

Invesco Global Dynamik Fonds Jahresbericht

30.09.2016

Marktentwicklung

Das vergangene Berichtsjahr war durch makroökonomische und geopolitische Ereignisse geprägt. Über das Jahr hinweg war von den großen Zentralbanken weiterhin eine lockere Geldpolitik zu beobachten. Während die US-Notenbank im letzten Quartal 2015 den ersten Zinsanstieg seit Jahren wagte, seitdem jedoch die Zinsen konstant niedrig hielt, senkte die Europäische Zentralbank im März ihre Leitzinsen erneut und hielt über das Jahr hinweg an ihrem Anleiheankaufprogramm zur Stützung der Wirtschaft fest. Zu Beginn des Jahres 2016 kam es weltweit zu Kurseinbrüchen an Aktienmärkten. Diese wurden durch die Sorge um eine Verlangsamung des chinesischen Wachstums und um eine daraus resultierende Eintrübung der Weltwirtschaft getrieben. Zusätzlich trug der andauernde Preisverfall an den Rohstoffmärkten, insbesondere bei dem Öl, zu der allgemeinen Besorgnis bei. Zur Jahresmitte war wieder eine Erholung zu beobachten, welche auf positiven ökonomischen Daten verschiedener Wirtschaftsräume basierte. Erst das unerwartete „Brexit“-Votum Ende Juni sorgte erneut für einen kurzfristigen Anstieg der Volatilität am Aktienmarkt. Durch anhaltend positive Fundamentaldaten kam es zum Geschäftsjahresende hin jedoch zu einer Beruhigung der Märkte.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds strebt als Anlageziel ein möglichst hohes Kapitalwachstum an. Der überwiegende Teil des Fondsvermögens ist in Aktien investiert, denen einen Rentenquote von aktuell unter 5% beigemessen wird. Der Aktieninvestitionsgrad wird durch ein von Invesco entwickeltes Prognosemodell aktiv gesteuert und schwankt in der Regel je nach erwarteter Marktentwicklung zwischen 50% und 100%. Darüber hinaus nutzt der Fonds einen quantitativen Ansatz zur Einzeltitelselektion, der auf vier Konzepten basiert: Gewinnerwartungen, Marktstimmung, Management & Qualität sowie die Bewertung.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Bei der Zusammenstellung des Aktienportfolios spielen neben den Ertragsgesichtspunkten auch Risikoüberlegungen eine sehr wichtige Rolle. Wir erwarten von unserer Aktienauswahl eine insgesamt geringere Volatilität als vom Aktienmarkt. Die Fremdwährungspositionen aus den Aktienpositionen werden weitgehend gesichert. Die Steuerung der Investitionsquote im Aktienbereich zwischen 50% und 100% setzt konsequent unsere Einschätzung der Marktattraktivität um. Aufgrund generell positiver Tendenzen in der Beurteilung der makroökonomischen Situation, positiver Aufwärtstrends und begrenzter Marktschwankungen war das Portfolio im Berichtszeitraum zu weiten Teilen in Aktien investiert. Insgesamt trug die hohe Aktiengewichtung hierbei leicht negativ zur Wertentwicklung des Fonds bei.

Innerhalb des Aktiensegments trug die Einzeltitelauswahl negativ zur Wertentwicklung bei. Vor allem Aktien, die wir auf Basis positiver Kursbewegungen ausgewählt hatten, hatten einen negativen Einfluss auf die Fondsrendite. Zudem wirkte sich das Untergewicht in amerikanischen Aktien, welches ein implizites Ergebnis der Aktienselektion ist und zudem aufgrund von Portfoliorestriktionen erzwingen wurde, ebenfalls negativ auf das Ergebnis aus. Die aktive Risikosteuerung innerhalb des Aktienteils hatte in einem zeitweise volatilen Markt, einen leicht positiven Effekt auf die relative Wertentwicklung. Die strategische Absicherung der Fremdwährungsrisiken im Fonds wirkte sich positiv aus, da der Euro insbesondere gegenüber dem britischen Pfund, aber auch dem US-Dollar aufwertete.

Auf der Rentenseite war das Portfolio zu weiten Teilen nur vorsichtig investiert, da auf den aktuellen Renditelevels Investitionen in globale Staatsanleihen aus unserer Sicht begrenztes Aufwärtspotential boten.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Marktrisiko: 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 legte im Geschäftsjahr 2015/2016 in Aktien von mittleren bis großen globalen Aktiengesellschaften an. Geographisch liegt der Investitionsschwerpunkt auf den Ländern, die auch Bestandteil des MSCI Welt Index sind. Die Aktienquote des Fonds kann zwischen 50% und 100% schwanken, je nach Einschätzung der Aktienattraktivität durch das Taktische Aktienmodell. Darüber hinaus mischt der Fonds Anleihen guter Bonität bei. Der Investitionsgrad lag im Berichtszeitraum in der Regel zwischen 85 und 100%; der Fonds wies daher ein erhöhtes Risiko auf.

