

# インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)  
 <為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)  
 追加型投信 / 内外 / 株式

## 四半期運用報告レポート

### 2023年4-6月期の振り返り

- 変動性の高い相場展開の中、インフレのピークアウト見通しやAI（人工知能）分野の急速な発展への期待などが好材料となり、世界株式市場は上昇しました。当ファンドの<為替ヘッジなし>（毎月決算型）のパフォーマンスは、13.05%の上昇となりました。
- 情報技術セクターや金融セクターの銘柄選択がプラスに寄与しました。AI分野での売上拡大が期待される米国の半導体メーカーや、インフレ局面で強みを発揮するディスカウントチェーンなどに投資を行う投資会社への組み入れが基準価額の上昇に貢献しました。
- 景気動向に左右されず持続的な成長が期待できる①競争優位性の高い企業②安定性の高い事業を展開する企業③継続的な配当や増配などの質の高い配当を行うことが期待できる企業を選好して投資を行う方針です。

### 1. 当ファンドのパフォーマンス（2023年4-6月期）

#### <為替ヘッジなし>（毎月決算型）の基準価額（課税前分配金再投資）の推移

期間：2020年6月末～2023年6月末、2020年6月末を100として指数化



- 2023年4-6月期の世界株式市場は、引き続きインフレや主要中央銀行の利上げの動向などを巡り、変動性の高い相場展開となりました。また、FRB（米連邦準備理事会）やECB（欧州中央銀行）の追加利上げの影響による景気悪化への懸念が高まる局面がありました。
- 一方、インフレのピークアウト見通しや、米大手ハイテク企業の好決算やAI分野の急速な発展への期待、米国債務上限問題への懸念の後退などがプラス材料となり、市場は上昇基調となりました。
- そのような市場環境下、当ファンドの<為替ヘッジなし>（毎月決算型）の同期間のパフォーマンスは、13.05%の上昇となりました。為替が円安となったことも基準価額にプラスに寄与しました。

#### 期間別騰落率 2023年6月30日現在

	2023年 4-6月期	1年	3年
<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	13.05%	28.00%	96.83%
<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3.18%	13.84%	39.35%
<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	13.04%	28.03%	96.28%
<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	3.18%	13.88%	39.70%

出所：インベスコ グラフデータおよび騰落率は、基準価額（課税前分配金再投資）の信託報酬控除後のものを使用しています。上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。当資料では、「インベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジあり>（毎月決算型） / <為替ヘッジなし>（毎月決算型）」および「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） / <為替ヘッジなし>（年1回決算型）」を総称して「当ファンド」または「世界のベスト」という場合があります。また、決算頻度に応じてそれぞれ「毎月決算型」、「年1回決算型」、為替ヘッジの有無に応じてそれぞれ「為替ヘッジあり」、「為替ヘッジなし」の呼称を使う場合があります。当ファンドはインベスコが運用を行います。インベスコは、インベスコ・リミテッド並びにインベスコ・リミテッド子会社および関連会社からなる企業グループで、グローバルな運用力を提供している独立系資産運用会社です。

## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

## 2. 当ファンドの運用状況 (2023年4-6月期)

特に、情報技術セクターや金融セクターの銘柄選択効果がプラス要因に

AI関連銘柄や高い競争優位性を有する銘柄などへの投資が基準価額の上昇に貢献

- 市場では生成AIの本格的な普及への期待が高まり、半導体やソフトウェア関連銘柄の株価が大幅に上昇する展開となりました。そのような環境下、当ファンドでは、特に情報技術セクターの銘柄選択が奏功しました。
- 中でも、通信用半導体製品などに強みを持つ「ブロードコム (米国、情報技術)」や半導体チップを保護する半導体パッケージの製造装置分野で強固な地位を有する「BEセミコンダクター・インダストリーズ (オランダ、情報技術)」、大手ソフトウェアメーカーの「マイクロソフト (米国、情報技術)」などへの投資が、基準価額の上昇に寄与しました。
- また、金融セクターにおいて、インフレ時に強みを発揮するディスカウント・ストアなどに投資を行う投資会社「3iグループ (英国、金融)」への投資が基準価額の上昇に貢献しました。決算発表で引き続き良好な企業業績が確認されたことがプラス材料となり、株価が上昇しました。



### 主な投資行動と着目点

#### ↑ 組入を引き上げた銘柄の例

レキットベンキナー・グループ (英国、生活必需品)

配当利回り：3.1%

日用品・医薬品メーカー。

薬用石鹸「ミューズ」やスキンケア製品「メディキュット」など、消費者ニーズの高い数々の健康・衛生製品ブランドの展開や、市場における強固な地位を評価。企業統合などから苦境に陥った時期があったものの、現在では負債の返済、利益率改善に取り組み、財務状況は改善。新商品開発力やグローバルな事業戦略などから、今後の業績成長が見込まれると判断し、新規に組み入れ。

ホーデン・ジョイナリー・グループ (英国、資本財・サービス)

配当利回り：3.2%

建築業者向けシステムキッチンおよび建具製品の製造・販売等を手掛ける英国最大手のキッチンサプライヤー。英国やその他欧州地域に800超の店舗を構え、50万以上の顧客を持つ。強固なポジションや市場シェアの高さ、自社株買いなど株主還元積極的に経営陣を評価。英国の住宅市場や金利上昇への懸念から株価は低迷。株価水準 (バリュエーション) は割安と判断し、新規に組み入れ。

#### ↓ 組入を引き下げた銘柄の例

エヌビディア (米国、情報技術)

大手半導体メーカー。

株価上昇を受け、段階的に利益確定売りを実施。十分な利益を獲得したと判断し、より魅力的な投資機会に資金を移すため、2023年6月に全売却。

ノバルティス (スイス、ヘルスケア)

大手製薬会社。

乳がん治療薬が再発リスク低下に効果がある可能性が治験で示されたことが好感され、株価は上昇。十分な利益を獲得したと判断し、一部売却。

ペプシコ (米国、生活必需品)

