

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Invesco Europa Core Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen, legt der Fonds hauptsächlich in Aktien europäischer Emittenten an. Bei der Auswahl der geeigneten Anlagen werden ökologische, soziale und/oder die Unternehmensführung betreffende Kriterien (ESG-Kriterien) berücksichtigt.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2024		30.09.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	84.997.910,08	96,28	72.637.314,94	97,01
Futures	-139.626,49	-0,16	35.097,42	0,04
Bankguthaben	3.488.681,13	3,95	2.027.149,95	2,72
Zins- und Dividendenansprüche	412.290,31	0,47	45.947,06	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-479.492,88	-0,54	128.376,88	0,17
Fondsvermögen	88.279.762,15	100,00	74.873.886,25	100,00

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Das Anlagekonzept des Fonds beruht auf einen Multi-Faktor-Ansatz zur Einzeltitelselektion, der auf den von dem Investmentteam entwickelten, proprietären Faktoren beruht. Ziel ist es, mit ihnen langfristig Mehrwert zu erzielen. Jeder dieser eingesetzten Faktoren basiert auf ökonomisch plausiblen Indikatoren und misst die Attraktivität einzelner Aktien relativ zum Anlageuniversum des Fonds. Es werden in dem Fonds typischerweise solche Aktien übergewichtet, die ein besonders attraktives Risiko-Ertragsprofil aufweisen.

Implizit aus der Einzeltitelselektion ergeben sich dann die Sektoren- und Ländergewichte.

Zum Ende des Berichtszeitraums gehörten im Vergleich zum zugrundeliegenden Referenzindex MSCI Europe zu den größten Übergewichtungen die Sektoren Kommunikationsdienstleistungen, Basiskonsumgüter und Finanzen. Auf der anderen Seite zählten zu den größeren Untergewichtungen die Sektoren Energie, Gesundheit und Versorger.

Auf Länderebene zählten zu den größten Übergewichtungen im Vergleich zum MSCI Europe Index Spanien, Belgien und Italien, unter den größten Untergewichtungen waren Großbritannien, Dänemark und Schweden zu finden.

Es ist zu erwarten, dass das kommende Geschäftsjahr von anhaltender Unsicherheit geprägt sein wird. Risiken wie Handelskonflikte, Anpassungen in den Lieferketten und klimabedingte Extremereignisse könnten weiterhin die wirtschaftliche Stabilität gefährden. Zudem bleibt der Übergang von straffer Geldpolitik zu möglicherweise sinkenden Zinssätzen heikel, da dies die Stabilität der Finanzmärkte beeinflussen kann. Geopolitische Krisen wie der Konflikt in der Ukraine, Spannungen in Asien und Neuausrichtungen globaler Handelsstrukturen bleiben ebenso bedeutende Risiken und können Marktschwankungen und Kapitalflüsse beeinflussen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es 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.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 30. September 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +19,39%¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 1. Oktober 2023 wurden die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert. Die Änderung erfolgte zeitgleich mit dem Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft von der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main zur Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main.

Zum 1. April 2024 wurden mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) die Besonderen Anlagebedingungen („BAB“) für das OWAG-Sondervermögen geändert.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht
Invesco Europa Core Aktienfonds**

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	88.928.717,09	100,74
1. Aktien	83.304.945,07	94,36
Belgien	3.287.251,54	3,72
Bermuda	249.659,37	0,28
Bundesrep. Deutschland	10.347.625,19	11,72
Dänemark	2.619.125,67	2,97
Finnland	2.117.757,75	2,40
Frankreich	13.905.519,98	15,75
Großbritannien	16.062.971,84	18,20
Irland	829.142,42	0,94
Italien	4.638.527,02	5,25
Niederlande	7.290.185,10	8,26
Norwegen	1.611.434,89	1,83
Österreich	1.078.384,86	1,22
Schweden	2.787.818,36	3,16
Schweiz	10.716.107,95	12,14
Spanien	5.763.433,13	6,53
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.692.965,01	1,92
CHF	1.343.512,32	1,52
GBP	349.452,69	0,40
3. Derivate	-139.626,49	-0,16
4. Bankguthaben	2.570.949,77	2,91
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.499.483,73	1,70
II. Verbindlichkeiten	-648.954,94	-0,74
III. Fondsvermögen	88.279.762,15	100,00

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		30.09.2024	Zugänge			
										vermögens
Bestandspositionen								EUR	84.997.910,08	96,28
Börsengehandelte Wertpapiere								EUR	84.997.910,08	96,28
Aktien								EUR	83.304.945,07	94,36
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	31.785	18.911	29.301	CHF	48,990	1.654.427,49	1,87	
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	1.509	1.019	414	CHF	203,400	326.105,61	0,37	
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	3.137	844	563	CHF	74,450	248.140,30	0,28	
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	330	337	37	CHF	4.640,000	1.626.859,33	1,84	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	8.444	5.506	3.155	CHF	82,560	740.689,16	0,84	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	420	1.121	5.539	CHF	230,800	102.991,93	0,12	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	17.434	7.133	1.663	CHF	75,560	1.399.610,11	1,59	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	3.959	4.166	5.836	CHF	84,960	357.370,00	0,40	
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	20.841	5.267	3.458	CHF	97,150	2.151.193,32	2,44	
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	2.342	2.342	2.404	CHF	94,340	234.747,43	0,27	
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	1.199	2.363	1.164	CHF	303,800	387.012,54	0,44	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	891	1.396	14.800	CHF	116,700	110.475,67	0,13	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	4.386	1.554	757	CHF	59,200	275.872,50	0,31	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	12.089	20.211	8.122	CHF	26,060	334.720,93	0,38	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.414	2.147	733	CHF	509,800	765.891,63	0,87	
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	670	729	133	DKK	11.260,000	1.012.033,00	1,15	
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	8.397	4.174	3.831	DKK	797,600	898.443,52	1,02	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	10.587	12.073	1.486	DKK	149,750	212.677,34	0,24	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	2.999	0	0	DKK	482,200	193.992,60	0,22	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	716	716	0	DKK	3.144,000	301.979,21	0,34	
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	42.554	42.554	0	EUR	16,205	689.587,57	0,78	
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	832	832	800	EUR	127,500	106.080,00	0,12	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	6.492	10.481	3.989	EUR	39,000	253.188,00	0,29	
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	1.942	2.154	212	EUR	237,900	462.001,80	0,52	
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	6.076	3.480	274	EUR	197,600	1.200.617,60	1,36	
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	3.316	3.316	0	EUR	115,300	382.334,80	0,43	
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	13.099	13.099	0	EUR	47,920	627.704,08	0,71	
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	38.295	27.640	32.102	EUR	31,030	1.188.293,85	1,35	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.598	0	4.099	EUR	295,000	766.410,00	0,87	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	4.232	2.122	6.475	EUR	64,920	274.741,44	0,31	

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		30.09.2024	Zugänge			
										vermögens
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251		STK		21.596	12.007	11.977 EUR	59,380	1.282.370,48	1,45
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK		1.337	1.552	479 EUR	745,600	996.867,20	1,13
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK		44.627	15.578	21.292 EUR	34,530	1.540.970,31	1,75
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835		STK		94.382	9.901	55.053 EUR	9,708	916.260,46	1,04
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37		STK		224.170	215.443	21.116 EUR	4,601	1.031.294,09	1,17
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503		STK		22.652	36.688	14.036 EUR	30,060	680.919,12	0,77
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0		STK		2.464	7.163	4.699 EUR	66,980	165.038,72	0,19
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348		STK		26.673	29.335	18.334 EUR	29,780	794.321,94	0,90
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019		STK		174.872	205.928	31.056 EUR	5,364	938.013,41	1,06
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172		STK		65.299	55.106	23.210 EUR	15,310	999.727,69	1,13
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45		STK		41.501	41.501	0 EUR	36,460	1.513.126,46	1,71
Colruyt Group N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974256852		STK		11.949	11.949	0 EUR	41,820	499.707,18	0,57
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK		7.645	11.930	4.285 EUR	81,720	624.749,40	0,71
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072		STK		34.629	96.837	70.358 EUR	13,725	475.283,03	0,54
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644		STK		25.000	2.524	3.644 EUR	65,340	1.633.500,00	1,85
Deutsche Bank AG	DE0005140008		STK		63.807	51.448	6.748 EUR	15,498	988.880,89	1,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK		2.757	5.788	3.031 EUR	40,030	110.362,71	0,13
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK		50.414	74.053	23.639 EUR	26,390	1.330.425,46	1,51
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452		STK		8.587	2.235	2.410 EUR	86,640	743.977,68	0,84
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121		STK		9.744	4.113	2.773 EUR	18,740	182.602,56	0,21
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884		STK		8.305	7.274	13.697 EUR	47,620	395.484,10	0,45
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020		STK		7.798	7.798	0 EUR	24,620	191.986,76	0,22
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000652011		STK		9.388	8.157	7.964 EUR	49,250	462.359,00	0,52
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667		STK		3.277	4.314	1.037 EUR	212,600	696.690,20	0,79
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274		STK		3.660	3.660	0 EUR	97,450	356.667,00	0,40
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	FR000EVNK013		STK		16.748	16.748	0 EUR	21,000	351.708,00	0,40
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146		STK		141	966	825 EUR	419,700	59.177,70	0,07
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018		STK		6.304	6.304	0 EUR	23,500	148.144,00	0,17
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5		STK		14.962	10.513	0 EUR	26,720	399.784,64	0,45
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802		STK		4.344	9.564	11.015 EUR	38,190	165.897,36	0,19
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK		17.421	22.518	5.097 EUR	34,230	596.320,83	0,68
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK		23.842	10.293	58.084 EUR	25,950	618.699,90	0,70
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075		STK		17.977	17.977	0 EUR	16,020	287.991,54	0,33
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501		STK		13.213	2.025	0 EUR	15,810	208.897,53	0,24
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432		STK		18.636	15.089	1.779 EUR	84,400	1.572.878,40	1,78
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932		STK		42.495	42.495	0 EUR	3,582	152.217,09	0,17

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000						
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK		1.584	523 0 EUR	110,600	175.190,40	0,20
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007		STK		5.725	6.776 19.419 EUR	53,140	304.226,50	0,34
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004		STK		8.464	8.464 17.323 EUR	31,460	266.277,44	0,30
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202		STK		6.667	16.622 26.996 EUR	16,274	108.498,76	0,12
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK		299.454	323.388 161.521 EUR	3,838	1.149.154,73	1,30
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150		STK		4.021	761 2.105 EUR	110,500	444.320,50	0,50
Italgas SpA	IT0005211237		STK		59.456	33.886 21.743 EUR	5,430	322.846,08	0,37
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737		STK		4.490	4.490 1.502 EUR	71,420	320.675,80	0,36
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202		STK		4.238	3.023 4.312 EUR	19,165	81.221,27	0,09
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082		STK		93.586	161.826 334.020 EUR	3,669	343.367,03	0,39
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403		STK		4.933	12.788 15.136 EUR	53,700	264.902,10	0,30
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870		STK		2.147	2.147 0 EUR	67,400	144.707,80	0,16
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538		STK		34.228	37.740 3.512 EUR	29,420	1.006.987,76	1,14
LA FRANCAISE DES JEUX Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333		STK		6.167	6.167 1.794 EUR	36,940	227.808,98	0,26
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819		STK		1.771	3.602 5.064 EUR	103,300	182.944,30	0,21
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34		STK		94.024	0 15.637 EUR	2,392	224.905,41	0,25
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026		STK		3.285	350 1.056 EUR	494,300	1.623.775,50	1,84
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842		STK		23.554	31.195 7.641 EUR	44,780	1.054.748,12	1,19
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK		184.434	192.812 123.274 EUR	3,924	723.719,02	0,82
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308		STK		6.758	10.060 127.360 EUR	10,285	69.506,03	0,08
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377		STK		5.423	5.171 7.225 EUR	49,220	266.920,06	0,30
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236		STK		31.978	31.978 0 EUR	5,450	174.280,10	0,20
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK		23.770	39.847 16.077 EUR	12,590	299.264,30	0,34
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770		STK		11.037	0 11.590 EUR	5,820	64.235,34	0,07
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783		STK		3.354	3.354 0 EUR	39,260	131.678,04	0,15
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK		4.493	4.493 5.645 EUR	65,200	292.943,60	0,33
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT00000606306		STK		9.076	0 3.576 EUR	17,860	162.097,36	0,18
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271		STK		1.207	3.941 2.734 EUR	50,800	61.315,60	0,07
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK		3.608	2.702 10.794 EUR	102,900	371.263,20	0,42
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK		5.315	6.010 2.215 EUR	204,400	1.086.386,00	1,23
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972		STK		765	1.763 3.484 EUR	236,200	180.693,00	0,20
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983		STK		6.389	4.437 5.029 EUR	20,060	128.163,34	0,15
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709		STK		1.015	1.015 0 EUR	102,500	104.037,50	0,12
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220		STK		6.298	2.951 2.333 EUR	73,650	463.847,70	0,53
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK		42.325	34.176 16.107 EUR	12,408	525.168,60	0,59
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961		STK		9.854	25.646 23.791 EUR	11,500	113.321,00	0,13

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK		881	1.860	979	EUR 124,100	109.332,10	0,12
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK		1.491	1.314	1.504	EUR 75,600	112.719,60	0,13
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK		140.844	42.132	161.307	EUR 4,396	619.150,22	0,70
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807	STK		2.769	3.527	758	EUR 93,000	257.517,00	0,29
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK		3.437	1.296	3.747	EUR 162,000	556.794,00	0,63
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK		33.447	1.932	5.368	EUR 39,365	1.316.641,16	1,49
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK		39.225	39.225	0	EUR 10,820	424.414,50	0,48
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK		8.185	10.783	4.393	EUR 29,520	241.621,20	0,27
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409	STK		6.093	6.093	0	EUR 74,500	453.928,50	0,51
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK		4.122	849	8.600	EUR 151,300	623.658,60	0,71
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK		10.990	10.990	0	GBP 20,130	265.963,81	0,30
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235	STK		14.703	0	18.137	GBP 23,330	412.383,97	0,47
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		9.998	4.741	5.259	GBP 115,880	1.392.844,72	1,58
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23	STK		36.027	36.027	0	GBP 8,678	375.862,35	0,43
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK		4.238	4.238	0	GBP 31,140	158.657,51	0,18
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03	STK		6.175	6.175	0	GBP 47,200	350.396,73	0,40
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK		10.855	6.793	10.537	GBP 35,340	461.187,42	0,52
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK		20.494	23.240	2.746	GBP 23,940	589.836,93	0,67
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK		10.126	8.246	0	GBP 50,950	620.244,89	0,70
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK		2.912	2.912	0	GBP 31,240	109.366,29	0,12
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK		72.470	44.309	14.433	GBP 15,165	1.321.240,14	1,50
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK		4.918	4.918	0	GBP 26,080	154.197,45	0,17
Hiscox Ltd. Registered Shares LS -,065	BMG4593F1389	STK		18.121	18.121	12.195	GBP 11,460	249.659,37	0,28
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813	STK		24.548	28.229	52.490	GBP 9,070	267.672,95	0,30
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK		23.006	0	134.101	GBP 6,692	185.087,94	0,21
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54	STK		96.529	46.647	62.358	GBP 8,202	951.828,39	1,08
Intermediate Capital Grp PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK		5.724	5.724	0	GBP 22,280	153.318,97	0,17
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK		8.643	9.991	1.348	GBP 51,600	536.161,10	0,61
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497	STK		164.683	164.683	0	GBP 0,801	158.486,10	0,18
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK		12.260	12.260	18.417	GBP 15,210	224.182,01	0,25
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214	STK		116.411	116.411	0	GBP 3,220	450.641,28	0,51
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK		35.819	35.819	0	GBP 14,210	611.911,51	0,69
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK		253.522	253.522	0	GBP 3,439	1.048.163,21	1,19
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK		34.719	34.719	0	GBP 10,135	423.030,85	0,48
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK		9.301	16.747	15.037	GBP 35,090	392.368,47	0,44
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK		124.169	178.294	117.712	GBP 2,954	440.965,65	0,50

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		30.09.2024	Zugänge			
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	31.460	38.706	7.246	GBP	48,390	1.830.186,82	2,07	
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	46.129	43.680	26.733	GBP	10,455	579.801,27	0,66	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	1.128.213	709.234	47.731	GBP	0,750	1.017.806,01	1,15	
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	109.514	18.110	0	NOK	99,450	926.647,61	1,05	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	52.209	52.209	0	NOK	135,000	599.679,66	0,68	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	2.994	6.242	21.358	NOK	334,100	85.107,62	0,10	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	2.887	3.758	4.895	SEK	439,400	112.146,74	0,13	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	12.057	64.958	151.993	SEK	119,600	127.482,40	0,14	
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	90.963	90.963	0	SEK	114,900	923.984,33	1,05	
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	462.461	462.461	0	SEK	32,840	1.342.635,30	1,52	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	11.858	11.858	0	SEK	390,200	409.051,99	0,46	
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	3.118	9.379	6.261	USD	94,720	264.662,57	0,30	
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	16.996	2.531	7.358	USD	78,750	1.199.421,99	1,36	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								EUR	1.692.965,01	1,92
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.673	4.610	2.171	CHF	270,600	1.343.512,32	1,52	
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	8.795	3.647	32.150	GBP	33,050	349.452,69	0,40	
Summe Wertpapiervermögen								EUR	84.997.910,08	96,28

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate						EUR	-139.626,49	-0,16	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR	33.004,12	0,04	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	33.004,12	0,04	
FUTURE SMI 20.12.24 EUREX									
		185	CHF	Anzahl	2		3.569,92	0,00	
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 20.12.24 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	20		33.942,50	0,04	
FUTURE FTSE 100 INDEX 20.12.24 ICE									
		961	GBP	Anzahl	7		-4.508,30	-0,01	
Devisen-Derivate						EUR	-172.630,61	-0,20	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte						EUR	-172.630,61	-0,20	
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.12.24 CME									
		352	CHF		11.625.000	CHF	0,936	108.810,56	0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.12.24 CME									
		352	GBP		15.625.000	GBP	0,835	-236.065,62	-0,27
FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 16.12.24 CME									
		352	NOK		1.625.000	NOK	11,798	-22.323,52	-0,03
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 16.12.24 CME									
		352	SEK		2.750.000	SEK	11,273	-35.613,64	-0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME									
		352	USD		1.375.000	USD	1,119	12.561,61	0,01

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.570.949,77	2,91
Bankguthaben						EUR	2.570.949,77	2,91
EUR - Guthaben bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	2.328.522,69	%	100,000	2.328.522,69	2,64
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	100.000,00	%	100,000	13.414,72	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	108.461,24	%	100,000	9.228,15	0,01
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	296.875,00	%	100,000	26.245,41	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	63.057,06	%	100,000	66.996,45	0,08
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	97.510,70	%	100,000	117.228,54	0,13
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	10.393,28	%	100,000	9.313,81	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	1.499.483,73	1,70
Zinsansprüche			EUR	1.172,62			1.172,62	0,00
Dividendenansprüche			EUR	59.491,59			59.491,59	0,07
Quellensteueransprüche			EUR	351.626,74			351.626,74	0,40
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	798.788,63			798.788,63	0,90
Variation Margin			EUR	288.333,22			288.333,22	0,33
Sonstige Forderungen			EUR	70,93			70,93	0,00

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-648.954,94	-0,74
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,64			-0,64	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-428.113,20			-428.113,20	-0,48
Verwahrstellenvergütung			EUR	-44.044,55			-44.044,55	-0,05
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-169.390,49			-169.390,49	-0,19
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-1.906,06			-1.906,06	0,00
Fondsvermögen						EUR	88.279.762,15	100,00 1)
Anteilwert			EUR				202,69	
Ausgabepreis			EUR				212,82	
Anteile im Umlauf			STK				435.533	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9412000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4545000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8318000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
961	London - ICE Fut. Europe

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	0	38.670	
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO0,5	NL0013267909	STK	7.459	11.368	
Alfa Laval AB Namn-Aktier SK 2,5	SE0000695876	STK	2.848	5.727	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.059	4.493	
ASM International N.V. Bearer Shares EO 0,04	NL0000334118	STK	666	666	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	5.902	5.902	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0017486889	STK	25.325	25.325	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	143.117	269.202	
B & M Europ.Value Retail S.A. Actions Nominatives LS -,10	LU1072616219	STK	14.619	14.619	
Banco de Sabadell S.A. Acciones Nom. Serie A EO -,125	ES0113860A34	STK	190.462	190.462	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.139	13.916	
Bayerische Motoren Werke AG Vorzugsaktien o.St. EO 1	DE0005190037	STK	413	1.214	
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	0	6.917	
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.) o.N.	FR0013280286	STK	0	1.922	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	128.607	172.819	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	0	2.940	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	0	1.270	
CNH Industrial N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0010545661	STK	0	24.226	
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	14.230	14.230	
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006	STK	0	1.934	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	0	44.005	
Drax Group PLC Registered Shares LS -,1155172	GB00B1VNSX38	STK	8.753	63.980	
DS Smith PLC Registered Shares LS -,10	GB0008220112	STK	0	62.742	
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	0	985	
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	755	3.545	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	9.984	
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628	STK	0	22.647	
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	16.403	42.814	
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48	STK	2.542	2.542	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894	STK	602	602	
Flutter Entertainment PLC Registered Shares EO -,09	IE00BWT6H894_ALT	STK	400	1.589	

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	0	734	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	14.095	20.788	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	3.959	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	426	4.883	
Hermes International S.C.A. Actions au Porteur o.N.	FR0000052292	STK	180	249	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	0	6.895	
IMI PLC Registered Shares LS -,2857	GB00BGLP8L22	STK	0	7.842	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	0	6.883	
JDE Peet's N.V. Registered Shares EO-,01	NL0014332678	STK	0	5.600	
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Açções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	4.389	17.893	
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	0	3.673	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	11.506	13.345	
Kingspan Group PLC Registered Shares EO -,13	IE0004927939	STK	2.860	2.860	
KION GROUP AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KGX8881	STK	5.063	5.063	
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.711	3.323	
Lonza Group AG Namens-Aktien SF 1	CH0013841017	STK	1.134	1.134	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	2.302	2.302	
Norsk Hydro ASA Navne-Aksjer NK 1,098	NO0005052605	STK	0	17.329	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	1.577	19.353	
Pluxee Aandelen an toonder	NL0015001W49	STK	5.057	5.057	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	5.600	5.600	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	2.415	2.415	
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	0	17.560	
Rexel S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0010451203	STK	0	23.095	
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	16.837	16.837	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	54.137	54.137	
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI4000552500	STK	2.722	2.722	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	3.806	3.806	
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	2.218	3.699	
Severn Trent PLC Registered Shares LS -,9789	GB00B1FH8J72	STK	0	5.923	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	4.231	4.231	
Skandinaviska Enskilda Banken Namn-Aktier A (fria) SK 10	SE0000148884	STK	18.879	18.879	
SKF AB Namn-Aktier B SK 0,625	SE0000108227	STK	27.006	27.006	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	0	17.479	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	4.624	16.034	

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	19.188	
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	24.055	24.055	
Svitzer Group A/S Almindelig Aktie DK 10	DK0062616637	STK	968	968	
Swedish Orphan Biovitrum AB Namn-Aktier SK 1	SE0000872095	STK	1.614	6.066	
Swiss Life Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0014852781	STK	0	972	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	915	
Taylor Wimpey PLC Registered Shares LS -,01	GB0008782301	STK	50.126	253.286	
TeamViewer SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A2YN900	STK	9.980	9.980	
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	0	165.099	
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622	STK	16.388	116.347	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	0	5.894	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505	STK	18.618	18.618	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	1.524	48.222	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	7.857	7.857	
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	0	8.773	
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	1.054	13.519	
Worldline S.A. Actions Port. EO -,68	FR0011981968	STK	11.560	11.560	

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,054141	GB00BLJNXL82	STK	4.378	6.387	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	4.394	

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, SMI PR CHF)

EUR

16.928,24

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK)

EUR

132.708,77

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2023 bis 30.09.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		289.433,81	0,66
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		2.642.848,15	6,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		41.476,79	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-43.415,04	-0,10
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-158.227,62	-0,36
11. Sonstige Erträge	EUR		179,74	0,00
Summe der Erträge	EUR		2.772.295,83	6,36
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-733,21	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-815.745,24	-1,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-815.745,24		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-44.157,34	-0,10
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-17.061,53	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.916,76	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-2.732,84		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-524,65		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.659,27		
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	-2.804,62		
Summe der Aufwendungen	EUR		-884.614,08	-2,03
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		1.887.681,75	4,33
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		10.084.945,95	23,16
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.854.168,32	-11,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		5.230.777,62	12,01
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		7.118.459,37	16,34
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		6.466.722,47	14,85
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		708.578,44	1,63

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.175.300,91	16,48
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.293.760,28	32,82

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		74.873.886,25
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.486.775,50
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		589.539,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.850.306,67	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.260.767,36	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		9.351,81
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		14.293.760,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.466.722,47	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	708.578,44	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		88.279.762,15

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	20.817.826,78	47,79
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.693.080,22	22,25
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	7.118.459,37	16,34
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	4.006.287,18	9,20
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	18.927.613,56	43,45
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	5.685.649,23	13,05
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	13.241.964,32	30,40
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.890.213,22	4,34
1. Zwischenausschüttung **)		0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.890.213,22	4,34

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**) Der Betrag der Zwischenausschüttung errechnet sich auf Basis der umlaufenden Anteile zum Ende des Berichtszeitraums.

Jahresbericht
Invesco Europa Core Aktienfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2020/2021	Stück	457.572	EUR	83.022.540,16	EUR	181,44
2021/2022	Stück	426.719	EUR	65.377.612,67	EUR	153,21
2022/2023	Stück	432.200	EUR	74.873.886,25	EUR	173,24
2023/2024	Stück	435.533	EUR	88.279.762,15	EUR	202,69

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **34.958.711,83**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **96,28**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,16**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.10.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,16 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,16 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,71 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,37**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Net Return (EUR) (ID: XFI000000013 | BB: MSDEE15N) 100,00 %

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	202,69
Ausgabepreis	EUR	212,82
Anteile im Umlauf	STK	435.533

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,09 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
--------------------------------------	------------	-------------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	3.659,27
- davon Rechts- und Beratungskosten	EUR	2.804,62

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	214.309,71
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Invesco Europa Core Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt "Sonstige Informationen" genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 29. Januar 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist verbindlich und erfolgt insoweit.

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV,
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main

Hausanschrift:

Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 12014 1000
Telefax: 069 / 12014 1687
www.bnymellon.com

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach belgischem Recht
Haftendes Eigenkapital: € 3.486 Mio (Stand: 31.12.2020)

3. Asset Management-Gesellschaft

Invesco Asset Management Deutschland GmbH

Postanschrift:

An der Welle 5
60322 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 29807-0
Telefax: (069) 29807-552
www.invesco.com

WKN / ISIN: 847033 / DE0008470337

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Invesco Europa Core Aktienfonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005B8Z3PO5U7NR72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 80,98 % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Die Merkmale des Fonds waren CO₂-Reduktion und Menschenrechte wie beispielsweise Kinderarbeit, Zwangsarbeit, Diskriminierung und durch Verstöße gegen Arbeitsrechtsbedingen.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atom-/Kernenergie > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 5,00 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
 - o Der maximale relative Anteil an Kohle als Teil des Energiemixes beträgt 10,00 %.
- Gas (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Öl (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- andere fossile Brennstoffe (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Unkonventionelle Öl- und Gasförderung, einschließlich Ölschiefer, Teersand, hydraulisches Fracking und arktische Offshore-Bohrungen (Arctic Drilling), sind ausgeschlossen, d. h. Unternehmen mit Einnahmen von mehr als 0 % kommen für ein Investment nicht in Frage.
- Cannabis: Unternehmen, die Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die den Freizeitgebrauch von Cannabis fördern und/oder unterstützen, werden ausgeschlossen. Der Schwellenwert für die Beteiligung ist dabei so definiert, dass mehr als 5 % der Gesamteinnahmen eines Emittenten, der nachweislich in dem oben genannten Bereich generiert wird (einschließlich der Einnahmen seiner Tochtergesellschaften), zum Ausschluss führt.

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact, OECD-Leitsätze und ILO-Standards (International Labour Organization) an.

Kontroversen in: Umweltverschmutzung, Biodiversität, Engagement für die Gemeinschaft, Menschenrechte, Arbeitsrechte, Wasser, Korruption.

Der Fonds schließt sogenannte Laggards (ESG-Nachzügler) im Bereich der Transition zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft aus. Der Fonds investiert hier gemäß eines Best-in Class-Ansatzes in die besten 75% Unternehmen, gemessen an dem Moody's Energy Transition

Score. Darüber hinaus wird bei jeder Optimierung die aggregierte Scope-1- und Scope-2-Treibhausgasintensität um mindestens 30 % niedriger angesetzt als der Vergleichsmarkt (gemessen an der Benchmark MSCI Europe).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- THG-Emissionen 3079,3923
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 738,4253
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 25614,266
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 3817,8176
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 29539,2907
- (Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 45,7612
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO₂-Fußabdruck 354,1777
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 563,5124
(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 563,5124

(Messgröße: THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
3,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen
Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 54,88%
(Messgröße: Anteil des Energieverbrauchs der Unternehmen, in die investiert wird,
aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren
Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 54,88%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird,
aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren
Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE A)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,7450
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE B)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,3131
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE C)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2184
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE D)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,7398
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE E)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,0981
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE F)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,2416
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der
Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren
NACE G)

- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren 0,4950
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE H)
- Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren - n.a.
(Messgröße: Energieverbrauch in GWh pro einer Million EUR Umsatz der Unternehmen, in die investiert wird, aufgeschlüsselt nach klimaintensiven Sektoren NACE L)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 13,66%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken)
- Emissionen in Wasser 0,0001
(Messgröße: Tonnen Emissionen in Wasser, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR verursacht werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle 0,3894
(Messgröße: Tonnen gefährlicher und radioaktiver Abfälle, die von den Unternehmen, in die investiert wird, pro investierter Million EUR erzeugt werden, ausgedrückt als gewichteter Durchschnitt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,69%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 41,78%
(Messgröße: Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane)

- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Der Fonds wurde zum 04.10.2023 von der abgebenden Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, an die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main übertragen. Der Fonds berücksichtigte im Vorjahr die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs) in seiner Nachhaltigkeitsstrategie, diese wurden von der vorherigen KVG jedoch nicht veröffentlicht. Aus diesem Grund wird an dieser Stelle kein Vergleich dieser zum Vorjahr vorgenommen.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Fonds beabsichtigt, nachhaltige Investitionen zu tätigen, indem er zu Umweltzielen (wie Klimawandel, Wassermanagement, Vermeidung von Umweltverschmutzung) beiträgt.

