FRBによる利下げ観測が大きく後退し、一時的に調整する局面が見られました。しかしながら、作成期末にかけては、ECBが利下げを実施したこと、米国のインフレ鈍化が鮮明になり、FRBが年後半に利下げを行う観測が高まったことなどが好感され、主要な株式市場は上昇基調で推移し、高値圏で作成期末を迎えました。

### <為替市場>

当作成期の米ドル/円レートは、上昇しました。作成期初から作成期央にかけては、FRBによる早期の利下げ観測が後退したこと、米国の長期金利が上昇したことなどを受け、円安/米ドル高が進行する展開となりました。作成期央からは、日銀が緩和的な金融政策を維持したこと、日米金利差が開いた状況が長引くとの見方が強まり、さらに円安/米ドル高となりました。作成期末にかけては、政府・日銀による為替介入が行われたものの、FRBの利下げがあっても日米金利差は大きく縮小しないとの見方が広がったことなどを背景に、作成期を通してみると円安/米ドル高となりました。

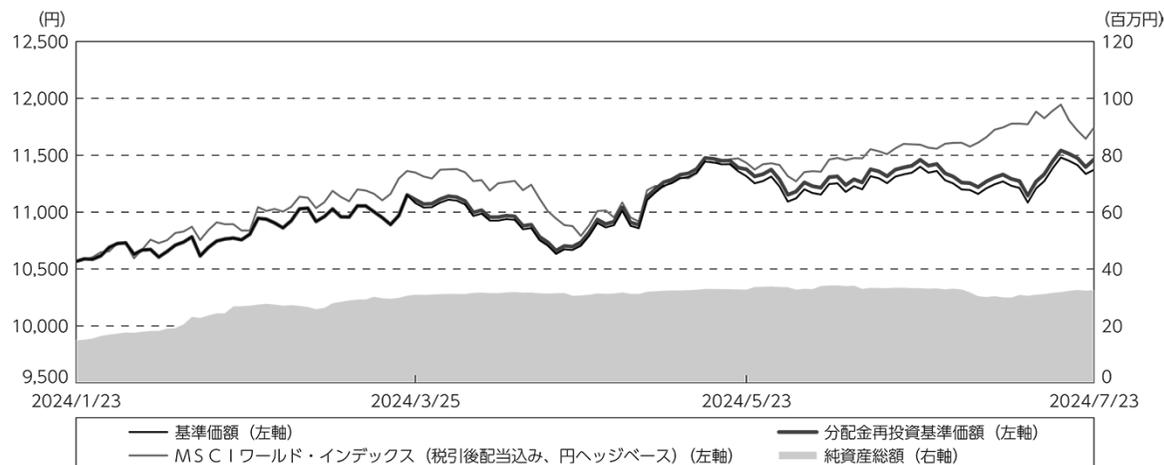
当作成期のユーロ/円レートは、上昇しました。作成期初から作成期末にかけ、ユーロはECBが政策金利を高水準で維持したこと、ユーロ圏各国の債券利回りが上昇し、日欧金利差が拡大したことなどを背景に、円安/ユーロ高で推移しました。その後、ECBが利下げを行なったものの、作成期末には政策金利を据え置いたこと、日欧金利差が開いた状況に変化がないことなどを背景に、作成期を通してみると円安/ユーロ高となりました。

## ○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> (奇数月決算型)

#### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年1月24日～2024年7月23日)



第3期首：10,567円

第5期末：11,372円 (既払分配金(税込み)：90円)

騰落率：8.5% (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(税引後配当込み、円ヘッジベース)は、作成期首(2024年1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(税引後配当込み、円ヘッジベース)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)、ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC(英国/資本財)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〕

- ・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企業の株価が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・RECKITT BENCKISER GROUP（英国／家庭用品・パーソナル用品）、KENVUE INC（米国／家庭用品・パーソナル用品）、アサヒグループホールディングス株式会社（日本／食料品）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たします。）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」「資本財・サービス」をオーバーウェイトとしました。一方、「情報技術」「ヘルスケア」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。米コカ・コーラ社製品の製造・販売に携わる世界最大のボトラーであるCOCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS（米国／食品・飲料・タバコ）、英国の主要証券取引所の運営および金融情報サービスの提供を行うLONDON STOCK EXCHANGE GROUP（英国／金融サービス）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RECKITT BENCKISER GROUP（英国／家庭用品・パーソナル用品）、CELANESE（米国／素材）などを全売却しました。

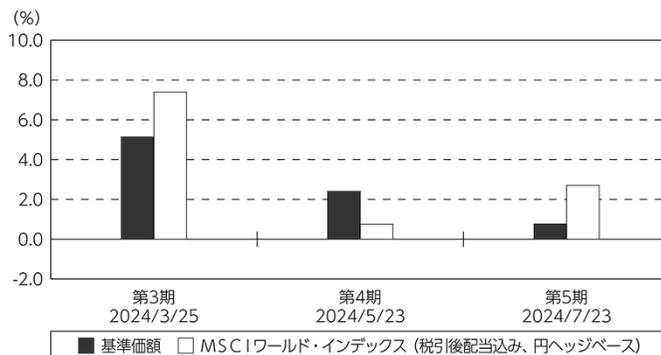
## 当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+8.5%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース)の騰落率+11.1%を下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および銘柄選択効果双方がマイナスに影響しました。セクター別配分効果については、「ヘルスケア」などの組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「金融」の組入比率をベンチマークより高めとしたことがプラス要因となった一方、「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や、「生活必需品」の組入比率をベンチマークより高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「一般消費財・サービス」など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「資本財・サービス」などの銘柄選択がマイナス要因となりました。

国別では、国別配分効果および銘柄選択効果双方がマイナスに影響しました。国別配分効果については、「日本」の組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「イタリア」の組入比率をベンチマークより高めとしたことなどがプラス要因となった一方、「米国」の組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「フランス」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「デンマーク」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「イタリア」や「ベルギー」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(税引後配当込み、円ヘッジベース)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3期から第5期まで合計で1万口当たり90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3期	第4期	第5期
	2024年1月24日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年5月23日	2024年5月24日～ 2024年7月23日
当期分配金	30	30	30
(対基準価額比率)	0.270%	0.264%	0.263%
当期の収益	28	30	25
当期の収益以外	1	-	4
翌期繰越分配対象額	1,079	1,316	1,372

