# Invesco Funds Series
# Jahresbericht (geprüft)

**Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018**

## Invesco Asian Equity Fund


| | |
|---|---|
| 01 | Anlageziel und Beschreibung der Serie |
| 04 | Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft |
| 05 | Performance des Fonds (ungeprüft) |
| 05-06 | Preise und Erträge (ungeprüft) |
| 07-09 | Portfoliobestand |
| 10 | Veränderungen im Portfoliobestand |


## Invesco Continental European Equity Fund


| | |
|---|---|
| 01 | Anlageziel und Beschreibung der Serie |
| 11 | Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft |
| 12 | Performance des Fonds (ungeprüft) |
| 12 | Preise und Erträge (ungeprüft) |
| 13-14 | Portfoliobestand |
| 15 | Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft) |


## Invesco Global Select Equity Fund


| | |
|---|---|
| 01 | Anlageziel und Beschreibung der Serie |
| 16 | Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft |
| 17 | Performance des Fonds (ungeprüft) |
| 17 | Preise und Erträge (ungeprüft) |
| 18-20 | Portfoliobestand |
| 21 | Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft) |


## Invesco Japanese Equity Core Fund


| | |
|---|---|
| 01 | Anlageziel und Beschreibung der Serie |
| 22 | Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft |
| 23 | Performance des Fonds (ungeprüft) |
| 23-24 | Preise und Erträge (ungeprüft) |
| 25-26 | Portfoliobestand |
| 27 | Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft) |


## Invesco UK Equity Fund


| | |
|---|---|
| 01 | Anlageziel und Beschreibung der Serie |
| 28 | Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft |
| 29 | Performance des Fonds (ungeprüft) |
| 29 | Preise und Erträge (ungeprüft) |
| 30-31 | Portfoliobestand |
| 32 | Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft) |


## Invesco Global Real Estate Securities Fund


| | |
|---|---|
| 01 | Anlageziel und Beschreibung der Serie |
| 33 | Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft |
| 34 | Performance des Fonds (ungeprüft) |
| 34-35 | Preise und Erträge (ungeprüft) |
| 36-39 | Portfoliobestand |
| 40 | Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft) |
| 41 | Bilanz 31 January 2018 |
| 42 | Bilanz 31 January 2017 |
| 45 | Aufstellung der Erträge 31 January 2018 |
| 46 | Aufstellung der Erträge 31 January 2017 |
| 47 | Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile 31 Januar 2018 |
| 48 | Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile 31 Januar 2017 |
| 49-70 | Erläuterungen zu den Finanzausweisen |
| 71 | Erklärung zu den Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle |
| 72-73 | Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilinhaber der Invesco Funds Series |
| 74 | Bericht der Verwahrstelle an die Anteilinhaber |
| 75 | Zusätzliche Informationen (ungeprüft) |
| 76 | Allgemeine Informationen |

**Anlageziel und Anlagepolitik**

Der **Invesco Asian Equity Fund (der „Fonds")** strebt an, durch Anlage in einem Portfolio aus Aktien oder aktienbezogenen Instrumenten von Unternehmen mit Engagement in asiatischen Ländern langfristigen Kapitalzuwachs zu erzielen. Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Fonds werden in Aktien und aktienbezogenen Wertpapieren angelegt, die (i) von Unternehmen und anderen Körperschaften mit Sitz in einem asiatischen Land, (ii) von Unternehmen und anderen Körperschaften mit Sitz außerhalb Asiens, die jedoch ihre Geschäftstätigkeit überwiegend in einem oder mehreren asiatischen Ländern ausüben, oder (iii) von Holdinggesellschaften mit überwiegender Beteiligung an Unternehmen mit Sitz in einem asiatischen Land ausgegeben werden. Bis zu insgesamt 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds können in Barmitteln und hochgradig liquiden Mitteln, Geldmarktinstrumenten, Aktien und aktienbezogenen Instrumenten von Unternehmen oder anderen Körperschaften, die die vorgenannten Anforderungen nicht erfüllen, oder in Schuldtiteln (einschließlich Wandelanleihen) von asiatischen Emittenten angelegt werden. Der Fonds wird in Wertpapieren anlegen, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden.

Der **Invesco Continental European Equity Fund (der „Fonds")** strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs durch Anlage in Wertpapieren kontinentaleuropäischer Unternehmen an. Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Fonds (nach Abzug ergänzender liquider Mittel) müssen in Dividendenpapieren angelegt werden, die von (i) Unternehmen, die ihren Sitz in einem kontinentaleuropäischen Land haben, (ii) außerhalb Kontinentaleuropas errichteten Unternehmen, die ihre Geschäftstätigkeit hauptsächlich in Kontinentaleuropa ausüben oder (iii) Holdinggesellschaften, die hauptsächlich an Tochtergesellschaften mit Sitz in kontinentaleuropäischen Ländern beteiligt sind, ausgegeben sind. Bis zu 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds (nach Abzug ergänzender liquider Mittel) können in Schuldtiteln (einschließlich Wandelschuldtitel), die von den vorstehenden Unternehmen ausgegeben sind, oder in Dividendenpapieren oder Schuldtiteln angelegt werden, die von Unternehmen ausgegeben sind, die in irgendeinem Land errichtet sind und Geschäfte in Kontinentaleuropa betreiben, ohne die vorstehenden Voraussetzungen zu erfüllen. Der Fonds wird in Wertpapieren anlegen, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden.

Der **Invesco Global Select Equity Fund (der „Fonds**") wird so angelegt, dass er mit internationalen Wertpapieren Kapitalzuwachs erzielt. Die Verwaltungsgesellschaft wird hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anlegen, die an den Aktienmärkten der Welt notiert werden, wenngleich der Fonds auch andere Anlagen enthalten kann, die die Verwaltungsgesellschaft als geeignet ansieht.

Der **Invesco Japanese Equity Core Fund (der „Fonds")** wird so angelegt, dass er in Japan Kapitalzuwachs erzielt. Die Verwaltungsgesellschaft wird hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anlegen, die nach dem Recht Japans errichtet sind, wenngleich er, wenn die Verwaltungsgesellschaft dies für angebracht hält, auch Aktien von woanders errichteten Unternehmen enthalten kann, die Umsatzerlöse in Japan erzielen oder wesentliche Beteiligungen in Japan haben. Der Fonds wird in Wertpapieren anlegen, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden.

Der **Invesco UK Equity Fund (der „Fonds")** strebt die Erzielung von Kapitalzuwachs durch Anlage in Wertpapieren britischer Unternehmen an. Mindestens 70 % des Nettoinventarwerts des Fonds (nach Abzug ergänzender liquider Mittel) legt die Verwaltungsgesellschaft in Dividendenpapieren an, die von (i) Unternehmen, die ihren Sitz im Vereinigten Königreich haben, (ii) außerhalb des Vereinigten Königreichs angesiedelten Unternehmen und anderen Körperschaften, die ihre Geschäftstätigkeit hauptsächlich im Vereinigten Königreich ausüben oder (iii) Holdinggesellschaften, die hauptsächlich an Tochtergesellschaften mit Sitz im Vereinigten Königreich beteiligt sind, ausgegeben sind. Bis zu 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds (nach Abzug ergänzender liquider Mittel) können in Dividendenpapieren oder Schuldtiteln angelegt werden, die von Unternehmen ausgegeben sind, die Geschäfte im Vereinigten Königreich betreiben, ohne die vorstehenden Voraussetzungen zu erfüllen. Der Fonds wird in Wertpapieren anlegen, die an anerkannten Märkten notiert oder gehandelt werden.

Der **Invesco Global Real Estate Securities Fund (der „Fonds")** strebt langfristiges Kapitalwachstum in Verbindung mit regelmäßigen Erträgen an. Der Fonds investiert hierzu in ein diversifiziertes Portfolio vornehmlich aus internationalen Aktien (einschließlich Real Estate Investment Trusts („REITs")), Vorzugsaktien und Schuldinstrumente von Unternehmen und anderen Körperschaften, die Umsätze im Immobilienbereich erwirtschaften. Das Engagement des Fonds bei US-amerikanischen REITs konzentriert sich hauptsächlich auf gewerbliche Immobilien in den USA. Schuldinstrumente haben ein grundlegendes Engagement in Hypotheken oder ähnlichen Instrumenten oder sind durch diese gesichert und weisen eine Bonitätseinstufung nach Standard & Poor's (S&P) oder einer vergleichbaren Ratingagentur von mindestens Investment Grade auf.

Bis zu 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds können in Aktien oder Schuldinstrumenten investiert sein, die diese Voraussetzungen nicht erfüllen, die aber von Unternehmen und anderen Körperschaften mit erheblichem Engagement im Immobilienmarkt ausgegeben sind oder in Staatsanleihen, die von Standard & Poor's oder einer vergleichbaren Ratingagentur mit einer Bonitätseinstufung von AAA bewertet sind. Höchstens 30 % des Nettoinventarwerts des Fonds können in Schuldinstrumenten investiert sein, und maximal 10 % des Nettoinventarwerts des Fonds können in Schuldinstrumenten investiert sein, deren Bonitätseinstufung unter Investment Grade liegt. Bis zu 20 % des Nettoinventarwerts des Fonds können in Barmittel, hochgradig liquide Mittel und Geldmarktinstrumente investiert sein.

**Beschreibung der Serie**

Die Invesco Funds Series (die „Serie") ist ein offener, irischer Umbrella-Fonds und umfasst den Invesco Asian Equity Fund, Invesco Continental European Equity Fund, Invesco Global Select Equity Fund, Invesco Japanese Equity Core Fund, Invesco UK Equity Fund und den Invesco Global Real Estate Securities Fund (die „Fonds"). Die Serie wurde von der Central Bank of Ireland als OGAW nach den „Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011" in ihrer jeweils aktuellen Fassung (OGAW-Bestimmungen) und nach den Bestimmungen der „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)" von 2015 anerkannt. Die Serie ist auch von der Hong Kong Securities and Futures Commission (SFC) nach der Hong Kong Securities and Futures Ordinance (Cap. 571) und von der Financial Conduct Authority unter Section 264 des Financial Services and Markets Act von 2000 (das „Gesetz") anerkannt worden.

Die Fonds sind ferner bestrebt, die Rechtsvorschriften anderer Länder zu erfüllen, in denen sie zum Vertrieb zugelassen sind.

Die Fonds geben Anteile an Anteilinhaber aus. Gemäß dem Gesamtprospekt wird in diesen Finanzausweisen von „Anteilen" und „Anteilinhabern" gesprochen.

Jeder Fonds ist ein Fonds der Invesco Gruppe unter dem Management von Invesco Global Asset Management DAC (der „Verwaltungsgesellschaft"). Invesco Global Asset Management DAC ist eine indirekte, hundertprozentige Tochtergesellschaft von Invesco Ltd.

Jeder Fonds wurde von der Central Bank of Ireland genehmigt. Mit der Ausnahme des Invesco Global Select Equity Fund wurden die Fonds von der Securities and Futures Commission („SFC") genehmigt. Durch die Erteilung dieser Genehmigung übernimmt die SFC jedoch keine Verantwortung für die Bonität des Fonds oder die Richtigkeit irgendeiner in dieser Hinsicht zum Ausdruck gebrachten Aussage oder Meinung.

Die Fonds sind nicht nach dem Investment Company Act der Vereinigten Staaten von 1940 in der jeweiligen Fassung registriert worden, und die Fondsanteile sind nicht nach dem Securities Act der Vereinigten Staaten von 1933 in der jeweiligen Fassung registriert worden. Aus diesem Grunde dürfen Anteile in den Vereinigten Staaten oder an US-Personen, wie diese im aktuellen Verkaufsprospekt der Fonds definiert werden, nicht angeboten oder verkauft bzw. an diese geliefert werden.

Der Inhalt dieses Berichts, für den der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich ist, wurde von Invesco Global Asset Management DAC, das von der Central Bank of Ireland kontrolliert wird, genehmigt.

Anteilpreise werden auf der Invesco-Internetseite www.invesco.com (für Anteilinhaber in Hongkong gilt: www.invesco.com.hk) und, sofern lokale Gesetze oder Bestimmungen dies erfordern, in führenden örtlichen Finanzzeitungen bekannt gegeben. Dazu gehören im Falle Hongkongs: Hong Kong Economic Times, South China Morning Post und Hong Kong Economic Journal. Anteilpreise können derzeit auch bei Reuters und Bloomberg abgefragt werden.

Eine Anlage in den Fonds sollte als langfristig angesehen werden. Es kann nicht garantiert werden, dass die bei der Zeichnung von Anteilen aufgewendeten Beträge letzten Endes auch wieder realisiert werden. Die Wechselkursschwankungen zwischen einzelnen Währungen können den Wert einer Anlage in den Fonds der Serie ebenfalls steigen oder fallen lassen. Anleger sollten sich bewusst sein, dass Anlagen in aufstrebenden Märkten ihrer Natur nach hoch riskant und potentiell schwankungsanfällig sind.

Dieser Bericht an die Anteilinhaber stellt kein Angebot und auch keine Aufforderung zum Kauf von Anteilen jeglicher Fonds dar. Anträge für den Kauf von Anteilen können lediglich auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts gestellt werden.

Ein neuer Gesamtprospekt für die Invesco Funds Series und die Invesco Funds Seires 1, 2, 3, 4, 5 und 6 wurde am 12. Dezember 2017 herausgegeben. Dieser enthält alle aktuellen und (zum Ausgabezeitpunkt) relevanten Informationen hinsichtlich dieser Serie und anderer Fonds der Invesco Funds Series 1, 2, 3, 4, 5 und 6. Dieser Bericht an die Anteilinhaber wurde auf der Basis des Verkaufsprospekts verfasst. Wenn Sie ein Exemplar dieses Verkaufsprospekts wünschen, wenden Sie sich bitte an Ihr zuständiges Invesco-Büro. Angaben zu Änderungen im aktualisierten Gesamtprospekt sind unter Erläuterung 13 zu finden.

Gebühren

| Anteil | Datum d. Auflegung | Jährliche Verwaltungs-gebühr % | Jährliche Gebühr des Verwalters Akt. % | Jährliche Verwahr-stellen-gebühr Akt. % |
|---|---|---|---|---|
| **Invesco Asian Equity Fund** | | | | |
| „A AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc"-Anteile [****A] | 22.11.2017 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc CHF HGD"-Anteile [A] | 18.09.2013 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A AD EUR"-Anteile [AA] | 08.10.2014 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A AD EUR HGD"-Anteile [AA] | 20.08.2014 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „C AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc"-Anteile [A] | 19.06.2013 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc CHF HGD"-Anteile [A] | 18.09.2013 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „E Acc EUR"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 2,25 | 0,40 | 0,006375 |
| „I Acc EUR"-Anteile [*A] | 05.07.2006 | 0,00 | 0,00 | 0,006375 |
| „R Acc USD"-Anteile [***A] | 16.08.2017 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „S Acc"-Anteile [**A] | 23.02.2017 | 0,75 | 0,05 | 0,006375 |
| „Z AD"-Anteile [*****AA] | 21.08.2013 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| „Z Acc"-Anteile [***A] | 16.08.2017 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| „Z Acc EUR"-Anteile [*****A] | 21.08.2013 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| **Invesco Continental European Equity Fund** | | | | |
| „A AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „C AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc"-Anteile [A] | 20.05.2015 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „E Acc"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 2,25 | 0,40 | 0,006375 |
| „Z AD"-Anteile [****AA] | 22.11.2017 | 0,75 | 0,40 | 0,006375 |
| **Invesco Global Select Equity Fund** | | | | |
| „A AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „C AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „E Acc EUR"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 2,25 | 0,40 | 0,006375 |
| „Z AD"-Anteile [*****AA] | 21.08.2013 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| **Invesco Japanese Equity Core Fund** | | | | |
| „A AD USD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc"-Anteile [A] | 08.12.2010 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc CHF HGD"-Anteile [A] | 08.10.2014 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc EUR"-Anteile [A] | 08.12.2010 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc EUR HGD"-Anteile [A] | 27.06.2012 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |

**Gebühren (Fortsetzung)**

| Anteil | Datum d. Auflegung | Jährliche Verwaltungs-gebühr % | Jährliche Gebühr des Verwalters Akt. % | Jährliche Verwahr-stellen-gebühr Akt. % |
|---|---|---|---|---|
| **Invesco Japanese Equity Core Fund (Fortsetzung)** | | | | |
| „A Acc GBP HGD"-Anteile [A] | 27.06.2012 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc USD"-Anteile [A] | 08.12.2010 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A Acc USD HGD"-Anteile [A] | 27.06.2012 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „A AD EUR" Anteile [AA] | 08.10.2014 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „C AD USD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc"-Anteile [A] | 08.12.2010 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc EUR HGD"-Anteile [A] | 27.06.2012 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc GBP HGD"-Anteile [A] | 27.06.2012 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc USD HGD"-Anteile [A] | 27.06.2012 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „E Acc EUR"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 2,25 | 0,40 | 0,006375 |
| „Z AD USD"-Anteile ***** [AA] | 21.08.2013 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| „Z Acc EUR"-Anteile ***** [A] | 21.08.2013 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| **Invesco UK Equity Fund** | | | | |
| „A AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,50 | 0,40 | 0,006375 |
| „C AD"-Anteile [AA] | 03.08.2001 | 1,00 | 0,30 | 0,006375 |
| „E Acc EUR"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 2,25 | 0,40 | 0,006375 |
| „Z AD"-Anteile ***** [AA] | 21.08.2013 | 0,75 | 0,30 | 0,006375 |
| **Invesco Global Real Estate Securities Fund** | | | | |
| „A AD"-Anteile [AA] | 29.08.2005 | 1,30 | 0,30 | 0,006375 |
| „A Acc"-Anteile [A] | 27.02.2016 | 1,30 | 0,30 | 0,006375 |
| „A Acc EUR HGD"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 1,30 | 0,30 | 0,006375 |
| „A AD GBP"-Anteile [AA] | 09.02.2007 | 1,30 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 0,80 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc EUR HGD"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 0,80 | 0,30 | 0,006375 |
| „C Acc RMB"-Anteile [A] | 17.11.2016 | 0,80 | 0,30 | 0,006375 |
| „E Acc EUR"-Anteile [A] | 29.08.2005 | 2,25 | 0,30 | 0,006375 |
| „I Acc EUR"-Anteile [A] | 05.07.2006 | 0,00 | 0,00 | 0,006375 |
| „Z AD"-Anteile [AA] | 21.08.2013 | 0,65 | 0,30 | 0,006375 |
| „Z Acc EUR"-Anteile [A] | 21.08.2013 | 0,65 | 0,30 | 0,006375 |
| „Z Acc EUR HGD"-Anteile **** [A] | 22.11.2017 | 0,65 | 0,30 | 0,006375 |

* Am 23. Februar 2017 aufgelöst.
** Am 23. Februar 2017 aufgelegt.
*** Am 16. August 2017 aufgelegt.
**** Am 22. November 2017 aufgelegt.
Ausschüttungen
[AA] = jährlich ausschüttend
[A] = thesaurierend
***** Mit Wirkung zum 10. Mai 2017 wurde die aktuelle Gebühr des Verwalters um 10 Basispunkte reduziert. Siehe hierzu auch Erläuterung 13.

Die jährliche Gebühr der Verwaltungsgesellschaft beruht auf dem Nettoinventarwert („Wert") eines jeden Fonds an jedem Geschäftstag und wird monatlich bezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft erhält ferner eine Gebühr für ihre Pflichten als Verwalter und Registerführer jedes Fonds. Die Gebühr des Verwalters wird täglich ermittelt und monatlich am letzten Geschäftstag eines Monats ausgezahlt, und zwar zu den in der Tabelle oben angegebenen Sätzen auf der Basis des Nettoinventarwerts jeder Anteilklasse jedes Fonds an jedem Geschäftstag.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt einen Teil ihrer Verwaltungsgebühren an den Unter-Verwalter („BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company"), da der Unter-Verwalter bestimmte Verwaltungsaufgaben für die Fonds übernimmt.

Die Verwahrstelle („BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited") erhält gestaffelte Gebühren von maximal 0,0075 % p.a. des Nettoinventarwerts jedes Anteils eines Fonds, die monatlich am letzten Geschäftstag des Monats ausgezahlt werden.

Das Fondsvermögen ist ausschließlich zur Erfüllung der Ansprüche der Anteilinhaber des relevanten Fonds sowie der Ansprüche der Kreditoren bestimmt, deren Forderungen in Verbindung mit der Auflegung, Führung und Abwicklung des Fonds entstehen.

**Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft**

**Übersicht über Markt und Wirtschaft**
Während der zwölf Monate bis Ende Januar 2018 rentierte der Fonds mit 40,34 %. Der als Vergleich dienende MSCI AC Asia ex Japan Index legte 43,54 % zu. Damit lag der Fonds im zweiten Quartil seiner Vergleichsgruppe Morningstar GIF OS Asia ex Japan, die eine durchschnittliche Rendite von 39,06 % verbuchte. Für die Zeiträume von jeweils drei und fünf Jahren liegt der Fonds im ersten Quartil seiner Vergleichsgruppe.

Die asiatischen Aktienmärkte lieferten im Jahr 2017 hervorragende Renditen, die hauptsächlich auf positive Gewinnwachstumsrevisionen zurückzuführen waren, jedoch mit einer breiten Streuung zwischen Märkten und Sektoren. Eine Reihe der größten Beiträge zur Performance des Fonds kam aus dem IT-Sektor, vor allem von Yageo, als der Komponentenhersteller seine Preise über seine gesamte Produktpalette hinweg anhob. Das Engagement des Fonds in chinesischen Internetunternehmen wirkte sich ebenfalls positiv auf die Wertentwicklung aus. Delta Electronics belastete hingegen die relative Performance am meisten, als operative Margen unter Druck blieben, obwohl langfristige Wachstumstreiber, wie Industrieautomatisierung, Elektrofahrzeuge und Cloud Computing, intakt blieben.

Der chinesische Autoteilehersteller Minth profitierte von einem robusten Auftragswachstum und Produkt-Upgrades, die das Umsatz- und Margenwachstum ankurbelten. CNOOC profitierte vom höheren Ölpreis, während der koreanische Stahlproduzent Posco dank des robusten Gewinnwachstums und der positiven Aussichten für die Stahlpreise im Jahr 2018 kräftig zulegen konnte. Korea Electric Power schadete dem Fondsergebnis am meisten, da seine Gewinne aufgrund der geringeren Nutzung der Atomkraft und höherer Treibstoffkosten die Erwartungen verfehlten und die Energiepolitik der neuen Regierung weiterhin unsicher blieb.

Wir wollen in Unternehmen investieren, deren Aktienkurse deutlich unter unserer Schätzung ihres beizulegenden Zeitwerts liegen. Obwohl der Fonds nach wie vor ein erhebliches Engagement im IT-Sektor aufweist, haben wir nach der Veräußerung von Yageo und Autohome und den Gewinnmitnahmen bei einigen anderen chinesischen Internetunternehmen, die sich überdurchschnittlich entwickelt hatten, in dem Bereich keine übergewichtete Position mehr. Einige der mitgenommenen Gewinne wurden wieder in andere chinesische Internetunternehmen wie in den Auto-Website-Betreiber Bitauto und das E-Commerce-Unternehmen JD.com reinvestiert. Wir investierten auch in anderen Bereichen, in denen Bewertungen niedrig sind, so z. B. in einige der großen chinesischen Banken und in andere Regionalbanken, die von einem allmählichen Anstieg der Zinssätze profitieren.

Wir bevorzugen weiterhin Indien, da es die beste Reformdynamik der Region vorweist und die einzige Wirtschaft am Tiefpunkt ihres Kreditzyklus ist, was darauf hindeutet, dass sein strukturelles Wachstum im Vergleich zu anderen Volkswirtschaften weniger eingeschränkt ist. Wir haben auch eine übergewichtete Position in Südkorea, wo wir glauben, dass Unternehmen wahrscheinlich eine aktionärsfreundliche Politik verfolgen werden, was den Bewertungsabschlag verringern sollte, den dieser Markt in der Vergangenheit hatte. Ins Portfolio eingeführt haben wir im Berichtszeitraum LG Chem, dessen Investitionen in die Batterietechnologie aus unserer Sicht unterschätzt werden. Ferner haben wir den Stahlhersteller Posco im Fonds aufgestockt. Ansonsten haben wir noch CNOOC eingeführt, da wir der Ansicht waren, dass seine Ölreserven sowie der Fokus des Managements auf Rentabilität und Anlagenrenditen vom Markt unterschätzt wurden. Schließlich reduzierten wir unser Engagement in den Sektoren Telekommunikation und Immobilien.

Die asiatischen Aktienmärkte haben sich von den Tiefstständen des Frühjahrs 2016 gut erholt. Untermauert wurde dies durch einen konjunkturellen Aufschwung bei Unternehmensgewinnen und die robustere globale wirtschaftliche Kulisse. Chinas Fortschritte bei seinen Strukturreformen wirkten sich ebenfalls positiv aus. Die aktuellste Marktkorrektur war angesichts der Stärke der jüngsten Rally nicht überraschend. Wenn die wirtschaftlichen und unternehmensbezogenen Fundamentaldaten jedoch stabil bleiben und der Inflationsdruck kontrolliert bleibt, sollte sich die Korrektur als gesund erweisen. Die Aktienmärkte Asiens scheinen nicht überbewertet zu sein, da die Unternehmensgewinne durch eine Reihe von Faktoren gestützt werden, so z. B. von robustem Inlandsverbrauch in China, Investitionen in die Infrastruktur und das sich verbessernde Wachstum der Weltwirtschaft.

Datum: 5 März 2018 – Invesco Global Asset Management DAC

| Performance des Fonds (ungeprüft)<br>(Jeweils in der Basiswährung der Anteilklasse,<br>Mittelwert, bei Wiederanlage der Bruttoerträge) | Währung | Prozentuale Veränderung:<br>in den letzten 6 Monaten | in den letzten 12 Monaten | in den letzten 5 Jahren (kumulativ) |
|---|---|---|---|---|
| Invesco Asian Equity Fund - „A AD"-Anteile | USD | 14,37 | 40,34 | 66,75 |
| Invesco Asian Equity Fund - „A Acc"-Anteile**** | USD | k/A | k/A | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „A Acc CHF HGD"-Anteile | CHF | 12,85 | 36,92 | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „A AD EUR"-Anteile | EUR | 7,73 | 21,09 | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „A AD EUR HGD"-Anteile | EUR | 13,07 | 37,61 | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „C AD"-Anteile | USD | 14,66 | 41,28 | 71,84 |
| Invesco Asian Equity Fund - „C Acc"-Anteile | USD | 14,64 | 41,22 | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „C Acc CHF HGD"-Anteile | CHF | 13,14 | 37,59 | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „E Acc EUR"-Anteile | EUR | 7,37 | 20,32 | 75,06 |
| Invesco Asian Equity Fund - „I Acc EUR"-Anteile* | EUR | k/A | 6,00 | 71,49 |
| Invesco Asian Equity Fund - „R Acc"-Anteile*** | USD | k/A | k/A | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „S Acc"-Anteile** | USD | k/A | k/A | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „Z AD"-Anteile | USD | 14,80 | 41,51 | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „Z Acc"-Anteile*** | USD | k/A | k/A | k/A |
| Invesco Asian Equity Fund - „Z Acc EUR"-Anteile | EUR | 8,08 | 22,12 | k/A |
| MSCI AC Asia ex-Japan Index (Vergleichsindex) | USD | 17,82 | 43,54 | 55,13 |
| ***** Morningstar GIF OS Asia Ex-Japan Equity | USD | 16,57 | 39,06 | 48,58 |

Quelle: Morningstar

* Am 23. Februar 2017 aufgelöste Anteilklasse.

** Am 23. Februar 2017 aufgelegte Anteilklasse.

*** Am 16. August 2017 aufgelegte Anteilklasse.

**** Am 22. November 2017 aufgelegte Anteilklasse.

***** zu Vergleichszwecken

Angaben zum Nettoinventarwert für den 31. Januar 2018, 31. Januar 2017 und 31. Januar 2016 finden Sie auf den Seiten 43 und 44.

**Preise und Erträge (ungeprüft)**

In der folgenden Tabelle werden die höchsten und niedrigsten Anteilwerte der Fondsanteile sowie die jährliche Ertragsausschüttung des Fonds gemäß Auszahlungsdatum für die letzten zehn Jahre wiedergegeben.

| Kalenderjahr | Höchstpreis „A AD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A AD"-Anteile USD | Höchstpreis „A Acc"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A Acc"-Anteile USD | Höchstpreis „A Acc CHF HGD"-Anteile CHF | Niedrigstpreis „A Acc CHF HGD"-Anteile CHF | Höchstpreis „A AD EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „A AD EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „A AD EUR HGD"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „A AD EUR HGD"-Anteile EUR | Höchstpreis „C AD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „C AD"-Anteile USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 4,81 | 2,39 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 5,03 | 2,49 |
| 2010 | 6,00 | 4,32 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 6,31 | 4,53 |
| 2011 | 6,04 | 5,55 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 6,36 | 5,81 |
| 2012 | 5,66 | 4,89 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 5,93 | 5,13 |
| 2013 | 6,48 | 5,49 | k/A | k/A | 10,38 | 9,90 | k/A | k/A | k/A | k/A | 6,82 | 5,77 |
| 2014 | 7,37 | 5,98 | k/A | k/A | 11,77 | 9,57 | 10,54 | 9,76 | 10,17 | 8,90 | 7,75 | 6,26 |
| 2015 | 7,33 | 5,67 | k/A | k/A | 11,69 | 9,02 | 13,03 | 9,43 | 10,14 | 7,85 | 7,69 | 5,96 |
| 2016 | 6,19 | 5,31 | k/A | k/A | 9,79 | 8,38 | 10,81 | 8,95 | 8,56 | 7,33 | 6,52 | 5,55 |
| 2017 | 7,37 | 5,31 | k/A | k/A | 11,38 | 8,38 | 13,33 | 8,95 | 9,99 | 7,33 | 7,72 | 5,55 |
| 2018* | 10,10 | 7,12 | 10,73 | 9,54 | 15,24 | 11,02 | 15,49 | 12,54 | 13,44 | 9,66 | 10,63 | 7,45 |

| Kalenderjahr | Höchstpreis „C Acc"-Anteile USD | Niedrigstpreis „C Acc"-Anteile USD | Höchstpreis „C Acc CHF HGD"-Anteile CHF | Niedrigstpreis „C Acc CHF HGD"-Anteile CHF | Höchstpreis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „I Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „I Acc EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „R Acc"-Anteile USD | Niedrigstpreis „R Acc"-Anteile USD | Höchstpreis „S Acc"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „S Acc"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | k/A | k/A | k/A | k/A | 3,30 | 1,89 | 3,40 | 1,93 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2010 | k/A | k/A | k/A | k/A | 4,35 | 3,16 | 4,60 | 3,26 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2011 | k/A | k/A | k/A | k/A | 4,52 | 3,96 | 4,78 | 4,20 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2012 | k/A | k/A | k/A | k/A | 4,32 | 3,85 | 4,77 | 4,23 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2013 | 11,05 | 9,34 | 10,39 | 9,91 | 4,78 | 4,07 | 5,39 | 4,60 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2014 | 12,64 | 10,22 | 11,84 | 9,59 | 5,49 | 4,29 | 6,41 | 4,93 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2015 | 12,68 | 9,84 | 11,80 | 9,13 | 6,61 | 4,78 | 7,84 | 5,71 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2016 | 10,75 | 9,22 | 9,93 | 8,51 | 5,46 | 4,52 | 6,59 | 5,47 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2017 | 12,92 | 9,22 | 11,63 | 8,51 | 6,69 | 4,52 | 8,33 | 5,47 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2018* | 17,80 | 12,48 | 15,64 | 11,24 | 7,73 | 6,30 | 8,33 | 7,83 | 11,75 | 9,97 | 13,84 | 9,83 |

**Preise und Erträge (ungeprüft) (Fortsetzung)**

| Kalender-jahr | Höchst-preis „Z AD"-Anteile USD | Niedrigst-preis „Z AD"-Anteile USD | Höchst-preis „Z Acc"-Anteile USD | Niedrigst-preis „Z Acc"-Anteile USD | Höchst-preis „Z Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „Z Acc EUR"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2010 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2011 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2012 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2013 | 11,07 | 9,77 | k/A | k/A | 10,94 | 9,79 |
| 2014 | 12,66 | 10,23 | k/A | k/A | 13,08 | 10,13 |
| 2015 | 12,56 | 9,75 | k/A | k/A | 15,90 | 11,54 |
| 2016 | 10,66 | 9,07 | k/A | k/A | 13,26 | 10,99 |
| 2017 | 12,60 | 9,07 | k/A | k/A | 16,53 | 10,99 |
| 2018* | 17,40 | 12,17 | 11,83 | 9,98 | 19,37 | 15,55 |

| | Nettoertragsausschüttung | | | | | Nettoertrag pro USD 1.000, angelegt im August 2001 zu einem Preis von USD 1,59 pro Anteil | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Kalender-jahr | „A AD"-Anteile USD | „A AD EUR"-Anteile EUR | „A AD EUR HGD"-Anteile EUR | „C AD"-Anteile USD | „Z AD"-Anteile USD | „A AD"-Anteile USD | „A AD EUR"-Anteile EUR | „A AD EUR HGD"-Anteile EUR | „C AD"-Anteile USD | „Z AD"-Anteile USD |
| 2009 | 0,0335 | k/A | k/A | 0,0349 | k/A | 21,07 | k/A | k/A | 21,95 | k/A |
| 2010 | 0,0137 | k/A | k/A | 0,0143 | k/A | 8,62 | k/A | k/A | 8,99 | k/A |
| 2011 | - | k/A | k/A | 0,0319 | k/A | - | k/A | k/A | 20,06 | k/A |
| 2012 | 0,0204 | k/A | k/A | 0,0562 | k/A | 12,83 | k/A | k/A | 35,35 | k/A |
| 2013 | 0,0102 | k/A | k/A | 0,0454 | k/A | 6,42 | k/A | k/A | 28,55 | k/A |
| 2014 | 0,0069 | - | - | 0,0459 | 0,0071 | 4,34 | - | - | 28,87 | 4,47 |
| 2015 | 0,0327 | - | - | 0,0776 | 0,1452 | 20,57 | - | - | 48,81 | 91,32 |
| 2016 | - | 0,0004 | 0,0084 | 0,0408 | 0,0887 | - | 0,25 | 5,28 | 25,66 | 55,79 |
| 2017 | 0,0204 | 0,0353 | 0,0291 | 0,0625 | 0,1189 | 12,83 | 22,20 | 18,30 | 39,31 | 74,78 |
| 2018* | - | 0,0261 | 0,0247 | 0,0508 | 0,1166 | - | 16,42 | 15,53 | 31,95 | 73,33 |

* zum 28. Februar 2018

Quelle: Invesco Global Asset Management DAC

Ausschüttungen werden gegebenenfalls jährlich am 12. Februar an die Inhaber von „A"-, „C"- und „Z"-Anteilen ausgezahlt und sind in Erläuterung 10 aufgeführt. Berichte über die Entwicklung des Fonds werden bis spätestens 31. Mai und 30. September herausgegeben und den Anteilinhabern auf Anforderung kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Bitte beachten Sie, dass die Entwicklung in der Vergangenheit nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Entwicklung ist.

# Invesco Asian Equity Fund

Portfoliobestand

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **KAIMANINSELN (27,58 %) (31. Januar 2017: 27,89 %)** | | | |
| 51job Inc ADR | 447.985 | 31.220.075 | 1,72 |
| Alibaba Group Holding Ltd ADR | 198.535 | 39.638.505 | 2,18 |
| Baidu Inc ADR | 158.835 | 38.688.235 | 2,13 |
| Bitauto Holdings Ltd ADR | 496.821 | 17.584.979 | 0,97 |
| China Biologic Products Holdings Inc | 56.856 | 4.622.677 | 0,25 |
| China Conch Venture Holdings Ltd | 11.712.000 | 32.760.675 | 1,80 |
| CK Asset Holdings Ltd | 3.161.776 | 30.150.747 | 1,66 |
| CK Hutchison Holdings Ltd | 2.947.276 | 39.778.899 | 2,19 |
| ENN Energy Holdings Ltd | 3.425.000 | 26.430.877 | 1,45 |
| Hanison Construction Holdings Ltd | 5.812.165 | 1.148.260 | 0,06 |
| HKR International Ltd | 6.496.682 | 4.282.467 | 0,23 |
| JD.com Inc ADR | 907.815 | 44.714.428 | 2,46 |
| Minth Group Ltd | 4.366.000 | 24.648.367 | 1,35 |
| NetEase Inc ADR | 214.137 | 69.110.575 | 3,80 |
| Tencent Holdings Ltd | 1.636.800 | 97.052.434 | 5,33 |
| | | 501.832.200 | 27,58 |
| **SÜDKOREA (20,23 %) (31. Januar 2017: 18,91 %)** | | | |
| Hyundai Motor Co (Preference Shares) | 240.791 | 23.507.479 | 1,29 |
| KB Financial Group Inc | 505.619 | 31.889.722 | 1,75 |
| Korea Electric Power Corp | 1.244.799 | 41.644.841 | 2,29 |
| Korea Investment Holdings Co Ltd | 95.255 | 7.791.847 | 0,43 |
| LG Chem Ltd | 65.775 | 26.593.956 | 1,46 |
| POSCO | 176.332 | 62.789.945 | 3,45 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 36.095 | 84.351.802 | 4,63 |
| Samsung Electronics Co Ltd (Preference Shares) | 31.469 | 62.165.899 | 3,42 |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 551.794 | 27.490.228 | 1,51 |
| | | 368.225.719 | 20,23 |
| **INDIEN (12,33 %) (31. Januar 2017: 13,36 %)** | | | |
| Adani Ports & Special Economic Zone Ltd | 2.611.632 | 17.595.658 | 0,97 |
| Godrej Consumer Products Ltd | 1.428.338 | 23.591.457 | 1,30 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 2.103.093 | 64.710.123 | 3,55 |
| ICICI Bank Ltd ADR | 3.027.300 | 32.921.887 | 1,81 |
| Infosys Ltd | 1.214.456 | 21.926.231 | 1,20 |
| UPL Ltd | 3.464.386 | 40.917.933 | 2,25 |
| Zee Entertainment Enterprises Ltd | 2.427.664 | 22.732.250 | 1,25 |
| | | 224.395.539 | 12,33 |
| **TAIWAN (11,28 %) (31. Januar 2017: 13,30 %)** | | | |
| China Life Insurance Co Ltd | 33.295.187 | 34.357.021 | 1,89 |
| Delta Electronics Inc | 4.463.062 | 22.548.447 | 1,24 |
| E.Sun Financial Holding Co Ltd | 27.311.037 | 18.038.372 | 0,99 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 5.849.153 | 18.513.467 | 1,01 |
| MediaTek Inc | 2.018.000 | 20.719.713 | 1,14 |
| Quanta Computer Inc | 4.007.000 | 8.743.894 | 0,48 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 9.409.499 | 82.406.347 | 4,53 |
| | | 205.327.261 | 11,28 |
| **HONGKONG (10,29 %) (31. Januar 2017: 8,62 %)** | | | |
| AIA Group Ltd | 10.166.000 | 87.128.582 | 4,79 |
| China Mobile Ltd | 3.275.000 | 34.580.686 | 1,90 |
| China Resources Power Holdings Co Ltd | 9.822.000 | 18.123.412 | 0,99 |

# Invesco Asian Equity Fund

Portfoliobestand (Fortsetzung)

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **HONGKONG (10,29 %) (31. Januar 2017: 8,62 %) (Fortsetzung)** | | | |
| CNOOC Ltd | 30.423.000 | 47.421.956 | 2,61 |
| | | 187.254.636 | 10,29 |
| **CHINA (5,73 %) (31. Januar 2017: 1,40 %)** | | | |
| Bank of China Ltd „H“ | 40.856.000 | 24.632.657 | 1,35 |
| China Communications Services Corp Ltd "H" | 12.430.000 | 7.907.477 | 0,44 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd „H“ | 62.473.025 | 59.154.980 | 3,25 |
| Qingdao Port International Co Ltd "H" | 17.109.000 | 12.590.520 | 0,69 |
| | | 104.285.634 | 5,73 |
| **SINGAPUR (3,80 %) (31. Januar 2017: 5,01 %)** | | | |
| DBS Group Holdings Ltd | 1.375.100 | 27.766.456 | 1,53 |
| Parkway Life Real Estate Investment Trust | 4.105.300 | 9.494.849 | 0,52 |
| United Overseas Bank Ltd | 1.519.686 | 31.946.652 | 1,75 |
| | | 69.207.957 | 3,80 |
| **IRLAND (3,14 %) (31. Januar 2017: 0,14 %)** | | | |
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class** | 57.112.459 | 57.112.459 | 3,14 |
| **THAILAND (1,59 %) (31. Januar 2017: 1,73 %)** | | | |
| Bangkok Bank PCL | 3.060.000 | 20.321.840 | 1,12 |
| CPN Retail Growth Leasehold REIT | 11.923.335 | 8.584.649 | 0,47 |
| GMS Power Public Co Ltd* | 1.600.000 | - | - |
| | | 28.906.489 | 1,59 |
| **PHILIPPINEN (1,48 %) (31 Januar 2017: 2,48 %)** | | | |
| Filinvest Land Inc | 328.597.000 | 11.914.040 | 0,66 |
| Robinsons Retail Holdings Inc | 8.050.841 | 14.948.195 | 0,82 |
| | | 26.862.235 | 1,48 |
| **INDONESIEN (1,40 %) (31. Januar 2017: 2,05 %)** | | | |
| Bank Negara Indonesia Persero Tbk PT | 26.651.000 | 18.686.653 | 1,03 |
| Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT | 22.746.900 | 6.787.457 | 0,37 |
| | | 25.474.110 | 1,40 |
| **VEREINIGTES KÖNIGREICH (0,70 %) (31. Januar 2017: 0,82 %)** | | | |
| HSBC Holdings Plc | 1.191.070 | 12.827.795 | 0,70 |
| **LUXEMBURG (0,45 %) (31. Januar 2017: 0,63 %)** | | | |
| Samsonite International SA | 1.871.100 | 8.098.963 | 0,45 |
| **BERMUDA (0,25 %) (31. Januar 2017: 1,12 %)** | | | |
| Jardine Strategic Holdings Ltd | 112.984 | 4.497.328 | 0,25 |
| **VEREINIGTE STAATEN (Null) (31. Januar 2017: 1,02 %)** | | | |
| **Gesamtwert der Anlagen (Aufwand: USD 1.222.097.820)** | | **1.824.308.325** | **100,25** |

* Nicht börsennotierte Wertpapiere: Der beizulegende Zeitwert wird mit Umsicht und in gutem Glauben von einer dazu befähigten Person bestimmt und vom Anlageverwalter im Namen des Verwaltungsrats genehmigt.

