

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）
 <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）
 追加型投信 / 内外 / 株式

特別レポート

世界株式の魅力的な投資機会を探る



当レポートの構成

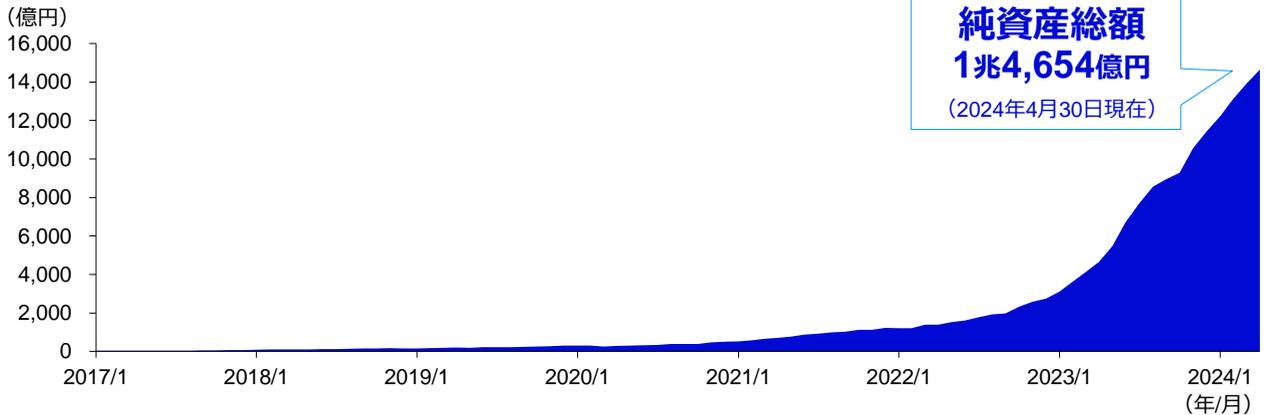
- ① 「世界のベスト」の運用実績：相対的に好調なパフォーマンス ...P.2
- ② パフォーマンスに貢献した銘柄：市場とは大きく異なる、差別化された銘柄選定によりリターンを獲得 ...P.2
- ③ パフォーマンスに貢献した上位銘柄のご紹介 ...P.3
- ④ 魅力的な投資機会はどこに？：主な投資の着目点と投資機会...P.4~7



運用資産額ランキング第1位のグローバル株アクティブ・ファンド*1

■ 7年超（88カ月）連続で純資金流入を記録*2

「世界のベスト」の純資産総額の推移



*1 2024年3月末現在 出所：QUICK資産運用研究所調べ 国内公募の追加型株式投資信託（ETF、ラップ・SMA専用、DC専用を除く）を対象にQUICK資産運用研究所による分類（地域：海外および内外、分類：グローバル株式および先進国株式（グローバル）のアクティブ型）におけるファンド純資産総額の順位。決算回数や為替ヘッジの有無など複数のコースが存在するファンドを合算して比較したもの。*2 2024年4月末現在 純資金流入は6ファンドの合計。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。連続期間は2017年1月～2024年4月。

出所：インベスコ グラフ期間：2017年1月末～2024年4月末 運用資産額は6ファンド合計。

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）」、「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）」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>（奇数月決算型） / <為替ヘッジなし>（奇数月決算型）」を総称して「当ファンド」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。

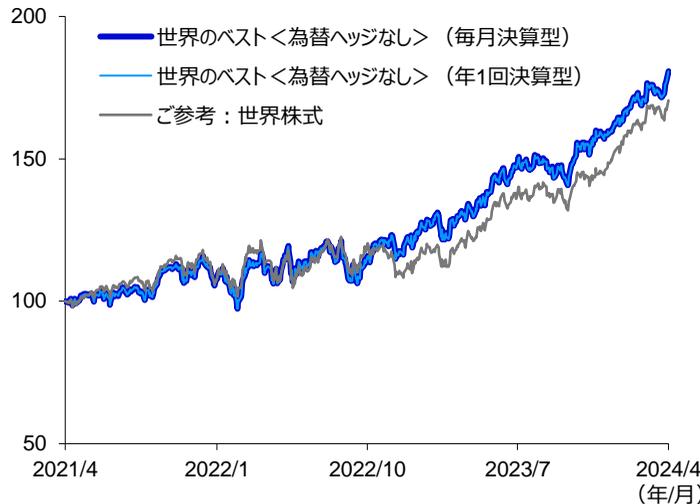
インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

① 「世界のベスト」の運用実績 ～相対的に好調なパフォーマンス～

■ 運用チームでは、銘柄の厳選と確信度の検証を徹底的に行い、個別銘柄およびポートフォリオ全体のリスク分析を一段と重視した運用を行ってきました。特定の業種や投資テーマに偏らないポートフォリオを構築することで、相対的に長期で良好なパフォーマンスを実現してきました。

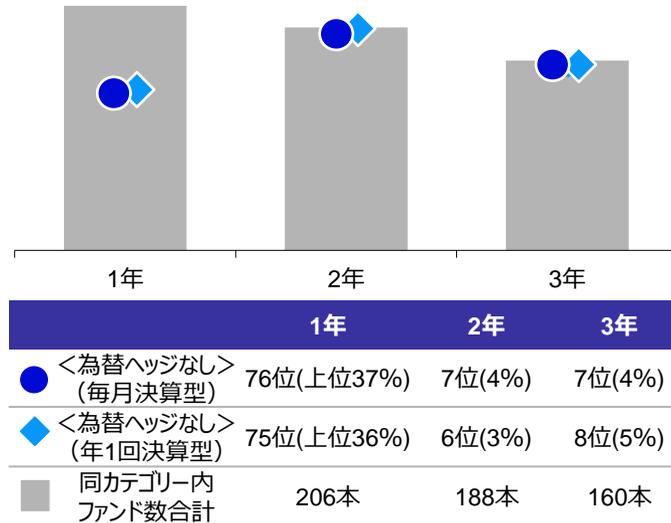
過去3年間のパフォーマンス推移

期間：2021年4月末～2024年4月末
2021年4月末を100として指数化



同カテゴリー・ファンドとのパフォーマンス比較*1

モーニングスターカテゴリー・ランキング 2024年4月末現在



② パフォーマンスに貢献した銘柄 ～市場とは大きく異なる、差別化された銘柄選定によりリターンを獲得～

■ 過去3年間のパフォーマンスに貢献した銘柄を確認すると、市場ではマグニフィセント7*2と呼ばれる米国の大型テクノロジー株がパフォーマンスをリードしましたが、世界のベストは、多様な国・地域や業種の銘柄からリターンを獲得しました。

