

【表紙】

【提出書類】 半期報告書

【提出先】 関東財務局長

【提出日】 令和5年11月30日

【計算期間】 第18期中(自 2023年3月1日 至 2023年8月31日)

【発行者名】 インベスコ・ファンズ - インベスコ・サステイナブル・
グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド
(Invesco Funds - Invesco Sustainable Global
Structured Equity Fund)

【代表者の役職氏名】 会 長 ベルンハルト・ランゲル
(Bernhard Langer)
取締役 アンドレア・モルナート
(Andrea Mornato)

【本店の所在の場所】 ルクセンブルグ大公国、ルクセンブルグ L-2453、
ユージーン・ルパート通り2-4
ベルティゴ・ビルディング - ポラリス
(Vertigo Building - Polaris, 2-4 rue Eugène Ruppert,
L-2453 Luxembourg, Grand Duchy of Luxembourg)

【代理人の氏名又は名称】 弁護士 小 野 雄 作

【代理人の住所又は所在地】 東京都千代田区霞が関3 - 2 - 5
霞が関ビルディング5階
小野・谷田部グローバル法律事務所

【事務連絡者氏名】 弁護士 小 野 雄 作

【連絡場所】 東京都千代田区霞が関3 - 2 - 5
霞が関ビルディング5階
小野・谷田部グローバル法律事務所

【電話番号】 03(6550)8300

【縦覧に供する場所】 該当なし

(注1) 本書中、アメリカ合衆国ドル(以下「米ドル」という。)およびユーロの円換算は、2023年9月29日現在の株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信直物売買相場の仲値(1米ドル=149.58円、1ユーロ=158.00円)による。

(注2) 当ファンドは、ルクセンブルグ大公国の法律に基づいて設立されているが、当ファンドの株式は米ドル建のため以下の金額表示は、別段の記載がない限り米ドルをもって行う。

(注3) 本書の中で金額および比率を表示する場合、四捨五入してある。従って、合計の数字が一致しない場合がある。また、日本円への換算は、本書の中でそれに対応する数字につき所定の換算率で単純計算のうえ、必要な場合四捨五入してある。従って、本書中の同一情報につき異なった円貨表示がなされている場合がある。

(注4) 本文中、「ファンド株式」または「株式」とは、投資信託及び投資法人に関する法律(昭和26年法律第198号(改正済))に定義される「外国投資証券」を意味し、「株主」とは、同法に定義される「投資主」を意味する。

1 【外国投資法人の概況】

(1) 【主要な経営指標等の推移】

直近2計算期間および3中間計算期間に係る主要な経営指標等の推移は以下のとおりである。

(単位：1株当りの情報を除き千円(百万円))

	インベスコ・ファンズ - インベスコ・サステナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド(以下「ファンド」という。)				
	自 2021年 3月1日 至 2021年 8月31日 (第16期中)	自 2021年 3月1日 至 2022年 2月28日 (第16期)	自 2022年 3月1日 至 2022年 8月31日 (第17期中)	自 2022年 3月1日 至 2023年 2月28日 (第17期)	自 2023年 3月1日 至 2023年 8月31日 (第18期中)
営業収益(注1)	39,002 (5,834)	26,836 (4,014)	52,059 (7,787)	33,296 (4,980)	22,907 (3,426)
経常利益/損失金額(注2)	37,640 (5,630)	24,326 (3,639)	52,994 (7,927)	35,012 (5,237)	22,069 (3,301)
当期純利益/損失金額	37,640 (5,630)	24,326 (3,639)	52,994 (7,927)	35,012 (5,237)	22,069 (3,301)
出資総額(注3)	263,852 (39,467)	217,503 (32,534)	257,099 (38,457)	284,368 (42,536)	279,012 (41,735)
発行済株式総数					
クラスC株式 (年次分配型)	541,554	539,233	604,745	598,476	461,213
純資産額	263,852 (39,467)	217,503 (32,534)	257,099 (38,457)	284,368 (42,536)	279,012 (41,735)
総資産額	264,501 (39,564)	220,498 (32,982)	263,899 (39,474)	285,967 (42,775)	280,056 (41,891)
1株当り純資産価格					
クラスC株式 (年次分配型)	63.735 (9,533)	62.194 (9,303)	57.325 (8,575)	60.213 (9,007)	62.874 (9,405)
1株当り当期純利益/ 損失金額(注4)					
分配総額		3,726 (557)		2,605 (390)	
1株当り分配金額					
クラスC株式 (年次分配型)		0.6152 (92.02)		0.6320 (94.53)	
自己資本比率	99.75%	98.64%	97.42%	99.44%	99.63%
自己資本利益率	14.27%	11.18%	20.61%	12.31%	7.91%

(注1) 営業収益には投資収益ならびに実現および未実現投資利益(損失)を含めている。

(注2) 経常利益(損失)は営業収益から費用を控除したものである。

(注3) ファンドは、変動資本を有する会社型投資信託であり、純資産総額を記載している。

(注4) ファンドの性格上、算定していない。

(2) 【外国投資法人の出資総額】

ファンドの2023年9月末現在の純資産総額および発行済株式総数は以下のとおりである。

純資産総額 261,085,567米ドル(39,053百万円)

発行済株式総数 クラスC株式(年次分配型) 461,212株

なお、直近2計算期間および3中間計算期間における純資産総額および発行済株式総数の増減については、前記「(1)主要な経営指標等の推移」の項参照。

SICAVの資本金は、常に、定款に定義されるファンドの純資産総額に等しい。

(3) 【主要な投資主の状況】

ファンドの2023年9月末現在の主要株主は以下のとおりであるが、ルクセンブルグの商業会社に関する1915年8月10日付法律第430-3条(改正済)に従い、特に各株主の正確な氏名/名称を明記する登録株主の名簿はファンドの登録事務所に保管されることになっている。この名簿は、ファンドの株主のみが閲覧することができる。結果として、株主の氏名/名称および正確な住所は、下表では公表することができない。

クラスC株式(年次分配型)

(2023年9月末現在)

	名称 (登録形態)	所在地	所有株数	発行済株式総数に 対する所有比率
1	法人投資家	台湾	295,247.600	64.02%
2	法人投資家	日本	26,345.000	5.71%
3	法人投資家	日本	18,880.000	4.09%
4	法人投資家	台湾	18,246.070	3.96%
5	法人投資家	日本	9,561.000	2.07%

(4) 【役員の状況】

(2023年11月30日現在)

氏名	役職名 (括弧内はインベスコ 勤務地)	役職
ベルンハルト・ランゲル (Bernhard Langer)	取締役会長 (ドイツ)	投資運用-インベスコ・クオンツ戦略 (IQS)(インターナショナル)担当 チーフ・インベストメント・オフィサー
ピーター・キャロル (Peter Carroll)	取締役 (ルクセンブルグ)	EMEA(欧州、中東およびアフリカ)受任監 督者
ティモシー・キャバリー (Timothy Caverly)	取締役 (ルクセンブルグ)	独立非執行取締役
ルネ・マーストン (Rene Marston)	取締役 (英国)	製品戦略および開発EMEA担当責任者
ファーガル・デンプシー (Fergal Dempsey)	取締役 (アイルランド)	独立非執行取締役
アンドレア・モルナート (Andrea Mornato)	取締役 (イタリア)	クライアント関係管理EMEA担当責任者

(注) 上記の取締役のうち、ファンド株式を所有している者はいない。

(5) 【その他】

定款の変更

定款は、商業会社に関する1915年8月10日法(改正済)が規定する定足数および過半数要件を条件として、株主総会の決議によって変更することができる。

事業譲渡または事業譲受

合併

サブ・ファンドまたはクラス株式の合併

取締役は、いつでも、いずれのサブ・ファンドまたはクラス株式の、SICAV内の他の既存のサブ・ファンドもしくはクラス株式との合併または2010年法パートIの規定に基づき、もしくはUCITS命令を実施する加盟国の法律に基づき組成される他の投資信託への、もしくは当該他の投資信託内の他のサブ・ファンドまたはクラス株式への合併を決定することができる。

サブ・ファンドの合併の場合には、SICAVは、該当する株主が2010年法に規定されるように無料でその株式の買戻しまたは乗換えを請求する権利を行使できるように、合併の効力発生日より1ヶ月以上前に、該当株主に対し、書面による合併通知を行わなければならない。

さらに、サブ・ファンドまたはクラス株式の合併は、該当サブ・ファンドで発行済のクラス株式の株主総会または該当するクラス株式の総会により決定することができる。これには、定足数要件はないものとし、投票の単純過半数による決議により当該合併は可決される。

2010年法において、合併とは下記の状況のことをいう。

(イ) 1つ以上のUCITSまたはその投資コンパートメント(「合併されるUCITS」)が、清算されることなしに解散される際に、その全資産および負債を、他の既存のUCITSまたはその投資コンパートメント(「受入側UCITS」)に、受入側UCITSの受益証券所有者に対する受益証券発行、および、適用ある場合は、それらの受益証券の純資産価額の10%を超えない額の現金と引き換えに、譲渡する。

(ロ) 2つ以上のUCITSまたはその投資コンパートメント(「合併されるUCITS」)が、清算されることなしに解散される際に、その全資産および負債を、その形成するUCITSまたは投資コンパートメント(「受入側UCITS」)に、受入側UCITSの受益証券所有者に対する受益証券

発行、および、適用ある場合は、それらの受益証券の純資産価格の10%を超えない額の現金と引き換えに、譲渡する。

- (八) 負債が履行されるまで継続して存在する、1つ以上のUCITSまたはその投資コンパートメント(「合併されるUCITS」)が、その純資産を、同じUCITSの別の投資コンパートメント、その形成するUCITS、または他の既存のUCITSもしくはその投資コンパートメント(「受入側UCITS」)に譲渡する。

当該合併は、関係監督官庁の承認および定款の遵守を条件として(2010年法に矛盾しない限り)、認められる。

出資の状況その他の重要事項

該当事項なし。

訴訟事件その他の重要事項

2023年11月30日現在および同日前6ヵ月以内において、訴訟事件その他ファンドに重要な影響を及ぼした事実および重要な影響を及ぼすことが予想される事実はない。

2【外国投資法人の運用状況】

(1)【投資状況】

資産別および地域別の投資状況は以下のとおりである。

(2023年9月末現在)