Adressenausfallrisiko: 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.

Zinsänderungsrisiko: 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 nur moderat in verzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente investiert. Das Zinsänderungsrisiko aus Investments in lang laufende deutsche Staatsanleihen sowie Rentenfutures war eng begrenzt.

Währungsrisiko: 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. Ein Währungsrisiko für den Invesco Global Dynamik Fonds bestand nicht. Fremdwährungspositionen wurden durch entsprechende Terminkontrakte weitgehend abgesichert.

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 Global Dynamik Fonds war im Berichtszeitraum nicht in derartige Vermögensgegenstände investiert und weist daher nur ein sehr geringes Risiko auf.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Renten und 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 per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien sowie Devisentermingeschäften.

7. Performance

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 5,13%, seit Auflegung am 02.08.1990 5,99% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	34.100.706,68	100,31
1. Aktien	27.833.419,84	81,88
2. Anleihen	1.411.868,95	4,15
Verzinsliche Wertpapiere	1.411.868,95	4,15
3. Investmentfonds	1.832.413,73	5,39
4. Derivate	-26.681,79	-0,08
Devisentermingeschäfte	-43.231,79	-0,13
Futures	16.550,00	0,05
5. Forderungen	114.797,44	0,34
6. Bankguthaben	2.799.797,61	8,23
7. Sonstige Vermögensgegenstände	135.090,90	0,40
II. Verbindlichkeiten	-105.705,37	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-105.705,37	-0,31
III. Fondsvermögen	33.995.001,31	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Börsengehandelte Wertpapiere							29.034.059,26	85,41
Aktien							27.622.190,31	81,26
Deutschland							922.431,77	2,71
<i>Bau & Materialien</i>							<i>161.495,70</i>	<i>0,48</i>
Hochtief DE0006070006	Stück	1.293	1.293	0	124,9000	EUR	161.495,70	0,48
<i>Gesundheit / Pharma</i>							<i>227.804,13</i>	<i>0,67</i>
Rhön-Klinikum DE0007042301	Stück	2.573	4.916	2.343	26,9750	EUR	69.406,68	0,20
STADA Arzneimittel vinkulierte NA DE0007251803	Stück	3.210	3.210	0	49,3450	EUR	158.397,45	0,47
<i>Nahrungsmittel</i>							<i>100.775,54</i>	<i>0,30</i>
Südzucker DE0007297004	Stück	4.166	4.166	0	24,1900	EUR	100.775,54	0,30
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>							<i>355.513,40</i>	<i>1,05</i>
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	2.332	2.332	0	152,4500	EUR	355.513,40	1,05
<i>Technologie</i>							<i>76.843,00</i>	<i>0,23</i>
Software DE0003304002	Stück	2.056	2.056	0	37,3750	EUR	76.843,00	0,23

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Australien						2.614.842,93	7,69
<i>Energie</i>						309.842,16	0,91
Caltex Australia AU000000CTX1	Stück	13.311	3.318	3.283	34,2500 AUD	309.842,16	0,91
<i>Finanzdienstleister</i>						82.677,83	0,24
Australian Stock Exchange AU000000ASX7	Stück	2.526	2.526	0	48,1600 AUD	82.677,83	0,24
<i>Gesundheit / Pharma</i>						212.625,26	0,63
Cochlear AU000000COH5	Stück	2.219	0	1.215	140,9900 AUD	212.625,26	0,63
<i>Handel</i>						609.762,95	1,79
Harvey Norman Holdings AU000000HVN7	Stück	18.870	18.870	0	5,2000 AUD	66.687,51	0,20
JB HI-FI AU000000JBH7	Stück	8.640	0	4.308	28,9700 AUD	170.110,64	0,50
Wesfarmers AU000000WES1	Stück	12.444	12.444	0	44,1000 AUD	372.964,80	1,10
<i>Industrie</i>						56.259,07	0,17
Amcor AU000000AMC4	Stück	5.464	23.913	18.449	15,1500 AUD	56.259,07	0,17
<i>Medien</i>						168.608,28	0,50
Star Entertainment Gr. AU000000SGR6	Stück	41.211	41.211	0	6,0200 AUD	168.608,28	0,50
<i>Nahrungsmittel</i>						399.729,79	1,18
Coca-Cola Amatil AU000000CCL2	Stück	23.665	23.665	0	10,2500 AUD	164.854,05	0,48
Treasury Wine Estates AU000000TWE9	Stück	31.304	31.304	0	11,0400 AUD	234.875,74	0,69