パフォーマンスへの貢献銘柄トップ10 (過去3年、円ベース)

世界のベスト 騰落率：80.6%

順位	銘柄名	国	業種
1	3iグループ	英国	金融
2	ブロードコム	米国	情報技術
3	マイクロソフト	米国	情報技術
4	プログレッシブ	米国	金融
5	BEセミコンダクター・インターストリス	オランダ	情報技術
6	コカ・コーラ	米国	生活必需品
7	ベリア	フランス	素材
8	ロールス・ロイス・ホールディングス	英国	資本財・サービス
9	チュリッヒ・インシュアランス・グループ	スイス	金融
10	KKR & Co Inc	米国	金融

市場：世界株式 騰落率：70.5%

順位	銘柄名	国	業種
1	マイクロソフト	米国	情報技術
2	エヌビディア	米国	情報技術
3	アップル	米国	情報技術
4	イーライリリー	米国	ヘルスケア
5	アルファベット A	米国	コミュニケーション・サービス
6	アルファベット C	米国	コミュニケーション・サービス
7	ブロードコム	米国	情報技術
8	メタ・プラットフォームズ A	米国	コミュニケーション・サービス
9	アマゾン	米国	一般消費財・サービス
10	エクソン・モービル	米国	エネルギー

*1 はマグニフィセント7

*1 分析ツールのモーニングスター・ダイレクトが分類する「日本-外国株式・世界型」（投資地域がグローバル株式・為替ヘッジなしの日本国籍のファンドのカテゴリー）を対象として、2024年5月2日現在において確認可能な情報で比較したものです。知的財産権はモーニングスターに帰属します。*2 GAFAM（グーグルの親会社アルファベット（Google）、アップル（Apple）、フェイスブック（Facebook）、アマゾン・ドット・コム（Amazon）、マイクロソフト（Microsoft）の5社の頭文字を組み合わせた造語。フェイスブックは2021年10月にメタ・プラットフォームズに社名変更しました。）、テスラ、エヌビディア【上段グラフ・表】出所：インベスコ、ブルームバーグ、モーニングスター・ダイレクト 世界株式は、MSCIワールド・インデックス（税引き後配当込み、円ベース）を使用し、当ファンドの基準日の前日の数値を用いています。同インデックスはグラフ期間中の市場環境を示す目的でご参考として掲載しています。【下段表】出所：インベスコ、FactSet 期間：2021年4月末～2024年4月末 世界のベスト騰落率は<為替ヘッジなし>（年1回決算型）の基準価額（課税前分配金再投資、信託報酬控除後）を使用しています。世界株式は、MSCIワールド・インデックスを使用（騰落率は、税引き後配当込み、円ベースのもの。当ファンドの基準日の前日の数値を用いています）。銘柄名の後に記載のA、Cは、議決権数の違い等による議決権種類株式の種別を示します。世界のベストの貢献銘柄トップ10は、マザーファンドのデータを使用しており、世界株式との相対比較ではなく、絶対値ベース寄与度の上位銘柄。国は、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。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（税引後配当込み、円ヘッジベース）、<為替ヘッジなし>：MSCIワールド・インデックス（税引後配当込み、円換算ベース）です。上記銘柄への投資を勧誘・推奨するものではなく、将来の組み入れまたは売却を示唆・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】

3 パフォーマンスに貢献した上位銘柄のご紹介

3iグループ (英国/金融)

企業概要

- プライベート・エクイティ、インフラ関連などにフォーカスした投資会社。1945年設立、70年以上の歴史を誇る。
- オランダの雑貨・食品ディスカウントチェーンの「アクション」などの生活必需品セクターの非上場企業を中心に保有。

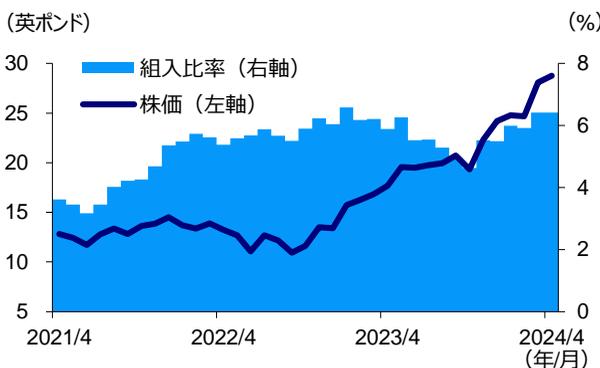
投資の着目点

- 「アクション」は、顧客満足度が高く、質の高い事業を展開しており、長期的な成長が見込まれる。
- 直近ではイタリア、スペイン、ポルトガルなどに新規参入し、現在、主に欧州で2,600店舗以上を運営（2024年3月末現在）、20,000店舗に拡大余地があると見込む。
- 配当利回り：2.0%、予想PER：6.5倍（2024年4月末現在）



過去3年の株価と組入比率の推移

期間：2021年4月末～2024年4月末、月次データ



ロールス・ロイス・ホールディングス (英国/資本財・サービス)

企業概要

- 民事・軍事向け航空機や船舶のエンジンの開発・生産会社。
- 航空宇宙、防衛、エネルギーなど幅広い分野にサービスを提供。エンジンの製造だけでなく、メンテナンス・サービスも手掛ける。