投資資産の種類	地域別	時価(米ドル)	投資比率(%)	
			対資産総額	対純資産総額
株 式	アメリカ合衆国	155,377,015	58.65	59.51
	日本	29,168,012	11.01	11.17
	カナダ	14,538,718	5.49	5.57
	スイス	9,122,712	3.44	3.49
	フランス	8,829,199	3.33	3.38
	英国	6,700,555	2.53	2.57
	ドイツ	6,368,374	2.40	2.44
	香港	4,904,373	1.85	1.88
	オランダ	4,899,302	1.85	1.88
	イタリア	3,588,622	1.35	1.37
	オーストラリア	3,229,420	1.22	1.24
	シンガポール	2,283,077	0.86	0.87
	スペイン	1,466,181	0.55	0.56
	デンマーク	1,368,668	0.52	0.52
	アイルランド	1,276,790	0.48	0.49
	ノルウェー	1,010,572	0.38	0.39
	ルクセンブルグ	835,390	0.32	0.32
	フィンランド	759,287	0.29	0.29
	バミューダ諸島	526,007	0.20	0.20
	イスラエル	494,490	0.19	0.19
オーストリア	341,266	0.13	0.13	
	小 計	257,088,031	97.05	98.47
先物取引	英国	4,840	0.00	0.00
	日本	9,612	0.00	0.00
	欧州	12,659	0.00	0.00
	米国	145,926	0.06	0.06
	小 計	163,358	0.06	0.06
投資ポートフォリオ合計		256,924,673	96.99	98.41
現金およびその他資産		7,982,266	3.01	3.06
資産総額		264,906,939	100.00	101.46
負債総額		3,821,372	1.44	1.46
合計(純資産総額)		261,085,567 (39,053百万円)	98.56	100.00

(2) 【運用実績】

【純資産等の推移】

2023年9月末日前1年以内における各月末の純資産等の推移は次の通りである。

	総資産額		純資産総額		1株当たり純資産価格	
	千米ドル	百万円	千米ドル	百万円	クラスC株式(年次分配型)	
					米ドル	円
2022年10月末	251,914	37,681	251,686	37,647	56.62	8,469
11月末	269,328	40,286	269,009	40,238	59.37	8,881
12月末	271,320	40,584	268,005	40,088	58.52	8,753
2023年1月末	279,755	41,846	279,653	41,830	60.56	9,059
2月末	285,967	42,775	284,368	42,536	60.21	9,006
3月末	279,564	41,817	279,431	41,797	59.72	8,933
4月末	284,427	42,545	284,337	42,531	60.63	9,069
5月末	278,268	41,623	273,547	40,917	59.48	8,897
6月末	288,829	43,203	288,716	43,186	62.23	9,308
7月末	287,259	42,968	287,084	42,942	64.03	9,578
8月末	280,056	41,891	279,012	41,735	62.87	9,404
9月末	264,907	39,625	261,086	39,053	61.43	9,189

【分配の推移】

2023年9月末日前1年間について、クラスC株式(年次分配型)1株当たりの分配金は0.6320米ドル(約95円)であった。

【自己資本利益率(収益率)の推移】

2023年9月末日前1年間について、収益率は以下の通りである。

	2022年9月末現在 1株当たり純資産価格	2023年9月末現在 1株当たり純資産価格	収益率
クラスC株式(年次分配型)	52.89米ドル	61.43米ドル	17.34%

(注) 収益率(%) = $100 \times (a - b) / b$

a = 2023年9月末の1株当たり純資産価格(2023年9月末日前1年間の分配金の合計額を加えた額)

b = 2022年9月末の1株当たり純資産価格(分配落の額)

(3) 【投資リスク】

2023年8月31日に終了した半期中、2023年8月31日提出の有価証券報告書に記載の「投資リスク」について重要な変更はなく、また2023年11月30日現在、ファンドが将来にわたって営業活動を継続するとの前提に重要な疑義を生じさせるような事象または状況その他ファンドの経営に重要な影響を及ぼす事象は存在しない。

3【資産運用会社の概況】

(1)【名称及び資本金の額】

インベスコ・アセット・マネジメント・ドイチェラントGmbH(投資運用会社)

(Invesco Asset Management Deutschland GmbH)

(イ) 資本金の額

2023年9月末現在、13.6百万ユーロ(約21億4,880万円)である。

(2)【大株主の状況】

(2023年9月末現在)

名称	所在地	発行済株式総数に対する所有比率
インベスコ・インターナショナル・ホールディングス・リミテッド (Invesco International Holdings Limited)	ドイツ、フランクフルト/マイン、 D-60322 アン・デル・ベレ5 (An der Welle 5, D-60322 Frankfurt/Main, Germany)	100%

(3)【役員状況】

(2023年9月末現在)

氏名	役職	所有株数
ベルンハルト・ランゲル (Bernhard Langer)	2000年11月よりマネージング・ディレクター インベスコ・クオンツ戦略グループ(インターナショナル)の チーフ・インベストメント・オフィサー	0
ポール・デュミトレスク (Paul Dumitrescu)	2021年1月よりマネージング・ディレクター	0
ドリス・ピトリンガー (Doris Pittlinger)	2014年9月よりマネージング・ディレクター	0

(4)【事業の内容及び営業の概況】

2023年9月末現在、投資運用会社は91の外国投資法人を運用しているが、そのうち運用資産額上位10位について記載する。

(2023年9月末現在)

	名称	基本的性格	設立年月日	純資産総額 (百万米ドル)	1単位当り 純資産額 (米ドル)
1	PUTM ACS UK ALL SH LIS EQ FD (PUTM ACS UK ALL SH LIS EQ FD)	株式、ロングのみ	2020年7月6日	6,115.97	該当なし
2	ナショナル・バンク・オブ・ カザフスタン (National Bank of Kazakhstan)	株式、ロングのみ	2021年1月26日	1,298.04	該当なし
3	インベスコ Perp UK エンハンスド・インデックス・ ファンド (Invesco Perp. UK Enhanced Index Fund)	株式、ロングのみ	2008年7月15日	1,041.38	該当なし
4	インベスコ・サステイナブル・ パン・ヨーロピアン・ ストラクチャード・エクイティ・ ファンド (Invesco Sustainable Pan European Structured Equity Fund)	株式、ロングのみ	2000年11月6日	989.34	該当なし
5	FP ブルネル UK エクイティ・ ファンド (FP Brunel UK Equity Fund)	株式、ロングのみ	2018年11月22日	902.17	該当なし
6	ビューロー・オブ・レイバー・ ファンズ・レイバー・ペンション・ ファンド (Bureau of Labor Funds Labor Pension Fund)	株式、ロングのみ	2019年1月23日	760.19	該当なし
7	ワーカーズ・リタイアメント・ アロワンス・ミュチュアル AID (Workers Retirement Allowance Mutual AID)	株式、ロングのみ	2019年12月9日	390.12	該当なし
8	UAPF - インベスコ・アクティブ (UAPF - Invesco Active)	株式、ロングのみ	2023年4月24日	378.78	該当なし
9	SEIC インベストメント UK EQ ファンド (SEIC Investment UK EQ Fund)	株式、ロングのみ	2008年12月2日	314.49	該当なし
10	インベスコ・サステイナブル・ グローバル・ストラクチャード・ エクイティ・ファンド (Invesco Sustainable Global Structured Equity Fund)	株式、ロングのみ	2010年4月29日	266.71	該当なし

4【外国投資法人の経理状況】

以下に掲げるインベスコ・ファンズの間接財務書類は、ルクセンブルグにおける諸法令および一般に認められた会計原則に準拠して作成された原文の間接財務書類を日本語に翻訳したものである。インベスコ・ファンズの間接財務書類は、「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和52年大蔵省令第38号)第76条第4項但し書の規定に準拠して作成されている。

以下に掲げる間接財務書類では、インベスコ・ファンズのサブ・ファンドの一つであるインベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドに関連する部分のみを抜粋して記載している。ただし、財務書類に対する注記においては、他のサブ・ファンドまたは全サブ・ファンドに関して記載している箇所がある。

インベスコ・ファンズの原文の間接財務書類は、外国監査法人等(公認会計士法(昭和23年法律第103号)第1条の3第7項に規定する外国監査法人等をいう。)の監査を受けていない。

インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドの原文の間接財務書類は、米ドルおよび各クラスの表示通貨で表示されている。日本語の間接財務書類には、主要な金額について円換算額が併記されている。日本円による金額は、2023年9月29日現在における株式会社三菱UFJ銀行の対顧客電信売買相場の仲値(1米ドル=149.58円)で換算されている。なお、千円未満の金額は四捨五入されている。日本円による金額は、四捨五入されているため合計欄の数値が実際に合計した数値と一致しない場合がある。

(1)【資産及び負債の状況】

インベスコ・ファンズ
純資産額計算書
2023年8月31日現在

	インベスコ・サステイナブル・グローバル・ ストラクチャード・エクイティ・ファンド		
	注記	米ドル	千円
資産：			
投資有価証券(時価)	2(b)	273,022,434	40,838,696
流動資産：			
ブローカーからの未収金		69,818	10,443
ファンド株式発行未収金		516,011	77,185
その他の未収金	2(w)および25	6,114,833	914,657
銀行預金	9、10、13、14		
証拠金取引口座	および2(t)	276,993	41,433
現金担保	22		
為替先渡契約に係る未実現利益	8および2(i)	33,870	5,066
先物契約に係る未実現利益	9および2(j)	22,087	3,304
クレジット・デフォルト・スワップに係る 未実現利益	10および2(k)		
株式バリエーション・スワップに係る未実現利益	11および2(l)		
ボラティリティ・スワップに係る未実現利益	12および2(m)		
インフレ連動スワップに係る未実現利益	13および2(n)		
金利スワップに係る未実現利益	14および2(o)		
コモディティ・スワップに係る未実現利益	15および2(p)		
トータル・リターン・スワップに係る 未実現利益	16および2(q) 17、2(r)		
売建てオプション/スワップション	および2(s)		
資産合計		280,056,046	41,890,783
流動負債：			
当座借越			
ブローカーへの未払金		8,201	1,227
ファンド株式買戻未払金		91,224	13,645
その他の未払金	2(w) および25		
現金担保	22		
為替先渡契約に係る未実現損失	8および2(i)	938,515	140,383
先物契約に係る未実現損失	9および2(j)	5,788	866
クレジット・デフォルト・スワップに係る 未実現損失	10および2(k)		
株式バリエーション・スワップに係る未実現損失	11および2(l)		
ボラティリティ・スワップに係る未実現損失	12および2(m)		
インフレ連動スワップに係る未実現損失	13および2(n)		
金利スワップに係る未実現損失	14および2(o)		
コモディティ・スワップに係る未実現損失	15および2(p)		
トータル・リターン・スワップに係る 未実現損失	16および2(q) 17、2(r)		
売建て市場価格で計上されたオプション/ス ワップション	および2(s)		
負債合計		1,043,728	156,121
純資産額		279,012,318	41,734,663

添付の注記は本財務書類の重要な一部である。

インベスコ・ファンズ
損益計算書および純資産額変動計算書
(2023年3月1日から2023年8月31日までの期間)