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Reise & Freizeit							252.955,70	0,74
Aristocrat Leisure AU000000ALL7	Stück	23.542	23.542	0	15,8100 AUD	252.955,70	0,74	
Rohstoffe							238.056,78	0,70
Bluescope Steel AU000000BSL0	Stück	45.197	45.197	0	7,7500 AUD	238.056,78	0,70	
Versicherungen							207.627,95	0,61
Medibank Private AU000000MPL3	Stück	123.187	123.187	0	2,4800 AUD	207.627,95	0,61	
Versorger							76.697,16	0,23
AGL Energy AU000000AGL7	Stück	5.924	5.924	0	19,0500 AUD	76.697,16	0,23	
Bermuda							76.911,99	0,23
Versorger							76.911,99	0,23
Cheung Kong Infrast.(Hldgs) BMG2098R1025	Stück	10.000	10.000	0	66,7000 HKD	76.911,99	0,23	
Dänemark							537.086,92	1,58
Energie							537.086,92	1,58
Vestas Wind Systems DK0010268606	Stück	7.398	0	3.135	541,0000 DKK	537.086,92	1,58	
Frankreich							125.697,60	0,37
Gesundheit / Pharma							125.697,60	0,37
Ipsen FR0010259150	Stück	2.064	0	1.064	60,9000 EUR	125.697,60	0,37	

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Großbritannien						3.660.570,74	10,77
<i>Gesundheit / Pharma</i>						516.341,49	1,52
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	27.261	27.261	0	16,3600 GBP	516.341,49	1,52
<i>Handel</i>						168.877,80	0,50
Inchcape GB00B61TVQ02	Stück	9.527	0	0	6,5450 GBP	72.190,12	0,21
WH Smith GB00B2PDGW16	Stück	5.462	2.634	0	15,2900 GBP	96.687,68	0,28
<i>Industrie</i>						240.368,76	0,71
Intertek Group GB0031638363	Stück	4.192	4.192	0	34,6200 GBP	168.019,73	0,49
Rentokil Initial GB00B082RF11	Stück	28.162	28.162	0	2,2190 GBP	72.349,03	0,21
<i>Medien</i>						644.157,99	1,89
Reed Elsevier GB00B2B0DG97	Stück	33.027	3.574	8.431	14,5800 GBP	557.491,94	1,64
Rightmove GB00B2987V85	Stück	1.790	1.740	3.255	41,8200 GBP	86.666,05	0,25
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						1.110.844,94	3,27
British American Tobacco GB0002875804	Stück	10.342	10.342	0	49,3550 GBP	590.945,77	1,74
Imperial Tobacco GB0004544929	Stück	11.373	1.231	1.194	39,4850 GBP	519.899,17	1,53
<i>Reise & Freizeit</i>						558.483,64	1,64
Compass Group GB00BLNN3L44	Stück	32.528	32.528	0	14,8300 GBP	558.483,64	1,64

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Telekommunikation							263.843,56	0,78
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	103.471	160.604	57.133	2,2025 GBP	263.843,56	0,78	
Versorger							157.652,56	0,46
Severn Trent GB00B1FH8J72	Stück	5.460	0	2.567	24,9400 GBP	157.652,56	0,46	
Guernsey							413.408,05	1,22
Technologie							413.408,05	1,22
Amdocs GB0022569080	Stück	8.002	2.402	2.600	44,6240 GBP	413.408,05	1,22	
Hongkong							553.096,37	1,63
Immobilien							162.731,70	0,48
Wharf (Holdings) HK0004000045	Stück	25.000	25.000	0	56,4500 HKD	162.731,70	0,48	
Reise & Freizeit							81.241,89	0,24
MTR HK0066009694	Stück	16.500	16.500	0	42,7000 HKD	81.241,89	0,24	
Telekommunikation							78.069,71	0,23
HKT Trust and HKT HK0000093390	Stück	62.000	62.000	0	10,9200 HKD	78.069,71	0,23	
Versorger							231.053,07	0,68
CLP Holdings HK0002007356	Stück	25.000	0	18.500	80,1500 HKD	231.053,07	0,68	
Israel							818.660,03	2,41
Gesundheit / Pharma							210.052,81	0,62
Teva Pharmaceutical Inds IL0006290147	Stück	4.906	4.906	0	179,9000 ILS	210.052,81	0,62	

