

# Invesco Europa Core Aktienfonds Jahresbericht

**30.09.2017**

### Marktentwicklung

Die Europäischen Aktienmärkte haben ihren Aufwärtstrend in der zurückliegenden Berichtsperiode weiter fortsetzen können. Trotz Bedenken bezüglich der Umsetzung der politischen und wirtschaftlichen Initiativen von US-Präsident Trump, zeigten Aktien nur kurzfristige Schwächephasen. Nachdem Emmanuel Macron die französischen Präsidentschaftswahlen für sich entscheiden konnte, ließ die Nervosität unter Investoren in der Eurozone nach und es wurden wieder verstärkt Risikopositionen aufgebaut. In den vergangenen Monaten beeinflussten auch die Notenbanken das Geschehen an den Börsen: Während in den USA der Prozess der Zinserhöhung im Gange ist, hält sich die EZB mit geldpolitischen Maßnahmen weiterhin zurück und gibt bisher keine eindeutigen Signale über ihre zukünftige Ausrichtung preis.

## Tätigkeitsbericht

### 1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Invesco Europa Core Aktienfonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert überwiegend in europäische Unternehmen, die anhand eines klar definierten und nachvollziehbaren Investmentprozesses ausgewählt werden. Die Portfoliozusammenstellung erfolgt mittels einer Optimierung, die sowohl die Ertrags Erwartungen der jeweiligen Aktien aus dem Anlageuniversum, als auch das erwartete Risiko berücksichtigt. Kriterien für die Auswahl einer Aktie sind neben ihrer Bewertung auch Änderungen der Gewinnerwartungen der Aktienanalysten („Gewinnrevisionen“), ihre relative Entwicklung gegenüber dem Gesamtmarkt („Marktsentiment“) und das Managementverhalten.

### 2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Wesentlicher Teil der Anlagestrategie des Fonds ist es, in solche Aktien zu investieren, die unser Aktienselektionsmodell auf Basis der eingangs erwähnten vier Indikatoren als besonders attraktiv erachtet. Gleichzeitig soll dabei das absolute Risiko, gemessen durch die Portfolio-Volatilität, begrenzt werden.

In diesem Umfeld wirkte sich der Fokus auf niedrig volatile Aktien negativ auf die Performance aus. Unsere Titelauswahl stabilisierte die Performance über die Berichtsperiode. Vor allem Aktien, die wir auf Basis von positiven Gewinnrevisionen und Bewertung ausgewählt hatten, lieferten einen positiven Beitrag. Die implizite Sektorengewichtung hingegen belastete die Rendite. Hier trug vor allem ein Untergewicht in Finanzwerten negativ zum Ergebnis bei.

Die strategische Absicherung der Fremdwährungsrisiken im Fonds wirkte sich positiv aus, da unter anderem der Schweizer Franken gegenüber dem Euro abwertete.

### 3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

**Währungsrisiko:** Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Der Fonds investierte im Geschäftsjahr 2016/2017 in Aktien von mittleren bis großen europäischen Aktiengesellschaften an. Regional liegt der Schwerpunkt auf Ländern des MSCI Europe Index. Der Investitionsgrad über direkte und indirekte Investitionen (Aktienfutures) lag im Berichtszeitraum in der Regel zwischen 95 und 100%. Der Fonds unterliegt einem insgesamt höheren Risiko.

**Adressenausfallrisiken:** Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden. Rückblickend auf das abgelaufene Geschäftsjahr haben sich für den Fonds keine neuen, gesonderten Adressenausfallrisiken ergeben. Die Aktien des Ausstellers Medmaster AG werden weiterhin zum Erinnerungswert bewertet. Die Gesellschaft befindet sich in Liquidation.

**Zinsänderungsrisiken:** Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken. Der Fonds war im Berichtszeitraum nicht in verzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente investiert. Ein Zinsänderungsrisiko bestand nicht.

**Währungsrisiken:** Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält das Sondervermögen die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens. Das Währungsrisiko für den Invesco Europa Core Aktienfonds ist grundsätzlich durch Abschluss von entsprechenden Terminkontrakten fast vollständig abgesichert. Die Absicherung besteht über das Geschäftsjahresende hinaus und soll auf absehbare Zeit beibehalten werden.

**Liquiditätsrisiken:** Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann. Der Invesco Europa Core Aktienfonds war im Berichtszeitraum und zum Geschäftsjahresende in die folgenden, nicht notierten Werte investiert:

- Medmaster AG

Der beizumessende Wert dieser Investments beträgt zum 30.09.2017 0,00% des Fondsvermögens. Weitere Liquiditätsrisiken bestanden für den Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht.

#### 4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Aktien bleiben Bestandteil der Strategie.

#### 5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

#### 6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das insgesamt positive Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien sowie Devisentermingeschäften.