	インベスコ・サステイナブル・グローバル・ ストラクチャード・エクイティ・ファンド		
	注記	米ドル	千円
収益：			
配当金	2(e)	3,703,620	553,987
債券利息	2(e)		
市場割引の増価/(マーケット・プレミアムの償却)	2(e)		
銀行利息		270,265	40,426
スワップに係る受取利息(純額)	2(k)-2(q)		
証券貸付収益		30,674	4,588
その他収益			
		4,004,559	599,002
費用：			
管理報酬	3	605,895	90,630
サービス代行会社報酬	4	132,143	19,766
保管報酬	4	16,214	2,425
ルクセンブルグ税	5	41,142	6,154
管理事務費用		37,301	5,579
当座借越利息			
スワップに係る支払利息(純額)	2(k)-2(q)		
その他営業費用		5,073	759
放棄費用総額	3, 4		
その他支払利息			
		837,768	125,313
当期投資収益(純額)		3,166,791	473,689
支払分配金および未払分配金	7	(1,178,443)	(176,272)
未実現キャピタル・ゲイン税引当金の増加/ (減少)(純額)			
ファンド株式の発行/(買戻)による(支払金)(純額)		(26,245,779)	(3,925,844)
投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨 その他に係る実現利益(純額)		9,445,192	1,412,812
為替先渡契約に係る未実現評価益/評価損の 変動(純額)	2(i)	405,537	60,660
先物契約に係る未実現評価益/評価損の変動(純額)	2(j)	(30,172)	(4,513)
クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現 評価益/評価損の変動(純額)	2(k)		
株式バリエーション・スワップに係る未実現評価益/ 評価損の変動(純額)	2(l)		
ボラティリティ・スワップに係る未実現評価益/ 評価損の変動(純額)	2(m)		
インフレ連動スワップに係る未実現評価益/ 評価損の変動(純額)	2(n)		
金利スワップに係る未実現評価益/評価損の 変動(純額)	2(o)		
コモディティ・スワップに係る未実現評価益/ 評価損の変動(純額)	2(p)		
トータル・リターン・スワップに係る未実現 評価益/評価損の変動(純額)	2(q)		
オプション/スワップオプションに係る未実現評価益/ 評価損の変動(純額)	2(r)および 2(s)		
投資有価証券に係る未実現評価益/評価損の変動 (純額)		9,075,221	1,357,472
外国通貨およびその他の取引に係る未実現評価益/ 評価損の変動(純額)		6,269	938
期首純資産額		284,367,702	42,535,721
期末純資産額		279,012,318	41,734,663

添付の注記は本財務書類の重要な一部である。

インベスコ・ファンズ
 純資産総額および1株当り純資産価格
 2023年8月31日現在

インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド
 (米ドル建)

クラス	クラス通貨	2023年8月31日 純資産総額 (サブ・ファンド 通貨)	発行済株式数	1株当り 純資産価格 (クラス通貨)
A (年次分配型)	米ドル	18,369,568	306,675	59.899
A (年次分配型)(ユーロヘッジ付)	ユーロ	1,217,354	104,785	10.685
A (毎月分配 - 1型)	米ドル	16,982,994	1,896,834	8.953
A (毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	70,098	6,008	91.521
A (累積型)	米ドル	740,684	55,842	13.264
A (累積型)(ユーロヘッジ付)	ユーロ	6,200,975	134,109	42.528
C (年次分配型)	米ドル	28,998,367	461,213	62.874
C (累積型)	米ドル	135,239	9,855	13.723
C (累積型)(ユーロヘッジ付)	ユーロ	20,357,077	399,336	46.887
C (累積型)(英ポンドヘッジ付)	英ポンド	5,288,963	94,903	43.951
E (累積型)(ユーロ)	ユーロ	21,052,241	321,627	60.203
I (累積型)(英ポンドヘッジ付)	英ポンド	149,841,877	11,531,951	10.247
R (累積型)	米ドル	597,797	46,842	12.762
S (年次分配型)(ユーロヘッジ付)	ユーロ	8,665,820	757,960	10.516
Z (年次分配型)	米ドル	195,738	15,986	12.244
Z (累積型)	米ドル	63,231	5,251	12.041
Z (累積型)(ユーロヘッジ付)	ユーロ	234,294	17,305	12.453

(注) 1株当り純資産価格が小数点第三位まで表示されているが、申込および買戻し取引は小数点第二位まで計算された価格による。

[次へ](#)

インベスコ・ファンズ - インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイ
 ティ・ファンド
 財務書類に対する注記

1 一般

インベスコ・ファンズ(以下「ファンド」という。)は、変動資本を有する会社型投資信託(Société d'Investissement à Capital Variable)(以下「SICAV」という。)としての資格を有する株式会社として、ルクセンブルグの2010年12月17日付投資信託/投資法人に関する法律(改正済)のパートIに基づき設立された投資法人である。ファンドは、84の運用中のサブ・ファンドから構成されるアンブレラ型ファンドであり、各サブ・ファンドは別個の事業体として扱われる。

(a) ファンド株式のクラス

以下の表は、2023年8月31日現在のインベスコ・ファンズ内の株式クラスを列挙したものである。

株式	利用可能な通貨	利用可能な者	分配方針
A	AUD, CAD, CHF, CNH, CZK, EUR, GBP, HKD, JPY, NZD, RMB, SEK, SGD, USD	全投資者	累積型または分配型
A1	USD	当初募集期間および管理会社の裁量によるその後の一定期間中に投資した株主に留保される。	累積型または分配型
B	EUR, JPY, USD	B株式を販売する目的のために特に任命された販売会社または金融仲介業者の顧客	累積型または分配型
C	AUD, CHF, CNH, EUR, GBP, HKD, JPY, SGD, USD	販売会社(海外における管理会社またはインベスコの副販売会社と契約)および両者間で個別の手数料の取決めをしているその顧客、管理会社の裁量により、その他の機関投資家またはその他の投資者	累積型または分配型
E	AUD, EUR, USD	全投資者	累積型または分配型
E1	EUR	当初募集期間および管理会社の裁量によるその後の一定期間中に投資した株主に留保される。	累積型または分配型
I	AUD, CAD, CNH, EUR, GBP, HKD, JPY, USD	(i) 該当する申込注文を受領した時点で、当該株式への投資者による投資に関連する報酬構造を規定している契約を締結しているインベスコの顧客である投資者、および()機関投資家である投資者	累積型または分配型
P1/PI1	CHF, CNH, EUR, GBP, JPY, SGD, USD	管理会社との(投資者に関連する報酬構造を規定する)契約を有する投資者および金融仲介業者。PI株式は、機関投資家のために留保される。	累積型または分配型
R	EUR, JPY, USD	全投資者	累積型または分配型

S	CHF, EUR, GBP, JPY, SGD, USD	該当する申込注文を受領した時点で、(i)機関投資家および()投資の時点で確立された要件を満たしていることを確実にするためにSICAVにより承認された補足の申込書を提出している投資者	累積型または分配型
T1/T11	EUR, GBP, JPY, USD	規制上の要件に従いまたはその顧客との個別の報酬の取決めに基づき、管理会社の承認を条件とする管理報酬に基づく手数料を受領して保管することが許されない金融仲介業者。「T1」株式は、管理会社との契約を有する機関投資家のために留保される。各「T」株式または「T1」株式に適用される関連管理報酬は、管理会社のウェブサイト上または年次報告書において公表される。「T」株式または「T1」株式のいずれに関しても、金融仲介業者に対して、管理報酬に関する手数料が支払われることはない。	累積型または分配型
Z	AUD, CHF, CNH, EUR, GBP, HKD, JPY, NOK, SGD, USD	規制上の要件に従いまたはその顧客との個別の報酬の取決めに基づき、管理会社の承認を条件とする管理報酬に基づく手数料を受領して保管することが許されない金融仲介業者。「Z」株式のいずれに関しても、金融仲介業者に対して、管理報酬に関する手数料が支払われることはない。	累積型または分配型

いくつかのサブ・ファンドについては、投資者のためにヘッジ付株式クラスがある。当該株式クラスにつき、そのクラスの通貨と該当サブ・ファンドの基準通貨の間の為替レートの変動の影響を緩和させることを試みるため、ファンドは、該当サブ・ファンドの基準通貨以外の通貨建ての株式クラスの通貨エクスポージャーをヘッジすることができる。

(b) ファンドの活動

2023年2月28日後のファンドの活動

英文目論見書

2023年7月7日に新たな英文目論見書が発行された。

2023年3月1日から2023年8月31日までに、ファンドには、上記の活動以外に株式クラスの設定および清算、サブ・ファンドの設定、清算、ポジションの変更および名称変更、費用総額の上限設定ならびに管理報酬の値上げがあったが、インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについては該当なし。

(c) 2023年8月31日後のファンドの活動

2023年8月31日後に、ファンドには、株式クラスの設定および清算ならびにサブ・ファンドの清算があったが、インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについては該当なし。

2 重要な会計方針の要約

(a) 添付の財務書類は、ルクセンブルグ法に規定された様式に準拠して作成されている。

純資産額計算書にある合算数値は統計目的でのみ表示されており、1もしくはそれ以上のサブ・ファンドに持分を有する投資家が利用するためのものではない。

(b) 投資有価証券の評価

金融デリバティブ商品を含む投資有価証券は、その日の評価時点でファンドの投資有価証券が取引される該当証券市場における有価証券の最終取引価格または入手可能な直近の市場取引価格の仲値(直近の買い呼び値と発行価格の仲値)に基づいて評価される。サブ・ファンドの投資有価証券が証券取引所に上場しており、かつ当該投資有価証券が上場されている証券取引所外のマーケット・メーカーによっても取引されている場合、SICAVは当該投資有価証券の主な証券市場を決定し、投資有価証券はその証券市場で入手可能な直近の価格で評価される。証券取引所では取引されていないがその他の規制市場において取引されている有価証券は、上記の方法に可能な限り近い方法で評価される。サブ・ファンドが保有する有価証券に利用可能な取引価格がない、あるいは上記に従って決定された価値が当該有価証券の公正市場価値を表すものでない場合、こうした有価証券の価値は、慎重かつ誠実に決定された合理的に予測可能な売価に基づく。短期金融市場の商品は、償却原価法により評価される。清算されたサブ・ファンドのクロージング後の財務書類は非継続企業ベースで作成される。

本財務書類は、当会計期間に決定された直近の純資産価額に基づいて作成されている。純資産価額は、英文目論見書に従い、ファンドの全てのサブ・ファンドにつき、2023年8月31日の午後1時(ルクセンブルグ時間)現在で入手可能な直近の価格を参照して算定された。