大手飲料メーカー。

堅調な業績が好感され、株価は上昇。十分な利益を獲得したと判断し、一部売却。

出所：インベスコ、ブルームバーグ、各社開示資料 配当利回りは2023年6月末現在 国・地域は、発行体の国籍 (所在地) などで区分しています。業種は、ベンチマークで採用している分類に準じています。ベンチマークは、<為替ヘッジあり>：MSCIワールド・インデックス (円ヘッジ指数)、<為替ヘッジなし>：MSCIワールド・インデックス (円換算指数) です。当ファンドは、ファミリー・ファンド方式により運用を行っており、マザーファンドのポートフォリオの状況を記載しています。上記銘柄への投資を推奨・勧誘するものではなく、当ファンドにおける将来の組み入れまたは売却を示唆・保証するものではありません。銘柄例についての記載は、作成時点において確認可能な情報に基づき記載しています。上記は2023年6月末時点における運用チームの見解を示したものであり、将来予告なく変更されることがあります。

# インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

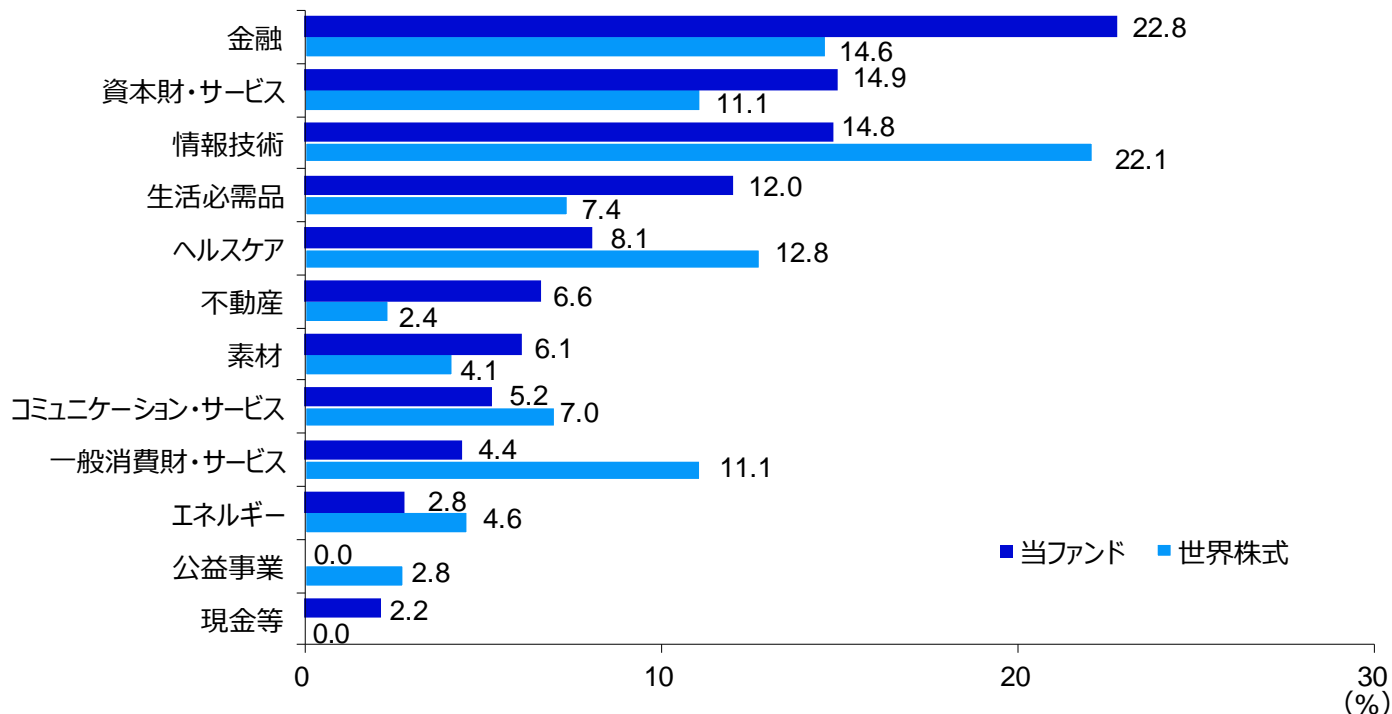
<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

## 3. ポートフォリオの状況①

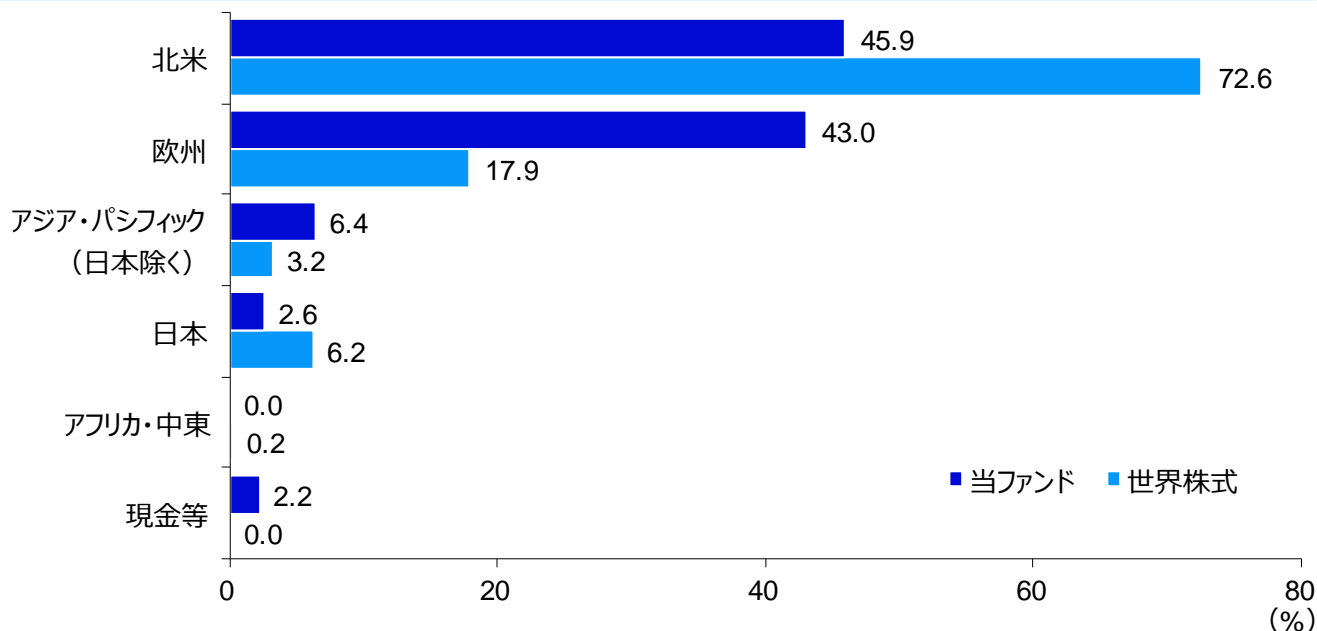
### 当ファンドと世界株式の業種別構成比率 (2023年6月末現在)