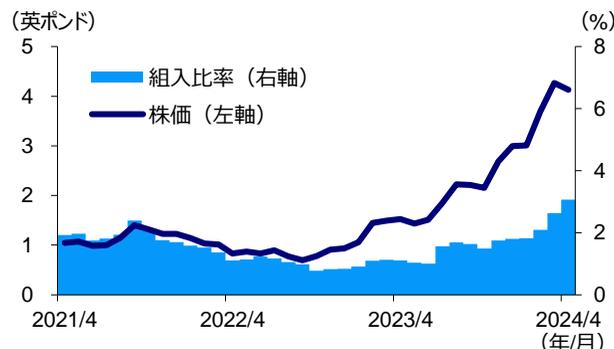
投資の着目点

- 世界トップクラスの製品を誇り、その参入障壁の高さから業界で強固な地位を確立する点や、質の高い経営陣を評価。
- 安全性確保のため継続して必要なメンテナンスで、安定的に収入を得られる点に着目。
- 長距離路線の復活や航空機受注の回復により、長距離路線のエンジン受注が過去15年超で最高水準を記録。短距離路線機のエンジン市場への再参入の可能性やメンテナンス収入によるキャッシュフローの伸びが見込まれる。
- 配当利回り：—、予想PER：24.8倍（2024年4月末現在）



過去3年の株価と組入比率の推移

期間：2021年4月末～2024年4月末、月次データ



出所：インベスコ、FactSet、ブルームバーグ、企業公開情報 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。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。組入比率は対純資産比率です。予想PERは12カ月先の予想1株当たり利益に基づく値を使用。企業概要は、作成時点における情報です。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。上記は2024年4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。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。写真はイメージです。

インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

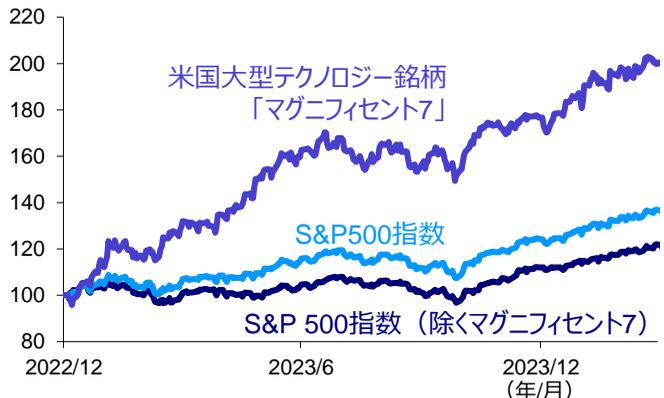
4 魅力的な投資機会はどこに？ ～主な投資の着目点と投資機会～

世界のベストの主な投資の着目点と投資機会についてご説明します。運用チームの投資姿勢である“市場で見過ごされている魅力的な投資機会の探求を行うこと（＝コントリリアン・アプローチ）”による銘柄選択においては、市場の見通しが一方向に偏る局面では優良で割安な銘柄を発掘することでできると考えています。

 着目点①	米国大型テクノロジー銘柄が市場をけん引、集中度の高まり
 投資機会①	マグニフィセント7以外のAI関連銘柄

- 現在マグニフィセント7といわれる米国の大型テクノロジー企業が株式相場をけん引しています。その結果、株式市場における時価総額上位銘柄への集中度が1999年～2000年のITバブル期並みに高まっています。
- そのため、株価水準（バリュエーション）の観点から、割安に放置されたその他の銘柄の中に、魅力的な投資機会が多数存在していると考えています。

米国大型テクノロジー銘柄「マグニフィセント7」とS&P500指数の推移



米国市場における時価総額上位10%の銘柄の時価総額比率



マグニフィセント7以外で魅力的だと考える銘柄は業種を問わず存在しますが、ここではAI関連企業の投資銘柄例をご紹介します。

投資銘柄例：テキサス・インスツルメンツ（米国／情報技術）



企業概要

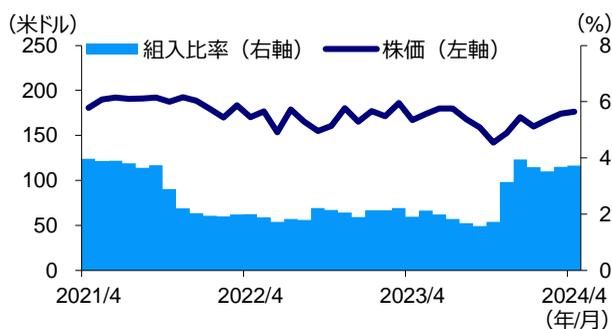
- 1930年設立のアナログ半導体製造に強みを持つ企業。アナログ半導体製造のシェアは長年に渡って世界第1位。

投資の着目点

- 同社の、①高度な知的財産権に裏付けられた高い製品競争力、②IoT*の加速が期待されている中、自動運転や工場の自動化に関連する製品で高いシェアを誇る点。
- AI発展に伴い、データセンター用チップなどの製造需要の高まりが期待される中、同社はAI技術の発展のために多くの企業や研究機関とコラボレーションしており、最新のAI技術と市場のニーズを取り入れた製品開発が可能。
- 配当利回り：2.9%、予想PER：32.2倍（2024年4月末現在）

過去3年の株価と組入比率の推移

期間：2021年4月末～2024年4月末、月次データ



* Internet of Things (モノのインターネット) のことで、様々なモノがインターネットにつながる仕組みのこと。出所：インベスコ、FactSet、ブルームバーグ、ASR 【左上グラフ】期間：2022年12月末～2024年3月末（米ドルベース、2022年12月末を100として指数化） 【右上グラフ】期間：1976年1月末～2024年1月末
 ダートマス大学のK French教授が作成したユニバースにおけるデータ。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。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。組入比率は対純資産比率です。予想PERは12カ月先の予想1株当たり利益に基づく値を使用。企業概要は、作成時点における情報です。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。上記は2024年4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。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。写真はイメージです。