** Anlagefonds (siehe Erläuterung 3)

**Offene Währungsterminkontrakte (0,01 %) (31. Januar 2017: 0,00 %)**

| | | Vertragspartner | Fälligkeit | Nicht realisierter Gew./(Verl.) USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gewinn** | | | | | |
| Kauf von CHF 1.853.343 | Verkauf von USD 1.979.066 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 8.510 | 0,00 |
| Kauf von EUR 5.162.259 | Verkauf von USD 6.235.276 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 196.759 | 0,01 |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **205.269** | **0,01** |
| **Verlust** | | | | | |
| Kauf von USD 104.087 | Verkauf von EUR 83.985 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (555) | (0,00) |
| Kauf von USD 32.340 | Verkauf von CHF 30.247 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (98) | (0,00) |
| **Nicht realisierter Verlust aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **(653)** | **(0,00)** |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, netto** | | | | **204.616** | **0,01** |
| **Finanzielle Vermögenswerte (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **1.824.513.594** | **100,26** |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **(653)** | **(0,00)** |
| **Barmittel und liquide Mittel (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **9.255.823** | **0,51** |
| **Banküberziehung (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **(3.157.518)** | **(0,17)** |
| **Andere kurzfristige Nettoverbindlichkeiten** | | | | **(10.829.884)** | **(0,60)** |
| **Gesamtwert des Fonds zum 31. Januar 2018** | | | | **1.819.781.362** | **100,00** |

| **Analyse der Gesamtanlagen (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt. | 94,87 |
| Anlagefonds | 3,07 |
| Sonstige Anlagen | 2,06 |
| | 100,00 |

## Invesco Asian Equity Fund

Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft)

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| Käufe | Aufwand in USD |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class | 419.209.960 |
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio | 96.343.495 |
| CNOOC Ltd | 36.954.999 |
| JD.com Inc ADR | 35.747.892 |
| Industrial & Commercial Bank of China Ltd „H“ | 28.525.963 |
| POSCO | 28.204.497 |
| Bank of China Ltd „H“ | 21.229.589 |
| LG Chem Ltd | 18.196.439 |
| Bitauto Holdings Ltd ADR | 17.435.969 |
| MediaTek Inc | 15.384.020 |
| AIA Group Ltd | 14.250.896 |
| Shinhan Financial Group Co Ltd | 10.787.649 |
| Qingdao Port International Co Ltd "H" | 9.940.534 |
| Quanta Computer Inc | 9.056.772 |
| Robinsons Retail Holdings Inc | 8.149.071 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 7.935.474 |
| ICICI Bank Ltd ADR | 7.837.680 |
| China Communications Services Corp Ltd "H" | 7.673.466 |
| Tencent Holdings Ltd | 7.344.577 |
| Housing Development Finance Corp Ltd | 6.242.226 |
| Sonstige Käufe | 90.504.888 |
| **Gesamtaufwand für Käufe seit dem 1. Februar 2017** | **896.956.056** |

| Verkäufe | Erlös in USD |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class | 362.097.501 |
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio | 98.110.802 |
| NetEase Inc ADR | 42.098.700 |
| Yageo Corp | 21.946.395 |
| Singapore Telecommunications Ltd | 20.396.104 |
| Tencent Holdings Ltd | 18.952.220 |
| Minth Group Ltd | 17.615.963 |
| Autohome Inc ADR | 16.511.324 |
| Baidu Inc ADR | 14.857.115 |
| Hon Hai Precision Industry Co Ltd | 13.641.838 |
| UPL Ltd | 13.041.721 |
| 51job Inc ADR | 11.539.020 |
| Korea Investment Holdings Co Ltd | 11.494.239 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 11.305.228 |
| Jardine Strategic Holdings Ltd | 11.009.267 |
| Samsung Electronics Co Ltd (Preference Shares) | 10.399.212 |
| E.Sun Financial Holding Co Ltd | 9.556.855 |
| Pilipinas Shell Petroleum Corp | 9.068.845 |
| HKR International Ltd | 8.088.989 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd | 7.744.560 |
| Sonstige Verkäufe | 111.303.055 |
| **Gesamterlös aus Verkäufen seit dem 1. Februar 2017** | **840.778.953** |

Ein Verzeichnis, das für jedes Wertpapier die gesamten Käufe und Verkäufe auflistet, die während des Geschäftsjahres getätigt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Untervertriebsgesellschaft und beim Repräsentanten in Hongkong, bei der deutschen Untervertriebsgesellschaft und Informationsstelle und bei der Vertriebsgesellschaft für Österreich erhältlich.

**Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft**

**Übersicht über Markt und Wirtschaft**
Über die zwölf Monate bis zum 31. Januar 2018 rentierten die A-Anteile des Fonds mit 11,83 %. Der Vergleichsindex des Fonds, der FTSE World Europe ex-UK Index, erreichte 15,88 % und der GIFS Europe ex-UK Large Cap Equity Sector durchschnittlich 14,24 %, sodass der Fonds im dritten Quartil seiner Vergleichsgruppe lag. (Alle Performance-Zahlen in EUR, Gesamtrendite.)

Die europäischen Aktien stiegen in den letzten zwölf Monaten, als der Aufschwung in der Wirtschaft weiter anhielt und Erwartungen übertraf. Die wirtschaftliche Aktivität des privaten Sektors erreichte mehrjährige Höchstwerte, und die Arbeitslosigkeit fiel im Euroraum auf den niedrigsten Stand seit fast neun Jahren. Angesichts des kräftigen Aufschwungs beschloss die Europäische Zentralbank (EZB), ihre Konjunkturmaßnahmen ab Januar 2018 zurückzufahren und ihre monatlichen Anleihekäufe um die Hälfte zu reduzieren. Auch gab die EZB bekannt, dass die quantitativen Lockerungsmaßnahmen bis September 2018 fortgesetzt würden, da die Inflation relativ gedämpft geblieben war.

Der Fonds profitierte im Finanzsektor von einer guten Titelauswahl und einer relativ zum Vergleichsindex übergewichteten Position, als Erträge gute Anzeichen eines Aufwärtstrends vorwiesen. Auch profitierte der Fonds von seinem Engagement im Industriesektor, insbesondere in den Bereichen Transport und Bauwesen. Aufgehoben wurden Gewinne jedoch wieder durch Rückschläge aus dem Telekommunikationssektor, wo sich die Aufhebung der Roaming-Gebühren in der EU im Jahr 2017 negativ auf die Investorenstimmung niederschlug. Allerdings sehen wir weiterhin gute Wachstumsaussichten, die auf eine höhere Datennutzung, Kostensenkungen und ein besseres Betriebsumfeld für eine Reihe von Unternehmen zurückzuführen sind, die unserer Ansicht nach vom Markt übersehen werden. Auch belasteten einige Lebensmitteleinzelhandelsunternehmen die relative Rendite aufgrund der befürchteten Folgen des Online-Wettbewerbs. Wir glauben jedoch, dass die Unternehmen, die wir im Fonds halten, qualitativ hochwertige Vermögenswerte darstellen und gut positioniert sind, um sich in der neuen Wettbewerbslandschaft zu behaupten.

Was Portfolioaktivitäten anbelangt, so bauten wir das Engagement des Fonds im Gesundheitssektor im vergangenen Jahr aus. Wir eröffneten eine neue Position bei einem französischen Pharmaunternehmen, wo wir eine sehr attraktive Bewertungschance und gute Gewinnwachstumsaussichten erkannten. Ferner erweiterten wir selektiv unser Engagement im Finanzsektor, wo wir dem Portfolio u. a. einige spanische Immobilienunternehmen hinzufügten. Ermutigt sind wir von dem, was wir als einen sich erholenden spanischen Wohnungsmarkt betrachten, einer Entwicklung, die von einem guten BIP-Wachstum und sinkender Arbeitslosigkeit unterstützt wird. Im Einklang mit unserer Bewertungsdisziplin haben wir indessen nach einer Phase der starken Wertentwicklung einige Positionen im Bereich Industrie und Technologie verkauft. Ende des Monats bildete das Segment Erdöl und Erdgas immer noch die größte Übergewichtung und der Bereich Konsumgüter die größte Untergewichtung gegenüber dem Vergleichsindex.

Wir bleiben, was die Aussichten für die Aktien Europas angeht, positiv gestimmt. Dank solider Fundamentaldaten verzeichnet die Wirtschaft der Region eine schnellere Expansion als erwartet: Die sinkende Arbeitslosigkeit stützt die Inlandsnachfrage, die monetären Bedingungen sind für Verbraucher und Unternehmen weiterhin sehr günstig, die Finanzpolitik stimuliert moderat, während die Exportnachfrage solide und gegenüber einem stärkeren Euro robust bleibt.

Inzwischen kehrte auch das Wachstum der Unternehmensgewinne mit einer sehr ordentlichen Belebung im Jahr 2017 wieder zurück, und angesichts der oben angesprochenen wirtschaftlichen Aussichten stehen die Zeichen für 2018 gut. Erste Hinweise lassen auch im Jahr 2018 auf eine weitere Beschleunigung der Investitionen hoffen, was sich positiv auf das Ökosystem der Unternehmen auswirken dürfte.

Die gedämpfte Inflation bleibt für einige Marktteilnehmer ein Problem, aber wir erwarten vom aktuellen Standpunkt aus aufgrund einer starken Inlandsnachfrage und des Arbeitsmarktes einen Aufwärtsdruck.

Gegenwärtig erkennen wir in verschiedenen Sektoren wie Öl und Gas, Telekommunikation und Finanzen attraktive Investitionsmöglichkeiten und Bewertungen. Es gibt auch Sektoren, die wir derzeit meiden - typischerweise haben viele von denen einen anleiheähnlichen Charakter und sind unserer Meinung nach in den letzten Jahren sehr teuer geworden.

Wir verfolgen weiterhin einen langfristigen Investitionsansatz, der auf einer fundamentalen Analyse beruht und durch Bewertungen unter Berücksichtigung des makroökonomischen Hintergrunds gesteuert wird.

Datum: 5 März 2018 – Invesco Global Asset Management DAC

| Performance des Fonds (ungeprüft)<br>(Jeweils in der Basiswährung der Anteilklasse,<br>Mittelwert, bei Wiederanlage der Bruttoerträge) | Währung | Prozentuale Veränderung:<br>in den letzten 6 Monaten | in den letzten 12 Monaten | in den letzten 5 Jahren (kumulativ) |
|---|---|---|---|---|
| Invesco Continental European Equity Fund - „A AD"-Anteile | EUR | 2,95 | 11,83 | 79,84 |
| Invesco Continental European Equity Fund - „C AD"-Anteile | EUR | 3,31 | 12,55 | 85,21 |
| Invesco Continental European Equity Fund - „C Acc"-Anteile | EUR | 3,32 | 12,54 | 5,90 |
| Invesco Continental European Equity Fund - „E Acc"-Anteile | EUR | 2,56 | 10,94 | 72,89 |
| Invesco Continental European Equity Fund - „Z AD"-Anteile* | EUR | k/A | k/A | k/A |
| Morningstar GIF OS Europe ex-UK Large Cap Equity (Vergleichsindex) | EUR | 5,34 | 14,24 | 64,37 |
| **FTSE World Europe ex-UK Index | EUR | 5,58 | 15,88 | 68,10 |

Quelle: Morningstar

* Am 22. November 2017 aufgelegte Anteilklasse.

** zu Vergleichszwecken

Angaben zum Nettoinventarwert für den 31. Januar 2018, 31. Januar 2017 und 31. Januar 2016 finden Sie auf den Seiten 43 und 44.

**Preise und Erträge (ungeprüft)**

In der folgenden Tabelle werden die höchsten und niedrigsten Anteilwerte der Fondsanteile sowie die jährliche Ertragsausschüttung des Fonds gemäß Auszahlungsdatum für die letzten zehn Jahre wiedergegeben.

| Kalender-jahr | Höchst-preis „A AD"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „A AD"-Anteile EUR | Höchst-preis „C AD"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „C AD"-Anteile EUR | Höchst-preis „C Acc"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „C Acc"-Anteile EUR | Höchst-preis „E Acc"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „E Acc"-Anteile EUR | Höchst-preis „Z AD"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „Z AD"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 5,17 | 3,28 | 5,41 | 3,42 | k/A | k/A | 5,12 | 3,26 | k/A | k/A |
| 2010 | 5,51 | 4,76 | 5,79 | 5,00 | k/A | k/A | 5,46 | 4,74 | k/A | k/A |
| 2011 | 5,80 | 5,44 | 6,07 | 5,72 | k/A | k/A | 5,78 | 5,38 | k/A | k/A |
| 2012 | 5,80 | 4,01 | 6,07 | 4,21 | k/A | k/A | 5,78 | 3,98 | k/A | k/A |
| 2013 | 7,49 | 5,47 | 7,89 | 5,76 | k/A | k/A | 7,43 | 5,44 | k/A | k/A |
| 2014 | 8,32 | 6,98 | 8,75 | 7,36 | k/A | k/A | 8,24 | 6,89 | k/A | k/A |
| 2015 | 9,88 | 7,60 | 10,38 | 8,02 | 10,31 | 8,65 | 9,71 | 7,49 | k/A | k/A |
| 2016 | 8,78 | 6,89 | 9,26 | 7,22 | 9,20 | 7,31 | 8,61 | 6,83 | k/A | k/A |
| 2017 | 9,01 | 6,89 | 9,49 | 7,22 | 9,61 | 7,31 | 8,87 | 6,83 | k/A | k/A |
| 2018* | 9,96 | 8,66 | 10,50 | 9,08 | 10,80 | 9,34 | 9,82 | 8,61 | 10,50 | 9,97 |

| Kalender-jahr | Nettoertragsausschüttung<br>„A AD"-Anteile EUR | „C AD"-Anteile EUR | „Z AD"-Anteile EUR | Nettoertrag pro USD 1.000, angelegt im August 2001 zu einem Preis von USD 4,23 pro Anteil<br>„A AD"-Anteile EUR | „C AD"-Anteile EUR | „Z AD"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 0,0567 | 0,0590 | k/A | 13,40 | 13,95 | k/A |
| 2010 | 0,0428 | 0,0448 | k/A | 10,12 | 10,59 | k/A |
| 2011 | 0,0431 | 0,0783 | k/A | 10,19 | 18,51 | k/A |
| 2012 | 0,0612 | 0,0961 | k/A | 14,47 | 22,72 | k/A |
| 2013 | 0,0327 | 0,0652 | k/A | 7,73 | 15,41 | k/A |
| 2014 | 0,0062 | 0,0478 | k/A | 1,47 | 11,30 | k/A |
| 2015 | 0,0175 | 0,0709 | k/A | 4,14 | 16,76 | k/A |
| 2016 | 0,0959 | 0,1569 | k/A | 22,67 | 37,09 | k/A |
| 2017 | 0,0922 | 0,1474 | k/A | 21,80 | 34,85 | k/A |
| 2018* | 0,0780 | 0,1413 | 0,0338 | 18,44 | 33,40 | 7,99 |

* zum 28. Februar 2018

Quelle: Invesco Global Asset Management DAC

Ausschüttungen werden gegebenenfalls jährlich am 12. Februar an die Inhaber von „A"-, „C"- und „Z"-Anteilen ausgezahlt und sind in Erläuterung 10 aufgeführt. Berichte über die Entwicklung des Fonds werden bis spätestens 31. Mai und 30. September herausgegeben und den Anteilinhabern auf Anforderung kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Bitte beachten Sie, dass die Entwicklung in der Vergangenheit nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Entwicklung ist.

# Invesco Continental European Equity Fund

Portfoliobestand

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert EUR | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **FRANKREICH (23,52 %) (31. Januar 2017: 17,31 %)** | | | |
| AXA SA | 70.868 | 1.882.254 | 1,65 |
| BNP Paribas SA | 52.570 | 3.511.676 | 3,09 |
| Capgemini SE | 16.069 | 1.702.912 | 1,50 |
| Carrefour SA | 139.384 | 2.700.216 | 2,37 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin | 16.248 | 2.115.083 | 1,86 |
| Europcar Groupe SA | 123.804 | 1.385.367 | 1,22 |
| Orange SA | 255.761 | 3.723.241 | 3,27 |
| Publicis Groupe SA | 35.047 | 1.948.964 | 1,71 |
| Renault SA | 12.602 | 1.127.249 | 0,99 |
| Sanofi | 40.473 | 2.904.747 | 2,55 |
| TOTAL SA | 81.094 | 3.771.074 | 3,31 |
| | | 26.772.783 | 23,52 |
| **DEUTSCHLAND (13,49 %) (31. Januar 2017: 16,35 %)** | | | |
| Allianz SE | 13.244 | 2.696.809 | 2,37 |
| BASF SE | 32.979 | 3.117.340 | 2,74 |
| Bayer AG | 21.344 | 2.257.128 | 1,98 |
| Deutsche Post AG | 73.523 | 2.813.358 | 2,47 |
| Deutsche Telekom AG | 221.246 | 3.111.272 | 2,73 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 7.131 | 1.359.882 | 1,20 |
| | | 15.355.789 | 13,49 |
| **SCHWEIZ (13,42 %) (31. Januar 2017: 17,08 %)** | | | |
| Adecco Group AG | 31.758 | 2.117.168 | 1,86 |
| Novartis AG | 61.290 | 4.511.624 | 3,97 |
| Roche Holding AG | 21.560 | 4.289.576 | 3,77 |
| UBS Group AG | 150.606 | 2.462.428 | 2,16 |
| Zurich Insurance Group AG | 7.137 | 1.893.405 | 1,66 |
| | | 15.274.201 | 13,42 |
| **SPANIEN (11,95 %) (31. Januar 2017: 12,99 %)** | | | |
| Bankia SA | 498.228 | 2.024.051 | 1,78 |
| CaixaBank SA | 692.062 | 2.990.054 | 2,63 |
| Merlin Properties Socimi SA | 124.418 | 1.428.319 | 1,25 |
| Neinor Homes SA | 88.668 | 1.638.584 | 1,44 |
| Prosegur Cia de Seguridad SA | 98.584 | 661.006 | 0,58 |
| Repsol SA | 134.048 | 2.033.843 | 1,79 |
| Telefonica SA | 342.299 | 2.827.561 | 2,48 |
| | | 13.603.418 | 11,95 |
| **NIEDERLANDE (10,88 %) (31. Januar 2017: 11,22 %)** | | | |
| Airbus SE | 12.628 | 1.146.875 | 1,01 |
| Boskalis Westminster | 27.923 | 895.770 | 0,79 |
| ING Groep NV | 205.947 | 3.270.850 | 2,87 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 166.816 | 2.975.998 | 2,62 |
| Philips Lighting NV | 35.829 | 1.129.151 | 0,99 |
| Royal Dutch Shell Plc | 104.703 | 2.960.739 | 2,60 |
| | | 12.379.383 | 10,88 |
| **ITALIEN (10,72 %) (31. Januar 2017: 8,49 %)** | | | |
| Banca Mediolanum SpA | 192.869 | 1.522.701 | 1,34 |
| Banco BPM SpA | 652.127 | 1.961.272 | 1,72 |
| Enel SpA | 413.307 | 2.111.585 | 1,86 |
| Eni SpA | 183.867 | 2.656.694 | 2,33 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 909.086 | 2.857.485 | 2,51 |
| Prysmian SpA | 38.633 | 1.094.859 | 0,96 |
| | | 12.204.596 | 10,72 |

# Invesco Continental European Equity Fund

Portfoliobestand (Fortsetzung)

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert EUR | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **DÄNEMARK (4,69 %) (31. Januar 2017: 5,01 %)** | | | |
| AP Moller - Maersk A/S | 2.054 | 2.970.445 | 2,61 |
| Carlsberg A/S | 22.870 | 2.366.888 | 2,08 |
| | | 5.337.333 | 4,69 |
| **FINNLAND (4,17 %) (31. Januar 2017: 4,39 %)** | | | |
| Nokia OYJ | 455.589 | 1.766.319 | 1,55 |
| UPM-Kymmene OYJ | 110.652 | 2.983.731 | 2,62 |
| | | 4.750.050 | 4,17 |
| **NORWEGEN (2,31 %) (31. Januar 2017: 3,63 %)** | | | |
| Statoil ASA | 140.473 | 2.632.796 | 2,31 |
| **IRLAND (1,67 %) (31. Januar 2017: 1,92 %)** | | | |
| Paddy Power Betfair Plc | 16.887 | 1.574.713 | 1,38 |
| Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio* | 331.162 | 329.824 | 0,29 |
| | | 1.904.537 | 1,67 |
| **SCHWEDEN (1,46 %) (31. Januar 2017: 1,67 %)** | | | |
| Nordea Bank AB | 167.234 | 1.662.463 | 1,46 |
| **Gesamtwert der Anlagen (Aufwand: EUR 101.268.075)** | | **111.877.349** | **98,28** |

* Anlagefonds (siehe Erläuterung 3)

| | | |
|---|---|---|
| **Vermögenswerte insgesamt** | **111.877.349** | **98,28** |
| **Barmittel und liquide Mittel (siehe Erläuterung 6 und 7)** | **412.044** | **0,36** |
| **Anderes Nettoumlaufvermögen** | **1.540.979** | **1,36** |
| **Gesamtwert des Fonds zum 31. Januar 2018** | **113.830.372** | **100,00** |

| **Analyse der Gesamtanlagen (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt. | 96,51 |
| Anlagefonds | 0,29 |
| Sonstige Anlagen | 3,20 |
| | 100,00 |

# Invesco Continental European Equity Fund

Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft)

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| Käufe | Aufwand in EUR |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio | 11.470.872 |
| Sanofi | 3.228.510 |
| UBS Group AG | 2.391.456 |
| Publicis Groupe SA | 2.350.568 |
| Bayer AG | 2.310.975 |
| TOTAL SA | 2.155.877 |
| Fresenius Medical Care AG & Co KGaA | 2.105.369 |
| Roche Holding AG | 2.099.097 |
| Carrefour SA | 1.901.199 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1.899.414 |
| BNP Paribas SA | 1.867.689 |
| Paddy Power Betfair Plc | 1.744.602 |
| UPM-Kymmene OYJ | 1.685.594 |
| Telefonica SA | 1.676.395 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 1.630.543 |
| Neinor Homes SA | 1.602.419 |
| BASF SE | 1.596.540 |
| Merlin Properties Socimi SA | 1.583.997 |
| Deutsche Telekom AG | 1.536.544 |
| Prysmian SpA | 1.507.820 |
| Carlsberg A/S | 1.466.123 |
| Orange SA | 1.453.922 |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen | 1.366.397 |
| Enel SpA | 1.331.151 |
| TechnipFMC Plc | 1.316.302 |
| Novartis AG | 1.304.801 |
| Philips Lighting NV | 1.262.032 |
| Royal Dutch Shell Plc | 1.227.045 |
| Deutsche Post AG | 1.180.642 |
| Renault SA | 1.152.018 |
| AP Moller - Maersk A/S | 1.149.870 |
| Statoil ASA | 1.115.648 |
| Prosegur Cia de Seguridad SA | 1.113.173 |
| Siemens AG | 1.103.048 |
| Prosegur Cash SA | 1.091.783 |
| Banco BPM SpA | 1.038.265 |
| CaixaBank SA | 972.602 |
| Nordea Bank AB | 971.591 |
| Eni SpA | 965.020 |
| ING Groep NV | 926.318 |
| Allianz SE | 873.989 |
| Boskalis Westminster | 867.967 |
| Sonstige Käufe | 11.133.042 |
| **Gesamtaufwand für Käufe seit dem 1. Februar 2017** | **84.728.229** |

| Verkäufe | Erlös in EUR |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series - Euro Liquidity Portfolio | 11.139.605 |
| Deutsche Boerse AG | 2.593.452 |
| Fresenius Medical Care AG & Co KGaA | 2.356.201 |
| SAP SE | 2.272.594 |
| Prosegur Cia de Seguridad SA | 2.252.804 |
| Eiffage SA | 2.228.473 |
| NH Hotel Group SA | 1.937.791 |
| International Consolidated Airlines Group SA | 1.816.384 |
| Airbus SE | 1.792.829 |
| UBS Group AG | 1.731.880 |
| LafargeHolcim Ltd | 1.636.705 |
| Kingspan Group PLC | 1.566.743 |
| Bayerische Motoren Werke AG | 1.463.192 |
| Deutsche Post AG | 1.315.543 |
| Ryanair Holdings PLC | 1.308.257 |
| Carlsberg A/S | 1.271.362 |
| Prosegur Cash SA | 1.230.920 |
| UPM-Kymmene OYJ | 1.229.065 |
| CaixaBank SA | 1.118.465 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 1.115.620 |
| Siemens AG | 1.083.262 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1.041.301 |
| Enel SpA | 975.023 |
| TechnipFMC Plc | 933.890 |
| Zurich Insurance Group AG | 907.325 |
| Statoil ASA | 870.626 |
| ING Groep NV | 816.077 |
| Yara International ASA | 802.330 |
| Royal Dutch Shell Plc | 779.462 |
| BASF SE | 737.122 |
| Europcar Groupe SA | 728.837 |
| Intrum Justitia AB | 650.830 |
| Sonstige Verkäufe | 9.746.216 |
| **Gesamterlös aus Verkäufen seit dem 1. Februar 2017** | **63.450.186** |

Ein Verzeichnis, das für jedes Wertpapier die gesamten Käufe und Verkäufe auflistet, die während des Geschäftsjahres getätigt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Untervertriebsgesellschaft und beim Repräsentanten in Hongkong, bei der deutschen Untervertriebsgesellschaft und Informationsstelle und bei der Vertriebsgesellschaft für Österreich erhältlich.

**Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft**

**Übersicht über Markt und Wirtschaft**
Während der zwölf Monate bis Ende Januar 2018 rentierten die „A"-Anteile des Fonds mit 28,65 %. Im Vergleich dazu schloss der MSCI AC World Index mit 27,48 % (Netto-Gesamtrendite, USD). Während des Berichtszeitraums lag der Fonds im ersten Quartil seiner Vergleichsgruppe, GIF OS Global Large-Cap Blend Equity Sector, die 25,98 % zulegte.

Angesichts robuster Unternehmenserträge und eines synchronisierten Wachstums der Weltwirtschaft erreichten die globalen Aktienmärkte im Jahr 2017 Rekordwerte. Die Vorsitzende der US Federal Reserve (Fed), Janet Yellen, sagte dem gemeinsamen Wirtschaftsausschuss: „Die wirtschaftliche Expansion steht sowohl über (US-)Sektoren hinweg als auch in weiten Teilen der globalen Wirtschaft auf zunehmend breiter Basis." Am Ende des Jahres hatten die globalen Aktienmärkte ihr bestes Jahresergebnis seit der Erholung nach der Finanzkrise erzielt. Die anhaltende Stärke der Unternehmensgewinne, eine Belebung des Wirtschaftswachstums und der Optimismus hinsichtlich der Steuersenkungen in den USA trugen dazu bei, dass Kurse in vielen Märkten der Welt im Januar 2018 Rekordhöhen erreichten. Die globale Aktienmarktrallye fand frischen Auftrieb, als die positive Stimmung, die die globalen Aktienmärkte 2017 auf Rekordhöhen gebracht hatte, weiterhin intakt blieb.

Der Fonds wird voll und ganz über die Aktienauswahl getrieben und sucht weltweit nach hervorragenden Investmentideen. Er besitzt einen Kern aus unseres Erachtens ertragsstarken und ein nachhaltiges Wachstum generierenden Namen und Unternehmen mit einem starken Nachmarkt- oder Servicegeschäft, das für Ertragsstabilität sorgt. Der Fonds enthält ferner eine Anzahl von Unternehmen, die sich in Umstrukturierungen oder sonstigen Sondersituationen befinden und von denen wir meinen, dass der Markt ihren Wert falsch einschätzt.

Die starke Performance des Fonds basiert im Wesentlichen auf seinem Engagement in den Bereichen Industrie und Grundstoffe. Beide Sektoren profitierten im Laufe des Jahres von der Erholung der Weltwirtschaft. Insgesamt expandiert die Weltwirtschaft in allen Regionen weiterhin in einem guten Tempo und das Bild bleibt solide. Der Industriesektor erlebte aus dem Bereich Fluggesellschaften ebenfalls einen Aufschwung, als die Aktienkurse von International Consolidated Airlines und EasyJet aufgrund höherer Ertragserwartungen stiegen. Die steigende Verbrauchernachfrage vor dem Hintergrund soliden Wirtschaftswachstums führte dazu, dass Aktien wie Thomas Cook dank starken Umsatzwachstums und guter Profitabilität zulegen konnten.

Das Engagement im IT-Bereich und bei zyklischen Konsumgütern war angesichts des Optimismus ebenfalls stark, dass die von den Republikanern in den USA angekündigten Steuersenkungen zu höheren Unternehmensgewinnen führen würden.

Schwächen zeigten die Bereiche Energie und Gesundheitswesen. Relativ zum Index wirkte sich die übergewichtete Position des Fonds im schwächelnden Energiesektor trotz einer starker Aktienauswahl negativ auf die Rendite aus. Trotz unserer konträren Strategie betrachten wir den Sektor weiterhin als attraktiv bewertet, und die sich verbessernde Cashflow-Generierung untermauert die aktuellen Dividendenzahlungen.

Zunächst sah es so aus, als würde der Gesundheitssektor, mit seiner hohen Konzentration an Barmitteln und Investitionen in Übersee, von den Steuersenkungen in den USA profitieren. Es wurde erwartet, dass ein Teil dieser Vermögenswerte in Form von Aktienrückkäufen und Dividenden an die Aktionäre zurückgegeben würden. Im Januar 2018 verlor der Gesundheitssektor jedoch an Boden, als bekannt wurde, dass Amazon, Berkshire Hathaway und JPMorgan Chase ein Non-Profit-Gesundheitsunternehmen gründen würden, um ihre Kosten einzudämmen.

Da sich die Märkte weltweit weiterhin gut entwickeln, bleiben interessant bewertete Investitionsmöglichkeiten schwer zu finden. Auf Sektorebene werden Energie- und Automobilwerte und zunehmend auch der Non-Food-Einzelhandel gegenüber dem restlichen Markt vergleichsweise billig gehandelt. Allerdings müssen diese drei Sektoren alle mit deutlichem Gegenwind rechnen: Stagnierende Ölpreise, eine Spitze bei Automobilverkäufen in den USA und China und die strukturelle Verlagerung vom lokalen zum elektronischen Einzelhandel. Somit ist eine gründliche Analyse der Fundamentalwerte auf Aktienebene erforderlich, um möglichen Wertfallen zu entgehen. Wir haben weiterhin ein erhebliches Engagement bei Finanzwerten, da eine starke Performance im vergangenen Jahr mit einer verbesserten Unternehmensleistung verbunden war, was bedeutet, dass Bewertungen weiterhin attraktiv sind. Wir bleiben in den defensiveren Teilen des Marktes untergewichtet, insbesondere bei nicht-zyklischen Konsumgütern und Versorgungsunternehmen, bei denen Bewertungen im Verhältnis zum gebotenen Wachstumspotenzial nicht attraktiv sind.

Datum: 5 März 2018 – Invesco Global Asset Management DAC

| Performance des Fonds (ungeprüft)<br>(Jeweils in der Basiswährung der Anteilklasse,<br>Mittelwert, bei Wiederanlage der Bruttoerträge) | Währung | Prozentuale Veränderung:<br>in den letzten 6 Monaten | in den letzten 12 Monaten | in den letzten 5 Jahren (kumulativ) |
|---|---|---|---|---|
| Invesco Global Select Equity Fund – „A AD"-Anteile | USD | 14,45 | 28,65 | 54,25 |
| Invesco Global Select Equity Fund – „C AD"-Anteile | USD | 14,76 | 29,43 | 58,96 |
| Invesco Global Select Equity Fund – „E Acc EUR"-Anteile | EUR | 7,37 | 10,26 | 61,65 |
| Invesco Global Select Equity Fund – „Z AD"-Anteile | USD | 14,91 | 29,67 | 49,08 |
| MSCI AC World Index (Vergleichsindex) | USD | 14,29 | 27,48 | 68,65 |
| *Morningstar GIF OS Global Large-Cap Blend Equity Sector | USD | 12,88 | 25,98 | 49,89 |

Quelle: Morningstar

* zu Vergleichszwecken

Angaben zum Nettoinventarwert für den 31. Januar 2018, 31. Januar 2017 und 31. Januar 2016 finden Sie auf den Seiten 43 und 44.

**Preise und Erträge (ungeprüft)**

In der folgenden Tabelle werden die höchsten und niedrigsten Anteilwerte der Fondsanteile, sowie die jährliche Ertragsausschüttung des Fonds gemäß Auszahlungsdatum für die letzten zehn Jahre wiedergegeben.

| Kalender-jahr | Höchst-preis „A AD"-Anteile USD | Niedrigst-preis „A AD"-Anteile USD | Höchst-preis „C AD"-Anteile USD | Niedrigst-preis „C AD"-Anteile USD | Höchst-preis „E Acc"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „E Acc"-Anteile EUR | Höchst-preis „Z AD"-Anteile USD | Niedrigst-preis „Z AD"-Anteile USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 9,16 | 5,53 | 9,58 | 5,75 | 6,28 | 4,29 | k/A | k/A |
| 2010 | 9,95 | 8,17 | 10,47 | 8,56 | 7,42 | 6,26 | k/A | k/A |
| 2011 | 10,14 | 9,77 | 10,64 | 10,29 | 7,45 | 7,09 | k/A | k/A |
| 2012 | 10,61 | 8,91 | 11,16 | 9,39 | 7,49 | 6,29 | k/A | k/A |
| 2013 | 13,78 | 11,12 | 14,62 | 11,76 | 9,62 | 8,06 | 11,36 | 9,84 |
| 2014 | 14,32 | 12,27 | 15,23 | 13,07 | 10,47 | 9,19 | 11,86 | 10,18 |
| 2015 | 14,67 | 12,18 | 15,59 | 12,97 | 12,75 | 10,14 | 12,14 | 10,45 |
| 2016 | 13,02 | 10,73 | 13,89 | 11,37 | 11,31 | 8,96 | 10,82 | 8,85 |
| 2017 | 13,90 | 10,73 | 14,74 | 11,37 | 12,44 | 8,96 | 11,47 | 8,85 |
| 2018* | 17,66 | 13,55 | 18,83 | 14,37 | 13,37 | 11,71 | 14,69 | 11,18 |

| Kalender-jahr | Nettoertragsausschüttung „A AD"-Anteile USD | „C AD"-Anteile USD | „Z AD"-Anteile USD | Nettoertrag pro USD 1.000, angelegt im August 2001 zu einem Preis von USD 8,33 pro Anteil „A AD"-Anteile USD | „C AD"-Anteile USD | „Z AD"-Anteile USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 0,1034 | 0,1077 | k/A | 12,41 | 12,93 | k/A |
| 2010 | - | - | k/A | - | - | k/A |
| 2011 | - | 0,0302 | k/A | - | 3,63 | k/A |
| 2012 | - | 0,0538 | k/A | - | 6,46 | k/A |
| 2013 | - | 0,0215 | k/A | - | 2,58 | k/A |
| 2014 | - | 0,0194 | - | - | 2,33 | - |
| 2015 | - | 0,0770 | 0,0749 | - | 9,24 | 8,99 |
| 2016 | 0,0089 | 0,0954 | 0,0905 | 1,07 | 11,45 | 10,86 |
| 2017 | 0,0698 | 0,1545 | 0,1359 | 8,38 | 18,55 | 16,31 |
| 2018* | 0,0260 | 0,1236 | 0,1243 | 3,12 | 14,84 | 14,92 |

* zum 28. Februar 2018

Quelle: Invesco Global Asset Management DAC

Ausschüttungen werden gegebenenfalls jährlich am 12. Februar an die Inhaber von „A"-, „C"- und „Z"-Anteilen ausgezahlt und sind in Erläuterung 10 aufgeführt. Berichte über die Entwicklung des Fonds werden bis spätestens 31. Mai und 30. September herausgegeben und den Anteilinhabern auf Anforderung kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Bitte beachten Sie, dass die Entwicklung in der Vergangenheit nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Entwicklung ist.