世界株式と比較して、金融や生活必需品、不動産などを高位に組み入れ  
一方、情報技術や一般消費財・サービス、ヘルスケアなどは低位の組み入れ



### 当ファンドと世界株式の国・地域別構成比率 (2023年6月末現在)

世界株式と比較して、北米と日本は低位、欧州とアジア・パシフィック (日本除く) は高位の組み入れ



出所：インベスコ、FactSet 世界株式：MSCIワールド・インデックス

当ファンドは、ファミリー・ファンド方式により運用を行っており、マザー・ファンドのポートフォリオの状況を記載しています。比率は対純資産比率です。国・地域は発行体の国籍（所在国）などで区別しています。業種は、ベンチマークで採用している分類に準じています。四捨五入の関係上、合計が100%とならない場合があります。

## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

### 3. ポートフォリオの状況②

当ファンドの組入上位10銘柄 (2023年6月末現在)

銘柄数 : 46

銘柄名	国・地域	業種	純資産比
1 3iグループ	英国	金融	5.6%
2 ブロードコム	米国	情報技術	5.2%
3 アメリカン・タワー	米国	不動産	4.4%
4 マイクロソフト	米国	情報技術	4.0%
5 ベラリア	フランス	素材	4.0%
6 友邦保険控股(AIAグループ)	香港	金融	3.9%
7 ユナイテッドヘルス・グループ	米国	ヘルスケア	3.6%
8 ユニオン・パシフィック	米国	資本財・サービス	3.3%
9 レキットバンキーザー・グループ	英国	生活必需品	3.2%
10 ロイヤル・ユニブリュー	デンマーク	生活必需品	3.1%

〔ご参考〕当ファンドの特性値 (2023年6月末現在)

	当ファンド	(ご参考) 世界株式
予想1株当たり利益成長率 *	12.3%	11.8%
予想株価収益率 (PER) **	14.4倍	16.9倍
自己資本利益率 (ROE) ***	27.3%	20.6%

出所：インベスコ、FactSet \* アナリストによる3-5年年率予想値等の集計値を使用 \*\* 1年先の予想1株当たり利益に基づく値を使用 \*\*\* 一般的に、企業が効率的な経営をしているかを判断する指標のひとつ

当ファンドの特性値は、マザーファンドの組入有価証券の比率で加重平均した値です。世界株式の特性値は、指数の構成比率で加重平均した値です。

世界株式：MSCIワールド・インデックス

当ファンドは、ファミリー・ファンド方式により運用を行っており、マザーファンドのポートフォリオの状況を記載しています。比率は対純資産比率です。国・地域は、発行体の国籍（所在国）などで区分しています。業種は、ベンチマークで採用している分類に準じています。

上記銘柄への投資を勧誘・推奨するものではなく、将来の組み入れを示唆・保証するものではありません。上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

### 4. 今後の市場見通し・投資方針

#### 今後も変動性の高い市場環境を予想

#### 世界株式市場全体のバリュエーションは割安とはいえない水準、個別銘柄選択がより重要な環境に

- 今後の株式市場は、景気減速や企業業績の下方修正リスク、インフレ率の見通しの変化などから、引き続き変動性の高い相場展開となると考えています。今までの大幅な金利上昇、個人貯蓄の減少、信用の伸びの低下などが、時間差で世界の経済成長に影響を与える可能性があります。運用チームでは、インフレはピークを迎えており、2023年を通じて落ち着いていくと考えていますが、短期間で2020年時水準である2%台に戻り、その水準に留まるとは考えていません。
- 世界の株式市場全体の株価水準（バリュエーション）は長期平均と同程度であり、割安とはいえないと見ています。加えて、2011年から2021年の超低金利環境下で見られたような株式市場全体が上昇する局面は、今後は想定しにくいと考えています。
- そのため、運用においては、一段と個別銘柄選択が重要になると考えています。また、このような不透明感の高い環境下では、配当収益による着実なリターン獲得の重要性も高まると考えています。

#### 引き続き、「成長」「配当」「割安」の観点から世界のベストと考える企業を厳選

#### 投資テーマやセクターに特定の制限を設けず、偏りのないバランスのとれたポートフォリオ構築を目指した運用を実施

- 歴史的な高インフレ、各国・地域の金融引き締め政策の継続、景気後退への懸念、世界的な金融システムへの不安やロシア・ウクライナ紛争の長期化など、先行きに対する不確実性の高まりから株式市場は方向感の定まらない展開が続いています。しかし、こうした状況は、優良企業に割安な水準で投資ができる魅力的な投資機会を生み出すと考えています。
- 運用チームでは、「成長」「配当」「割安」の観点で魅力的な企業を選定しています。特に足元では、
  - ①不透明感の高い市場環境でも強いブランド力や独占・寡占という競争優位性を背景に成長が期待される企業
  - ②安定性の高い事業を展開する企業
  - ③継続的な配当や増配などの質の高い配当を行うことが期待できる企業、などを選好して投資を行う方針です。
 こうした企業は景気の動向に左右されにくく、持続的な成長が期待できるため、今後もファンドのパフォーマンスに貢献することが見込まれると考えています。
- 引き続き、どのような投資環境においてもリターンの獲得を目指して、特定の投資テーマやセクターなどに偏りのないバランスのとれたポートフォリオを構築する方針です。



# インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

## 5. 毎月決算型の分配実績

### 1万口当たり分配原資（分配対象額）・分配金（課税前）・基準価額

#### <為替ヘッジあり> (毎月決算型)

分配原資（分配対象額）		
2023年6月23日現在		
		<b>7,495円</b>
決算日	分配金	基準価額
2022年7月25日	40円	11,681円
2022年8月23日	40円	11,825円
2022年9月26日	80円	10,416円
2022年10月24日	40円	10,331円
2022年11月24日	40円	11,518円
2022年12月23日	120円	11,354円
2023年1月23日	40円	11,942円
2023年2月24日	40円	12,097円
2023年3月23日	120円	11,706円
2023年4月24日	40円	12,038円
2023年5月23日	40円	12,169円
2023年6月23日	120円	12,104円
<b>設定来累計</b>	<b>6,430円</b>	

#### <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

分配原資（分配対象額）		
2023年6月23日現在		
		<b>8,506円</b>
決算日	分配金	基準価額
2022年7月25日	150円	8,879円
2022年8月23日	150円	8,888円
2022年9月26日	150円	7,985円
2022年10月24日	150円	8,174円
2022年11月24日	150円	8,667円
2022年12月23日	150円	8,142円
2023年1月23日	150円	8,356円
2023年2月24日	150円	8,591円
2023年3月23日	150円	8,148円
2023年4月24日	150円	8,531円
2023年5月23日	150円	8,759円
2023年6月23日	150円	9,045円
<b>設定来累計</b>	<b>14,950円</b>	

出所：インベスコ

分配原資（分配対象額）および基準価額は分配金落ち後のものです。上記分配金は過去の実績であり、将来の運用成果を保証するものではありません。

ファンドの運用実績は、8ページをご確認ください。

また、後述の「収益分配金に関する留意事項」の内容を必ずご確認ください。

### 毎月決算型の分配方針

- 毎月決算型は毎月23日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。
- 毎年3月、6月、9月、12月の決算時には、通常月の分配に加え、基準価額の水準等を鑑みて委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。
- 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収益と売買益（評価益を含みます。）等とします。
- 分配金額は、委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。（分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。）

**年1回決算型は、毎年12月23日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。**

<為替ヘッジあり>（年1回決算型）および<為替ヘッジなし>（年1回決算型）の分配実績はありません（2023年6月末現在）。

**インベスコ 世界厳選株式オープン** 【愛称：世界のベスト】

&lt;為替ヘッジあり&gt; (毎月決算型) / &lt;為替ヘッジなし&gt; (毎月決算型)

&lt;為替ヘッジあり&gt; (年1回決算型) / &lt;為替ヘッジなし&gt; (年1回決算型)

**6. 基準価額変動要因**
**基準価額の変動要因分解**

		(単位：円)	2023年4月	2023年5月	2023年6月	
毎月決算型	為替ヘッジあり	月末基準価額	11,960	12,019	12,184	
		前月末比変動額	-45	59	165	
		(変動要因)	株価要因	31	96	307
		配当要因	20	64	37	
		為替要因	-40	-44	-45	
		分配金	-40	-40	-120	
		その他	-16	-16	-14	
毎月決算型	為替ヘッジなし	月末基準価額	8,494	8,716	9,182	
		前月末比変動額	-52	222	466	
		(変動要因)	株価要因	22	67	223
		配当要因	15	45	27	
		為替要因	72	271	376	
		分配金	-150	-150	-150	
		その他	-11	-11	-10	
年1回決算型	為替ヘッジあり	月末基準価額	11,667	11,769	12,045	
		前月末比変動額	-7	102	276	
		(変動要因)	株価要因	29	94	300
		配当要因	20	63	36	
		為替要因	-40	-38	-46	
		分配金	0	0	0	
		その他	-16	-16	-15	
年1回決算型	為替ヘッジなし	月末基準価額	14,723	15,367	16,454	
		前月末比変動額	167	644	1,087	
		(変動要因)	株価要因	38	116	394
		配当要因	25	77	48	
		為替要因	122	469	663	
		分配金	0	0	0	
		その他	-18	-19	-17	