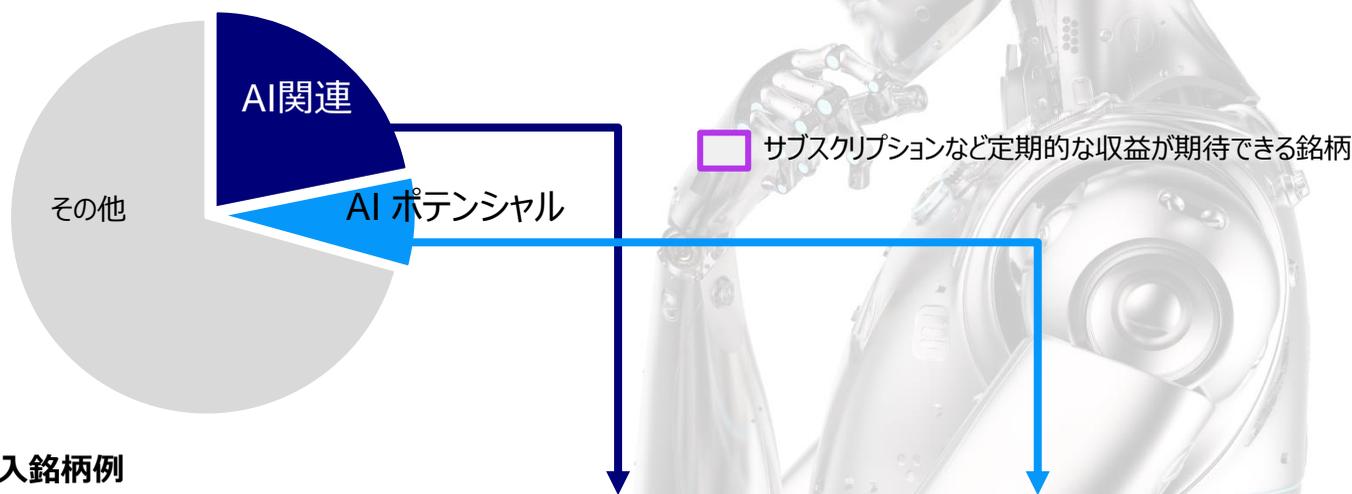
インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

4 魅力的な投資機会はどこに？ ～主な投資の着目点と投資機会～（つづき）

＜ご参考＞ AI関連銘柄への投資スタンス

- 世界のベストでは、AI関連銘柄を約30%組み入れています（2024年4月末現在）。その中には、AIポテンシャルという、今後AI活用により事業の拡大や収益の増加が見込まれる銘柄も含まれています。
- AI関連銘柄という一般的な連想されるマグニフィセント7の銘柄にも厳選して投資していますが、一方、サブスクリプションなど定期的な収益が期待できるビジネス・モデルを有している、非常に安定性の高いAI関連銘柄にも着目しています。
- そのため、情報技術のみならず、AIを活用してビジネスを成長させる金融、不動産、資本財・サービスなど多岐にわたった業種の銘柄を保有しています。

世界のベストのポートフォリオにおけるAI関連銘柄の割合



組入銘柄例

ブロードコム AI関連の半導体への需要増加	マイクロソフト WindowsへのAI導入やクラウド需要増加	ユナイテッドヘルス・グループ 世界トップクラスのヘルスケアのデータ・ベースを保有
アメリカン・タワー データセンターの所有	ロンドン証券取引所 AIを活用した金融情報サービスの提供	プログレッシブ 世界トップクラスの自動車保険に関するデータ・ベースを保有
テキサス・インスツルメンツ データセンター用チップの製造	アクセンチュア AI導入などのコンサルティング収益の増加	

出所：インベスコ 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。上記は運用チームによる2024年4月末時点における見解を示したものであり、将来予告なく変更される場合があります。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。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。イラストはイメージです。

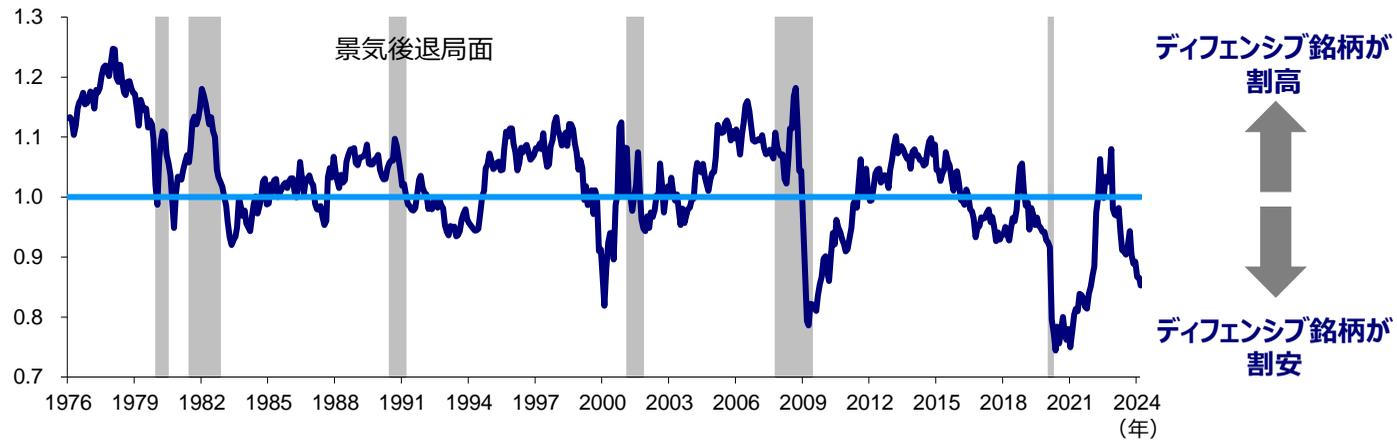
インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