(c) 価値に係る影響

情報として、ファンドが公表の目的でのみ純資産価額を計算したと仮定した場合、組入有価証券の評価に使用される市場価格は、組入有価証券全体の2023年8月31日の終値(米国および欧州の株式を含む。)となる。ただし、これらの純資産価額は、他の一部のサブ・ファンドを除き、本無監査財務書類に示されるものと大幅には異ならなかった。

インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについては該当なし。

(d) 売却投資有価証券の原価

投資有価証券の売却に係る損益は、平均原価法により算定される。

(e) 投資有価証券からの収益

受取配当金は、配当落ち日ベースで計上される。固定利付証券および預金利息から生じる収益は、日次発生ベースで計上される。割増/割引の償却/増価は、損益計算書および純資産額変動計算書の収益欄に開示されている。償却は、簿価が満期時の額面価格に等しくなるまで、割増で購入された債券の簿価を減少させるプロセスである。簿価が減少すると、純投資収益の減少として計上される。増価は、割引で購入された債券の簿価を引き上げるプロセスである。簿価が増加すると、純投資収益の増加として計上される。償却/増

価法は、債券のような資産の保有に関連するキャピタル・ゲインまたはキャピタル・ロスにつき、こうした資産の存続期間に一貫した会計処理を与えるものである。

(f) 外貨換算

サブ・ファンド毎に指定されている通貨以外の通貨建取引は、取引時の実勢為替レートで換算される。サブ・ファンド毎の指定通貨以外の通貨建の投資有価証券ならびにその他の資産および負債の市場価額は、事業期間末現在の実勢為替レートで換算される。

2023年8月31日付で使用される主要な為替レートは以下の通りである。

通貨	1.00米ドル	通貨	1.00米ドル	通貨	1.00米ドル
AED	3.6729	HKD	7.8439	PHP	56.6200
ARS	349.8666	HUF	349.7127	PLN	4.1104
AUD	1.5462	IDR	15,230.0008	QAR	3.6400
BRL	4.8907	ILS	3.8013	RON	4.5441
CAD	1.3549	INR	82.7862	RUB	96.5750
CHF	0.8813	JPY	145.9200	SEK	10.9060
CLP	850.5101	KRW	1,321.7500	SGD	1.3513
CNH	7.2957	KZT	457.9000	THB	35.0175
CNY	7.2902	MXN	16.7425	TRY	26.6890
COP	4,098.0004	MYR	4.6400	TWD	31.8465
CZK	22.1573	NGN	774.5001	UYU	37.7050
DKK	6.8540	NOK	10.6585	VND	24,085.0039
EUR	0.9198	NZD	1.6825	ZAR	18.8400
GBP	0.7886	PEN	3.6977		

(g) 費用の配分

ファンドで特定のサブ・ファンドに関連する費用が発生した場合、こうした費用は当該サブ・ファンドに配分される。費用を特定のサブ・ファンドに帰属するとみなすことが不可能な場合、こうした費用は各サブ・ファンドの純資産価額に基づいてサブ・ファンド間で配分される。

(h) 設立費用

設立費用は、もしあれば、管理会社によって負担される。

(i) 為替先渡契約

未決済の為替先渡契約に係る未実現損益は、契約レートと契約を終了するレートの差異として計算され、純資産額計算書において開示される(詳細は注記8を参照のこと)。実現損益は、決済された、あるいは他の契約と相殺された契約に係る純利益を含み、損益計算書および純資産額変動計算書に計上される。未実現評価益/評価損は、「為替先渡契約に係る未実現利益/(損失)」として純資産額計算書の中で開示される(詳細は注記8を参照のこと)。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「為替先渡契約に係る未実現評価益/損の変動(純額)」として各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

ノン・デリバラブル・フォワード取引(以下「NDF」という。)は、簿商いの取引または非交換可能外国通貨に係る短期先渡契約である。これらの契約は、決済日の実勢先渡為替レートおよび満期日までの残存期間に適用される先渡為替レートに基づいて評価される。NDFの結果としての未実現利益または未実現損失は

純資産額変動計算書に含まれる。NDFは、通常、米ドルで値付され、決済される。NDFは、その他の為替先渡契約と一緒に注記8に開示される。

(j) 先物契約

先物契約は、将来の特定の時間に前もって決定されていた価格において特定の商品または金融商品を売買するための適法な契約である。先物契約は、当初は取得原価で認識され、その後市場価値で再測定される。市場価値は、値付された市場価格および為替レートにより取得される。先物契約はすべて、ファンドに支払われる場合は資産に、ファンドが支払う場合は負債に計上される。先物契約の公正価値の変動は、純資産額計算書に含まれている。未実現評価益/評価損は、「先物契約に係る未実現利益/(損失)」として純資産額計算書の中で開示される。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「先物契約に係る未実現評価益/損の変動(純額)」として各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(k) クレジット・デフォルト・スワップ

クレジット・デフォルト・スワップは、2当事者が契約を締結するクレジット・デリバティブ取引である。当該取引では、一方の当事者が特定の契約期間における固定金利のクーポンを他方に対して定期的に支払う。あらかじめ定められている基準資産に関連する信用事由が生じない限り、他方の当事者が支払を行うことはない。こうした信用事由が生じた場合、後者は前者に対する支払を行い、スワップは終了する。クレジット・デフォルト・スワップは、マーケット・メーカーによる価格に基づいて毎日値洗いされ、純資産額計算書に計上される。未実現評価益/評価損は、「クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現利益/(損失)」として純資産額計算書において開示される。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「クレジット・デフォルト・スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」として各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(l) 株式バリエーション・スワップ

株式バリエーション・スワップは、特定の原資産の測定された変動を基に、各当事者がキャッシュフローの交換を合意する二者間契約である。一方の当事者が変動想定元本に関して、原資産に係る「固定料率」または権利行使価格の支払いを、「変動料率」または実現価格変動と交換することに合意する。満期日に、キャッシュフロー純額が交換されるが、支払われる金額は、原資産の実現価格変動と権利行使価格の差額に変動想定元本を乗じたものに等しい。株式バリエーション・スワップは、各純資産価格計算日に値洗いされる。見積り市場価格は、契約に規定される評価要素に基づいていて、第三者価格決定機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルより入手される。未実現評価益/評価損は、純資産額計算書の中で、「株式バリエーション・スワップに係る未実現利益/(損失)」として開示される。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資対象、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「株式バリエーション・スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」として、各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(m) ボラティリティ・スワップ

ボラティリティ・スワップは、特定の原資産の測定された変動を基に、各当事者がキャッシュフローの交換を合意する二者間契約である。一方の当事者が変動想定元本に関して、原資産に係る「固定料率」または

権利行使価格の支払いを、「変動料率」または実現価格変動と交換することに合意する。満期日に、キャッシュフロー純額が交換されるが、支払われる金額は、原資産の実現価格変動と権利行使価格の差額に変動想定元本を乗じたものに等しい。ボラティリティ・スワップは、各純資産価格計算日に値洗いされる。見積み市場価格は、契約に規定される評価要素に基づいて、第三者価格決定機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルより入手される。未実現評価益/評価損は、純資産額計算書の中で、「ボラティリティ・スワップに係る未実現利益/(損失)」として開示される。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資対象、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「ボラティリティ・スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」として、各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(n) インフレ連動スワップ

インフレ連動スワップは、キャッシュフローの交換を通じて、一方の当事者から他の当事者へインフレリスクを移転させるために使用されるスワップである。インフレ連動スワップにおいては、一方の当事者は、想定元本金額に係る固定料率を支払い、もう一方の当事者は、インフレ指数に連動する変動料率を支払う。インフレ連動スワップは、各純資産価格計算日に値洗いされる。見積み市場価格は契約に規定される評価要素に基づいて、第三者価格決定機関、マーケット・メーカーまたは内部モデルより入手される。未実現評価益/評価損は、「インフレ連動スワップに係る未実現利益/(損失)」として、純資産額計算書の中で開示されている。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「インフレ連動スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」として、各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(o) 金利スワップ

金利スワップは、両当事者が、計算のベースとなる想定元本に基づく一連の利息の支払を他の一連の支払(通常、固定/変動)に交換することに合意するという二者間契約である。通常、想定元本は交換されない。金利スワップは、マーケット・メーカーによる価格に基づいて毎日値洗いされ、純資産額計算書に計上される。未実現評価益/評価損は、「金利スワップに係る未実現利益/(損失)」として純資産額計算書の中で開示される。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「金利スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」として各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(p) コモディティ・スワップ

コモディティ・スワップは、固定-変動金利スワップに類似したものである。その違いは、金利スワップにおいては、変動部分はSOFR、SONIA、€STR等の標準的な金利に基づくが、コモディティ・スワップにおいては、変動部分は原商品指数の価格に基づく。いかなる商品も、取引期間中交換されない。コモディティ・スワップは、評価手段/方法を用いて値洗いされ、その公正価値は「コモディティ・スワップに係る未実現利益/(損失)」として純資産額計算書に計上される。実現利益/(損失)および未実現利益/損失の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「コモディティ・スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」としてそれぞれ損益計算書および純資産額変動計算書の中で示されている。

(q) トータル・リターン・スワップ

トータル・リターン・スワップは、ある当事者が、変動利率のリターンの受取りと引換えに、特定の資産のトータル・リターンを別の相手方に支払うことを合意する金融契約をいう。ファンドは特定のサブ・ファンドに代り基金のないスワップ契約を締結する。トータル・リターン・スワップは、評価手段/方法を用い値洗いされ、その公正価値は純資産額計算書に計上される。トータル・リターン・スワップのポジションは、実務上可能な範囲で観測可能なデータを使用し、かかるデータの適用に関する仮定を含むモデルを用いて評価される。これらの要因に関するデータ入力および仮定は、報告されるトータル・リターン・スワップの公正価値に影響を及ぼす可能性がある。未実現評価益/評価損は、「トータル・リターン・スワップに係る未実現利益/(損失)」として、純資産額計算書の中で開示されている。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「トータル・リターン・スワップに係る未実現評価益/損の変動(純額)」として各々損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(r) オプション

プットオプションの買手は、オプションの売手に対し、合意した価格(「行使価格」)で原金融商品を売る権利を有するが、その義務を負わない。コールオプションの買手は、オプションの売手から行使価格で原金融商品を購入する権利を有するが、その義務を負わない。

購入オプション - 購入オプションのためにファンドより支払われたプレミアムは、投資として純資産額計算書に含まれる。オプションは、オプションの現行市場価格を反映させるために日々調整され、かかる変動は、未実現評価益または評価損として計上される。オプションが失効することになった場合、ファンドはその支払った全プレミアムを失うことになり、かかるプレミアム金額につき実現損失として計上される。行使されたまたは終了した購入オプションに支払われたプレミアムは、有価証券の実現利益/損失または有価証券の原価基準を決定するために、原投資取引に係る手取金に対し、支払金額が加算または相殺される。