#### 7. Performance

Der Wertzuwachs des Fonds betrug im Berichtszeitraum 13,70%, seit Auflegung am 25.01.1991 7,45% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	102.181.524,36	100,12
1. Aktien	97.583.759,80	95,62
2. Derivate	-679.392,14	-0,67
Devisentermingeschäfte	-693.320,14	-0,68
Future	13.928,00	0,01
3. Forderungen	440.290,18	0,43
4. Bankguthaben	4.418.958,44	4,33
5. Sonstige Vermögensgegenstände	417.908,08	0,41
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-128.537,64	-0,12
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-2.482,43	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-126.055,21	-0,12
<b>III. Fondsvermögen</b>	102.052.986,72	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>97.583.758,93</b>	<b>95,62</b>
<b>Aktien</b>								<b>97.583.758,93</b>	<b>95,62</b>
<b>Deutschland</b>								<b>11.122.866,29</b>	<b>10,90</b>
<i>Bau &amp; Materialien</i>								<i>710.892,15</i>	<i>0,70</i>
Hochtief DE0006070006	Stück	5.001	950	2.070	142,1500	EUR	710.892,15	0,70	
<i>Chemie</i>								<i>2.114.188,67</i>	<i>2,07</i>
Covestro DE0006062144	Stück	29.077	33.185	4.108	72,7100	EUR	2.114.188,67	2,07	
<i>Industrie</i>								<i>2.194.719,78</i>	<i>2,15</i>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	34.863	8.827	27.010	37,7000	EUR	1.314.335,10	1,29	
Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303	Stück	10.908	10.908	0	80,7100	EUR	880.384,68	0,86	
<i>Privater Konsum &amp; Haushalt</i>								<i>890.257,50</i>	<i>0,87</i>
Beiersdorf DE0005200000	Stück	9.810	9.810	0	90,7500	EUR	890.257,50	0,87	
<i>Reise &amp; Freizeit</i>								<i>1.833.010,50</i>	<i>1,80</i>
TUI NA DE000TUAG000	Stück	127.825	148.223	20.398	14,3400	EUR	1.833.010,50	1,80	
<i>Technologie</i>								<i>836.690,11</i>	<i>0,82</i>
Siltronic NA DE000WAF3001	Stück	2.225	2.225	0	105,2000	EUR	234.070,00	0,23	

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Software DE0003304002	Stück	14.673	5.242	0	41,0700 EUR	602.620,11	0,59
<b>Telekommunikation</b>						<b>154.295,19</b>	<b>0,15</b>
Telefónica Deutschland Hldg NA DE000A1J5RX9	Stück	32.347	32.347	0	4,7700 EUR	154.295,19	0,15
<b>Versorger</b>						<b>2.388.812,39</b>	<b>2,34</b>
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	184.741	215.888	31.147	9,4090 EUR	1.738.228,07	1,70
RWE DE0007037129	Stück	33.744	112.665	78.921	19,2800 EUR	650.584,32	0,64
<b>Belgien</b>						<b>1.094.906,35</b>	<b>1,07</b>
<b>Telekommunikation</b>						<b>1.094.906,35</b>	<b>1,07</b>
Proximus BE0003810273	Stück	37.658	13.082	0	29,0750 EUR	1.094.906,35	1,07
<b>Dänemark</b>						<b>5.662.640,54</b>	<b>5,55</b>
<b>Banken</b>						<b>1.735.796,76</b>	<b>1,70</b>
Danske Bank DK0010274414	Stück	51.490	18.113	33.255	250,9000 DKK	1.735.796,76	1,70
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>1.477.747,89</b>	<b>1,45</b>
GN Store Nord DK0010272632	Stück	17.143	17.143	0	216,2000 DKK	497.986,81	0,49
H. Lundbeck NA DK0010287234	Stück	20.138	20.138	0	362,1000 DKK	979.761,08	0,96
<b>Industrie</b>						<b>756.797,71</b>	<b>0,74</b>
ISS DK0060542181	Stück	22.378	9.686	0	251,7000 DKK	756.797,71	0,74

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Nahrungsmittel</b>							<b>1.042.810,31</b>	<b>1,02</b>
Carlsberg B DK0010181759	Stück	11.240	1.874	0	690,5000 DKK	1.042.810,31	1,02	
<b>Telekommunikation</b>							<b>649.487,87</b>	<b>0,64</b>
TDC DK0060228559	Stück	131.893	73.232	58.659	36,6500 DKK	649.487,87	0,64	
<b>Finnland</b>							<b>3.652.126,50</b>	<b>3,58</b>
<b>Gesundheit / Pharma</b>							<b>540.095,10</b>	<b>0,53</b>
Orion FI0009014377	Stück	13.974	10.215	1.257	38,6500 EUR	540.095,10	0,53	
<b>Rohstoffe</b>							<b>2.463.813,96</b>	<b>2,41</b>
Stora Enso R FI0009005961	Stück	87.732	100.761	13.029	11,8900 EUR	1.043.133,48	1,02	
UPM Kymmene FI0009005987	Stück	61.608	82.952	21.344	23,0600 EUR	1.420.680,48	1,39	
<b>Telekommunikation</b>							<b>648.217,44</b>	<b>0,64</b>
Elisa A FI0009007884	Stück	17.872	4.186	2.989	36,2700 EUR	648.217,44	0,64	
<b>Frankreich</b>							<b>8.217.232,69</b>	<b>8,05</b>
<b>Automobil</b>							<b>3.606.179,05</b>	<b>3,53</b>
Cie Génle ÉtS Michelin FR0000121261	Stück	5.388	1.220	0	122,0500 EUR	657.605,40	0,64	
Faurecia FR0000121147	Stück	22.430	25.454	3.024	57,6400 EUR	1.292.865,20	1,27	
Peugeot FR0000121501	Stück	83.390	66.451	0	19,8550 EUR	1.655.708,45	1,62	



## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
<b>Gesundheit / Pharma</b>								<b>1.989.084,84</b>	<b>1,95</b>
Ipsen FR0010259150	Stück	1.449	1.449	0	112,8500	EUR	163.519,65	0,16	
Sanofi FR0000120578	Stück	21.803	21.803	0	83,7300	EUR	1.825.565,19	1,79	
<b>Industrie</b>								<b>759.528,00</b>	<b>0,75</b>
Téléperformance FR0000051807	Stück	6.028	1.308	615	126,0000	EUR	759.528,00	0,75	
<b>Technologie</b>								<b>1.862.440,80</b>	<b>1,82</b>
Atos FR0000051732	Stück	14.288	0	3.871	130,3500	EUR	1.862.440,80	1,82	
<b>Großbritannien</b>								<b>24.232.908,97</b>	<b>23,75</b>
<b>Automobil</b>								<b>87.836,46</b>	<b>0,09</b>
Auto Trader Group GB00BVYVFW23	Stück	19.710	33.868	33.118	3,9210	GBP	87.836,46	0,09	
<b>Energie</b>								<b>2.353.783,11</b>	<b>2,31</b>
BP GB0007980591	Stück	348.104	106.261	96.434	4,7930	GBP	1.896.303,32	1,86	
Royal Dutch Shell B GB00B03MM408	Stück	17.474	4.530	0	23,0350	GBP	457.479,79	0,45	
<b>Gesundheit / Pharma</b>								<b>2.387.847,90</b>	<b>2,34</b>
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	110.312	23.994	0	14,9175	GBP	1.870.295,23	1,83	
Indivior GB00BRS65X63	Stück	134.605	134.605	0	3,3830	GBP	517.552,67	0,51	
<b>Handel</b>								<b>2.011.910,47</b>	<b>1,97</b>
Inchcape GB00B61TVQ02	Stück	54.663	14.364	0	8,6150	GBP	535.229,58	0,52	

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Morrison Supermarkets GB0006043169	Stück	549.369	645.808	96.439	2,3650 GBP	1.476.680,89	1,45
<b>Industrie</b>						<b>2.666.576,46</b>	<b>2,61</b>
Electrocomponents GB0003096442	Stück	56.006	56.006	0	6,1850 GBP	393.700,19	0,39
G4S GB00B01FLG62	Stück	133.373	133.373	0	2,7890 GBP	422.773,54	0,41
Intertek Group GB0031638363	Stück	25.174	3.938	0	49,5500 GBP	1.417.709,50	1,39
Rentokil Initial GB00B082RF11	Stück	127.622	0	0	2,9810 GBP	432.393,23	0,42
<b>Medien</b>						<b>2.852.345,31</b>	<b>2,79</b>
Moneysupermarket.com Group GB00B1ZBKY84	Stück	86.534	86.534	0	3,2090 GBP	315.607,89	0,30
Reed Elsevier GB00B2B0DG97	Stück	97.317	20.353	23.106	16,3100 GBP	1.803.989,62	1,77
Rightmove GB00B2987V85	Stück	15.880	6.045	0	40,5988 GBP	732.747,80	0,72
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>4.528.014,37</b>	<b>4,44</b>
Barratt Developments GB0000811801	Stück	222.714	222.714	0	6,1200 GBP	1.549.138,69	1,52
Bellway GB0000904986	Stück	24.974	24.974	0	32,6700 GBP	927.317,82	0,91
Persimmon GB0006825383	Stück	70.038	74.550	4.512	25,7726 GBP	2.051.557,86	2,01
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>3.077.629,88</b>	<b>3,02</b>
Carnival GB0031215220	Stück	30.053	37.048	13.532	47,5100 GBP	1.622.797,10	1,59
InterContinental Hotels Group GB00BD8QVH41	Stück	32.575	40.793	8.218	39,2950 GBP	1.454.832,78	1,43

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Rohstoffe</b>							<b>1.771.636,82</b>	<b>1,74</b>
Mondi GB00B1CRLC47	Stück	77.822	19.707	9.310	20,0300 GBP	1.771.636,82	1,74	
<b>Telekommunikation</b>							<b>1.688.309,71</b>	<b>1,65</b>
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	715.884	245.852	115.929	2,0750 GBP	1.688.309,71	1,65	
<b>Versorger</b>							<b>807.018,48</b>	<b>0,79</b>
Severn Trent GB00B1FH8J72	Stück	25.444	5.676	8.606	21,7761 GBP	629.732,42	0,62	
SSE GB0007908733	Stück	11.141	13.644	88.321	14,0010 GBP	177.286,06	0,17	
<b>Insel Man</b>							<b>66.369,68</b>	<b>0,07</b>
<b>Technologie</b>							<b>66.369,68</b>	<b>0,07</b>
Playtech IM00B7S9G985	Stück	6.403	11.985	5.582	9,1200 GBP	66.369,68	0,07	
<b>Italien</b>							<b>1.736.595,96</b>	<b>1,70</b>
<b>Gesundheit / Pharma</b>							<b>830.349,00</b>	<b>0,81</b>
Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271	Stück	21.291	9.004	3.585	39,0000 EUR	830.349,00	0,81	
<b>Medien</b>							<b>196.909,55</b>	<b>0,19</b>
Mediaset IT0001063210	Stück	66.749	66.749	0	2,9500 EUR	196.909,55	0,19	
<b>Versorger</b>							<b>709.337,41</b>	<b>0,70</b>
AEM IT0001233417	Stück	486.514	0	0	1,4580 EUR	709.337,41	0,70	

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Jersey</b>						<b>1.384.642,69</b>	<b>1,36</b>
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>223.626,84</i>	<i>0,22</i>
IWG JE00BYVQYS01	Stück	64.638	64.638	0	3,0440 GBP	223.626,84	0,22
<i>Industrie</i>						<i>1.161.015,85</i>	<i>1,14</i>
Experian GB00B19NLV48	Stück	67.830	12.689	40.755	15,0600 GBP	1.161.015,85	1,14
<b>Luxemburg</b>						<b>1.500.463,18</b>	<b>1,47</b>
<i>Energie</i>						<i>1.357.848,90</i>	<i>1,33</i>
Subsea 7 LU0075646355	Stück	97.810	11.197	15.517	130,1000 NOK	1.357.848,90	1,33
<i>Medien</i>						<i>142.614,28</i>	<i>0,14</i>
RTL Group LU0061462528	Stück	2.228	0	2.148	64,0100 EUR	142.614,28	0,14
<b>Niederlande</b>						<b>6.350.130,17</b>	<b>6,22</b>
<i>Automobil</i>						<i>1.972.193,23</i>	<i>1,93</i>
Fiat Investments NL0010877643	Stück	132.629	211.993	79.364	14,8700 EUR	1.972.193,23	1,93
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>251.074,68</i>	<i>0,25</i>
Qiagen NL0012169213	Stück	9.446	9.447	1	26,5800 EUR	251.074,68	0,25
<i>Industrie</i>						<i>940.270,12</i>	<i>0,92</i>
Philips Lighting NL0011821392	Stück	12.622	12.622	0	34,0950 EUR	430.347,09	0,42
Randstad Holding NL0000379121	Stück	9.827	9.827	0	51,8900 EUR	509.923,03	0,50

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
<b>Medien</b>						<b>1.553.386,31</b>	<b>1,52</b>
RELX Group NL0006144495	Stück	9.849	14.599	4.750	17,8950 EUR	176.247,86	0,17
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	35.562	7.240	16.569	38,7250 EUR	1.377.138,45	1,35
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>373.433,30</b>	<b>0,37</b>
Heineken NL0000009165	Stück	4.490	4.490	0	83,1700 EUR	373.433,30	0,37
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>1.102.793,33</b>	<b>1,08</b>
Unilever NL0000009355	Stück	22.089	25.388	3.299	49,9250 EUR	1.102.793,33	1,08
<b>Versicherungen</b>						<b>156.979,20</b>	<b>0,15</b>
ASR Nederland NL0011872643	Stück	4.672	4.672	0	33,6000 EUR	156.979,20	0,15
<b>Norwegen</b>						<b>4.830.502,62</b>	<b>4,73</b>
<b>Energie</b>						<b>411.989,84</b>	<b>0,40</b>
TGS Nopec Geophysical NO0003078800	Stück	20.396	20.396	0	189,3000 NOK	411.989,84	0,40
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>1.769.630,15</b>	<b>1,73</b>
Marine Harvest NO0003054108	Stück	70.235	17.661	33.313	156,7000 NOK	1.174.393,05	1,15
Orkla NO0003733800	Stück	68.910	74.144	93.435	80,9500 NOK	595.237,10	0,58
<b>Rohstoffe</b>						<b>1.753.368,19</b>	<b>1,72</b>
Norsk Hydro NO0005052605	Stück	283.305	107.701	140.625	58,0000 NOK	1.753.368,19	1,72

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Telekommunikation</b>							<b>895.514,44</b>	<b>0,88</b>
Telenor NO0010063308	Stück	49.984	8.059	0	167,9000 NOK	895.514,44	0,88	
<b>Österreich</b>							<b>1.245.657,60</b>	<b>1,22</b>
<b>Energie</b>							<b>1.245.657,60</b>	<b>1,22</b>
OMV AT0000743059	Stück	25.344	7.704	8.179	49,1500 EUR	1.245.657,60	1,22	
<b>Schweden</b>							<b>5.886.364,08</b>	<b>5,77</b>
<b>Banken</b>							<b>384.401,20</b>	<b>0,38</b>
Swedbank NA SE0000242455	Stück	16.425	16.425	0	224,0000 SEK	384.401,20	0,38	
<b>Bau &amp; Materialien</b>							<b>302.008,73</b>	<b>0,30</b>
JM SE0000806994	Stück	11.457	16.057	4.600	252,3000 SEK	302.008,73	0,30	
<b>Handel</b>							<b>252.805,96</b>	<b>0,25</b>
ICA Gruppen SE0000652216	Stück	7.910	7.910	0	305,9000 SEK	252.805,96	0,25	
<b>Industrie</b>							<b>1.302.614,64</b>	<b>1,27</b>
Saab SE0000112385	Stück	3.625	3.625	0	409,8000 SEK	155.207,00	0,15	
Sandvik SE0000667891	Stück	78.109	158.843	80.734	140,6000 SEK	1.147.407,64	1,12	
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>							<b>3.082.469,85</b>	<b>3,02</b>
Electrolux B SE0000103814	Stück	60.052	53.162	6.650	274,9000 SEK	1.724.779,40	1,69	
Husqvarna SE0001662230	Stück	8.529	13.419	29.737	82,7000 SEK	73.694,48	0,07	

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Swedish Match SE0000310336	Stück	43.136	10.550	3.690	284,9000 SEK	1.283.995,97	1,26
<b>Telekommunikation</b>						<b>562.063,70</b>	<b>0,55</b>
Tele2 SE0005190238	Stück	21.264	21.264	0	92,6500 SEK	205.836,19	0,20
TeliaSonera SE0000667925	Stück	89.022	0	0	38,3000 SEK	356.227,51	0,35
<b>Schweiz</b>						<b>16.676.563,75</b>	<b>16,34</b>
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>1.777.402,17</b>	<b>1,74</b>
Sika CH0000587979	Stück	283	111	89	7.190,0000 CHF	1.777.402,17	1,74
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>4.288.978,85</b>	<b>4,20</b>
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	8.128	2.230	3.455	252,1000 CHF	1.789.892,38	1,75
Novartis NA CH0012005267	Stück	18.532	18.532	0	83,1000 CHF	1.345.221,17	1,32
Straumann Holding NA CH0012280076	Stück	2.122	1.182	0	622,5000 CHF	1.153.865,30	1,13
<b>Industrie</b>						<b>4.354.283,98</b>	<b>4,27</b>
Adecco Group CH0012138605	Stück	28.726	31.689	2.963	74,5500 CHF	1.870.652,78	1,84
Georg Fischer NA CH0001752309	Stück	628	135	0	1.193,0000 CHF	654.440,95	0,64
SGS CH0002497458	Stück	903	639	305	2.319,0000 CHF	1.829.190,25	1,79
<b>Nahrungsmittel</b>						<b>1.019.720,52</b>	<b>1,00</b>
Coca-Cola HBC NA CH0198251305	Stück	35.674	12.969	0	25,1500 GBP	1.019.720,52	1,00