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Verkäufe/ Zugänge/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Technologie						500.075,97	1,47
Check Point Software Techs IL0010824113	Stück	7.289	789	700	76,7300 USD	500.075,97	1,47
Telekommunikation						108.531,25	0,32
Bezeq, Israel Telecomm. IL0002300114	Stück	64.510	0	28.571	7,0690 ILS	108.531,25	0,32
Italien						406.231,87	1,19
Gesundheit / Pharma						161.169,37	0,47
Recordati - Ind.Chim.Farm. IT0003828271	Stück	5.689	5.689	0	28,3300 EUR	161.169,37	0,47
Versorger						245.062,50	0,72
AEM IT0001233417	Stück	196.050	264.435	68.385	1,2500 EUR	245.062,50	0,72
Japan						1.089.255,72	3,20
Finanzdienstleister						102.209,05	0,30
IIDA Group Holdings Co. JP3131090007	Stück	5.700	5.000	6.500	2.024,0000 JPY	102.209,05	0,30
Gesundheit / Pharma						285.526,72	0,84
Daiichi Sankyo JP3475350009	Stück	6.200	11.200	23.200	2.415,0000 JPY	132.651,69	0,39
Medipal Holdings JP3268950007	Stück	9.900	0	0	1.743,0000 JPY	152.875,03	0,45
Handel						134.157,79	0,39
Lawson JP3982100004	Stück	1.900	1.900	0	7.970,0000 JPY	134.157,79	0,39
Industrie						206.650,65	0,61
Ibiden JP3148800000	Stück	7.200	0	0	1.348,0000 JPY	85.985,72	0,25

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Toppan Printing JP3629000005	Stück	15.000	0	8.000	908,0000 JPY	120.664,93	0,35
Medien						122.295,06	0,36
Dai Nippon Printing JP3493800001	Stück	14.000	0	7.000	986,0000 JPY	122.295,06	0,36
Nahrungsmittel						238.416,45	0,70
Kirin Holdings JP3258000003	Stück	16.100	0	5.300	1.671,5000 JPY	238.416,45	0,70
Kanada						4.323.072,15	12,72
Banken						219.396,60	0,65
Canadian Imperial Bk of Comm. CA1360691010	Stück	3.199	3.199	0	101,0500 CAD	219.396,60	0,65
Energie						329.375,02	0,97
Emera CA2908761018	Stück	4.914	4.914	0	47,1400 CAD	157.218,65	0,46
TransCanada CA89353D1078	Stück	4.052	4.052	0	62,6000 CAD	172.156,37	0,51
Handel						1.067.135,54	3,14
Canadian Tire Class A CA1366812024	Stück	3.283	3.283	600	130,4000 CAD	290.554,64	0,85
Dollarama CA25675T1075	Stück	6.300	4.400	1.100	104,3600 CAD	446.225,06	1,31
Metro CA59162N1096	Stück	9.200	2.600	0	43,3800 CAD	270.867,38	0,80
Weston CA9611485090	Stück	799	799	0	109,7000 CAD	59.488,46	0,17
Industrie						240.754,33	0,71
CAE CA1247651088	Stück	5.147	5.147	0	18,6900 CAD	65.289,42	0,19

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
CCL Industries Class B CA1249003098	Stück	1.000	1.000	0	258,5300	CAD	175.464,91	0,52
Nahrungsmittel							173.275,42	0,51
Saputo CA8029121057	Stück	5.600	5.600	0	45,5900	CAD	173.275,42	0,51
Rohstoffe							958.324,15	2,82
Barrick Gold CA0679011084	Stück	14.157	14.157	0	23,5800	CAD	226.565,81	0,67
Pan American Silver CA6979001089	Stück	30.270	33.526	3.256	23,6900	CAD	486.694,92	1,43
Silver Standard Resources CA82823L1067	Stück	22.511	22.511	0	16,0400	CAD	245.063,42	0,72
Technologie							782.066,49	2,30
CGI Group Class A (Sub.Vtg) CA39945C1095	Stück	11.877	11.877	0	62,7300	CAD	505.663,23	1,49
Open Text CA6837151068	Stück	4.771	4.771	0	85,3600	CAD	276.403,26	0,81
Telekommunikation							552.744,60	1,63
BCE CA05534B7604	Stück	13.362	13.362	0	60,9500	CAD	552.744,60	1,63
Neuseeland							394.532,45	1,16
Bau & Materialien							280.650,05	0,83
Fletcher Building NZFBUE0001S0	Stück	40.315	40.315	0	10,7300	NZD	280.650,05	0,83
Telekommunikation							113.882,40	0,33
Spark New Zealand NZTELE0001S4	Stück	48.624	0	0	3,6100	NZD	113.882,40	0,33

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Niederlande						498.286,13	1,47
<i>Handel</i>						498.286,13	1,47
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	25.071	25.071	0	19,8750 EUR	498.286,13	1,47
Norwegen						291.018,82	0,86
<i>Nahrungsmittel</i>						291.018,82	0,86
Orkla NO0003733800	Stück	31.907	18.583	0	82,4000 NOK	291.018,82	0,86
Schweden						234.154,36	0,69
<i>Finanzdienstleister</i>						76.601,28	0,23
Intrum Justitia SE0000936478	Stück	2.704	0	0	272,8000 SEK	76.601,28	0,23
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						157.553,08	0,46
Swedish Match SE0000310336	Stück	4.838	4.838	0	313,6000 SEK	157.553,08	0,46
Schweiz						1.415.141,43	4,16
<i>Gesundheit / Pharma</i>						1.126.334,41	3,31
Actelion NA CH0010532478	Stück	3.780	3.780	0	167,2000 CHF	583.848,50	1,72
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	3.195	3.195	0	183,8000 CHF	542.485,91	1,60
<i>Industrie</i>						149.535,80	0,44
Georg Fischer NA CH0001752309	Stück	191	103	107	847,5000 CHF	149.535,80	0,44
<i>Versicherungen</i>						139.271,22	0,41
Swiss Re NA CH0126881561	Stück	1.751	6.645	4.894	86,1000 CHF	139.271,22	0,41