出所：インベスコ

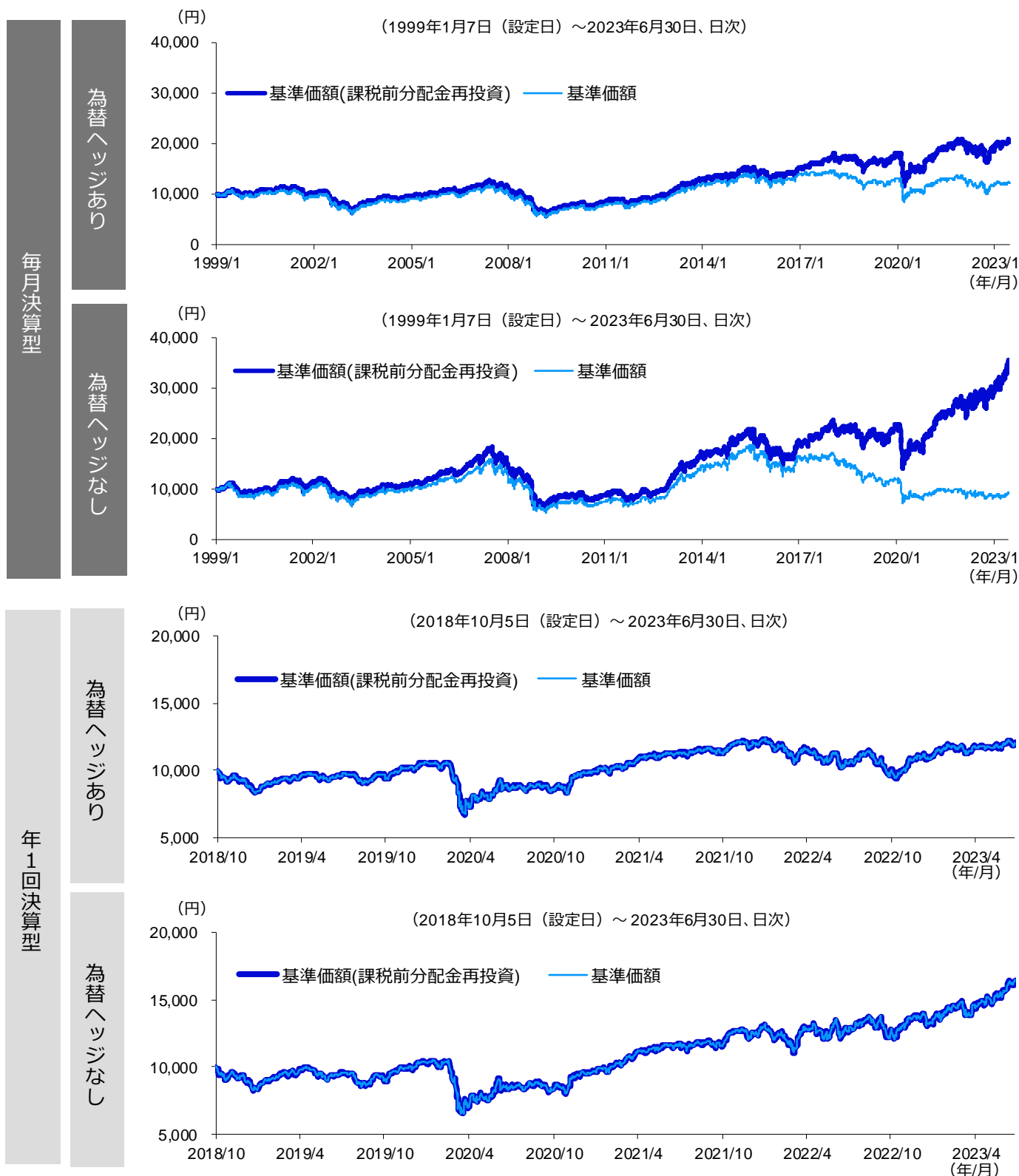
その他は、信託報酬等を含みます。基準価額の変動要因分解は、簡便的に算出した概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。四捨五入の関係で変動要因の合計額が、基準価額の前月末比変動額と一致しない場合があります。上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

7. 設定来の基準価額の推移



出所：インベスコ

基準価額は、信託報酬控除後のものです。分配方針についての詳細は、後述のファンドの特色をご参照ください。

上記は過去のデータであり、将来の運用成果を保証するものではありません。



## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

### 「世界のベスト」のポイント

## 「株式投資の王道」にこだわって世界のベストに厳選投資

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、独自の視点で厳選した世界のベストと考える銘柄に投資を行います。「成長」+「配当」+「割安」の3つの観点に着目して投資を行うことを、当ファンドでは「株式投資の王道」と考えています。



## 「毎月決算型で20年超」の実績を誇る世界株式ファンド

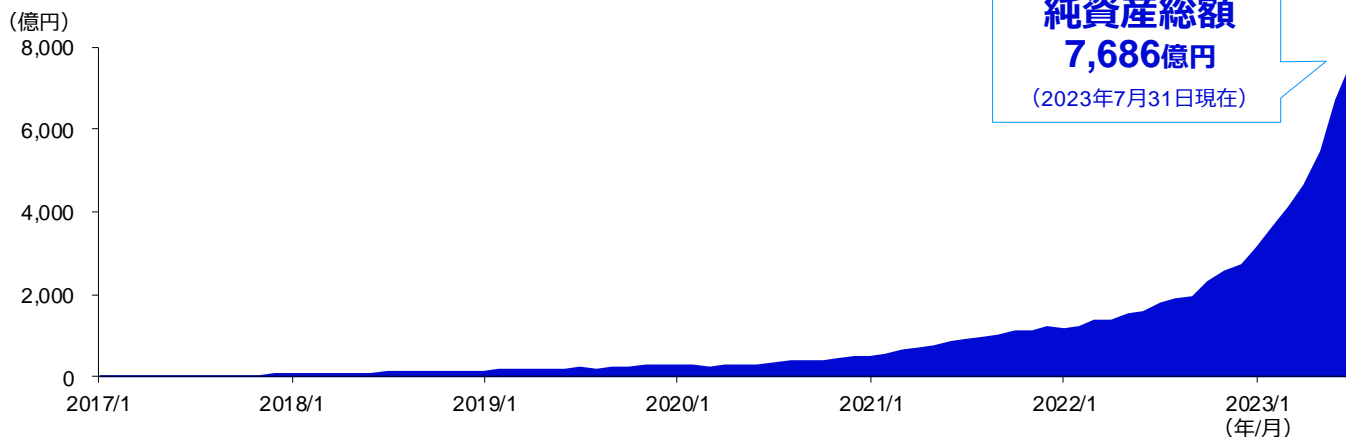
1999年1月の設定来、様々な市場環境の変化を乗り越え、日本において20年超の運用実績を有します。

※ 世界のベスト（毎月決算型）は、2016年9月に毎月決算型に変更し、2017年1月より毎月分配を行っています。また、2018年10月に年1回決算型を設定しました。販売会社によっては一部のファンドのみの取扱いとなる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

## 79カ月連続での純資金流入\*を記録

「株式投資の王道」にこだわり長期の運用実績を誇る「世界のベスト」は、79カ月連続（6年超）での純資金流入を記録しました。毎年の純資金流入額は2017年以降、年を追うごとに拡大しています。また、純資産総額は7,000億円を超える水準まで増加しました。（2023年7月末現在）