# Invesco Global Select Equity Fund

Portfoliobestand

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **VEREINIGTE STAATEN (31,37 %) (31. Januar 2017: 38,65 %)** | | | |
| American Express Co | 4.700 | 464.008 | 1,17 |
| Amgen Inc | 1.981 | 378.886 | 0,95 |
| Apache Corp | 12.285 | 547.604 | 1,38 |
| Berkshire Hathaway Inc | 1.921 | 411.642 | 1,04 |
| Chevron Corp | 7.354 | 921.052 | 2,32 |
| Citigroup Inc | 11.501 | 904.266 | 2,28 |
| eBay Inc | 23.807 | 961.922 | 2,42 |
| First Republic Bank | 6.636 | 598.899 | 1,51 |
| Gilead Sciences Inc | 7.726 | 674.441 | 1,70 |
| JPMorgan Chase & Co | 8.217 | 945.900 | 2,38 |
| Las Vegas Sands Corp | 8.600 | 674.111 | 1,70 |
| Mastercard Inc | 2.436 | 407.165 | 1,03 |
| Microsoft Corp | 7.240 | 671.655 | 1,69 |
| Nasdaq Inc | 6.931 | 567.545 | 1,43 |
| PayPal Holdings Inc | 4.952 | 414.903 | 1,05 |
| Pfizer Inc | 17.786 | 672.222 | 1,69 |
| Priceline Group Inc | 213 | 409.177 | 1,03 |
| United Rentals Inc | 2.169 | 395.018 | 1,00 |
| United Technologies Corp | 3.408 | 465.209 | 1,17 |
| Wells Fargo & Co | 14.791 | 965.630 | 2,43 |
| | | 12.451.255 | 31,37 |
| **VEREINIGTES KÖNIGREICH (17,08 %) (31. Januar 2017: 16,39 %)** | | | |
| BAE Systems Plc | 59.645 | 500.867 | 1,26 |
| Barclays Plc | 262.508 | 744.498 | 1,88 |
| BP Plc | 119.555 | 858.360 | 2,16 |
| BT Group Plc | 111.876 | 405.496 | 1,02 |
| easyJet Plc | 16.554 | 391.835 | 0,99 |
| J Sainsbury Plc | 171.512 | 619.096 | 1,56 |
| Legal & General Group Plc | 113.519 | 436.207 | 1,10 |
| Nielsen Holdings Plc | 12.190 | 445.240 | 1,12 |
| Royal Dutch Shell Plc | 26.085 | 928.553 | 2,34 |
| Standard Chartered Plc | 46.899 | 543.530 | 1,37 |
| Thomas Cook Group Plc | 289.490 | 520.632 | 1,31 |
| United Co RUSAL Plc | 528.000 | 383.154 | 0,97 |
| | | 6.777.468 | 17,08 |
| **FRANKREICH (8,85 %) (31. Januar 2017: 6,70 %)** | | | |
| Capgemini SE | 5.939 | 783.881 | 1,97 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin | 5.255 | 851.989 | 2,15 |
| Orange SA | 33.920 | 615.001 | 1,55 |
| Safran SA | 4.193 | 470.108 | 1,18 |
| TOTAL SA | 13.681 | 792.369 | 2,00 |
| | | 3.513.348 | 8,85 |
| **NIEDERLANDE (5,13 %) (31. Januar 2017: 4,55 %)** | | | |
| Airbus SE | 4.463 | 504.826 | 1,27 |
| ING Groep NV | 39.440 | 780.146 | 1,97 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 33.843 | 751.964 | 1,89 |
| | | 2.036.936 | 5,13 |
| **JAPAN (5,13 %) (31. Januar 2017: 4,92 %)** | | | |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 18.500 | 355.076 | 0,89 |
| Nexon Co Ltd | 15.600 | 519.880 | 1,31 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 12.500 | 563.434 | 1,42 |
| Toyota Motor Corp | 8.700 | 597.822 | 1,51 |
| | | 2.036.212 | 5,13 |

# Invesco Global Select Equity Fund

Portfoliobestand (Fortsetzung)

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **DEUTSCHLAND (3,94 %) (31. Januar 2017: 3,61 %)** | | | |
| Bayer AG | 5.419 | 713.728 | 1,80 |
| Deutsche Post AG | 17.795 | 848.073 | 2,14 |
| | | 1.561.801 | 3,94 |
| **KAIMANINSELN (3,78 %) (31. Januar 2017: 2,72 %)** | | | |
| Baidu Inc ADR | 2.547 | 620.385 | 1,56 |
| CK Hutchison Holdings Ltd | 32.380 | 437.028 | 1,10 |
| JD.com Inc ADR | 8.988 | 442.704 | 1,12 |
| | | 1.500.117 | 3,78 |
| **FINNLAND (3,41 %) (31. Januar 2017: 3,09 %)** | | | |
| Nokia OYJ | 88.153 | 425.664 | 1,07 |
| UPM-Kymmene OYJ | 27.673 | 929.373 | 2,34 |
| | | 1.355.037 | 3,41 |
| **SÜDKOREA (3,34 %) (31. Januar 2017: 3,18 %)** | | | |
| Hyundai Motor Co | 3.744 | 568.867 | 1,43 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 324 | 757.168 | 1,91 |
| | | 1.326.035 | 3,34 |
| **ITALIEN (3,32 %) (31. Januar 2017: 1,39 %)** | | | |
| Banco BPM SpA | 89.322 | 334.578 | 0,84 |
| Intesa Sanpaolo SpA | 186.311 | 729.375 | 1,84 |
| Telecom Italia SpA | 284.051 | 255.427 | 0,64 |
| | | 1.319.380 | 3,32 |
| **SCHWEIZ (2,69 %) (31. Januar 2017: 3,74 %)** | | | |
| TE Connectivity Ltd | 4.499 | 460.450 | 1,16 |
| UBS Group AG | 29.847 | 607.793 | 1,53 |
| | | 1.068.243 | 2,69 |
| **NORWEGEN (2,09 %) (31. Januar 2017: 2,11 %)** | | | |
| Statoil ASA | 35.597 | 830.943 | 2,09 |
| **IRLAND (1,77 %) (31. Januar 2017: Null)** | | | |
| Allergan Plc | 2.421 | 446.444 | 1,13 |
| Anglo Irish Bank Corp* | 215.811 | - | - |
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class** | 255.391 | 255.391 | 0,64 |
| | | 701.835 | 1,77 |
| **BRASILIEN (1,47 %) (31. Januar 2017: 0,79 %)** | | | |
| BRF SA | 26.100 | 302.215 | 0,76 |
| Kroton Educacional SA | 54.700 | 279.006 | 0,71 |
| | | 581.221 | 1,47 |
| **SPANIEN (1,22 %) (31. Januar 2017: 1,48 %)** | | | |
| International Consolidated Airlines Group SA | 53.414 | 484.093 | 1,22 |
| **TAIWAN (1,22 %) (31. Januar 2017: Null)** | | | |
| MediaTek Inc | 47.000 | 482.570 | 1,22 |
| **KANADA (1,20 %) (31. Januar 2017: 1,49 %)** | | | |
| Methanex Corp | 7.650 | 476.786 | 1,20 |
| **MEXIKO (0,90 %) (31. Januar 2017: Null)** | | | |
| Fibra Uno Administracion SA de CV | 233.800 | 356.872 | 0,90 |

# Invesco Global Select Equity Fund

Portfoliobestand (Fortsetzung)

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **HONGKONG (0,88 %) (31. Januar 2017: 1,18 %)** | | | |
| China Mobile Ltd | 33.000 | 348.447 | 0,88 |
| **INDIEN (0,82 %) (31. Januar 2017: 1,72 %)** | | | |
| HDFC Bank Ltd ADR | 3.054 | 327.144 | 0,82 |
| **RUSSLAND (Null) (31. Januar 2017: 0,99 %)** | | | |
| **Gesamtwert der Anlagen (Aufwand: USD 33.389.772)** | | **39.535.743** | **99,61** |

* Nicht börsennotierte Wertpapiere: Der beizulegende Zeitwert wird mit Umsicht und in gutem Glauben von einer dazu befähigten Person bestimmt und vom Anlageverwalter im Namen des Verwaltungsrats genehmigt.

** Anlagefonds (siehe Erläuterung 3)

| | | |
|---|---|---|
| **Vermögenswerte insgesamt** | **39.535.743** | **99,61** |
| **Barmittel und liquide Mittel (siehe Erläuterung 6 und 7)** | **165.912** | **0,42** |
| **Banküberziehung (siehe Erläuterung 6 und 7)** | **(4)** | **-** |
| **Andere kurzfristige Nettoverbindlichkeiten** | **(12.517)** | **(0,03)** |
| **Gesamtwert des Fonds zum 31. Januar 2018** | **39.689.134** | **100,00** |

| **Analyse der Gesamtanlagen (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt. | 97,39 |
| Anlagefonds | 0,63 |
| Sonstige Anlagen | 1,98 |
| | 100,00 |

## Invesco Global Select Equity Fund

Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft)

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| Käufe | Aufwand in USD |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class | 2.805.232 |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 770.888 |
| Bayer AG | 734.847 |
| Orange SA | 617.511 |
| J Sainsbury Plc | 615.774 |
| Toyota Motor Corp | 499.130 |
| Allergan Plc | 495.815 |
| Fibra Uno Administracion SA de CV | 439.793 |
| MediaTek Inc | 389.323 |
| JD.com Inc ADR | 388.377 |
| TE Connectivity Ltd | 378.553 |
| United Co RUSAL Plc | 377.779 |
| Kroton Educacional SA | 308.586 |
| Banco BPM SpA | 307.207 |
| Wells Fargo & Co | 273.256 |
| Telecom Italia SpA/Milano | 256.753 |
| Gilead Sciences Inc | 240.889 |
| First Republic Bank | 203.294 |
| Nasdaq Inc | 164.024 |
| Amgen Inc | 154.929 |
| BRF SA | 121.924 |
| Deutsche Post AG | 121.163 |
| Sonstige Käufe | 1.237.821 |
| **Gesamtaufwand für Käufe seit dem 1. Februar 2017** | **11.902.868** |

| Verkäufe | Erlös in USD |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class | 2.549.841 |
| Novartis AG | 951.532 |
| Airbus SE | 859.301 |
| Mastercard Inc | 789.136 |
| PNC Financial Services Group Inc | 784.336 |
| Deutsche Boerse AG | 734.802 |
| Alphabet Inc | 724.772 |
| Honda Motor Co Ltd | 600.638 |
| Priceline Group Inc | 593.482 |
| PayPal Holdings Inc | 582.217 |
| Citigroup Inc | 572.854 |
| UPL Ltd | 490.168 |
| MMC Norilsk Nickel PJSC | 437.142 |
| DS Smith Plc | 418.968 |
| Amgen Inc | 393.100 |
| Deutsche Post AG | 310.823 |
| Centrica Plc | 292.188 |
| JPMorgan Chase & Co | 282.230 |
| ING Groep NV | 236.551 |
| Cie Generale des Etablissements Michelin | 232.333 |
| United Rentals Inc | 220.933 |
| Capgemini SE | 217.188 |
| Pfizer Inc | 216.862 |
| Samsung Electronics Co Ltd | 206.378 |
| Nexon Co Ltd | 196.150 |
| Sonstige Verkäufe | 4.934.799 |
| **Gesamterlös aus Verkäufen seit dem 1. Februar 2017** | **18.828.724** |

Ein Verzeichnis, das für jedes Wertpapier die gesamten Käufe und Verkäufe auflistet, die während des Geschäftsjahres getätigt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Untervertriebsgesellschaft und beim Repräsentanten in Hongkong, bei der deutschen Untervertriebsgesellschaft und Informationsstelle und bei der Vertriebsgesellschaft für Österreich erhältlich.

**Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft**

**Übersicht über Markt und Wirtschaft**
Der Fonds rentierte in den zwölf Monaten bis Ende Januar 2018 mit 19,45 %, während seine Vergleichsgruppe Morningstar Japan Large Cap Equity Sector und der Topix Index 23,60 % bzw. 23,26 % zulegte. Damit lag der Fonds über ein Jahr im vierten Quartil und über fünf Jahre im zweiten Quartil seiner Vergleichsgruppe.

Japans Aktienmarkt stieg dank starker Unternehmensgewinne und eines soliden globalen Wirtschaftswachstums. Im Verlaufe des Jahres gab der Sieg der Regierungskoalition in den vorgezogenen Wahlen der Liberaldemokratischen Partei ein neues Mandat, um ihre Wirtschaftspolitik fortzusetzen. Vor diesem Hintergrund setzte die Zentralbank ihre expansive Geldpolitik fort. Japans Wirtschaft verzeichnete während des Berichtszeitraums ein konstantes Wachstum mit allgemein optimistischen Wirtschaftsdaten und einem positiven Zyklus zwischen allmählich steigenden Einkommen und Verbraucherausgaben. Während das Wachstum über dem Trend lag, stieg die Inflation jedoch nur langsam an.

Die Performance des Fonds blieb in den letzten 12 Monaten hinter dem Vergleichsindex zurück, wobei Negativfaktoren aus einigen spezifischen Sektoren herrührten. Zum Beispiel war die Aktienkursentwicklung von Casio Computer schwach, was zum Teil auf unerwartet langsame Produkteinführungen in seinem Uhren-Kerngeschäft zurückzuführen war, Mazda Motors verzeichnete einen Kursrückgang aufgrund seiner hinter den Erwartungen zurückbleibenden US-Verkäufe und das Immobilienunternehmen Mitsubishi Estate belastete das Ergebnis aufgrund von Bedenken, das zukünftige Angebot könne den Spielraum für Mietpreisanhebungen begrenzen.

Bestände bei Energieversorgern fügten dem Fonds hingegen Wert hinzu, da sie von guten Erträgen und weniger Unsicherheit über den Neustart von Kernkraftwerken profitierten. Dies hat die Erwartungen für Gewinnwachstum und Dividendenerhöhungen gestärkt. Der Aktienkurs von Cosmo Energy profitierte von verbesserten Raffineriemargen und der Erwartung, dass der freie Cashflow in den nächsten 12 Monaten positiv ausfallen wird. Inpex profitierte von dem höheren Ölpreis und Fortschritten hinsichtlich des Produktionsstarts seines umfangreichen LNG-Projekts in Australien. Der Beginn dieses Projekts sollte zu einem Rückgang der Investitionsausgaben führen und den freien Cashflow stärken. Und schließlich profitierte NTT Urban Development weiterhin von stetig steigenden Mieteinnahmen und einem steigenden Gewinn aus dem Verkauf von Eigentumswohnungen sowie von einer niedrigen Bewertung, da seine Aktien weiterhin mit einem erheblichen Abschlag gegenüber dem Nettovermögen gehandelt werden.

Es gibt eine Reihe von Gründen, bei den kurzfristigen Aussichten für die Wirtschaft und den Aktienmarkt Japans optimistisch zu bleiben. Chinas Wirtschaft durchlebte eine Periode genereller Stabilität, die US-Wirtschaft bleibt relativ robust und ein stabilerer Yen sollte der Performance japanischer Exportunternehmen Auftrieb verleihen. Vor diesem Hintergrund ist es zunehmend wahrscheinlich, dass wir im aktuellen Geschäftsjahr robuste Unternehmenserträge sehen werden. Die weiteren Aussichten sind unseres Erachtens weniger klar. Die mögliche Einführung einer protektionistischen Handelspolitik durch die US-Regierung könnte ein Risiko für den Welthandel darstellen, und die allmähliche Rücknahme von Konjunkturanreizen durch die Zentralbanken ist ein weiterer Unsicherheitsfaktor. Angesichts der Sensibilität Japans gegenüber globalen Konjunkturtrends bleibt es wichtig, das externe Umfeld genau im Auge zu behalten.

In Bezug auf die Positionierung des Fonds sind wir sowohl bei Yen-sensitiven Zyklikern als auch bei einigen inländischen Basiswerten engagiert, wobei wir bedeutende Positionen in Banken, Immobilienunternehmen, Ölgesellschaften und Versorgungsunternehmen halten. Während des Berichtszeitraums gab es einige Veränderungen in der Positionierung des Fonds. So kam es beispielsweise zu einer Verschiebung hin zu eher zyklischen Marktbereichen, in denen wir die attraktivsten Bewertungen finden können.

So haben wir bestehende Beteiligungen an Stahl- und Automobilherstellern ausgebaut und eine neue Beteiligung an Mazda Motor eingeführt, das mit seinen Plänen zur Produktionsaufnahme eines äußerst kraftstoffsparenden Kompressionszündungsmotors und mit gemeinsamen Entwicklungsprojekten mit Toyota voranschreitet. Auch haben wir zwei neue Beteiligungen an Stahlproduzenten eingeführt, und zwar aufgrund der steigenden globalen Nachfrage nach Stahlprodukten, der laufenden Rationalisierung von Überkapazitäten in China und ihrer Möglichkeiten zur Kostensenkung. Wir haben eine neue Position bei einer Reederei aufgenommen, die von der aktuell gesunden Situation in der Weltwirtschaft profitieren kann und eine Beteiligung am Sumitomo Mitsui Trust im Portfolio eingeführt. Im Gegenzug haben wir Beteiligungen an W-Scope, Minebea Mitsumi und Advantest verkauft, da wir jetzt ein begrenzteres Aufwärtspotenzial bei den Aktienkursen dieser Unternehmen wahrnehmen.

Datum: 5. März 2018 – Invesco Global Asset Management DAC

| Performance des Fonds (ungeprüft)<br>(Jeweils in der Basiswährung der Anteilklasse,<br>Mittelwert, bei Wiederanlage der Bruttoerträge) | Währung | Prozentuale Veränderung:<br>in den letzten 6 Monaten | in den letzten 12 Monaten | in den letzten 5 Jahren (kumulativ) |
|---|---|---|---|---|
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc"-Anteile | JPY | 14,54 | 19,45 | 99,33 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc CHF HGD"-Anteile | CHF | 13,98 | 18,08 | k/A |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc EUR"-Anteile | EUR | 9,73 | 7,68 | 81,76 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc EUR HGD"-Anteile | EUR | 14,30 | 18,70 | 89,35 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc GBP HGD"-Anteile | GBP | 14,70 | 19,64 | 91,89 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc USD"-Anteile | USD | 16,45 | 24,65 | 67,55 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A Acc USD HGD"-Anteile | USD | 15,43 | 20,86 | 94,52 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A AD EUR"-Anteile | EUR | 9,69 | 7,64 | k/A |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „A AD USD"-Anteile | USD | 16,45 | 24,69 | 66,50 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „C AD USD"-Anteile | USD | 16,76 | 25,45 | 71,87 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „C Acc"-Anteile | JPY | 14,91 | 20,23 | 105,31 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „C Acc EUR HGD"-Anteile | EUR | 14,65 | 19,43 | 95,23 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „C Acc GBP HGD"-Anteile | GBP | 15,04 | 20,35 | 97,87 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „C Acc USD HGD"-Anteile | USD | 15,84 | 21,66 | 100,62 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „E Acc EUR"-Anteile | EUR | 9,28 | 6,85 | 75,58 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „Z AD USD"-Anteile | USD | 16,95 | 25,72 | k/A |
| Invesco Japanese Equity Core Fund – „Z Acc EUR"-Anteile | EUR | 10,17 | 8,53 | k/A |
| Japan Topix (Vergleichsindex) | JPY | 14,56 | 23,26 | 116,20 |
| *Morningstar GIF OS Japan Large Cap Equity | JPY | 15,41 | 23,60 | 107,01 |

Quelle: Morningstar

* zu Vergleichszwecken

Angaben zum Nettoinventarwert für den 31. Januar 2018, 31. Januar 2017 und 31. Januar 2016 finden Sie auf den Seiten 43 und 44.

**Preise und Erträge (ungeprüft)**

In der folgenden Tabelle werden die höchsten und niedrigsten Anteilwerte der Fondsanteile sowie die jährliche Ertragsausschüttung des Fonds gemäß Auszahlungsdatum für die letzten zehn Jahre wiedergegeben.

| Kalenderjahr | Höchstpreis „A AD USD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A AD USD"-Anteile USD | Höchstpreis „A Acc"-Anteile JPY | Niedrigstpreis „A Acc"-Anteile JPY | Höchstpreis „A Acc CHF HGD"-Anteile CHF | Niedrigstpreis „A Acc CHF HGD"-Anteile CHF | Höchstpreis „A Acc"-EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „A Acc"-EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „A Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „A Acc EUR Hgd"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 1,60 | 0,92 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2010 | 1,69 | 1,39 | 134 | 129 | k/A | k/A | 1,24 | 1,16 | k/A | k/A |
| 2011 | 1,73 | 1,18 | 144 | 91 | k/A | k/A | 1,28 | 0,87 | k/A | k/A |
| 2012 | 1,49 | 1,11 | 125 | 87 | k/A | k/A | 1,13 | 0,92 | 10,38 | 8,90 |
| 2013 | 1,86 | 1,37 | 194 | 120 | k/A | k/A | 1,45 | 1,03 | 19,22 | 12,17 |
| 2014 | 1,86 | 1,58 | 208 | 165 | 11,34 | 9,24 | 1,39 | 1,16 | 20,39 | 16,23 |
| 2015 | 2,02 | 1,61 | 249 | 192 | 13,49 | 10,49 | 1,84 | 1,35 | 24,38 | 18,87 |
| 2016 | 1,83 | 1,58 | 221 | 179 | 11,91 | 9,58 | 1,69 | 1,40 | 21,67 | 17,42 |
| 2017 | 20,43 | 1,58 | 2.329 | 176 | 122,72 | 9,36 | 19,47 | 1,40 | 224,20 | 17,03 |
| 2018* | 25,21 | 19,46 | 2.789 | 2.157 | 144,97 | 113,16 | 20,65 | 17,18 | 266,46 | 207,15 |

| Kalenderjahr | Höchstpreis „A Acc GBP HGD"-Anteile GBP | Niedrigstpreis „A Acc GBP HGD"-Anteile GBP | Höchstpreis „A Acc USD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A Acc USD"-Anteile USD | Höchstpreis „A Acc USD HGD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A Acc USD HGD"-Anteile USD | Höchstpreis „A AD"-EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „A AD"-EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „C AD USD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „C AD USD"-Anteile USD | Höchstpreis „C Acc"-Anteile JPY | Niedrigstpreis „C Acc"-Anteile JPY |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 1,67 | 0,96 | k/A | k/A |
| 2010 | k/A | k/A | 1,64 | 1,54 | k/A | k/A | k/A | k/A | 1,77 | 1,46 | 142 | 136 |
| 2011 | k/A | k/A | 1,73 | 1,18 | k/A | k/A | k/A | k/A | 1,82 | 1,25 | 152 | 96 |
| 2012 | 10,38 | 8,91 | 1,50 | 1,12 | 10,38 | 8,92 | k/A | k/A | 1,57 | 1,17 | 133 | 93 |
| 2013 | 19,37 | 12,21 | 1,87 | 1,38 | 19,36 | 12,23 | k/A | k/A | 1,97 | 1,45 | 208 | 128 |
| 2014 | 20,63 | 16,39 | 1,87 | 1,59 | 20,55 | 16,36 | 10,52 | 9,29 | 1,97 | 1,67 | 224 | 177 |
| 2015 | 24,69 | 19,09 | 2,03 | 1,62 | 24,59 | 19,01 | 13,88 | 10,23 | 2,13 | 1,71 | 269 | 207 |
| 2016 | 21,92 | 17,59 | 1,84 | 1,59 | 21,78 | 17,49 | 12,75 | 10,58 | 1,94 | 1,67 | 240 | 194 |
| 2017 | 226,41 | 17,16 | 20,60 | 1,59 | 227,26 | 17,19 | 146,75 | 10,58 | 21,55 | 1,67 | 2.541 | 192 |
| 2018* | 271,36 | 209,76 | 25,43 | 19,63 | 275,40 | 210,95 | 155,58 | 129,49 | 26,75 | 20,55 | 3.065 | 2.359 |

**Preise und Erträge (ungeprüft) (Fortsetzung)**

| Kalender-jahr | Höchst-preis „C Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „C Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Höchst-preis „C Acc GBP HGD"-Anteile GBP | Niedrigst-preis „C Acc GBP HGD"-Anteile GBP | Höchst-preis „C Acc USD HGD"-Anteile USD | Niedrigst-preis „C Acc USD HGD"-Anteile USD | Höchst-preis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Höchst-preis „Z AD USD"-Anteile USD | Niedrigst-preis „Z AD USD"-Anteile USD | Höchst-preis „Z Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „Z Acc EUR"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 1,09 | 0,72 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2010 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 1,26 | 1,00 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2011 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 1,25 | 0,85 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2012 | 10,38 | 8,91 | 10,38 | 8,91 | 10,38 | 8,92 | 1,10 | 0,89 | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2013 | 19,36 | 12,21 | 19,54 | 12,24 | 19,51 | 12,28 | 1,39 | 0,99 | 11,29 | 9,81 | 11,04 | 9,89 |
| 2014 | 20,70 | 16,40 | 20,93 | 16,56 | 20,88 | 16,55 | 1,33 | 1,11 | 11,41 | 9,71 | 11,55 | 9,57 |
| 2015 | 24,83 | 19,17 | 25,12 | 19,38 | 25,05 | 19,32 | 1,75 | 1,29 | 12,41 | 9,94 | 15,29 | 11,24 |
| 2016 | 22,14 | 17,82 | 22,39 | 17,97 | 22,27 | 17,89 | 1,59 | 1,32 | 11,31 | 9,70 | 14,10 | 11,73 |
| 2017 | 230,48 | 17,46 | 232,60 | 17,57 | 233,88 | 17,63 | 18,25 | 1,32 | 125,35 | 9,70 | 164,17 | 11,73 |
| 2018* | 275,72 | 213,32 | 280,62 | 215,91 | 285,25 | 217,34 | 19,22 | 16,04 | 155,91 | 119,55 | 175,33 | 145,47 |

| | Nettoertragsausschüttung | | | | Nettoertrag pro USD 1.000, angelegt im August 2001 zu einem Preis von USD 4,23 pro Anteil | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Kalender-jahr | „A AD EUR"-Anteile EUR | „A AD USD"-Anteile USD | „C AD USD"-Anteile USD | „Z AD USD"-Anteile USD | „A AD EUR"-Anteile EUR | „A AD USD"-Anteile USD | „C AD USD"-Anteile USD | „Z AD USD"-Anteile USD |
| 2009 | k/A | 0,0092 | 0,0096 | k/A | k/A | 7,60 | 7,93 | k/A |
| 2010 | k/A | - | - | k/A | k/A | - | - | k/A |
| 2011 | k/A | - | 0,0059 | k/A | k/A | - | 4,88 | k/A |
| 2012 | k/A | 0,0037 | 0,0131 | k/A | k/A | 3,06 | 10,83 | k/A |
| 2013 | k/A | - | - | k/A | k/A | - | - | k/A |
| 2014 | - | 0,0001 | 0,0156 | 0,0277 | - | 0,08 | 12,89 | 22,89 |
| 2015 | - | - | 0,0084 | 0,0630 | - | - | 6,94 | 52,07 |
| 2016 | 0,0098 | 0,0016 | 0,0133 | 0,0935 | 8,10 | 1,32 | 10,99 | 77,27 |
| 2017 | 0,2326 | 0,0255 | 0,1468 | 1,0119 | 54,99 | 6,03 | 34,70 | 239,22 |
| 2018* | 0,2156 | 0,0334 | 0,1744 | 1,3227 | 50,97 | 7,90 | 41,23 | 312,70 |

* zum 28. Februar 2018

Quelle: Invesco Global Asset Management DAC

Ausschüttungen werden gegebenenfalls jährlich an 12. Februar an die Inhaber von „A"-, „C"- und „Z"-Anteilen ausgezahlt und sind in Erläuterung 10 aufgeführt. Berichte über die Entwicklung des Fonds werden bis spätestens 31. Mai und 30. September herausgegeben und den Anteilinhabern auf Anforderung kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Bitte beachten Sie, dass die Entwicklung in der Vergangenheit nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Entwicklung ist.

# Invesco Japanese Equity Core Fund

Portfoliobestand

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen – (nach Industriesektoren aufgeschlüsselt)<br>(Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben)<br>Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert JPY | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **FINANZWESEN (41,30 %) (31. Januar 2017: 24,93 %)** | | | |
| Accordia Golf Trust | 7.182.100 | 413.635.827 | 1,19 |
| Ichigo Inc | 198.700 | 89.713.050 | 0,26 |
| Invincible Investment Corp | 12.733 | 641.743.200 | 1,84 |
| Japan Post Holdings Co Ltd | 799.600 | 1.041.079.200 | 2,99 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 630.200 | 1.315.700.050 | 3,78 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 2.595.600 | 2.131.376.940 | 6,12 |
| Mizuho Financial Group Inc | 7.141.900 | 1.467.303.355 | 4,22 |
| Nomura Holdings Inc | 868.200 | 614.555.370 | 1,77 |
| NTT Urban Development Corp | 1.058.200 | 1.508.993.200 | 4,33 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 424.000 | 2.078.872.000 | 5,97 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc | 338.200 | 1.532.046.000 | 4,40 |
| Tokio Marine Holdings Inc | 300.000 | 1.542.000.000 | 4,43 |
| | | 14.377.018.192 | 41,30 |
| **KONSUMGÜTER, ZYKLISCH (20,40 %) (31. Januar 2017: 26,37 %)** | | | |
| Don Quijote Holdings Co Ltd | 29.900 | 181.044.500 | 0,52 |
| Honda Motor Co Ltd | 607.400 | 2.322.090.200 | 6,67 |
| KOMEDA Holdings Co Ltd | 84.500 | 176.816.250 | 0,51 |
| K's Holdings Corp | 30.500 | 92.872.500 | 0,27 |
| Mazda Motor Corp | 710.300 | 1.086.581.425 | 3,12 |
| Mitsubishi Corp | 105.100 | 320.607.550 | 0,92 |
| Nifco Inc | 10.500 | 80.377.500 | 0,23 |
| Skylark Co Ltd | 49.200 | 77.367.000 | 0,22 |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd | 191.700 | 405.637.200 | 1,17 |
| Toyota Motor Corp | 315.300 | 2.356.709.850 | 6,77 |
| | | 7.100.103.975 | 20,40 |
| **INDUSTRIE (11,49 %) (31. Januar 2017: 26,09 %)** | | | |
| East Japan Railway Co | 34.200 | 370.642.500 | 1,06 |
| Iino Kaiun Kaisha Ltd | 427.700 | 264.746.300 | 0,76 |
| Kubota Corp | 40.500 | 89.778.375 | 0,26 |
| Mitsui OSK Lines Ltd | 69.300 | 270.963.000 | 0,78 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 11.200 | 180.376.000 | 0,52 |
| Nippon Yusen KK | 109.200 | 298.225.200 | 0,86 |
| OSG Corp | 71.800 | 198.455.200 | 0,57 |
| Star Micronics Co Ltd | 310.800 | 711.110.400 | 2,04 |
| Tsubaki Nakashima Co Ltd | 369.000 | 1.146.667.500 | 3,29 |
| UACJ Corp | 160.000 | 469.120.000 | 1,35 |
| | | 4.000.084.475 | 11,49 |
| **ENERGIE (8,28 %) (31. Januar 2017: 7,25 %)** | | | |
| Cosmo Energy Holdings Co Ltd | 135.600 | 580.029.000 | 1,67 |
| Inpex Corp | 1.621.100 | 2.301.151.450 | 6,61 |
| | | 2.881.180.450 | 8,28 |
| **GRUNDSTOFFE (7,48 %) (31. Januar 2017: 3,36 %)** | | | |
| Hitachi Metals Ltd | 895.400 | 1.327.878.200 | 3,81 |
| JFE Holdings Inc | 142.800 | 369.780.600 | 1,06 |
| Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp | 326.700 | 908.226.000 | 2,61 |
| | | 2.605.884.800 | 7,48 |
| **TECHNOLOGIE (4,78 %) (31. Januar 2017: 4,00 %)** | | | |
| Ricoh Co Ltd | 727.100 | 778.724.100 | 2,24 |
| Sato Holdings Corp | 252.200 | 885.222.000 | 2,54 |
| | | 1.663.946.100 | 4,78 |

# Invesco Japanese Equity Core Fund

Portfoliobestand (Fortsetzung)

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach Industriesektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert JPY | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **KONSUMGÜTER, NICHT ZYKLISCH (3,56 %) (31. Januar 2017: 1,83 %)** | | | |
| Japan Tobacco Inc | 160.400 | 579.284.600 | 1,66 |
| Sosei Group Corp | 53.300 | 627.074.500 | 1,80 |
| TechnoPro Holdings Inc | 5.500 | 32.890.000 | 0,10 |
| | | 1.239.249.100 | 3,56 |
| **VERSORGUNGSUNTERNEHMEN (1,56 %) (31. Januar 2017: 6,42 %)** | | | |
| Chubu Electric Power Co Inc | 100.200 | 137.248.950 | 0,39 |
| Kyushu Electric Power Co Inc | 173.800 | 207.256.500 | 0,60 |
| Shikoku Electric Power Co Inc | 161.600 | 199.091.200 | 0,57 |
| | | 543.596.650 | 1,56 |
| **KOMMUNIKATION (1,26 %) (31. Januar 2017: 0,99 %)** | | | |
| Internet Initiative Japan Inc | 169.900 | 402.917.850 | 1,16 |
| Relia Inc | 26.100 | 34.543.350 | 0,10 |
| | | 437.461.200 | 1,26 |
| **Gesamtwert der Anlagen (Aufwand: JPY 30.324.625.247)** | | **34.848.524.942** | **100,11** |

**Offene Währungsterminkontrakte ((0,71) %) (31. Januar 2017: (1,73) %)**

| | | Vertragspartner | Fälligkeit | Nicht realisierter Gew.(Verl.) JPY | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gewinn** | | | | | |
| Kauf von CHF 11.181 | Verkauf von JPY 1.286.716 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 17.091 | 0,00 |
| Kauf von EUR 35.714.633 | Verkauf von JPY 4.824.561.469 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 14.190.221 | 0,04 |
| Kauf von GBP 6.772.713 | Verkauf von JPY 1.027.655.258 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 15.477.228 | 0,05 |
| Kauf von JPY 23.618.431 | Verkauf von EUR 173.585 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 100.501 | 0,00 |
| Kauf von JPY 590.241.714 | Verkauf von USD 5.349.110 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 8.594.110 | 0,02 |
| Kauf von USD 1.838.576 | Verkauf von JPY 199.769.924 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 151.807 | 0,00 |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **38.530.958** | **0,11** |
| **Verlust** | | | | | |
| Kauf von EUR 1.268.786 | Verkauf von JPY 172.692.106 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (792.356) | (0,00) |
| Kauf von JPY 308.903.277 | Verkauf von EUR 2.292.115 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (1.641.105) | (0,00) |
| Kauf von JPY 50.123.774 | Verkauf von GBP 326.963 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (234.977) | (0,00) |
| Kauf von JPY 25.573 | Verkauf von CHF 220 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (53) | (0,00) |
| Kauf von JPY 57.183.606 | Verkauf von USD 526.660 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (83.981) | (0,00) |
| Kauf von USD 86.642.004 | Verkauf von JPY 9.704.488.621 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (283.273.764) | (0,82) |
| **Nicht realisierter Verlust aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **(286.026.236)** | **(0,82)** |
| **Nicht realisierter Verlust aus offenen Währungsterminkontrakten, netto** | | | | **(247.495.278)** | **(0,71)** |
| **Finanzielle Vermögenswerte (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **34.887.055.900** | **100,22** |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **(286.026.236)** | **(0,82)** |
| **Barmittel und liquide Mittel (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **523.490.808** | **1,50** |
| **Banküberziehung (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **(9.130.557)** | **(0,03)** |
| **Andere kurzfristige Nettoverbindlichkeiten** | | | | **(305.315.279)** | **(0,87)** |
| **Gesamtwert des Fonds zum 31. Januar 2018** | | | | **34.810.074.636** | **100,00** |

| Analyse der Gesamtanlagen (ungeprüft) | % des Gesamtvermögens |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt. | 97,28 |
| Sonstige Anlagen | 2,72 |
| | 100,00 |

## Invesco Japanese Equity Core Fund

Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft)

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| Käufe | Aufwand in JPY |
|---|---|
| Toyota Motor Corp | 1.832.561.037 |
| Kyushu Electric Power Co Inc | 1.556.875.229 |
| East Japan Railway Co | 1.415.969.741 |
| Don Quijote Holdings Co Ltd | 1.333.948.123 |
| Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc | 1.281.709.456 |
| Mazda Motor Corp | 1.273.597.890 |
| MINEBEA MITSUMI Inc | 1.265.096.792 |
| Advantest Corp | 1.244.888.161 |
| Japan Tobacco Inc | 1.225.916.695 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 1.168.138.362 |
| Honda Motor Co Ltd | 1.095.315.384 |
| Japan Post Holdings Co Ltd | 1.093.316.684 |
| Sawai Pharmaceutical Co Ltd | 1.037.100.382 |
| Mizuho Financial Group Inc | 1.012.867.799 |
| Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp | 1.002.135.765 |
| Ricoh Co Ltd | 971.495.046 |
| Tokio Marine Holdings Inc | 965.720.727 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 943.209.385 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 934.382.700 |
| Hitachi Metals Ltd | 915.960.624 |
| Casio Computer Co Ltd | 913.056.834 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 861.623.977 |
| Inpex Corp | 833.364.717 |
| Sosei Group Corp | 820.410.968 |
| Invincible Investment Corp | 798.295.119 |
| TechnoPro Holdings Inc | 798.050.159 |
| Shikoku Electric Power Co Inc | 730.850.768 |
| Iriso Electronics Co Ltd | 729.062.872 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 705.932.965 |
| Kubota Corp | 671.224.659 |
| Skylark Co Ltd | 634.336.082 |
| Nomura Holdings Inc | 614.472.076 |
| Relia Inc | 589.830.688 |
| Internet Initiative Japan Inc | 577.501.772 |
| JFE Holdings Inc | 567.016.382 |
| Chubu Electric Power Co Inc | 542.057.567 |
| NTT Urban Development Corp | 536.204.016 |
| UACJ Corp | 531.324.027 |
| Mitsubishi Corp | 516.765.407 |
| Nifco Inc | 467.464.613 |
| Tsubaki Nakashima Co Ltd | 464.996.699 |
| W-Scope Corp | 459.982.802 |
| Sonstige Käufe | 3.769.955.625 |
| **Gesamtaufwand für Käufe seit dem 1. Februar 2017** | **41.703.986.776** |

| Verkäufe | Erlös in JPY |
|---|---|
| Casio Computer Co Ltd | 3.018.683.986 |
| Murata Manufacturing Co Ltd | 2.689.156.708 |
| Shikoku Electric Power Co Inc | 2.444.417.034 |
| Japan Airlines Co Ltd | 2.197.133.632 |
| NTN Corp | 2.179.167.003 |
| Toyota Motor Corp | 1.983.450.038 |
| Kansai Electric Power Co Inc | 1.978.797.375 |
| Kubota Corp | 1.864.925.632 |
| East Japan Railway Co | 1.794.035.037 |
| Mitsubishi Corp | 1.707.949.023 |
| Mitsubishi UFJ Financial Group Inc | 1.658.951.194 |
| Inpex Corp | 1.646.729.751 |
| Honda Motor Co Ltd | 1.626.075.781 |
| Mitsui & Co Ltd | 1.603.375.661 |
| Don Quijote Holdings Co Ltd | 1.560.939.939 |
| Sumitomo Mitsui Financial Group Inc | 1.367.759.398 |
| Kyushu Electric Power Co Inc | 1.350.298.752 |
| Anritsu Corp | 1.328.531.229 |
| MINEBEA MITSUMI Inc | 1.288.685.466 |
| Konica Minolta Holdings Inc | 1.172.837.026 |
| Advantest Corp | 1.158.170.528 |
| Sumitomo Rubber Industries Ltd | 1.127.444.003 |
| Sawai Pharmaceutical Co Ltd | 1.029.867.930 |
| Japan Tobacco Inc | 978.982.638 |
| Nexon Co Ltd | 971.492.932 |
| NTT Urban Development Corp | 933.917.901 |
| Hitachi Metals Ltd | 910.359.834 |
| TechnoPro Holdings Inc | 910.036.672 |
| Iriso Electronics Co Ltd | 870.085.823 |
| Mizuho Financial Group Inc | 788.287.724 |
| Tsumura & Co | 787.775.789 |
| Relia Inc | 768.328.632 |
| Tokio Marine Holdings Inc | 734.634.577 |
| Skylark Co Ltd | 705.559.981 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 686.031.002 |
| Sato Holdings Corp | 660.488.463 |
| Cosmo Energy Holdings Co Ltd | 649.164.256 |
| Sonstige Verkäufe | 5.718.839.549 |
| **Gesamterlös aus Verkäufen seit dem 1. Februar 2017** | **56.851.367.899** |

Ein Verzeichnis, das für jedes Wertpapier die gesamten Käufe und Verkäufe auflistet, die während des Geschäftsjahres getätigt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Untervertriebsgesellschaft und beim Repräsentanten in Hongkong, bei der deutschen Untervertriebsgesellschaft und Informationsstelle und bei der Vertriebsgesellschaft für Österreich erhältlich.

**Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft**

**Übersicht über Markt und Wirtschaft**
In den zwölf Monaten bis Ende Januar 2018 rentierten die A-Anteile des Fonds mit 9,55 %, während sein Vergleichsindex FTSE All-Share Index den Zeitraum mit 11,28 % abschloss. Dieses Ergebnis platzierte den Fonds im dritten Quartil seiner Vergleichsgruppe Morningstar GIF Offshore UK Large-Cap Blend Equity Sector, die im Durchschnitt 10,10 % höher lag.

Der Aktienmarkt des Vereinigten Königreichs stieg im Jahr 2017, das durch anhaltende geldpolitische Straffung, verbessertes globales Wirtschaftswachstum, geopolitische Unsicherheit und steigende Rohstoffpreise gekennzeichnet war, stark an.

Bis Jahresende stimmte der geldpolitische Ausschuss (Monetary Policy Committee - MCP) der Bank of England für eine Anhebung des britischen Zinssatzes auf 0,5 Prozent. Das war die erste Zinsanhebung in einem Jahrzehnt. Die Brexit-Verhandlungen dämpften das Vertrauen in die Konjunkturaussichten des Landes, allerdings deuteten die Daten auf ein Restwachstum hin. Im vierten Quartal (Q4) des Jahres 2017 wurde geschätzt, dass das BIP um 0,5 Prozent angestiegen sei, während die Inflation mit einem Verbraucherpreisindex von 3,1 Prozent im November weiterhin hoch blieb.

Der Fonds profitierte von seinem erheblichen Engagement im Luftfahrtsektor über easyJet und International Consolidated Airlines (IAG), dem Eigentümer von British Airways und Iberia. EasyJet verzeichnete ein starkes Jahresergebnis mit Gewinnen am oberen Ende der bisherigen Prognosen, da der Zusammenbruch der konkurrierenden Low-Cost-Carrier Air Berlin, Alitalia und Monarch in einem hart umkämpften Markt für Rückenwind sorgten.

Royal Dutch Shell leistete vor dem Hintergrund steigender Ölpreise einen positiven Beitrag zur Performance. Ausschlaggebend für die Kursentwicklung der Ölkonzerne war deren Fähigkeit, ihre Dividendenausschüttung mit dem Cashflow zu decken. In der zweiten Jahreshälfte bestätigte das Unternehmen seine Pläne zur Wiedereinführung einer Barausschüttung. Es brach sein Scrip-Programm ab und unterstrich das Engagement des Managements für den Shareholder Value sowie für einen angemessenen Kapitalallokationsrahmen.

Im Pharmabereich sank der Aktienkurs von Vernalis stark ab, nachdem es eine enttäuschende Aktualisierung zur Markteinführung seines Husten- und Erkältungsmedikaments Tuzistra XR meldete. Die Performance wurde ebenfalls von TalkTalk Telecom belastet. Die Ergebnisse des Breitbandanbieters zeigten eine höhere Kundenfluktuation als erwartet sowie einen Druck auf seine Margen, was zur Befürchtung führte, er müsse seine Dividende kürzen.

Der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass die zukünftige Richtung des britischen Aktienmarktes weiterhin höchst unsicher ist. Die bisherigen Entwicklungen haben die Stimmung in einer Reihe von Marktbereichen bereits polarisiert und Wertpotenziale geschaffen. Der Anlageverwalter hat das Portfolio so positioniert, um unternehmensspezifische Fortschritte und unterbewertete Segmente zu nutzen und um jede Rotation in Richtung Wert als Stil zu nutzen.

Die größte Sektorengewichtung des Fonds liegt weiterhin bei integrierten Ölunternehmen und spiegelt die Einschätzung des Anlageverwalters hinsichtlich der Kostensenkungsmaßnahmen großer Mineralölgesellschaften wider. Weitere Schwerpunkte sind der Bergbau, Finanzwesen und spezifische Inlandsgelegenheiten.

Datum: 5. März 2018 – Invesco Global Asset Management DAC

| Performance des Fonds (ungeprüft)<br>(Jeweils in der Basiswährung der Anteilklasse,<br>Mittelwert, bei Wiederanlage der Bruttoerträge) | Währung | Prozentuale Veränderung:<br>in den letztenn<br>6 Monaten | in den letzten<br>12 Monaten | in den letzten<br>5 Jahren<br>(kumulativ) |
|---|---|---|---|---|
| Invesco UK Equity Fund - „A AD"-Anteile | GBP | 2,27 | 9,55 | 61,54 |
| Invesco UK Equity Fund - „C AD"-Anteile | GBP | 2,46 | 10,09 | 66,32 |
| Invesco UK Equity Fund - „E Acc EUR"-Anteile | EUR | 3,47 | 6,61 | 51,78 |
| Invesco UK Equity Fund - „Z AD"-Anteile | GBP | 2,64 | 10,46 | k/A |
| FTSE All Share Index (Vergleichsindex) | GBP | 3,92 | 11,28 | 50,25 |
| *Morningstar GIF OS UK Large-Cap Blend Equity | GBP | 3,28 | 10,10 | 45,38 |

Quelle: Morningstar

* zu Vergleichszwecken

Angaben zum Nettoinventarwert für den 31. Januar 2018, 31. Januar 2017 und 31. Januar 2016 finden Sie auf den Seiten 43 und 44.

**Preise und Erträge (ungeprüft)**

In der folgenden Tabelle werden die höchsten und niedrigsten Anteilwerte der Fondsanteile sowie die jährliche Ertragsausschüttung des Fonds gemäß Auszahlungsdatum für die letzten zehn Jahre wiedergegeben.

| Kalender-jahr | Höchst-preis „A AD"-Anteile GBP | Niedrigst-preis „A AD"-Anteile GBP | Höchst-preis „C AD"-Anteile GBP | Niedrigst-preis „C AD"-Anteile GBP | Höchst-preis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigst-preis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Höchst-preis „Z AD"-Anteile GBP | Niedrigst-preis „Z AD"-Anteile GBP |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 4,87 | 3,26 | 5,10 | 3,39 | 5,62 | 3,70 | k/A | k/A |
| 2010 | 5,21 | 4,36 | 5,48 | 4,58 | 6,38 | 5,34 | k/A | k/A |
| 2011 | 5,30 | 5,08 | 5,58 | 5,32 | 6,68 | 6,24 | k/A | k/A |
| 2012 | 5,45 | 4,59 | 5,72 | 4,82 | 6,69 | 5,56 | k/A | k/A |
| 2013 | 8,17 | 6,13 | 8,60 | 6,45 | 10,53 | 7,86 | 11,17 | 9,89 |
| 2014 | 8,42 | 7,22 | 8,86 | 7,60 | 11,28 | 9,81 | 11,58 | 10,03 |
| 2015 | 9,06 | 7,51 | 9,50 | 7,90 | 13,92 | 10,88 | 12,54 | 10,43 |
| 2016 | 7,98 | 6,72 | 8,40 | 7,04 | 11,80 | 9,44 | 11,10 | 9,28 |
| 2017 | 9,09 | 6,72 | 9,57 | 7,04 | 11,69 | 9,20 | 12,64 | 9,28 |
| 2018* | 9,78 | 8,64 | 10,30 | 9,05 | 12,27 | 10,97 | 13,61 | 11,94 |

| | Nettoertragsausschüttung | | | Nettoertrag pro GBP 1.000, angelegt im August 2001 zu einem Preis von GBP 4,15 pro Anteil | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Kalender-jahr | „A AD"-Anteile GBP | „C AD"-Anteile GBP | „Z AD"-Anteile GBP | „A AD"-Anteile GBP | „C AD"-Anteile GBP | „Z AD"-Anteile GBP |
| 2009 | 0,1469 | 0,1529 | k/A | 35,40 | 36,84 | k/A |
| 2010 | 0,0801 | 0,0838 | k/A | 19,30 | 20,19 | k/A |
| 2011 | 0,0860 | 0,1206 | k/A | 20,72 | 29,06 | k/A |
| 2012 | 0,1030 | 0,1401 | k/A | 24,82 | 33,76 | k/A |
| 2013 | 0,1184 | 0,1588 | k/A | 28,53 | 38,27 | k/A |
| 2014 | 0,0923 | 0,1427 | 0,0192 | 22,24 | 34,39 | 4,63 |
| 2015 | 0,1104 | 0,1659 | 0,2354 | 26,60 | 39,98 | 56,72 |
| 2016 | 0,1179 | 0,1758 | 0,2492 | 28,41 | 42,36 | 60,05 |
| 2017 | 0,1561 | 0,2143 | 0,2996 | 37,61 | 51,64 | 72,19 |
| 2018* | 0,1596 | 0,2257 | 0,3265 | 38,46 | 54,39 | 78,67 |

* zum 28. Februar 2018

Quelle: Invesco Global Asset Management DAC

Ausschüttungen werden gegebenenfalls jährlich am 12. Februar an die Inhaber von „A"-, „C"- und „Z"-Anteilen ausgezahlt und sind in Erläuterung 10 aufgeführt. Berichte über die Entwicklung des Fonds werden bis spätestens 31. Mai und 30. September herausgegeben und den Anteilinhabern auf Anforderung kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Bitte beachten Sie, dass die Entwicklung in der Vergangenheit nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Entwicklung ist.

# Invesco UK Equity Fund

Portfoliobestand

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen – (nach Industriesektoren aufgeschlüsselt)<br>(Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben)<br>Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert GBP | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **FINANZWESEN (26,16 %) (31. Januar 2017: 33,60 %)** | | | |
| Aviva Plc | 1.397.236 | 7.202.752 | 4,88 |
| Barclays Plc | 4.210.678 | 8.432.935 | 5,71 |
| esure Group Plc | 938.766 | 2.252.100 | 1,52 |
| Harworth Group Plc | 1.589.184 | 1.771.940 | 1,20 |
| Lake Acquistions Ltd* | 1.436.385 | 9.336 | 0,00 |
| Legal & General Group Plc | 1.915.442 | 5.197.552 | 3,52 |
| Melrose Industries Plc | 17.251 | 39.298 | 0,03 |
| Royal Bank of Scotland Group Plc | 1.252.544 | 3.617.347 | 2,45 |
| RSA Insurance Group Plc | 685.418 | 4.255.760 | 2,88 |
| Secure Trust Bank Plc | 78.475 | 1.392.931 | 0,94 |
| TP ICAP Plc | 630.522 | 3.408.602 | 2,31 |
| Zegona Communications Plc | 818.212 | 1.059.585 | 0,72 |
| | | 38.640.138 | 26,16 |
| **ENERGIE (17,77 %) (31. Januar 2017: 15,80 %)** | | | |
| BP Plc | 2.499.705 | 12.673.504 | 8,58 |
| Royal Dutch Shell Plc | 548.473 | 13.576.078 | 9,19 |
| | | 26.249.582 | 17,77 |
| **KONSUMGÜTER, ZYKLISCH (17,53 %) (31. Januar 2017: 15,25 %)** | | | |
| Coats Group Plc | 4.840.018 | 3.823.614 | 2,59 |
| Debenhams Plc | 3.074.603 | 936.832 | 0,63 |
| easyJet Plc | 253.678 | 4.240.228 | 2,87 |
| International Consolidated Airlines Group SA | 603.625 | 3.863.200 | 2,62 |
| J D Wetherspoon Plc | 258.113 | 3.256.095 | 2,21 |
| Marks & Spencer Group Plc | 1.482.869 | 4.478.264 | 3,03 |
| N Brown Group Plc | 723.386 | 1.506.090 | 1,02 |
| Pets at Home Group Plc | 790.623 | 1.409.681 | 0,95 |
| Thomas Cook Group Plc | 1.873.462 | 2.379.297 | 1,61 |
| | | 25.893.301 | 17,53 |
| **KONSUMGÜTER, NICHT ZYKLISCH (14,31 %) (31. Januar 2017: 10,47 %)** | | | |
| Babcock International Group Plc | 325.042 | 2.213.536 | 1,50 |
| BTG Plc | 225.045 | 1.699.652 | 1,15 |
| Dairy Crest Group Plc | 600.848 | 3.510.455 | 2,38 |
| G4S Plc | 1.273.644 | 3.607.597 | 2,44 |
| GlaxoSmithKline Plc | 129.143 | 1.724.059 | 1,17 |
| IXICO Plc | 42.056 | 15.771 | 0,01 |
| J Sainsbury Plc | 1.741.320 | 4.438.625 | 3,01 |
| Lombard Medical Inc | 301.322 | 21.278 | 0,01 |
| Scotia Holdings Plc* | 279.000 | - | - |
| Spire Healthcare Group Plc | 648.484 | 1.586.192 | 1,07 |
| Vectura Group Plc | 1.962.858 | 1.962.367 | 1,33 |
| Vernalis Plc | 4.947.848 | 361.193 | 0,24 |
| | | 21.140.725 | 14,31 |
| **KOMMUNIKATION (10,42 %) (31. Januar 2017: 8,80 %)** | | | |
| BT Group Plc | 2.198.660 | 5.627.470 | 3,81 |
| KCOM Group Plc | 2.899.742 | 2.493.778 | 1,69 |
| TalkTalk Telecom Group Plc | 1.574.379 | 1.708.201 | 1,16 |
| Vodafone Group Plc | 2.481.149 | 5.559.015 | 3,76 |
| | | 15.388.464 | 10,42 |

# Invesco UK Equity Fund

Portfoliobestand (Fortsetzung)

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen – (nach Industriesektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert GBP | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **INDUSTRIE (10,33 %) (31. Januar 2017: 8,31 %)** | | | |
| BAE Systems Plc | 1.052.711 | 6.242.576 | 4,23 |
| Balfour Beatty Plc | 1.515.282 | 4.268.549 | 2,89 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 330.163 | 2.871.758 | 1,94 |
| Stagecoach Group Plc | 1.229.586 | 1.877.578 | 1,27 |
| | | 15.260.461 | 10,33 |
| **GRUNDSTOFFE (6,90 %) (31. Januar 2017: 4,07 %)** | | | |
| First Quantum Minerals Ltd | 293.093 | 3.062.983 | 2,08 |
| Glencore Plc | 1.202.611 | 4.921.084 | 3,33 |
| Randgold Resources Ltd | 30.798 | 2.202.057 | 1,49 |
| | | 10.186.124 | 6,90 |
| **VERSORGUNGSUNTERNEHMEN (Null) (31. Januar 2017: 4,70 %)** | | | |
| **Gesamtwert der Anlagen (Aufwand: GBP 142.363.153)** | | **152.758.795** | **103,42** |

* Nicht börsennotierte Wertpapiere: Der beizulegende Zeitwert wird mit Umsicht und in gutem Glauben von einer dazu befähigten Person bestimmt und vom Anlageverwalter im Namen des Verwaltungsrats genehmigt.

**Offene Währungsterminkontrakte (0,06 %) (31. Januar 2017: 0,03 %)**

| | | Vertragspartner | Fälligkeit | Nicht realisierter Gew./(Verl.) GBP | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gewinn** | | | | | |
| Kauf von CAD 330.000 | Verkauf von GBP 189.302 | BNY Mellon | 09.02.2018 | 302 | 0,00 |
| Kauf von GBP 252.177 | Verkauf von CAD 430.000 | BNY Mellon | 09.02.2018 | 5.118 | 0,00 |
| Kauf von GBP 3.343.030 | Verkauf von CAD 5.660.000 | CIBC | 09.02.2018 | 91.041 | 0,06 |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **96.461** | **0,06** |
| **Verlust** | | | | | |
| Kauf von CAD 680.000 | Verkauf von GBP 394.995 | BNY Mellon | 09.02.2018 | (4.297) | (0,00) |
| **Nicht realisierter Verlust aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **(4.297)** | **(0,00)** |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, netto** | | | | **92.164** | **0,06** |
| **Finanzielle Vermögenswerte (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **152.855.256** | **103,48** |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **(4.297)** | **-** |
| **Barmittel und liquide Mittel (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **142.918** | **0,10** |
| **Banküberziehung (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **(2.703)** | **-** |
| **Andere kurzfristige Nettoverbindlichkeiten** | | | | **(5.288.824)** | **(3,58)** |
| **Gesamtwert des Fonds zum 31. Januar 2018** | | | | **147.702.350** | **100,00** |

| **Analyse der Gesamtanlagen (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt. | 99,62 |
| Sonstige Anlagen | 0,38 |
| | 100,00 |

## Invesco UK Equity Fund

Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft)

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| Käufe | Aufwand in GBP |
|---|---|
| Short Term Investments Company (Global Series) Plc - Sterling Liquidity Portfolio Agency Class | 15.819.212 |
| J Sainsbury Plc | 4.540.864 |
| Spire Healthcare Group Plc | 2.793.706 |
| Rolls-Royce Holdings Plc | 2.640.985 |
| Glencore Plc | 2.443.264 |
| Randgold Resources Ltd | 2.167.992 |
| BT Group Plc | 2.047.218 |
| GlaxoSmithKline Plc | 1.753.373 |
| Vodafone Group Plc | 1.497.562 |
| Pets at Home Group Plc | 1.343.981 |
| Marks & Spencer Group Plc | 1.334.500 |
| Debenhams Plc | 1.324.845 |
| Saga Plc | 1.048.337 |
| Babcock International Group Plc | 858.028 |
| Secure Trust Bank Plc | 637.357 |
| Royal Bank of Scotland Group Plc | 636.366 |
| G4S Plc | 568.989 |
| First Quantum Minerals Ltd | 520.198 |
| Lloyds Banking Group Plc | 504.233 |
| Stagecoach Group Plc | 384.985 |
| Sonstige Käufe | 461.025 |
| **Gesamtaufwand für Käufe seit dem 1. Februar 2017** | **45.327.020** |

| Verkäufe | Erlös in GBP |
|---|---|
| Short Term Investments Company (Global Series) Plc - Sterling Liquidity Portfolio Agency Class | 15.819.212 |
| Lloyds Banking Group Plc | 5.030.805 |
| Legal & General Group Plc | 4.640.527 |
| Royal Bank of Scotland Group Plc | 4.325.408 |
| Centrica Plc | 3.863.801 |
| SSE Plc | 3.533.827 |
| Coats Group Plc | 3.503.432 |
| HSBC Holdings Plc | 3.312.917 |
| Rentokil Initial Plc | 3.159.822 |
| International Consolidated Airlines Group SA | 2.535.517 |
| Rio Tinto Plc | 2.005.548 |
| J D Wetherspoon Plc | 1.641.761 |
| Schroders Plc | 1.596.211 |
| Thomas Cook Group Plc | 1.360.098 |
| Vodafone Group Plc | 1.357.360 |
| Royal Dutch Shell Plc | 1.306.689 |
| BP Plc | 1.280.754 |
| BTG Plc | 1.134.258 |
| Aviva Plc | 976.508 |
| BAE Systems Plc | 911.787 |
| Zegona Communications plc | 909.530 |
| Glencore Plc | 873.769 |
| Spire Healthcare Group Plc | 873.047 |
| esure Group Plc | 835.682 |
| Sonstige Verkäufe | 5.863.948 |
| **Gesamterlös aus Verkäufen seit dem 1. Februar 2017** | **72.652.218** |

Ein Verzeichnis, das für jedes Wertpapier die gesamten Käufe und Verkäufe auflistet, die während des Geschäftsjahres getätigt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Untervertriebsgesellschaft und beim Repräsentanten in Hongkong, bei der deutschen Untervertriebsgesellschaft und Informationsstelle und bei der Vertriebsgesellschaft für Österreich erhältlich.

**Bericht des Anlageberaters im Auftrag der Verwaltungsgesellschaft**

**Übersicht über Markt und Wirtschaft**
Während der zwölf Monate bis zum 31. Januar 2018 rentierte der Fonds mit 8,06 % (USD, Gesamtrendite). Dieses Ergebnis platzierte den Fond im vierten Quartil seiner Vergleichsgruppe GIF OS Property – Indirect Global Sektor. Dabei wirkte sich die Titelauswahl positiv aus, während die Marktallokation sich im Berichtszeitraum als Negativfaktor für die relative Performance erwies. Die absolute Performance war im Berichtszeitraum positiv. Hauptsächlich vorteilhaft zur relativen Performance beigetragen haben die Aktienauswahl im Vereinigten Königreich, Deutschland und den USA. Der relativen Performance am meisten geschadet haben im Berichtszeitraum die Aktienauswahl in Japan, Österreich und Frankreich. Während wir die Notwendigkeit erkennen, in einem ertragshungrigen Umfeld attraktive Renditechancen anzubieten, favorisiert unser Portfolio insgesamt Unternehmen mit höherwertigen Anlagen, Engagement in Märkten mit Angebotsknappheit, generell weniger fremdfinanzierten Bilanzen und vor allem mit Chancen, ein überdurchschnittliches Ertragswachstum zu erzielen. Es ist unwahrscheinlich, dass Portfolios in Anbetracht eines unvorhersehbaren makro- und geopolitischen Umfelds eine aktive Übergewichtung einzelner Länder oder Währungen aufweisen. Stattdessen ordneten wir das Risiko bestimmten Aktiengelegenheiten zu, bei denen ein attraktiver relativer Wert wahrgenommen wird.

Im Jahr 2017 kam es zu einer weltweiten Synchronisation positiven Wirtschaftswachstums, moderater Inflation und einem verhältnismäßig stabileren geopolitischen Umfeld. Die allgemeinen Aktienmärkte zeigten Stärke, während die Renditen der Staatsanleihen in Erwartung von Zinserhöhungen in den USA und der Aussicht auf rückläufige Stimulierung in Europa moderat stiegen. Der US-Dollar zeigte eine wesentliche Schwäche gegenüber vielen anderen wichtigen globalen Währungen. Die REIT-Märkte zeigten eine recht breite Leistungsstreuung zwischen Ländern und Immobilientypen. REITs mit einem defensiveren Cashflow und höheren Renditen erzielten eine schwächere Performance. Dazu zählten insbesondere die REITs US-amerikanischer Gesundheits- und Einkaufszentren. REITs mit eher zyklischen Eigenschaften entwickelten sich tendenziell gut, darunter REITs in den peripheren Ländern Europas, in Singapur und die Immobilienentwickler in Hongkong. Globale börsennotierte Immobilien beendeten den Berichtszeitraum mit einem Abschlag auf ihren Nettoinventarwert. Von der anstehenden Gewinnberichterstattung werden in Europa relativ positive Ergebnisse und in den USA und Australien ein gedämpfteres, aber dennoch positives Gewinnwachstum erwartet. Gestützt von der stabilen Dividende des Sektors, bleiben die Gewinnwachstumserwartungen für globale börsennotierte Immobilien für das Jahr 2018 im mittleren einstelligen Bereich. Die zugrunde liegenden Immobilienmärkte weltweit unterstützen weiterhin REITs mit aktiven Geschäftsmodellen, wobei die Nachfrage nach Gebäuden nach wie vor hoch und das Mietpreiswachstum immer noch breit gefächert ist.

Der Weg zurück zur Zinsnormalisierung wird vermutlich von weiteren wesentlichen Veränderungen der relativen Preisentwicklung der Weltwährungen und von Perioden der Volatilität für die Kapitalmärkte gekennzeichnet sein. Börsennotierte Immobilienunternehmen halten jedoch allgemein ihre Finanzdisziplin aufrecht und liefern weiterhin ein Cashflow-Wachstum, das von der globalen Wirtschaftsexpansion angetrieben wird. Viele Immobilienunternehmen profitieren auch von jährlichen inflationsgebundenen Mietsteigerungen. Ein moderates Maß an Entwicklungstätigkeit wird von entsprechend qualifizierten Managementteams realisiert, die Zugriff auf unterversorgte Immobilienmärkte haben. Unsere Portfolios wollen weiterhin von der Wertgenerierung börsennotierter Unternehmen profitieren, die in Märkten mit einer unverkennbaren Mietnachfrage aktiv neue Objekte bereitstellen. Innerhalb des breiteren Anlagekontextes scheinen die Cashflow-Sicherheit, die von Fundamentalwerten getriebenen Ertragswachstumschancen und der Sachwertcharakter von Immobilien für diversifizierte Anleger eine relative Attraktivität zu bieten.

Datum: 5. März 2018 – Invesco Global Asset Management DAC

| Performance des Fonds (ungeprüft)<br>(Jeweils in der Basiswährung der Anteilklasse,<br>Mittelwert, bei Wiederanlage der Bruttoerträge) | Währung | Prozentuale Veränderung:<br>in den letzten 6 Monaten | in den letzten 12 Monaten | in den letzten 5 Jahren (kumulativ) |
|---|---|---|---|---|
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „A AD"-Anteile | USD | 1,85 | 8,06 | 20,41 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „A Acc"-Anteile | USD | 1,94 | 8,13 | k/A |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „A Acc EUR HGD"-Anteile | EUR | 0,74 | 5,96 | 14,79 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „A AD GBP"-Anteile | GBP | (5,60) | (4,85) | 34,31 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „C Acc"-Anteile | USD | 2,10 | 8,67 | 23,43 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „C Acc EUR HGD"-Anteile | EUR | 1,01 | 6,47 | 17,75 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „C Acc RMB"-Anteile | CNY | (4,50) | (0,61) | k/A |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „E Acc EUR"-Anteile | EUR | (4,45) | (7,56) | 24,94 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „I Acc EUR"-Anteile | EUR | (3,31) | (5,22) | 42,07 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z AD"-Anteile | USD | 2,17 | 8,75 | k/A |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z Acc EUR"-Anteile | EUR | (3,68) | (6,03) | k/A |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z Acc EUR HGD"-Anteile* | EUR | k/A | k/A | k/A |
| FTSE EPRA/NAREIT Developed TR USD (Vergleichsindex) | USD | 1,17 | 6,15 | 40,05 |
| **Morningstar GIF OS Property – Indirect Global | USD | 4,04 | 11,03 | 21,74 |

Quelle: Morningstar

* Die Anteilklasse wurde am 22 November 2017 aufgelegt.

** zu Vergleichszwecken

Angaben zum Nettoinventarwert für den 31. Januar 2018, 31. Januar 2017 und 31. Januar 2016 finden Sie auf den Seiten 43 und 44.

**Preise und Erträge (ungeprüft)**

In der folgenden Tabelle werden die höchsten und niedrigsten Anteilwerte der Fondsanteile sowie die jährliche Ertragsausschüttung des Fonds gemäß Auszahlungsdatum seit seiner Auflegung wiedergegeben.

| Kalenderjahr | Höchstpreis „A AD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A AD"-Anteile USD | Höchstpreis „A Acc"-Anteile USD | Niedrigstpreis „A Acc"-Anteile USD | Höchstpreis „A Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „A Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Höchstpreis „A AD GBP"-Anteile GBP | Niedrigstpreis „A AD GBP"-Anteile GBP | Höchstpreis „C Acc"-Anteile USD | Niedrigstpreis „C Acc"-Anteile USD | Höchstpreis „C Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „C Acc EUR HGD"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | 8,32 | 4,22 | k/A | k/A | k/A | k/A | 5,20 | 3,03 | 9,01 | 4,55 | 8,15 | 4,02 |
| 2010 | 9,65 | 7,41 | k/A | k/A | k/A | k/A | 6,05 | 4,74 | 10,69 | 8,19 | 9,57 | 7,37 |
| 2011 | 10,00 | 7,60 | k/A | k/A | k/A | k/A | 6,27 | 4,95 | 11,23 | 8,54 | 9,52 | 9,23 |
| 2012 | 10,05 | 8,83 | k/A | k/A | k/A | k/A | 6,42 | 5,67 | 11,47 | 9,24 | 10,02 | 7,60 |
| 2013 | 11,99 | 10,18 | k/A | k/A | k/A | k/A | 7,93 | 6,44 | 13,88 | 11,79 | 12,16 | 10,32 |
| 2014 | 12,27 | 10,43 | k/A | k/A | 10,94 | 10,00 | 7,91 | 6,39 | 14,46 | 12,23 | 12,61 | 10,68 |
| 2015 | 12,96 | 11,00 | k/A | k/A | 11,55 | 9,84 | 8,62 | 7,16 | 15,30 | 13,12 | 13,34 | 11,41 |
| 2016 | 11,88 | 10,50 | 11,82 | 10,00 | 11,74 | 10,47 | 8,06 | 7,23 | 14,19 | 12,67 | 12,32 | 10,99 |
| 2017 | 13,04 | 10,50 | 11,82 | 10,00 | 12,92 | 10,47 | 10,00 | 7,23 | 15,77 | 12,67 | 13,60 | 10,99 |
| 2018* | 12,88 | 11,62 | 11,77 | 10,63 | 12,49 | 11,48 | 9,85 | 8,94 | 15,82 | 14,21 | 13,23 | 12,12 |

| Kalenderjahr | Höchstpreis „C Acc RMB"-Anteile CNY | Niedrigstpreis „C Acc RMB"-Anteile CNY | Höchstpreis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „E Acc EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „I Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „I Acc EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „Z AD"-Anteile USD | Niedrigstpreis „Z AD"-Anteile USD | Höchstpreis „Z Acc EUR"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „Z Acc EUR"-Anteile EUR | Höchstpreis „Z Acc EUR HGD"-Anteile EUR | Niedrigstpreis „Z Acc EUR HGD"-Anteile EUR |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2009 | k/A | k/A | 5,93 | 3,46 | 6,16 | 3,56 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2010 | k/A | k/A | 7,33 | 5,67 | 7,81 | 5,90 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2011 | k/A | k/A | 7,47 | 7,05 | 7,97 | 7,54 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2012 | k/A | k/A | 7,31 | 5,98 | 7,98 | 6,48 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| 2013 | k/A | k/A | 9,74 | 7,92 | 11,03 | 9,11 | 10,89 | 9,89 | 10,66 | 9,77 | k/A | k/A |
| 2014 | k/A | k/A | 10,48 | 8,08 | 12,38 | 9,32 | 11,87 | 10,03 | 13,15 | 9,98 | k/A | k/A |
| 2015 | k/A | k/A | 12,42 | 10,17 | 14,77 | 12,22 | 12,55 | 10,63 | 15,64 | 12,89 | k/A | k/A |
| 2016 | k/A | k/A | 11,31 | 9,74 | 13,71 | 11,84 | 11,50 | 10,01 | 14,41 | 12,43 | k/A | k/A |
| 2017 | 108,53 | 100 | 12,23 | 9,74 | 15,04 | 11,84 | 12,59 | 10,10 | 15,72 | 12,43 | k/A | k/A |
| 2018* | 110,61 | 103,78 | 12,05 | 10,52 | 15,08 | 13,42 | 12,46 | 11,18 | 15,66 | 13,86 | 10,16 | 9,92 |

**Preise und Erträge (ungeprüft) (Fortsetzung)**

| | Nettoertragsausschüttung | | | Nettoertrag pro USD 1.000, angelegt im August 2005 zu einem Preis von USD 10,00 pro Anteil | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Kalender-jahr | „A AD"-Anteile USD | „A AD GBP"-Anteile GBP | „Z AD"-Anteile USD | „A AD"-Anteile USD | „A AD GBP"-Anteile GBP | „Z AD"-Anteile USD |
| 2009 | 0,2324 | 0,1628 | k/A | 23,24 | 16,28 | k/A |
| 2010 | 0,1471 | 0,0911 | k/A | 14,71 | 9,11 | k/A |
| 2011 | 0,0902 | 0,0587 | k/A | 9,02 | 5,87 | k/A |
| 2012 | 0,1060 | 0,0673 | k/A | 10,60 | 6,73 | k/A |
| 2013 | 0,1090 | 0,0690 | k/A | 10,90 | 6,90 | k/A |
| 2014 | 0,0985 | 0,0596 | 0,0541 | 9,85 | 5,96 | 5,41 |
| 2015 | 0,1051 | 0,0704 | 0,1761 | 10,51 | 7,04 | 17,61 |
| 2016 | 0,1089 | 0,0766 | 0,1806 | 10,89 | 7,66 | 18,06 |
| 2017 | 0,1042 | 0,0837 | 0,1762 | 10,42 | 8,37 | 17,62 |
| 2018* | 0,1475 | 0,1042 | 0,2193 | 14,75 | 10,42 | 21,93 |

* zum 28. Februar 2018

Quelle: Invesco Global Asset Management DAC

Ausschüttungen werden gegebenenfalls jährlich am 12. Februar an die Inhaber von „A"-, „C"- und „Z"-Anteilen ausgezahlt und sind in Erläuterung 10 aufgeführt. Berichte über die Entwicklung des Fonds werden bis spätestens 31. Mai und 30. September herausgegeben und den Anteilinhabern auf Anforderung kostenlos zur Verfügung gestellt.

Der Preis der Anteile und deren Erträge können sowohl steigen als auch fallen. Bitte beachten Sie, dass die Entwicklung in der Vergangenheit nicht notwendigerweise ein Hinweis auf die künftige Entwicklung ist.

# Invesco Global Real Estate Securities Fund

Portfoliobestand

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **VEREINIGTE STAATEN (47,39 %) (31. Januar 2017: 53,82 %)** | | | |
| Acadia Realty Trust | 8.492 | 207.842 | 0,36 |
| Alexandria Real Estate Equities Inc | 2.720 | 342.407 | 0,60 |
| American Campus Communities Inc | 9.807 | 374.578 | 0,66 |
| American Homes 4 Rent | 20.915 | 420.705 | 0,74 |
| American Tower Corp | 2.448 | 355.339 | 0,62 |
| Apple Hospitality REIT Inc | 22.052 | 430.345 | 0,75 |
| AvalonBay Communities Inc | 4.887 | 815.763 | 1,43 |
| Boston Properties Inc | 9.929 | 1.186.466 | 2,08 |
| Brandywine Realty Trust | 13.937 | 243.688 | 0,43 |
| Brixmor Property Group Inc | 15.674 | 254.546 | 0,45 |
| Columbia Property Trust Inc | 12.303 | 265.437 | 0,46 |
| Cousins Properties Inc | 48.005 | 428.445 | 0,75 |
| Crown Castle International Corp | 2.851 | 313.738 | 0,55 |
| Digital Realty Trust Inc | 3.217 | 342.836 | 0,60 |
| EastGroup Properties Inc | 1.056 | 89.100 | 0,16 |
| Education Realty Trust Inc | 10.894 | 353.020 | 0,62 |
| Equinix Inc | 757 | 332.830 | 0,58 |
| Equity Residential | 18.925 | 1.146.666 | 2,01 |
| Essex Property Trust Inc | 3.447 | 781.797 | 1,37 |
| Extra Space Storage Inc | 8.509 | 705.609 | 1,24 |
| Federal Realty Investment Trust | 6.562 | 784.454 | 1,37 |
| GGP Inc | 26.256 | 606.907 | 1,06 |
| HCP Inc | 8.201 | 193.462 | 0,34 |
| Healthcare Realty Trust Inc | 24.883 | 732.182 | 1,28 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 27.011 | 562.504 | 0,98 |
| Hudson Pacific Properties Inc | 28.252 | 880.756 | 1,54 |
| Invitation Homes Inc | 13.049 | 287.143 | 0,50 |
| Kilroy Realty Corp | 4.730 | 330.840 | 0,58 |
| Liberty Property Trust | 18.131 | 732.039 | 1,28 |
| Macerich Co | 8.361 | 537.403 | 0,94 |
| Mid-America Apartment Communities Inc | 5.130 | 476.910 | 0,83 |
| National Health Investors Inc | 5.196 | 360.525 | 0,63 |
| National Retail Properties Inc | 10.962 | 426.148 | 0,75 |
| Park Hotels & Resorts Inc | 16.680 | 482.969 | 0,85 |
| Pebblebrook Hotel Trust | 6.293 | 241.872 | 0,42 |
| Prologis Inc | 26.253 | 1.651.708 | 2,89 |
| Public Storage | 7.523 | 1.456.754 | 2,55 |
| QTS Realty Trust Inc | 10.152 | 491.205 | 0,86 |
| Realty Income Corp | 12.521 | 656.914 | 1,15 |
| Regency Centers Corp | 4.980 | 307.839 | 0,54 |
| Retail Opportunity Investments Corp | 17.298 | 313.353 | 0,55 |
| Simon Property Group Inc | 11.700 | 1.903.064 | 3,33 |
| SL Green Realty Corp | 3.038 | 298.347 | 0,52 |
| Sun Communities Inc | 5.541 | 488.439 | 0,86 |
| Sunstone Hotel Investors Inc | 19.450 | 326.079 | 0,57 |
| Terreno Realty Corp | 5.545 | 193.437 | 0,34 |
| Ventas Inc | 7.695 | 420.570 | 0,74 |
| Vornado Realty Trust | 9.297 | 652.696 | 1,14 |
| Washington Real Estate Investment Trust | 7.245 | 204.055 | 0,36 |
| Welltower Inc | 11.544 | 675.844 | 1,18 |
| | | 27.067.575 | 47,39 |
| **JAPAN (11,84 %) (31. Januar 2017: 10,99 %)** | | | |
| Activia Properties Inc | 34 | 151.441 | 0,26 |
| Advance Residence Investment Corp | 95 | 243.930 | 0,43 |
| AEON REIT Investment Corp | 122 | 133.861 | 0,23 |
| Daiwa House REIT Investment Corp | 84 | 206.728 | 0,36 |
| Daiwa Office Investment Corp | 57 | 329.083 | 0,58 |
| Fukuoka REIT Corp | 41 | 69.053 | 0,12 |

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **JAPAN (11,84 %) (31. Januar 2017: 10,99 %) (Fortsetzung)** | | | |
| GLP J-Reit | 284 | 330.017 | 0,58 |
| Hulic Co Ltd | 31.400 | 398.796 | 0,70 |
| Hulic Reit Inc | 83 | 130.366 | 0,23 |
| Japan Hotel REIT Investment Corp | 507 | 376.842 | 0,66 |
| Japan Logistics Fund Inc | 16 | 30.257 | 0,05 |
| Japan Real Estate Investment Corp | 64 | 328.311 | 0,57 |
| Kenedix Office Investment Corp | 13 | 82.284 | 0,14 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 49.354 | 947.265 | 1,66 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 51.090 | 1.341.303 | 2,35 |
| Mitsui Fudosan Logistics Park Inc | 29 | 100.377 | 0,18 |
| Nippon Building Fund Inc | 50 | 268.214 | 0,47 |
| Sumitomo Realty & Development Co Ltd | 23.000 | 884.160 | 1,55 |
| Tokyo Tatemono Co Ltd | 19.800 | 318.638 | 0,56 |
| United Urban Investment Corp | 59 | 93.483 | 0,16 |
| | | 6.764.409 | 11,84 |
| **HONGKONG (6,07 %) (31. Januar 2017: 5,77 %)** | | | |
| Hang Lung Properties Ltd | 163.000 | 430.409 | 0,75 |
| Link REIT | 70.346 | 622.246 | 1,09 |
| New World Development Co Ltd | 429.000 | 693.940 | 1,22 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | 63.845 | 1.109.073 | 1,94 |
| Swire Properties Ltd | 120.200 | 419.221 | 0,73 |
| Wharf Holdings Ltd | 47.000 | 192.469 | 0,34 |
| | | 3.467.358 | 6,07 |
| **AUSTRALIEN (5,81 %) (31. Januar 2017: 6,08 %)** | | | |
| BGP Holdings Plc* | 3.150.940 | - | - |
| Dexus | 46.938 | 362.243 | 0,64 |
| Goodman Group | 109.407 | 716.186 | 1,25 |
| GPT Group | 103.850 | 423.040 | 0,74 |
| Mirvac Group | 186.612 | 330.544 | 0,58 |
| Scentre Group | 370.091 | 1.243.573 | 2,18 |
| Westfield Corp | 32.489 | 240.330 | 0,42 |
| | | 3.315.916 | 5,81 |
| **VEREINIGTES KÖNIGREICH (5,19 %) (31. Januar 2017: 4,36 %)** | | | |
| Big Yellow Group Plc | 20.943 | 252.236 | 0,44 |
| Derwent London Plc | 7.277 | 301.369 | 0,53 |
| Great Portland Estates Plc | 30.727 | 287.074 | 0,50 |
| Land Securities Group Plc | 39.061 | 552.092 | 0,97 |
| LondonMetric Property Plc | 88.555 | 224.847 | 0,39 |
| Segro Plc | 65.612 | 539.825 | 0,95 |
| Tritax Big Box REIT Plc | 233.521 | 493.554 | 0,86 |
| UNITE Group Plc | 27.673 | 311.934 | 0,55 |
| | | 2.962.931 | 5,19 |
| **FRANKREICH (4,01 %) (31. Januar 2017: 3,46 %)** | | | |
| ICADE | 4.108 | 442.696 | 0,77 |
| Klepierre SA | 13.141 | 604.096 | 1,06 |
| Unibail-Rodamco SE | 4.878 | 1.245.762 | 2,18 |
| | | 2.292.554 | 4,01 |
| **DEUTSCHLAND (3,89 %) (31. Januar 2017: 2,15 %)** | | | |
| Deutsche Wohnen SE | 16.134 | 723.600 | 1,27 |
| LEG Immobilien AG | 3.471 | 389.894 | 0,68 |
| Vonovia SE | 22.559 | 1.108.269 | 1,94 |
| | | 2.221.763 | 3,89 |
| **KANADA (2,85 %) (31. Januar 2017: 2,62 %)** | | | |
| Allied Properties Real Estate Investment Trust | 10.968 | 365.110 | 0,64 |

Zum 31. Januar 2018

| Wertpapieranlagen - (nach geographischen Sektoren aufgeschlüsselt) (Stammaktien, sofern nichts anderes angegeben) Anlagen | Bestand | Beizulegender Zeitwert USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|
| **KANADA (2,85 %) (31. Januar 2017: 2,62 %) (Fortsetzung)** | | | |
| Canadian Apartment Properties REIT | 9.265 | 270.192 | 0,47 |
| Chartwell Retirement Residences | 15.454 | 194.684 | 0,34 |
| H&R Real Estate Investment Trust | 13.400 | 228.077 | 0,40 |
| Killam Apartment Real Estate Investment Trust | 14.211 | 156.185 | 0,27 |
| RioCan Real Estate Investment Trust | 16.200 | 316.473 | 0,56 |
| SmartCentres Real Estate Investment Trust | 4.000 | 98.031 | 0,17 |
| | | 1.628.752 | 2,85 |
| **SINGAPUR (2,65 %) (31. Januar 2017: 2,07 %)** | | | |
| Ascendas Real Estate Investment Trust | 161.500 | 340.182 | 0,60 |
| CapitaLand Mall Trust | 135.700 | 218.399 | 0,38 |
| City Developments Ltd | 59.400 | 601.983 | 1,05 |
| Mapletree Commercial Trust | 76.700 | 99.399 | 0,17 |
| UOL Group Ltd | 36.500 | 255.068 | 0,45 |
| | | 1.515.031 | 2,65 |
| **KAIMANINSELN (2,38 %) (31. Januar 2017: 1,36 %)** | | | |
| CK Asset Holdings Ltd | 104.300 | 994.606 | 1,74 |
| Wharf Real Estate Investment Co Ltd | 53.000 | 365.460 | 0,64 |
| | | 1.360.066 | 2,38 |
| **IRLAND (1,97 %) (31. Januar 2017: 0,39 %)** | | | |
| Green REIT Plc | 135.098 | 268.039 | 0,47 |
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class** | 854.088 | 854.088 | 1,50 |
| | | 1.122.127 | 1,97 |
| **SCHWEDEN (1,87 %) (31. Januar 2017: 1,08 %)** | | | |
| Castellum AB | 17.520 | 301.213 | 0,53 |
| Fabege AB | 7.691 | 168.191 | 0,30 |
| Hufvudstaden AB | 22.968 | 366.745 | 0,64 |
| Wihlborgs Fastigheter AB | 9.443 | 230.240 | 0,40 |
| | | 1.066.389 | 1,87 |
| **SPANIEN (1,63 %) (31. Januar 2017: 1,06 %)** | | | |
| Hispania Activos Inmobiliarios SOCIMI SA | 4.853 | 102.239 | 0,18 |
| Inmobiliaria Colonial Socimi SA | 28.574 | 316.556 | 0,55 |
| Merlin Properties Socimi SA | 35.831 | 512.311 | 0,90 |
| | | 931.106 | 1,63 |
| **LUXEMBURG (1,23 %) (31. Januar 2017: 0,78 %)** | | | |
| Grand City Properties SA | 29.107 | 702.381 | 1,23 |
| **SCHWEIZ (0,78 %) (31. Januar 2017: 0,67 %)** | | | |
| Swiss Prime Site AG | 4.626 | 445.907 | 0,78 |
| **BERMUDA (0,56 %) (31. Januar 2017: 0,29 %)** | | | |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 44.608 | 320.732 | 0,56 |
| **NIEDERLANDE (0,08 %) (31. Januar 2017: 0,67 %)** | | | |
| InterXion Holding NV | 749 | 45.850 | 0,08 |
| **Gesamtwert der Anlagen (Aufwand: USD 54.442.895)** | | **57.230.847** | **100,20** |

* Nicht börsennotierte Wertpapiere: Der beizulegende Zeitwert wird mit Umsicht und in gutem Glauben von einer dazu befähigten Person bestimmt und vom Anlageverwalter im Namen des Verwaltungsrats genehmigt.