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Verkäufe/ Abgänge	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Singapur							140.262,56	0,41
<i>Reise & Freizeit</i>							140.262,56	0,41
ComfortDelGro SG1N31909426	Stück	42.200	0	0	2,8100 SGD		77.641,59	0,23
Singapore Airlines SG1V61937297	Stück	9.100	9.100	0	10,5100 SGD		62.620,97	0,18
Spanien							514.230,20	1,51
<i>Versorger</i>							514.230,20	1,51
Endesa ES0130670112	Stück	27.129	3.281	3.187	18,9550 EUR		514.230,20	1,51
USA							8.593.298,22	25,28
<i>Chemie</i>							214.864,09	0,63
Cabot US1270551013	Stück	4.600	4.600	0	52,2400 USD		214.864,09	0,63
<i>Finanzdienstleister</i>							241.215,53	0,71
Two Harbors Investment US90187B1017	Stück	7.807	7.807	0	8,5700 USD		59.822,95	0,18
Voya Financial US9290891004	Stück	7.166	2.600	9.634	28,3100 USD		181.392,58	0,53
<i>Gesundheit / Pharma</i>							1.581.217,34	4,65
Baxter International US0718131099	Stück	13.140	13.140	0	46,9200 USD		551.259,66	1,62
Gilead Sciences US3755581036	Stück	6.100	6.100	0	77,8600 USD		424.665,59	1,25
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	5.101	5.101	0	117,2700 USD		534.866,12	1,57
WellCare Health Plans US94946T1060	Stück	680	680	0	115,8300 USD		70.425,97	0,21

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Handel						778.472,03	2,29
Best Buy US0865161014	Stück	7.000	0	8.300	37,4100 USD	234.147,00	0,69
Wal-Mart Stores US9311421039	Stück	8.607	8.607	0	70,7300 USD	544.325,03	1,60
Immobilien						972.420,66	2,86
Annaly Capital Management US0357104092	Stück	56.700	6.100	7.400	10,4500 USD	529.788,09	1,56
SL Green Realty US78440X1019	Stück	3.097	3.097	0	107,9100 USD	298.817,30	0,88
Weingarten Realty Investors US9487411038	Stück	4.100	4.100	0	39,2300 USD	143.815,27	0,42
Medien						604.448,32	1,78
Comcast A US20030N1019	Stück	10.204	10.204	0	66,2500 USD	604.448,32	1,78
Nahrungsmittel						563.852,51	1,66
Dean Foods Co. US2423702032	Stück	7.319	19.217	22.998	16,3900 USD	107.258,95	0,32
Ingredion US4571871023	Stück	1.859	1.859	0	131,7300 USD	218.961,08	0,64
J.M. Smucker US8326964058	Stück	1.456	1.456	0	134,7700 USD	175.451,65	0,52
Lancaster Colony US138471033	Stück	532	532	0	130,7200 USD	62.180,83	0,18
Reise & Freizeit						522.814,48	1,54
Darden Restaurants US2371941053	Stück	9.644	9.644	0	60,6300 USD	522.814,48	1,54
Rohstoffe						490.918,28	1,44
Newmont Mining US6516391066	Stück	14.060	0	20.640	39,0500 USD	490.918,28	1,44

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Technologie						1.329.443,92	3,91
Cisco Systems US17275R1023	Stück	6.000	0	2.700	31,3900 USD	168.401,29	0,50
Intel US4581401001	Stück	18.139	2.339	3.900	37,3200 USD	605.282,08	1,78
Teradata (Del.) US88076W1036	Stück	4.741	4.741	0	30,1100 USD	127.639,05	0,38
Teradyne US8807701029	Stück	8.800	8.800	0	21,2400 USD	167.124,46	0,49
Veeva System US9224751084	Stück	7.049	7.049	0	41,4100 USD	260.997,04	0,77
Telekommunikation						1.206.806,85	3,55
AT & T US00206R1023	Stück	14.687	16.208	1.521	40,7300 USD	534.872,59	1,57
InterDigital US45867G1013	Stück	2.200	0	2.600	78,7600 USD	154.928,47	0,46
Verizon Communications US92343V1044	Stück	11.094	12.335	1.241	52,1200 USD	517.005,79	1,52
Versorger						86.824,21	0,26
MDU Resources Group US5526901096	Stück	3.823	3.823	0	25,4000 USD	86.824,21	0,26
Verzinsliche Wertpapiere						1.411.868,95	4,15
EUR						1.411.868,95	4,15
Öffentliche Anleihen						1.411.868,95	4,15
2,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2010(20) DE0001135416	EUR	200.000	0	0	111,7571 %	223.514,25	0,66
3,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2011(21) DE0001135440	EUR	1.000.000	0	0	118,8355 %	1.188.354,70	3,49