売りオプション 売りオプションのためにファンドが受領したプレミアムは、純資産額計算書に含まれる。負債の金額は、売りオプションの現行市場価格を反映させるために日々調整され、市場価格の変動は、未実現評価益または評価損として計上される。失効した売りオプションにより受領したプレミアムは、実現利益として取扱われる。ファンドは、終了した取引の費用が受領した手数料を超えているかどうかに基づいて、売りオプションに係る実現利益または損失を計上する。コールオプションがオプションの買手により行使される場合、ファンドが受領するプレミアムは、オプションの買手への原有価証券の売却による手取金額に加算し、実現利益または損失があったかどうかを決定するために終了した取引費用と比較される。プットオプションがオプションの買手により行使される場合、オプションの売手が受領したプレミアムは、購入有価証券の原価基準を低下させる。現物に裏付されない売建コールオプションは、ファンドを無限の損失リスクにさらさせる。現物に裏付された売建コールオプションは、行使価格を超えて有価証券が上昇する可能性を制限する。売建プットオプションは、有価証券の価額がプット手数料を控除した行使価格を下回って下落する場合には、ファンドを損失のリスクにさらさせる。

規制された市場で取引される未行使オプションは、かかる金融商品の終値か、金融商品の直近の利用可能な市場価格に基づいて評価される。店頭オプションは、第三者価格決定機関より入手される日々の価格に基づいて値洗いされ、取引相手方からの価額を検証する。

市場価格は、「オプション/スワップオプションに係る未実現利益/(損失)」として、純資産額計算書の中で開示されている。これによる実現利益/(損失)および未実現評価益/評価損の変動は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「オプ

ション/スワップションに係る未実現評価益/評価損の変動(純額)」としてそれぞれ損益計算書および純資産額変動計算書に含まれている。

(s) スワップション

スワップション(スワップ・オプション)は、金利スワップまたはその他の種類のスワップを締結するオプションである。オプション・プレミアムと交換に、買手は特定の将来の日付において発行会社と特定のスワップ契約を締結する権利を得るが、その義務を負わない。スワップションには、ペイヤー・スワップションとレシーバー・スワップションの、2つの異なる種類がある。ペイヤー・スワップションでは、購入者は固定金利の支払人と変動金利の受取人となるスワップ契約を締結する権利を有するが、その義務を負わない。レシーバー・スワップションは、その反対である。購入者は固定金利を受取り、変動金利を支払うスワップ契約を締結するオプションを有する。市場価格は、「オプション/スワップションに係る未実現利益/(損失)」の下に純資産計算書の中で開示されている。その結果としての「実現利益/(損失)」「未実現評価益/評価損の変動」は、「投資有価証券、デリバティブおよび外国通貨ならびにその他の処分に係る実現利益/(損失)(純額)」および「オプション/スワップションに係る未実現評価益/損の変動(純額)」の下に各々損益計算書および純資産変動計算書に含まれている。

(t) 株式連動

該当なし

(u) トゥ・ビー・アナウンス有価証券

トゥ・ビー・アナウンス(「TBA」)有価証券は、米国政府の出資機関が発行する抵当権付有価証券に関連している。こうした機関は通常、不動産担保融資をプールし、設定されたプールの持分を売却する。TBAは将来の決済のために買付けおよび売却される、金利または償還期日のいずれかが未決定のこうした機関の先物プールに関連する。具体的なモーゲージ・プールは、交付日の直前に公表(アナウンス)され割当てられる。特定のファンドは、顧客の決済日時を超過した将来の日付における固定の投資口価格で有価証券を購入するTBA買付けコミットメントを締結することができる。投資口の価格は設定されているが、元本額最終的な決定は行われていない。ファンドは、買付け価格を充たすのに十分な金額の現金または優良債務証券を、決済日まで保有および維持するか、またはファンドは自己が保有する他の有価証券の先渡し売却に係る相殺契約を締結することができる。有価証券による収益は決済日まで稼得されることはない。TBA買付けコミットメントは、それ自体が有価証券であると考えられ、サブ・ファンドのその他資産の価値の下落リスクに加えて、買付けられる有価証券の価値が決済日の前に下落した場合の損失リスクを含む。未決済のTBA買付けコミットメントは、投資先有価証券のその時の市場価格により評価される。

(v) 証拠金勘定

証拠金勘定は、先物契約、クレジット・デフォルト・スワップ、インフレ連動スワップおよび金利スワップのブローカーが保有する変動証拠金を示している。証拠金は、中央集中決済のポジションにのみ適用される。

(w) 相互投資

サブ・ファンド間の相互投資保有は、合算の数字から消去されていない。

当期間末現在の合算純資産総額は、相互投資保有を消去した場合、38,916,985,123米ドルとなる。2023年8月31日現在、インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについてはかかる相互投資保有はない。

(x) 投資有価証券に係るキャピタル・ゲイン税

インドのキャピタル・ゲイン税：

2018年インド財政法は、2018年4月1日を効力発生日として、インドの上場証券の処分から得られる長期キャピタル・ゲインに対し10%の租税（加えて、追加税および特別税がある。）を導入した。これ以前は、有価証券取引税が支払われていることを条件として、長期キャピタル・ゲインはインドで租税免除されていた。短期の利得は、引続き15%の租税（加えて、追加税および特別税がある。）の対象である。

タイのキャピタル・ゲイン税：

2022年3月31日に、タイは、基本税額減少防止および利益移転防止のための租税条約関連措置を実施するための多国間条約（以下「MLI」という。）の批准証書に署名し、寄託した。MLIは2022年7月1日に発効したが、源泉徴収税に関しては、MLIは2023年1月1日以降に適用された。租税条約の濫用防止措置が租税条約に基づく租税優遇措置を受けることが主たる目的の一つである場合に、租税優遇措置を否認するための新たな規定である主要目的テスト（以下「PPT」という。）により下支えされている。従って、今後タイは、租税条約を遵守するためにPPTを適用しなければならない。MLIにより、タイ国税局（以下「TRD」という。）は、この立場が今後どのように機能するかについて問い合わせるため特定のラストディアン/ブローカーに連絡を取っており、従って、外国人投資家は、PPTがタイの条約に適用された後、現在の立場（登録名義人に依拠する。）が維持されるか否か懸念している。TRDは現在、MLIが発効することにより、外国人投資家に対するタイのキャピタル・ゲイン税に関し、単なる収益の受領者（登録名義人）ではなく収益の実質的所有者の概念を適用するためのMLIの解釈の変更となるか否かにつき、何ら明確な立場を示していない。

(y) その他の未収金/その他の未払金

純資産額計算書の「その他の未収金」の行には、前払い諸手数料、発生済みの収益および前払金を含むことができる。

純資産額計算書の「その他の未払金」の行には、未払分配金、未払管理報酬、発生済み費用、発生済み未払キャピタル・ゲイン税および発生済みの諸手数料を含むことができる。

3 管理報酬

ファンドの取締役会（以下「取締役会」という。）はファンドの投資方針、運用および管理に対して責任を負っている。取締役会は、ファンドの組入有価証券に関する日々の投資運用をインベスコ・マネジメン・エス・エイ（以下「管理会社」という。）に委託している。

投資方針に従い、管理会社は、米国のインベスコ・アドバイザーズ・インク、ドイツのインベスコ・アセット・マネジメン・ドイチェラントGmbH、英国のインベスコ・アセット・マネジメン・リミテッド、インベスコ・カナダ・リミテッド、インベスコ・ホンコン・リミテッド、インベスコ・アセット・マネジメン株式会社およびインベスコ・アセット・マネジメン・シンガポール・リミテッドに適宜投資運用業務を委託している。それから次に、当該各投資マネージャーは、上記の法人のいずれかに投資運用業務を再委託していることがある。

管理会社は、その業務の対価として、下表に記載の各サブ・ファンドの各株式クラスの純資産価額の割合による支払いをファンドから受ける。

サブ・ファンド	運用報酬 クラスA	運用報酬 クラスC	運用報酬 クラスE	運用報酬 クラスI	運用報酬 クラスR (販売手数料 を含む)*	運用報酬 クラスS	運用報酬 クラスZ
エクイティ・ファンズ							
グローバル							
インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド	1.00%	0.60%	1.50%	0.00%	1.70%	0.50%	0.50%

* クラスRに係る運用報酬は0.7%を超えない販売手数料を含む。

運用報酬は、各営業日における各サブ・ファンドの純資産価額に基づいて毎日算定され、毎月支払われる。投資運用会社への報酬は、管理会社の報酬から支払われる。

管理会社は、その裁量において、運営費用および費用総額に上限を設けることに同意しており、あるファンドがその上限を超過した場合、超過金額が放棄され、その経費は管理会社が負担する。放棄された金額は、「放棄費用総額」の項目の下に損益計算書および純資産変動計算書(会計年度末にのみ開示される。)に反映される。

4 その他の報酬

サービス代行会社報酬

サブ・ファンド	サービス代行会社報酬 クラスA*	サービス代行会社報酬 クラスC*	サービス代行会社報酬 クラスE*	サービス代行会社報酬 クラスR*	サービス代行会社報酬 クラスS*	サービス代行会社報酬 クラスZ*
エクイティ・ファンズ						
グローバル						
インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド	0.20%	0.20%	0.20%	0.20%	0.05%	0.20%

* サービス代行会社報酬の中から、管理会社は管理事務代行会社、所在地事務・法人事務代行会社および登録・名義書換事務代行会社の報酬、ならびにサービス提供会社の報酬を支払う。各報酬は、(管理会社と随時合意される料率で)サブ・ファンドの純資産価額に基づき各営業日に算定され、毎月支払われる。

保管銀行は、各暦月の最終営業日の各サブ・ファンドの純資産価額の年率0.0075%(または保管銀行およびファンドが随時合意するそれより高い料率)を上限として月毎に計算される報酬(もしあれば付加価値税を加算する。)の支払いを毎月受ける。さらに保管銀行は、サブ・ファンドの資産が保管されている国によって変動する料率(現在、当該国に投資されている資産の純資産価額の0.001%から0.45%の範囲)の保管およびサービス報酬(もしあれば付加価値税を加算する。)を、ファンドと随時合意する投資取引について通常の商業上の料率での手数料を加えた金額と共に各サブ・ファンドに請求する。副保管銀行の報酬はこれら保管およびサービス報酬より支払われる。

上限のあるファンド

管理会社は、その裁量により、一定のサブ・ファンドに請求される費用総額に上限を設けることに合意しているが、インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについてはかかる上限は設定されていない。