4 魅力的な投資機会はどこに？ ～主な投資の着目点と投資機会～ (つづき)

 着目点②	多くの市場参加者が経済の「ソフト・ランディング*1」を想定
 投資機会②	ディフェンシブ銘柄

■ 世界経済のソフト・ランディング期待からシクリカル（景気敏感）銘柄、グロース銘柄に注目が高まる中で、ヘルスケア、生活必需品などのディフェンシブ（景気動向に業績が左右されにくい）銘柄が相対的に割安に放置されており、投資の好機ととらえています。

米国市場に対するヘルスケア、生活必需品、公益の大型株との相対予想PER*2



投資銘柄例：ユナイテッドヘルス・グループ（米国／ヘルスケア）

企業概要

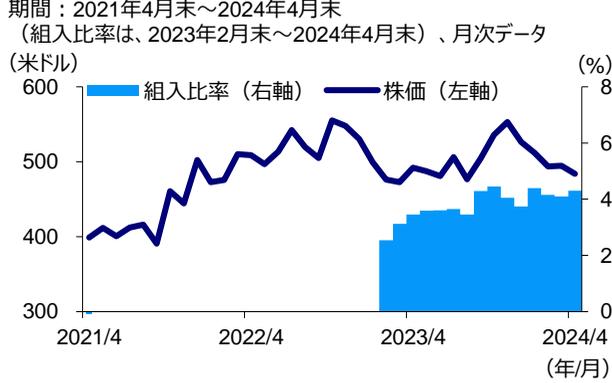
■ 医療保険などの商品を取り扱う「ユナイテッドヘルス」と、主にITを活用した医療サービス事業を提供する「オプタム」の二つのプラットフォームを運営する大手医療保険会社。



投資の着目点

- 「ユナイテッドヘルス」は公的医療保険・民間医療保険を手掛けており、トップクラスのシェアを誇る。そのため、病院と保険適用条件の交渉を行うことができ、その利益を加入者に還元することで、さらなる保険加入者の増加に繋がっている。
- 「オプタム」は、医療保険事業で得た情報を活用し、患者の医療費の管理と削減のサポート、患者同士をつなぐSNSなど多くのサービスを手掛けており、収益を生み出している点を評価。
- 総合的な医療サービスで得られた同社の持つ膨大なデータベースの価値は非常に高く、今後AIの活用によって、更なる事業の拡大が見込まれる。
- 配当利回り：1.6%、予想PER：16.8倍（2024年4月末現在）

過去3年の株価と組入比率の推移



*1 景気が緩やかに減速することを指します。出所：インベスコ、FactSet、ブルームバーグ、National Bureau of Economic Research（全米経済研究所）、Empirical Research Partners Analysis、企業公開情報【上グラフ】グラフ期間：1976年2月末～2024年3月末 *2 時価総額加重平均のデータ 米国市場は Empirical Research Partnersによる米国上場企業のユニバース。業種はGICS（世界産業分類基準）に基づくもの。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。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。組入比率は対純資産比率です。予想PERは12か月先の予想1株当たり利益に基づく値を使用。企業概要は、作成時点における情報です。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。上記は2024年4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。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。写真はイメージです。

インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

4 魅力的な投資機会はどこに？ ～主な投資の着目点と投資機会～ (つづき)

 着目点③	大型株のバリュエーション上昇
 投資機会③	中小型銘柄

- 投資家の関心が大型株に集中していることから、大型株が市場をけん引する展開が継続してきました。そのため、過去約50年を見ても中小型株は非常に割安な水準にあり、魅力的な投資機会が存在していると考えています。
- 中小型株の中でも、高い競争優位性や業界内での堅固なポジションを持つ優良銘柄などに厳選して投資を行っています。また、投資開始時は中小型株であっても将来大型株へと成長が期待される企業の発掘にも努めています。

大型株に対する中小型株の相対予想PER*



投資銘柄例：アゼリス・グループ[®] (ベルギー／資本財・サービス)

企業概要

- 世界63カ国で、特殊化学品や食品原料の卸売と商品の製造販売を行う。
- 原料提供業者であるサプライヤーから調達した特殊化学品を顧客の希望によりカスタマイズして配合し、依頼の味、香り、質感にして商品を提供。

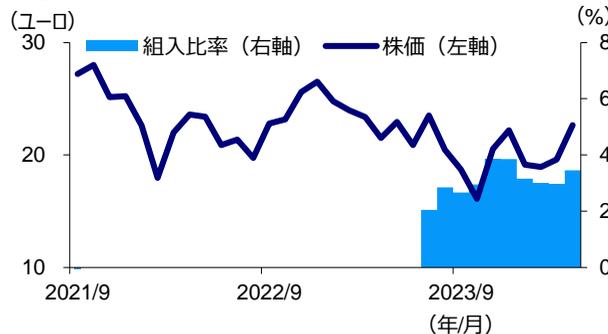


投資の着目点

- 各国のローカルな嗜好に合わせることができるため顧客満足度が高い。例えば、「ドイツで好まれる、高級志向の、ヴィーガン向けのチョコレート」用の食品原料のカスタマイズなど、非常に詳細な顧客要望にも対応。
- 食料品から化粧品などまで製品の幅が広いため参入障壁は高く、競合が少ない点も評価。
- 比較的新しい市場であり、市場は同社の本質的価値をまだ評価できておらず、バリュエーションは非常に割安な水準。
- 配当利回り：0.9%、予想PER：20.5倍（2024年4月末現在）

過去3年の株価と組入比率の推移

期間：2021年9月末（上場月末）～2024年4月末
 （組入比率は、2023年7月末～2024年4月末）、月次データ



出所：インベスコ、FactSet、ブルームバーグ、Empirical Research Partners Analysis、企業公開情報 【上グラフ】期間：1976年2月末～2024年3月末
 * 時価総額加重平均のデータ。Empirical Research Partners Analysisが分類したユニバースによる大型株に対する中小型株の相対PER。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。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。組入比率は対純資産比率です。予想PERは12カ月先の予想1株当たり利益に基づく値を使用。企業概要は、作成時点における情報です。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。上記は2024年4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。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。写真はイメージです。

インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

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。



日本において「25年超の運用実績」を誇る世界株式ファンド

「インベスコ 世界厳選株式オープン〈為替ヘッジあり〉（毎月決算型）/〈為替ヘッジなし〉（毎月決算型）」は、1999年1月に設定され、2016年9月に決算頻度を毎月決算に変更、2017年1月より毎月分配を行っています。

また、「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）」は2018年10月に、「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2023年9月に設定されました。

※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。

外部機関から高い評価を得る運用力



【ファンド名】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）
 〈為替ヘッジなし〉（年1回決算型）
 愛称：世界のベスト
 【部門】 投資信託 外国株式バリュー部門
 【賞名】 最優秀ファンド賞



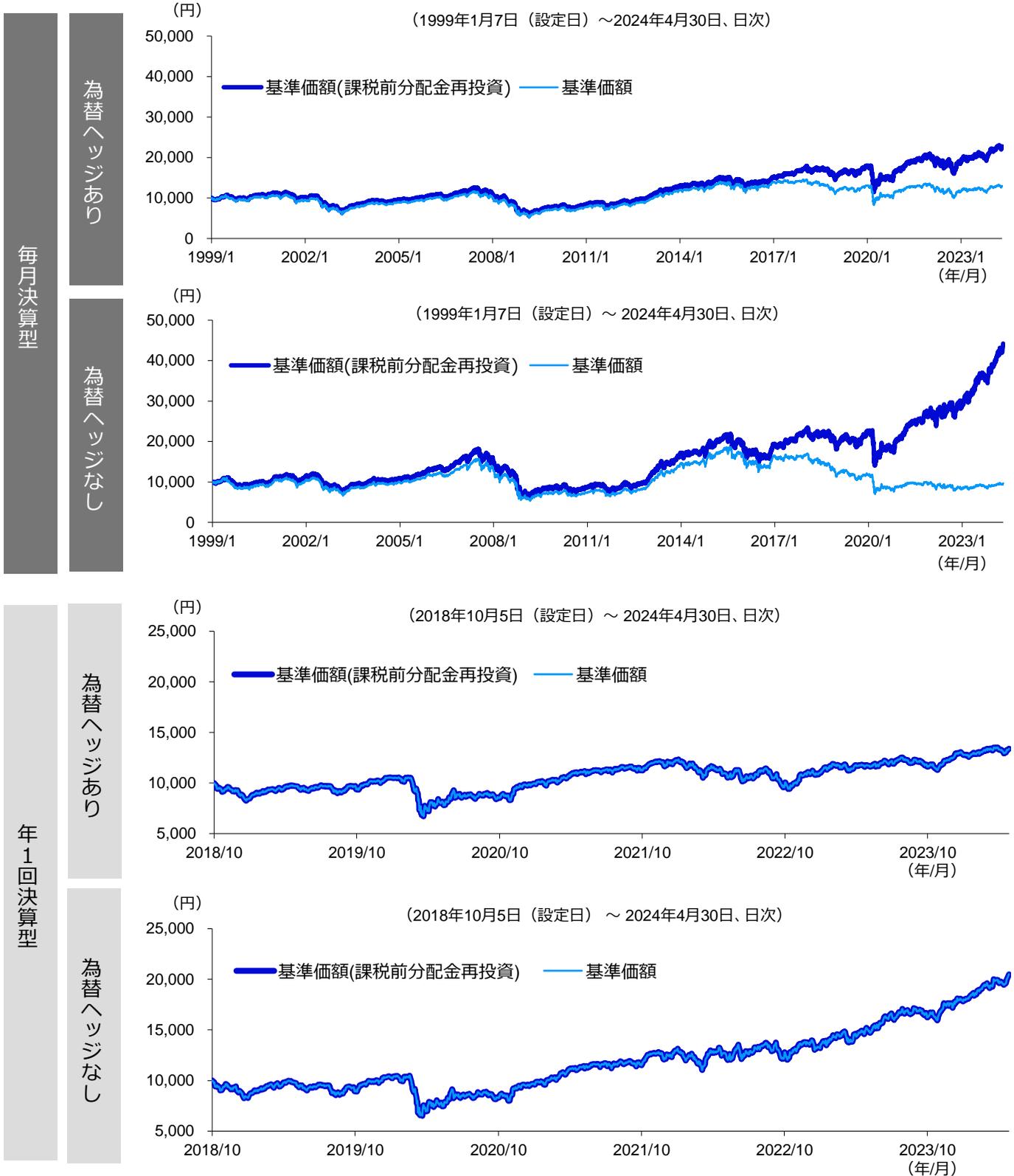
【ファンド名】インベスコ 世界厳選株式オープン
 〈為替ヘッジなし〉（毎月決算型）
 愛称：世界のベスト
 【部門】 投資信託20年 外国株式バリュー部門
 【賞名】 優秀ファンド賞

評価基準日：2024年3月31日

「R & I ファンド大賞」は、R & I が信頼し得ると判断した過去のデータに基づく参考情報（ただし、その正確性及び完全性につきR & I が保証するものではありません）の提供を目的としており、特定商品の購入、売却、保有を推奨、又は将来のパフォーマンスを保証するものではありません。当大賞は、信用格付業ではなく、金融商品取引業等に関する内閣府令第299条第1項第28号に規定されるその他業務（信用格付業以外の業務であり、かつ、関連業務以外の業務）です。当該業務に関しては、信用格付行為に不当な影響を及ぼさないための措置が法令上要請されています。当大賞に関する著作権等の知的財産権その他一切の権利はR & I に帰属しており、無断複製・転載等を禁じます。

インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

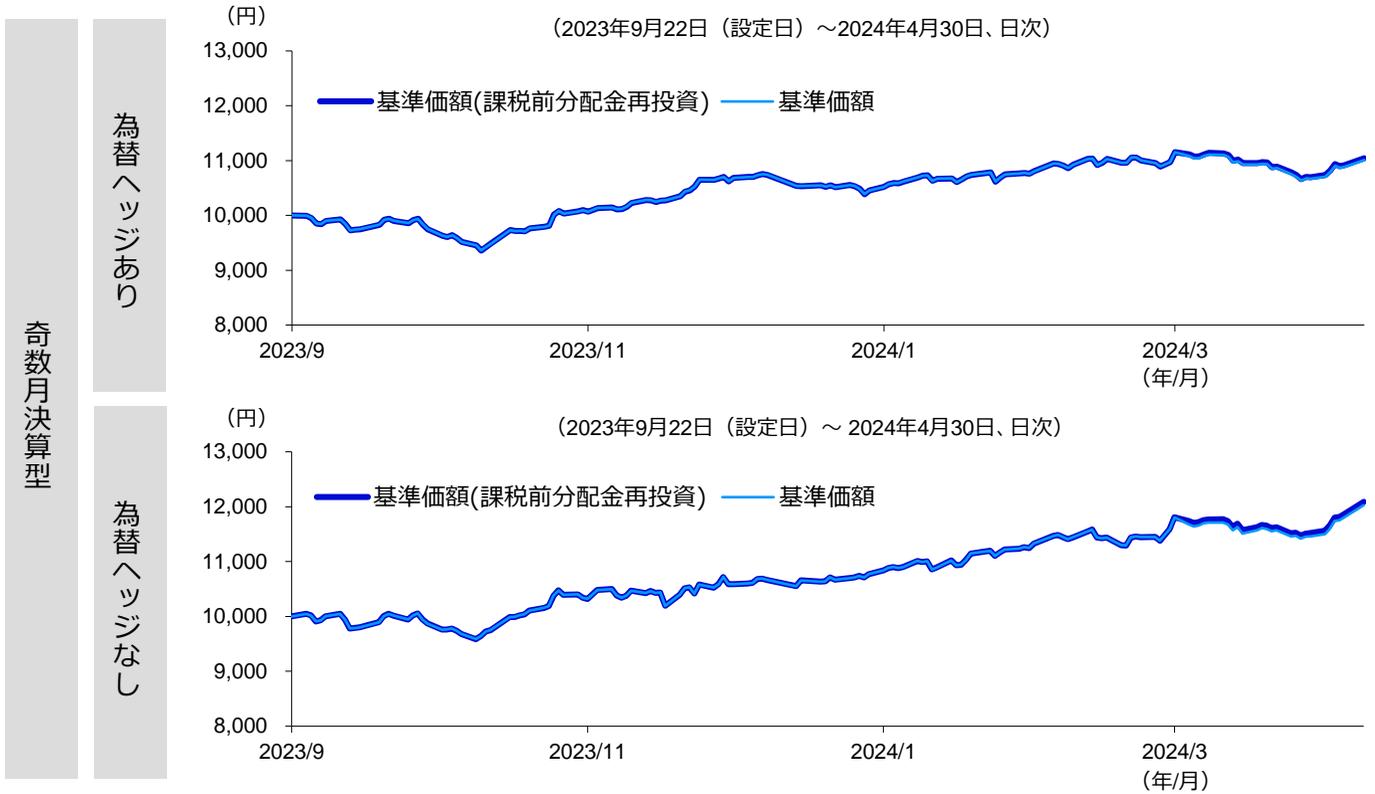
設定来の基準価額の推移①



出所：インベスコ
 基準価額は、信託報酬控除後のものです。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】

設定来の基準価額の推移②



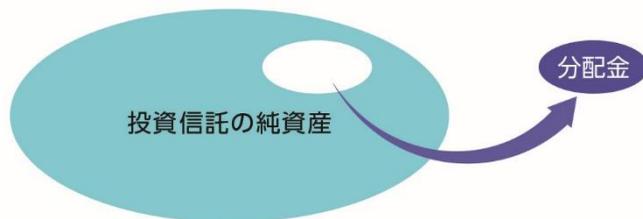
出所：インベスコ
 基準価額は、信託報酬控除後のものです。上記は過去のデータであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

インベスコ 世界厳選株式オープン 【愛称：世界のベスト】

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。

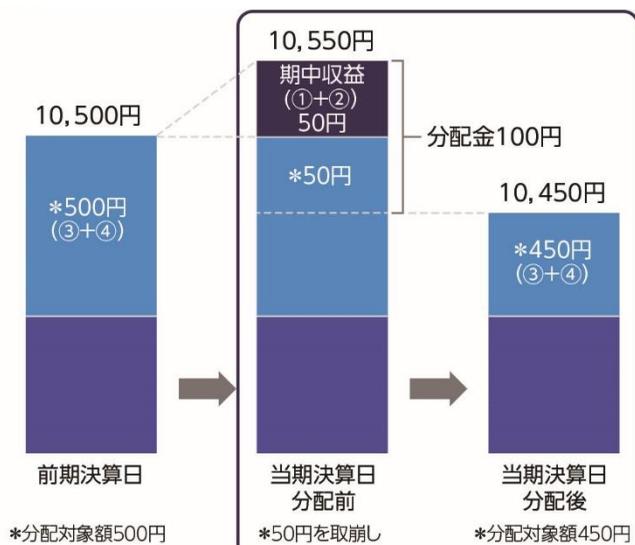
投資信託で分配金が支払われるイメージ



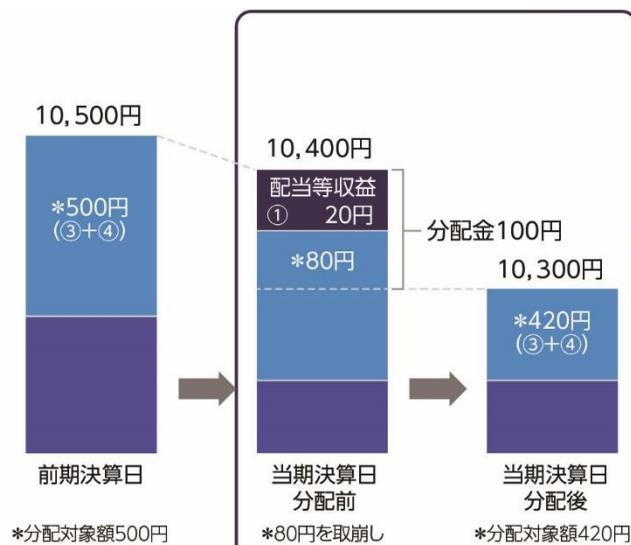
- 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