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						211.229,53	0,62
Aktien						211.229,53	0,62
USA						211.229,53	0,62
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>211.229,53</i>	<i>0,62</i>
American Capital Agency US02503X1054	Stück	12.171	12.171	0	19,4100 USD	211.229,53	0,62
Investmentfonds						1.832.413,73	5,39
Aktienfonds						1.832.413,73	5,39
Gruppenfremde Aktienfonds						1.832.413,73	5,39
Invesco-Emer.Mkt Quantit.Eq.Fd C Acc. USD LU0505656024	Anteile	184.296	0	0	11,1200 USD	1.832.413,73	5,39
Summe Wertpapiervermögen						31.077.702,52	91,42

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<u>im Berichtszeitraum</u>							
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Zins-Derivate						16.550,00	0,05
Zinsindex-Terminkontrakte						16.550,00	0,05
FUTURE Euro-Bund-Future 12.16	Anzahl	15				16.550,00	0,05
Devisen-Derivate						-43.231,79	-0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-46.461,97	-0,14
AUD EUR 14.10.16	AUD	-3.060.000				-28.995,30	-0,09
AUD EUR 14.10.16	AUD	-740.000				-11.456,11	-0,03
CAD EUR 14.10.16	CAD	-5.810.000				7.551,89	0,02
CAD EUR 14.10.16	CAD	-370.000				-2.055,77	-0,01
GBP EUR 14.10.16	GBP	-3.380.000				79.421,64	0,23
HKD EUR 14.10.16	HKD	-500.000				-269,16	0,00
HKD EUR 14.10.16	HKD	-4.000.000				-2.266,97	-0,01
HKD EUR 14.10.16	HKD	-700.000				-448,88	0,00
ILS EUR 14.10.16	ILS	-1.650.000				-2.933,13	-0,01
JPY EUR 14.10.16	JPY	-148.000.000				-18.524,14	-0,05
CHF EUR 14.10.16	CHF	-1.860.000				-14.706,13	-0,04
USD EUR 14.10.16	USD	-12.600.000				-51.779,91	-0,15
Devisenterminkontrakte (Kauf)						3.230,18	0,01
GBP EUR 14.10.16	GBP	300.000				-5.443,45	-0,02
ILS EUR 14.10.16	ILS	100.000				52,49	0,00
JPY EUR 14.10.16	JPY	24.000.000				3.864,42	0,01

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
CHF EUR 14.10.16	CHF	210.000				2.316,27	0,01
CHF EUR 14.10.16	CHF	210.000				2.440,45	0,01
Forderungen						114.797,44	0,34
Dividendenansprüche	EUR	78.045,14				78.045,14	0,23
Forderungen Quellensteuer	EUR	28.494,76				28.494,76	0,08
Zinsansprüche	EUR	8.257,54				8.257,54	0,03
Bankguthaben						2.799.797,61	8,23
Bankguthaben	EUR	2.144.970,14				2.144.970,14	6,31
Bankguthaben	AUD	95.228,60				64.719,72	0,19
Bankguthaben	CAD	10.952,48				7.433,47	0,02
Bankguthaben	CHF	9.941,45				9.183,79	0,03
Bankguthaben	DKK	49.203,38				6.602,80	0,02
Bankguthaben	GBP	155.301,99				179.799,70	0,53
Bankguthaben	HKD	49.688,53				5.729,60	0,01
Bankguthaben	ILS	254.957,95				60.678,99	0,18
Bankguthaben	JPY	9.998.461,00				88.580,30	0,26
Bankguthaben	NOK	159.328,68				17.636,07	0,05
Bankguthaben	NZD	24.972,45				16.201,67	0,05
Bankguthaben	SEK	455.795,95				47.332,06	0,14
Bankguthaben	SGD	24.945,22				16.332,89	0,05
Bankguthaben	USD	150.532,62				134.596,41	0,39
Sonstige Vermögensgegenstände						135.090,90	0,40
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	135.090,90				135.090,90	0,40
Verbindlichkeiten						-105.705,37	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten						-105.705,37	-0,31
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.581,83				-2.581,83	-0,01