5 税金

ルクセンブルグ

ファンドは、ルクセンブルグ法に基づいて集団投資スキームとして登記されている。したがって、現在ファンドが支払うべきルクセンブルグの所得税またはキャピタル・ゲイン税はない。しかし、ファンドは純資産価額の年率0.05%で計算される「年次税」を課される。「クラスI株式」、「クラスPI株式」、「クラスS株式」および「クラスT1株式」に課される年次税は、純資産価額の年率0.01%に引き下げられており、こうした税金は関連する四半期末のサブ・ファンドの純資産価額に基づいて四半期毎に支払われる。

すでに「年次税」の対象となっている原ルクセンブルグ籍ファンドについては、年次税は源泉徴収されない。

ベルギー

ファンドは、金融市場に関する2012年8月3日付法律第154条に従い、ベルギー金融サービス市場局に登録されている。2014年1月1日以降、ベルギー籍の仲介業者を通じてベルギーで販売されている株式の前年12月31日現在の純資産価額の0.0925%の年次税が課される。予防措置として、ファンドはベルギー租税当局およびブリュッセルの租税に関する第一審裁判所に還付の請求を行っている。

2022年3月25日に破毀院(Court of Cassation)は原告に対し不利な判決を下した。破毀院(フランス語による裁判所)は、ブリュッセルの控訴裁判所がベルギーのサブスクリプション税を資本税と誤って認識し、当該租税がベルギーおよびルクセンブルグの間の二重課税防止条約の範囲内にあるか否かにつき判決を下していないと判断している。本件は、リエージュ控訴裁判所に差し戻される。

破毀院(ドイツ語による裁判所)の2022年4月21日付の別の決定では、ベルギーのサブスクリプション税が資本税であることにつき争っていないが、ベルギーのサブスクリプション税はベルギーおよびルクセンブルグの間の二重課税防止条約の範囲内には入らないと判断している。本件はアントワープ控訴裁判所に差し戻される。

現段階で、この請求の最終的な結果またはファンドに有利となる可能性のある還付につき予測することは不可能である。

源泉徴収税

海外の配当金に源泉徴収される税金に関する欧州裁判所のいくつかの決定に加えて、管理会社は、外国の配当金収益にかかる課税の払戻しを一定の欧州税務当局に請求する措置を取っている。請求がうまくいく可能性は不確実であるため、受領可能な海外の源泉徴収税の潜在的な金額を見積ることはできず、これらは現金ベースで計上される。

6 源泉徴収税請求の還付

2023年3月1日から2023年8月31日までの期間中、いずれのサブ・ファンドに関しても、EU源泉徴収税の還付請求による還付はなかった。

7 分配金

ファンドの分配方針に従い、収益は、分配型株式の保有者に対してのみ分配金支払の形で分配される。

ファンドは、その絶対的裁量により、固定の分配が行われる一定の株式クラスを発行する権限を有する。2023年8月31日において、インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについては以下のクラスが該当する。

				2023年3月1日から2023年8月31日
サブ・ファンド	クラス 通貨	株式 クラス	固定分配率/ 利回り	までの期間中に有効な 固定分配率/利回り

インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド	米ドル	A(毎月分配 - 1型)	1株当たり 3.70セント	2023年3月1日から2023年7月31日まで1株当たり4.20セント
	香港ドル	A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	1株当たり 38.10セント	2023年8月1日から2023年8月31日まで1株当たり3.70セント 2023年3月1日から2023年7月31日まで1株当たり42.00セント 2023年8月1日から2023年8月31日まで1株当たり38.10セント

累積型株式の株主に支払われるべき収益は、該当株式クラスの価値を高めるために再投資される。

サブ・ファンド

株式の種類	通貨	分配率	基準日	分配金支払日
インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド				
A(毎月分配 - 1型)	米ドル	0.0420	2023年3月31日	2023年4月11日
A(毎月分配 - 1型)	米ドル	0.0420	2023年4月28日	2023年5月11日
A(毎月分配 - 1型)	米ドル	0.0420	2023年5月31日	2023年6月12日
A(毎月分配 - 1型)	米ドル	0.0420	2023年6月30日	2023年7月11日
A(毎月分配 - 1型)	米ドル	0.0420	2023年7月31日	2023年8月11日
A(毎月分配 - 1型)	米ドル	0.0370	2023年8月31日	2023年9月11日*
A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	0.4200	2023年3月31日	2023年4月11日
A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	0.4200	2023年4月28日	2023年5月11日
A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	0.4200	2023年5月31日	2023年6月12日
A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	0.4200	2023年6月30日	2023年7月11日
A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	0.4200	2023年7月31日	2023年8月11日
A(毎月分配 - 1型)(香港ドル)	香港ドル	0.3810	2023年8月31日	2023年9月11日*

* 基準日が2023年8月31日で、支払日が2023年9月11日である分配については、財務書類に反映されていない。これらの分配は、2023年10月1日に計算される純資産価額に影響を与える。

8 為替先渡契約

2023年8月31日に未決済の為替先渡契約は以下の通りである。

インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド						未実現利益/ (損失)	満期日	
為替先渡契約の詳細						米ドル	(日/月/年)	
買	358,238	EUR	売予定	389,030	USD	BNY Mellon	744	15/09/2023
買	1,061,815	USD	売予定	974,043	EUR	BNY Mellon	2,025	15/09/2023
買	1,462,788	GBP	売予定	1,845,333	USD	BNY Mellon	9,601	15/09/2023
買	4,468,322	USD	売予定	3,506,734	GBP	BNY Mellon	21,500	15/09/2023
未決済の為替先渡契約に係る未実現利益合計							33,870	
買	124,222,791	GBP	売予定	158,163,100	USD	BNY Mellon	(638,538)	15/09/2023
買	34,295,707	EUR	売予定	37,614,593	USD	BNY Mellon	(299,747)	15/09/2023
買	53,038	USD	売予定	42,000	GBP	BNY Mellon	(221)	15/09/2023

買	2,203	USD	売予定	2,033	EUR	BNY Mellon	(9)	15/09/2023
未決済の為替先渡契約に係る未実現損失合計							(938,515)	
未決済の為替先渡契約に係る未実現純損失合計							(904,645)	

9 先物契約

2023年8月31日に未決済の先物契約は以下の通りである。

	契約数	サブ・ ファンドの 基準通貨建 契約額	ロング/ ショート	サブ・ ファンドの 基準通貨建 未実現 利益/(損失)
インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・ エクイティ・ファンド				
		米ドル		米ドル
Topix Index Future 07/09/2023	3	478,978	ロング	14,751
S&P 500 Emini Future 15/09/2023	16	3,621,700	ロング	7,336
先物契約に係る未実現利益合計				22,087
Euro Stoxx 50 Future 15/09/2023	20	940,576	ロング	(3,233)
FTSE 100 Index Future 15/09/2023	3	284,939	ロング	(2,555)
先物契約に係る未実現損失合計				(5,788)
先物契約に係る未実現純利益合計				16,299

276,993米ドルの証拠金勘定は、バンク・オブ・アメリカ・メリル・リンチにより保有されている。

10 クレジット・デフォルト・スワップ

該当なし

11 株式バリエーション・スワップ

該当なし

12 ボラティリティ・スワップ

該当なし

13 インフレ連動スワップ

該当なし

14 金利スワップ

該当なし

15 コモディティ・スワップ

該当なし

16 トータル・リターン・スワップ

該当なし

17 オプション/スワプション

該当なし

18 スイング・プライシング方針

有価証券は、注記2(b)に概略が示されるとおり評価される。ただし、希薄化の効果を緩和するため、ファンドは、2007年12月18日より「スイング・プライシング」という方針を実施している。スイング・プライシングの仕組みはインベスコ・ファンズのすべてのサブ・ファンドに対し適用されることがある。

株主の最大利益のため、取締役会は、ある営業日のサブ・ファンドの申込み、買戻しまたは乗換より生ずる正味の株式活動に応じて、仲値ではなく、買い呼び値または売り呼び値を用いて純資産価額を調整することを容認することができる。

サブ・ファンドには、部分的なスイング調整のみが適用される。すなわち、サブ・ファンドは日々の買い呼び値または売り呼び値に応じてスイング調整されるのではなく、株主の活動が事前に定められた水準を超えたときにのみスイング調整される。こうした状況において、関連サブ・ファンドの純資産価額は、2.00%を超えない金額において調整されることがある。買戻しの水準が高い場合は買い呼び値にスイング調整され、申込みの水準が高い場合には売り呼び値にスイング調整される。取締役会はサブ・ファンドの最近の動向に応じた不断のスイング調整をサブ・ファンドに適用することができる。

当期間中、インベスコ・サステナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについてはスイング・プライシング調整(仲値から買い呼び値または売り呼び値への調整)の適用はなかった。

19 投資有価証券の変動

各投資有価証券について当期間中に生じた購入および売却の合計額が明記されたりリストは、ファンドの登記上の事務所および香港代表事務所において、請求により無料で入手することができる。

20 証券貸付

SICAVIは、各サブ・ファンド(英文目論見書の別紙Aに記載がある場合)の代り、効率的なポートフォリオ管理を促進するために、UCITS規則の規定に従った効率的ポートフォリオ管理を目的として証券の貸付契約を締結することができる。証券貸借権限証書に基づき任命された証券貸付代行会社は、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVである。

2023年8月31日現在、以下の証券貸付があった。証券の貸付による稼得収益は以下の表の通りである。証券貸付によるこの稼得収益は、貸付エージェントの報酬控除後の額である。証券の貸付についての詳細は、英文目論見書の別紙の「証券金融取引」において開示されている。

証券貸借権限証書により、ザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NVは、受領した担保のすべてまたは実質的にすべてを承認された投資対象に投資および再投資する権限および指示を与られている。承認された投資対象はすべて貸し手の勘定およびリスクのために行われるものとする。承認された投資対象から生じる損失により、借手に返還可能な担保の額が不足する範囲において、貸手は、当該不足額と同額の現金を要求に応じてザ・バンク・オブ・ニューヨーク・メロンSA/NV に対し支払うことに同意している。2023年8月31日現在、再投資された担保はなかった。

サブ・ファンド	基準 通貨	粗利益	直接費用 (ザ・バンク・ オブ・ ニューヨーク・ メロンSA/NVへの 支払い)(10%)	ファンドへの 純利益 (90%)
インベスコ・サステイナブル・グローバル・ ストラクチャード・エクイティ・ファンド	USD	34,082	3,408	30,674

2023年8月31日現在の取引先別の貸付有価証券の価額および当該有価証券に関しSICAVが保有する担保の価額および種類は以下の通りである。

サブ・ ファンド	取引先	設立国	担保の 種類	2023年 8月31日現在の貸 付有価証券の 総額 (米ドル)	2023年 8月31日現在 保有する 担保の総額 (米ドル)	2023年 8月31日現在の 貸付有価証券に 対し担保が占め る割合 (%)
インベスコ・サステイナブル・グローバル・ ストラクチャード・エクイティ・ファンド	BofAML Securities, Inc.	米国	米国国債 (二国間)	1,201,110	1,225,179	102.00
	Goldman Sachs & Company	米国	米国国債 (二国間)	370,770	389,751	105.12
				1,571,880	1,614,930	102.74