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。

インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

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	<p>〈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。</p>
信用リスク	<p>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。</p>
カントリー・リスク	<p>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。</p>
為替変動リスク	<p>〈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。</p> <p>〈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。</p>

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

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の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ベビ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。

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/>

インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

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、「自動けいぞく投資コース」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"> ■ 毎月決算型：無期限（設定日：1999年1月7日） ■ 年1回決算型：無期限（設定日：2018年10月5日） ■ 奇数月決算型：無期限（設定日：2023年9月22日）
決算日	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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） ■ 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） ■ 奇数月決算型：毎年1、3、5、7、9、11月の各23日（ただし、同日が休業日の場合は翌営業日）
収益分配	<ul style="list-style-type: none"> ■ 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。 ■ 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。 ■ 奇数月決算型：年6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。 <p>* 自動け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、一定の要件を満たした場合に少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象となります。毎月決算型は、NISAの対象ではありません。年1回決算型と奇数月決算型は、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取り扱いが異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。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 3.30%（税抜3.00%）以内 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 0.30% 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）	<p>日々の投資信託財産の純資産総額に年率1.903%（税抜1.73%）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。</p> <ul style="list-style-type: none"> ■ 毎月決算型：毎計算期末または信託終了時。 ■ 年1回決算型：毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了時。 ■ 奇数月決算型：毎計算期末または信託終了時。
その他の費用・ 手数料	<ul style="list-style-type: none"> ・ 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。 ・ 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年率0.11%（税抜0.10%）を上限として、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"> ■ 毎月決算型：毎計算期末または信託終了時。 ■ 年1回決算型：毎計算期間の最初の6カ月終了日および毎計算期末または信託終了時。 ■ 奇数月決算型：毎計算期末または信託終了時。

※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。

インベスコ 世界厳選株式オープン【愛称：世界のベスト】

販売会社（投資信託説明書（目論見書）のご請求・お申し込み先）

- 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資※に関する事務などを行います。※ 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。
- 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。 2024年5月20日現在

金融商品取引業者等の名称	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	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	奇数月 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	○	○		○	○	○
株式会社あおぞら銀行※4	登録金融機関	関東財務局長(登金)第8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	○			○		
株式会社イオン銀行 (委託金融商品取引業者 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633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	○	○	○	○	○	○
SMB 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SB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	○		○	○	○	○
株式会社大垣共立銀行※3	登録金融機関	東海財務局長(登金)第3号	○		○	○	○	
OKB証券株式会社※3	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第191号	○			○	○	
岡三にいがた証券株式会社	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	○		○	○	○	○
ぐんぎん証券株式会社※3	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	○			○	○	
篠山証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長(金商)第16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※4	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※3	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	○			○	○	
株式会社第四北越銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第47号	○		○		○	
大和証券株式会社※3	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第108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	○		○	○	○	
とちぎんTT証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第32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※4	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TT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	○			○	○	

※1 新規の募集・販売の取り扱いを停止しています。※2 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）のみ取り扱いを行います。※3 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）および<為替ヘッジなし>（年1回決算型）のみ取り扱いを行います。※4 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）、<為替ヘッジなし>（年1回決算型）および<為替ヘッジなし>（奇数月決算型）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】

販売会社（投資信託説明書（目論見書）のご請求・お申し込み先）

- 受益権の募集・販売の取り扱い、投資信託説明書（目論見書）の交付、運用報告書の交付代行、分配金・換金代金・償還金の支払いおよび分配金の再投資※に関する事務などを行います。※ 分配金を受け取るコースのみを取り扱う販売会社は当該業務を行いません。
- 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。

2024年5月20日現在

金融商品取引業者等の名称	登録番号	日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	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	奇数月 決算型 取り扱い 販売会社
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	○			○		
ニューズ証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第138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	○	○		○	○	○
PayPay銀行株式会社	登録金融機関	関東財務局長(登金)第624号	○		○	○	○	
株式会社北陸銀行※3	登録金融機関	北陸財務局長(登金)第3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	○	○	○	○	○	○
丸八証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第20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	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	○			○	○	
株式会社横浜銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第36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 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）のみ取り扱いを行います。※3 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）および<為替ヘッジなし>（年1回決算型）のみ取り扱いを行います。※4 <為替ヘッジなし>（毎月決算型）、<為替ヘッジなし>（年1回決算型）および<為替ヘッジなし>（奇数月決算型）のみ取り扱いを行います。

【Morningstar Directを出所とするデータ・グラフについて】

© 2024 Morningstar. All Rights Reserved. ここに含まれる情報は、(1)Morningstar および/またはそのコンテンツ提供者の専有財産であり、(2)複製または配布してはならず、(3)ライセンサーおよび Morningstarが提供する投資等の助言ではなく、(4)正確性、完全性または適時性を保証するものではありません。Morningstar、イボットソン・アソシエイツ・ジャパンおよびそのコンテンツ提供者は、この情報の使用により生じるいかなる損害または損失についても責任を負いません。過去の実績は将来の結果を保証するものではありません。

【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、一定の仮定に基づくものであり、その結果の確実性を表明するものではありません。分析の際の仮定は変更されることもあり、それに伴い当初の分析の結果と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いません。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に帰属します。