Invesco Global Dynamik Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Verwaltungsvergütung	EUR	-83.894,28				-83.894,28	-0,25
Prüfungskosten	EUR	-8.578,46				-8.578,46	-0,02
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-10.250,80				-10.250,80	-0,03
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	33.995.001,31	100,00**
Anteilwert					EUR	181,85	
Umlaufende Anteile					Stück	186.941	

* 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	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:			
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)			
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
Ahold NL0010672325	Stück	2.883	31.990
AmerisourceBergen US03073E1055	Stück	1.736	7.136
Apple US0378331005	Stück	800	5.400
Archer Daniels Midland Co. US0394831020	Stück	0	11.000
Aurubis DE0006766504	Stück	1.971	3.500
Berkeley Group Holdings GB00B02L3W35	Stück	2.097	2.097
Blackmores AU000000BKL7	Stück	1.388	1.388
Boliden SE0000869646	Stück	0	7.164
Boral AU000000BLD2	Stück	0	17.654
BP GB0007980591	Stück	0	47.505
Bunge BMG169621056	Stück	0	8.000
Cardinal Health US14149Y1082	Stück	800	7.900

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
CIT Group US1255818015	Stück	0	13.200
CK Hutchison Holdings KYG217651051	Stück	26.000	26.000
Computer Sciences US2053631048	Stück	0	6.900
Constellation Software CA21037X1006	Stück	0	500
CSRA US12650T1043	Stück	6.900	6.900
CVS Health US1266501006	Stück	0	5.800
Daito Trust Constr. JP3486800000	Stück	0	3.900
Echo Entertainment Group AU000000EGP0	Stück	0	41.211
Enerplus CA2927661025	Stück	0	11.600
Global Payments US37940X1028	Stück	6.600	6.600
Hikma Pharmaceuticals GB00B0LCW083	Stück	0	3.854
Huntington Ingalls Ind. US4464131063	Stück	0	500
ITV GB0033986497	Stück	15.827	148.221
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	0	6.600
Juniper Networks US48203R1041	Stück	21.400	21.400
Kinross Gold CA4969024047	Stück	113.228	113.228

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Leidos Holdings US5253271028	Stück	0	3.200
Macquarie Group AU00000MQG1	Stück	0	9.951
Merck DE0006599905	Stück	0	5.277
Michael Kors Holdings VGG607541015	Stück	9.900	9.900
Myriad Genetics US62855J1043	Stück	8.700	8.700
National Grid GB00B08SNH34	Stück	0	17.047
National Retail Properties US6374171063	Stück	7.000	7.000
NEXT GB0032089863	Stück	705	5.423
Nordex DE000A0D6554	Stück	6.531	6.531
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	0	11.011
NTT JP3735400008	Stück	0	14.600
Osaka Gas JP3180400008	Stück	0	34.000
Pandora DK0060252690	Stück	470	5.239
Park24 Co. JP3780100008	Stück	0	5.900
Peugeot FR0000121501	Stück	9.128	34.241
Pfizer US7170811035	Stück	2.700	18.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Pilgrim s Pride US72147K1088	Stück	0	9.900
Playtech IM00B7S9G985	Stück	7.178	18.166
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	11.664	13.040
Public Storage US74460D1090	Stück	2.300	2.300
Qantas Airways AU0000QANDA4	Stück	156.916	156.916
Qantas Airways AU000000QAN2	Stück	197.076	324.026
Qinetiq GB00B0WMWD03	Stück	16.973	16.973
Ramsay Health Care AU000000RHC8	Stück	0	5.670
REA Group AU000000REA9	Stück	1.401	1.401
Realty Income US7561091049	Stück	9.100	9.100
Regency Centers US7588491032	Stück	4.400	4.400
Regus JE00B3CGFD43	Stück	16.195	16.195
Ritchie Brothers Auction CA7677441056	Stück	6.500	6.500
Securitas SE0000163594	Stück	0	10.258
Shaw Communications Part. B CA82028K2002	Stück	0	11.400
Sonic Healthcare AU000000SHL7	Stück	0	13.147

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Tabcorp Holdings AU000000TAH8	Stück	0	30.212
Target US87612E1064	Stück	0	1.900
Telstra AU000000TLS2	Stück	0	132.567
Tokyo Gas JP3573000001	Stück	0	115.000
Transocean CH0048265513	Stück	0	28.100
UDR US9026531049	Stück	0	10.000
United Therapeutics D US91307C1027	Stück	0	2.200
Valero Energy US91913Y1001	Stück	0	8.500
Verisign US92343E1029	Stück	3.366	5.466
Visteon US92839U2069	Stück	4.600	4.600
Waste Connections CA94106B1013	Stück	2.675	2.675
West Japan Railway JP3659000008	Stück	0	9.100
Western Union Co US9598021098	Stück	0	27.200
Wilmar International SG1T56930848	Stück	0	29.400
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs SG1U76934819	Stück	0	185.600
Andere Wertpapiere			
JB HI-FI Anrechte AU00000JBHR6	Stück	1.309	1.309