Der Fonds will diese Ziele erreichen, indem er in Emittenten investiert, die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Themen wie Energiewende (durch Auswahl von Unternehmen in den Top 25 % auf der Grundlage des Energiewende- oder ganzheitlichen ESG-Scores innerhalb ihrer Region und ihres Sektors) erzielen.

Ein investiertes Unternehmen zählt mit seinem gesamten allokierten Portfoliogewicht als Nachhaltiges Investment, wenn die oben genannten Kriterien erfüllt werden und kein PAI-Verstoß vorliegt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fonds verwendet in erster Linie die verpflichtenden Principal Adverse Impact Indikatoren (PAI), die in Tabelle 1 von Anhang I der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 definiert sind, in Kombination mit qualitativem Research, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Investitionen des Fonds einen erheblichen Schaden (DNSH) für ein relevantes ökologisches oder soziales Anlageziel verursachen. Wird festgestellt, dass ein Unternehmen einen solchen erheblichen Schaden verursacht, kann es weiterhin im Fonds gehalten werden, wird aber nicht auf die "nachhaltigen Investments" im Fonds angerechnet. Um Zweifel auszuschließen, wird die Bewertung vor einer Investition und für den gesamten Bestand vorgenommen.

---- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Anlageverwalter legt Schwellenwerte für alle verpflichtenden Principal Adverse Impact Indikatoren (PAI) fest, die in Tabelle 1 von Anhang I der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 definiert sind. Verstößt ein Unternehmen gegen einen dieser Schwellenwerte, wird es als erheblich schädigend für die nachhaltigen Anlageziele eingestuft, wird es nicht in die

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

nachhaltigen Investments aufgenommen. Der Vermögensverwalter wird sich anschließend über ein Engagement mit ausgewählten Unternehmen in Verbindung setzen, um die Prozesse der Unternehmen zu verbessern. Engagement kann nur zusätzlich zu den angewendeten Schwellenwerten erfolgen.

----- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Fonds schließt Unternehmen, Sektoren oder Länder aus dem Anlageuniversum aus, wenn diese gegen internationale Normen und Standards gemäß den Definitionen der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO), der OECD oder der Vereinten Nationen verstoßen. Alle Emittenten, die für eine Anlage in Frage kommen, werden auf der Grundlage externer ESG-Datenbanken und eigenen Analysen und Research des Anlageverwalters auf die Einhaltung der Prinzipien des UN Global Compact überprüft und ausgeschlossen, wenn sie diese nicht erfüllen.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds wendet in erster Linie die verpflichtenden Indikatoren für die wichtigsten negativen Auswirkungen (PAI), die in Tabelle 1 von Anhang I der technischen Regulierungsstandards für die Verordnung 2019/2088 definiert sind, in Kombination mit qualitativem Research, um zu beurteilen, ob die nachhaltigen Investitionen des Fonds einen erheblichen Schaden (DNSH) für ein relevantes ökologisches oder soziales Anlageziel verursachen. Wird festgestellt, dass ein Unternehmen einen solchen erheblichen Schaden verursacht, kann es weiterhin im Fonds gehalten werden, wird aber nicht auf die "nachhaltigen Investments" im Fonds angerechnet. Um Zweifel auszuschließen, wird die Bewertung vor einer Investition und für den gesamten Bestand vorgenommen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2023 – 30.09.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	2,29	Schweiz
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	Consumer Staples	2,08	Großbritannien
Novo Nordisk A/S	Health Care	1,95	Dänemark
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,87	Bundesrep. Deutschl
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	Industrials	1,82	Schweiz
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	Consumer Staples	1,82	Frankreich
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	Information Technolo	1,66	Schweiz
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	Financials	1,63	Frankreich
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	Consumer Staples	1,57	Großbritannien
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	Consumer Staples	1,54	Bundesrep. Deutschl
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	Financials	1,53	Spanien
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	Health Care	1,49	Großbritannien
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	Materials	1,46	Schweiz
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	Financials	1,43	Bundesrep. Deutschl
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	Consumer Staples	1,39	Belgien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch die Festlegung einer Mindestgrenze in nachhaltige Investitionen.

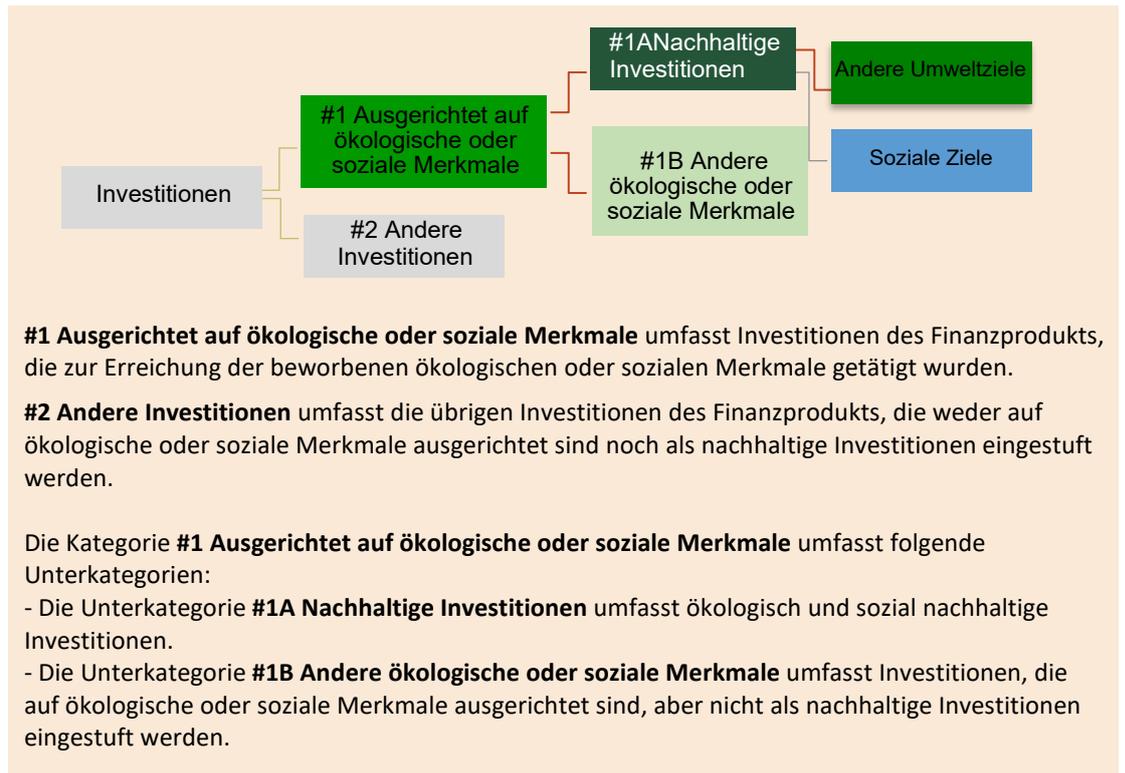
Dieser Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 84,11% nachhaltige in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 10% gefordert, tatsächlich investiert zu 80,98% des Fondsvermögens). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Darüber hinaus erfolgte die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 96,28 % in Aktien investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,95%).

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Financials 22,63 %,
- Industrials 16,50 %,
- Consumer Staples 15,92 %,
- Health Care 12,95 % und
- Communication Services 10,11 %

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilssektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 3,00%.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

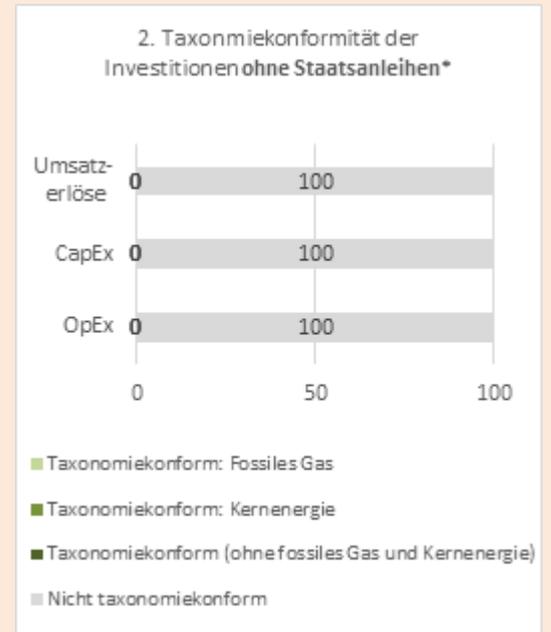
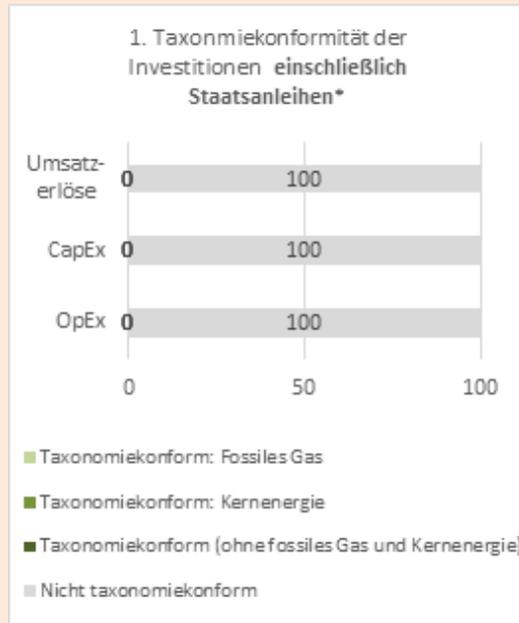
- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten

wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten

sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Fonds hat 80,98% in nachhaltige Anlagen mit sozialer und/oder ökologischer Zielsetzung investiert.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat 80,98% in nachhaltige Anlagen mit sozialer und/oder ökologischer Zielsetzung investiert.

Da nachhaltige Investitionen sowohl ökologische als auch soziale Ziele umfassen, ist die Festlegung von spezifischen (Mindest-)Anteilen für ökologisch nachhaltige, nicht Taxonomie-konforme Investitionen einerseits und soziale Investitionen andererseits im Einzelnen nicht möglich. Der Gesamtanteil nachhaltiger Investitionen bezogen auf Umwelt- und Sozialziele des Fonds ist der tabellarischen Übersicht am Anfang dieses Anhangs zu entnehmen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen das Bankguthaben zur Liquiditäts- und Derivate zur Risikosteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI

zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.