

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Invesco Europa Core Aktienfonds

JAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2025

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

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

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	30.09.2025		30.09.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	89.327.219,69	94,73	84.997.910,08	96,28
Futures	244.908,53	0,26	-139.626,49	-0,16
Bankguthaben	4.591.709,58	4,87	3.488.681,13	3,95
Zins- und Dividendenansprüche	438.368,05	0,46	412.290,31	0,47
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-300.862,26	-0,32	-479.492,88	-0,54
Fondsvermögen	94.301.343,59	100,00	88.279.762,15	100,00

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

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

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Auf Länderebene zählten zu den größten Übergewichtungen im Vergleich zum MSCI Europa Index Belgien, Italien und Schweiz, unter den größten Untergewichtungen waren Großbritannien, Deutschland und Schweden zu finden.

Auch im kommenden Geschäftsjahr ist mit anhaltender Volatilität und Unsicherheit zu rechnen. Die geopolitischen Spannungen - insbesondere in der Ukraine, im Nahen Osten und in Asien - dürften weiterhin Einfluss auf Energiepreise, Lieferketten und Kapitalmärkte nehmen. Unternehmen setzen verstärkt auf Diversifikation und Risikomanagement, um der hohen Volatilität und Unsicherheit zu begegnen. Die geldpolitische Lage bleibt herausfordernd: Zwar hat sich die Inflation stabilisiert, doch die Zentralbanken agieren weiterhin vorsichtig und datengetrieben.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

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

Aktienrisiken

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2024 bis 30. September 2025 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +10,00 %¹.

Die Benchmark (100,00% MSCI Europe Net Return (EUR) hedged) lag im Berichtszeitraum bei +10,26 %.

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensübersicht zum 30.09.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	94.847.037,06	100,58
1. Aktien	87.956.807,54	93,27
Belgien	3.934.391,32	4,17
Bermuda	78.632,00	0,08
Bundesrep. Deutschland	8.698.767,37	9,22
Dänemark	3.596.953,66	3,81
Finnland	2.933.426,14	3,11
Frankreich	13.520.077,12	14,34
Großbritannien	15.210.752,41	16,13
Italien	5.639.480,78	5,98
Jersey	113.758,58	0,12
Luxemburg	522.232,69	0,55
Niederlande	7.941.629,04	8,42
Norwegen	2.615.680,34	2,77
Österreich	926.705,12	0,98
Portugal	519.908,79	0,55
Schweden	4.104.514,72	4,35
Schweiz	12.535.758,89	13,29
Spanien	5.064.138,57	5,37
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1.370.412,15	1,45
CHF	1.370.412,15	1,45
3. Derivate	244.908,53	0,26
4. Bankguthaben	3.892.830,25	4,13
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.382.078,59	1,47
II. Verbindlichkeiten	-545.693,47	-0,58
III. Fondsvermögen	94.301.343,59	100,00

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen						EUR		89.327.219,69	94,73
Börsengehandelte Wertpapiere						EUR		89.150.105,09	94,54
Aktien						EUR		87.779.692,94	93,08
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716	STK	28.919	13.186	16.052	CHF	57,320	1.773.632,66	1,88
Adecco Group AG Namens-Aktien SF 0,1	CH0012138605	STK	14.377	14.377	0	CHF	22,300	343.042,05	0,36
Alcon AG Namens-Aktien SF -,04	CH0432492467	STK	1.923	3.950	2.027	CHF	59,260	121.931,29	0,13
Bâloise Holding AG Namens-Aktien SF 0,10	CH0012410517	STK	541	541	0	CHF	196,400	113.687,57	0,12
BELIMO Holding AG Namens-Aktien SF -,05	CH1101098163	STK	454	454	0	CHF	831,500	403.917,18	0,43
Flughafen Zürich AG Namens-Aktien SF 10	CH0319416936	STK	1.532	249	226	CHF	242,600	397.670,88	0,42
Galenica AG Namens-Aktien SF -,10	CH0360674466	STK	2.401	2.401	3.137	CHF	86,500	222.219,67	0,24
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	257	330	73	CHF	597,200	164.220,42	0,17
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	133	12	209	CHF	3.232,000	459.935,80	0,49
Helvetia Holding AG Namens-Aktien SF 0,02	CH0466642201	STK	580	580	0	CHF	194,700	120.828,16	0,13
Kühne + Nagel Internat. AG Namens-Aktien SF 1	CH0025238863	STK	471	1.347	1.296	CHF	148,150	74.661,51	0,08
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	4.568	4.568	17.434	CHF	86,780	424.150,48	0,45
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	STK	19.795	3.578	4.624	CHF	100,120	2.120.560,03	2,25
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	STK	2.227	2.227	0	CHF	47,170	112.398,45	0,12
Schindler Holding AG Inhaber-Part.sch. SF -,10	CH0024638196	STK	4.139	4.139	0	CHF	301,200	1.333.904,13	1,41
SGS S.A. Namen-Aktien SF 0,04	CH1256740924	STK	4.905	5.231	2.668	CHF	82,480	432.874,38	0,46
SIG Group AG Namens-Aktien SF-,01	CH0435377954	STK	21.674	21.674	0	CHF	8,205	190.279,45	0,20
Sonova Holding AG Namens-Aktien SF 0,05	CH0012549785	STK	2.189	2.087	1.097	CHF	216,600	507.315,86	0,54
Swiss Prime Site AG Nam.-Aktien SF 2	CH0008038389	STK	544	913	369	CHF	111,300	64.784,08	0,07
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	8.660	8.209	440	CHF	147,050	1.362.564,73	1,44
Temenos AG Nam.-Aktien SF 5	CH0012453913	STK	8.019	5.541	1.908	CHF	64,200	550.845,07	0,58
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	1.869	1.040	585	CHF	566,600	1.133.078,75	1,20
Carlsberg AS Navne-Aktier B DK 20	DK0010181759	STK	7.126	2.151	3.422	DKK	738,800	705.306,36	0,75
GENMAB AS Navne Aktier DK 1	DK0010272202	STK	4.021	4.662	641	DKK	1.927,500	1.038.325,59	1,10
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	15.412	15.412	0	DKK	201,200	415.424,47	0,44
NKT A/S Navne-Aktier DK 20	DK0010287663	STK	3.785	3.785	0	DKK	617,000	312.864,40	0,33
Novo Nordisk A/S	DK0062498333	STK	2.990	4.750	1.760	DKK	344,650	138.055,77	0,15
Pandora A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060252690	STK	3.165	3.881	716	DKK	828,400	351.252,08	0,37
Royal Unibrew AS Navne-Aktier DK 2	DK0060634707	STK	3.764	3.764	0	DKK	485,000	244.566,21	0,26
Vestas Wind Systems A/S Navne-Aktier DK -,20	DK0061539921	STK	24.372	24.372	0	DKK	119,800	391.158,78	0,41

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	48.381	32.179	26.352	EUR	27,250	1.318.382,25	1,40
Acciona S.A. Acciones Port. EO 1	ES0125220311	STK	4.822	3.990	0	EUR	170,900	824.079,80	0,87
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Acciones Port. EO -,50	ES0167050915	STK	11.473	12.124	651	EUR	68,000	780.164,00	0,83
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWWO	STK	2.441	4.418	3.919	EUR	179,400	437.915,40	0,46
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 1	ES0105046017	STK	72.523	75.353	2.830	EUR	23,270	1.687.610,21	1,79
AGEAS SA/NV Actions Nominatives o.N.	BE0974264930	STK	2.536	0	10.563	EUR	58,900	149.370,40	0,16
Ahold Delhaize N.V., Konkinkl. Aandelen aan toonder EO -,01	NL0011794037	STK	34.854	12.911	16.352	EUR	34,450	1.200.720,30	1,27
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	2.811	4.820	4.607	EUR	357,400	1.004.651,40	1,07
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	1.449	7.692	10.475	EUR	67,500	97.807,50	0,10
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	33.006	28.100	16.690	EUR	50,800	1.676.704,80	1,78
Aroundtown SA Bearer Shares EO -,01	LU1673108939	STK	54.438	54.438	0	EUR	3,264	177.685,63	0,19
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	40.057	14.746	19.316	EUR	40,640	1.627.916,48	1,73
Banca Mediolanum S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004776628	STK	24.218	24.218	0	EUR	17,050	412.916,90	0,44
BAWAG Group AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000BAWAG2	STK	3.266	4.059	793	EUR	112,000	365.792,00	0,39
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	2.998	4.918	1.920	EUR	85,440	256.149,12	0,27
Bechtle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005158703	STK	3.580	3.580	0	EUR	39,240	140.479,20	0,15
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005200000	STK	1.872	5.742	3.870	EUR	89,000	166.608,00	0,18
Bouygues S.A. Actions Port. EO 1	FR0000120503	STK	19.844	2.074	4.882	EUR	38,320	760.422,08	0,81
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	14.454	6.852	19.071	EUR	26,640	385.054,56	0,41
Colruyt Group N.V. Actions au Porteur o.N.	BE0974256852	STK	12.571	4.818	4.196	EUR	33,520	421.379,92	0,45
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007	STK	5.293	3.174	5.526	EUR	91,660	485.156,38	0,51
Covestro AG z.Verkauf eing.Inhaber-Aktien	DE000A40KY26	STK	1.865	1.865	0	EUR	58,300	108.729,50	0,12
Crédit Agricole S.A. Actions Port. EO 3	FR0000045072	STK	46.476	51.963	40.116	EUR	16,720	777.078,72	0,82
Deutsche Börse AG Namens-Aktien o.N.	DE0005810055	STK	2.008	3.843	1.835	EUR	228,100	458.024,80	0,49
EDP S.A. Acções Nom. EO 1	PTEDP0AM0009	STK	60.097	60.097	0	EUR	4,037	242.611,59	0,26
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	9.583	1.348	352	EUR	108,700	1.041.672,10	1,10
Elis S.A. Actions au Porteur EO 1,-	FR0012435121	STK	9.657	1.932	2.019	EUR	24,480	236.403,36	0,25
Elisa Oyj Registered Shares Class A o.N.	FI0009007884	STK	2.381	2.503	8.427	EUR	44,660	106.335,46	0,11
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,01	FR0014000MR3	STK	5.577	5.577	0	EUR	61,780	344.547,06	0,37
Euronext N.V. Aandelen an toonder WI EO 1,60	NL0006294274	STK	7.524	5.443	1.579	EUR	127,400	958.557,60	1,02
Evonik Industries AG Namens-Aktien o.N.	DE000EVNK013	STK	49.740	44.251	11.259	EUR	14,770	734.659,80	0,78
Ferrari N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011585146	STK	625	2.109	1.625	EUR	411,600	257.250,00	0,27
Ferrovial SE Registered Shares EO-,01	NL0015001FS8	STK	4.879	7.306	2.427	EUR	48,780	237.997,62	0,25
Fluidra S.A. Acciones Port. EO 1	ES0137650018	STK	4.360	0	1.944	EUR	23,060	100.541,60	0,11
Fresenius Medical Care AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	16.063	26.526	14.807	EUR	44,660	717.373,58	0,76
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	17.328	32.318	32.411	EUR	47,400	821.347,20	0,87

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	30.068	30.221	23.995	EUR	33,410	1.004.571,88	1,07
Getlink SE Actions Port. EO -,40	FR0010533075	STK	32.968	17.486	2.495	EUR	15,660	516.278,88	0,55
Grifols S.A. Acciones Port. Class A EO -,25	ES0171996087	STK	41.675	50.252	8.577	EUR	12,325	513.644,38	0,54
Heineken Holding N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000008977	STK	1.970	1.970	0	EUR	58,350	114.949,50	0,12
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	14.444	14.444	0	EUR	66,420	959.370,48	1,02
Huhtamäki Oyj Registered Shares o.N.	FI0009000459	STK	3.870	3.870	0	EUR	29,480	114.087,60	0,12
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	15.022	30.556	23.998	EUR	33,200	498.730,40	0,53
Ipsen S.A. Actions au Porteur EO 1	FR0010259150	STK	4.021	0	0	EUR	113,600	456.785,60	0,48
Jerónimo Martins, SGPS, S.A. Acções Nominativas EO 1	PTJMT0AE0001	STK	13.396	13.396	0	EUR	20,700	277.297,20	0,29
KBC Groep N.V. Parts Sociales Port. o.N.	BE0003565737	STK	7.856	7.387	4.021	EUR	101,450	796.991,20	0,85
Kesko Oyj Registered Shares Cl. B o.N.	FI0009000202	STK	4.660	4.990	4.568	EUR	18,100	84.346,00	0,09
Kon. KPN N.V. Aandelen aan toonder EO -,04	NL0000009082	STK	199.897	145.401	39.090	EUR	4,087	816.979,04	0,87
Konecranes Oyj Registered Shares o.N.	FI0009005870	STK	3.060	913	0	EUR	70,200	214.812,00	0,23
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	STK	2.545	2.545	0	EUR	368,500	937.832,50	0,99
Legrand S.A. Actions au Port. EO 4	FR0010307819	STK	4.243	9.089	6.617	EUR	140,600	596.565,80	0,63
Lottomatica Group S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005541336	STK	10.853	10.853	0	EUR	22,920	248.750,76	0,26
Mediobanca - Bca Cred.Fin. SpA Azioni nom. EO 0,50	IT0000062957	STK	6.176	6.176	0	EUR	17,235	106.443,36	0,11
Nemetschek SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006452907	STK	903	903	0	EUR	110,800	100.052,40	0,11
Nexans S.A. Actions Port. EO 1	FR0000044448	STK	1.444	2.774	1.330	EUR	126,000	181.944,00	0,19
Nexi S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005366767	STK	46.855	46.855	0	EUR	4,816	225.653,68	0,24
NN Group N.V. Aandelen aan toonder EO -,12	NL0010773842	STK	6.812	8.037	24.779	EUR	59,900	408.038,80	0,43
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	260.584	146.741	70.591	EUR	4,079	1.062.922,14	1,13
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	110.449	118.282	14.591	EUR	13,810	1.525.300,69	1,62
Orion Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009014377	STK	14.234	8.811	0	EUR	65,150	927.345,10	0,98
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171	STK	68.428	44.658	0	EUR	20,190	1.381.561,32	1,47
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	STK	2.793	3.930	4.491	EUR	59,940	167.412,42	0,18
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015002CX3	STK	21.116	21.116	0	EUR	37,695	795.967,62	0,84
Raiffeisen Bank Intl AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000606306	STK	6.263	0	2.813	EUR	29,340	183.756,42	0,19
Reply S.p.A. Azioni nom. EO 0,13	IT0005282865	STK	796	796	0	EUR	121,200	96.475,20	0,10
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	5.757	10.047	7.898	EUR	78,550	452.212,35	0,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	1.807	2.732	6.240	EUR	227,900	411.815,30	0,44
SCOR SE Act.au Porteur EO 7,8769723	FR0010411983	STK	12.415	19.264	13.238	EUR	30,000	372.450,00	0,39
Scout24 SE Namens-Aktien o.N.	DE000A12DM80	STK	7.871	8.736	865	EUR	106,600	839.048,60	0,89
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	23.911	32.513	8.602	EUR	56,360	1.347.623,96	1,43
Sodexo S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121220	STK	8.833	5.362	2.827	EUR	53,550	473.007,15	0,50
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809	STK	1.157	1.157	0	EUR	161,800	187.202,60	0,20