(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。

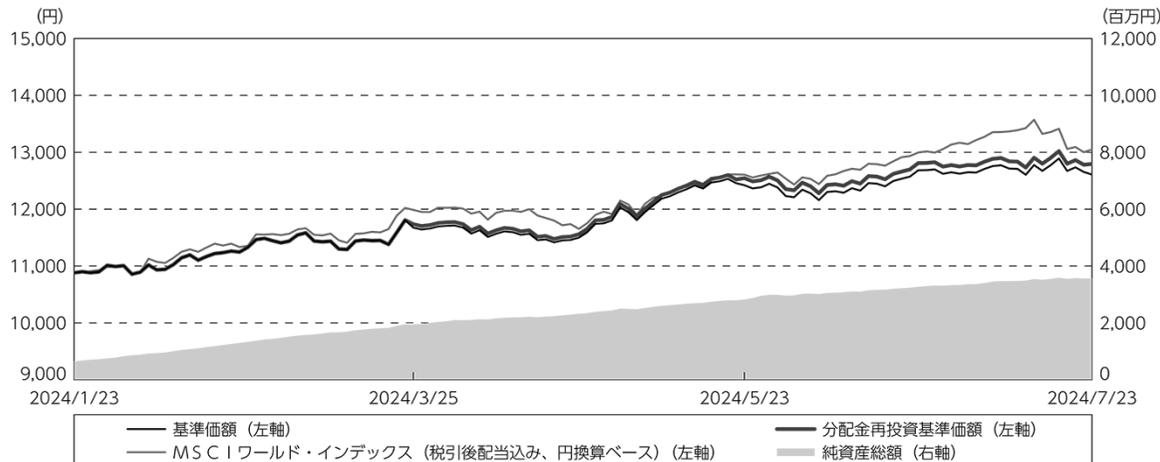
マザーファンドでは、独自の財務分析、経営力、ビジネス評価などのファンダメンタルズ分析と株価の適正水準評価などに基づくボトムアップ・アプローチによって銘柄を厳選し、ポートフォリオを構築します。エマージング諸国を除く、世界に点在する企業の中から、国籍にかかわらず、ビジネス・モデルと経営陣の資質が優れていると判断した企業を発掘します。特に着目している企業の特色は、フリー・キャッシュフロー創出力と株主還元を踏まえた配当成長力です。また、銘柄数を厳選し、長期的視点から投資を行う方針です。今後も、株価バリュエーション判断を重視し、相対的に割安度が高いと判断した銘柄への組み替えを行っていきます。

## ○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> (奇数月決算型)

#### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年1月24日～2024年7月23日)



第3期首：10,881円

第5期末：12,608円 (既払分配金(税込み)：180円)

騰落率：17.6% (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(税引後配当込み、円換算ベース)は、作成期首(2024年1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(税引後配当込み、円換算ベース)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)、ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC(英国/資本財)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の為替ヘッジを行わなかったため、米ドル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]

- ・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下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
- ・RECKITT BENCKISER GROUP（英国／家庭用品・パーソナル用品）、KENVUE INC（米国／家庭用品・パーソナル用品）、アサヒグループホールディングス株式会社（日本／食料品）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たします。）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」「資本財・サービス」をオーバーウェイトとしました。一方、「情報技術」「ヘルスケア」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。米コカ・コーラ社製品の製造・販売に携わる世界最大のボトラーであるCOCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS（米国／食品・飲料・タバコ）、英国の主要証券取引所の運営および金融情報サービスの提供を行うLONDON STOCK EXCHANGE GROUP（英国／金融サービス）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RECKITT BENCKISER GROUP（英国／家庭用品・パーソナル用品）、CELANESE（米国／素材）などを全売却しました。

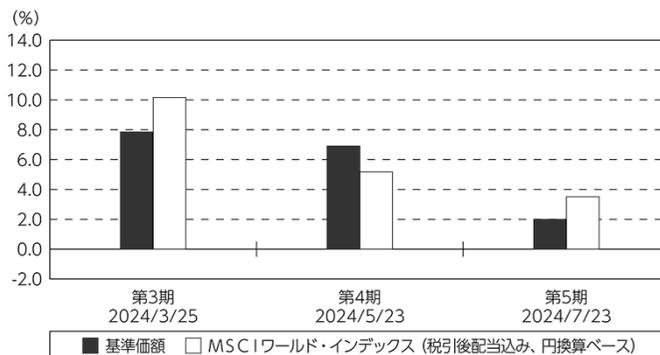
## 当ファンドのベンチマークとの差異

当作成期の分配金再投資基準価額騰落率は+17.6%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)の騰落率+19.9%を下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および銘柄選択効果双方がマイナスに影響しました。セクター別配分効果については、「ヘルスケア」などの組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「金融」の組入比率をベンチマークより高めとしたことがプラス要因となった一方、「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や、「生活必需品」の組入比率をベンチマークより高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「一般消費財・サービス」など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「資本財・サービス」などの銘柄選択がマイナス要因となりました。

国別では、国別配分効果および銘柄選択効果双方がマイナスに影響しました。国別配分効果については、「日本」の組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「イタリア」の組入比率をベンチマークより高めとしたことなどがプラス要因となった一方、「米国」の組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「フランス」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「デンマーク」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「イタリア」や「ベルギー」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(税引後配当込み、円換算ベース)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3期から第5期まで合計で1万口当たり180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3期	第4期	第5期
	2024年1月24日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年5月23日	2024年5月24日～ 2024年7月23日
当期分配金	60	60	60
(対基準価額比率)	0.511%	0.481%	0.474%
当期の収益	58	60	58
当期の収益以外	1	-	2
翌期繰越分配対象額	1,674	2,420	2,607

(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色は、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> (奇数月決算型)**

**○ 1 万口当たりの費用明細**

(2024年 1月24日～2024年 7月23日)

項 目	第 3 期～第 5 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 )	( 50 )	( 0. 454 )	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 )	( 48 )	( 0. 438 )	購入後の情報提供、運用報告書等各种資料の送付、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 )	( 6 )	( 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	2	0. 016	(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. 016 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0. 000 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0. 042	(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 )	( 5 )	( 0. 041 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0. 001 )	
(d) そ の 他 費 用	6	0. 059	(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 )	( 5 )	( 0. 048 )	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 )	( 1 )	( 0. 007 )	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	117	1. 063	
作成期間の平均基準価額は、11, 005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。

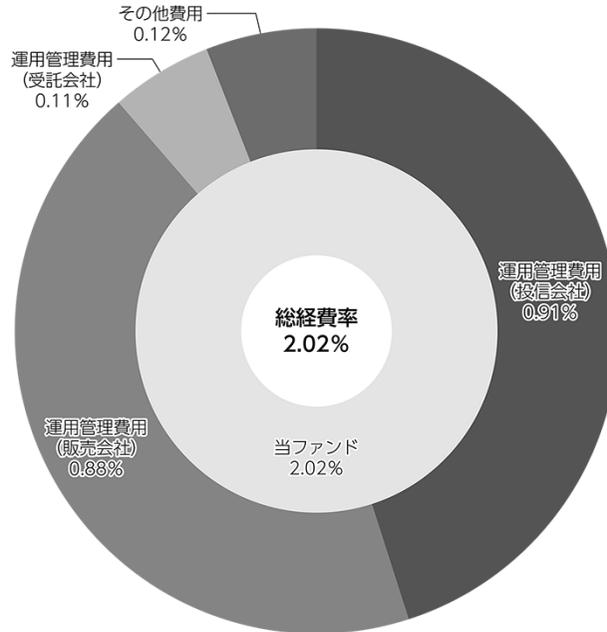
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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2.02%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

(2024年1月24日～2024年7月23日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第3期～第5期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	千口 4,164	千円 27,971	千口 2,289	千円 16,097

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○株式売買比率

(2024年1月24日～2024年7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3期～第5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	658,247,454千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,359,984,780千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

(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

(2024年1月24日～2024年7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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年1月24日～2024年7月23日)

期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 0.5	百万円 —	百万円 0.5	百万円 —	当初設定時または当初運用時における取得等とその処分

## ○組入資産の明細

(2024年7月23日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第2期末		第5期末	
	口数	口数	口数	評価額
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	千口 2,438	千口 4,312	千円 32,280	千円 32,280

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年7月23日現在)

項目	第5期末	
	評価額	比率
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	千円 32,280	% 98.5
コール・ローン等、その他	484	1.5
投資信託財産総額	32,764	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 (1,680,957,282千円) の投資信託財産総額 (1,695,376,677千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年7月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.74円、1カナダドル=113.84円、1ユーロ=170.63円、1英ポンド=202.60円、1スイスフラン=176.19円、1ノルウェークローネ=14.29円、1デンマーククローネ=22.87円、1香港ドル=20.08円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第3期末	第4期末	第5期末
	2024年3月25日現在	2024年5月23日現在	2024年7月23日現在
	円	円	円
(A) 資産	58,861,112	64,281,897	63,666,766
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド(評価額)	31,446,707	33,431,542	32,280,855
未収入金	27,414,405	30,850,355	31,385,911
(B) 負債	27,902,030	31,542,233	31,133,429
未払金	27,735,604	31,350,102	30,934,526
未払収益分配金	83,826	86,794	85,822
未払解約金	2	2,312	3,493
未払信託報酬	78,121	97,429	103,635
その他未払費用	4,477	5,596	5,953
(C) 純資産総額(A-B)	30,959,082	32,739,664	32,533,337
元本	27,942,277	28,931,427	28,607,533
次期繰越損益金	3,016,805	3,808,237	3,925,804
(D) 受益権総口数	27,942,277口	28,931,427口	28,607,533口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,080円	11,316円	11,372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3期首元本額は14,150,889円、第3～5期中追加設定元本額は25,629,506円、第3～5期中一部解約元本額は11,172,862円です。

## ○損益の状況

項 目	第3期	第4期	第5期
	2024年1月24日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年5月23日	2024年5月24日～ 2024年7月23日
	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	1,229,638	892,390	361,204
売買益	2,409,927	2,643,904	1,792,530
売買損	△1,180,289	△1,751,514	△1,431,326
(B) 信託報酬等	△ 82,598	△ 103,025	△ 109,588
(C) 当期損益金(A+B)	1,147,040	789,365	251,616
(D) 前期繰越損益金	13,102	1,028,100	1,424,712
(E) 追加信託差損益金	1,940,489	2,077,566	2,335,298
(配当等相当額)	( 409,530)	( 533,424)	( 834,306)
(売買損益相当額)	( 1,530,959)	( 1,544,142)	( 1,500,992)
(F) 計(C+D+E)	3,100,631	3,895,031	4,011,626
(G) 収益分配金	△ 83,826	△ 86,794	△ 85,822
次期繰越損益金(F+G)	3,016,805	3,808,237	3,925,804
追加信託差損益金	1,940,489	2,077,566	2,335,298
(配当等相当額)	( 427,908)	( 538,263)	( 840,116)
(売買損益相当額)	( 1,512,581)	( 1,539,303)	( 1,495,182)
分配準備積立金	1,076,316	1,730,671	1,590,506

(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3期	第4期	第5期
(A) 配当等収益(費用控除後)	73,619円	161,672円	74,100円
(B) 有価証券売買等損益(費用控除後)	1,073,421	627,693	177,516
(C) 収益調整金	1,940,489	2,077,566	2,335,298
(D) 分配準備積立金	13,102	1,028,100	1,424,712
分配可能額(A+B+C+D)	3,100,631	3,895,031	4,011,626
(1万口当たり分配可能額)	( 1,109)	( 1,346)	( 1,402)
収益分配金	83,826	86,794	85,822
(1万口当たり収益分配金)	( 30)	( 30)	( 30)

## ○分配金のお知らせ

	第3期	第4期	第5期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円

## ○約款変更のお知らせ

・信託金の限度額を引き上げるため、信託約款に所要の変更を行いました。(2024年4月19日)

**インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (奇数月決算型)**

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 1月24日～2024年 7月23日)

項 目	第 3 期～第 5 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. 454 )	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. 438 )	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 )	( 6 )	( 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	2	0. 017	(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. 017 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0. 000 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0. 046	(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 )	( 5 )	( 0. 046 )	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0 )	( 0. 000 )	
(d) そ の 他 費 用	2	0. 019	(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 )	( 2 )	( 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 )	( 0 )	( 0. 002 )	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	121	1. 028	
作成期間の平均基準価額は、11,830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。

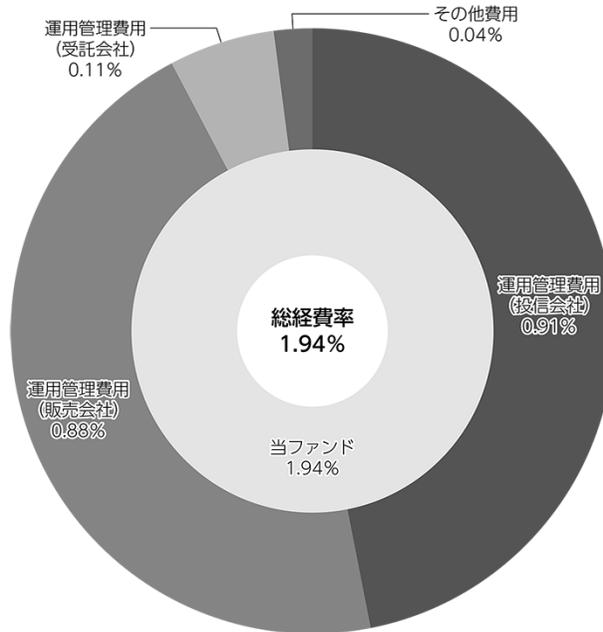
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.94%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

(2024年1月24日～2024年7月23日)

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第3期～第5期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	千口 404,917	千円 2,772,589	千口 28,229	千円 196,575

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○株式売買比率

(2024年1月24日～2024年7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3期～第5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	658,247,454千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,359,984,780千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.48	

(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

(2024年1月24日～2024年7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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年1月24日～2024年7月23日)

期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	期末残高 (元本)	取引の理由
百万円 1.5	百万円 -	百万円 1.5	百万円 -	当初設定時または当初運用時における取得等とその処分

## ○組入資産の明細

(2024年7月23日現在)

### 親投資信託残高

銘柄	第2期末		第5期末	
	口	数	口	数
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド		千口		千口
	102,608		479,296	千円
				3,587,343

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○投資信託財産の構成

(2024年7月23日現在)

項目	第5期末	
	評価額	比率
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド	千円	%
	3,587,343	99.9
コール・ローン等、その他	3,125	0.1
投資信託財産総額	3,590,468	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 (1,680,957,282千円) の投資信託財産総額 (1,695,376,677千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2024年7月23日における邦貨換算レートは、1米ドル=156.74円、1カナダドル=113.84円、1ユーロ=170.63円、1英ポンド=202.60円、1スイスフラン=176.19円、1ノルウェークローネ=14.29円、1デンマーククローネ=22.87円、1香港ドル=20.08円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第3期末	第4期末	第5期末
	2024年3月25日現在	2024年5月23日現在	2024年7月23日現在
	円	円	円
(A) 資産	1,967,389,916	2,841,926,922	3,590,468,759
インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド(評価額)	1,966,790,226	2,841,725,424	3,587,343,444
未収入金	599,690	201,498	3,125,315
(B) 負債	15,044,126	21,234,713	30,809,606
未払収益分配金	10,033,891	13,625,421	16,940,243
未払解約金	697,832	240,286	3,375,553
未払信託報酬	4,218,904	7,275,507	10,339,444
その他未払費用	93,499	93,499	154,366
(C) 純資産総額(A-B)	1,952,345,790	2,820,692,209	3,559,659,153
元本	1,672,315,186	2,270,903,561	2,823,373,893
次期繰越損益金	280,030,604	549,788,648	736,285,260
(D) 受益権総口数	1,672,315,186口	2,270,903,561口	2,823,373,893口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,675円	12,421円	12,608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3期首元本額は593,349,850円、第3～5期中追加設定元本額は2,366,547,704円、第3～5期中一部解約元本額は136,523,661円です。

## ○損益の状況

項 目	第3期	第4期	第5期
	2024年1月24日～ 2024年3月25日	2024年3月26日～ 2024年5月23日	2024年5月24日～ 2024年7月23日
	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	108,293,669	181,173,640	74,602,318
売買益	109,053,771	182,658,384	75,815,742
売買損	△ 760,102	△ 1,484,744	△ 1,213,424
(B) 信託報酬等	△ 4,312,403	△ 7,369,006	△ 10,493,810
(C) 当期損益金(A+B)	103,981,266	173,804,634	64,108,508
(D) 前期繰越損益金	11,989,008	102,437,051	258,653,022
(E) 追加信託差損益金	174,094,221	287,172,384	430,463,973
(配当等相当額)	( 124,106,399)	( 211,772,818)	( 333,154,722)
(売買損益相当額)	( 49,987,822)	( 75,399,566)	( 97,309,251)
(F) 計(C+D+E)	290,064,495	563,414,069	753,225,503
(G) 収益分配金	△ 10,033,891	△ 13,625,421	△ 16,940,243
次期繰越損益金(F+G)	280,030,604	549,788,648	736,285,260
追加信託差損益金	174,094,221	287,172,384	430,463,973
(配当等相当額)	( 125,275,144)	( 213,265,151)	( 333,886,735)
(売買損益相当額)	( 48,819,077)	( 73,907,233)	( 96,577,238)
分配準備積立金	105,936,383	262,616,264	305,821,287

(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3期	第4期	第5期
(A) 配当等収益 (費用控除後)	4,286,811円	14,197,640円	9,119,436円
(B) 有価証券売買等損益 (費用控除後)	99,694,455	159,606,994	54,989,072
(C) 収益調整金	174,094,221	287,172,384	430,463,973
(D) 分配準備積立金	11,989,008	102,437,051	258,653,022
分配可能額(A+B+C+D)	290,064,495	563,414,069	753,225,503
(1万口当たり分配可能額)	( 1,734)	( 2,480)	( 2,667)
収益分配金	10,033,891	13,625,421	16,940,243
(1万口当たり収益分配金)	( 60)	( 60)	( 60)

## ○分配金のお知らせ

	第3期	第4期	第5期
1万口当たり分配金 (税込み)	60円	60円	60円

## ○約款変更のお知らせ

・信託金の限度額を引き上げるため、信託約款に所要の変更を行いました。(2024年4月19日)

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年7月23日現在)

<インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド>

下記は、インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド全体(226,412,272千口)の内容です。

**国内株式**

2024年7月23日現在の組入れはございません。

銘	柄	第2期末	
		株数	
食料品 (-%)		千株	
アサヒグループホールディングス		1,524.5	
合 計	株	1,524	
	銘	柄	数
		1	

(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。

外国株式

銘柄	株数	第5期末				業種等
		株数	評価額		業種等	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMERICAN EXPRESS	3,240	1,431	35,027	5,490,194	金融サービス	
COCA-COLA	36,736	36,736	237,941	37,295,006	食品・飲料・タバコ	
DANAHER	3,661	3,661	91,869	14,399,648	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOME DEPOT	1,930	1,930	70,119	10,990,489	一般消費財・サービス流通・小売り	
PROGRESSIVE	13,500	12,510	270,607	42,414,955	保険	
UNION PACIFIC	14,747	16,258	395,530	61,995,527	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP	6,844	9,349	522,222	81,853,107	ヘルスケア機器・サービス	
CELANESE	9,818	—	—	—	素材	
ACCENTURE	757	1,270	42,125	6,602,720	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	16,778	22,744	339,442	53,204,170	金融サービス	
KKR	24,726	20,589	242,690	38,039,281	金融サービス	
FERGUSON	4,884	653	13,755	2,155,959	資本財	
KENVUE	53,426	11,982	21,843	3,423,792	家庭用品・パーソナル用品	
COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	—	44,216	326,055	51,105,995	食品・飲料・タバコ	
HERC HOLDINGS	13,795	15,909	229,527	35,976,164	資本財	
AMAZON.COM	5,364	10,362	189,167	29,650,161	一般消費財・サービス流通・小売り	
ANALOG DEVICES	10,943	9,872	236,983	37,144,729	半導体・半導体製造装置	
APPLE	—	7,563	169,383	26,549,191	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT	10,046	11,119	492,527	77,198,702	ソフトウェア・サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	15,619	305,065	47,815,955	運輸	
TEXAS INSTRUMENTS	18,842	19,475	400,971	62,848,204	半導体・半導体製造装置	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	10,033	7,372	199,855	31,325,328	一般消費財・サービス流通・小売り	
CME GROUP	4,697	8,839	176,674	27,691,934	金融サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE	—	1,568	165,849	25,995,246	一般消費財・サービス流通・小売り	
BROADCOM	2,974	18,727	301,628	47,277,174	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	267,750 21	309,767 24	5,476,863 —	858,443,643 <50.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	15,343	21,603	248,423	28,280,528	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,343 1	21,603 1	248,423 —	28,280,528 <1.7%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ			
RECORDATI	35,372	49,322	253,518	43,257,892	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFRASTRUTTURE WIRELESS	181,374	235,430	241,081	41,135,700	電気通信サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	216,747 2	284,753 2	494,599 —	84,393,593 <5.0%>	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,291	3,656	253,072	43,181,776	耐久消費財・アパレル	
VERALLIA	64,150	72,490	203,117	34,657,874	素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	66,441 2	76,146 2	456,189 —	77,839,650 <4.6%>	
(ユーロ…オランダ)						
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,814	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PROSUS NV	—	41,689	137,930	23,535,104	一般消費財・サービス流通・小売り	
UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	64,405	90,021	254,040	43,346,873	メディア・娯楽	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	68,220 2	131,711 2	391,970 —	66,881,977 <3.9%>	

インベスコ 世界厳選株式オープン  
 <為替ヘッジあり> (奇数月決算型) / <為替ヘッジなし> (奇数月決算型)

銘柄	株数	第2期末		第5期末		業種等
		株数	株数	評価額	評価額	
(ユーロ…ベルギー) AZELIS GROUP NV	百株	百株	千ユーロ	千円		
	126,111	164,965	292,318	49,878,253	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	126,111 1	164,965 1	292,318 -	49,878,253 <2.9%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	477,520 7	657,576 7	1,635,078 -	278,993,475 <16.5%>	
(イギリス) ASHTED GROUP STANDARD CHARTERED HOWDEN JOINERY GROUP LONDON STOCK EXCHANGE GROUP 3I GROUP RELX ROLLS-ROYCE HOLDINGS RECKITT BENCKISER GROUP			千英ポンド			
		2,577	2,577	13,657	2,766,967	資本財
		228,265	281,735	205,779	41,690,973	銀行
		102,429	110,826	104,509	21,173,638	資本財
		-	28,759	271,375	54,980,617	金融サービス
		152,942	139,339	428,467	86,807,556	金融サービス
		37,105	32,390	113,754	23,046,751	商業・専門サービス
		389,519	688,512	305,217	61,837,039	資本財
		29,785	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	942,624 7	1,284,141 7	1,442,761 -	292,303,543 <17.2%>	
(スイス) ZURICH INSURANCE GROUP				千スイスフラン		
		3,659	3,730	176,803	31,151,019	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,659 1	3,730 1	176,803 -	31,151,019 <1.8%>	
(ノルウェー) AKER BP ASA				千ノルウェークロネ		
		77,867	83,943	2,191,752	31,320,147	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77,867 1	83,943 1	2,191,752 -	31,320,147 <1.8%>	
(デンマーク) ROYAL UNIBREW				千デンマーククロネ		
		28,172	26,189	1,439,128	32,912,866	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	28,172 1	26,189 1	1,439,128 -	32,912,866 <1.9%>	
(香港) AIA GROUP				千香港ドル		
		282,690	401,350	2,159,263	43,358,001	保険
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	282,690 1	401,350 1	2,159,263 -	43,358,001 <2.6%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,095,628 40	2,788,302 43	-	1,596,763,224 <94.2%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、当作成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) 作成中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は作成期首とは別銘柄として記載しています。

外国投資信託証券

銘柄		第2期末		第5期末		
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AMERICAN TOWER		千口 1,445	千口 1,355	千米ドル 283,712	千円 44,469,092	% 2.6
小計	口数・金額	1,445	1,355	283,712	44,469,092	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.6%>	
(香港) LINK REIT		14,032	—	千香港ドル —	—	—
小計	口数・金額	14,032	—	—	—	
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>	
合計	口数・金額	15,478	1,355	—	44,469,092	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額の< >内は、当作成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。

# 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51期

決算日 2024年6月24日

(計算期間：2023年12月26日から2024年6月24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（税引後配当込み、円換算ベース）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 (税引後配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
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
50期(2023年12月25日)	61,208	11.7%	449,913	7.2%	92.2%	4.9%	1,141,667
51期(2024年6月24日)	74,851	22.3%	567,615	26.2%	94.9%	2.5%	1,655,694

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 当ファンドのベンチマークは、設定日から2023年9月20日までは「MSCIワールド・インデックス(円換算指数)」、2023年9月21日以降は「MSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)」に変更しています。ベンチマークは指数化し、結合したものを掲載しています。以下、同じです。

(注) ベンチマークとしてMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、円換算ベース)を使用しています。基準日前営業日のMSCIワールド・インデックス(税引後配当込み、米ドルベース)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 (税引後配当込み、円換算ベース)		株組入比率	投資信託 組入比率
	円	騰落率	(ベンチマーク)	騰落率		
(期首) 2023年12月25日	61,208	—	449,913	—	92.2%	4.9%
12月末	61,591	0.6%	452,486	0.6%	92.6%	4.9%
2024年1月末	63,734	4.1%	479,717	6.6%	94.7%	3.4%
2月末	66,212	8.2%	503,398	11.9%	94.3%	3.2%
3月末	68,433	11.8%	524,342	16.5%	95.4%	2.9%
4月末	70,429	15.1%	529,856	17.8%	95.3%	2.5%
5月末	71,947	17.5%	542,154	20.5%	95.4%	2.6%
(期末) 2024年6月24日	74,851	22.3%	567,615	26.2%	94.9%	2.5%