21 ソフト・コミッションおよび関連当事者間取引

インベスコ・リミテッドの一定の子会社(以下「当グループ」という。)は、最良執行を含む最善の正味の結果を得ることを前提として、取引相手方との間で、当グループに提供される投資サービスに対してかかる取引相手方が支払を行うという契約を締結する場合がある。

投資サービスは、当グループの顧客に提供されるサービスを改善するか、または付加価値を高めるために当グループにより用いられる。各々のサービスは、当グループによって運用されている個々のすべてのアカウントについて用いられるとは限らないが、当グループは、受領する当該サービスが全体として、投資責任を果たす上で重要な支援となるものであり、かつ、すべての顧客に対して明らかな便益をもたらすものであると考えている。当グループの顧客への投資サービスの提供の支援となるサービスのみが当該取引相手方によって支払われる。

許容される投資サービスには、当グループの投資パフォーマンスを支援するサービスが含まれる。これらのサービスには、経済的要因・傾向、ポートフォリオの評価・分析、パフォーマンスの測定、市場価格サービスを含む分析、調査および助言サービスならびに専門的なコンピュータ・ソフトウェアおよびハードウェアもしくはその他の情報ファシリティの使用が含まれるが、必ずしもこれらに限定されない。

当グループは、当グループの顧客または事業を管轄している国の法律に準拠して顧客に対する投資決定責任を果たすことを確実に遵守する。この結果として、提供される当該投資サービスの妥当性に関して様々な適用がなされることになる。

当グループは、発注が当グループの顧客の最善の利益に反しないように運営される場合にのみ取引が執行されること、かつ評価倍率が一般に認められている市場の慣行に沿った水準であることを基準として、取引を執行する取引相手方を選択している。当グループは、すべての顧客に対するすべての取引について最良の執行が得られるよう努力する。

当グループは、可能な限り世界で最も高い規制基準を維持すべく努力する。

管理事務代行会社、保管銀行、登録・名義書換事務代行会社、法人・支払事務代行会社、設立地事務代行会社および投資運用会社は、インベスコ・マネジメント・エスエイによるサブ・ファンドの関係当事者と看做される。当グループは、関係当事者との潜在的な取引を相対取引で行い、株主にとって最善の利益となることを確保するために、そうした取引を特定するための必要な調査を行っている。そうした取引は通常の事業において通常の条件で締結されてきた。

2023年8月31日までの会計期間に独立取締役を支払われた金銭はなかった。インベスコ・グループの従業員である取締役は、取締役報酬を受領する権利はない。

2023年8月31日現在、ファンドは、他のインベスコのファンドに投資を行っている。

22 現金担保

デリバティブへの投資の一部として、ファンドは、現金および現金同等物または有価証券のいずれかの形態で担保を差し入れ、または担保物を受領することができる。

2023年8月31日現在、インベスコ・サステナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンドについては、ファンドの債務の担保に提供された現金ならびに取引相手方から受領した現金担保はない。

23 取引費用

譲渡可能有価証券、短期金融商品、デリバティブまたはその他適格資産の購入または売却に関してファンドが負担する取引手数料は、主に保管手数料/仲介手数料から構成される。取引手数料は、有価証券に係る実現および未実現利益/(損失)を計算するために使用される取引価格に含まれる。

2023年3月1日から2023年8月31日までの期間において、以下の取引費用が計上されている：

サブ・ファンド	通貨	取引費用
インベスコ・サステナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド	USD	98,100

2023年8月31日に終了した期間において、ファンドは、債券取引に関して仲介報酬/手数料を支払っていない。債券市場の慣行に従い、「買い呼び値」のスプレッドは、取引価格に適用される。この原則に従い、ブローカーにより適用される販売価格は、買付価格と同一ではなく、この差額はブローカーの報酬に相当する。

24 サステナブルファイナンス開示規則(「SFDR」)

環境および/または社会的特性および/または持続可能投資に関する情報は、(無監査)サステナブルファイナンス開示規則の項および、適用ある場合、その関連別紙において入手することができる。この項は2月28日に終了する年度に関する年次監査報告書にのみ含まれている。

25 清算中のサブ・ファンド

該当なし

26 後発事象

2023年8月31日に終了した会計期間後に、後発事象はなかった。

(2) 【投資有価証券明細表等】

インベスコ・ファンズ -
 インベスコ・サステイナブル・グローバル・ストラクチャード・エクイティ・ファンド
 投資有価証券明細表
 (2023年8月31日現在)

銘柄	額面金額/株数	時価(米ドル)	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			
オーストラリア			
BlueScope Steel Ltd	52,709	716,059	0.26
Brambles Ltd	132,313	1,281,477	0.46
Fortescue Metals Group Ltd	35,543	492,741	0.17
Telstra Group Ltd	357,849	929,237	0.33
Westpac Banking Corp	33,058	469,195	0.17
		3,888,709	1.39
ベルギー			
Arch Capital Group Ltd	4,549	350,705	0.13
カナダ			
B2Gold Corp	190,524	594,803	0.21
Canadian Imperial Bank of Commerce	8,271	337,664	0.12
CGI Inc	12,395	1,284,985	0.46
Dollarama Inc	5,535	355,219	0.13
Finning International Inc	21,870	686,480	0.25
George Weston Ltd	6,169	692,899	0.25
Great-West Lifeco Inc	17,551	499,873	0.18
Hydro One Ltd 144A	98,774	2,640,429	0.95
iA Financial Corp Inc	7,074	445,346	0.16
IGM Financial Inc	12,604	361,023	0.13
Loblaw Cos Ltd	20,760	1,829,504	0.66
Manulife Financial Corp	85,692	1,577,638	0.56
Metro Inc/CN	19,438	1,002,652	0.36
National Bank of Canada	22,831	1,626,478	0.58
Open Text Corp	12,728	506,375	0.18
Parkland Corp	40,124	1,109,761	0.40
Royal Bank of Canada	5,647	512,237	0.18
Stantec Inc	5,399	361,035	0.13
		16,424,401	5.89

ケイマン諸島

CK Asset Holdings Ltd	178,500	983,648	0.35
CK Hutchison Holdings Ltd	122,500	667,244	0.24
HKT Trust & HKT Ltd	1,425,000	1,522,388	0.55
WH Group Ltd 144A	1,190,500	613,923	0.22
		<u>3,787,203</u>	<u>1.36</u>

デンマーク

Jyske Bank A/S	4,363	310,928	0.11
Novo Nordisk A/S	6,774	1,268,218	0.46
		<u>1,579,146</u>	<u>0.57</u>

フィンランド

Elisa Oyj	7,332	360,838	0.13
Nordea Bank Abp	60,343	668,280	0.24
TietoEVERY Oyj	16,611	409,425	0.14
		<u>1,438,543</u>	<u>0.51</u>

フランス

Amundi SA 144A	5,325	318,427	0.11
Arkema SA	3,322	350,997	0.13
AXA SA	30,457	926,122	0.33
Danone SA	25,468	1,494,151	0.54
Edenred	8,539	548,034	0.20
Eiffage SA	8,634	865,695	0.31
Ipsen SA	3,246	428,445	0.15
Orange SA	104,432	1,186,413	0.42
Sanofi	8,714	942,120	0.34
SCOR SE	11,834	370,940	0.13
		<u>7,431,344</u>	<u>2.66</u>

ドイツ

Allianz SE	3,786	928,331	0.33
Bayerische Motoren Werke AG	10,150	1,073,593	0.39
Deutsche Bank AG	32,457	358,181	0.13
Deutsche Telekom AG	17,822	383,217	0.14
Heidelberg Materials AG	4,298	347,623	0.12
Infineon Technologies AG	17,988	646,175	0.23
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	5,715	2,232,860	0.80
Siemens AG	2,106	319,350	0.11
Telefonica Deutschland Holding AG	126,997	245,673	0.09
		<u>6,535,003</u>	<u>2.34</u>

香港

BOC Hong Kong Holdings Ltd	173,000	481,357	0.17
----------------------------	---------	---------	------

MTR Corp Ltd	69,500	289,955	0.10
Sun Hung Kai Properties Ltd	24,000	270,247	0.10
Swire Pacific Ltd	68,000	561,326	0.20
		<u>1,602,885</u>	<u>0.57</u>
アイルランド			
AIB Group Plc	116,479	531,134	0.19
Trane Technologies Plc	2,951	607,714	0.22
		<u>1,138,848</u>	<u>0.41</u>
イスラエル			
Bank Hapoalim BM	29,440	247,134	0.09
Mizrahi Tefahot Bank Ltd	6,472	214,950	0.08
		<u>462,084</u>	<u>0.17</u>
イタリア			
Assicurazioni Generali SpA	72,446	1,507,395	0.54
Intesa Sanpaolo SpA	73,574	199,323	0.07
UniCredit SpA	70,284	1,736,744	0.62
		<u>3,443,462</u>	<u>1.23</u>
日本			
Astellas Pharma Inc	50,000	757,521	0.27
Canon Inc	24,100	591,682	0.21
Dai Nippon Printing Co Ltd	18,800	513,161	0.18
FUJIFILM Holdings Corp	20,200	1,192,107	0.43
Hankyu Hanshin Holdings Inc	8,400	300,292	0.11
Honda Motor Co Ltd	34,200	1,103,555	0.40
Japan Post Bank Co Ltd	99,100	792,895	0.28
Japan Post Holdings Co Ltd	307,500	2,355,456	0.84
KDDI Corp	87,900	2,601,399	0.93
Kuraray Co Ltd	42,700	484,004	0.17
Mitsubishi Chemical Group Corp	151,700	905,189	0.32
Mitsubishi HC Capital Inc	122,100	792,370	0.28
Mizuho Financial Group Inc	103,200	1,703,910	0.61
Nippon Express Holdings Inc	9,800	508,033	0.18
Nippon Telegraph & Telephone Corp	2,992,500	3,450,440	1.24
Nitto Denko Corp	7,500	510,357	0.18
Otsuka Holdings Co Ltd	40,800	1,549,433	0.56
Panasonic Holdings Corp	30,200	347,232	0.13
Renesas Electronics Corp	18,900	317,137	0.11
SCREEN Holdings Co Ltd	5,200	529,016	0.19
Sega Sammy Holdings Inc	17,100	340,605	0.12
Seiko Epson Corp	21,000	328,053	0.12
Sekisui House Ltd	20,100	409,004	0.15