### 「世界のベスト」の純資産総額の推移



\* 純資金流入は、ファンドの設定額から解約額を差し引いたもの。79カ月連続は、2017年1月から2023年7月まで（月次データ）。

出所：インベスコ グラフ期間：2017年1月末～2023年7月末、月次データ

世界のベストの純資金流入および純資産総額データは、<為替ヘッジあり>（毎月決算型）、<為替ヘッジなし>（毎月決算型）、<為替ヘッジあり>（年1回決算型）、<為替ヘッジなし>（年1回決算型）の合計です。上記は過去のデータであり、将来の成果を保証するものではありません。

# インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

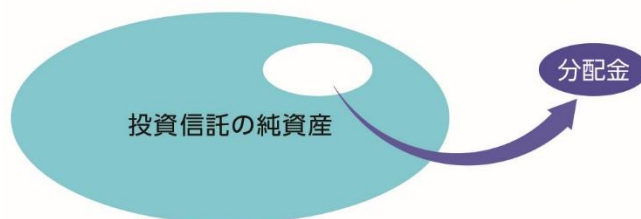
<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

## 収益分配金に関する留意事項

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

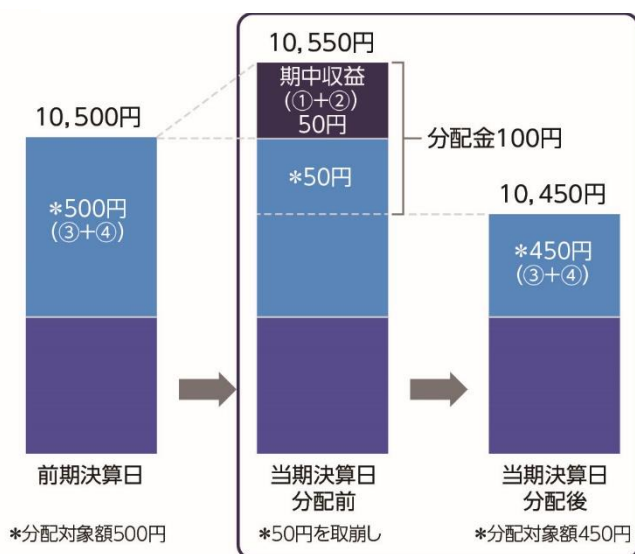
投資信託で分配金が支払われるイメージ



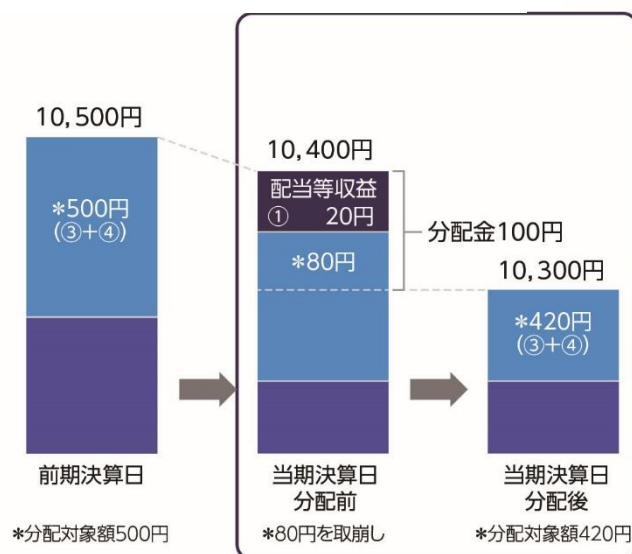
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

### ■ 前期決算日から基準価額が上昇した場合



### ■ 前期決算日から基準価額が下落した場合



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

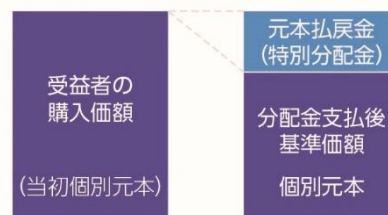
※上記はイメージ図であり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意下さい。

- 受益者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

### ■ 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



### ■ 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本（受益者のファンドの購入価額）を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金（特別分配金）：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の受益者の個別元本は、元本払戻金（特別分配金）の額だけ減少します。

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

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

### ファンドの特色

- 主としてマザーファンド※1受益証券への投資を通じて、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当銘柄を厳選し投資します。
- 銘柄選択にあたっては、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ズ分析と株価の適正水準評価等に基づくボトムアップ・アプローチにより行います。
- 為替変動リスクについて、対応の異なる2つのファンドがあります。
  - <為替ヘッジあり> では、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うことにより、為替変動リスクの低減を図ることを基本とします。
  - <為替ヘッジなし> では、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。
- 毎月決算型は、原則として、毎月23日（同日が休業日の場合は翌営業日）の決算日に分配を行います。分配対象額が少額の場合は、分配を行わないことがあります。
- <為替ヘッジあり> はMSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）※2、<為替ヘッジなし> はMSCIワールド・インデックス（円換算指数）※2をベンチマーク※3とします。
- インベスコ・アセット・マネジメント・リミテッド（英国、オックスフォードシャー）に、マザーファンドの運用指図に関する権限を委託します。

※1 ファンドが投資対象とするマザーファンドは、「インベスコ 世界先進国株式 マザーファンド」です。

※2 MSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）とは、MSCI Inc.が算出する基準日のMSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）の数値です。MSCIワールド・インデックス（円換算指数）とは、MSCI Inc.が算出する基準日前営業日のMSCIワールド・インデックス（米ドル指数）の数値を、委託会社が基準日当日の米ドル為替レート（対顧客電信売買相場の仲値）で独自に円換算したものです。MSCIワールド・インデックス（円ヘッジ指数）およびMSCIワールド・インデックス（米ドル指数）は、MSCI Inc.が算出する株式インデックス（指数）の一つです。MSCIインデックスは、MSCI Inc.の知的財産であり、MSCIはMSCI Inc.のサービスマークです。この情報はMSCI Inc.の営業秘密であり、またその著作権はMSCI Inc.に帰属しており、その許諾なしにコピーを含め電子的、機械的な一切の手段で他あらゆる形態を用い、またはあらゆる情報保存、検索システムを用いて出版物、資料、データ等の全部または一部を複製・頒布・使用等することは禁じられています。また、ここに掲載される全ての情報は、信頼の置ける情報源から得たものでありますが、その確実性及び完結性をMSCI Inc.は何ら保証するものではありません。MSCIワールド・インデックスの構成国や構成銘柄等は、適宜見直しが行われます。したがって、ファンドの投資対象国および投資対象銘柄は事前の予告なく変更されることがあります。