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
		im Berichtszeitraum		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Progressive Waste Solution. CA74339G1019	Stück	5.556	5.556	
Volumen in 1.000				
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			8.150
<small>(Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, Nikkei 225 Stock Average Index, OMX Stockholm 30 Index, S&P/ASX 200 Index, S&P/TSX 60 Index, Swiss Market Index(SMI), S&P 500 Index)</small>				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			11.338
<small>(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)</small>				
Devisenterminkontrakte (Verkauf)				
AUD - EUR	EUR			21.997
CAD - EUR	EUR			25.257
CHF - EUR	EUR			8.287
GBP - EUR	EUR			39.276
HKD - EUR	EUR			4.399

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
ILS - EUR	EUR				1.151
JPY - EUR	EUR				27.378
SEK - EUR	EUR				421
USD - EUR	EUR				136.014
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
AUD - EUR	EUR				24.617
CAD - EUR	EUR				26.109
CHF - EUR	EUR				8.275
GBP - EUR	EUR				42.039
HKD - EUR	EUR				4.488
ILS - EUR	EUR				1.164
JPY - EUR	EUR				26.964
SEK - EUR	EUR				775
USD - EUR	EUR				148.357

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2015 bis 30.09.2016

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	33.108,56	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	738.687,01	3,95
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	36.375,06	0,19
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-74.512,45	-0,40
Summe der Erträge	733.658,18	3,92
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	4.153,86	0,02
2. Verwaltungsvergütung	478.237,86	2,56
3. Verwahrstellenvergütung	14.736,77	0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	9.033,30	0,05
5. Sonstige Aufwendungen	9.954,42	0,05
Summe der Aufwendungen	516.116,21	2,76
III. Ordentlicher Nettoertrag	217.541,97	1,16
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.026.150,80	37,59
2. Realisierte Verluste	-7.095.443,61	-37,96
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-69.292,81	-0,37
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	148.249,16	0,79
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	1.267.931,61	6,78
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	251.177,84	1,35
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.519.109,45	8,13
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.667.358,61	8,92

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagezinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	148.249,16	0,79
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-203.765,69	-1,09
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	55.516,53	0,30
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Aufgrund der abzuführenden Steuerliquidität wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		32.789.721,46
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-199.853,46
2. Mittelzufluss (netto)		-258.815,08
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.088.499,71	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.347.314,79	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-3.410,22
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.667.358,61
davon nichtrealisierte Gewinne	1.267.931,61	
davon nichtrealisierte Verluste	251.177,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		33.995.001,31

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2013	29.679.463	149,89
30.9.2014	36.159.142	170,03
30.9.2015	32.789.721	174,03
30.9.2016	33.995.001	181,85

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

29.421.941,20 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Eurex - Frankfurt/Zürich
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 %)	91,42
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,08

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

MSCI World (EUR)	100 %	01.10.2015 bis	30.09.2016
------------------	-------	----------------	------------

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	3,24 %	(01.10.2015)
Größter potenzieller Risikobetrag	5,20 %	(14.04.2016)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,63 %	

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 01.10.2015 bis 30.09.2016 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 1,67. 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	181,85
Umlaufende Anteile					Stück	186.941

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
Aktien						
	Inland	30.09.2016	2,71 %			
	Europa	30.09.2016	23,82 %			
	Asien	30.09.2016	7,65 %			
	Australien	30.09.2016	8,85 %			
	Nordamerika	29.09.2016	38,85 %			
Renten						
	Inland	29.09.2016	4,15 %			
Investmentanteile						
	Europa	29.09.2016				5,39 %
Derivate - Futures						
	Inland	29.09.2016	0,05 %			

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
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		30.09.2016		-0,13 %		
Übriges Vermögen						
		30.09.2016				8,66 %
				85,95 %		14,05 %

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

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

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	30.09.2016				
Australische Dollar	(AUD)	1,471400	=	1 EUR		
Britische Pfund	(GBP)	0,863750	=	1 EUR		
Kanadische Dollar	(CAD)	1,473400	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,451900	=	1 EUR		
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,672250	=	1 EUR		
Israelische Schekel	(ILS)	4,201750	=	1 EUR		
Japanische Yen	(JPY)	112,874550	=	1 EUR		
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,541350	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,034250	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,629750	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,082500	=	1 EUR		
Singapur Dollar	(SGD)	1,527300	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,118400	=	1 EUR		

Terminbörse

Eurex - Frankfurt/Zürich

Over-the-Counter

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,53

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 Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
Invesco-Emer.Mkt Quantit.Eq.Fd C Acc. USD	0,75

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 28.786,11 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 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, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, 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 22. Dezember 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer 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 Global Dynamik Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2015 bis 30. September 2016 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 2015 bis 30. September 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 22. Dezember 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer