

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Invesco Global Dynamik Fonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist ein ertragsorientiertes Anlageprodukt, das einen möglichst hohen Wertzuwachs durch einen Multi Asset Ansatz anstrebt. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in Aktien- und Rentenpapiere weltweit. Der Aktieninvestitionsgrad wird aktiv gesteuert und schwankt in der Regel je nach erwarteter Marktentwicklung basierend auf einem taktischen Allokationsmodell, welches wiederum die Bewertung, das wirtschaftliche Umfeld und die Anlegerpositionierung verschiedener globaler Aktien- und Rentenmärkte berücksichtigt. Zudem werden bei der Auswahl der geeigneten Anlagen 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
Renten	978.242,35	3,73	1.129.716,18	5,00
Aktien	22.221.529,58	84,71	19.661.174,65	87,18
Fondsanteile	1.197.888,00	4,57	1.093.416,00	4,85
Futures	178.225,41	0,68	-228.763,45	-1,01
Bankguthaben	1.718.170,43	6,55	906.057,60	4,02
Zins- und Dividendenansprüche	57.371,43	0,22	59.269,26	0,26
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-120.106,71	-0,46	-67.040,78	-0,30
Fondsvermögen	26.231.320,49	100,00	22.553.829,46	100,00

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

Die Aufteilung des Anlagevermögens auf die einzelnen Anlagekategorien wird auf der Aktienseite mit der taktischen Aktien Allokation, auf der Rentenseite über das Durationsmanagement auf Basis der Ergebnisse aus dem taktischen Bond Modell von Invesco durchgeführt.

Während des Berichtszeitraums steuerte das Fondsmanagement die Aktienquote in einem Korridor von ca. 81 bis 88%. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Quote bei 84,52%. Sämtliche Einzelwertentscheidungen auf der Aktienseite sind Ergebnis des bei Invesco eingesetzten Multi-Faktor-Ansatzes, der für jede Aktie des Anlageuniversums einen auf proprietären Faktoren basierenden Attraktivitätswert ermittelt. Implizit daraus ergeben sich die Länder- und Sektorallokation. Auf Länderebene zählten zu den größten Übergewichtungen im Vergleich zum zugrundeliegenden Referenzindex (85% MSCI World NR (EUR), 15% ICE BofA Global Large Cap TR (EUR)). Zu den größten Untergewichtungen gehörten die USA, Australien und Großbritannien. Auf Sektorebene wurden Basiskonsumgüter, Gesundheit und Kommunikationsdienstleistungen im Vergleich zum Referenzindex übergewichtet, die größten Untergewichtungen wurden bei der Informationstechnologie, Energie und zyklische Konsumgüter eingegangen.

Im Rentenbereich bewegte sich die Investitionsquote (inkl. Futures) über den Berichtszeitraum hinweg zwischen 5,7% und 13,6%. Zum Ultimo September 2024 lag diese bei 12,68%. Den Anlageschwerpunkt innerhalb des Rentensegments bildeten in Euro notierte Unternehmensanleihen sowie Euro-denominierte Staatsanleihen mit einem Fokus auf Green Bonds. Die Durationsbandbreite im Rentensegment bewegte sich in den vergangenen 12 Monaten zwischen 8 und 13 Jahren. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Duration bei ca. 12,8 Jahren.

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.

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

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.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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 +20,83%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 Global Dynamik Fonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	26.523.807,83	101,12
1. Aktien	22.178.116,28	84,55
Australien	79.378,45	0,30
Belgien	27.864,00	0,11
Bundesrep. Deutschland	699.950,58	2,67
Canada	1.094.955,08	4,17
Dänemark	259.497,86	0,99
Frankreich	359.197,58	1,37
Großbritannien	633.829,43	2,42
Hongkong	110.126,57	0,42
Irland	170.073,30	0,65
Israel	86.440,28	0,33
Italien	115.855,42	0,44
Japan	2.230.848,15	8,50
Kaimaninseln	142.208,07	0,54
Luxemburg	63.078,44	0,24
Niederlande	323.933,60	1,23
Norwegen	105.979,70	0,40
Österreich	21.226,75	0,08
Schweden	112.474,89	0,43
Schweiz	844.326,61	3,22
Singapur	342.727,81	1,31
Spanien	38.729,60	0,15
USA	14.315.414,11	54,57
2. Anleihen	978.242,35	3,73
>= 10 Jahre	978.242,35	3,73
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	43.413,30	0,17
CHF	43.413,30	0,17

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
4. Investmentanteile EUR	1.197.888,00 1.197.888,00	4,57 4,57
5. Derivate	178.225,41	0,68
6. Bankguthaben	1.453.733,14	5,54
7. Sonstige Vermögensgegenstände	494.189,35	1,88
II. Verbindlichkeiten	-292.487,34	-1,12
III. Fondsvermögen	26.231.320,49	100,00

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

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
Bestandspositionen						EUR	24.397.659,93	93,01
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR	22.679.896,98	86,46
Aktien						EUR	22.178.116,28	84,55
Aristocrat Leisure Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ALL7	STK	857	857	0 AUD	58,600	31.227,58	0,12
Bluescope Steel Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BSL0	STK	1.414	0	2.900 AUD	22,200	19.519,21	0,07
JB HI-FI Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000JBH7	STK	576	576	0 AUD	79,940	28.631,66	0,11
Canadian Imperial Bk of Comm. Registered Shares o.N.	CA1360691010	STK	4.925	5.808	883 CAD	82,960	271.048,16	1,03
CCL Industries Inc. Registered Shares Class B o.N.	CA1249003098	STK	578	578	0 CAD	82,450	31.614,77	0,12
Hydro One Ltd. Registered Shares o.N.	CA4488112083	STK	5.517	364	1.936 CAD	46,880	171.578,19	0,65
Loblaw Companies Ltd. Registered Shares o.N.	CA5394811015	STK	1.857	493	282 CAD	180,080	221.844,61	0,85
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	984	941	6.059 CAD	39,970	26.091,60	0,10
Metro Inc. Registered Shares o.N.	CA59162N1096	STK	1.017	0	630 CAD	85,490	57.677,68	0,22
Parkland Corp. Registered Shares o.N.	CA70137W1086	STK	3.322	0	0 CAD	34,860	76.824,28	0,29
Royal Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA7800871021	STK	1.119	1.119	216 CAD	168,800	125.306,62	0,48
Stantec Inc. Registered Shares o.N.	CA85472N1096	STK	254	280	455 CAD	108,760	18.326,28	0,07
Weston Ltd., George Registered Shares o.N.	CA9611485090	STK	500	0	0 CAD	227,000	75.295,21	0,29
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	59	59	0 CHF	4.640,000	290.862,73	1,11
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	885	381	884 CHF	82,560	77.630,26	0,30
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	3.328	1.455	1.495 CHF	97,150	343.513,81	1,31
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	63	63	0 DKK	11.260,000	95.161,31	0,36
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	508	508	0 DKK	797,600	54.353,85	0,21
Danske Bank AS Navne-Aktier DK 10	DK0010274414	STK	1.900	3.858	1.958 DKK	201,500	51.358,24	0,20
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	139	139	0 DKK	3.144,000	58.624,46	0,22
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	STK	124	124	0 EUR	237,900	29.499,60	0,11
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	196	259	63 EUR	197,600	38.729,60	0,15
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	3.075	3.075	2.687 EUR	31,030	95.417,25	0,36
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	1.169	1.169	0 EUR	36,460	42.621,74	0,16
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	3.832	2.026	702 EUR	65,340	250.382,88	0,95
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	3.673	4.089	2.989 EUR	15,498	56.924,15	0,22
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	10.798	11.763	1.650 EUR	26,390	284.959,22	1,09
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	764	193	160 EUR	86,640	66.192,96	0,25
Erste Bk d. oest.Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	431	418	751 EUR	49,250	21.226,75	0,08
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	467	1.900	1.433 EUR	34,230	15.985,41	0,06

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				30.09.2024						
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK		1.077	1.077	0	EUR	84,400	90.898,80	0,35
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK		260	260	0	EUR	110,600	28.756,00	0,11
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK		15.942	22.314	6.372	EUR	3,838	61.177,43	0,23
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK		31.824	18.596	6.744	EUR	3,669	116.762,26	0,45
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK		1.723	1.723	0	EUR	29,420	50.690,66	0,19
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK		242	0	225	EUR	494,300	119.620,60	0,46
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK		740	984	244	EUR	44,780	33.137,20	0,13
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK		207	207	0	EUR	204,400	42.310,80	0,16
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	STK		410	570	160	EUR	75,600	30.996,00	0,12
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK		172	172	0	EUR	162,000	27.864,00	0,11
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK		1.389	0	4.183	EUR	39,365	54.677,99	0,21
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK		313	313	0	GBP	115,880	43.604,76	0,17
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK		420	751	331	GBP	50,950	25.726,14	0,10
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	STK		12.822	9.619	0	GBP	15,165	233.764,88	0,89
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK		936	936	0	GBP	26,080	29.347,05	0,11
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363	STK		481	481	0	GBP	51,600	29.838,42	0,11
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK		12.954	12.954	0	GBP	3,439	53.557,11	0,20
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK		2.058	4.325	2.267	GBP	48,390	119.724,24	0,46
BOC Hong Kong Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	HK2388011192	STK		33.000	27.000	7.500	HKD	24,900	94.804,61	0,36
CK Hutchison Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG217651051	STK		14.000	4.500	0	HKD	44,700	72.202,42	0,28
Swire Pacific Ltd. Registered Shares Cl.A o.N.	HK0019000162	STK		2.000	2.000	4.000	HKD	66,400	15.321,96	0,06
WH Group Ltd Registered Shares DL -,0001	KYG960071028	STK		98.500	0	0	HKD	6,160	70.005,65	0,27
Bank Hapoalim B.M. Registered Shares IS 1	IL0006625771	STK		2.409	0	0	ILS	37,290	21.646,17	0,08
ASICS Corp. Registered Shares o.N.	JP3118000003	STK		2.000	2.500	500	JPY	3.001,000	37.607,46	0,14
Brother Industries Ltd. Registered Shares o.N.	JP3830000000	STK		1.600	1.600	0	JPY	2.780,000	27.870,37	0,11
Canon Inc. Registered Shares o.N.	JP3242800005	STK		5.900	3.600	0	JPY	4.703,000	173.862,13	0,66
Central Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3566800003	STK		4.100	4.100	0	JPY	3.317,000	85.213,29	0,32
Daiwa Securities Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3502200003	STK		3.800	5.700	1.900	JPY	1.005,000	23.929,17	0,09
East Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3783600004	STK		1.600	2.700	1.100	JPY	2.848,500	28.557,11	0,11
Fujifilm Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3814000000	STK		1.900	2.800	2.500	JPY	3.688,000	43.905,86	0,17
Hitachi Ltd. Registered Shares o.N.	JP3788600009	STK		2.400	4.500	2.100	JPY	3.781,000	56.858,57	0,22
Japan Post Bank Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3946750001	STK		2.600	1.400	6.400	JPY	1.338,000	21.797,54	0,08
Japan Post Holdings Co.Ltd Registered Shares o.N.	JP3752900005	STK		13.400	1.700	10.900	JPY	1.366,000	114.692,10	0,44
KDDI Corp. Registered Shares o.N.	JP3496400007	STK		3.000	1.700	3.700	JPY	4.594,000	86.355,55	0,33
Konami Group Corp. Registered Shares o.N.	JP3300200007	STK		600	600	0	JPY	14.545,000	54.681,82	0,21
Mazda Motor Corp. Registered Shares o.N.	JP3868400007	STK		3.900	3.900	0	JPY	1.070,000	26.147,27	0,10

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
Mitsubishi Chemical Group Corp Registered Shares o.N.	JP3897700005	STK		3.600	0	8.800 JPY	918,900	20.727,59	0,08
Mitsubishi HC Capital Inc. Registered Shares o.N.	JP3499800005	STK		7.600	0	1.800 JPY	1.010,500	48.120,25	0,18
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK		6.400	2.100	4.500 JPY	2.936,000	117.737,29	0,45
MS&AD Insurance Grp Hldgs Inc. Registered Shares o.N.	JP3890310000	STK		2.000	2.000	0 JPY	3.330,000	41.730,37	0,16
NEC Corp. Registered Shares o.N.	JP3733000008	STK		700	400	200 JPY	13.750,000	60.308,53	0,23
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	STK		500	1.600	1.100 JPY	7.636,000	23.922,91	0,09
Nippon Express Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3688370000	STK		300	200	700 JPY	7.541,000	14.175,17	0,05
Nippon Tel. and Tel. Corp. Registered Shares o.N.	JP3735400008	STK		56.000	11.500	179.200 JPY	146,800	51.510,06	0,20
Nitto Denko Corp. Registered Shares o.N.	JP3684000007	STK		1.500	1.700	800 JPY	2.388,500	22.448,87	0,09
Nomura Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3762600009	STK		26.400	26.400	0 JPY	743,000	122.905,34	0,47
Oji Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3174410005	STK		7.900	7.900	0 JPY	574,000	28.412,99	0,11
Otsuka Holdings Company Ltd. Registered Shares o.N.	JP3188220002	STK		2.600	0	900 JPY	8.083,000	131.681,25	0,50
Resonac Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3368000000	STK		1.400	1.400	0 JPY	3.680,000	32.281,51	0,12
Ryohin Keikaku Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3976300008	STK		1.100	1.800	700 JPY	2.634,000	18.154,59	0,07
Santen Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3336000009	STK		3.900	3.900	0 JPY	1.734,500	42.385,46	0,16
SCREEN Holdings Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3494600004	STK		300	200	700 JPY	9.973,000	18.746,71	0,07
Shionogi & Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3347200002	STK		9.000	11.100	3.000 JPY	2.053,500	115.801,77	0,44
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	JP3732000009	STK		272.000	280.500	29.200 JPY	187,200	319.045,59	1,22
Subaru Corp. Registered Shares o.N.	JP3814800003	STK		5.600	5.600	0 JPY	2.482,000	87.089,90	0,33
Sumitomo Mitsui Financ. Group Registered Shares o.N.	JP3890350006	STK		3.300	4.400	2.900 JPY	3.045,000	62.962,10	0,24
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3463000004	STK		900	0	6.000 JPY	4.103,000	23.137,80	0,09
West Japan Railway Co. Registered Shares o.N.	JP3659000008	STK		2.700	3.400	700 JPY	2.724,000	46.083,86	0,18
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK		12.525	2.725	0 NOK	99,450	105.979,70	0,40
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK		2.743	2.743	0 SEK	114,900	27.862,86	0,11
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK		29.144	29.144	0 SEK	32,840	84.612,03	0,32
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK		5.800	8.300	2.500 SGD	38,050	154.307,09	0,59
Oversea-Chinese Bnkg Corp.Ltd. Registered Shares SD -,50	SG1S04926220	STK		13.400	1.600	1.800 SGD	15,100	141.476,72	0,54
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK		1.451	835	54 USD	197,480	256.782,40	0,98
Acuity Brands Inc. Registered Shares DL -,01	US00508Y1029	STK		365	246	0 USD	275,390	90.077,38	0,34
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK		329	329	0 USD	94,720	27.926,23	0,11
Agnico Eagle Mines Ltd. Registered Shares o.N.	CA0084741085	STK		268	440	172 USD	80,560	19.347,68	0,07
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK		623	623	0 USD	189,650	105.880,41	0,40
Alnylam Pharmaceuticals Inc Registered Shares DL -,0001	US02043Q1076	STK		205	205	0 USD	275,030	50.525,27	0,19
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK		1.361	1.618	257 USD	186,330	227.256,14	0,87
American Express Co. Registered Shares DL -,20	US0258161092	STK		262	262	0 USD	271,200	63.674,52	0,24
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK		114	92	386 USD	322,210	32.916,87	0,13

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

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						
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.235	702	663 USD	233,000	466.668,16	1,78
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	859	262	164 USD	202,050	155.534,50	0,59
Archer Daniels Midland Co. Registered Shares o.N.	US0394831020		STK	702	1.022	678 USD	59,740	37.581,75	0,14
Arista Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US0404131064		STK	279	133	222 USD	383,820	95.963,60	0,37
Assurant Inc. Registered Shares DL -,01	US04621X1081		STK	837	837	0 USD	198,860	149.158,37	0,57
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023		STK	15.529	3.195	3.365 USD	22,000	306.154,67	1,17
Bath & Body Works Inc. Registered Shares DL -,50	US0708301041		STK	958	372	1.492 USD	31,920	27.403,32	0,10
Berry Global Group Inc. Registered Shares DL -,01	US08579W1036		STK	1.149	161	511 USD	67,980	69.996,43	0,27
Bk of New York MellonCorp.,The Registered Shares DL -,01	US0640581007		STK	4.061	4.225	164 USD	71,860	261.513,99	1,00
Block H. & R. Inc. Registered Shares o.N.	US0936711052		STK	1.489	1.489	0 USD	63,550	84.797,88	0,32
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	34	0	41 USD	4.212,120	128.337,74	0,49
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	2.737	702	2.014 USD	51,740	126.904,18	0,48
Broadridge Financial Solutions Registered Shares DL -,01	US11133T1034		STK	431	634	203 USD	215,030	83.052,18	0,32
Cardinal Health Inc. Registered Shares o.N.	US14149Y1082		STK	1.303	480	1.232 USD	110,520	129.050,60	0,49
Carlisle Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US1423391002		STK	290	290	0 USD	449,750	116.880,99	0,45
Cboe Global Markets Inc. Registered Shares DL -,01	US12503M1080		STK	133	493	360 USD	204,870	24.417,70	0,09
Cencora Inc. Registered Shares DL -,01	US03073E1055		STK	1.067	1.003	272 USD	225,080	215.216,74	0,82
Centene Corp. Registered Shares DL -,001	US15135B1017		STK	1.748	1.587	731 USD	75,280	117.922,25	0,45
CF Industries Holdings Inc. Registered Shares DL -,01	US1252691001		STK	452	929	477 USD	85,800	34.753,65	0,13
Check Point Software Techs Ltd Registered Shares IS -,01	IL0010824113		STK	375	448	73 USD	192,810	64.794,11	0,25
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	512	526	93 USD	288,390	132.319,81	0,50
Cigna Group, The Registered Shares DL 1	US1255231003		STK	658	440	124 USD	346,440	204.281,32	0,78
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059		STK	540	675	165 USD	205,880	99.628,28	0,38
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	475	816	7.094 USD	53,220	22.653,91	0,09
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	2.031	457	4.475 USD	62,600	113.935,48	0,43
Cleveland-Cliffs Inc. Registered Shares DL -,125	US1858991011		STK	2.309	3.143	834 USD	12,770	26.423,45	0,10
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	1.507	2.310	803 USD	71,860	97.045,45	0,37
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049		STK	1.757	598	657 USD	78,750	123.992,97	0,47
Colgate-Palmolive Co. Registered Shares DL 1	US1941621039		STK	3.542	3.542	0 USD	103,810	329.505,35	1,26
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	3.486	2.107	4.644 USD	41,770	130.486,80	0,50
ConAgra Brands Inc. Registered Shares DL 5	US2058871029		STK	966	966	0 USD	32,520	28.151,55	0,11
Consolidated Edison Inc. Registered Shares DL -,01	US2091151041		STK	2.619	412	319 USD	104,130	244.391,50	0,93
DaVita Inc. Registered Shares DL -,001	US23918K1088		STK	1.500	1.297	73 USD	163,930	220.355,77	0,84
Dell Technologies Inc. Registered Shares C DL -,01	US24703L2025		STK	808	2.240	2.110 USD	118,540	85.832,35	0,33
Dick's Sporting Goods Inc. Registered Shares DL -,01	US2533931026		STK	313	313	0 USD	208,700	58.538,49	0,22
Dropbox Inc. Registered Shares Cl.A o.N.	US26210C1045		STK	3.929	2.544	413 USD	25,430	89.537,12	0,34

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand 30.09.2024	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
					Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge			
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK		1.279	0	654 USD	65,110	74.626,48	0,28
Ecolab Inc. Registered Shares DL 1	US2788651006	STK		674	286	0 USD	255,330	154.218,50	0,59
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK		1.296	600	105 USD	143,440	166.590,41	0,64
Elevance Health Inc. Registered Shares DL -,01	US0367521038	STK		98	54	85 USD	520,000	45.667,17	0,17
Eli Lilly and Company Registered Shares o.N.	US5324571083	STK		123	21	95 USD	885,940	97.652,67	0,37
Essex Property Trust Inc. Registered Shares DL -,0001	US2971781057	STK		104	104	0 USD	295,420	27.532,65	0,10
Expedia Group Inc. Registered Shares DL-,0001	US30212P3038	STK		770	608	89 USD	148,020	102.137,65	0,39
Expeditors Intl of Wash. Inc. Registered Shares DL -,01	US3021301094	STK		1.053	0	805 USD	131,400	123.993,37	0,47
F5 Inc. Registered Shares o.N.	US3156161024	STK		670	670	0 USD	220,200	132.210,77	0,50
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK		156	299	249 USD	273,680	38.259,77	0,15
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK		804	804	0 USD	83,750	60.341,43	0,23
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK		505	500	1.234 USD	179,650	81.300,52	0,31
Flex Ltd. Registered Shares o. N.	SG9999000020	STK		1.567	1.567	1.971 USD	33,430	46.944,00	0,18
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK		974	974	1.249 USD	49,920	43.572,08	0,17
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK		1.750	0	584 USD	73,850	115.814,59	0,44
General Motors Co. Registered Shares DL -,01	US37045V1008	STK		5.138	3.620	1.047 USD	44,840	206.459,29	0,79
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK		1.448	0	1.952 USD	83,840	108.791,40	0,41
GoDaddy Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US3802371076	STK		1.521	1.657	136 USD	156,780	213.695,12	0,81
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK		133	133	0 USD	495,110	59.010,33	0,22
Hartford Finl SvcsGrp Inc.,The Registered Shares DL -,01	US4165151048	STK		1.507	1.507	0 USD	117,610	158.829,89	0,61
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK		554	554	0 USD	81,460	40.441,65	0,15
Home Depot Inc., The Registered Shares DL -,05	US4370761029	STK		127	368	241 USD	405,200	46.115,60	0,18
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK		611	952	341 USD	35,870	19.640,26	0,07
Ingredion Inc. Registered Shares DL -,01	US4571871023	STK		746	746	0 USD	137,430	91.874,52	0,35
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK		1.836	1.215	479 USD	162,060	266.638,73	1,02
KB Home Registered Shares DL 1	US48666K1097	STK		353	889	536 USD	85,690	27.106,88	0,10
Keurig Dr Pepper Inc. Registered Shares DL -,01	US49271V1008	STK		841	841	0 USD	37,480	28.246,87	0,11
Kimberly-Clark Corp. Registered Shares DL 1,25	US4943681035	STK		1.517	343	470 USD	142,280	193.421,24	0,74
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK		41	0	55 USD	774,410	28.453,10	0,11
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK		1.705	619	486 USD	35,110	53.645,08	0,20
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK		85	77	81 USD	816,080	62.162,20	0,24
Macy's, Inc. Registered Shares DL -,01	US55616P1049	STK		3.691	3.691	0 USD	15,690	51.896,94	0,20
Masco Corp. Registered Shares DL 1	US5745991068	STK		663	663	0 USD	83,940	49.872,05	0,19
McKesson Corp. Registered Shares DL -,01	US58155Q1031	STK		566	209	82 USD	494,420	250.776,70	0,96
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK		345	345	0 USD	90,030	27.834,35	0,11
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK		1.574	303	1.184 USD	113,560	160.178,73	0,61

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Markt	Bestand		Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
				30.09.2024						
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK		495	50	310	USD	572,440	253.927,59	0,97
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK		1.374	712	246	USD	430,300	529.825,43	2,02
Molson Coors Beverage Co. Registered Shares B DL 0,01	US60871R2094	STK		2.390	1.676	1.578	USD	57,520	123.194,55	0,47
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK		927	596	31	USD	449,630	373.516,45	1,42
NetApp Inc. Registered Shares o. N.	US64110D1046	STK		2.293	2.293	0	USD	123,510	253.793,74	0,97
Northern Trust Corp. Registered Shares DL 1,666	US6658591044	STK		355	355	0	USD	90,030	28.641,14	0,11
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK		3.960	4.451	937	USD	121,440	430.954,75	1,64
Oracle Corp. Registered Shares DL -,01	US68389X1054	STK		660	660	338	USD	170,400	100.783,22	0,38
Owens Corning (New) Registered Shares DL -,01	US6907421019	STK		1.038	109	60	USD	176,520	164.197,29	0,63
Progressive Corp. Registered Shares DL 1	US7433151039	STK		1.287	1.287	0	USD	253,760	292.668,81	1,12
Prudential Financial Inc. Registered Shares DL -,01	US7443201022	STK		450	564	114	USD	121,100	48.835,02	0,19
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK		1.572	1.572	0	USD	170,050	239.554,26	0,91
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK		72	72	0	USD	1.051,240	67.828,01	0,26
Reinsurance Grp of Amer. Inc. Registered Shares DL-,01	US7593516047	STK		505	505	0	USD	217,870	98.596,96	0,38
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK		1.243	853	52	USD	200,840	223.715,49	0,85
ResMed Inc. Registered Shares DL -,004	US7611521078	STK		204	204	0	USD	244,120	44.628,08	0,17
Ross Stores Inc. Registered Shares DL -,01	US7782961038	STK		985	1.053	68	USD	150,510	132.854,51	0,51
Ryder System Inc. Registered Shares DL -,50	US7835491082	STK		964	0	0	USD	145,800	125.953,22	0,48
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK		594	271	97	USD	273,710	145.697,41	0,56
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK		67	123	56	USD	894,390	53.700,27	0,20
SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. Actions Nom. EUR 1	LU1778762911	STK		191	191	0	USD	368,530	63.078,44	0,24
Steel Dynamics Inc. Registered Shares DL-,0025	US8581191009	STK		506	110	0	USD	126,080	57.170,43	0,22
Synchrony Financial Registered Shares DL -,001	US87165B1035	STK		2.433	687	568	USD	49,880	108.753,51	0,41
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK		593	593	0	USD	206,360	109.661,69	0,42
Target Corp. Registered Shares DL -,0833	US87612E1064	STK		740	845	105	USD	155,860	103.357,29	0,39
TE Connectivity PLC Registered Shares DL -,01	IE000IVNQZ81	STK		225	225	0	USD	150,990	30.444,26	0,12
TJX Companies Inc. Registered Shares DL 1	US8725401090	STK		1.757	1.218	629	USD	117,540	185.068,36	0,71
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967	STK		166	166	178	USD	388,730	57.827,03	0,22
Travelers Companies Inc.,The Registered Shares o.N.	US89417E1091	STK		193	300	107	USD	234,120	40.492,12	0,15
Twilio Inc. Registered Shares o.N.	US90138F1021	STK		1.300	1.300	0	USD	65,220	75.979,93	0,29
Tyson Foods Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,10	US9024941034	STK		492	492	0	USD	59,560	26.259,99	0,10
United Airlines Holdings Inc. Registered Shares DL-,01	US9100471096	STK		861	861	1.809	USD	57,060	44.026,04	0,17
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK		37	51	168	USD	809,730	26.848,29	0,10
Unum Group Registered Shares DL -,10	US91529Y1064	STK		1.363	0	1.879	USD	59,440	72.602,13	0,28
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK		591	205	494	USD	189,960	100.606,11	0,38
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK		266	220	65	USD	267,960	63.874,33	0,24

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	% in EUR des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	30.09.2024		Zugänge	Abgänge im Berichtszeitraum			
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	4.944	4.054	238	USD	44,910	198.973,96	0,76	
Viatrix Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	6.932	0	8.650	USD	11,610	72.121,62	0,27	
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	US9311421039	STK	3.274	4.792	3.736	USD	80,750	236.916,84	0,90	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	343	343	0	USD	96,190	29.566,42	0,11	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	1.074	1.074	0	USD	207,600	199.805,00	0,76	
Western Union Co. Registered Shares DL -,01	US9598021098	STK	4.948	4.948	0	USD	11,930	52.898,68	0,20	
Westinghouse Air Br. Tech.Corp Registered Shares DL -,01	US9297401088	STK	524	524	0	USD	181,770	85.354,85	0,33	
Willis Towers Watson PLC Registered Shares o.N.	IE00BDB6Q211	STK	107	107	0	USD	294,530	28.241,52	0,11	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	140	192	162	USD	244,410	30.663,50	0,12	
Zoom Video Communications Inc. Registered Shs Cl.A DL -,001	US98980L1017	STK	1.139	1.139	0	USD	69,740	71.183,67	0,27	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		458.367,40	1,75	
1,7500 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2016(37)	GB00BZB26Y51	GBP	500	500	0	%	76,254	458.367,40	1,75	
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		43.413,30	0,17	
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	151	235	221	CHF	270,600	43.413,30	0,17	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		519.874,95	1,98	
Verzinsliche Wertpapiere						EUR		519.874,95	1,98	
5,0000 % Canada CD-Bonds 2004(37)	CA135087XW98	CAD	650	650	0	%	120,563	519.874,95	1,98	

**Jahresbericht
Invesco Global Dynamik Fonds**

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	
Investmentanteile						EUR	1.197.888,00	4,57	
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	1.197.888,00	4,57	
InvescoM2-EUR CB ESG MFac UETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00021E4FE3		ANT	120.000	0	0 EUR	5,499	659.928,00	2,52
InvescoM2-EUR Gov GreenTr UETF Reg.Shs EUR Acc. oN	IE0007BT2BH8		ANT	100.000	0	0 EUR	5,380	537.960,00	2,05
Summe Wertpapiervermögen 2)						EUR	24.397.659,93	93,01	

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

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	178.225,41	0,68	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						EUR	715,31	0,00	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						EUR	715,31	0,00	
FUTURE FTSE 100 INDEX 20.12.24 ICE									
		961	GBP	Anzahl	-1		715,31	0,00	
Zins-Derivate						EUR	1.378,02	0,01	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte						EUR	1.378,02	0,01	
FUTURE 10 Y CANADA BONDS (SYNTH.) 18.12.24 MSE									
		661	CAD	500.000			3.814,51	0,01	
FUTURE EURO-BUND 06.12.24 EUREX									
		185	EUR	100.000			2.180,00	0,01	
FUTURE LONG GILT (SYNTH.) 27.12.24 ICE									
		961	GBP	500.000			-4.616,49	-0,02	
Devisen-Derivate						EUR	176.132,08	0,67	
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte						EUR	176.132,08	0,67	
FUTURE CROSS RATE EUR/CAD 16.12.24 CME									
		352	CAD	1.625.000		CAD	1,508	5.846,16	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 16.12.24 CME									
		352	CHF	750.000		CHF	0,936	5.378,78	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 16.12.24 CME									
		352	GBP	1.125.000		GBP	0,835	-17.097,71	-0,07
FUTURE CROSS RATE EUR/JPY 16.12.24 CME									
		352	JPY	2.375.000		JPY	158,510	53.185,07	0,20
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.12.24 CME									
		352	USD	14.250.000		USD	1,119	128.819,78	0,49

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

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	1.453.733,14	5,54	
Bankguthaben						EUR	1.453.733,14	5,54	
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	996.363,25		%	100,000	996.363,25	3,80
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	50.000,00		%	100,000	6.707,36	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	100.000,00		%	100,000	8.508,25	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	750.000,00		%	100,000	66.304,20	0,25
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			AUD	75.000,00		%	100,000	46.635,99	0,18
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CAD	12.462,02		%	100,000	8.267,23	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	5.286,79		%	100,000	5.617,07	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	71.524,90		%	100,000	85.988,10	0,33
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			HKD	50.000,00		%	100,000	5.768,81	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			ILS	251.047,22		%	100,000	60.493,31	0,23
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			JPY	7.530.001,00		%	100,000	47.181,64	0,18
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NZD	25.000,00		%	100,000	14.259,64	0,05
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SGD	10.305,72		%	100,000	7.205,79	0,03
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	105.377,23		%	100,000	94.432,50	0,36
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	494.189,35	1,88	
Zinsansprüche			EUR	8.685,69				8.685,69	0,03
Dividendenansprüche			EUR	40.807,48				40.807,48	0,16
Quellensteueransprüche			EUR	7.898,18				7.898,18	0,03
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	415.420,88				415.420,88	1,58
Variation Margin			EUR	21.376,08				21.376,08	0,08
Sonstige Forderungen			EUR	1,04				1,04	0,00

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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	-292.487,34	-1,12
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-19,92			-19,92	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-95.856,41			-95.856,41	-0,37
Verwahrstellenvergütung			EUR	-17.850,00			-17.850,00	-0,07
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-500,00			-500,00	0,00
Variation Margin			EUR	-172.359,67			-172.359,67	-0,66
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-901,34			-901,34	0,00
Fondsvermögen						EUR	26.231.320,49	100,00 1)
Anteilwert			EUR				246,34	
Ausgabepreis			EUR				258,66	
Anteile im Umlauf			STK				106.484	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6082000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,5074000	= 1 EUR (EUR)
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)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,6673000	= 1 EUR (EUR)
Israelische Schekel IS	(ILS)	4,1500000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	159,5960000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7533000	= 1 EUR (EUR)
Neuseeland-Dollar ND	(NZD)	1,7532000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,3115000	= 1 EUR (EUR)
Singapur-Dollar SD	(SGD)	1,4302000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1159000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
661	Montreal Exch.-Fut./Opt.
961	London - ICE Fut. Europe

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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					
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	1.155	2.580	
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	105	222	
AFLAC Inc. Registered Shares DL -,10	US0010551028	STK	0	1.152	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	0	9.006	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	239	549	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	193	1.955	
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	198	1.318	
Amkor Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US0316521006	STK	0	1.078	
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	STK	0	413	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	840	840	
ANZ Group Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000ANZ3	STK	3.204	3.204	
Arch Capital Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG0450A1053	STK	294	798	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	380	
Arrow Electronics Inc. Registered Shares DL 1	US0427351004	STK	0	456	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	32	32	
Astellas Pharma Inc. Registered Shares o.N.	JP3942400007	STK	0	3.200	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	0	547	
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80	STK	12.964	12.964	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	0	2.493	
B2Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA11777Q2099	STK	0	9.376	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	4.258	9.012	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	21.588	21.588	
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	0	978	
Best Buy Co. Inc. Registered Shares DL -,10	US0865161014	STK	0	726	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	484	
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	732	732	
Brambles Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000BXB1	STK	0	10.305	
Budweiser Brew. Co. Apac Ltd. Registered Shares DL-,00001	KYG1674K1013	STK	25.300	25.300	
Capital One Financial Corp. Registered Shares DL -,01	US14040H1059	STK	574	574	
CGI Group Inc	CA12532H1047	STK	0	1.048	
Church & Dwight Co. Inc. Registered Shares DL 1	US1713401024	STK	0	298	

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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
CK Asset Holdings Ltd. Registered Shares o.N.	KYG2177B1014	STK	0	14.000	
Clorox Co., The Registered Shares DL 1	US1890541097	STK	0	787	
CME Group Inc. Registered Shares DL-,01	US12572Q1058	STK	230	230	
Coty Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US2220702037	STK	0	4.426	
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	7.145	7.145	
Dai Nippon Printing Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3493800001	STK	0	1.500	
Dollarama Inc. Registered Shares o.N.	CA25675T1075	STK	817	1.256	
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	STK	0	1.871	
Dun & Bradstreet Holdings Inc Registered Shares DL -,01	US26484T1060	STK	0	2.384	
Edenred SE Actions Port. EO 2	FR0010908533	STK	0	677	
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	0	353	
Encompass Health Corp. Registered Shares DL-,01	US29261A1007	STK	563	950	
Ferguson Enterpris.Inc. Registered Shares o.N.	US31488V1070	STK	117	117	
Finning International Inc. Registered Shares o.N.	CA3180714048	STK	0	1.730	
Fortescue Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000FMG4	STK	1.228	3.005	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	0	856	
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	0	624	
Gartner Inc. Reg. Shares DL -,0005	US3666511072	STK	0	42	
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	485	8.032	
Grainger Inc., W.W. Registered Shares DL 1	US3848021040	STK	0	174	
Great-West Lifeco Inc. Registered Shares o.N.	CA39138C1068	STK	0	1.437	
Hankyu Hanshin Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3774200004	STK	0	700	
HCA Healthcare Inc. Registered Shares DL -,01	US40412C1018	STK	0	442	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	469	
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	0	373	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	0	823	
HKT Trust and HKT Ltd. Reg.Stapled Units o.N.	HK0000093390	STK	0	101.000	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	2.400	10.800	
Host Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL 0,01	US44107P1049	STK	3.305	5.235	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	0	8.398	
Humana Inc. Registered Shares DL -,166	US4448591028	STK	23	398	
Huntsman Corp. Registered Shares DL -,01	US4470111075	STK	0	869	
IA Financial Corporation Inc. Registered Shares o.N.	CA45075E1043	STK	0	532	
IGM Financial Inc. Registered Shares o.N.	CA4495861060	STK	0	606	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	926	926	

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	0	886	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	0	472	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	947	947	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	52	52	
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	0	247	
J.M. Smucker Co. Registered Shares o.N.	US8326964058	STK	0	317	
Jabil Inc. Registered Shares DL -,001	US4663131039	STK	0	1.485	
Jyske Bank A/S Navne-Aktier DK 10	DK0010307958	STK	0	333	
Kellanova Co. Registered Shares DL -,25	US4878361082	STK	631	2.345	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	1.011	1.011	
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	126	273	
Kuraray Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3269600007	STK	0	3.400	
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	0	341	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	233	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	42	499	
Microchip Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US5950171042	STK	0	1.358	
Mizrahi Tefahot Bank Ltd. Registered Shares o.N.	IL0006954379	STK	0	719	
Molina Healthcare Inc. Registered Shares DL -,001	US60855R1005	STK	229	229	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	0	2.638	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	803	803	
MTR Corporation Ltd. Registered Shares o.N.	HK0066009694	STK	0	5.500	
National Bank of Canada Registered Shares o.N.	CA6330671034	STK	0	1.430	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	53	53	
Nextracker Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US65290E1010	STK	282	282	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	2.248	4.351	
NOV Inc. Registered Shares DL -,01	US62955J1034	STK	1.089	4.273	
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	196	1.078	
NVR Inc. Registered Shares DL -,01	US62944T1051	STK	0	20	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	0	515	
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	0	49	
OCI N.V. Registered Shares EO 0,02	NL0010558797	STK	0	878	
ON Semiconductor Corp. Registered Shares DL -,01	US6821891057	STK	0	223	
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	0	728	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	2.223	12.952	
Paccar Inc. Registered Shares DL 1	US6937181088	STK	132	1.977	

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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
Packaging Corp. of America Registered Shares DL -,01	US6951561090	STK	251	251	
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	90	263	
Panasonic Holdings Corp. Registered Shares o.N.	JP3866800000	STK	0	1.500	
Park Hotels & Resorts Inc. Registered Shares DL -,01	US7005171050	STK	0	2.867	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	0	366	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	0	1.180	
Pilbara Minerals Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PLS0	STK	17.712	17.712	
Power Corporation of Canada Reg. Shares (Sub. Vtg) o.N.	CA7392391016	STK	0	1.002	
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	862	1.217	
Pulte Group Inc. Registered Shares DL -,01	US7458671010	STK	167	1.158	
Reliance Inc. Registered Shares o.N.	US7595091023	STK	140	140	
Renasas Electronics Corp. Registered Shares o.N.	JP3164720009	STK	0	1.500	
Royal Caribbean Cruises Ltd. Registered Shares DL-,01	LR0008862868	STK	258	769	
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	4.496	4.496	
Samsonite International SA Actions au Porteur o.N.	LU0633102719	STK	7.200	11.700	
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	674	674	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	901	
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	0	968	
Secom Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3421800008	STK	900	900	
Sega Sammy Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3419050004	STK	0	1.300	
Seiko Epson Corp. Registered Shares o.N.	JP3414750004	STK	0	1.000	
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	0	225	
Sherwin-Williams Co. Registered Shares DL 1	US8243481061	STK	103	440	
Singapore Airlines Ltd. Registered Shares o.N.	SG1V61937297	STK	0	5.100	
Smurfit Kappa Group PLC Registered Shares EO -,001	IE00B1RR8406	STK	1.373	2.050	
Smurfit WestRock PLC Registered Shares DL -,01	IE00028FXN24	STK	1.082	1.082	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	4.869	4.869	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	0	804	
Sumitomo Metal Mining Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3402600005	STK	0	700	
Sun Hung Kai Properties Ltd. Registered Shares o.N.	HK0016000132	STK	0	2.500	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	916	
Swisscom AG Namens-Aktien SF 1	CH0008742519	STK	0	88	
Sysco Corp. Registered Shares DL 1	US8718291078	STK	784	784	
TE Connectivity Ltd. Nam.-Aktien SF 0,57	CH0102993182	STK	0	225	
TechnipFMC PLC Registered Shares DL 1	GB00BDSFG982	STK	0	5.115	

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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
Telefónica Deutschland Hldg AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1J5RX9	STK	0	9.891	
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18	STK	12.256	22.559	
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	2.422	2.422	
Telstra Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000TLS2	STK	0	22.089	
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	611	611	
Tenaris S.A. Registered Shares DL 1	LU2598331598	STK	3.074	3.074	
TietoEVRY Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000277	STK	0	864	
Toll Brothers Inc. Registered Shares DL -,01	US8894781033	STK	231	1.361	
Toppan Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3629000005	STK	400	1.500	
Toyota Tsusho Corp. Registered Shares o.N.	JP3635000007	STK	500	1.100	
Unibail-Rodamco-Westfield SE Stapled Shares EO-,05	FR0013326246	STK	404	404	
United Overseas Bank Ltd. Registered Shares SD 1	SG1M31001969	STK	0	1.300	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	67	367	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	447	447	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	66	284	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	0	391	
Volvo (publ), AB Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000115446	STK	3.398	3.398	
W.K. Kellogg Co. Registered Shares DL -,0001	US92942W1071	STK	428	428	
Westpac Banking Corp. Registered Shares o.N.	AU000000WBC1	STK	1.720	3.518	
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	0	553	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	275	962	
XPO Inc. Registered Shares DL -,001	US9837931008	STK	0	312	
Yamazaki Baking Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3935600001	STK	1.200	1.200	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	836	836	
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008	STK	0	3.217	
Zoetis Inc. Registered Shares Cl.A DL -,01	US98978V1035	STK	0	212	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	106	106	

**Jahresbericht
Invesco Global Dynamik Fonds**

**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
Verzinsliche Wertpapiere					
0,8750 % Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(33)	GB00BM8Z2S21	GBP	0	600	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	0	6.029	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
5,7500 % Canada CD-Bonds 2001(33)	CA135087XG49	CAD	0	800	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	0	438	
Ferguson PLC Reg.Shares LS 0,1	JE00BJVNSS43	STK	0	117	
Tenaris S.A. Actions Nom. DL 1	LU0156801721	STK	0	4.255	

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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, S+P 500, TOPIX PR JPY)

EUR

4.414,65

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, FTSE 100, S+P 500, S+P/TSX 60 PR CAD, SMI PR CHF, TOPIX PR JPY)

EUR

4.850,40

Zinsterminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

2.020,69

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.CANADA GOV.BD.SYN.AN., BRITISCH LO.GILT SYN.AN., EURO-BUND)

EUR

3.106,41

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/AD, CROSS RATE EO/CD, CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/YN)

EUR

78.768,18

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 Global Dynamik Fonds

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		13.245,57	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		473.646,79	4,45
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		35.818,87	0,34
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		23.356,13	0,22
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		-1.986,82	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-97.937,78	-0,92
11. Sonstige Erträge	EUR		3.466,44	0,03
Summe der Erträge	EUR		449.609,21	4,22
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-743,72	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-369.288,81	-3,47
- Verwaltungsvergütung	EUR	-369.288,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-18.501,01	-0,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-12.689,80	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		5.975,02	0,06
- Depotgebühren	EUR	-196,93		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	7.173,56		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.001,61		
Summe der Aufwendungen	EUR		-395.248,32	-3,71
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		54.360,88	0,51
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.609.487,46	33,90
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.532.762,53	-14,39
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.076.724,93	19,51

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.131.085,82	20,02
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	2.235.117,03	20,99
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	243.179,47	2,28
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.478.296,50	23,27
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.609.382,32	43,29

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	22.553.829,46	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-963.867,67	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	1.072.665,24	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.036.532,91	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	31.976,38	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	4.609.382,32	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.235.117,03	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	243.179,47	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	26.231.320,49	

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.131.085,82	20,02
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	2.131.085,82	20,02

Jahresbericht Invesco Global Dynamik Fonds

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	126.643	EUR	26.342.652,28	EUR	208,01
2021/2022	Stück	124.754	EUR	23.135.472,82	EUR	185,45
2022/2023	Stück	110.631	EUR	22.553.829,46	EUR	203,87
2023/2024	Stück	106.484	EUR	26.231.320,49	EUR	246,34

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 21.392.404,97

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Barclays (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) 93,01

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) 0,68

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	0,80 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,29 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,99 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,77

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (LOC) (ID: XFI000000203 | BB: NDDLWI) 100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	246,34
Ausgabepreis	EUR	258,66
Anteile im Umlauf	STK	106.484

Jahresbericht

Invesco Global Dynamik Fonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,64 %

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

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 Aufwändungerstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

**Jahresbericht
Invesco Global Dynamik Fonds**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Gruppenfremde Investmentanteile		
InvescoM2-EUR CB ESG MFac UETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00021E4FE3	0,190
InvescoM2-EUR Gov GreenTr UETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE0007BT2BH8	0,150

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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

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

Transaktionskosten	EUR	22.597,16
--------------------	-----	-----------

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 Global Dynamik Fonds

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.

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 Global Dynamik Fonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Invesco Global Dynamik Fonds - 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 Global Dynamik Fonds

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 Global Dynamik Fonds

- 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

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 Global Dynamik Fonds

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: 847046 / DE0008470469

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 Global Dynamik Fonds

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900AZGPIALZYJ8G52

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 68,59% 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 sind 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 (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

Weitere Ausschlusskriterien waren:

- 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 wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten, die das Übereinkommen über die Nichtverbreitung von Kernwaffen nicht ratifiziert haben,
- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House),
- Staaten, die der Korruption ausgesetzt sind,
- Staaten, in denen die Todesstrafe legal ist,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

Weitere Ausschlüsse für Staaten waren:

Nichtratifizierung von ILO-Konventionen, Verstöße gegen Menschenrechte, Nichtbeachtung der UN-Biodiversitätskonvention, Ausschluss wenn auf Grey List der Financial Action Task Force (FATF).

Der Fonds schließt sogenannte Laggards (ESG-Nachzügler) im Bereich der Transition zu einer kohlenstoffarmen Wirtschaft aus. Der Fonds investiert hier 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 World oder MSCI Europa).

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren (Ausschlüsse, Positiv-Screening, etc.) 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 641,067
(Messgröße: Scope 1 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 228,7655
(Messgröße: Scope 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 5759,8431
(Messgröße: Scope 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- THG-Emissionen 869,8325
(Messgröße: Scope 1 und 2 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG-Emissionen 6665,7388
(Messgröße: Scope 1, 2 und 3 Treibhausgasemissionen, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 35,3985
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- CO2-Fußabdruck 275,5088
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- THG- Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird 582,4686
(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 582,4686
(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 3,26%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen 70,49%
(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 70,49%
(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 1,2915
(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 0,2987
(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 0,5521
(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 0,7202
(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 0,0863
(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 0,0749
(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 0,7082
(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 0,4017
(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 9,38%
(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 0,0008
(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 0,3676
(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 0,05%
(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 0,58%
(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 15,57%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,74%
(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)
- Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2- Emissionen 27,63 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Initiativen zur Verringerung der CO2- Emissionen im Sinne des Übereinkommens von Paris umsetzen)
- Fehlende Menschenrechtspolitik 2,14 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen ohne Menschenrechtspolitik)

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

Der Fonds wurde zum 01.10.2023 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), diese wurden von der vorherigen KVG nicht veröffentlicht. Aus diesem Grund wird an dieser Stelle kein Vergleich dieser 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 tätigte nachhaltige Investitionen, indem er zu Umweltzielen (wie Klimawandel, Wassermanagement, Vermeidung von Umweltverschmutzung) beiträgt.

Der Fonds erreicht diese Ziele, indem er in Emittenten investiert, die Einnahmen aus Aktivitäten erzielen, die mit den Zielen für eine nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) im Einklang stehen oder die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Themen wie Energiewende (durch Auswahl von Unternehmen in den Top 25 % auf der Grundlage Moody's Energy Transition Score oder ganzheitlichen Moody's

ESG-Scores innerhalb ihrer Region und ihres Sektors) erzielen.

Der Fonds wendet einen Best-in-Class-Ansatz an, bei dem die hauseigene Scoring-Methode des Anlageverwalters zum Einsatz kommt und Unternehmen ausgewählt werden, die zu den besten 75% basierend auf einem Moody's Energy Transition Score innerhalb der jeweiligen Vergleichsgruppe gehören. Ein investiertes Unternehmen zählt mit seinem gesamten allokierten Portfoliogewicht als Nachhaltiges Investment, wenn die oben genannten Kriterien erfüllt werden und kein PAI-Verstoß vorliegt.

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.

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

Indem er in Emittenten investierte, die Einnahmen aus Aktivitäten erzielen, die mit den Zielen für eine nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs) im Einklang stehen oder die einen wesentlichen Teil ihres Umsatzes mit Themen wie Energiewende (durch Auswahl von Unternehmen in den Top 25 % auf der Grundlage Moody's Energy Transition Score oder ganzheitlichen Moody's ESG-Scores innerhalb ihrer Region und ihres Sektors) erzielen.

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

Der Fonds wendet einen Best-in-Class-Ansatz an, bei dem die hauseigene Scoring-Methode des Anlageverwalters zum Einsatz kommt und Unternehmen ausgewählt werden, die zu den besten 75% basierend auf einem Moody's Energy Transition Score innerhalb der jeweiligen Vergleichsgruppe gehören. Ein investiertes Unternehmen zählt mit seinem gesamten allokierten Portfoliogewicht als Nachhaltiges Investment, wenn die oben genannten Kriterien erfüllt werden und kein PAI-Verstoß vorliegt.

---- *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.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
InvescoM2-EUR CB ESG MFac UETF Reg. Shs EUR Acc. oN	Indexfonds	2,56	Irland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,13	USA
InvescoM2-EUR Gov GreenTr UETF Reg.Shs EUR Acc. oN	Indexfonds	2,10	Irland
Canada CD-Bonds 2001(33)	Governments	1,98	Canada
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,73	USA
Großbritannien LS-Treasury Stock 2021(33)	Governments	1,64	Großbritannien
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	1,57	USA
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	Health Care	1,31	Schw eiz
SoftBank Corp. Registered Shares o.N.	Communication Services	1,15	Japan
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	Communication Services	1,06	USA
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	Communication Services	1,00	USA
Walmart Inc. Registered Shares DL -,10	Consumer Staples	1,00	USA
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	Communication Services	0,97	USA
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	Information Technology	0,96	USA
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	Health Care	0,94	USA

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen 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 73,74% nachhaltige in Bezug auf die Mindestanlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert (mindestens 10 % gefordert, tatsächlich investiert zu 68,59% des Fondsvermögens). Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigen Investments am Wertpapiervermögen aus

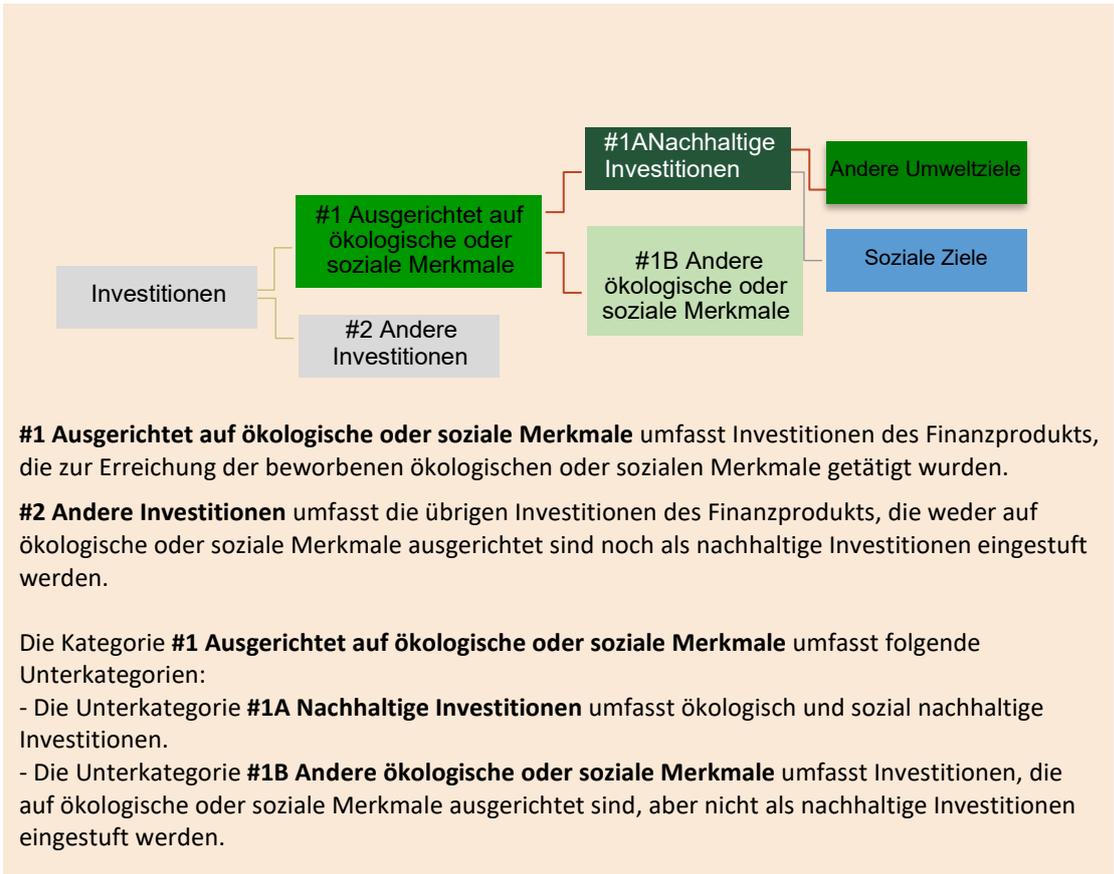
Darüber hinaus erfolgte die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende zu 99,88% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 30.09.2024 zu 84,71% in Aktien, zu 3,76% in Renten und zu 4,57% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (6,96 %).



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

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

- 19,71% Information Technology,
- 17,34% Financials,
- 16,24% Health Care,
- 12,29% Consumer Staples und
- 10,36% Industrials.

Bei Renten wurde investiert in den Sektor

- 100% Governments.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende investiert in

- 100% Indexfonds.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren 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 3,26%.

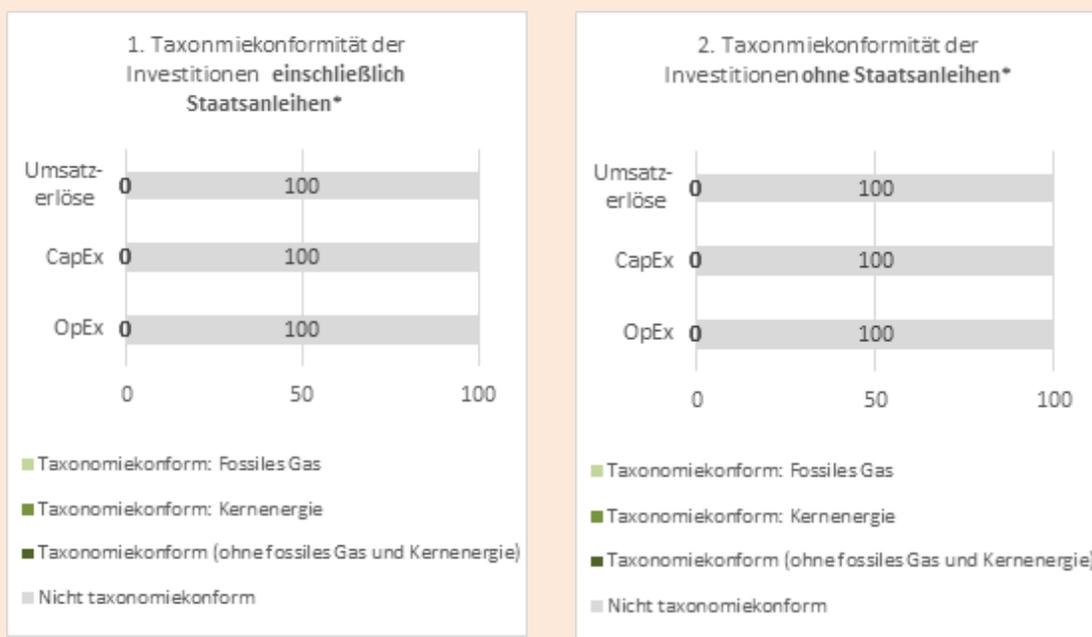
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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

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

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 68,59% 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 68,59% 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.