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK	9.038	9.038	0	EUR	45,800	413.940,40	0,44
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999		STK	4.629	5.482	1.734	EUR	74,040	342.731,16	0,36
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005		STK	3.086	1.595	0	EUR	113,200	349.335,20	0,37
Telecom Italia S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0003497168		STK	1.889.346	2.056.559	167.213	EUR	0,445	841.325,77	0,89
Telefónica S.A. Acciones Port. EO 1	ES0178430E18		STK	178.249	117.424	80.019	EUR	4,398	783.939,10	0,83
Téléperformance SE Actions Port. EO 2,5	FR0000051807		STK	8.814	6.045	0	EUR	63,340	558.278,76	0,59
Terna Rete Elettrica Nazio.SpA Azioni nom. EO -,22	IT0003242622		STK	34.606	47.074	12.468	EUR	8,638	298.926,63	0,32
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG505		STK	88.919	88.919	0	EUR	7,742	688.410,90	0,73
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530		STK	3.787	3.594	3.244	EUR	235,000	889.945,00	0,94
Unicaja Banco S.A. Acciones Nom. EO 0,25	ES0180907000		STK	118.606	196.983	78.377	EUR	2,330	276.351,98	0,29
Unipol Assicurazioni S.p.A. Azioni nom. o. N.	IT0004810054		STK	41.928	45.295	3.367	EUR	18,260	765.605,28	0,81
Valmet Oyj Registered Shares o.N.	FI4000074984		STK	14.978	14.978	0	EUR	28,280	423.577,84	0,45
Verbund AG Inhaber-Aktien A o.N.	AT0000746409		STK	6.093	0	0	EUR	61,900	377.156,70	0,40
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486		STK	1.585	1.585	0	EUR	117,950	186.950,75	0,20
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903		STK	1.331	1.331	4.122	EUR	116,150	154.595,65	0,16
Zalando SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000ZAL1111		STK	23.941	25.617	1.676	EUR	26,010	622.705,41	0,66
Associated British Foods PLC Registered Shares LS -,0568	GB0006731235		STK	4.517	1.609	11.795	GBP	20,510	106.169,69	0,11
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	8.559	5.018	6.457	GBP	111,820	1.096.799,66	1,16
Auto Trader Group PLC Registered Shares LS 0,01	GB00BVYVFW23		STK	55.702	28.703	9.028	GBP	7,882	503.143,67	0,53
Aviva PLC Registered Shares LS -,33	GB00BPQY8M80		STK	87.427	87.427	0	GBP	6,858	687.112,50	0,73
Beazley PLC Registered Shares LS -,05	GB00BYQ0JC66		STK	40.413	40.413	0	GBP	9,070	420.061,78	0,45
Berkeley Group Holdings PLC Reg.Ordinary Shares LS-,056110	GB00BP0RGD03		STK	8.901	8.901	6.175	GBP	38,360	391.293,10	0,41
Coca-Cola HBC AG Nam.-Aktien SF 6,70	CH0198251305		STK	2.671	2.671	0	GBP	35,040	107.256,29	0,11
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575		STK	46.569	28.657	2.582	GBP	25,290	1.349.679,13	1,43
ConvaTec Group PLC Registered Shares WI LS -,10	GB00BD3VFW73		STK	81.483	81.483	0	GBP	2,314	216.080,29	0,23
Diageo PLC Reg. Shares LS -,28935185	GB0002374006		STK	3.656	8.023	4.367	GBP	17,755	74.389,50	0,08
Experian PLC Registered Shares DL -,10	GB00B19NLV48		STK	2.667	3.846	1.179	GBP	37,220	113.758,58	0,12
Fresnillo PLC Registered Shares DL -,50	GB00B2QPKJ12		STK	16.659	16.659	0	GBP	23,600	450.552,83	0,48
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63		STK	76.768	53.703	49.405	GBP	15,745	1.385.184,69	1,47
Hiscox Ltd. Registered Shares LS -,065	BMG4593F1389		STK	5.012	8.317	21.426	GBP	13,690	78.632,00	0,08
Howden Joinery Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0005576813		STK	16.331	5.769	13.986	GBP	8,435	157.863,84	0,17
IG Group Holdings PLC Registered Shares LS 0,00005	GB00B06QFB75		STK	25.601	25.601	0	GBP	10,770	315.978,42	0,34
Informa PLC Registered Shares LS -,001	GB00BMJ6DW54		STK	30.296	11.815	78.048	GBP	9,176	318.583,65	0,34
Intertek Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031638363		STK	3.275	3.544	8.912	GBP	47,220	177.223,81	0,19
ITV PLC Registered Shares LS -,10	GB0033986497		STK	117.536	117.536	164.683	GBP	0,800	107.689,70	0,11
Kingfisher PLC Reg. Shares LS -,157142857	GB0033195214		STK	178.653	62.242	0	GBP	3,087	632.021,33	0,67