** Anlagefonds (siehe Erläuterung 3)

**Offene Währungsterminkontrakte (0,91 %) (31. Januar 2017: 0,79 %)**

| | | Vertragspartner | Fälligkeit | Nicht realisierter Gew./(Verl.) USD | Anteil am Fonds % |
|---|---|---|---|---|---|
| **Gewinn** | | | | | |
| Kauf von EUR 14.264.917 | Verkauf von USD 17.218.437 | BNY Mellon | 07.02.2018 | 555.268 | 0,97 |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **555.268** | **0,97** |
| **Verlust** | | | | | |
| Kauf von USD 1.565.604 | Verkauf von EUR 1.283.025 | BNY Mellon | 07.02.2018 | (33.010) | (0,06) |
| **Nicht realisierter Verlust aus offenen Währungsterminkontrakten, gesamt** | | | | **(33.010)** | **(0,06)** |
| **Nicht realisierter Gewinn aus offenen Währungsterminkontrakten, netto** | | | | **522.258** | **0,91** |
| **Finanzielle Vermögenswerte (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **57.786.115** | **101,17** |
| **Finanzielle Verbindlichkeiten (inkl. derivative Finanzinstrumente)** | | | | **(33.010)** | **(0,06)** |
| **Barmittel und liquide Mittel (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **282.751** | **0,50** |
| **Banküberziehung (siehe Erläuterung 6 und 7)** | | | | **(1.745)** | **-** |
| **Andere kurzfristige Nettoverbindlichkeiten** | | | | **(916.181)** | **(1,61)** |
| **Gesamtwert des Fonds zum 31. Januar 2018** | | | | **57.117.930** | **100,00** |

| **Analyse der Gesamtanlagen (ungeprüft)** | **% des Gesamtvermögens** |
|---|---|
| Übertragbare Wertpapiere mit amtlicher Börsennotierung oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt. | 96,66 |
| Anlagefonds | 1,46 |
| Sonstige Anlagen | 1,88 |
| | 100,00 |

## Invesco Global Real Estate Securities Fund

Veränderungen im Portfoliobestand (ungeprüft)

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| Käufe | Aufwand in USD |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class | 9.543.277 |
| Equity Residential | 1.014.778 |
| Sumitomo Realty & Development Co Ltd | 858.277 |
| Pebblebrook Hotel Trust | 761.895 |
| Deutsche Wohnen SE | 728.115 |
| Macerich Co | 663.604 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 651.295 |
| Prologis Inc | 649.140 |
| Healthcare Realty Trust Inc | 641.723 |
| New World Development Co Ltd | 632.117 |
| Invitation Homes Inc | 616.900 |
| Scentre Group | 609.666 |
| Hudson Pacific Properties Inc | 561.773 |
| Public Storage | 555.324 |
| Kimco Realty Corp | 551.231 |
| Sun Communities Inc | 516.287 |
| Tritax Big Box REIT Plc | 514.071 |
| Education Realty Trust Inc | 496.075 |
| QTS Realty Trust Inc | 495.350 |
| Park Hotels & Resorts Inc | 494.692 |
| Digital Realty Trust Inc | 493.735 |
| Federal Realty Investment Trust | 492.675 |
| American Tower Corp | 482.702 |
| Welltower Inc | 475.521 |
| Hongkong Land Holdings Ltd | 451.761 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 451.457 |
| Sonstige Käufe | 20.734.381 |
| **Gesamtaufwand für Käufe seit dem 1. Februar 2017** | **45.137.822** |

| Verkäufe | Erlös in USD |
|---|---|
| Short-Term Investments Co Global Series Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class | 8.689.189 |
| Simon Property Group Inc | 1.347.589 |
| AvalonBay Communities Inc | 1.293.657 |
| HCP Inc | 1.159.715 |
| Equity Residential | 1.113.853 |
| Mitsui Fudosan Co Ltd | 981.671 |
| Welltower Inc | 966.741 |
| National Retail Properties Inc | 904.667 |
| Sumitomo Realty & Development Co Ltd | 902.428 |
| Boston Properties Inc | 894.215 |
| Mitsubishi Estate Co Ltd | 892.845 |
| Sun Hung Kai Properties Ltd | 839.512 |
| Westfield Corp | 787.429 |
| Host Hotels & Resorts Inc | 779.591 |
| Unibail-Rodamco SE | 731.481 |
| Essex Property Trust Inc | 714.296 |
| Vornado Realty Trust | 712.910 |
| Digital Realty Trust Inc | 705.912 |
| Prologis Inc | 703.457 |
| Public Storage | 659.429 |
| Pebblebrook Hotel Trust | 637.007 |
| Sonstige Verkäufe | 35.042.761 |
| **Gesamterlös aus Verkäufen seit dem 1. Februar 2017** | **61.460.355** |

Ein Verzeichnis, das für jedes Wertpapier die gesamten Käufe und Verkäufe auflistet, die während des Geschäftsjahres getätigt wurden, ist auf Anfrage kostenlos am Geschäftssitz des Fonds oder bei der Untervertriebsgesellschaft und beim Repräsentanten in Hongkong, bei der deutschen Untervertriebsgesellschaft und Informationsstelle und bei der Vertriebsgesellschaft für Österreich erhältlich.

# Bilanz

Zum 31. Januar 2018

| | Erläuterungen | Invesco Asian Equity Fund USD | Invesco Continental European Equity Fund EUR | Invesco Global Select Equity Fund USD | Invesco Japanese Equity Core Fund JPY | Invesco UK Equity Fund GBP | Invesco Global Real Estate Securities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 1(d)/6/7 | 9.255.823 | 412.044 | 165.912 | 523.490.808 | 142.918 | 282.751 |
| Forderungen an Broker | 1(e) | 16.097.747 | 542.257 | 518.213 | 775.540 | 29.457 | 109.150 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 1(p)/7 | 7.759.817 | 2.983.763 | 24.272 | 354.612.264 | - | 35.459 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 1(b)/4/9 | 1.824.513.594 | 111.877.349 | 39.535.743 | 34.887.055.900 | 152.855.256 | 57.786.115 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | | 5.098.755 | 258.393 | 90.876 | 56.667.803 | 317.154 | 112.203 |
| **Aktiva insgesamt** | | **1.862.725.736** | **116.073.806** | **40.335.016** | **35.822.602.315** | **153.344.785** | **58.325.678** |
| **Passiva** | | | | | | | |
| Banküberziehung | 1(d)/6/7 | (3.157.518) | - | (4) | (9.130.557) | (2.703) | (1.745) |
| Vorfinanzierter Handel | 7 | (44.698) | (770) | - | (222.519.129) | (13.303) | (2.701) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | 1(e) | (2.112.114) | (544.794) | (377.060) | - | - | (249.571) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | 1(p)/7 | (31.318.734) | (169.893) | (85.671) | (400.932.085) | (2.943.605) | (592.948) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | 1(b)/4/9 | (653) | - | - | (286.026.236) | (4.297) | (33.010) |
| Ausschüttungen | 10 | (3.731.339) | (1.339.867) | (65.322) | (33.204.901) | (2.363.203) | (210.713) |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft | 1(g) | (1.559.654) | (115.169) | (52.629) | (40.645.381) | (218.898) | (47.898) |
| Gebühr des Verwalters | 1(g) | (447.787) | (32.413) | (13.250) | (9.965.268) | (57.704) | (10.067) |
| Aufgelaufene Ausgaben | 1(g) | (571.877) | (40.528) | (51.946) | (10.104.122) | (38.722) | (59.095) |
| **Passiva insgesamt (außer Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile)** | | **(42.944.374)** | **(2.243.434)** | **(645.882)** | **(1.012.527.679)** | **(5.642.435)** | **(1.207.748)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | | **1.819.781.362** | **113.830.372** | **39.689.134** | **34.810.074.636** | **147.702.350** | **57.117.930** |

Die begleitenden Erläuterungen 1 bis 15 auf den Seiten 49 bis 70 sind Bestandteil dieser Finanzausweise.

Gezeichnet für und im Namen von
Invesco Global Asset Management DAC, 28. Mai 2018

Verwaltungsrat: Cormac O'Sullivan

Verwaltungsrat: Matthieu Grosclaude

# Bilanz

Zum 31. Januar 2017

| | Invesco Asian Equity Fund USD | Invesco Continental European Equity Fund EUR | Invesco Global Select Equity Fund USD | Invesco Japanese Equity Core Fund JPY | Invesco UK Equity Fund GBP | Invesco Global Real Estate Securities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Aktiva** | | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 6.995.351 | 5.155 | 677.276 | 429.659.881 | 485 | 999.970 |
| Forderungen an Broker | 24.593.663 | - | - | 15.619.200 | - | 138.988 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 4.818.845 | 3.015.704 | 97.714 | 461.482.858 | 1.135.575 | 532.966 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 1.274.346.261 | 80.058.505 | 36.963.518 | 43.515.463.191 | 167.771.737 | 70.020.741 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 4.993.555 | 324.460 | 80.295 | 64.721.330 | 301.235 | 135.202 |
| **Aktiva insgesamt** | **1.315.747.675** | **83.403.824** | **37.818.803** | **44.486.946.460** | **169.209.032** | **71.827.867** |
| **Passiva** | | | | | | |
| Banküberziehung | (8.212) | (131.641) | (4.564) | (77.714.199) | (152.561) | (474) |
| Vorfinanzierter Handel | (33.821) | - | - | (55.842) | - | (4.996) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (13.188.892) | (1.817.946) | (15.335) | (221.495.312) | - | (119.892) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (1.240.298) | (249.972) | (45.679) | (319.296.883) | (34.990) | (205.519) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (1) | - | - | (777.085.239) | - | (8.292) |
| Ausschüttungen | (4.870.771) | (1.025.410) | (194.028) | (60.636.262) | (2.611.870) | (189.497) |
| Gebühr der Verwaltungsgesellschaft | (1.232.948) | (90.851) | (50.942) | (55.938.758) | (241.277) | (59.497) |
| Gebühr des Verwalters | (379.525) | (24.121) | (12.726) | (14.255.138) | (62.915) | (13.533) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (792.149) | (53.121) | (46.284) | (14.203.313) | (42.694) | (85.628) |
| **Passiva insgesamt (außer Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile)** | **(21.746.617)** | **(3.393.062)** | **(369.558)** | **(1.540.680.946)** | **(3.146.307)** | **(687.328)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **1.294.001.058** | **80.010.762** | **37.449.245** | **42.946.265.514** | **166.062.725** | **71.140.539** |

| | | 31. Januar 2018 Gesamtwert in Währung des Fonds Gesamt | Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile | Wert pro Anteil in Währung der Anteilklasse | 31. Januar 2017 Gesamtwert in Währung des Fonds Gesamt | Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile | Wert pro Anteil in Währung der Anteilklasse | 31. Januar 2016 Gesamtwert in Währung des Fonds Gesamt | Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile | Wert pro Anteil in Währung der Anteilklasse |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Invesco Asian Equity Fund (USD)** | | | | | | | | | | |
| A AD | USD | 345.353.189 | 34.718.289 | 9,95 | 270.730.398 | 38.197.351 | 7,09 | 189.641.155 | 33.665.541 | 5,63 |
| A D EUR | EUR | 1.324.092 | 70.117 | 15,16 | 7.448 | 552 | 12,54 | 51.037 | 4.762 | 9,82 |
| A AD EUR HGD | EUR | 6.330.406 | 384.531 | 13,22 | 188.888 | 18.267 | 9,62 | 107.550 | 12.671 | 7,77 |
| A Acc | USD | 7.403 | 700 | 10,58 | - | - | - | - | - | - |
| A Acc CHF HGD | CHF | 1.467.025 | 91.141 | 15,02 | 376.303 | 34.043 | 10,97 | 335.429 | 38.463 | 8,90 |
| C AD | USD | 517.461.868 | 49.630.088 | 10,43 | 384.308.718 | 51.790.116 | 7,42 | 415.013.554 | 70.412.746 | 5,89 |
| C Acc | USD | 172.048.016 | 9.808.954 | 17,54 | 504.213.648 | 40.580.763 | 12,42 | 573.275.112 | 58.571.078 | 9,79 |
| C Acc CHF HGD | CHF | 489.995 | 29.666 | 15,41 | 467.223 | 41.416 | 11,20 | 307.463 | 34.756 | 9,03 |
| E Acc EUR | EUR | 29.883.785 | 3.166.309 | 7,58 | 14.998.285 | 2.213.717 | 6,30 | 22.123.083 | 4.090.512 | 4,95 |
| I Acc EUR | EUR | - | - | - | 2.425 | 288 | 7,83 | 45.454.886 | 6.944.319 | 6,00 |
| R Acc | USD | 413.406 | 35.713 | 11,58 | - | - | - | - | - | - |
| S Acc | USD | 289.639.709 | 21.239.940 | 13,64 | - | - | - | - | - | - |
| Z AD | USD | 174.629.617 | 10.257.660 | 17,02 | 87.012.942 | 7.183.076 | 12,11 | 93.712.304 | 9.740.978 | 9,62 |
| Z Acc | USD | 8.841.441 | 758.523 | 11,66 | - | - | - | - | - | - |
| Z Acc EUR | EUR | 271.891.410 | 11.494.263 | 18,99 | 31.694.780 | 1.895.532 | 15,55 | 24.331.085 | 1.849.983 | 12,05 |
| **Invesco Continental European Equity Fund (EUR)** | | | | | | | | | | |
| A AD | EUR | 29.590.793 | 3.057.175 | 9,68 | 29.386.624 | 3.367.214 | 8,73 | 31.721.781 | 4.069.356 | 7,80 |
| C AD | EUR | 79.102.001 | 7.794.670 | 10,15 | 44.367.821 | 4.850.428 | 9,15 | 41.505.379 | 5.083.144 | 8,17 |
| C Acc | EUR | 705.535 | 66.647 | 10,59 | 163.717 | 17.394 | 9,41 | 17.803 | 2.153 | 8,27 |
| E Acc | EUR | 4.425.954 | 459.805 | 9,63 | 6.092.600 | 702.025 | 8,68 | 6.782.209 | 877.426 | 7,73 |
| I Acc | EUR | - | - | - | - | - | - | 1.777 | 190 | 9,37 |
| Z AD | EUR | 6.089 | 593 | 10,26 | - | - | - | - | - | - |
| **Invesco Global Select Equity Fund (USD)** | | | | | | | | | | |
| A AD | USD | 36.824.534 | 2.117.263 | 17,39 | 33.084.011 | 2.444.186 | 13,54 | 32.972.747 | 2.849.089 | 11,57 |
| C AD | USD | 1.328.414 | 71.974 | 18,46 | 2.121.294 | 147.813 | 14,35 | 972.546 | 79.291 | 12,27 |
| E Acc EUR | EUR | 1.377.038 | 84.347 | 13,11 | 2.195.719 | 171.772 | 11,89 | 1.734.328 | 158.309 | 10,03 |
| Z AD | USD | 159.148 | 11.078 | 14,37 | 48.221 | 4.317 | 11,17 | 41.136 | 4.311 | 9,54 |
| **Invesco Japanese Equity Core Fund (JPY)** | | | | | | | | | | |
| A D EUR | EUR | 1.107.744 | 55 | 147,67 | 926.864 | 55 | 137,40 | 863.729 | 552 | 11,84 |
| A AD EUR HGD | EUR | - | - | - | - | - | - | 11.789.774 | 7.890 | 11,31 |
| A AD USD | USD | 1.714.737.269 | 646.385 | 24,39 | 1.988.761.595 | 894.580 | 19,59 | 4.462.681.946 | 21.524.811 | 1,71 |
| A Acc | JPY | 960.187.692 | 359.441 | 2.671,33 | 2.381.812.285 | 1.065.388 | 2.235,63 | 4.292.594.803 | 20.598.366 | 208,39 |
| A Acc CHF HGD | CHF | 1.259.017 | 78 | 138,87 | 15.962.984 | 1.187 | 117,59 | 16.709.702 | 12.601 | 11,19 |
| A Acc EUR | EUR | 304.829.968 | 114.648 | 19,62 | 230.999.150 | 103.820 | 18,23 | 176.175.962 | 850.810 | 1,57 |
| A Acc EUR HGD | EUR | 1.612.379.694 | 46.627 | 255,24 | 1.322.827.074 | 50.412 | 215,04 | 1.929.613.753 | 717.820 | 20,35 |
| A Acc GBP HGD | GBP | 89.017.409 | 2.223 | 260,01 | 98.771.591 | 3.213 | 217,32 | 131.093.244 | 36.826 | 20,57 |
| A Acc USD | USD | 463.949.691 | 173.155 | 24,63 | 440.311.207 | 196.371 | 19,76 | 1.108.060.469 | 5.310.441 | 1,72 |
| A Acc USD HGD | USD | 7.835.491.272 | 272.891 | 263,96 | 14.898.799.099 | 601.014 | 218,42 | 30.106.856.983 | 12.156.123 | 20,47 |
| C AD USD | USD | 3.012.647.150 | 1.076.102 | 25,74 | 6.929.141.072 | 2.955.252 | 20,66 | 10.572.750.698 | 48.371.290 | 1,81 |
| C Acc | JPY | 4.382.909.929 | 1.492.719 | 2.936,19 | 2.016.801.213 | 826.050 | 2.441,50 | 3.324.393.792 | 14.710.658 | 225,99 |
| C Acc CHF HGD | CHF | - | - | - | - | - | - | 12.791.061 | 9.571 | 11,28 |
| C Acc EUR HGD | EUR | 3.015.814.908 | 84.274 | 264,14 | 1.795.847.870 | 66.535 | 221,19 | 9.191.070.206 | 3.343.858 | 20,81 |
| C Acc GBP HGD | GBP | 872.325.491 | 21.059 | 268,91 | 874.375.677 | 27.668 | 223,43 | 3.195.198.774 | 878.393 | 21,02 |
| C Acc USD HGD | USD | 886.095.107 | 29.790 | 273,44 | 2.784.702.520 | 109.160 | 224,77 | 3.856.517.524 | 1.522.593 | 20,94 |
| E Acc EUR | EUR | 5.607.311.934 | 2.266.803 | 18,26 | 5.251.019.059 | 2.517.696 | 17,09 | 5.155.873.781 | 26.351.240 | 1,48 |
| Z AD USD | USD | 1.150.542.619 | 70.653 | 149,70 | 1.061.375.850 | 77.837 | 120,15 | 1.668.310.340 | 1.313.108 | 10,50 |
| Z Acc EUR | EUR | 2.899.467.742 | 128.354 | 166,73 | 853.830.404 | 45.540 | 153,65 | 939.579.943 | 542.255 | 13,12 |
| **Invesco UK Equity Fund (GBP)** | | | | | | | | | | |
| A AD | GBP | 122.945.913 | 13.197.295 | 9,32 | 124.675.544 | 14.407.270 | 8,65 | 111.385.269 | 15.207.468 | 7,32 |
| C AD | GBP | 6.207.832 | 636.116 | 9,76 | 11.242.461 | 1.240.454 | 9,06 | 10.672.736 | 1.392.111 | 7,67 |
| E Acc EUR | EUR | 14.080.367 | 1.341.711 | 11,93 | 26.271.449 | 2.721.113 | 11,19 | 40.818.785 | 5.046.276 | 10,60 |
| I Acc EUR | EUR | - | - | - | - | - | - | 1.695 | 173 | 12,82 |
| Z AD | GBP | 4.468.238 | 347.147 | 12,87 | 3.873.271 | 323.986 | 11,96 | 10.101.529 | 998.975 | 10,11 |

| | | 31. Januar 2018 Gesamtwert in Währung des Fonds Gesamt | Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile | Wert pro Anteil in Währung der Anteilklasse | 31. Januar 2017 Gesamtwert in Währung des Fonds Gesamt | Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile | Wert pro Anteil in Währung der Anteilklasse | 31. Januar 2016 Gesamtwert in Währung des Fonds Gesamt | Anzahl in Umlauf befindlicher Anteile | Wert pro Anteil in Währung der Anteilklasse |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Invesco Global Real Estate Securities Fund (USD)** | | | | | | | | | | |
| A AD | USD | 12.166.680 | 973.080 | 12,50 | 16.056.352 | 1.372.196 | 11,70 | 28.203.671 | 2.552.259 | 11,05 |
| A AD EUR HGD | EUR | – | – | – | – | – | – | 85.165 | 7.912 | 9,86 |
| A AD GBP | GBP | 4.256.070 | 340.102 | 8,84 | 3.653.116 | 311.909 | 9,40 | 3.602.044 | 325.611 | 7,73 |
| A Acc | USD | 1.382.920 | 119.560 | 11,57 | 1.833.908 | 171.407 | 10,70 | – | – | – |
| A Acc EUR HGD | EUR | 13.893.227 | 909.934 | 12,26 | 13.388.532 | 1.075.941 | 11,57 | 14.570.255 | 1.210.660 | 11,02 |
| C Acc | USD | 6.355.624 | 408.929 | 15,54 | 9.573.816 | 669.277 | 14,30 | 6.088.125 | 456.602 | 13,33 |
| C Acc EUR HGD | EUR | 1.905.316 | 117.705 | 13,00 | 9.957.778 | 758.447 | 12,21 | 6.548.027 | 518.403 | 11,57 |
| C Acc RMB | CNY | 7.806 | 473 | 103,78 | 7.184 | 473 | 104,42 | – | – | – |
| E Acc EUR | EUR | 3.969.464 | 302.980 | 10,52 | 4.832.545 | 394.968 | 11,38 | 7.719.838 | 667.502 | 10,59 |
| I Acc EUR | EUR | 11.982.723 | 715.653 | 13,44 | 10.908.551 | 715.653 | 14,18 | 22.442.542 | 1.597.784 | 12,87 |
| Z AD | USD | 920.790 | 76.579 | 12,02 | 861.446 | 76.568 | 11,25 | 2.570.070 | 241.789 | 10,63 |
| Z AD GBP | GBP | – | – | – | – | – | – | 7.710 | 455 | 11,84 |
| Z Acc EUR | EUR | 266.770 | 15.456 | 13,86 | 67.311 | 4.243 | 14,75 | 9.744 | 669 | 13,34 |
| Z Acc EUR HGD | EUR | 10.540 | 848 | 9,98 | – | – | – | – | – | – |

# Aufstellung der Erträge

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| | Erläuterungen | Invesco Asian Equity Fund USD | Invesco Continental European Equity Fund EUR | Invesco Global Select Equity Fund USD | Invesco Japanese Equity Core Fund JPY | Invesco UK Equity Fund GBP | Invesco Global Real Estate Securities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | | | | | |
| Zinsen | 1(f) | 28.041 | 39 | 1.225 | 12.959 | 130 | 4.382 |
| Dividendenerträge | 1(f) | 31.231.709 | 3.607.745 | 975.324 | 951.554.559 | 6.042.288 | 2.518.624 |
| Sonstige Erträge | | - | 6.242 | - | - | - | 172.890 |
| Nettogewinn der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (realisiert und nicht realisiert) | 1(b)/9 | 494.686.688 | 10.515.690 | 9.499.954 | 6.715.343.066 | 12.533.181 | 6.986.616 |
| **Anlagenertrag insgesamt** | | **525.946.438** | **14.129.716** | **10.476.503** | **7.666.910.584** | **18.575.599** | **9.682.512** |
| **Aufwendungen** | | | | | | | |
| Verwaltungsgebühr | 1(g) | (15.593.595) | (1.337.846) | (566.509) | (525.135.197) | (2.556.252) | (683.818) |
| Gebühr des Verwalters | 1(g) | (4.596.146) | (370.351) | (148.633) | (137.001.220) | (643.964) | (167.456) |
| Gebühr der Verwahrstelle | 1(g) | (92.557) | (7.116) | (2.400) | (2.440.875) | (10.440) | (4.296) |
| Verwahr- und Betreuungsgebühr | 1(g) | (461.830) | (12.428) | (6.734) | (3.935.725) | (6.753) | (14.999) |
| Gebühren des Abschlussprüfers | 1(g) | (28.262) | (14.005) | (13.645) | (1.534.405) | (12.530) | (14.585) |
| Sonstiger Betriebsaufwand | 1(g) | (161.494) | (34.120) | (50.879) | (12.517.158) | (50.032) | (64.308) |
| **Betriebsaufwand insgesamt** | | **(20.933.884)** | **(1.775.866)** | **(788.800)** | **(682.564.580)** | **(3.279.971)** | **(949.462)** |
| **Betrieblicher Gewinn** | | **505.012.554** | **12.353.850** | **9.687.703** | **6.984.346.004** | **15.295.628** | **8.733.050** |
| **Finanzierungskosten** | | | | | | | |
| Banküberziehungszinsen | 1(d) | (3.498) | (3.353) | (142) | (3.326.647) | (663) | (545) |
| Ausschüttungen an die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile | 1(k)/10 | (3.731.339) | (1.339.867) | (65.322) | (33.204.901) | (2.363.203) | (210.713) |
| Nettoertragsausgleich | 1(h) | 251.808 | (9.225) | (23.370) | (17.795.934) | (212.325) | (47.911) |
| **Finanzierungskosten insgesamt** | | **(3.483.029)** | **(1.352.445)** | **(88.834)** | **(54.327.482)** | **(2.576.191)** | **(259.169)** |
| **Gewinn vor Steuer** | | **501.529.525** | **11.001.405** | **9.598.869** | **6.930.018.522** | **12.719.437** | **8.473.881** |
| Quellensteuer auf Dividenden und sonstigen Anlagenertrag | 1(o) | (3.500.239) | (463.886) | (133.610) | (138.093.073) | (157.840) | (491.598) |
| Umbuchung der Rücklagen für Kapitalertragsteuer | 1(r) | 84.353 | - | (356) | - | - | - |
| **Gewinn nach Steuer** | | **498.113.639** | **10.537.519** | **9.464.903** | **6.791.925.449** | **12.561.597** | **7.982.283** |

Die begleitenden Erläuterungen 1 bis 15 auf den Seiten 49 bis 70 sind Bestandteil dieser Finanzausweise.

Die Fonds hatten im Rechnungszeitraum keine bilanzierten Gewinne und Verluste außer den in der Aufstellung der Erträge angegebenen. Gewinne und Verluste gingen ausschließlich aus dem Geschäft der zwölf Monate bis zum 31. Januar 2018 hervor.

Gezeichnet für und im Namen von
Invesco Global Asset Management DAC, 28. Mai 2018

Verwaltungsrat: Cormac O'Sullivan

Verwaltungsrat: Matthieu Grosclaude

## Aufstellung der Erträge

Für das Halbjahr bis zum 31. Januar 2017

| | Invesco Asian Equity Fund USD | Invesco Continental European Equity Fund EUR | Invesco Global Select Equity Fund USD | Invesco Japanese Equity Core Fund JPY | Invesco UK Equity Fund GBP | Invesco Global Real Estate Securities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Erträge** | | | | | | |
| Zinsen | 12.365 | 469 | 264 | 35.988 | 1.195 | 2.248 |
| Dividendenerträge | 36.344.343 | 2.875.551 | 1.074.626 | 1.456.863.332 | 6.775.728 | 2.924.121 |
| Sonstige Erträge | - | 194.823 | - | - | - | 12.388 |
| Nettoertrag/(-verlust) der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert (realisiert und nicht realisiert) | 317.291.099 | 8.098.691 | 5.543.500 | (3.488.317.577) | 27.498.634 | 5.249.748 |
| **Anlagenertrag/(-verlust) insgesamt** | **353.647.807** | **11.169.534** | **6.618.390** | **(2.031.418.257)** | **34.275.557** | **8.188.505** |
| **Aufwendungen** | | | | | | |
| Verwaltungsgebühr | (15.026.950) | (1.018.099) | (545.279) | (739.575.487) | (2.662.776) | (872.082) |
| Gebühr des Verwalters | (4.546.546) | (273.434) | (142.633) | (198.174.289) | (664.720) | (209.111) |
| Gebühr der Verwahrstelle | (89.888) | (5.046) | (2.291) | (3.516.193) | (10.769) | (5.434) |
| Verwahr- und Betreuungsgebühr | (416.853) | (12.047) | (5.129) | (6.034.560) | (6.289) | (13.190) |
| Gebühren des Abschlussprüfers | (25.141) | (14.058) | (11.705) | (1.265.703) | (12.246) | (12.559) |
| Sonstiger Betriebsaufwand | (120.402) | (41.656) | (40.103) | (12.565.055) | (35.791) | (60.941) |
| **Betriebsaufwand insgesamt** | **(20.225.780)** | **(1.364.340)** | **(747.140)** | **(961.131.287)** | **(3.392.591)** | **(1.173.317)** |
| **Betrieblicher Gewinn/(Verlust)** | **333.422.027** | **9.805.194** | **5.871.250** | **(2.992.549.544)** | **30.882.966** | **7.015.188** |
| **Finanzierungskosten** | | | | | | |
| Banküberziehungszinsen | (7.225) | (2.492) | (187) | (2.620.933) | (1.135) | (846) |
| Ausschüttungen an die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile | (4.870.771) | (1.025.410) | (194.028) | (60.636.262) | (2.611.870) | (189.497) |
| Nettoertragsausgleich | (508.884) | (162.583) | (14.153) | (30.787.962) | (267.978) | (102.404) |
| **Finanzierungskosten insgesamt** | **(5.386.880)** | **(1.190.485)** | **(208.368)** | **(94.045.157)** | **(2.880.983)** | **(292.747)** |
| **Gewinn/(Verlust) vor Steuer** | **328.035.147** | **8.614.709** | **5.662.882** | **(3.086.594.701)** | **28.001.983** | **6.722.441** |
| Quellensteuer auf Dividenden und sonstigen Anlagenertrag | (4.065.124) | (289.296) | (121.921) | (212.190.885) | (212.950) | (681.996) |
| Umbuchung der Rücklagen für Kapitalertragsteuer | (375.638) | - | (82) | - | - | - |
| **Gewinn/(Verlust) nach Steuer** | **323.594.385** | **8.325.413** | **5.540.879** | **(3.298.785.586)** | **27.789.033** | **6.040.445** |

## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018

| | Invesco Asian Equity Fund USD | Invesco Continental European Equity Fund EUR | Invesco Global Select Equity Fund USD | Invesco Japanese Equity Core Fund JPY | Invesco UK Equity Fund GBP | Invesco Global Real Estate Securities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres** | **1.294.001.058** | **80.010.762** | **37.449.245** | **42.946.265.514** | **166.062.725** | **71.140.539** |
| Zunahme des Vermögens der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile | 498.113.639 | 10.537.519 | 9.464.903 | 6.791.925.449 | 12.561.597 | 7.982.283 |
| **Anteilstransaktionen** | | | | | | |
| Ertrag aus ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen | 1.088.160.605 | 39.976.391 | 1.602.575 | 25.054.282.667 | 15.629.963 | 16.932.475 |
| Kosten aus der Rücknahme gewinnberechtigter Anteile | (1.060.493.940) | (16.694.300) | (8.827.589) | (39.982.398.994) | (46.551.935) | (38.937.367) |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres** | **1.819.781.362** | **113.830.372** | **39.689.134** | **34.810.074.636** | **147.702.350** | **57.117.930** |

Die begleitenden Erläuterungen 1 bis 15 auf den Seiten 49 bis 70 sind Bestandteil dieser Finanzausweise.

## Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2017

| | Invesco Asian Equity Fund USD | Invesco Continental European Equity Fund EUR | Invesco Global Select Equity Fund USD | Invesco Japanese Equity Core Fund JPY | Invesco UK Equity Fund GBP | Invesco Global Real Estate Securities Fund USD |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zu Beginn des Geschäftsjahres** | **1.364.352.658** | **80.028.949** | **35.720.757** | **80.152.926.484** | **172.980.014** | **91.847.191** |
| Zunahme/(Rückgang) des Vermögens der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile | 323.594.385 | 8.325.413 | 5.540.879 | (3.298.785.586) | 27.789.033 | 6.040.445 |
| **Anteilstransaktionen** | | | | | | |
| Ertrag aus ausgegebenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteilen | 308.190.082 | 11.985.399 | 3.414.222 | 24.627.399.636 | 22.583.923 | 51.322.308 |
| Kosten aus der Rücknahme gewinnberechtigter Anteile | (702.136.067) | (20.328.999) | (7.226.613) | (58.535.275.020) | (57.290.245) | (78.069.405) |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile zum Ende des Geschäftsjahres** | **1.294.001.058** | **80.010.762** | **37.449.245** | **42.946.265.514** | **166.062.725** | **71.140.539** |

**1. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung**

Die wesentlichen Rechnungslegungsgrundsätze für die Erstellung des Abschlusses sind nachstehend aufgeführt. Diese Richtlinien wurden, sofern nicht anders angegeben, konsequent auf alle dargestellten Jahre angewendet.

**(a) Allgemeines**
Die Finanzausweise wurden nach den in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsrichtlinien („Irish GAAP") einschließlich des im Vereinigten Königreich und in der Republik Irland anerkannten Financial Reporting Standard, FRS 102 und der Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2011 („OGAW-Bestimmungen") in der aktuellen Fassung und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) 2015 (die „OGAW-Bestimmungen der Central Bank") in der aktuellen Fassung aufgestellt. Die Finanzausweise wurden gemäß dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Die in Irland allgemein anerkannten Bilanzierungsrichtlinien (Irish GAAP), einschließlich FRS 102, die zur Erstellung von Finanzausweisen verwendet werden und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild wiedergeben, sind diejenigen, die durch das „Institute of Chartered Accountants in Ireland" (das „Institute") erstellt und vom Financial Reporting Council veröffentlicht werden.

Das Format und einige Wortlaute der Finanzausweise wurden aus dem FRS 102 und der irischen Gesetzgebung übernommen und so angepasst, dass sie die Tätigkeiten der Fonds als Investmentfonds nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft angemessen widerspiegeln.

Vorbehaltlich der Zustimmung der Aufsichtsbehörden und der Anteilinhaber beabsichtigt der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die bestehenden Teilfonds innerhalb der Invesco Funds Series während des am 31. Januar 2019 endenden Geschäftsjahres in die Invesco Funds (Luxembourg SICAV) zu integrieren. Nach erfolgter Genehmigung beabsichtigt der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die Teilfonds der Serie in speziell aufgelegte Teilfonds (Mantelfonds) oder gegebenenfalls bereits bestehende Teilfonds zu verschmelzen. Dementsprechend wurden die Finanzausweise auf der Grundlage der Annahme erstellt, dass es sich um ein nicht fortbestehendes Unternehmens handelt. Die Entscheidung, die Serie abzuwickeln, hat keine Auswirkungen auf die Bewertung oder den Ausweis der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Teilfonds.

**Anlagen**
Die Fonds klassifizieren ihre Anlagen in übertragbaren Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehaltene finanzielle Vermögenswerte. Zur Ermittlung des Rücknahmewerts der in den Portfolios enthaltenen rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile werden die in den Portfolios enthaltenen Anlagen anhand der fortgeführten Anschaffungskosten als bester Schätzung des beizulegenden Zeitwerts bewertet. Gemäß FRS 102 muss ein Unternehmen bei der Bilanzierung aller seiner Finanzinstrumente entweder:

(a) die vollständigen Vorschriften in Abschnitt 11 „Einfache Finanzinstrumente" und Abschnitt 12 „Weitere Fragestellungen zu Finanzinstrumenten" von FRS 102 oder
(b) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen des International Accounting Standards 39, „Finanzinstrumente: Ansatz und Bewertung" („IAS 39") in der für die Anwendung in der Europäischen Union verabschiedeten Fassung und die Angabepflichten der Abschnitte 11 und 12 oder
(c) die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen des „International Financial Reporting Standards 9" für Finanzinstrumente und die Angabepflichten der Abschnitte 11 und 12 anwenden.

Die Fonds haben sich entschieden, die Ansatz- und Bewertungsbestimmungen des IAS 39 und die Angabepflichten der Abschnitte 11 und 12 anwenden. Bei normalen Marktbedingungen ist der Unterschied zwischen den beiden Bewertungsgrundlagen unerheblich.

Die Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge aus den von den Fonds vorgenommenen Investitionen können einer Quellensteuer des Landes unterliegen, denen sie entstammen, und diese Steuern können von den Fonds oder ihren Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

**Bewertung der Vermögenswerte**
Der beizulegende Zeitwert eines an einem aktiven Markt gehandelten Finanzinstruments (z. B. öffentlich gehandelte Derivate und Wertpapiere) basiert auf dem notierten Marktpreis zum Bilanzstichtag. Der Wert einer Anlage, die normalerweise nicht an einem anerkannten Markt notiert oder gehandelt wird, (ein in Anhang 1 des Gesamtprospekts, der von Zeit zu Zeit aktualisiert wird, aufgeführter Markt) ist der wahrscheinliche Veräußerungswert der Anlage, der sorgfältig und in gutem Glauben von einer hierzu befähigten und von der Verwahrstelle hierzu benannten Person, beispielsweise von den Verwaltungsratsmitgliedern oder deren Delegierten in Konsultation mit dem bzw. den Anlageberater(n) geschätzt wird.

Die Fonds können Wertpapiere unter der Vereinbarung kaufen, diese zu einem zukünftigen Zeitpunkt wieder zu verkaufen. Die Differenz zwischen dem Kaufpreis und dem Erlös aus dem Verkauf wird als Zinsertrag auf der Basis des Effektivzinssatzes über die Laufzeit der Rückkaufsvereinbarung erfasst.

Die Erstellung der Finanzausweise gemäß FRS 102 erfordert bestimmte wesentliche rechnungslegungsbezogene Schätzungen. Ferner erfordert die Umsetzung der Rechnungslegungsgrundsätze des Fonds eine Ermessensausübung des Managements. Die tatsächlichen Ergebnisse können daher von den Schätzwerten abweichen, und diese Abweichungen können von wesentlicher Größe sein. Die Schätzwerte und die ihnen zugrunde liegenden Annahmen werden kontinuierlich überprüft. Eine Revision gegebenenfalls gemachter Schätzungen wird in dem Jahr ausgewiesen, in dem die Schätzung revidiert wurde, wenn die Revision nur dieses eine Jahr betrifft, oder im Jahr der Revision und in nachfolgenden Jahren, wenn die Revision sowohl das aktuelle Jahr als auch nachfolgende Jahre betrifft. Alle Hinweise auf das Fondsvermögen in diesem Dokument beziehen sich auf das Fondsvermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile, sofern nichts Gegenteiliges angegeben ist.

Der beizulegende Zeitwert eines an einem aktiven Markt gehandelten Finanzinstruments basiert, für die Zwecke der Finanzausweise, bei Langläufern und Kurzläufern auf dem Börsenhandelsmittelkurs am Bilanzstichtag. Als notierter Marktpreis wird für die finanziellen Vermögenswerte der Fonds der aktuelle Mittelkurs des Marktes verwendet, an dem die Anlagen gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind (d. h. der einzige oder, nach Ansicht des Verwaltungsrats, der Hauptmarkt, an dem die betreffenden Anlagen notiert oder gehandelt werden). Dies ist das im Verkaufsprospekt angegebene Bewertungsverfahren, nach welchem an einem geregelten Markt börsennotierte oder -gehandelte Investitionen oder Anlagen zum Bewertungszeitpunkt zum Börsenhandelsmittelkurs, je nach Marktgepflogenheit, zum letzten Handelspreis des Marktes bewertet werden, an dem die Anlagen gehandelt werden oder zum Handel zugelassen sind (d. h. der einzige oder, nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft, der Hauptmarkt, an dem die betreffenden Anlagen notiert oder gehandelt werden).

**1. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)**

**(b) Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert**

Die Fonds haben alle Investitionen in die Kategorie „erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet" eingeordnet. Dabei werden die beiden folgenden Unterkategorien unterschieden: (1) finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die als Handelspositionen gehalten werden (Held-for-Trading) und (2) jene, die von der Verwaltung als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft werden. Zu Handelszwecken (Held-for-Trading) gehaltene finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten werden in erster Linie für kurzfristige Verkäufe oder Rücknahmen erworben.

Investitionen werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen, und Transaktionskosten werden zu den entstandenen Kosten verbucht. Die Anlagen der Fonds wurden zu den Börsenhandelsmittelkursen um 12:00 Uhr (irische Ortszeit) am 31. Januar 2018 (31. Januar 2017) bewertet. Anlagetransaktionen werden am Handelstag bis 12:00 Uhr (irische Ortszeit) am 31. Januar 2018 (31. Januar 2017) gebucht.

Anträge, die vor dem Handelsendzeitpunkt (12:00 Uhr) eingehen, werden, sofern sie akzeptiert werden, auf der Basis des Anteilswerts der relevanten Anteilklasse zum nächsten Bewertungszeitpunkt bearbeitet. Investitionen werden zunächst zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen und ausgebucht, wenn das Recht auf Empfang eines Kapitalflusses aus einer Investition erlischt oder der Fonds im Wesentlichen alle Risiken und Nutzen aus deren Besitz abgegeben hat. Die Feststellung realisierter Gewinne/Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren erfolgt auf der Basis von Durchschnittskosten und wird in der Erfolgsrechnung ausgewiesen.

Wenn für ein nicht börsengehandeltes Finanzinstrument kein notierter Marktpreis an einer anerkannten Börse oder von einem Broker/Händler verfügbar ist, wird sein beizulegender Zeitwert mit Umsicht und in gutem Glauben von einer dazu befähigten Person bestimmt und vom Anlageverwalter im Namen des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft genehmigt. Die Wertpapieranlagen von GMS Power Public Co. Ltd., Banca Popolare Di Milano Rights 11/02/2018, Anglo Irish Bank Corp, Lake Acquisitions Ltd., Scotia Holdings Plc und BGP Holdings Plc wurden zum 31. Januar 2018 und zum 31. Januar 2017 nach diesem Verfahren bewertet.

**(c) Währungsumrechnung**

(i) Funktionale Währung und Präsentationswährung

In den Finanzausweisen der Fonds enthaltene Positionen werden in der Währung bemessen, die der primären wirtschaftlichen Umgebung entspricht, in der der Fonds operiert (funktionale Währung). Das ist der US-Dollar (USD) beim Invesco Asian Equity Fund, beim Invesco Global Select Equity Fund und beim Invesco Global Real Estate Securities Fund, das Pfund Sterling (GBP) beim Invesco UK Equity Fund, der Euro (EUR) beim Invesco Continental European Equity Fund und der japanische Yen (JPY) beim Invesco Japanese Equity Core Fund. USD, GBP, EUR und JPY sind auch die Präsentationswährungen.

Die Finanzausweise wurden in der funktionalen und Präsentationswährung der Fonds aufgestellt, jeweils auf die nächste Ganzzahl auf- oder abgerundet. Sie werden auf der Basis der erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten und der derivativen Finanzinstrumente erstellt. Sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden zu den fortgeführten Anschaffungskosten oder zum Rücknahmebetrag (rückzahlbare Anteile) ausgewiesen.

(ii) Vermögenswerte und Verbindlichkeiten in Fremdwährungen werden zu den am Bilanzstichtag geltenden Wechselkursen in US-Dollar, Pfund Sterling, Euro oder japanische Yen umgerechnet. Erträge und Aufwendungen werden zu den am Tage der betreffenden Geschäfte geltenden Wechselkursen umgerechnet.

Die wichtigsten verwendeten Wechselkurse sind:

| USD 1,00 | 31. Jan. 2018 | 31. Jan. 2017 |
|---|---|---|
| Australischer Dollar | 1,23 | 1,32 |
| Brasilianischer Real | 3,15 | 3,11 |
| Kanadischer Dollar | 1,23 | 1,31 |
| Chinesischer Renminbi | 6,29 | 6,88 |
| Dänische Krone | 5,98 | 6,92 |
| Euro | 0,80 | 0,93 |
| Hongkong Dollar | 7,82 | 7,76 |
| Indische Rupie | 63,60 | 67,85 |
| Indonesische Rupiah | 13.388,50 | 13.352,50 |
| Japanischer Yen | 108,78 | 113,50 |
| Malaysischer Ringgit | 3,90 | 4,43 |
| Mexikanischer Peso | 18,63 | 20,70 |
| Neuseeland Dollar | 1,35 | 1,37 |
| Norwegische Krone | 7,69 | 8,28 |
| Philippinischer Peso | 51,30 | 49,76 |
| Singapur Dollar | 1,31 | 1,42 |
| Südafrikanischer Rand | 11,87 | 13,48 |
| Südkoreanischer Won | 1.067,85 | 1.162,10 |
| Schwedische Krone | 7,84 | 8,79 |
| Schweizer Franken | 0,93 | 0,99 |
| Taiwan Dollar | 29,15 | 31,35 |
| Thailändischer Baht | 31,32 | 35,21 |
| Pfund Sterling | 0,71 | 0,80 |

| EUR 1,00 | 31. Jan. 2018 | 31. Jan. 2017 |
|---|---|---|
| Algerischer Dinar | 141,09 | 117,85 |
| Tschechische Krone | 25,28 | 27,02 |
| Kanadischer Dollar | 1,53 | 1,41 |
| Dänische Krone | 7,44 | 7,44 |
| Hongkong Dollar | 9,74 | 8,34 |
| Koreanischer Won | 1.329,98 | 1.249,43 |
| Norwegische Krone | 9,57 | 8,90 |
| Schwedische Krone | 9,76 | 9,45 |
| Schweizer Franken | 1,16 | 1,07 |
| Pfund Sterling | 0,88 | 0,86 |
| US-Dollar | 1,25 | 1,08 |

| GBP 1,00 | 31. Jan. 2018 | 31. Jan. 2017 |
|---|---|---|
| Kanadischer Dollar | 1,74 | 1,63 |
| Euro | 1,14 | 1,16 |
| Schweizer Franken | 1,32 | 1,24 |
| US-Dollar | 1,42 | 1,25 |

| JPY 1,00 | 31. Jan. 2018 | 31. Jan. 2017 |
|---|---|---|
| Euro | 0,007 | 0,008 |
| Singapur Dollar | 0,012 | 0,012 |
| Schweizer Franken | 0,009 | 0,009 |
| Pfund Sterling | 0,006 | 0,007 |
| US-Dollar | 0,009 | 0,009 |

**(d) Barmittel und liquide Mittel**

Barmittel und liquide Mittel umfassen Barguthaben, sofort verfügbare Einlagen bei Banken und abgeschlossene Spotverträge. Banküberziehungen sind in der Bilanz in den Verbindlichkeiten mit eingeschlossen. Banküberziehungszinsen sind als Finanzierungskosten in der Aufstellung der Erträge enthalten.

**(e) Forderungen/Verbindlichkeiten bei Brokern**

Von Brokern bzw. an Broker bezahlbare Beträge sind fällige Beträge für gekaufte bzw. verkaufte Wertpapiere, für die ein bestehender Kauf- bzw. Verkaufsauftrag zum Jahresende noch nicht durchgeführt oder abgerechnet wurde.

**1. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)**

**(f) Dividenden und Zinserträge**
Dividenden werden in der Aufstellung der Erträge an dem Tag verbucht, an dem die betreffenden Wertpapiere „ex Dividende" notiert sind. Zinserträge auf Einlagen werden täglich auf der Basis des Effektivzinssatzes ermittelt. Einnahmen werden inklusive nicht zurückforderbarer Quellensteuern ausgewiesen. Die Quellensteuern werden in der Aufstellung der Erträge separat und ohne Steuerguthaben ausgewiesen.

**(g) Aufwendungen**
Die Aufwendungen der Fonds werden periodengerecht erfasst und sind in der Aufstellung der Erträge ausgewiesen. Aufwendungen enthalten Mehrwertsteuer, soweit zutreffend. Die zum Jahresende zahlbaren Aufwendungen sind in der Bilanz ausgewiesen.

**(h) Ertragsausgleich**
Jeder Fonds führt ein Ausgleichskonto, so dass der den verschiedenen Anteilklassen zugewiesene Betrag, ungeachtet unterschiedlicher Ausgabedaten, für alle Anteile eines Typs gleich ist. Der im Ausgabepreis einer Einheit ggf. enthaltene Renditenanteil, der bis zum Ausgabedatum aufgelaufen ist, wird als Ausgleichszahlung angesehen. Er wird als mit der ersten Ausschüttung an die Anteilinhaber zurückgezahlt behandelt. Eine Ausgleichszahlung erfolgt nicht in Bezug auf die Erstausgabe von Anteilen durch einen Fonds.

**(i) Rechnungslegungsgrundsatz 1**
Die Fonds haben von dem Recht offener Investmentgesellschaften gemäß Abschnitt 7, „Kapitalflussrechnung", Gebrauch gemacht und keine Kapitalflussrechnung erstellt, da im Wesentlichen alle Anlagen der Fonds höchst liquide und zum beizulegenden Zeitwert bewertet sind.

Die Fonds haben von dem Recht offener Investmentgesellschaften gemäß Abschnitt 4 „Aktienkapital" Gebrauch gemacht, keine Überleitungsrechnung einzuschließen, in der die ausgegebenen und zurückgegebenen Anteile gemäß FRS102 (4.12(a) (iv)).aufgeführt sind.

**(j) Währungsterminkontrakte**
Die nicht realisierten Gewinne oder Verluste aus offenen Währungsterminkontrakten sind die Differenz zwischen dem Vertragssatz und dem Glattstellungssatz am Bilanzstichtag. Realisierte Gewinne oder Verluste beinhalten Nettogewinne aus Kontrakten, die über andere Kontrakte abgerechnet oder glattgestellt wurden. Realisierte Gewinne oder Verluste aus Währungsterminkontrakten sind Bestandteil der Nettogewinne/-verluste der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden (siehe Erläuterung 9).

**(k)** Ausschüttungen an die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile und beabsichtigte Ausschüttungen an die Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile werden in der Aufstellung der Erträge als Finanzierungskosten ausgewiesen, wenn sie vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft genehmigt werden.

**(l) Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile**
Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile können vom Anteilinhaber zurückgegeben werden und werden als finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert. Die Ausschüttungen für diese rückzahlbaren gewinnberechtigten Anteile werden in der Aufstellung der Erträge als Finanzierungskosten ausgewiesen.

Rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile können jederzeit zum Anteilswert des Nettoinventarwerts des relevanten Fonds zurückgegeben werden. Gewinnberechtigte Anteile werden zum Rücknahmebetrag ausgewiesen, der am Bilanzstichtag zahlbar ist, wenn der Anteilinhaber von seinem Rückgaberecht Gebrauch macht.

**(m) Wert der Anlagen**
Um den Nettoinventarwert jedes Fonds für den Kauf und die Rückgabe von Anteilen zu bestimmen, wurden die Investitionen zum Börsenhandelsmittelkurs um 12:00 Uhr (irische Ortszeit) am relevanten Handelstag bewertet. Für die Finanzausweise werden die Investitionen auf der Basis der Börsenhandelsmittelkurse bewertet.

Der Wert pro Anteil wird in der Bilanz aufgeführt.

**(n) Swing-Preis**
Wertpapiere werden wie in Erläuterung 1(b) beschrieben bewertet. Um jedoch die Auswirkungen einer Verwässerung zu mildern, haben die Fonds eine „Swing-Preis-Strategie" eingeführt. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann im besten Interesse der Anteilinhaber eine Anpassung des Nettoinventarwerts auf der Basis des Börsenhandelsgeldkurses oder -briefkurses anstatt des Börsenhandelsmittelkurses zulassen, abhängig von der Nettoanteilaktivität durch Kauf, Rückgabe oder Umtausch von Anteilen in einem Fonds an einem bestimmten Geschäftstag. Die Fonds führen nur einen Teil-Swing aus. Mit anderen Worten, ein Fonds wechselt nicht täglich zwischen Börsenhandelsgeldkurs und Börsenhandelsbriefkurs, sondern nur dann, wenn die Transaktionen der Anteilinhaber einen vorbestimmten Schwellenwert überschreiten. Hohe Rücknahmen lösen den Swing zum Börsenhandelsgeldkurs aus, während hohe Käufe einen Swing zum Börsenhandelsbriefkurs auslösen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft kann einen Fonds, abhängig vom aktuellen Trend bei den Transaktionen der Anteilinhaber, auf konstanten Swing festlegen.

**(o) Quellensteuer**
Die Fonds unterliegen aktuell in einigen Ländern einer Quellensteuerpflicht auf Anlagenerträge. Diese Erträge werden in der Aufstellung der Erträge vor Abzug der Quellensteuer ausgewiesen. Quellensteuer wird als separater Posten in der Aufstellung der Erträge ausgewiesen.

**(p) Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile / Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen**
Die Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile bzw. Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen beziehen sich auf Transaktionen, die vereinbart, jedoch zum Ende des Geschäftsjahrs noch nicht vollzogen wurden. Die Ausgabe neuer Anteile und die Rücknahme von Anteilen nach Ende des Geschäftsjahrs, die auf dem Nettoinventarwert zum Ende des Geschäftsjahrs basieren, werden in der Bilanz zum 31. Januar 2018 und 31. Januar 2017 als Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile bzw. Verbindlichkeiten aus Rücknahmen ausgewiesen.

**(q) Verrechnungen (Offsetting)**
Finanzielle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden verrechnet und der Nettobetrag in der Bilanz ausgewiesen, wenn ein gesetzlich durchsetzbares Recht zur Verrechnung besteht und die Absicht besteht, auf Nettobasis zu verrechnen oder die Anlage zu realisieren und die Verbindlichkeit gleichzeitig zu begleichen.

Während der Geschäftsjahre bis 31. Januar 2018 und 31. Januar 2017 bestanden für die Fonds keine Netting-Rahmenvereinbarungen.

**1. Wichtige Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)**

**(r) Kapitalertragsteuer / Quellensteuer auf Investitionen**
Durch die Anlage in indischen Aktien oder anderen zulässigen indischen Wertpapieren, einschließlich Unternehmens- und Staatsanleihen, Wertpapier-Investmentfonds und Optionsscheinen, die an den indischen Wertpapierbörsen notiert sind (zusammen „indische Wertpapiere"), unterliegt ein Fonds Quellen- und sonstigen Steuern, die nach indischen Steuergesetzen oder -vorschriften erhoben werden. Insbesondere unterliegen die Einnahmen eines Fonds aus über India Securities erzielten Zinsen, Dividenden und Gewinnausschüttungen, die im Namen des betreffenden Fonds vereinnahmt werden, allgemein einer indischen Quellensteuer von 15 %, wenn kein anwendbares Steuerabkommen vorliegt. Zusätzlich wird angesichts der Unsicherheit in Zusammenhang mit potentiellen Steuerverpflichtungen eines Fonds in Indien bei der Bestimmung des Nettoinventarwerts des Invesco Asian Equity Fund eine Rückstellung in Höhe von 15 % der Kapitalgewinne für mögliche indische Kapitalertragsteuern gebildet.

Am 17. November 2014 gaben die China Securities Regulatory Commission (CSRC), das chinesische Finanzministerium und die chinesische Finanzverwaltung mit Zustimmung des Staatsrats gemeinsam bekannt, dass ausländische Investoren bei an oder nach diesem Datum gemachten Aktienverkäufen vorläufig von der Zahlung einer Kapitalertragsteuer für Erträge aus dem Handel mit A-Aktien nach dem „Shanghai-Hong Kong Stock Connect" (Stock Connect) Programm befreit sind. Das Rundschreiben 79 vom 17. November 2014 stellte ebenfalls klar, dass eine Kapitalertragssteuer von 10 % für mit dem Verkauf von China A-Aktien realisierte Kapitalerträge zur Anwendung kommt, die während der fünf Jahre vor diesem Datum erfolgten. Somit wurde für das Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2018 oder bis zum 31. Januar 2017 keine Rückstellung für potentielle chinesische Kapitalertragsteuern gebildet.

**2. Berichtswesen im Vereinigten Königreich**

Die Offshore Funds (Tax) Regulations 2009 und spätere Veränderungen der Bestimmungen („die Bestimmungen") führten neue Vorschriften ein, um die Offshore-Funds-Regelung zu aktualisieren. Diese gelten für Abrechnungsperioden ab dem 1. Dezember 2009. Die berichtende Fonds betreffende Regelung verlangt:

1. Der „Reporting Fund Status" wird einmal und im Voraus angewandt.

2. Die betroffenen Anteilklassen berichten Informationen zum Ertrag jährlich innerhalb von sechs Monaten nach Geschäftsjahresende an ihre Investoren und an die relevanten Behörden des Vereinigten Königreichs.

3. Die Investoren legen Angaben zu dem meldepflichtigen Einkommen in ihrer jährlichen Einkommensteuerabrechnung offen.

Die folgenden Anteilklassen verfügen aktuell über den „UK Reporting Status":

| Fonds | Anteilklassen |
|---|---|
| Invesco Asian Equity Fund | A AD, C AD, C Acc, Z AD |
| Invesco Continental European Equity Fund | A AD, C AD, Z AD |
| Invesco Global Select Equity Fund | A AD, C AD, Z AD |
| Invesco Japanese Equity Core Fund | A AD USD, C AD, Z AD USD, A Acc GBP HGD, C Acc GBP HGD |
| Invesco UK Equity Fund | A AD, C AD, Z AD |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund | A AD, A AD GBP, C Acc, Z AD |

Die Aufstellung der auszuweisenden Erträge (Statement of Reportable Income) für das Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2018 wird spätestens zum 31. Juli 2018 über die folgende Invesco-Webseite erhältlich sein: www.invesco.com

**3. Vergünstigte Provisionen und Geschäfte mit verbundenen Personen**

Im Einklang mit ihrem Bestreben, das beste Nettoergebnis zu erbringen und optimale Kurse zu erzielen, können die Fonds Vereinbarungen mit Vertragspartnern treffen, wobei diese Vertragspartner für die für die Fonds durchgeführten Anlagedienstleistungen Zahlungen leisten.

Anlagedienstleistungen werden von den Fonds genutzt, um die Leistungen für ihre Kunden zu verbessern oder zu ergänzen. Obgleich nicht jede einzelne Dienstleistung für jedes von den Fonds betreute Depot genutzt werden muss, ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft der Meinung, dass diese Dienstleistungen insgesamt eine nachhaltige Unterstützung bei der Wahrnehmung der Anlageverantwortung sind und für alle Kunden einen nachweisbaren Nutzen darstellen. Dienstleistungen werden den Vertragspartnern nur dann bezahlt, wenn diese nach Ansicht des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft im Anlageinteresse der Kunden der Fonds stehen.

Zulässige Anlagedienstleistungen sind solche, die die Fonds hinsichtlich ihrer Anlagerendite unterstützen. Solche Dienste umfassen Bereitstellung von Analysen, Forschungs- und Beratungsleistungen einschließlich ökonomischer Faktoren und Entwicklungen, Portfoliobewertung und -analyse, Renditenmessung, Marktpreisbeurteilungen und die Nutzung spezialisierter Computersoftware und -hardware oder anderer Informationsdienste, sind jedoch nicht notwendigerweise auf diese Leistungen beschränkt.

Die Fonds werden die Erfüllung der Anlageentscheidungsaufgaben gegenüber ihren Kunden nach dem Recht der Länder, die über ihre Kunden oder ihre Geschäftstätigkeit Zuständigkeit haben, gewährleisten. Die Anwendung dieser Regelung kann variieren, je nachdem, inwieweit die geleisteten Anlagedienstleistungen als angemessen und vertretbar gelten.

Die Fonds wählen zur Ausführung von Transaktionen Vertragsparteien unter der Voraussetzung aus, dass Transaktionen nur dann ausgeführt werden, wenn sie nicht gegen die besten Interessen der Kunden der Fonds verstoßen und unter der Voraussetzung, dass die Höhe der Stückelungen allgemein anerkannten Marktstandards entspricht. Die Fonds sind bestrebt, für ihre Kunden bei der Ausführung aller Transaktionen das bestmögliche Ergebnis zu erzielen.

Zusätzlich können Kunden die Fonds beauftragen, Vertragspartnern eine Provision für Produkte und Dienstleistungen zu zahlen, die andernfalls entgeltlich gewesen wären. In diesen Fällen wird die Provision ausschließlich zugunsten des Kunden verwendet, dessen Transaktion zur Generierung dieser Provision geführt hat.

Die Verwaltungsgesellschaft, der Verwalter und die Weltweite Vertriebsgesellschaft („Invesco Global Asset Management DAC") werden gemäß dem Rechnungslegungsgrundsatz 102 (Financial Reporting Standard 102) als verbundene Personen betrachtet. Der Verwaltungsgesellschaft aus einem Fonds bezahlte Gebühren sowie die Gebühren des Verwalters werden in der Aufstellung der Erträge auf Seite 45 ausgewiesen. Die zum Jahresende fälligen Beträge werden in der Bilanz auf Seite 41 offengelegt.

Die Verwaltungsgesellschaft zahlt einen Teil ihrer Verwaltungsgebühren an den Unter-Verwalter, da der Unter-Verwalter bestimmte Verwaltungsaufgaben für die Teilfonds übernimmt. Gebühren an die Weltweite Vertriebsgesellschaft werden aus der Verwaltungsgebühr bezahlt.

**3. Vergünstigte Provisionen und Geschäfte mit verbundenen Personen (Fortsetzung)**

Der Invesco Global Select Equity Fund, Invesco Asian Equity Fund und Invesco Global Real Estate Securities Fund investieren in den folgenden von Invesco verwalteten Fonds: Short Term Investments Company (Global Series) Plc - US Dollar Liquidity Portfolio Agency Class.

Der Invesco Continental European Equity Fund investiert in den folgenden von Invesco verwalteten Fond: Short Term Investments Company (Global Series) Plc - Euro Liquidity Portfolio.

Die oben genannten Fonds werden gemäß dem Rechnungslegungsgrundsatz Nr. 8 (Financial Reporting Standard No. 8) als verbundene Personen betrachtet.

Die Verwaltungsgesellschaft, Invesco Global Asset Management DAC, ist eine hundertprozentige Tochtergesellschaft von Invesco UK Limited, die ihrerseits eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der Konzernmuttergesellschaft Invesco Limited ist.

Während des Geschäftsjahrs wurden die Gebühren des Verwaltungsrats nicht aus den Fonds gezahlt. Die Gebühren des Verwaltungsrats wurden von Invesco Global Asset Management DAC gezahlt.

Während der Geschäftsjahre bis zum 31. Januar 2018 und 31. Januar 2017 hielt der Verwaltungsrat keine Fondsbestände.

Invesco UK Limited hielt das wirtschaftliche Eigentum an Anteilen, die zirka die folgenden Prozentsätze der insgesamt in Umlauf befindlichen Anteile der jeweiligen Anteilklasse ausmachen:

**Startkapital**

Invesco UK Limited hielt die folgenden rückzahlbaren, gewinnberechtigten Fondsanteile und Anteilklassen:

| Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2018 | Anzahl Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs | Anzahl im Geschäftsjahr gekaufter Anteile | Anzahl im Geschäftsjahr zurückgegebener Anteile | Anzahl Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs | Prozentsatz der Gesamtanteile % |
|---|---|---|---|---|---|
| Invesco Asian Equity Fund - „A AD“ | 2.021 | 1.374 | - | 3.395 | - |
| Invesco Asian Equity Fund - „A Acc CHF HGD“ | 9.256 | - | (8.348) | 908 | 1 |
| Invesco Asian Equity Fund - „C Acc CHF HGD“ | 9.256 | - | (8.350) | 906 | 3 |
| Invesco Asian Equity Fund - „I Acc EUR“ | 288 | - | (288) | - | - |
| Invesco Continental European Equity Fund - „A AD“ | - | 2.466 | - | 2.466 | - |
| Invesco Continental European Equity Fund - „C Acc“ | 630 | - | - | 630 | 1 |
| Invesco Global Select Equity Fund - „A AD“ | 124 | - | (123) | 1 | - |
| Invesco Global Select Equity Fund - „Z AD“ | 711 | 9 | - | 720 | 6 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund - „A AD USD“ | 96 | 22 | - | 118 | - |
| Invesco Japanese Equity Core Fund - „Z Acc EUR“ | 52 | - | - | 52 | - |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „C Acc CNY“ | 473 | - | - | 473 | 100 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z AD“ | 726 | 11 | - | 737 | 1 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z Acc EUR“ | 523 | - | - | 523 | 3 |

| Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2017 | Anzahl Anteile zu Beginn des Geschäftsjahrs | Anzahl im Geschäftsjahr gekaufter Anteile | Anzahl im Geschäftsjahr zurückgegebener Anteile | Anzahl Anteile zum Ende des Geschäftsjahrs | Prozentsatz der Gesamtanteile % |
|---|---|---|---|---|---|
| Invesco Asian Equity Fund - „A AD“ | - | 2.021 | - | 2.021 | - |
| Invesco Asian Equity Fund - „A Acc CHF HGD“ | 9.256 | - | - | 9.256 | 27 |
| Invesco Asian Equity Fund - „C Acc CHF HGD“ | 9.256 | - | - | 9.256 | 22 |
| Invesco Asian Equity Fund - „I Acc EUR“ | 288 | - | - | 288 | 100 |
| Invesco Asian Equity Fund - „Z Acc EUR“ | 523 | - | 523 | - | - |
| Invesco Continental European Equity Fund - „C Acc“ | 630 | - | - | 630 | 4 |
| Invesco Continental European Equity Fund - „I Acc“ | 190 | - | 190 | - | - |
| Invesco Global Select Equity Fund - „A AD“ | 247 | - | 123 | 124 | - |
| Invesco Global Select Equity Fund - „Z AD“ | 705 | 6 | - | 711 | 16 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund - „A AD USD“ | 1.919 | - | 1.823 | 96 | - |
| Invesco Japanese Equity Core Fund - „Z Acc EUR“ | 523 | - | 471 | 52 | - |
| Invesco UK Equity Fund - „I Acc EUR“ | 173 | - | 173 | - | - |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „C Acc RMB“ | - | 473 | - | 473 | 100 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z AD“ | 714 | 12 | - | 726 | 1 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z Acc EUR“ | 523 | - | - | 523 | 12 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z AD GBP“ | 455 | - | 455 | - | - |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken**

**Risikomanagement**
Zur Erreichung der in der Anlagepolitik der Fonds beschriebenen Ziele hält jeder Fonds verschiedene Finanzinstrumente, darunter:

- Aktien. Diese werden entsprechend den Anlagezielen und der Anlagepolitik der Fonds gehalten;
- Barmittel, liquide Mittel und direkt aus Geschäften erwachsende kurzfristige Forderungen und Verbindlichkeiten; und
- Terminkontrakte

Die wesentlichen aus den Finanzinstrumenten des Fonds erwachsenden Risiken beruhen auf dem Marktpreis (einschließlich Zinssatz, Währung und Preis) sowie auf Liquiditäts-, Kredit- und Verwahrstellenrisiken. Die Verwaltungsgesellschaft überprüft regelmäßig die Politik zur Risikosteuerung, die im Folgenden kurz zusammengefasst ist.

**Gesamtrisiko**
Nach Prüfung der Anlagepolitik der Teilfonds entschied die Verwaltungsgesellschaft sich zur Anwendung des „Value-at-Risk"-Ansatzes (VaR) bei der Prüfung des Gesamtrisikos der einzelnen Teilfonds.

Value-at-Risk (VaR) ist eine statistische Messgröße. Ziel dieses Ansatzes ist es, den maximal möglichen Verlust bei gegebenem Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen spezifischen Zeitraum bei normalen Marktbedingungen zu messen. Bei der VaR-Berechnung werden alle im Portfolio gehaltenen Positionen berücksichtigt, nicht nur derivative Finanzinstrumente.

Der relative VaR wird täglich anhand eines VaR-Risikomodells ermittelt, das auf einer zweijährigen historischen Simulationsmethodologie aufbaut. Das Verfahren zur Ermittlung des VaR enthält keine Standardannahmen zu Ausschüttungen und geht davon aus, dass sich die Geschichte wiederholt.

Der relative VaR eines OGAWs darf das Doppelte des VaR des Referenzportfolios nicht überschreiten.

Der relative VaR wird gemäß folgenden Parametern errechnet:

(a) einseitiges 99-prozentiges Konfidenzintervall;
(b) Haltedauer von einem Monat (d. h. 20 Geschäftstage);
(c) effektiver Beobachtungszeitraum (Historie) der Risikofaktoren von 500 Geschäftstagen (die ESMA-Richtlinien fordern mindestens 250 Geschäftstage) und
(d) tägliche Berechnung.

Da die Teilfonds zur Überwachung ihres Gesamtrisikos den VaR-Ansatz verwenden, berechnet Invesco Global Asset Management DAC, in Übereinstimmung mit den ESMA-Richtlinien, täglich das Leverage jedes Teilfonds als Summe des absoluten Werts der Nennbeträge der eingesetzten derivativen Finanzinstrumente. Bei derivativen Finanzinstrumenten ohne Nennbetrag wird der Wert auf der Basis des Marktwerts der entsprechenden Position der zugrunde liegenden Anlage ermittelt, die mit dem derivativen Finanzinstrument verbunden ist und durchgängig und angemessen angewandt.

Bei den unten aufgeführten durchschnittlichen Leverage-Werten bleiben von den Fonds ggf. zu einem beliebigen Zeitpunkt eingegangene Netting- und Hedging-Vereinbarungen unberücksichtigt, obwohl diese Netting- und Hedging-Vereinbarungen der Risikominimierung dienen.

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

Die folgende Tabelle führt den relativen VaR-Ansatz und das Referenzportfolio jedes Fonds auf. Die Tabelle nennt darüber hinaus die minimale, maximale und durchschnittliche VaR-Nutzung pro Tag für das Jahr bis zum 31. Januar 2018.

| | | Gesamtrisiko | | | | | | | | | Leverage | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | Beobachtungs-zeitraum | Verfahren z. Berechnung d. Gesamtrisikos | VaR-Berechnungsverfahren | | Referenzportfolio bei Relativem VaR | VaR-Limits des vergangenen Geschäftsjahrs | | | VaR-Limits | | Im Geschäftsjahr erreichte Leveragewerte (Durchschnittswerte als Prozentsatz des Nettoinventarwerts, mindestens 2 x monatlich ermittelt) | Zur Leverage-Berechnung angewandtes Verfahren |
| | | | Modelltyp | Parameter | | Niedrigst-wert | Höchst-wert | Durchschn. (auf Basis tägl. Daten) | Regulator. Grenzwerte | Festgelegte Maximalgrenze | | |
| Invesco Asian Equity Fund | 1. Feb. 2017 – 31. Jan. 2018 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | MSCI AC Asia ex Japan Index | 43,80 % | 47,80 % | 45,80 % | 100 % | 70 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Continental European Equity Fund | 1. Feb. 2017 – 31. Jan. 2018 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | FTSE World Europe ex. UK Index | 56,10 % | 62,20 % | 58,70 % | 100 % | 70 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Global Select Equity Fund | 1. Feb. 2017 – 31. Jan. 2018 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | MSCI World Index | 56,60 % | 70,20 % | 62,60 % | 100 % | 75 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Japanese Equity Core Fund | 1. Feb. 2017 – 31. Jan. 2018 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | TOPIX Index | 47,30 % | 61,70 % | 53,80 % | 100 % | 80 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco UK Equity Fund | 1. Feb. 2017 – 31. Jan. 2018 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | FTSE All Share Index | 50,30 % | 57,90 % | 55,40 % | 100 % | 70 % | 2,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund | 1. Feb. 2017 – 31. Jan. 2018 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | FTSE EPRA/NAREIT Developed Index | 45,30 % | 55,40 % | 48,70 % | 100 % | 70 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |

Invesco Global Asset Management DAC kontrolliert, dass der VaR des OGAW / 2*VaR des Referenzportfolios nicht über 100 % liegt.

Die folgende Tabelle führt ebenfalls den relativen VaR-Ansatz und das Referenzportfolio jedes Fonds auf. Die Tabelle nennt darüber hinaus die minimale, maximale und durchschnittliche VaR-Nutzung pro Tag für das Jahr bis zum 31. Januar 2017.

Die Tabelle nennt darüber hinaus den durchschnittlichen täglichen Leverage-Wert jedes Teilfonds für das Jahr bis zum 31. Januar 2017.

| | | Gesamtrisiko | | | | | | | | | Leverage | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | Beobachtungs-zeitraum | Verfahren z. Berechnung d. Gesamtrisikos | VaR-Berechnungsverfahren | | Referenzportfolio bei Relativem VaR | VaR-Limits des vergangenen Geschäftsjahrs | | | VaR-Limits | | Im Geschäftsjahr erreichte Leveragewerte (Durchschnittswerte als Prozentsatz des Nettoinventarwerts, mindestens 2 x monatlich ermittelt) | Zur Leverage-Berechnung angewandtes Verfahren |
| | | | Modelltyp | Parameter | | Niedrigst-wert | Höchst-wert | Durchschn. (auf Basis tägl. Daten) | Regulator. Grenzwerte | Festgelegte Maximalgrenze | | |
| Invesco Asian Equity Fund | 1. Feb. 2016 – 31. Jan. 2017 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | MSCI AC Asia ex Japan | 43,70 % | 49,10 % | 46,01 % | 100 % | 75 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Continental European Equity Fund | 1. Feb. 2016 – 31. Jan. 2017 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | FTSE World Europe ex. UK Index | 52,50 % | 65,63 % | 58,97 % | 100 % | 70 % | 0,01 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Global Select Equity Fund | 1. Feb. 2016 – 31. Jan. 2017 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | MSCI AC World Index | 52,81 % | 65,69 % | 61,18 % | 100 % | 70 % | 1,15 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Japanese Equity Core Fund | 1. Feb. 2016 – 31. Jan. 2017 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | TOPIX Index -TR | 39,58 % | 55,85 % | 47,18 % | 100 % | 70 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco UK Equity Fund | 1. Feb. 2016 – 31. Jan. 2017 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | FTSE All Share | 50,90 % | 59,77 % | 55,93 % | 100 % | 70 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund | 1. Feb. 2016 – 31. Jan. 2017 | Relativer VaR | Historische Simulation | 99 % Konfidenzintervall, 20 Tage, 2 Jahre Risikofaktoren | FTSE EPRA/NAREIT Developed | 38,25 % | 53,16 % | 45,88 % | 100 % | 70 % | 0,00 % | Summe Nennbeträge derivativer Finanzinstr. |

Invesco Global Asset Management DAC kontrolliert, dass der VaR des OGAW / 2*VaR des Referenzportfolios nicht über 100 % liegt.

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Marktpreisrisiko**
Das Marktrisiko erwächst in erster Linie aus der Ungewissheit über die Preisentwicklung der gehaltenen Finanzinstrumente. Es verkörpert den potenziellen Verlust, den Fonds aus Kursbewegungen der von ihnen gehaltenen Positionen erleiden könnten.

Die Verwaltungsgesellschaft trifft sich regelmäßig, um die Portfolio-Zusammensetzung mit dem Ziel zu überprüfen, das mit bestimmten Ländern oder Industriesektoren verbundene Risiko auf ein Minimum zu reduzieren und gleichzeitig das Anlageziel zu verfolgen. Die einzelnen Anlageverwalter sind für die Überwachung des bestehenden Portfolios zuständig, das entsprechend der oben beschriebenen allgemeinen Strukturierung zusammengesetzt ist. Ihre Aufgabe ist es sicherzustellen, dass einzelne Werte dem Risiko-Ertrags-Profil in angemessenem Maße gerecht werden.

Mit der Ausnahme der Währungsterminkontrakte, verwendet die Verwaltungsgesellschaft derivative Finanzinstrumente nicht zur Absicherung des Portfolios gegen Marktrisiken, da sie der Ansicht ist, dass die daraus entstehenden Kosten zu einer nicht annehmbaren Verringerung des Kapitalwachstumspotenzials führen würden. Da der wesentliche Anteil der Finanzinstrumente der Fonds zum beizulegenden Zeitwert gehalten wird und Änderungen des beizulegenden Zeitwerts in der Erfolgsrechnung ausgewiesen werden, haben Änderungen der Marktbedingungen eine direkte Auswirkung auf den Nettoanlagenertrag.

Alle Investitionen in Wertpapiere bergen das Risiko eines Kapitalverlusts. Der Anlageberater begrenzt dieses Risiko durch eine vorsichtige Auswahl von Wertpapieren und anderen Finanzinstrumenten innerhalb festgelegter Grenzen. Diese Grenzen sind in den Anlagezielen und der Anlagepolitik auf den Seiten 1 bis 3 definiert. Die Marktpositionen der Fonds werden vom Anlageverwalter der Fonds täglich überwacht. Der Anlagerisikoverwalter überprüft täglich die Performance des Fonds und übermittelt vierteljährlich einen Bericht an den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft den VaR der Fonds, um das Marktpreisrisiko auf diesem Wege zu steuern.

Das Marktpreisrisiko der Fonds wird durch eine Diversifizierung des Engagements und der Bestände im Anlageportfolio verwaltet. Die Portfoliobestände ab den Seiten 7, 13, 18, 25, 30 und 36 führen die Anlagen der Fonds zum Rücknahmewert und nach Verteilung auf geographische bzw. Industriesektoren aufgeschlüsselt auf.

**Zinsrisiko**
Der größte Teil der finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Fonds sind nicht zinstragend. Demzufolge sind die Fonds keinen signifikanten Risiken durch Fluktuationen bei den vorherrschenden Marktzinssätzen ausgesetzt. Überschüssige Barmittel und liquide Mittel werden zu kurzfristigen Marktzinssätzen investiert.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft den VaR der Fonds, um das Zinsrisiko auf diesem Wege zu steuern.

**Währungsrisiko**
Die Fonds halten auch Vermögenswerte in anderen Währungen als ihrer jeweiligen funktionalen Währung. Sie sind daher einem Währungsrisiko ausgesetzt, da sich der Wert dieser Anlagen aufgrund von Währungsschwankungen ändern kann.

Den Fonds kommen Erträge in anderen Währungen als ihren jeweiligen funktionalen Währungen zu, und der Wert dieser Erträge kann durch Währungsschwankungen beeinflusst werden. Die Fonds konvertieren alle Erträge so nahe wie möglich am Erhaltdatum in ihre jeweilige funktionale Währung.

Der Anlageberater überprüft täglich das Währungsrisiko der Fonds. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft das Wechselkursrisiko der Fonds vierteljährlich.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft den VaR der Fonds, um das Währungsrisiko auf diesem Wege zu steuern.

**Liquiditätsrisiko**
Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn ein Fonds nicht in der Lage ist, ausreichende Barmittel zu generieren, um seine Verpflichtungen zum Fälligkeitstermin in vollem Umfang zu begleichen oder sie nur zu ungünstigen Bedingungen begleichen kann.

Die Fonds müssen täglich Zahlungen für rückzahlbare, gewinnberechtigte Anteile leisten. Daher wird der größte Teil der Vermögenswerte in einem aktiven Markt angelegt und kann somit problemlos verkauft werden; nur ein begrenzter Anteil der Vermögenswerte wird in nicht aktiv gehandelten Anlagen an einem anerkannten Markt investiert.

Alle finanziellen Verbindlichkeiten, einschließlich der rückzahlbaren, gewinnberechtigten Anteile, sind innerhalb eines Monats fällig. Die Fonds können kurzfristig bis maximal 10 % ihres Nettoinventarwerts überzogen sein, um Rücknahmeforderungen gerecht zu werden. Die Anzahl der Rücknahmeforderungen, die an einem Tag entgegengenommen werden, kann ebenfalls auf 10 % des Nettoinventarwerts begrenzt werden. Alle Rücknahmen werden am vierten Geschäftstag nach Annahme des Rücknahmeauftrags ausgezahlt. Die Mehrzahl der Finanzwerte der Fonds werden auf der Basis T+3 abgewickelt, so dass dem Anlageberater ausreichend Zeit bleibt, um die für eine Rücknahme erforderlichen Barmittel aufzubringen.

Der Anlageberater überprüft in Übereinstimmung mit der Anlagepolitik der Fonds täglich die Liquiditätsposition der Fonds, und der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft überprüft diese Position vierteljährlich.

Die Verwaltungsgesellschaft überprüft den VaR der Fonds, um das Liquiditätsrisiko auf diesem Wege zu steuern.

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

| **Invesco Asian Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2018** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 9.255.823 | - | - | - | 9.255.823 |
| Forderungen an Broker | 16.097.747 | - | - | - | 16.097.747 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 7.759.817 | - | - | - | 7.759.817 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 1.824.513.594 | - | - | - | 1.824.513.594 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 5.098.755 | - | - | - | 5.098.755 |
| **Aktiva insgesamt** | **1.862.725.736** | **-** | **-** | **-** | **1.862.725.736** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (3.157.518) | - | - | - | (3.157.518) |
| Vorfinanzierter Handel | (44.698) | - | - | - | (44.698) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (2.112.114) | - | - | - | (2.112.114) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (653) | - | - | - | (653) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (31.318.734) | - | - | - | (31.318.734) |
| Ausschüttungen | (3.731.339) | - | - | - | (3.731.339) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (2.579.318) | - | - | - | (2.579.318) |
| **Passiva insgesamt** | **(42.944.374)** | **-** | **-** | **-** | **(42.944.374)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **1.819.781.362** | **-** | **-** | **-** | **1.819.781.362** |

| **Invesco Asian Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2017** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 6.995.351 | - | - | - | 6.995.351 |
| Forderungen an Broker | 24.593.663 | - | - | - | 24.593.663 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 4.818.845 | - | - | - | 4.818.845 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 1.274.346.261 | - | - | - | 1.274.346.261 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 4.993.555 | - | - | - | 4.993.555 |
| **Aktiva insgesamt** | **1.315.747.675** | **-** | **-** | **-** | **1.315.747.675** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (8.212) | - | - | - | (8.212) |
| Vorfinanzierter Handel | (33.821) | - | - | - | (33.821) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (13.188.892) | - | - | - | (13.188.892) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (1) | - | - | - | (1) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (1.240.298) | - | - | - | (1.240.298) |
| Ausschüttungen | (4.870.771) | - | - | - | (4.870.771) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (2.404.622) | - | - | - | (2.404.622) |
| **Passiva insgesamt** | **(21.746.617)** | **-** | **-** | **-** | **(21.746.617)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **1.294.001.058** | **-** | **-** | **-** | **1.294.001.058** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

| **Invesco Continental European Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2018** | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 412.044 | - | - | - | 412.044 |
| Forderungen an Broker | 542.257 | - | - | - | 542.257 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 2.983.763 | - | - | - | 2.983.763 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 111.877.349 | - | - | - | 111.877.349 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 258.393 | - | - | - | 258.393 |
| **Aktiva insgesamt** | **116.073.806** | **-** | **-** | **-** | **116.073.806** |
| **Passiva** | | | | | |
| Vorfinanzierter Handel | (770) | - | - | - | (770) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (544.794) | - | - | - | (544.794) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (169.893) | - | - | - | (169.893) |
| Ausschüttungen | (1.339.867) | - | - | - | (1.339.867) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (188.110) | - | - | - | (188.110) |
| **Passiva insgesamt** | **(2.243.434)** | **-** | **-** | **-** | **(2.243.434)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **113.830.372** | **-** | **-** | **-** | **113.830.372** |

| **Invesco Continental European Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2017** | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 5.155 | - | - | - | 5.155 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 3.015.704 | - | - | - | 3.015.704 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 80.058.505 | - | - | - | 80.058.505 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 324.460 | - | - | - | 324.460 |
| **Aktiva insgesamt** | **83.403.824** | **-** | **-** | **-** | **83.403.824** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (131.641) | - | - | - | (131.641) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (1.817.946) | - | - | - | (1.817.946) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (249.972) | - | - | - | (249.972) |
| Ausschüttungen | (1.025.410) | - | - | - | (1.025.410) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (168.093) | - | - | - | (168.093) |
| **Passiva insgesamt** | **(3.393.062)** | **-** | **-** | **-** | **(3.393.062)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **80.010.762** | **-** | **-** | **-** | **80.010.762** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

| **Invesco Global Select Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2018** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 165.912 | - | - | - | 165.912 |
| Forderungen an Broker | 518.213 | - | - | - | 518.213 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 24.272 | - | - | - | 24.272 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 39.535.743 | - | - | - | 39.535.743 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 90.876 | - | - | - | 90.876 |
| **Aktiva insgesamt** | **40.335.016** | **-** | **-** | **-** | **40.335.016** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (4) | - | - | - | (4) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (377.060) | - | - | - | (377.060) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (85.671) | - | - | - | (85.671) |
| Ausschüttungen | (65.322) | - | - | - | (65.322) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (117.825) | - | - | - | (117.825) |
| **Passiva insgesamt** | **(645.882)** | **-** | **-** | **-** | **(645.882)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **39.689.134** | **-** | **-** | **-** | **39.689.134** |

| **Invesco Global Select Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2017** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 677.276 | - | - | - | 677.276 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 97.714 | - | - | - | 97.714 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 36.963.518 | - | - | - | 36.963.518 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 80.295 | - | - | - | 80.295 |
| **Aktiva insgesamt** | **37.818.803** | **-** | **-** | **-** | **37.818.803** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (4.564) | - | - | - | (4.564) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (15.335) | - | - | - | (15.335) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (45.679) | - | - | - | (45.679) |
| Ausschüttungen | (194.028) | - | - | - | (194.028) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (109.952) | - | - | - | (109.952) |
| **Passiva insgesamt** | **(369.558)** | **-** | **-** | **-** | **(369.558)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **37.449.245** | **-** | **-** | **-** | **37.449.245** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

| **Invesco Japanese Equity Core Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2018** | **JPY** | **JPY** | **JPY** | **JPY** | **JPY** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 523.490.808 | - | - | - | 523.490.808 |
| Forderungen an Broker | 775.540 | - | - | - | 775.540 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 354.612.264 | - | - | - | 354.612.264 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 34.887.055.900 | - | - | - | 34.887.055.900 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 56.667.803 | - | - | - | 56.667.803 |
| **Aktiva insgesamt** | **35.822.602.315** | **-** | **-** | **-** | **35.822.602.315** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (9.130.557) | - | - | - | (9.130.557) |
| Vorfinanzierter Handel | (222.519.129) | - | - | - | (222.519.129) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (286.026.236) | - | - | - | (286.026.236) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (400.932.085) | - | - | - | (400.932.085) |
| Ausschüttungen | (33.204.901) | - | - | - | (33.204.901) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (60.714.771) | - | - | - | (60.714.771) |
| **Passiva insgesamt** | **(1.012.527.679)** | **-** | **-** | **-** | **(1.012.527.679)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **34.810.074.636** | **-** | **-** | **-** | **34.810.074.636** |

| **Invesco Japanese Equity Core Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2017** | **JPY** | **JPY** | **JPY** | **JPY** | **JPY** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 429.659.881 | - | - | - | 429.659.881 |
| Forderungen an Broker | 15.619.200 | - | - | - | 15.619.200 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 461.482.858 | - | - | - | 461.482.858 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 43.515.463.191 | - | - | - | 43.515.463.191 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 64.721.330 | - | - | - | 64.721.330 |
| **Aktiva insgesamt** | **44.486.946.460** | **-** | **-** | **-** | **44.486.946.460** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (77.714.199) | - | - | - | (77.714.199) |
| Vorfinanzierter Handel | (55.842) | - | - | - | (55.842) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (221.495.312) | - | - | - | (221.495.312) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (777.085.239) | - | - | - | (777.085.239) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (319.296.883) | - | - | - | (319.296.883) |
| Ausschüttungen | (60.636.262) | - | - | - | (60.636.262) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (84.397.209) | - | - | - | (84.397.209) |
| **Passiva insgesamt** | **(1.540.680.946)** | **-** | **-** | **-** | **(1.540.680.946)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **42.946.265.514** | **-** | **-** | **-** | **42.946.265.514** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

| **Invesco UK Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2018** | **GBP** | **GBP** | **GBP** | **GBP** | **GBP** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 142.918 | - | - | - | 142.918 |
| Forderungen an Broker | 29.457 | - | - | - | 29.457 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 152.855.256 | - | - | - | 152.855.256 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 317.154 | - | - | - | 317.154 |
| **Aktiva insgesamt** | **153.344.785** | **-** | **-** | **-** | **153.344.785** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (2.703) | - | - | - | (2.703) |
| Vorfinanzierter Handel | (13.303) | - | - | - | (13.303) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (4.297) | - | - | - | (4.297) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (2.943.605) | - | - | - | (2.943.605) |
| Ausschüttungen | (2.363.203) | - | - | - | (2.363.203) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (315.324) | - | - | - | (315.324) |
| **Passiva insgesamt** | **(5.642.435)** | **-** | **-** | **-** | **(5.642.435)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **147.702.350** | **-** | **-** | **-** | **147.702.350** |

| **Invesco UK Equity Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2017** | **GBP** | **GBP** | **GBP** | **GBP** | **GBP** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 485 | - | - | - | 485 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 1.135.575 | - | - | - | 1.135.575 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 167.771.737 | - | - | - | 167.771.737 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 301.235 | - | - | - | 301.235 |
| **Aktiva insgesamt** | **169.209.032** | **-** | **-** | **-** | **169.209.032** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (152.561) | - | - | - | (152.561) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (34.990) | - | - | - | (34.990) |
| Ausschüttungen | (2.611.870) | - | - | - | (2.611.870) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (346.886) | - | - | - | (346.886) |
| **Passiva insgesamt** | **(3.146.307)** | **-** | **-** | **-** | **(3.146.307)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **166.062.725** | **-** | **-** | **-** | **166.062.725** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Liquiditätsrisiko (Fortsetzung)**

| **Invesco Global Real Estate Securities Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2018** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 282.751 | - | - | - | 282.751 |
| Forderungen an Broker | 109.150 | - | - | - | 109.150 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 35.459 | - | - | - | 35.459 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 57.786.115 | - | - | - | 57.786.115 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 112.203 | - | - | - | 112.203 |
| **Aktiva insgesamt** | **58.325.678** | **-** | **-** | **-** | **58.325.678** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (1.745) | - | - | - | (1.745) |
| Vorfinanzierter Handel | (2.701) | - | - | - | (2.701) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (249.571) | - | - | - | (249.571) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (33.010) | - | - | - | (33.010) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (592.948) | - | - | - | (592.948) |
| Ausschüttungen | (210.713) | - | - | - | (210.713) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (117.060) | - | - | - | (117.060) |
| **Passiva insgesamt** | **(1.207.748)** | **-** | **-** | **-** | **(1.207.748)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **57.117.930** | **-** | **-** | **-** | **57.117.930** |

| **Invesco Global Real Estate Securities Fund** | | **1 Monat** | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| | **Unter 1 Monat** | **- 1 Jahr** | **1-5 Jahre** | **> 5 Jahre** | **Gesamt** |
| **Zum 31. Januar 2017** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| **Aktiva** | | | | | |
| Barmittel und liquide Mittel | 999.970 | - | - | - | 999.970 |
| Forderungen an Broker | 138.988 | - | - | - | 138.988 |
| Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile | 532.966 | - | - | - | 532.966 |
| Finanzielle Vermögenswerte zum beizulegenden Zeitwert | 70.020.741 | - | - | - | 70.020.741 |
| Sonstiger aufgelaufener Ertrag und Rechnungsabgrenzung | 135.202 | - | - | - | 135.202 |
| **Aktiva insgesamt** | **71.827.867** | **-** | **-** | **-** | **71.827.867** |
| **Passiva** | | | | | |
| Banküberziehung | (474) | - | - | - | (474) |
| Vorfinanzierter Handel | (4.996) | - | - | - | (4.996) |
| Verbindlichkeiten gegenüber Brokern | (119.892) | - | - | - | (119.892) |
| Finanzielle Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert | (8.292) | - | - | - | (8.292) |
| Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Anteilen | (205.519) | - | - | - | (205.519) |
| Ausschüttungen | (189.497) | - | - | - | (189.497) |
| Aufgelaufene Ausgaben | (158.658) | - | - | - | (158.658) |
| **Passiva insgesamt** | **(687.328)** | **-** | **-** | **-** | **(687.328)** |
| **Nettovermögen der Inhaber rückzahlbarer, gewinnberechtigter Anteile** | **71.140.539** | **-** | **-** | **-** | **71.140.539** |

Das Liquiditätsrisiko derivativer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird durch den in den Portfoliobeständen angegebenen Nennwert dargestellt.

**Schätzung des beizulegenden Zeitwerts**
Die Fonds wenden die Änderungen des FRS 102 – „Fair Value Hierarchy Disclosures" an, die für Abrechnungsperioden ab dem 1. Januar 2017 wirksam sind.

Der beizulegende Zeitwert der an aktiven Märkten gehandelten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (z. B. öffentlich gehandelte Wertpapiere) basiert für die Zwecke der Finanzausweise auf den um 12:00 Uhr (irische Ortszeit) am 31. Januar 2018 und 31. Januar 2017 notierten Marktpreisen.

Als notierter Marktpreis wird für die finanziellen Vermögenswerte der Fonds der aktuelle Mittelkurs verwendet. Für die finanziellen Verbindlichkeiten wird als entsprechender notierter Marktpreis der aktuelle Briefkurs zugrunde gelegt.

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)**
Ein Finanzinstrument wird als an einem aktiven Markt notiert betrachtet, wenn die notierten Preise leicht und regelmäßig von einer Börse, einem Händler oder Broker, einer Branchenvereinigung, einem Pricing Service oder Regulator erfahrbar sind und wenn diese Preise auf aktuellen und regelmäßigen Markttransaktionen nach dem Prinzip der rechtlichen Selbständigkeit basieren.

Die Fonds müssen täglich Zahlungen für rückzahlbare Anteile leisten. Daher wird der größte Teil der Vermögenswerte in einem aktiven Markt angelegt und kann somit problemlos verkauft werden; nur ein begrenzter Anteil der Vermögenswerte wird in nicht aktiv gehandelten Anlagen an einem anerkannten Markt investiert.

Bei Finanzinstrumenten, für die kein aktiver Markt existiert, legen die Fonds intern entwickelte Modelle an, die in der Regel auf allgemein als Branchenstandard anerkannten Bewertungsverfahren und -techniken beruhen. Bewertungsmodelle werden vor allem eingesetzt, um nicht börsennotierte Eigenkapitalpapiere zu bewerten, für die die Märkte im Geschäftsjahr nicht aktiv waren. Einige der bei diesen Modellen verwendeten Eingaben sind möglicherweise nicht am Markt ablesbar und werden daher auf der Basis von Annahmen geschätzt. Die Ausgabe eines Modells ist stets ein Schätz- oder Annäherungswert, der nicht mit Sicherheit bestimmt werden kann, und die angewandten Bewertungstechniken reflektieren möglicherweise nicht alle für die von den Fonds gehaltenen Positionen relevanten Faktoren. Bewertungen werden daher gegebenenfalls angepasst, um weitere Faktoren einzuschließen, so Modellrisiko, Liquiditätsrisiko und Geschäftspartnerrisiko.

Beim Buchwert anderer Vermögenswerte und Verbindlichkeiten wird davon ausgegangen, dass ihr Buchwert ihrem beizulegenden Zeitwert annähernd entspricht.

Die Fonds klassifizieren Bewertungsverfahren des beizulegenden Zeitwerts anhand einer Hierarchie, die die Wichtigkeit der ihr zugrunde liegenden Eingangsparameter widerspiegelt.

Diese Hierarchie umfasst die folgenden Stufen:

- auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte (unverändert übernommene) Preise (Stufe 1)
- andere Eingangsparameter als die auf Stufe 1 berücksichtigten notierten Preise, die für die Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten entweder direkt (d. h. als Preis) oder indirekt (d. h. von Preisen abgeleitet) zu beobachten sind (Stufe 2)
- Eingangsparameter für Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Eingangsparameter) (Stufe 3)

Die Hierarchiestufe, in die das Bewertungsverfahren des beizulegenden Zeitwerts insgesamt eingeordnet wird, basiert auf der niedrigsten Stufe, die für die Bewertung des beizulegenden Zeitwerts insgesamt ausschlaggebend ist. Die Bedeutung eines Eingangsparameters wird dabei anhand der Zeitwertbewertung insgesamt beurteilt.

Wenn bei der Bewertung des beizulegenden Zeitwerts beobachtbare Eingangsparameter verwendet werden, die signifikante Anpassungen auf der Basis von nicht beobachtbaren Eingangsparametern erfordern, so handelt es sich um eine Bewertung der Stufe 3. Die Beurteilung der Bedeutung eines bestimmten Eingangsparameters für die Zeitbewertung insgesamt erfordert eine Ermessensentscheidung, bei der die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit charakteristischen Faktoren zu berücksichtigen sind.

Die Bestimmung eines „beobachtbaren" Faktors erfordert eine signifikante Beurteilung durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft. Marktdaten, die leicht verfügbar, regelmäßig veröffentlicht oder aktualisiert werden, zuverlässig und überprüfbar, nicht proprietär und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die am relevanten Markt aktiv beteiligt sind, werden von den Fonds als beobachtbare Daten betrachtet.

Die für die Bewertung von Wertpapieren verwendete Stufe weist nicht notwendigerweise auf das mit der Anlage verbundene Risiko oder auf ihre Liquidität hin. Aufgrund der mit einer Bewertung einhergehenden Unsicherheitsfaktoren können die in den Finanzausweisen angegebenen Werte wesentlich von dem bei einem tatsächlichen Verkauf erhaltenen Wert abweichen.

Die folgenden Tabellen enthalten eine Analyse der Finanzinstrumente zum 31. Januar 2018 und 31. Januar 2017, die nach FRS 102 und der Bestimmung FRED 62 Änderungen der „FRS 102 – Fair Value Hierarchy Disclosures" gemessen wurden.

**31. Januar 2018**

| **Invesco Asian Equity Fund** | **Stufe 1** | **Stufe 2** | **Stufe 3** | **Gesamt** |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Aktien | 1.824.308.325 | – | – | 1.824.308.325 |
| Derivate | – | 205.269 | – | 205.269 |
| **Gesamtanlagen** | **1.824.308.325** | **205.269** | **–** | **1.824.513.594** |
| | | | | |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | – | (653) | – | (653) |
| **Passiva insgesamt** | **–** | **(653)** | **–** | **(653)** |

| **Invesco Continental European Equity Fund** | **Stufe 1** | **Stufe 2** | **Stufe 3** | **Gesamt** |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| Aktien | 111.877.349 | – | – | 111.877.349 |
| **Gesamtanlagen** | **111.877.349** | **–** | **–** | **111.877.349** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)**

| Invesco Global Select Equity Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | USD | USD | USD | USD |
| Aktien | 39.535.743 | - | - | 39.535.743 |
| **Gesamtanlagen** | **39.535.743** | **-** | **-** | **39.535.743** |

| Invesco Japanese Equity Core Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | JPY | JPY | JPY | JPY |
| Aktien | 34.848.524.942 | - | - | 34.848.524.942 |
| Derivate | - | 38.530.958 | - | 38.530.958 |
| **Gesamtanlagen** | **34.848.524.942** | **38.530.958** | **-** | **34.887.055.900** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | - | (286.026.236) | - | (286.026.236) |
| **Passiva insgesamt** | **-** | **(286.026.236)** | **-** | **(286.026.236)** |

| Invesco UK Equity Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Aktien | 152.758.795 | - | - | 152.758.795 |
| Derivate | - | 96.461 | - | 96.461 |
| **Gesamtanlagen** | **152.758.795** | **96.461** | **-** | **152.855.256** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | - | (4.297) | - | (4.297) |
| **Passiva insgesamt** | **-** | **(4.297)** | **-** | **(4.297)** |

| Invesco Global Real Estate Securities Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | USD | USD | USD | USD |
| Aktien | 57.230.847 | - | - | 57.230.847 |
| Derivate | - | 555.268 | - | 555.268 |
| **Gesamtanlagen** | **57.230.847** | **555.268** | **-** | **57.786.115** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | - | (33.010) | - | (33.010) |
| **Passiva insgesamt** | **-** | **(33.010)** | **-** | **(33.010)** |

**31. Januar 2017**

| Invesco Asian Equity Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | USD | USD | USD | USD |
| Aktien | 1.274.320.373 | - | - | 1.274.320.373 |
| Derivate | - | 25.888 | - | 25.888 |
| **Gesamtanlagen** | **1.274.320.373** | **25.888** | **-** | **1.274.346.261** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | - | (1) | - | (1) |
| **Passiva insgesamt** | **-** | **(1)** | **-** | **(1)** |

| Invesco Continental European Equity Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | EUR | EUR | EUR | EUR |
| Aktien | 80.058.505 | - | - | 80.058.505 |
| **Gesamtanlagen** | **80.058.505** | **-** | **-** | **80.058.505** |

| Invesco Global Select Equity Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | USD | USD | USD | USD |
| Aktien | 36.963.518 | - | - | 36.963.518 |
| **Gesamtanlagen** | **36.963.518** | **-** | **-** | **36.963.518** |

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Schätzung des beizulegenden Zeitwerts (Fortsetzung)**

| Invesco Japanese Equity Core Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | JPY | JPY | JPY | JPY |
| Aktien | 43.479.683.071 | - | - | 43.479.683.071 |
| Derivate | - | 35.780.120 | - | 35.780.120 |
| **Gesamtanlagen** | **43.479.683.071** | **35.780.120** | **-** | **43.515.463.191** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | - | (777.085.239) | - | (777.085.239) |
| **Passiva insgesamt** | **-** | **(777.085.239)** | **-** | **(777.085.239)** |

| Invesco UK Equity Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | GBP | GBP | GBP | GBP |
| Aktien | 167.729.640 | - | - | 167.729.640 |
| Derivate | - | 42.097 | - | 42.097 |
| **Gesamtanlagen** | **167.729.640** | **42.097** | **-** | **167.771.737** |

| Invesco Global Real Estate Securities Fund | Stufe 1 | Stufe 2 | Stufe 3 | Gesamt |
|---|---|---|---|---|
| Finanzielle Vermögenswerte, die bei Einführung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet wurden: | USD | USD | USD | USD |
| Aktien | 69.448.058 | - | - | 69.448.058 |
| Derivate | - | 572.683 | - | 572.683 |
| **Gesamtanlagen** | **69.448.058** | **572.683** | **-** | **70.020.741** |
| **Passiva** | | | | |
| Derivate | - | (8.292) | - | (8.292) |
| **Passiva insgesamt** | **-** | **(8.292)** | **-** | **(8.292)** |

Während des Geschäftsjahres bis zum 31. Januar 2018 und des Geschäftsjahrs bis zum 31. Januar 2017 traten keine Veränderungen bei Instrumenten der Stufe 3 auf.

Zu den Investitionen, deren Wert auf den an einem aktiven Markt börsennotierten Marktpreisen basiert und die daher der Stufe 1 zugeordnet sind, gehören aktiv börsennotierte Aktien und börsennotierte Derivate. Die Fonds bereinigen die notierten Preise dieser Instrumente nicht.

Finanzinstrumente, die an Märkten gehandelt werden, die als nicht aktiv betrachtet werden, die aber auf der Basis börsennotierter Marktpreise, Händler-Preisnotierungen oder alternativer, auf beobachtbaren Eingaben gestützter Preisfindungsquellen bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet. Dazu gehören OTC-Derivate. Da zu den Investitionen der Stufe 2 auch Positionen gehören, die nicht an einem aktiven Markt gehandelt werden und/oder die Transferrestriktionen unterliegen, können die Bewertungen bereinigt sein, um die Illiquidität und/oder Nicht-Transferierbarkeit einer Investition zu reflektieren, wobei der Vorgang generell auf verfügbaren Marktinformationen basiert.

Die Fonds berücksichtigen ferner den ursprünglichen Transaktionspreis, jüngste Transaktionen bei denselben oder ähnlichen Instrumenten und die abgeschlossenen Transaktionen Dritter bei vergleichbaren Instrumenten. Die Fonds berücksichtigen darüber hinaus weitere Faktoren des Liquiditäts-, Kredit- und Marktrisikos. Die Verwaltungsgesellschaft kann das Modell mit der Zustimmung der Verwahrstelle anpassen, sofern dies für erforderlich gehalten wird.

**Kreditrisiko**
Die Fonds minimieren ein konzentriertes Kreditrisiko, indem sie Transaktionen mit einer Vielzahl von Kunden und Geschäftspartnern auf der Basis allgemein anerkannter Geschäftsbedingungen abwickeln. Die Fonds setzen sich einem Kreditrisiko aus, da die Möglichkeit besteht, dass eine Vertragspartei fällige Beträge nicht in vollem Umfang zurückzahlen kann.

Alle Transaktionen mit börsennotierten Wertpapieren werden bei Lieferung über anerkannte Broker abgewickelt/bezahlt. Das Ausfallrisiko wird als minimal betrachtet, da die Lieferung verkaufter Wertpapiere erst erfolgt, wenn der Broker die entsprechenden Zahlungen erhalten hat. Ein Kauf wird bezahlt, wenn der Broker die Wertpapiere erhalten hat. Ein Handel kommt nicht zustande, wenn eine der beteiligten Parteien ihre Verpflichtungen nicht erfüllt. Siehe Erläuterung 6 für die Kreditbewertungen der als Vertragspartner eingesetzten Bargeldmakler.

Der Anlageberater überwacht kontinuierlich die Kreditposition der Fonds.

**Verwahrstellenrisiko**
Verwahrstelle der Fonds ist die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited, (die „Bank"). Die Bank verwahrte zum Jahresende im Wesentlichen alle Barmittel und Aktien der Fonds. Die Fonds sind durch den Einsatz der Bank bei ihren Barmitteln und Wertpapieren einem Kreditrisiko ausgesetzt. Im Falle eines Bankrotts oder einer Insolvenz der Bank könnten die Fonds, hinsichtlich ihrer Ansprüche auf von der Bank verwahrte Barmittel und Wertpapiere, Verzögerungen oder Einschränkungen ausgesetzt sein. Das maximale diesbezügliche Risiko am 31. Januar 2018 und am 31. Januar 2017 ist der in Erläuterung 6 angegebene Barmittelbetrag sowie die Investitionen in Anlagefonds, Wertpapiere, Liquiditätsinstrumente und Terminkontrakte, die im jeweiligen Portfoliobestand aufgeführt sind.

**4. Finanzielle Investitionen und verbundene Risiken (Fortsetzung)**

**Verwahrstellenrisiko (Fortsetzung)**
Um die Risiken zu mindern, denen die Fonds durch die Nutzung der Unter-Verwahrstelle ausgesetzt sind, wendet der Anlageberater angemessene Verfahren an, mit denen er zu gewährleisten bestrebt ist, dass es sich bei Geschäftspartnern um seriöse Bankhäuser handelt und das Kreditrisiko für die Fonds akzeptabel ist. Die Fonds führen Transaktionen nur mit Unter-Verwahrstellen aus, bei denen es sich um gesteuerte Unternehmen handelt, die einer behördlichen Aufsicht unterliegen oder denen internationale Bewertungsagenturen eine hohe Bonitätseinstufung zuweisen. Darüber hinaus werden die Sachwerte (Non-Cash Assets) der Fonds von der Verwahrstelle in getrennten Konten gehalten. Somit werden die Sachwerte der Fonds für den Fall eines Bankrotts oder einer Insolvenz der Verwahrstelle getrennt gehalten und geschützt, und dies senkt das Geschäftspartnerrisiko weiter. Von den Unter-Verwahrstellen gehaltene Barmittel sind im Falle eines Bankrotts oder einer Insolvenz nicht geschützt, was das Geschäftspartnerrisiko weiter erhöht. Zum 30. November 2018 und zum 30. November 2017 bestanden keine Verpflichtungen oder Eventualverbindlichkeiten.

**5. Besteuerung**
Nach aktuellen Rechtsvorschriften und Praktiken erfüllen die Fonds die Voraussetzungen eines Anlageunternehmens gemäß Section 739B des Taxes Consolidation Act 1997 in der aktuell gültigen Fassung. Demzufolge sind sie keiner irischen Einkommen- oder Kapitalertragsteuer unterworfen.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Vorkommen eines „steuerpflichtigen Ereignisses" fällig werden. Ein steuerpflichtiges Ereignis ist jegliche Ausschüttung an Anteilinhaber, jegliche Einlösung, Rücknahme, Annullierung oder Übertragung von Anteilen und das Halten von Anteilen am Ende eines Achtjahreszeitraums ab dem Zeitpunkt ihres Erwerbs. In den Geschäftsjahren bis zum 31. Januar 2018 und bis zum 31. Januar 2017 sind keine steuerpflichtigen Ereignisse aufgetreten.

Es ist keine irische Steuer aufgrund eines steuerpflichtigen Ereignisses fällig, wenn:

1. ein Anteilinhaber weder irischer Steuerinländer noch zum Zeitpunkt des steuerpflichtigen Ereignisses üblicherweise in Irland wohnhaft ist, vorausgesetzt die gemäß dem Taxes Consolidation Act, 1997 in seiner aktuell gültigen Fassung geforderten Erklärungen liegen dem Fonds vor oder der Fonds von den irischen Steuerbehörden autorisiert wurde, bei Fehlen der erforderlichen Erklärungen eine Bruttozahlung zu machen und

2. ein irischer Steuerinländer von der Steuer befreit ist und er dem Fonds die erforderlichen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt hat.

Die ggf. aus den von den Fonds vorgenommenen Investitionen hervorgehenden Dividenden, Zinsen und Kapitalerträge unterliegen möglicherweise einer Quellensteuer des Landes, denen sie entstammen, und diese Steuern können von den Fonds oder von ihren Anteilinhabern gegebenenfalls nicht zurückgefordert werden.

Der Financial Act 2010 sieht vor, dass die Revenue Commissioners bei außerhalb von Irland angebotenen Investmentfonds Zahlungen an Steuerausländer ohne Abzug irischer Steuern zulassen, wenn die relevanten Erklärungen nicht vorliegen, sofern „gleichwertige Maßnahmen" erfüllt werden. Zur Genehmigung ist ein schriftlicher Antrag an die Revenue Commissioners zu stellen, in dem die Einhaltung der betreffenden Maßnahmen bestätigt wird.

Eine irische Steuer kann jedoch bei Vorkommen eines „steuerpflichtigen Ereignisses" in einem Fonds fällig werden. Ein steuerpflichtiges Ereignis ist jegliche Ausschüttung an Anteilinhaber oder die Einlösung, Rücknahme, Annullierung, Übertragung oder angenommene Veräußerung von Anteilen für irische Steuerzwecke, die sich aus dem Halten von Anteilen eines Fonds für einen Zeitraum von acht Jahren oder mehr oder aus der Verwendung oder Annullierung von Anteilen eines Anteilinhabers durch den Fonds zur Erfüllung des Steuerbetrags, der auf einen Gewinn aufgrund einer Übertragung zu zahlen ist, ergibt. In den Geschäftsjahren bis zum 31. Januar 2018 und bis zum 31. Januar 2017 sind keine steuerpflichtigen Ereignisse aufgetreten.

Der Invesco Global Select Equity Fund ist in Hongkong nicht zugelassen und ist für in Hongkong ansässige Personen nicht erhältlich.

**6. Barmittel und liquide Mittel**

| | Kreditbewertung | | Invesco Asian Equity Fund | Invesco Continental European Equity Fund | Invesco Global Select Equity Fund | Invesco Japanese Equity Core Fund | Invesco UK Equity Fund | Invesco Global Real Estate Securities Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | S&P | Moody's | USD | EUR | USD | JPY | GBP | USD |
| **31. Januar 2018** | | | | | | | | |
| Die Liquiditätsbestände und Banküberziehungen am Bilanzstichtag wurden bei der folgenden Bank gehalten: | | | | | | | | |
| The Bank of New York Mellon | A-1+ | P-1 | 6.098.305 | 412.044 | 165.908 | 514.360.251 | 140.215 | 281.006 |

In den oben aufgeführten und bei The Bank of New York Mellon gehaltenen Beträgen sind ungesicherte Banküberziehungen in Höhe von USD 3.157.518 des Invesco Asian Equity Fund, USD 4 des Invesco Global Select Equity Fund, JPY 9.130.557 des Invesco Japanese Equity Core Fund, GBP 2.703 des Invesco UK Equity Fund und USD 1.745 des Invesco Global Real Estate Securities Fund enthalten.

**6. Barmittel und liquide Mittel (Fortsetzung)**

| | Kreditbewertung | | Invesco Asian Equity Fund | Invesco Continental European Equity Fund | Invesco Global Select Equity Fund | Invesco Japanese Equity Core Fund | Invesco UK Equity Fund | Invesco Global Real Estate Securities Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | S&P | Moody's | USD | EUR | USD | JPY | GBP | USD |
| **31. Januar 2017** | | | | | | | | |
| Die Liquiditätsbestände und Banküberziehungen am Bilanzstichtag wurden bei der folgenden Bank gehalten: | | | | | | | | |
| The Bank of New York Mellon | **A-1** | **P1** | 6.987.139 | (126.486) | 672.712 | 351.945.682 | (152.076) | 999.496 |

In den oben aufgeführten und bei The Bank of New York Mellon gehaltenen Beträgen sind ungesicherte Banküberziehungen in Höhe von USD 8.212 des Invesco Asian Equity Fund, EUR 131.641 des Invesco Continental European Equity Fund, USD 4.564 des Invesco Global Select Equity Fund, JPY 77.714.199 des Invesco Japanese Equity Core Fund, GBP 152.561 des Invesco UK Equity Fund und USD 474 des Invesco Global Real Estate Securities Fund enthalten.

**7. Umbrella-Geldkonten**

Die „Investor Money Regulations 2015 for Fund Service Providers" („Investor Money Regulations" oder „IMR"), die gemäß dem „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1))" festgelegt wurden, verlangen von der Serie, dass die mit der Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen bzw. mit Ausschüttungen in Verbindung stehenden Geldbeträge an IM-Geldkonten überwiesen werden. Aufgrund dessen werden Beträge aus der Zeichnung bzw. Rücknahme von Anteilen über ein auf den Namen der Serie lautendes Umbrella-Geldkonto bzw. im Falle von Fonds mit hoher Fremdfinanzierung über auf den Namen des betreffenden Fonds lautende Geldkonten überwiesen. Vor der Ausgabe von Anteilen und / oder vor der Überweisung des Kaufpreises auf ein auf den Namen der Serie lautendes Konto bzw. auf den Namen des betreffenden Fonds lautendes Konto und vor der Zahlung eines Rücknahmebetrags oder einer Ausschüttung ist der relevante Investor hinsichtlich des zu zahlenden Betrags ein nicht gesicherter Kreditor des relevanten Fonds. Um jegliche Zweifel auszuräumen, sei an dieser Stelle darauf hingewiesen, dass die Fonds der Serie nicht als in hohem Maße fremdfinanziert betrachtet werden.

| | Kreditbewertung | | Invesco Asian Equity Fund | Invesco Continental European Equity Fund | Invesco Global Select Equity Fund | Invesco Japanese Equity Core Fund | Invesco UK Equity Fund | Invesco Global Real Estate Securities Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | S&P | Moody's | USD | EUR | USD | JPY | GBP | USD |
| **31. Januar 2018** | | | | | | | | |
| The Bank of New York Mellon | **A-1+** | **P-1** | (85.187) | 770 | - | 214.465.687 | 13.303 | 1.175 |

| | Kreditbewertung | | Invesco Asian Equity Fund | Invesco Continental European Equity Fund | Invesco Global Select Equity Fund | Invesco Japanese Equity Core Fund | Invesco UK Equity Fund | Invesco Global Real Estate Securities Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | S&P | Moody's | USD | EUR | USD | JPY | GBP | USD |
| **31. Januar 2017** | | | | | | | | |
| The Bank of New York Mellon | **A-1+** | **P-1** | 33.821 | - | - | (76.849.224) | (56.598) | 4.875 |

Die positiven Salden sind in der Bilanz in den Positionen Barmittel und liquide Mittel und Vorfinanzierter Handel enthalten. Die Überziehungen sind in der Bilanz in den Positionen Banküberziehung und Forderungen aus der Ausgabe neuer Anteile enthalten.

**8. Wertpapierleihe**

Während des Geschäftsjahrs bis zum 31. Januar 2018 und bis zum 31. Januar 2017 wurden keine Wertpapiere für Wertpapierleihen gehalten.

**9. Nettogewinne und -verluste aus Anlagen und Währungen**

| | Beizulegender Zeitwert 31. Januar 2018 | Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust) an Erträgnisaufstellung 31. Januar 2018 | Beizulegender Zeitwert 31. Januar 2017 | Realisierter und nicht realisierter Gewinn/(Verlust) an Erträgnisaufstellung 31. Januar 2017 |
|---|---|---|---|---|
| **Invesco Asian Equity Fund** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Aktien | 1.824.308.325 | 493.810.849 | 1.274.320.373 | 317.214.374 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 205.269 | 2.224.485 | 25.888 | (260.652) |
| Währung | - | (1.395.259) | - | 342.026 |
| Transaktionskosten | - | (19.670) | - | (6.807) |
| Sonstiger realisierter Gewinn/(Verlust) | - | 66.283 | - | 2.158 |
| | **1.824.513.594** | **494.686.688** | **1.274.346.261** | **317.291.099** |
| **Passiva** | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (653) | - | (1) | - |
| **Invesco Continental European Equity Fund** | **EUR** | **EUR** | **EUR** | **EUR** |
| Aktien | 111.877.349 | 10.540.801 | 80.058.505 | 8.112.492 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | - | (35) | - | 3.246 |
| Währung | - | (17.883) | - | (11.654) |
| Transaktionskosten | - | (7.193) | - | (5.393) |
| | **111.877.349** | **10.515.690** | **80.058.505** | **8.098.691** |
| **Invesco Global Select Equity Fund** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Aktien | 39.535.743 | 9.498.081 | 36.963.518 | 5.571.093 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | - | 6.229 | - | (1.392) |
| Währung | - | 2.718 | - | (18.178) |
| Transaktionskosten | - | (8.251) | - | (8.023) |
| Sonstiger realisierter Gewinn/(Verlust) | - | 1.177 | - | - |
| | **39.535.743** | **9.499.954** | **36.963.518** | **5.543.500** |
| **Invesco Japanese Equity Core Fund** | **JPY** | **JPY** | **JPY** | **JPY** |
| Aktien | 34.848.524.942 | 6.516.222.994 | 43.479.683.071 | 379.835.696 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 38.530.958 | 168.657.952 | 35.780.120 | (3.838.479.259) |
| Währung | - | 31.835.818 | - | (13.311.268) |
| Transaktionskosten | - | (1.422.146) | - | (1.662.333) |
| Sonstiger realisierter Gewinn/(Verlust) | - | 48.448 | - | (14.700.413) |
| | **34.887.055.900** | **6.715.343.066** | **43.515.463.191** | **(3.488.317.577)** |
| **Passiva** | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (286.026.236) | - | (777.085.239) | - |
| **Invesco UK Equity Fund** | **GBP** | **GBP** | **GBP** | **GBP** |
| Aktien | 152.758.795 | 12.354.352 | 167.729.640 | 27.619.901 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 96.461 | 233.380 | 42.097 | (295.190) |
| Währung | - | (53.513) | - | 103.626 |
| Transaktionskosten | - | (1.074) | - | (1.334) |
| Sonstiger realisierter Gewinn/(Verlust) | - | 36 | - | 71.631 |
| | **152.855.256** | **12.533.181** | **167.771.737** | **27.498.634** |
| **Passiva** | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (4.297) | - | - | - |
| **Invesco Global Real Estate Securities Fund** | **USD** | **USD** | **USD** | **USD** |
| Aktien | 57.230.847 | 4.105.322 | 69.448.058 | 6.156.574 |
| Nicht realisierter Gewinn aus Terminkontrakten | 555.268 | 2.808.632 | 572.683 | (776.106) |
| Währung | - | 96.974 | - | (87.170) |
| Transaktionskosten | - | (24.312) | - | (43.550) |
| | **57.786.115** | **6.986.616** | **70.020.741** | **5.249.748** |
| **Passiva** | | | | |
| Nicht realisierter Verlust aus Terminkontrakten | (33.010) | - | (8.292) | - |

**10. Ausschüttung nur an Inhaber von „A"-, „C"-, „A GBP"- und „Z"-Anteilen**

| | Invesco Asian Equity Fund | Invesco Continental European Equity Fund | Invesco Global Select Equity Fund | Invesco Japanese Equity Core Fund | Invesco UK Equity Fund | Invesco Global Real Estate Securities Fund |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **2018** | | | | | | |
| **Ausschüttung pro Anteil (ausgezahlt am 12. Februar 2018)** | | | | | | |
| A AD * | k/A | 0,0780 | 0,0260 | k/A | 0,1596 | 0,1475 |
| A AD EUR (in EUR) | 0,0261 | k/A | k/A | 0,2156 | k/A | k/A |
| A AD EUR HGD (in EUR) | 0,0247 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| A AD GBP (in GBP) | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 0,1042 |
| A AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 0,0334 | k/A | k/A |
| C AD * | 0,0508 | 0,1413 | 0,1236 | k/A | 0,2257 | k/A |
| C AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 0,1744 | k/A | k/A |
| Z AD * | 0,1166 | 0,0338 | 0,1243 | k/A | 0,3265 | 0,2193 |
| Z AD GBP (in GBP) | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| Z AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 1,3227 | k/A | k/A |
| **2017** | | | | | | |
| **Ausschüttung pro Anteil (ausgezahlt am 13. Februar 2017)** | | | | | | |
| A AD * | 0,0204 | 0,0922 | 0,0698 | k/A | 0,1561 | 0,1042 |
| A AD EUR (in EUR) | 0,0353 | k/A | k/A | 0,2326 | k/A | k/A |
| A AD EUR HGD (in EUR) | 0,0291 | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| A AD GBP (in GBP) | k/A | k/A | k/A | 0,0255 | k/A | 0,0837 |
| A AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| C AD * | 0,0625 | 0,1474 | 0,1545 | k/A | 0,2143 | k/A |
| C AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 0,1468 | k/A | k/A |
| Z AD * | 0,1189 | k/A | 0,1359 | k/A | 0,2996 | 0,1762 |
| Z AD GBP (in GBP) | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A |
| Z AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 1,0119 | k/A | k/A |
| **2016** | | | | | | |
| **Ausschüttung pro Anteil (ausgezahlt am 22. Februar 2016)** | | | | | | |
| A AD * | k/A | 0,0959 | 0,0089 | k/A | 0,1179 | 0,1089 |
| A AD EUR (in EUR) | 0,0004 | k/A | k/A | 0,0098 | k/A | k/A |
| A AD EUR HGD (in EUR) | 0,0084 | k/A | k/A | 0,0080 | k/A | 0,0986 |
| A AD GBP (in GBP) | k/A | k/A | k/A | k/A | k/A | 0,0766 |
| A AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 0,0016 | k/A | k/A |
| C AD * | 0,0408 | 0,1569 | 0,0954 | k/A | 0,1758 | k/A |
| C AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 0,0133 | k/A | k/A |
| Z AD * | 0,0887 | k/A | 0,0905 | k/A | k/A | 0,1806 |
| Z AD GBP (in GBP) | k/A | k/A | k/A | k/A | 0,2492 | 0,1967 |
| Z AD USD (in USD) | k/A | k/A | k/A | 0,0935 | k/A | k/A |

* In der Präsentationswährung der Fonds dargestellt.

**11. Effizientes Portfolio-Management**

**Währungsterminkontrakte**
Währungsterminkontrakte können als Schutz vor möglichen zukünftigen Änderungen der Wechselkurse eingegangen werden, die andernfalls einen unerwünschten Einfluss auf den Wert der Portfolios der Fonds oder auf den Preis von Aktien haben könnten, die die Fonds zu einem späteren Zeitpunkt zu kaufen beabsichtigen.

Die Fonds können, unter den Bedingungen und innerhalb der Grenzen der Zentralbank und, sofern restriktiver, der Securities and Futures Commission („SFC"), Devisentermingeschäfte tätigen und Terminkontrakte und Optionen zu Zwecken einer effizienten Portfolioverwaltung oder zu Absicherungszwecken einsetzen.

Einzelheiten zu den gehaltenen Währungsterminkontrakten sind im Portfoliobestand auf den Seiten 11, 28, 33 und 41 wiedergegeben.

**12. Transaktionskosten**

Den Fonds für den Kauf oder Verkauf von übertragbaren Wertpapieren, derivativen Finanzinstrumenten oder anderen zulässigen Anlagen entstehende Transaktionskosten bestehen hauptsächlich aus Unter-Verwahrstellen- und Brokergebühren. Transaktionskosten sind in den Transaktionspreisen enthalten, die der Berechnung der realisierten und nicht realisierten Gewinne/(Verluste) aus Wertpapieren zugrunde liegen.

Die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind in Erläuterung 9 dargelegt. Im Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2018 betrugen die Transaktionskosten der Verwahrstelle für den Invesco Asian Equity Fund USD 19,670 (31. Januar 2017: USD 6.807), für den Invesco Continental European Equity Fund EUR 7.193 (31. Januar 2017: EUR 5.393), für den Invesco Global Select Equity Fund USD 8.251 (31. Januar 2017: USD 8.023), für den Invesco Japanese Equity Core Fund JPY 1.422.146 (31. Januar 2017: JPY 1.662.333), für den Invesco UK Equity Fund GBP 1.074 (31. Januar 2017: GBP 1.334) und für den Invesco Global Real Estate Securities Fund USD 24.312 (31. Januar 2017: USD 43.550).

Für das Jahr bis zum 31. Januar 2018 und bis zum 31. Januar 2017 betrugen sonstige Transaktionskosten und Provisionen:

| Fonds | Währung | Sonstige Transaktionskosten 31. Januar 2018 | Sonstige Transaktionskosten 31. Januar 2017 |
|---|---|---|---|
| Invesco Asian Equity Fund | USD | 642.112 | 1.088.121 |
| Invesco Continental European Equity Fund | EUR | 122.775 | 100.907 |
| Invesco Global Select Equity Fund | USD | 19.576 | 20.530 |
| Invesco Japanese Equity Core Fund | JPY | 80.069.694 | 132.475.312 |
| Invesco UK Equity Fund | GBP | 137.620 | 223.513 |
| Invesco Global Real Estate Securities Fund | USD | 69.846 | 127.516 |

**13. Wichtige Ereignisse im Berichtsjahr**

Invesco Asian Equity Fund - „S Acc"-Anteile wurden am 23. Februar 2017 aufgelegt.

Invesco Asian Equity Fund - „I Acc"-Anteile wurden am 23. Februar 2017 aufgelegt.

Ein aktualisierter Invesco Gesamtprospekt wurde am 15. Februar 2017 herausgegeben.

Mit Wirkung zum 10. Mai 2017 wurde die aktuelle Gebühr des Verwalters für die folgenden Anteilklassen um 10 Basispunkte reduziert:
Invesco Asian Equity Fund - „Z Acc EUR"-Anteilklasse
Invesco Asian Equity Fund - „Z AD USD"-Anteilklasse
Invesco Global Select Equity Fund - „Z AD USD"-Anteilklasse
Invesco Japanese Equity Core Fund – „Z Acc EUR"-Anteilklasse
Invesco Japanese Equity Core Fund – „Z AD USD"-Anteilklasse
Invesco UK Equity Fund - „Z AD GBP"-Anteilklasse

Invesco Asian Equity Fund - „R Acc"-Anteile wurden am 16. August 2017 aufgelegt.

Invesco Asian Equity Fund - „Z Acc"-Anteile wurden am 16. August 2017 aufgelegt.

Invesco Asian Equity Fund - „A Acc"-Anteile wurden am 16. August 2017 aufgelegt.

Invesco Continental European Equity Fund - „Z AD"-Anteile wurden am 22. November 2017 aufgelegt.

Invesco Global Real Estate Securities Fund - „Z Acc EUR HGD"-Anteile wurden am 22. November 2017 aufgelegt.

Ein neuer Gesamtprospekt für die Invesco Funds Series 1, 2, 3, 4, 5 und 6 sowie für die Invesco Funds Series wurde am 12. Dezember 2017 herausgegeben.

Der Gesamtprospekt wurde aktualisiert, um Änderungen in folgenden Bereichen widerzuspiegeln:

Anforderungen der MiFID II
Anforderungen des deutschen Investmentsteuergesetzes (GITA)
Anforderungen der EMIR
Anpassungen des Zugriffs auf Z-Anteile

Im Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2018 wurden keine weiteren bedeutenden Ereignisse verzeichnet.

**14. Weitere Ereignisse**

Für das Geschäftsjahr bis zum 31. Januar 2018 wurden nach dem Stichtag keine weiteren Ereignisse verzeichnet, die Auswirkungen auf diese Finanzausweise haben könnten.

**15. Genehmigung der Finanzausweise**

Die Finanzausweise wurden vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft am 28. Mai 2018 genehmigt.

# Erklärung zu den Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle

Die Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaften 2011 für OGAWs (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren; die „OGAW-Bestimmungen" in der jeweils gültigen Fassung) verlangen von der Verwaltungsgesellschaft für jedes Geschäftsjahr die Erstellung von Finanzausweisen, in denen über die Finanzlage jedes Fonds der Invesco Funds Series („die Serie") zum Ende des Rechnungszeitraums und über deren Erträge bzw. den Betrag, um den die Aufwendungen die Erträge in diesem Zeitraum übersteigen, berichtet wird. Bei Erstellung dieser Finanzausweise muss die Verwaltungsgesellschaft:

- sicherstellen, dass die Finanzausweise mit der Treuhandurkunde und den anwendbaren Bilanzierungsrichtlinien des FRS 102 übereinstimmen, wobei in den Finanzausweisen auf etwaige wesentliche Abweichungen hinzuweisen ist und diese zu erklären sind;
- eine geeignete Politik der Rechnungslegung auswählen und diese konsequent anwenden;
- Beurteilungen und Schätzungen abgeben, die angemessen und vorsichtig sind;
- die Finanzausweise auf der Grundlage der Fortführung der Geschäfte erstellen, sofern es nicht unangebracht ist, davon auszugehen, dass die Serie weitergeführt wird und
- angemessene Maßnahmen ergreifen, um Betrug, Fehler, Nichteinhaltung gesetzlicher Regelungen oder der OGAW-Bestimmungen sowie sonstige Unregelmäßigkeiten zu erkennen oder zu verhindern.

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, ordnungsgemäße Buchführungsunterlagen zu führen und die Serie in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen, dem Hong Kong Code für offene Investmentfonds und der Treuhandurkunde zu verwalten.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft der Serie ist für die Pflege und Integrität der auf der Invesco-Website präsentierten Informationen zur Serie verantwortlich. Über das Internet veröffentlichte Informationen können in vielen Ländern mit unterschiedlichen rechtlichen Bestimmungen betrachtet werden. Die irische Rechtsprechung bezüglich der Vorbereitung und Verteilung von Finanzausweisen weicht möglicherweise von jener anderer Länder ab.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Überzeugung, dass (durch schriftliche Verfahren dokumentierte) Regelungen bestehen, welche gewährleisten, dass die in den „Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011" in ihrer jeweils aktuellen Fassung und die in den Bestimmungen der „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)" von 2015 festgelegten Verpflichtungen auf alle Transaktionen mit verbundenen Personen Anwendung finden. Alle Transaktionen mit verbundenen Personen werden nach dem Prinzip der rechtlichen Selbständigkeit abgewickelt.

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist der Überzeugung, dass die im Verlauf des Berichtzeitraums mit verbundenen Personen durchgeführten Transaktionen den in den „Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011" in ihrer jeweils aktuellen Fassung und in den Bestimmungen der „Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities)" von 2015 festgelegten Verpflichtungen entsprachen. Eine verbundene Person ist ein Promoter, ein Verwalter, eine Verwahrstelle, ein Anlageberater und/oder eine ihrer verbundenen Unternehmen oder Konzernunternehmen.

Die OGAW-Bestimmungen verlangen von der Verwahrstelle sicherzustellen:

1. dass der Verkauf, die Ausgabe, der Rückkauf, die Rücknahme und die Ungültigmachung von Anteilen durch einen Fonds oder im Namen eines Fonds in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen und mit der Treuhandurkunde erfolgen;

2. dass der Wert von Anteilen in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen und der Treuhandurkunde ermittelt wird;

3. dass die Anweisungen der Verwaltungsgesellschaft ausgeführt werden, sofern diese im Einklang mit den OGAW-Bestimmungen und den Bestimmungen der Treuhandurkunde stehen;

4. dass bei Transaktionen, die das Vermögen eines Fonds betreffen, Überlegungen innerhalb eines Zeitraums an diesen zurückgemeldet werden, der im Kontext einer derartigen Transaktion allgemein anerkannten Marktstandards entspricht;

5. dass die Erträge eines Fonds in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen und den Bestimmungen der Treuhandurkunde eingesetzt werden;

6. dass das Verhalten der Verwaltungsgesellschaft in jedem jährlichen Rechenschaftszeitraum überprüft und den Anteilinhabern darüber berichtet wird. Der Bericht der Verwahrstelle wird der Verwaltungsgesellschaft rechtzeitig vorgelegt, damit die Verwaltungsgesellschaft diesen im Rahmen ihres Jahresberichts veröffentlichen kann. Der Bericht der Verwahrstelle sagt aus, ob die Fonds im Berichtzeitraum nach Meinung der Verwahrstelle:

   (i) innerhalb der der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle durch die Vorschriften der Treuhandurkunde und durch die OGAW-Bestimmungen auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und
   (ii) auch in sonstiger Weise in Übereinstimmung mit den Vorschriften der Treuhandurkunde und den OGAW-Bestimmungen verwaltet wurden.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft die unter (i) und (ii) aufgeführten Bedingungen nicht erfüllt, erläutert die Verwahrstelle die Gründe hierfür und beschreibt die Schritte, die die Verwahrstelle eingeleitet hat, um diese Situation zu korrigieren.

Die Verwahrstelle ist verpflichtet, die Central Bank of Ireland unverzüglich von wesentlichen Verstößen gegen die OGAW-Bestimmungen, die durch die Central Bank of Ireland auferlegten Bedingungen oder die Bedingungen des Verkaufsprospekts hinsichtlich der Fonds zu informieren.

Die Verwahrstelle ist nicht berechtigt, die oben genannten Pflichten an Dritte zu delegieren. Diese Pflichten müssen landesintern ausgeführt werden.

Die Verwahrstelle nimmt alle Vermögenswerte der Fonds für die Anteilinhaber in ihre Verwahrung und unter ihre Kontrolle. Die Verwahrstelle übernimmt ferner für die Vermögenswerte der Fonds, die nicht in Übereinstimmung mit den OGAW-Bestimmungen und -Richtlinien von ihr verwahrt werden, die Führung von Aufzeichnungen und die Verifizierung der Eigentümerschaft. Die Verwahrstelle übernimmt ferner die Überwachung der Barmittel im Hinblick auf die Barmittelflüsse und Anteilkäufe jedes Fonds.

# Bericht des unabhängigen Abschlussprüfers an die Anteilinhaber der Invesco Funds Series (die „Serie“)

**Bericht zur Prüfung der Finanzausweise**

**Bewertung**
Der Jahresabschluss der Invesco Funds Series („Finanzausweise“)

- vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage zum 31. Januar 2018 und damit zum Geschäftsjahresende;
- wurde ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Generally Accepted Accounting Practice in Ireland (Rechnungslegungsstandards des Financial Reporting Council des Vereinigten Königreichs, einschließlich Financial Reporting Standard 102 „Rechnungslegungsstandard für das Vereinigte Königreich und die Republik Irland“, die vom Institute of Chartered Accountants in Ireland und dem irischen Recht veröffentlicht werden) erstellt;
- wurde ordnungsgemäß in Übereinstimmung mit den Anforderungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in der aktuellen Fassung erstellt.

Wir haben die im Jahresbericht enthaltenen Finanzausweise geprüft, die Folgendes umfassen:

- die Bilanz zum 31. Januar 2018
- der Aufstellung der Erträge zum gleichdatierten Geschäftsjahresende;
- die Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens der rückzahlbaren und gewinnberechtigten Anteile der Anteilinhaber zum gleichdatierten Geschäftsjahresende;
- den Wertpapierbestand der jeweiligen Fonds zum 31. Januar 2018;
- die Grundsätze der Rechnungslegung und
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Beschreibung der wesentlichen Grundsätze der Rechnungslegung enthalten.

**Bewertungsgrundlagen**
Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Verantwortlichkeiten im Rahmen der ISA (Ireland) sind im Abschnitt zu den Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung der Finanzausweise unseres Berichts näher beschrieben. Wir sind der Ansicht, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und angemessen sind, um eine Basis für unsere Bewertung zu liefern.

**Unabhängigkeit**
Wir sind in Übereinstimmung mit den ethischen Anforderungen, die für unsere Prüfung der Finanzausweise in Irland relevant sind, einschließlich des Ethik-Standards der IAASA unabhängig vom Fonds, und wir haben unsere sonstigen ethischen Verantwortlichkeiten im Einklang mit diesen Anforderungen erfüllt.

**Betonung der Materie - Grundlage der Vorbereitung**

Bei der Erstellung unserer Bewertung der Finanzausweise, die nicht geändert ist, haben wir die Angemessenheit der in Erläuterung 1 zu den Finanzausweisen über die Fortführungsgrundlage der Rechnungslegung für den Fonds berücksichtigt. Vorbehaltlich der Zustimmung der Aufsichtsbehörden und der Anteilinhaber beabsichtigt der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, die bestehenden Teilfonds innerhalb der Invesco Funds Series während des am 31. Januar 2019 endenden Geschäftsjahres in die Invesco Funds (Luxembourg SICAV) zu integrieren. Demnach ist die Fortführungsgrundlage der Rechnungslegung nicht mehr gegeben und die Finanzausweise wurden auf einer anderen Grundlage als der Fortführungsgrundlage erstellt, wie in Erläuterung 1 der Finanzausweise beschrieben. In diesen Finanzausweisen waren keine Anpassungen erforderlich, um die Vermögenswerte auf ihre realisierbaren Werte zu reduzieren, um Rücklagen für aus der Entscheidung hervorgehende Verbindlichkeiten zu bilden.

**Bericht über andere Informationen**

Die übrigen Informationen umfassen alle Informationen im Jahresbericht mit Ausnahme der Finanzausweise und des diesbezüglichen Berichts des Abschlussprüfers. Die Verwaltungsgesellschaft ist für die anderen Informationen verantwortlich. Unsere Bewertung der Finanzausweise deckt die anderen Informationen nicht ab, und dementsprechend geben wir kein Prüfungsurteil und, sofern in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, keinerlei Zusicherungen. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung der Finanzausweise liegt es in unserer Verantwortung, die anderen Informationen zu lesen und dabei zu prüfen, ob die sonstigen Informationen wesentlich von den Finanzausweisen oder unseren bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnissen abweichen oder in anderer Weise als wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Wenn wir eine offensichtliche wesentliche Inkonsistenz oder eine wesentliche Fehldarstellung feststellen, sind wir verpflichtet, Verfahren durchzuführen, um festzustellen, ob eine wesentliche Fehldarstellung der Finanzausweise oder eine wesentliche Fehldarstellung der anderen Informationen vorliegt. Wenn wir auf der Grundlage der von uns durchgeführten Arbeiten zu dem Schluss kommen, dass diese anderen Informationen wesentliche Fehldarstellungen enthalten, müssen wir diese Tatsache offenlegen. Auf der Grundlage dieser Verantwortlichkeiten haben wir nichts zu berichten.

**Aufgaben bzgl. der Finanzausweise und deren Prüfung**

**Verantwortlichkeiten der Verwaltungsgesellschaft für die Finanzausweise**
Wie in der Erklärung zu den Aufgaben der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle auf Seite 73 eingehend erläutert, ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, dass die Finanzausweise in Übereinstimmung mit dem anwendbaren Rahmenkonzept ein wahrheitsgetreues und ausgewogenes Bild widerspiegeln.

Die Verwaltungsgesellschaft ist auch für die internen Kontrollen verantwortlich, die nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft notwendig sind, um eine Erstellung der Finanzausweise zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Fehldarstellungen als Folge von betrügerischen oder fehlerhaften Handlungen sind.

Bei der Erstellung der Finanzausweise ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Fonds zur Fortführung des Unternehmens zu beurteilen, gegebenenfalls Angelegenheiten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung offenzulegen und die Fortführungsgrundlage der Rechnungslegung anzuwenden, sofern die Verwaltungsgesellschaft nicht beabsichtigt, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine realistische Alternative dazu vorliegt.

**Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung der Finanzausweise**
Unser Ziel bestehen darin, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Finanzausweise insgesamt frei von wesentlichen Fehldarstellungen als Folge von betrügerischen oder fehlerhaften Handlungen sind, und einen Bericht des Abschlussprüfers abzugeben, der unsere Bewertung enthält. Angemessene Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, ist jedoch keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit den ISA (Ireland) immer dann eine wesentliche Fehldarstellung erkennen lässt, wenn diese vorliegt.

Fehldarstellungen können sich aus betrügerischen oder fehlerhaften Handlungen ergeben und werden als wesentlich angesehen, wenn von ihnen einzeln oder in ihrer Gesamtheit vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie die auf der Grundlage dieser Finanzausweise getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen der Adressaten dieser Daten beeinflussen.

**Verantwortlichkeiten des Abschlussprüfers für die Prüfung der Finanzausweise (Fortsetzung)**

Eine weitere Beschreibung unserer Verantwortlichkeiten für die Prüfung der Finanzausweise finden Sie auf der IAASA-Website unter: https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8fa98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil des Berichts des Abschlussprüfers.

**Verwendung dieses Berichts**
Dieser Bericht, einschließlich der Bewertung, wurde in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der aktuellen Fassung) ausschließlich für die Anteilinhaber der Serie in ihrer Gesamtheit und zu keinem anderen Zweck erstellt. Durch unsere Beurteilung übernehmen wir keinerlei Verantwortung für irgendeinen anderen Verwendungszweck oder gegenüber irgendeiner anderen Person, dem dieser Bericht ohne unsere ausdrückliche Zustimmung vorgelegt wird bzw. die ihn erhält.

PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants and Registered Auditors
Dublin
Datum: 28. Mai 2018

# Bericht des Verwahrstelle an die Anteilinhaber

Für den Zeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Januar 2018

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle", „wir" oder „uns"), hat sich im Rahmen ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle der Invesco Funds Series (die „Serie") nach dem Verhalten der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Serie für den Berichtzeitraum erkundigt.

Dieser Bericht, einschließlich der Bewertung, wurde in Übereinstimmung mit Verordnung 34 der Bestimmungen der Europäischen Gemeinschaft (Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (S.I. No. 352 of 2011) in der aktuellen Fassung, (die „Bestimmungen") ausschließlich für die Anteilinhaber der Serie und zu keinem anderen Zweck erstellt. Durch unsere Bewertung übernehmen wir zu keinem anderen Zweck und gegenüber keiner anderen Person, der dieser Bericht vorgelegt wird, irgendeine Verantwortung.

**Aufgaben der Verwahrstelle**
Unsere Aufgaben und Verantwortlichkeiten sind in der Verordnung 34 der Bestimmungen umrissen. Eine dieser Aufgaben ist es, das Verhalten der Verwaltungsgesellschaft hinsichtlich der Verwaltung des Fonds in jedem jährlichen Rechenschaftszeitraum zu überprüft und den Anteilinhabern darüber zu berichten.

Unser Bericht sagt aus, ob die Serie im gegebenen Berichtzeitraum unseres Erachtens gemäß den Bestimmungen der Treuhandurkunde und den Bestimmungen verwaltet wurde. Es liegt in der generellen Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft, diese Bestimmungen einzuhalten. Wenn die Verwaltung der Serie diese Bestimmungen nicht eingehalten hat, ist es unsere Aufgabe als Verwahrstelle, die Gründe hierfür aufzuführen und die Schritte zu beschreiben, die wir diesbezüglich unternommen haben.

**Bewertungsgrundlagen der Verwahrstelle**
Die Verwahrstelle führt derartige Überprüfungen in einem sinnvollen und von ihm als erforderlich erachteten Maß durch, damit er seine in der Verordnung 34 der Bestimmungen beschriebenen Aufgaben erfüllt und um sicherzustellen, dass die Serie in jeder wesentlichen Hinsicht in Übereinstimmung mit (i) den in der Treuhandurkunde und den Richtlinien auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle und (ii) in jeder anderen Hinsicht gemäß ihrer Treuhandurkunde und den Richtlinien geführt wurde.

**Bewertung**
Nach unserer Meinung hat die Verwaltung die Serie während des Berichtzeitraums in jeder wesentlichen Hinsicht:

(i) innerhalb der der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle durch die Vorschriften der Treuhandurkunde und durch die Bestimmungen auferlegten Beschränkungen der Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse und

(ii) auch in sonstiger Weise in Übereinstimmung mit den Vorschriften der Treuhandurkunde und den Bestimmungen verwaltet.

**Für BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited**
**One Dockland Central**
**Guild Street**
**IFSC**
**Dublin 1**

**Datum: 28. Mai 2018**

# Zusätzliche Informationen (ungeprüft)

**1. Vergütungspolitik**

Invesco Global Asset Management DAC (die "Verwaltungsgesellschaft") hat eine Vergütungspolitik eingeführt, die den Grundsätzen der Leitlinien der Europäischen Wertpapieraufsichtsbehörde (ESMA) für eine solide Vergütungspolitik gemäß der OGAW-Richtlinie entspricht.

Die Richtlinie wurde im Jahr 2017 überarbeitet, um ein detailliertes Verfahren zur Bestimmung der Identifizierten Mitarbeiter aufzunehmen und an die verschiedenen EU-Vorschriften anzupassen, insbesondere in Bezug auf:

- Leistungsbewertung;
- Garantierte variable Vergütung;
- Verhältnis zwischen fixer und variabler Vergütung;
- Leistungsanpassung (Malus und Rückforderung);
- Latente Aktienprämien.

Zweck der Vergütungspolitik ist es sicherzustellen, dass die Vergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und dieses fördert, keine Risikobereitschaft fördert, die nicht mit den Risikoprofilen, Risikoregeln oder der Satzung der Verwaltungsgesellschaft und des von ihr verwalteten OGAW vereinbar ist und die Einhaltung der Pflicht der Verwaltungsgesellschaft nicht beeinträchtigt, im besten Interesse des von ihr verwalteten OGAW zu handeln. Eine Zusammenfassung der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf unserer Website verfügbar (www.invescomanagementcompany.ie). Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf Anfrage kostenlos vom eingetragenen Sitz (siehe Adresse Seite 78) erhältlich.

Die Vergütungspolitik wird jährlich von den Compliance-, Personal- und Risikomanagementfunktionen überprüft, die Anpassungen vorschlagen, um eine kontinuierliche Ausrichtung der Richtlinie auf ein solides Risikomanagement sicherzustellen. Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist für die Überwachung der Vergütung und die Einhaltung dieser Richtlinie durch die Personalabteilung verantwortlich.

Die interne Revision prüft regelmäßig die Umsetzung der Vergütungspolitik, um die fortlaufende Einhaltung der Vergütungspolitik und -verfahren der Invesco-Gruppe zu bewerten.

Die Gesamtvergütung der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft im Leistungsjahr 2017 (1. Januar bis 31. Dezember 2017) beträgt EUR 7,60 Mio. Davon sind EUR 6,43 Mio. fixe und EUR 1,17 Mio. variable Vergütung. Die Anzahl der Begünstigten beträgt 82.

Die Verwaltungsgesellschaft hat Personen identifiziert, von denen angenommen wird, dass sie wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft oder der von ihr verwalteten OGAW haben (Identifizierte Mitarbeiter). Dazu gehören die Vorstandsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft, Geschäftsleitung, Leiter von Kontrollfunktionen und andere Risikoträger und alle Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die sie in dieselbe Vergütungsgruppe wie die Geschäftsleitung und die Risikoträger einbezieht.

Die Gesamtvergütung an die Identifizierten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für OGAW-bezogene Aktivitäten für das Leistungsjahr 2017 (1. Januar bis 31. Dezember 2017) beträgt EUR 4,70 Mio., wovon EUR 1,94 Mio. an die Geschäftsleitung und EUR 2,76 Mio. an andere Identifizierte Mitarbeiter gezahlt werden. Bitte beachten Sie, dass die Gesamtvergütung für Identifizierte Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft für OGAW-bezogene Aktivitäten die Vergütung der von Delegierten beschäftigten Mitarbeiter einschließt.

**2. Vereinbarungen über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

Zum 31. Januar 2018 und zum 31. Januar 2017 bestanden keine Wertpapierleihen.

**3. PEA-Offenlegung (Plan d'Epargne en Actions)**

Im Berichtszeitraum vom 1. Februar 2017 bis zum 31. Januar 2018 hielten die folgenden Teilfonds zu jedem Zeitpunkt den in der Tabelle angegebenen durchschnittlichen prozentualen Anteil in gemäß Artikel L.221-31 des Code Monétaire et Financier für einen PEA zugelassenen Wertpapieren. Dies ist für in Frankreich registrierte Teilfonds erforderlich, die die Anforderung für französische Aktiensparpläne (Plan d'Epargne en Actions - PEA) erfüllen.

| | Invesco UK Equity Fund | Invesco Continental European Equity Fund |
|---|---|---|
| Durchschnittlicher Prozentsatz | 92,27 % | 85,28 % |

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft**
L. Schmidt (Amerikanisch) *****
C. O'Sullivan (Irisch)
D. Sharp (Kanadisch) ****
S. Hofmann (Deutsch) ****
W. Manahan (Irisch, unabhängiger Verwaltungsrat)
N. Tolchard (Britisch) *
A.M. King (Irisch) **
M. Grosclaude (Französisch) ***

**Verwaltungsgesellschaft, Weltweite Vertriebsgesellschaft und Verwalter**
Invesco Global Asset Management DAC
Geschäftssitz
Central Quay
Riverside IV
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

**Postanschrift der Weltweiten Vertriebsgesellschaft**
Invesco Global Asset Management DAC: c/o International
Data Services (Ireland) Limited
Bishop's Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

**Registerführer und Übertragungsstelle**
International Financial Data Services (Ireland) Limited
Bishop's Square
Redmond's Hill
Dublin 2
Irland

**Unter-Verwalter^**
BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Irland

**Sekretär**
Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park
Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames
Oxfordshire RG9 1HH
Vereinigtes Königreich

^ Mit Wirkung zum 1. September 2017 wurde die registrierte Adresse in One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublin 1 geändert.

**Verwahrstelle^**
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Irland

**Repräsentant und Unter-Vertriebsgesellschaft für Hongkong**
Invesco Hong Kong Limited
41/F Champion Tower
Three Garden Road, Central
Hongkong

**Vertriebsgesellschaft für Österreich**
Invesco Asset Management Österreich - Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Rotenturmstraße 16 -18
A-1010 Wien
Österreich

**Zahlstelle für Österreich**
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien
Österreich

**Informationsstelle für Deutschland**
Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Geschäftssitz
An der Welle 5
D-60322 Frankfurt am Main
Deutschland

**Zahlstelle für Deutschland**
BNP Paribas Securities Services S.C.A.
Zweigniederlassung Frankfurt am Main
Europa-Allee 12
D-60327 Frankfurt am Main
Deutschland

**Unabhängige Abschlussprüfer des Fonds und Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft**
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

**Anlageberater für den Invesco Global Real Estate Securities Fund**
Invesco Advisers Inc.
1555 Peachtree Street
Atlanta
Georgia
GA 30309
USA

**Anlageberater für den Invesco Asian Equity Fund, Invesco Continental European Equity Fund, Invesco Global Select Equity, Invesco UK Equity Fund und Invesco Japanese Equity Core Fund**
Invesco Asset Management Limited
Perpetual Park
Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames
Oxfordshire RG9 1HH
Vereinigtes Königreich

**Rechtsberater**
Matheson
70 Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland

Die aktuellen Jahresberichte stehen darüber hinaus auf der Invesco Internetseite unter www.de.invesco.com zur Verfügung.

Anteilinhaber in Hongkong werden gebeten, sich an www.invesco.com.hk zu wenden

* Am 3. Mai 2017 ernannt
* * Am 17. Mai 2017 ernannt
* * * Am 3. Juli 2017 ernannt
* * * * Am 13. Juli 2017 zurückgetreten
* * * * Am 31. Juli 2017 zurückgetreten

**Invesco Limited Repräsentanzen**

**Österreich**
Invesco Asset Management Österreich - Zweigniederlassung der Invesco Asset Management Deutschland GmbH
Rotenturmstraße 16-18
A-1010 Wien
Österreich
Tel.: +43 1 316 20 00
Fax: +43 1 316 20 20

**Belgien, Norwegen, Dänemark und Finnland**
Invesco Asset Management S.A. Zweigstelle Belgien
235 Avenue Louise
1050 Brüssel
Belgien
Tel.: +322 641 0170
Fax: +322 641 0175

**Frankreich**
Invesco Asset Management S.A.
18, rue de Londres
75009 Paris
Frankreich
Tel.: +33 1 56 62 43 00
Fax: +33 1 56 62 43 83/43 20

**Deutschland**
Invesco Asset Management
Deutschland GmbH
An der Welle 5
D-60322 Frankfurt am Main
Deutschland
Tel.: +49 69 29807 0
Fax: +49 69 29807 159

**Hongkong und Macau**
Invesco Asset Management Asia
Limited
41/F Champion Tower
Three Garden Road
Central
Hongkong
Tel.: +852 3128 6000
Fax: +852 3128 6001

**Irland**
Invesco Global Asset Management DAC
Geschäftssitz
Central Quay
Riverside IV
Sir John Rogerson's Quay
Dublin 2
Irland
Tel.: +353 1 439 8000
Fax: +353 1 439 8400

**Italien und Griechenland**
Invesco Asset Management S.A. Sede Secondaria
Piazza Tommaso Edison, 1
20123 Mailand
Italien
Tel.: +39 02 88074 1
Fax: +39 02 88074 391

**Niederlande**
Invesco Asset Management S.A.
Zweigstelle Niederlande
Vinoly Building
Claude Debussylaan 26
1082 MD Amsterdam
Niederlande
Tel.: +31 205 61 62 61
Fax: +31 205 61 68 88

**Spanien und Lateinamerika**
Invesco Asset Management S.A.
Sucursal en España
Calle Goya 6/3rd Floor
28001 Madrid
Spanien
Tel.: + 34 91 781 3020
Fax: + 34 91 576 0520

**Schweden**
Invesco Asset Management S.A. (France)
Niederlassung Schweden
Stureplan 4c
4th Floor, Stockholm 11435
Schweden
Tel: +46 8 463 11 06
Fax: +46 2 641 01 75

**Schweiz**
Invesco Asset Management
(Schweiz) AG
Talacker 34
8001 Zürich
Schweiz
Tel.: +41 44 287 90 00
Fax: +41 44 287 90 10

**Repräsentant für das Vereinigte Königreich**
Invesco Global Investment Funds Limited
Perpetual Park
Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames
Oxfordshire RG9 1HH
Vereinigtes Königreich

## Ihr Kontakt zu uns

**Invesco Global Asset Management DAC**
**Verwaltungsgesellschaft/Weltweite Vertriebsgesellschaft**
**Geschäftssitz**
**Central Quay**
**Riverside IV**
**Sir John Rogerson's Quay**
**Dublin 2**
**Irland**
**Telefon: +353 1 439 8000**
**Website: www.invesco.com**

**Invesco Asset Management Asia Limited**
**Repräsentant und Unter-Vertriebsgesellschaft für Hongkong**
**41F/Citibank Tower**
**Three Garden Road, Central**
**Hongkong**
**Telefon: + 852 3128 6000**
**Fax: + 852 3128 6001**
**Website: www.invesco.com.hk**

Perivan Financial Print 249636