Shionogi & Co Ltd	11,500	505,056	0.18
SoftBank Corp	253,300	2,899,792	1.04
Sumitomo Metal Mining Co Ltd	9,500	294,010	0.11
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	22,700	1,037,772	0.37
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	87,300	2,696,118	0.97
TOPPAN INC	13,700	330,905	0.12
Toyota Tsusho Corp	7,000	416,441	0.15
		<u>30,562,945</u>	<u>10.95</u>
リベリア			
Royal Caribbean Cruises Ltd	4,117	<u>407,439</u>	<u>0.15</u>
ルクセンブルグ			
ArcelorMittal SA	47,902	1,285,235	0.46
Samsonite International SA 144A	112,200	375,124	0.14
Tenaris SA	51,985	847,948	0.30
		<u>2,508,307</u>	<u>0.90</u>
オランダ			
Heineken NV	3,857	312,941	0.11
Koninklijke Ahold Delhaize NV	34,638	1,141,569	0.41
Koninklijke KPN NV	244,005	858,622	0.31
NXP Semiconductors NV	6,637	1,366,990	0.49
OCI NV	11,530	293,341	0.10
STMicroelectronics NV	10,355	491,824	0.18
Wolters Kluwer NV	7,714	939,974	0.34
		<u>5,405,261</u>	<u>1.94</u>
ノルウェー			
Orkla ASA	133,152	<u>1,008,023</u>	<u>0.36</u>
シンガポール			
Flex Ltd	25,304	691,432	0.25
Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	132,900	1,233,760	0.44
Singapore Airlines Ltd	65,200	331,707	0.12
United Overseas Bank Ltd	15,800	332,465	0.12
		<u>2,589,364</u>	<u>0.93</u>
スペイン			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	78,965	632,317	0.23
Industria de Diseno Textil SA	11,420	441,153	0.16
Telefonica SA	90,439	379,256	0.13
		<u>1,452,726</u>	<u>0.52</u>
スイス			

ABB Ltd	8,887	339,539	0.12
Chubb Ltd	1,003	202,410	0.07
Holcim AG	12,022	797,356	0.29
Kuehne + Nagel International AG	1,792	560,617	0.20
Novartis AG	41,152	4,167,875	1.49
Roche Holding AG	2,241	664,720	0.24
SGS SA	2,550	232,236	0.08
Swiss Re AG	13,151	1,293,507	0.46
Swisscom AG	2,411	1,474,063	0.53
TE Connectivity Ltd	2,655	350,287	0.13
		<u>10,082,610</u>	<u>3.61</u>

イギリス

3i Group Plc	73,651	1,856,349	0.67
AstraZeneca Plc	2,359	321,974	0.12
Aviva Plc	49,499	236,811	0.08
Coca-Cola Europacific Partners Plc	16,447	1,062,559	0.38
Ferguson Plc CSM	2,376	386,397	0.14
GSK Plc	39,129	695,511	0.25
HSBC Holdings Plc	58,874	439,217	0.16
Rio Tinto Plc	7,187	444,492	0.16
TechnipFMC Plc	72,249	1,373,092	0.49
Whitbread Plc	6,530	284,792	0.10
		<u>7,101,194</u>	<u>2.55</u>

アメリカ

AbbVie Inc	8,450	1,253,346	0.45
Activision Blizzard Inc	5,284	486,102	0.17
Acuity Brands Inc	2,367	380,294	0.14
Adobe Inc	1,430	780,072	0.28
Aflac Inc	14,075	1,051,191	0.38
Alphabet Inc	21,528	2,925,655	1.05
American International Group Inc	10,483	611,631	0.22
Amgen Inc	3,310	853,566	0.31
Amkor Technology Inc	13,165	367,633	0.13
Apple Inc	28,090	5,271,791	1.89
Applied Materials Inc	9,609	1,450,863	0.52
Archer-Daniels-Midland Co	4,370	352,856	0.13
Arista Networks Inc	5,540	1,037,116	0.37
Arrow Electronics Inc	5,987	794,625	0.28
AT&T Inc	191,805	2,826,247	1.01
Automatic Data Processing Inc	7,593	1,935,835	0.69
Avis Budget Group Inc	962	211,611	0.08
Bath & Body Works Inc	31,798	1,211,663	0.43
Berry Global Group Inc	18,320	1,189,243	0.43

Best Buy Co Inc	9,159	695,443	0.25
Booking Holdings Inc	1,076	3,368,526	1.21
BorgWarner Inc	12,071	491,229	0.18
Bristol-Myers Squibb Co	57,819	3,606,460	1.29
Campbell Soup Co	4,878	204,705	0.07
Cardinal Health Inc	30,225	2,660,858	0.95
Cencora Inc	4,242	759,021	0.27
Centene Corp	11,260	706,284	0.25
Church & Dwight Co Inc	3,637	349,225	0.13
Cigna Corp/The	5,073	1,434,923	0.51
Cintas Corp	811	410,407	0.15
Cisco Systems Inc	94,747	5,383,051	1.93
Citigroup Inc	68,973	2,853,068	1.02
Clorox Co/The	10,172	1,597,563	0.57
Colgate-Palmolive Co	4,360	321,964	0.12
Comcast Corp	70,740	3,333,623	1.19
Conagra Brands Inc	5,771	173,794	0.06
Consolidated Edison Inc	34,138	3,066,787	1.10
Coty Inc	54,073	624,814	0.22
CVS Health Corp	4,339	290,019	0.10
Dell Technologies Inc	6,647	370,205	0.13
Dow Inc	23,603	1,292,382	0.46
Dropbox Inc	21,967	605,520	0.22
Dun & Bradstreet Holdings Inc	30,830	336,201	0.12
DXC Technology Co	11,763	241,318	0.09
eBay Inc	24,382	1,091,460	0.39
Ecolab Inc	3,058	562,458	0.20
Electronic Arts Inc	9,183	1,106,919	0.40
Elevance Health Inc	1,959	900,307	0.32
Eli Lilly & Co	1,459	799,568	0.29
Expeditors International of Washington Inc	25,290	2,978,909	1.07
Fiserv Inc	11,244	1,378,458	0.49
Fox Corp	10,110	337,927	0.12
Freeport-McMoRan Inc	15,757	633,195	0.23
Gartner Inc	1,329	467,283	0.17
General Mills Inc	40,997	2,799,070	1.00
General Motors Co	31,346	1,047,113	0.38
Gilead Sciences Inc	45,918	3,566,221	1.28
HCA Healthcare Inc	6,171	1,726,615	0.62
Hershey Co/The	12,640	2,746,735	0.98
Hologic Inc	2,974	227,050	0.08
Host Hotels & Resorts Inc	33,896	542,505	0.19
Humana Inc	4,423	2,102,672	0.75
Huntsman Corp	10,255	284,320	0.10
J M Smucker Co/The	4,105	590,689	0.21

Jabil Inc	18,721	2,167,424	0.78
Johnson & Johnson	16,495	2,701,304	0.97
Kellogg Co	26,333	1,624,878	0.58
Kimberly-Clark Corp	20,736	2,685,416	0.96
KLA Corp	1,211	603,478	0.22
Kraft Heinz Co/The	15,740	530,044	0.19
Lam Research Corp	1,082	742,966	0.27
Macy's Inc	11,983	148,110	0.05
ManpowerGroup Inc	4,025	321,658	0.12
Mastercard Inc	2,940	1,217,057	0.44
McDonald's Corp	3,582	1,018,237	0.37
McKesson Corp	6,095	2,571,084	0.92
Merck & Co Inc	31,400	3,460,751	1.24
Meta Platforms Inc	9,250	2,729,721	0.98
Microchip Technology Inc	22,040	1,807,831	0.65
Microsoft Corp	11,095	3,647,759	1.31
Molson Coors Beverage Co	24,677	1,556,995	0.56
Mondelez International Inc	33,277	2,381,801	0.85
Motorola Solutions Inc	3,776	1,069,684	0.38
NOV Inc	49,269	1,040,315	0.37
NVIDIA Corp	4,160	2,049,382	0.73
NVR Inc	281	1,787,659	0.64
ON Semiconductor Corp	2,727	269,714	0.10
Oracle Corp	4,257	515,587	0.18
O'Reilly Automotive Inc	623	593,451	0.21
Owens Corning	11,756	1,672,232	0.60
PACCAR Inc	21,545	1,782,310	0.64
Palo Alto Networks Inc	2,773	659,600	0.24
Park Hotels & Resorts Inc	35,031	453,476	0.16
Paychex Inc	6,194	758,982	0.27
PepsiCo Inc	15,086	2,732,904	0.98
Procter & Gamble Co/The	2,275	350,487	0.13
PulteGroup Inc	9,912	803,913	0.29
Quest Diagnostics Inc	1,856	249,975	0.09
Republic Services Inc	4,282	624,722	0.22
Ryder System Inc	12,643	1,269,926	0.46
Salesforce Inc	3,953	851,022	0.31
Sherwin-Williams Co/The	2,930	791,437	0.28
Steel Dynamics Inc	3,341	355,566	0.13
Synchrony Financial	31,435	1,017,394	0.36
TJX Cos Inc/The	12,841	1,183,234	0.42
ToI1 Brothers Inc	8,020	654,793	0.23
Ulta Beauty Inc	432	182,717	0.07
United Airlines Holdings Inc	17,654	884,554	0.32
United Rentals Inc	2,424	1,157,399	0.42

UnitedHealth Group Inc	3,785	1,860,611	0.67
Unum Group	40,774	2,009,547	0.72
VeriSign Inc	11,349	2,373,643	0.85
Verizon Communications Inc	10,563	365,955	0.13
Vertex Pharmaceuticals Inc	2,756	966,915	0.35
Viatis Inc	200,069	2,199,759	0.79
Visa Inc	5,592	1,377,170	0.49
Walmart Inc	25,261	4,071,315	1.46
WW Grainger Inc	2,432	1,764,307	0.63
XPO Inc	3,933	289,095	0.10
Zillow Group Inc	43,927	2,305,948	0.83
Zoetis Inc	2,599	500,814	0.18
		163,822,232	58.71
株式合計		273,022,434	97.85
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		273,022,434	97.85
投資有価証券合計		273,022,434	97.85

添付の注記は本財務諸表の重要な一部である。

5【販売及び買戻しの実績】

2022年10月1日から2023年9月30日までの期間における販売および買戻しの実績は以下の通りである。

(注) 括弧内は、日本国内における発行および買戻しの実績ならびに発行済株数である。

クラスC株式(年次分配型)

(単位:株)

計算期間	期首発行済株式数	期中販売株式数	期中買戻株式数	期末発行済株式数
2022年10月1日～ 2023年9月30日	603,818 (48,010)	956 (0)	143,562 (2,255)	461,212 (45,755)