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Marks & Spencer Group PLC Registered Shares LS -,01	GB0031274896	STK	51.900	66.823	14.923	GBP	3,645	216.795,21	0,23
Pearson PLC Registered Shares LS -,25	GB0006776081	STK	59.463	41.320	16.576	GBP	10,565	719.947,97	0,76
Phoenix Group Holdings PLC Registered Shares LS -,10	GB00BGXQNP29	STK	54.109	70.912	16.803	GBP	6,435	399.027,52	0,42
Prudential PLC Registered Shares LS -,05	GB0007099541	STK	53.754	53.754	0	GBP	10,410	641.277,95	0,68
Rightmove PLC Registered Shares LS -,001	GB00BGDT3G23	STK	76.441	76.441	0	GBP	7,086	620.743,67	0,66
Sage Group PLC, The Registered Shares LS-,01051948	GB00B8C3BL03	STK	54.272	54.272	0	GBP	11,000	684.153,11	0,73
Smiths Group PLC Registered Shares LS -,375	GB00B1WY2338	STK	28.821	28.821	0	GBP	23,520	776.839,24	0,82
St. James's Place PLC Registered Shares LS -,15	GB0007669376	STK	36.969	49.802	12.833	GBP	12,700	538.054,44	0,57
United Utilities Group PLC Registered Shares LS -,05	GB00B39J2M42	STK	81.983	45.052	9.198	GBP	11,465	1.077.166,05	1,14
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	28.142	28.142	0	NOK	210,800	506.068,18	0,54
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	STK	104.271	0	5.243	NOK	104,200	926.861,24	0,98
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605	STK	16.062	16.062	0	NOK	152,200	208.544,02	0,22
Telenor ASA Navne-Aksjer NK 6	NO0010063308	STK	69.045	39.092	22.256	NOK	165,400	974.206,90	1,03
Embracer Group AB Namn-Aktier AK Class B o.N.	SE0023615885	STK	18.395	18.395	0	SEK	104,200	173.463,92	0,18
Essity AB Namn-Aktier B	SE0009922164	STK	39.560	52.879	13.319	SEK	245,800	879.994,21	0,93
SSAB AB Namn-Aktier A (fria) o.N.	SE0000171100	STK	20.829	20.829	0	SEK	56,260	106.049,79	0,11
Svenska Handelsbanken AB Namn-Aktier A (fria) SK 1,433	SE0007100599	STK	70.506	111.698	41.192	SEK	122,400	780.996,61	0,83
Tele2 AB Namn-Aktier B SK -,625	SE0005190238	STK	35.624	18.001	73.340	SEK	160,550	517.600,45	0,55
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	STK	71.754	109.396	37.642	SEK	77,840	505.464,43	0,54
Telia Company AB Namn-Aktier SK 3,20	SE0000667925	STK	351.277	26.915	138.099	SEK	35,890	1.140.945,31	1,21
AerCap Holdings N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0000687663	STK	7.852	7.852	3.118	USD	121,000	808.657,76	0,86
Coca-Cola Europacific Pa. PLC Registered Shares EO -,01	GB00BDCPN049	STK	8.930	1.966	10.032	USD	90,410	687.174,48	0,73
Endeavour Mining PLC Registered Shares DL-,01	GB00BL6K5J42	STK	7.963	7.963	0	USD	41,701	282.630,58	0,30
Sonstige Beteiligungswertpapiere						EUR		1.370.412,15	1,45
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	4.928	2.461	2.206	CHF	259,900	1.370.412,15	1,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						EUR		177.114,60	0,19
Aktien						EUR		177.114,60	0,19
Jet2 PLC Registered Shares LS -,0125	GB00B1722W11	STK	10.930	10.930	0	GBP	14,140	177.114,60	0,19
Summe Wertpapiervermögen						EUR		89.327.219,69	94,73