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
<b>Reise &amp; Freizeit</b>							<b>410.543,33</b>	<b>0,40</b>
Flughafen Zürich CH0319416936	Stück	2.150	1.061	0	218,6000 CHF	410.543,33	0,40	
<b>Technologie</b>							<b>3.047.582,84</b>	<b>2,99</b>
Logitech International NA CH0025751329	Stück	57.218	10.727	8.571	35,1800 CHF	1.758.323,93	1,72	
Temenos Group CH0012453913	Stück	14.856	14.856	3.061	99,3500 CHF	1.289.258,91	1,26	
<b>Telekommunikation</b>							<b>1.778.052,06</b>	<b>1,74</b>
Swisscom NA CH0008742519	Stück	4.108	810	361	495,5000 CHF	1.778.052,06	1,74	
<b>Spanien</b>							<b>3.923.787,86</b>	<b>3,84</b>
<b>Handel</b>							<b>169.838,72</b>	<b>0,17</b>
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	5.367	27.790	22.423	31,6450 EUR	169.838,72	0,17	
<b>Industrie</b>							<b>1.683.580,50</b>	<b>1,65</b>
AENA ES0105046009	Stück	11.058	1.289	2.747	152,2500 EUR	1.683.580,50	1,65	
<b>Medien</b>							<b>563.671,90</b>	<b>0,55</b>
Mediaset España Comunicacion ES0152503035	Stück	59.547	31.566	9.829	9,4660 EUR	563.671,90	0,55	
<b>Nahrungsmittel</b>							<b>120.760,87</b>	<b>0,12</b>
Ebro Foods ES0112501012	Stück	6.029	0	0	20,0300 EUR	120.760,87	0,12	
<b>Versorger</b>							<b>1.385.935,87</b>	<b>1,36</b>
Endesa ES0130670112	Stück	72.829	9.621	24.212	19,0300 EUR	1.385.935,87	1,36	



## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>						<b>0,87</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien</b>						<b>0,87</b>	<b>0,00</b>
<b>Schweiz</b>						<b>0,87</b>	<b>0,00</b>
<i>Industrie</i>						<i>0,87</i>	<i>0,00</i>
Medmaster CH0014259482	Stück	100.000	0	0	0,0000 CHF	0,87	0,00
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>97.583.759,80</b>	<b>95,62</b>

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>13.928,00</b>	<b>0,01</b>
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>13.928,00</b>	<b>0,01</b>
FUTURE EURO STOXX 50 Index 12.17	Anzahl	46				23.920,00	0,02
FUTURE FTSE 100 Index 12.17	Anzahl	14				-13.922,82	-0,01
FUTURE Swiss Market Index 12.17	Anzahl	6				3.930,82	0,00
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-693.320,14</b>	<b>-0,68</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						<b>-691.448,33</b>	<b>-0,68</b>
GBP EUR 13.10.17	GBP	-25.588.642				-690.901,02	-0,68
NOK EUR 13.10.17	NOK	-56.500.000				1.297,27	0,00
SEK EUR 13.10.17	SEK	-62.500.000				25.675,79	0,03
CHF EUR 13.10.17	CHF	-1.000.000				-1.373,95	0,00
CHF EUR 13.10.17	CHF	-1.110.000				-7.090,77	-0,01
CHF EUR 13.10.17	CHF	-16.140.000				-19.055,65	-0,02
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>						<b>-1.871,81</b>	<b>0,00</b>
GBP EUR 13.10.17	GBP	1.420.000				3.806,62	0,00
GBP EUR 13.10.17	GBP	1.360.000				-3.727,99	0,00
SEK EUR 13.10.17	SEK	5.400.000				-97,73	0,00
SEK EUR 13.10.17	SEK	3.200.000				-1.253,17	0,00
CHF EUR 13.10.17	CHF	1.240.000				-599,54	0,00

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
<b>Forderungen</b>						<b>440.290,18</b>	<b>0,43</b>
Dividendenansprüche	EUR	86.170,91				86.170,91	0,08
Forderungen Quellensteuer	EUR	354.119,27				354.119,27	0,35
<b>Bankguthaben</b>						<b>4.418.958,44</b>	<b>4,33</b>
Bankguthaben	EUR	4.197.212,04				4.197.212,04	4,11
Bankguthaben	DKK	49.800,78				6.691,31	0,01
Bankguthaben	GBP	163.690,75				186.043,93	0,18
Bankguthaben	NOK	99.751,87				10.644,17	0,01
Bankguthaben	SEK	94.643,57				9.888,32	0,01
Bankguthaben	USD	10.001,86				8.478,67	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>417.908,08</b>	<b>0,41</b>
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	417.908,08				417.908,08	0,41
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>-128.537,64</b>	<b>-0,12</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahmen</b>						<b>-2.482,43</b>	<b>0,00</b>
Bankguthaben	CHF	-2.841,88				-2.482,43	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-126.055,21</b>	<b>-0,12</b>
Verwahrstellenvergütung	EUR	-6.978,61				-6.978,61	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-86.521,04				-86.521,04	-0,08
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,01
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-24.155,56				-24.155,56	-0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>102.052.986,72</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	169,84	
Umlaufende Anteile					Stück	600.893	

\* Noch nicht valutierte Transaktionen

\*\* Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:</b>					
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Actelion NA CH0010532478	Stück	0	11.390		
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	0	3.389		
AGEAS BE0974264930	Stück	0	11.084		
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	0	78.204		
Astrazeneca GB0009895292	Stück	0	28.138		
Atlas Copco SE0006886750	Stück	57.141	57.141		
Aurubis DE0006766504	Stück	0	8.444		
BASF NA DE000BASF111	Stück	20.162	20.162		
BillerudKorsnäs SE0000862997	Stück	11.555	11.555		
British American Tobacco GB0002875804	Stück	0	29.668		
Bunzl GB00B0744B38	Stück	0	5.379		
Coloplast B DK0060448595	Stück	0	5.421		

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Compass Group GB00BD6K4575	Stück	47.318	47.318
D S Smith GB0008220112	Stück	19.501	111.440
DCC IE0002424939	Stück	1.526	7.943
Deutsche Lufthansa vink.NA DE0008232125	Stück	0	45.461
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	10.793	102.547
Direct Line Insurance Group GB00BY9D0Y18	Stück	0	114.499
EDP-Electric. de Portugal PTEDP0AM0009	Stück	103.708	142.646
Établissements Fr. Colruyt BE0974256852	Stück	2.188	8.662
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	322	17.160
Fortum FI0009007132	Stück	78.689	78.689
freenet DE000A0Z2Z75	Stück	3.570	9.840
Galenica CH0015536466	Stück	0	438
Gerresheimer DE000A0LD6E6	Stück	1.590	6.187
Imperial Tobacco GB0004544929	Stück	1.988	37.890
Informa GB00BMJ6DW54	Stück	14.102	83.273
ING Groep NL0011821202	Stück	130.802	130.802

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
John Wood Group GB00B5N0P849	Stück	9.630	29.281
Johnson, Matthey GB00BZ4BQC70	Stück	26.137	41.261
Kesko FI0009000202	Stück	2.052	2.052
Kingfisher GB0033195214	Stück	121.190	171.206
KION GROUP DE000KGX8881	Stück	1.778	7.455
Melrose Industries GB00BZ1G4322	Stück	257.548	257.548
Neste FI0009013296	Stück	0	32.736
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	0	18.310
Paddy Power IE00BWT6H894	Stück	1.247	5.301
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	0	39.532
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	2.978	21.639
Rio Tinto GB0007188757	Stück	40.892	40.892
Royal Mail GB00BDVZYZ77	Stück	0	61.369
Sage Group GB00B8C3BL03	Stück	38.187	159.641
SEB FR0000121709	Stück	615	615
Securitas SE0000163594	Stück	10.567	67.550

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Smiths Group GB00B1WY2338	Stück	17.319	17.319
STADA Arzneimittel DE0007251803	Stück	3.061	18.361
STMicroelectronics NL0000226223	Stück	92.292	92.292
Südzucker DE0007297004	Stück	5.115	22.839
Swiss Prime Site NA CH0008038389	Stück	1.642	8.739
Swiss Re NA CH0126881561	Stück	945	22.011
Tate & Lyle GB0008754136	Stück	39.861	96.720
Telefónica ES0178430E18	Stück	145.996	145.996
THALES FR0000121329	Stück	2.198	19.609
Ubisoft Entertainment FR0000054470	Stück	0	2.930
UBM JE00BD9WR069	Stück	33.666	33.666
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	0	0
Vestas Wind Systems DK0010268606	Stück	0	22.782
VINCI FR0000125486	Stück	0	12.407
WPP JE00B8KF9B49	Stück	7.248	87.798
<b>Andere Wertpapiere</b>			
Lonza Group Anrechte CH0351063620	Stück	10.194	10.194



## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
		im Berichtszeitraum				
Informa PLC Anrechte (nil-paid) GB00BD2MGK60	Stück	17.292	17.292			
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
Compass Group GB00BLNN3L44	Stück	0	94.734			
InterContinental Hotels Group GB00BYXK6398	Stück	38.919	38.919			
National Grid GB00B08SNH34	Stück	13.247	140.135			
Qiagen NL0000240000	Stück	9.810	9.810			
						<b>Volumen in 1.000</b>
<b>Umsätze in Derivaten</b>						
<b>(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)</b>						
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	EUR					<b>30.591</b>
(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, Swiss Market Index(SMI))						
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>						
CHF - EUR	EUR					<b>133.924</b>
GBP - EUR	EUR					<b>300.793</b>
NOK - EUR	EUR					<b>59.663</b>
SEK - EUR	EUR					<b>65.959</b>

## Invesco Europa Core Aktienfonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				
CHF - EUR	EUR			144.836
GBP - EUR	EUR			304.024
NOK - EUR	EUR			64.147
SEK - EUR	EUR			61.862

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 0,02 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 32.975,49 EUR von insgesamt 151.978.822,53 EUR Transaktionen.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2016 bis 30.09.2017

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	128.699,52	0,21
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.707.874,67	4,51
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2,02	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-126.885,60	-0,21
5. Sonstige Erträge	50.733,67	0,08
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.760.424,28</b>	<b>4,59</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	8.013,65	0,01
2. Verwaltungsvergütung	953.960,18	1,59
3. Verwahrstellenvergütung	38.158,35	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.187,36	0,03
5. Sonstige Aufwendungen	37.456,21	0,06
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>1.052.775,75</b>	<b>1,75</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.707.648,53</b>	<b>2,84</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	18.197.173,74	30,29
2. Realisierte Verluste	-11.121.107,21	-18,51
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>7.076.066,53</b>	<b>11,78</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>8.783.715,06</b>	<b>14,62</b>
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	4.270.131,07	7,11
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-478.954,54	-0,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.791.176,53</b>	<b>6,31</b>

---

**VII. Ergebnis des Geschäftsjahres**

---

**12.574.891,59****20,93**

---

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>22.487.528,38</b>	<b>37,43</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.703.813,32	22,81
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.783.715,06	14,62
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>20.780.992,26</b>	<b>34,59</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	15.307.948,01	25,48
2. Der Wiederanlage zugeführt	5.473.044,25	9,11
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>1.706.536,12</b>	<b>2,84</b>
1. Endausschüttung	1.706.536,12	2,84

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>87.777.949,19</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.398.113,08
2. Mittelzufluss (netto)		3.104.252,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.846.127,75	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-30.741.875,18	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-5.993,55
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		12.574.891,59
davon nichtrealisierte Gewinne	4.270.131,07	
davon nichtrealisierte Verluste	-478.954,54	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>102.052.986,72</b>

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2014	68.472.249	131,37
30.9.2015	67.739.698	139,93
30.9.2016	87.777.949	152,04
30.9.2017	102.052.987	169,84

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

65.992.340,09 EUR

**Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Eurex - Frankfurt/Zürich  
 J.P. Morgan Securities  
 London - ICE Futures Europe  
 The Bank of New York Mellon SA/NV, Brussels

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

---

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

---

95,62

---

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

---

-0,67



## Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

MSCI Europa	100 %	01.10.2016 bis	30.09.2017				
-------------	-------	----------------	------------	--	--	--	--

## Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinsten potenzieller Risikobetrag	3,39 %	(08.08.2017)					
Größter potenzieller Risikobetrag	6,82 %	(21.11.2016)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,13 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisiko potenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,52. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

**Sonstige Angaben**

Anteilwert					EUR	169,84
Umlaufende Anteile					Stück	600.893

**Wertpapierkurse bzw. Marktsätze**

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	\$27 Bewertung mit handelbaren Kursen	\$28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	\$32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	\$29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Aktien</b>						
	Inland	29.09.2017		10,90 %		
	Europa	29.09.2017		84,72 %		
<b>Derivate - Futures</b>						
	Europa	28.09.2017		0,01 %		
<b>Derivate - Devisentermingeschäfte</b>						
		29.09.2017			-0,68 %	
<b>Übriges Vermögen</b>						
		29.09.2017				5,05 %
			95,63 %		-0,68 %	5,05 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	29.09.2017				
Britische Pfund	(GBP)	0,879850	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,442600	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,371500	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,571250	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,144800	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,179650	=	1 EUR		
<b>Terminbörse</b>						
Eurex - Frankfurt/Zürich						
London - ICE Futures Europe						
Over-the-Counter						

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,10

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandserstattungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 183.610,26 EUR.

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	<b>9.190.160,00 EUR</b>
Davon feste Vergütung	8.269.436,00 EUR
Davon variable Vergütung	920.723,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2016)	122
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe</b>	<b>2.111.069,00 EUR</b>
Davon Geschäftsführer	830.179,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	125.500,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.155.390,00 EUR

\*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 09. Januar 2018

BNY Mellon Service  
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH  
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

**Vermerk des Abschlussprüfers**

*An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main*

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Invesco Europa Core Aktienfonds für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 zu prüfen.

*Verantwortung der gesetzlichen Vertreter*

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

*Verantwortung des Abschlussprüfers*

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

*Prüfungsurteil*

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 9. Januar 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Baumann  
Wirtschaftsprüfer