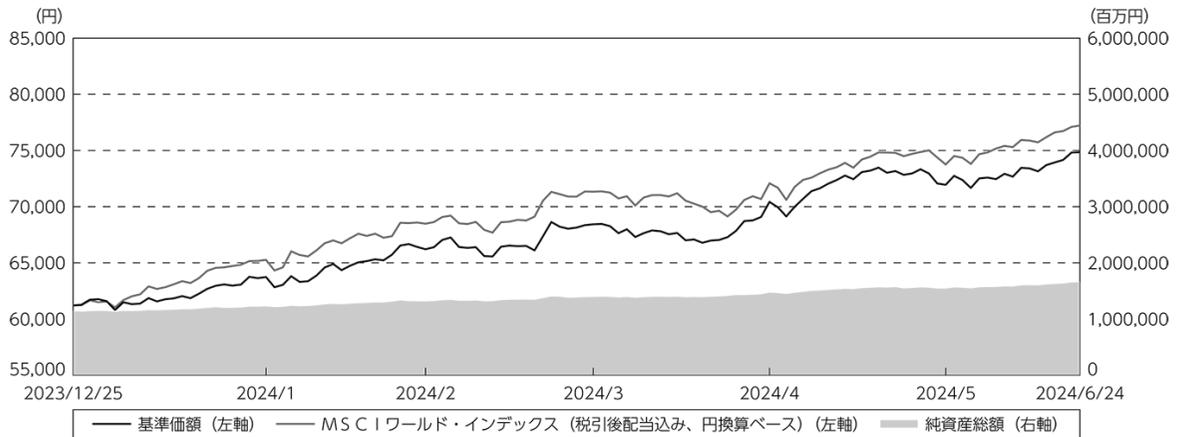
(注) 基準価額は1万円当たりです。

(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

(2023年12月26日～2024年6月24日)



期首：61,208円

期末：74,851円

騰落率：22.3%

(注) MSCIワールド・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース) は、期首 (2023年12月25日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) MSCIワールド・インデックス (税引後配当込み、円換算ベース) 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)、MICROSOFT CORPORATION (米国/ソフトウェア・サービス) 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]

- ・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ベルギーや香港などの投資対象企業の株価が下落したことが、基準価額の下落要因

となりました。

- ・AZELIS GROUP N.V. (ベルギー／資本財)、OLD DOMINION FREIGHT LINE, INC. (米国／運輸)、RECKITT BENCKISER GROUP (英国／家庭用品・パーソナル用品) 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)	+17.2%	S & P500指数 (米国)	+14.6%
FTSE100指数 (英国)	+7.6%	DAX指数 (ドイツ)	+9.7%
CAC40指数 (フランス)	+1.8%		
米ドル／円	159円88銭 (前期末142円22銭)	ユーロ／円	170円96銭 (同156円34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) の株式市場は上昇しました。期初は、米連邦準備理事会 (FRB) の早期利下げ観測が後退し、長期金利が上昇したものの、米国景気がソフトランディングするとの見方が強まったことなどを受け、株式市場は上昇しました。その後、FRBが2024年内の利下げ予想を維持したこと、欧州中央銀行 (ECB) が年央に利下げする見通しが広まったことなどを受け、株式市場は堅調な展開となりました。期央以降は、米国のインフレ低下スピードが緩慢なことを受け、FRBの利下げ観測が大きく後退し、一時的に調整する局面が見られました。しかしながら、期末にかけては、米国の半導体大手の決算が市場予想を大きく上回ったこと、FRBが年内に少なくとも1回の利下げを行うと見られたこと、ECBが利下げを実施したことなどが好感され、主要な株式市場は上昇を続け、高値圏で期末を迎えました。

### <為替市場>

当期の米ドル／円レートは、上昇しました。期初から期央にかけては、FRBによる早期の利下げ観測が後退したこと、米国の長期金利が上昇したことなどを受け、円安／米ドル高が進行する展開となりました。期央から期末にかけては、日銀が緩和的な金融政策を維持したこと、日米金利差が開いた状況が長引くとの見方が強まり、さらに円安／米ドル高となりました。その後、FRBの利下げがあっても日米金利差は大きく縮小しないとの見方が広がったことなどを背景に、期を通してみると円安／米ドル高となりました。

当期のユーロ／円レートは、上昇しました。期初から期末にかけ、ユーロはECBが政策金利を高水準で維持したこと、ユーロ圏各国の債券利回りが上昇し、日欧金利差が拡大したことなどを背景に、円安／ユーロ高で推移しました。期末には、ECBが利下げに転じたものの、日欧金利差が開いた状況に変化はなく、期を通してみると円高／ユーロ安となりました。

## 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」「資本財・サービス」などをオーバーウェイトとしました。一方、「情報技術」「ヘルスケア」など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。米コカ・コーラ社製品の製造・販売に携わる世界最大のボトラーであるCOCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS（米国／食品・飲料・タバコ）、英国の主要証券取引所の運営および金融情報サービスの提供を行うLONDON STOCK EXCHANGE GROUP（英国／金融サービス）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RECKITT BENCKISER GROUP（英国／家庭用品・パーソナル用品）、CELANESE（米国／素材）などを全売却しました。

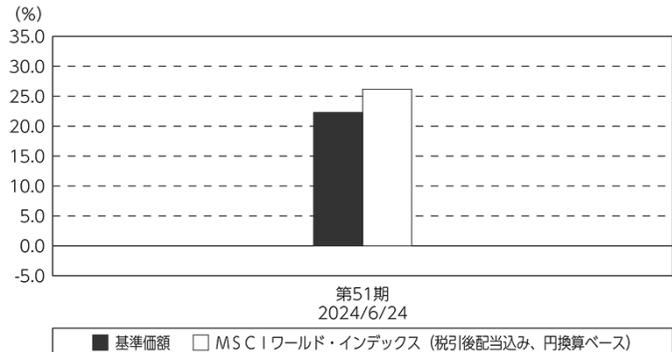
## 当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+22.3%となり、ベンチマークであるMSCIワールド・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）の騰落率+26.2%を下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および銘柄選択効果双方がマイナスに影響しました。セクター別配分効果については、「一般消費財・サービス」「エネルギー」など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、「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や、「資本財・サービス」の組入比率をベンチマークより高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「一般消費財・サービス」などの銘柄選択がプラス要因となった一方、「資本財・サービス」や「コミュニケーション・サービス」などの銘柄選択がマイナス要因となりました。

国別では、国別配分効果および銘柄選択効果双方がマイナスに影響しました。国別配分効果につ

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（税引後配当込み、円換算ベース）は、ベンチマークです。

いては、「日本」の組入比率をベンチマークより低めとしたこと、「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などがプラス要因となった一方、「香港」の組入比率をベンチマークより高めとしたこと、「米国」の組入比率をベンチマークより低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「スイス」の銘柄選択がプラス要因となった一方、「米国」や「イタリア」の銘柄選択がマイナス要因となりました。

## ○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。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

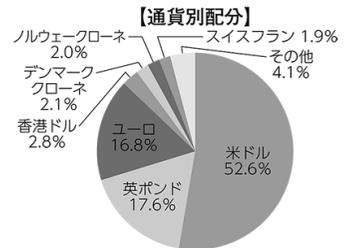
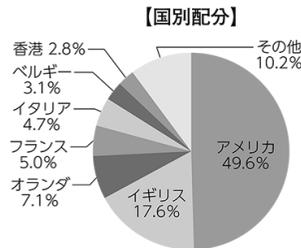
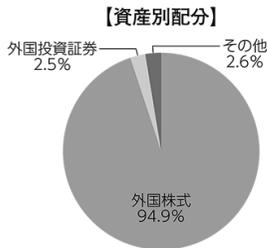
(2024年6月24日現在)

【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	5.8
2	MICROSOFT	ソフトウェア・サービス	米ドル	アメリカ	4.8
3	UNITEDHEALTH GROUP	ヘルスケア機器・サービス	米ドル	アメリカ	4.4
4	TEXAS INSTRUMENTS	半導体・半導体製造装置	米ドル	アメリカ	3.7
5	ROLLS-ROYCE HOLDINGS	資本財	英ポンド	イギリス	3.6
6	UNION PACIFIC	運輸	米ドル	アメリカ	3.5
7	AZELIS GROUP NV	資本財	ユーロ	ベルギー	3.1
8	COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	食品・飲料・タバコ	米ドル	アメリカ	3.0
9	INTERCONTINENTAL EXCHANGE	金融サービス	米ドル	アメリカ	3.0
10	LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	金融サービス	英ポンド	イギリス	3.0
	組入銘柄数			44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

(2023年12月26日～2024年6月24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 11 (11) ( 0 )	% 0.017 (0.016) (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 )	27 (26) ( 1 )	0.040 (0.039) (0.001)	(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 )	2 ( 2 )	0.003 (0.003)	(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
合 計	40	0.060	
期中の平均基準価額は、67,057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

(2023年12月26日～2024年6月24日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上場	千株 —	千円 —	千株 1,524	千円 8,346,001
	アメリカ	百株 103,314 ( 3,116)	千米ドル 1,633,490 ( —)	百株 70,952	千米ドル 823,364
外	カナダ	5,081	千カナダドル 54,616	—	千カナダドル —
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア	71,816	132,886	—	—
	フランス	6,210	101,786	—	—
	オランダ	71,893	204,721	7,426	72,081
	ベルギー	37,347	70,675	—	—
国	イギリス	362,619	千英ポンド 440,815	51,545	千英ポンド 198,834
	スイス	288	千スイスフラン 12,619	161	千スイスフラン 7,492
	ノルウェー	11,604	千ノルウェークローネ 317,952	3,260	千ノルウェークローネ 85,029
	デンマーク	7,342	千デンマーククローネ 325,330	5,631	千デンマーククローネ 318,687
	香港	142,044	千香港ドル 830,465	—	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	21	4,470	90	17,675
	小 計	21	4,470	90	17,675
国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	—	—	15,581	607,374
	小 計	—	—	15,581	607,374

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

## ○株式売買比率

(2023年12月26日～2024年6月24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	656,627,815千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,276,399,632千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.51

(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

(2023年12月26日～2024年6月24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6月24日現在)

2024年6月24日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 国内株式

銘 柄	期首(前期末)	
	株 数	
食料品 (一%)	千株	
アサヒグループホールディングス	1,524.5	
合 計	株 数	1,524
	銘 柄 数	1

(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。

## 外国株式

銘柄	株数	当 期		業 種 等		
		株 数	株 数		評 価 額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	百株	百株	千米ドル	千円		
AMERICAN EXPRESS	3,190	1,431	32,970	5,271,376	金融サービス	
COCA-COLA	33,377	36,736	230,594	36,867,460	食品・飲料・タバコ	
DANAHER	3,606	3,661	93,359	14,926,393	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HOME DEPOT	1,901	1,930	68,681	10,980,740	一般消費財・サービス流通・小売り	
PROGRESSIVE	13,295	12,510	261,711	41,842,508	保険	
UNION PACIFIC	14,161	16,258	367,630	58,776,790	運輸	
UNITEDHEALTH GROUP	5,744	9,349	451,218	72,140,854	ヘルスケア機器・サービス	
CELANESE	10,781	—	—	—	素材	
ACCENTURE	746	1,270	39,262	6,277,272	ソフトウェア・サービス	
INTERCONTINENTAL EXCHANGE	16,524	22,744	313,513	50,124,493	金融サービス	
KKR	25,671	20,589	224,056	35,822,182	金融サービス	
FERGUSON	4,810	653	12,789	2,044,841	資本財	
KENVUE	46,627	11,982	22,203	3,549,853	家庭用品・パーソナル用品	
COCA-COLA EUROPA PACIFIC PARTNERS	—	41,912	313,758	50,163,632	食品・飲料・タバコ	
HERC HOLDINGS	13,585	15,252	204,667	32,722,308	資本財	
AMAZON.COM	5,283	8,484	160,415	25,647,255	一般消費財・サービス流通・小売り	
ANALOG DEVICES	10,777	10,323	238,514	38,133,666	半導体・半導体製造装置	
APPLE	—	8,368	173,628	27,759,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MICROSOFT	9,893	11,119	500,132	79,961,243	ソフトウェア・サービス	
OLD DOMINION FREIGHT LINE	—	14,915	260,865	41,707,160	運輸	
TEXAS INSTRUMENTS	18,557	19,475	380,813	60,884,453	半導体・半導体製造装置	
TRACTOR SUPPLY COMPANY	9,881	7,844	220,869	35,312,609	一般消費財・サービス流通・小売り	
CME GROUP	1,842	8,839	171,901	27,483,573	金融サービス	
O'REILLY AUTOMOTIVE	—	1,418	153,493	24,540,463	一般消費財・サービス流通・小売り	
BROADCOM	3,052	1,720	285,430	45,634,599	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	253,315	288,794	5,182,483	828,575,454	
	銘柄 数 < 比 率 >	21	24	—	< 50.0% >	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY	15,110	20,192	217,554	25,395,178	運輸	
小 計	株 数 ・ 金 額	15,110	20,192	217,554	25,395,178	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.5% >	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ			
RECORDATI	33,308	47,426	233,337	39,891,420	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
INFRASTRUTTURA WIRELESS	168,597	226,295	219,279	37,488,098	電気通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	201,905	273,721	452,617	77,379,519	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 4.7% >	
(ユーロ…フランス)						
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON	2,256	3,337	239,397	40,927,386	耐久消費財・アパレル	
VERALLIA	62,376	67,505	248,825	42,539,137	素材	
小 計	株 数 ・ 金 額	64,632	70,842	488,222	83,466,523	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 5.0% >	
(ユーロ…オランダ)						
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,814	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PROSUS NV	—	41,689	144,059	24,628,332	一般消費財・サービス流通・小売り	

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 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
		株 数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…オランダ) UNIVERSAL MUSIC GROUP BV	百株 63,429	百株 90,021	千ユーロ 249,629	千円 42,676,594	メディア・娯楽
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	67,244 2	131,711 2	393,688 -	67,304,927 <4.1%>
(ユーロ…ベルギー) AZELIS GROUP NV	126,111	163,459	295,861	50,580,533	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	126,111 1	163,459 1	295,861 -	50,580,533 <3.1%>
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	459,893 7	639,735 7	1,630,390 -	278,731,503 <16.8%>
(イギリス) ASHTED GROUP	2,538	2,577	千英ポンド 13,904	2,811,125	資本財
STANDARD CHARTERED	224,806	281,735	203,694	41,180,995	銀行
HOWDEN JOINERY GROUP	100,877	110,826	97,749	19,761,943	資本財
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP	-	25,124	242,555	49,037,463	金融サービス
3I GROUP	142,716	149,607	471,262	95,275,105	金融サービス
RELX	36,542	32,390	116,605	23,574,092	商業・専門サービス
ROLLS-ROYCE HOLDINGS	383,616	629,243	297,757	60,197,726	資本財
RECKITT BENCKISER GROUP	29,333	-	-	-	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	920,431 7	1,231,505 7	1,443,529 -	291,838,454 <17.6%>
(スイス) ZURICH INSURANCE GROUP	3,603	3,730	千スイスフラン 180,123	32,213,374	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,603 1	3,730 1	180,123 -	32,213,374 <1.9%>
(ノルウェー) AKER BP ASA	75,599	83,943	千ノルウェークロネ 2,212,738	33,456,606	エネルギー
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	75,599 1	83,943 1	2,212,738 -	33,456,606 <2.0%>
(デンマーク) ROYAL UNIBREW	25,275	26,985	千デンマーククロネ 1,528,752	35,039,004	食品・飲料・タバコ
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	25,275 1	26,985 1	1,528,752 -	35,039,004 <2.1%>
(香港) AIA GROUP	259,306	401,350	千香港ドル 2,239,533	45,888,031	保険
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	259,306 1	401,350 1	2,239,533 -	45,888,031 <2.8%>
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,012,536 40	2,696,237 43	- -	1,571,137,606 <94.9%>

(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	口数	当 期 末			
		口数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) AMERICAN TOWER	千口 1,423	千口 1,355	千米ドル 264,036	千円 42,214,196	% 2.5
小計	口数・金額 1,423	口数 1,355	264,036	42,214,196	
	銘柄数<比率>	1	—	<2.5%>	
(香港) LINK REIT	15,581	—	千香港ドル —	—	—
小計	口数・金額 15,581	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1	—	<—%>	
合計	口数・金額 17,004	1,355	—	42,214,196	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<2.5%>

(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

(2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,571,137,606	94.1
投資証券	42,214,196	2.5
コール・ローン等、その他	57,077,553	3.4
投資信託財産総額	1,670,429,355	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 (1,640,277,773千円) の投資信託財産総額 (1,670,429,355千円) に対する比率は98.2%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、2024年6月24日における邦貨換算レートは、1米ドル=159.88円、1カナダドル=116.73円、1ユーロ=170.96円、1英ポンド=202.17円、1スイスフラン=178.84円、1ノルウェークローネ=15.12円、1デンマーククローネ=22.92円、1香港ドル=20.49円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年6月24日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	1,690,059,391,997	
コール・ローン等	49,978,266,498	
株式(評価額)	1,571,137,606,500	
投資証券(評価額)	42,214,196,141	
未収入金	24,214,653,998	
未収配当金	2,514,664,426	
未収利息	4,434	
(B) 負債	34,364,815,764	
未払金	33,763,473,076	
未払解約金	601,342,688	
(C) 純資産総額(A-B)	1,655,694,576,233	
元本	221,197,553,232	
次期繰越損益金	1,434,497,023,001	
(D) 受益権総口数	221,197,553,232口	
1万口当たり基準価額(C/D)	74,851円	

&lt;注記事項&gt;

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	186,523,672,938円
期中追加設定元本額	68,309,869,902円
期中一部解約元本額	33,635,989,608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)	201,965,812,012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)	17,181,001,137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)	925,261,375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)	448,400,949円
インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (奇数月決算型)	440,655,426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)	215,416,976円
インベスコ グローバル・バリュー・エクイティ・オープン V A (適格機関投資家専用)	16,494,783円
インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり> (奇数月決算型)	4,510,574円
合計	221,197,553,232円

## ○約款変更のお知らせ

・信託金の限度額を引き上げるため、信託約款に所要の変更を行いました。(2024年3月22日)

## ○損益の状況 (2023年12月26日～2024年6月24日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	17,420,365,266	
受取配当金	17,258,372,593	
受取利息	163,737,520	
その他収益金	235,490	
支払利息	△ 1,980,337	
(B) 有価証券売買損益	261,156,924,514	
売買益	322,701,651,970	
売買損	△ 61,544,727,456	
(C) 保管費用等	△ 40,731,285	
(D) 当期損益金(A+B+C)	278,536,558,495	
(E) 前期繰越損益金	955,143,737,799	
(F) 追加信託差損益金	392,830,345,101	
(G) 解約差損益金	△ 192,013,618,394	
(H) 計(D+E+F+G)	1,434,497,023,001	
次期繰越損益金(H)	1,434,497,023,001	

(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。