※3 ベンチマークとは、ファンドのパフォーマンス評価やポートフォリオのリスク管理を行う際の基準となる指標のことです。ファンドは、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を得ることを目的としていますが、ベンチマークを上回る投資成果をあげることを保証するものではありません。

当ファンドはファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、複数のファンドを合同運用する仕組みで、受益者から投資された資金をまとめてペーパーファンドとし、その資金の全部または一部をマザーファンドに投資して実質的な運用を行う仕組みです。なお、ファンドは投資状況により、マザーファンドのほか株式等に直接投資する場合や、マザーファンドと同様の運用を行う場合があります。

### ファンドの投資リスク

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

#### 基準価額の変動要因

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

#### 価格変動リスク

<株式> 株価の下落は、基準価額の下落要因です。

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績や財務状況、市場の需給などを反映し、下落することがあります。

#### 信用リスク

発行体や取引先の債務不履行等の発生は、基準価額の下落要因です。

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

#### カントリー・リスク

投資対象国・地域の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です。

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

#### 為替変動リスク

<為替ヘッジあり> 為替の変動（円高）が基準価額に与える影響は限定的です。

為替ヘッジ（原則としてフルヘッジ）を行い為替変動リスクの低減に努めますが、為替変動の影響を完全に排除できるとは限りません。また、円金利が為替ヘッジを行う通貨の金利より低い場合、当該通貨と円の金利差相当分のヘッジコストがかかります。

<為替ヘッジなし> 為替の変動（円高）は、基準価額の下落要因です。

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

### その他の留意点

#### ファンド固有の留意点

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。

#### 投資信託に関する留意点

■ ファンドの購入に関しては、クーリングオフ（金融商品取引法第37条の6の規定）制度の適用はありません。

■ ファンドにおいて短期間に相当金額の換金資金の手当てを行う場合や市場環境の急激な変化等が生じた場合は、当初期待された価格や数量で有価証券等を売却できないことや取引に時間を要することがあるため、基準価額に影響を及ぼす可能性があります。また、これらの要因等により有価証券等の売却・換金が困難となった場合や、資金の受け渡しに関する障害が発生した場合は、ファンドの換金のお申し込みの受付中止（既にお申し込みを受け付けた場合を含みます。）や換金資金のお支払いの遅延となる可能性があります。

■ マザーファンド受益証券に投資する他のペーパーファンドの追加設定・解約等に伴う資金変動などが生じ、マザーファンドにおいて組入る有価証券等の売買が行われた場合などには、組入る有価証券等の価格の変化や売買手数料などの負担がマザーファンドの基準価額に影響を及ぼすことがあります。

**お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。**



## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

### お申し込みメモ

購入単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。 * 分配金の受け取り方法により、「自動払いぞく投資コース」と「一般コース」の2コースがあります。
購入価額	購入の申込受付日の翌営業日の基準価額
購入代金	販売会社が定める期日までにお支払いください。
換金単位	お申し込みの販売会社にお問い合わせください。
換金価額	換金の申込受付日の翌営業日の基準価額から、信託財産留保額を控除した価額
換金代金	原則として換金の申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。
申込締切時間	原則として毎営業日の午後3時まで（販売会社所定の事務手続きが完了したもの）
換金制限	投資信託財産の資金管理を円滑に行うため、大口の換金申込には一定の制限を設ける場合があります。
購入・換金申込受付の中止および取り消し	取引所などにおける取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申し込みの受け付けを中止すること、および既に受け付けた購入・換金のお申し込みの受け付けを取り消すことがあります。
信託期間	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 毎月決算型：無期限（設定日：1999年1月7日）</li> <li>■ 年1回決算型：無期限（設定日：2018年10月5日）</li> </ul>
繰上償還	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 毎月決算型：信託契約の一部解約により、&lt;為替ヘッジあり&gt; および &lt;為替ヘッジなし&gt; の受益権の総口数の合計が40億口を下回ることとなった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。</li> <li>■ 年1回決算型：信託契約の一部解約により、&lt;為替ヘッジあり&gt; および &lt;為替ヘッジなし&gt; の受益権の総口数の合計が40億口を下回ることとなった場合などは、信託期間の途中で償還することがあります。</li> </ul>
決算日	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 毎月決算型：毎月23日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）</li> <li>■ 年1回決算型：毎年12月23日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）</li> </ul>
収益分配	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ 毎月決算型：毎月の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。</li> <li>■ 年1回決算型：年1回の決算日に分配方針に基づいて収益の分配を行います。</li> </ul> <p>* 自動払いぞく投資コースでお申し込みの場合は、分配金は税引後無手数料で再投資されます。</p>
課税関係	課税上は株式投資信託として取り扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度の適用対象です。配当控除は適用されません。

### ファンドの費用

#### 投資者が直接的に負担する費用

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

#### 投資者が信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	日々の投資信託財産の純資産総額に <b>年率1.903%（税抜1.73%）</b> を乗じて得た額とします。運用管理費用（信託報酬）は日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、以下の支払時期に投資信託財産中から支払われます。 <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 毎月決算型：毎計算期末または信託終了時。</li> <li>■ 年1回決算型：毎計算期間の最初の6か月終了日および毎計算期末または信託終了時。</li> </ul>
その他の費用・手数料	<ul style="list-style-type: none"> <li>・ 組入価証券の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用などは、実費を投資信託財産中から支払うものとします。これらの費用は運用状況などによって変動するため、事前に具体的な料率、金額、計算方法および支払時期を記載できません。</li> <li>・ 監査費用、目論見書・運用報告書の印刷費用などは、投資信託財産の純資産総額に対して<b>年率0.11%（税抜0.10%）を上限</b>として、信託財産中から以下の支払時期に支払うものとします。  <ul style="list-style-type: none"> <li>■ 毎月決算型：毎計算期末または信託終了時。</li> <li>■ 年1回決算型：毎計算期間の最初の6か月終了日および毎計算期末または信託終了時。</li> </ul> </li> </ul>

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

#### 設定・運用は

商号等：インベスコ・アセット・マネジメント株式会社  
 金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第306号  
 加入協会：一般社団法人投資信託協会  
 一般社団法人日本投資顧問業協会

#### <ファンドに関する照会先>

ファンドの基準価額、販売会社等の情報についてはインベスコ・アセット・マネジメント株式会社にお問い合わせください。  
 お問い合わせダイヤル 03-6447-3100  
 【受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです】  
 ホームページ <https://www.invesco.com/jp/ja/>

お申し込みの際は、必ず「投資信託説明書（交付目論見書）」をご覧ください。

# インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

## 販売会社 (投資信託説明書 (目論見書) のご請求・お申し込み先)

- 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書 (目論見書) の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資※に関する事務を行います。 ※ 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。
- 下記には募集・販売の取り扱いを行っていない販売会社が含まれていることがあります。また、下記以外の販売会社が募集・販売の取り扱いを行っている場合があります。

2023年8月1日現在

金融商品取引業者等の名称		登録番号	日本証券協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種金融 商品取引業協会	毎月決算型 取り扱い 販売会社	年1回決算型 取り扱い 販売会社
アイザワ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第3283号	○	○		○	○	
あかつき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第67号	○	○	○		○	
阿波証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第1号	○				○	
池田泉州TT証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第370号	○				○	
岩井コスモ証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第15号	○	○	○		○	
auカブコム証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第61号	○	○	○	○	○	
S M B C 日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	○	○	○	○	○	
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	○		○	○	○	
株式会社SBI新生銀行 (委託金融商品取引業者 株式会社 SBI証券、マネックス証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第10号	○		○		○	
岡三にいかた証券株式会社※2	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第169号	○				○	
香川証券株式会社	金融商品取引業者	四国財務局長(金商)第3号	○				○	
極東証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第65号	○			○	○	
株式会社三十三銀行	登録金融機関	東海財務局長(登金)第16号	○				○	
Jトラストグローバル証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第35号	○				○	
株式会社十六銀行※2	登録金融機関	東海財務局長(登金)第7号	○			○	○	
株式会社常陽銀行 (委託金融商品取引業者 めぶき証券 株式会社) ※3	登録金融機関	関東財務局長(登金)第45号	○		○		○	
スルガ銀行株式会社※2	登録金融機関	東海財務局長(登金)第8号	○				○	
損保ジャパンD C証券株式会社 (確定拠出年金のみの取り扱い)	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第106号	○				○	
大熊本証券株式会社	金融商品取引業者	九州財務局長(金商)第1号	○				○	
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第6号	○				○	
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	○		○		○	
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第140号	○		○	○	○	
とうほう証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第36号	○				○	
東洋証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第121号	○			○	○	
株式会社鳥取銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第3号	○				○	
株式会社富山銀行※2	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第1号	○				○	
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第24号	○			○	○	
西日本シティ銀行証券株式会社	金融商品取引業者	福岡財務支局長(金商)第75号	○				○	
日産証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第131号	○		○	○	○	
日本生命保険相互会社 (確定拠出年金のみの取り扱い)	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第36号	○				○	
ひろぎん証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第20号	○				○	
フィデリティ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第152号	○	○			○	
Pay Pay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○		○	
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第164号	○		○		○	
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第165号	○	○	○	○	○	
株式会社みずほ銀行※1	登録金融機関	関東財務局長(登金)第6号	○		○		○	
三井証券株式会社	金融商品取引業者	北陸財務局長(金商)第14号	○				○	
株式会社三井住友銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第54号	○		○	○	○	
株式会社三菱UFJ銀行※2 (確定拠出年金のみの取り扱い)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第5号	○		○	○	○	
三菱UFJ信託銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第33号	○	○	○		○	
三菱UFJモルガン・スタンレー証券 株式会社※1	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2336号	○	○	○	○	○	
めぶき証券株式会社※3	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1771号	○				○	
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第195号	○	○	○	○	○	
ワイエム証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第8号	○				○	

※1 新規の募集・販売の取り扱いを停止しています。※2 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) のみ取り扱いを行います。※3 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) およびインベスコ 世界厳選株式オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型) のみ取り扱いを行います。

## インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

<為替ヘッジあり> (毎月決算型) / <為替ヘッジなし> (毎月決算型)

<為替ヘッジあり> (年1回決算型) / <為替ヘッジなし> (年1回決算型)

### 【当資料のお取り扱いにおけるご注意】

当資料はインベスコ・アセット・マネジメント株式会社が作成した販売用資料です。当資料は信頼できる情報に基づいて作成されたものですが、その情報の確実性あるいは完結性を表明するものではありません。また、過去の運用実績は、将来の運用成果を保証するものではありません。当資料で詳述した分析は、一定の仮定に基づいたものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と差異が生じる場合があります。当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見などは特に記載がない限り当資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。ファンドの購入のお申し込みの場合には、投資信託説明書（交付目論見書）を販売会社よりあらかじめまたは同時にお渡ししますので、必ず内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託は預金や保険契約と異なり、預金保険機構または保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また、登録金融機関は投資者保護基金には加入しておりません。ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリングオフ）の適用はありません。ファンドは、実質的に国内外の値動きのある有価証券など（外貨建資産には、為替変動リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、元本が保証されているものではありません。これらの運用による損益はすべて受益者の皆様ご帰属します。