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	244.908,53	0,26
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate							EUR	37.244,57	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte							EUR	37.244,57	0,04
FUTURE SMI 19.12.25 EUREX		185	CHF	Anzahl 3				235,39	0,00
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 19.12.25 EUREX		185	EUR	Anzahl 26				24.810,00	0,03
FUTURE FTSE 100 INDEX 19.12.25 ICE		CH5	GBP	Anzahl 9				12.199,18	0,01
Devisen-Derivate							EUR	207.663,96	0,22
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							EUR	207.663,96	0,22
FUTURE CROSS RATE EUR/CHF 15.12.25 CME		352	CHF	13.500.000		CHF	0,931	36.204,47	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 15.12.25 CME		352	GBP	14.125.000		GBP	0,876	114.098,67	0,12
FUTURE CROSS RATE EUR/NOK 15.12.25 CME		352	NOK	2.625.000		NOK	11,770	18.887,46	0,02
FUTURE CROSS RATE EUR/SEK 15.12.25 CME		352	SEK	4.000.000		SEK	11,040	35.568,76	0,04
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.12.25 CME		352	USD	1.375.000		USD	1,180	2.904,60	0,00
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	3.892.830,25	4,13
Bankguthaben							EUR	3.892.830,25	4,13
EUR - Guthaben bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			EUR	3.539.597,88		%	100,000	3.539.597,88	3,75
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			DKK	100.000,12		%	100,000	13.396,94	0,01

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			NOK	213.125,00		%	100,000	18.181,00	0,02
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			SEK	310.596,12		%	100,000	28.108,50	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			CHF	94.180,00		%	100,000	100.770,38	0,11
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			GBP	152.544,94		%	100,000	174.816,57	0,19
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main			USD	21.100,00		%	100,000	17.958,98	0,02
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	1.382.078,59	1,47
Zinsansprüche			EUR	1.766,68				1.766,68	0,00
Dividendenansprüche			EUR	81.705,75				81.705,75	0,09
Quellensteueransprüche			EUR	354.896,11				354.896,11	0,38
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	943.701,43				943.701,43	1,00
Sonstige Forderungen			EUR	8,62				8,62	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-545.693,47	-0,58
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,49				-0,49	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-235.121,60				-235.121,60	-0,25
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.439,88				-7.439,88	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.600,00				-1.600,00	0,00
Research Kosten			EUR	-51.709,40				-51.709,40	-0,05
Variation Margin			EUR	-244.822,10				-244.822,10	-0,26
Fondsvermögen							EUR	94.301.343,59	100,00 1)
Anteilwert							EUR	218,07	
Ausgabepreis							EUR	228,97	
Anteile im Umlauf							STK	432.431	

Fußnoten:

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
---------------------	------	-------	---	-----------------------	---	-----------------------	------	--------------------	------------------------------

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.09.2025	
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9346000	= 1 EUR (EUR)
Dänische Kronen DK	(DKK)	7,4644000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8726000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,7224000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,0499000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,1749000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
CH5	London Financ.Prod.Div.

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
A.P.Møller-Mærsk A/S Navne-Aktier B DK 1000	DK0010244508	STK	80	750	
ACCOR S.A. Actions Port. EO 3	FR0000120404	STK	0	6.492	
Aéroports de Paris S.A. Actions au Port. EO 3	FR0010340141	STK	612	3.928	
AIB Group PLC Registered Shares EO -,625	IE00BF0L3536	STK	21.843	21.843	
Antofagasta PLC Registered Shares LS -,05	GB0000456144	STK	0	10.990	
argenx SE Aandelen aan toonder EO -,10	NL0010832176	STK	205	205	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	299	1.636	
Assa-Abloy AB Namn-Aktier B SK -,33	SE0007100581	STK	6.498	6.498	
Banca Generali S.p.A. Azioni nom. B EO 1	IT0001031084	STK	2.524	2.524	
Banco Bilbao Vizcaya Argent. Acciones Nom. EO 0,49	ES0113211835	STK	35.444	129.826	
Banco Santander S.A. Acciones Nom. EO 0,50	ES0113900J37	STK	23.019	247.189	
Bank of Ireland Group PLC Registered Shares EO 1	IE00BD1RP616	STK	23.848	23.848	
Bca Monte dei Paschi di Siena Azioni nom. o.N.	IT0005508921	STK	111.754	111.754	
Bellway PLC Registered Shares LS -,125	GB0000904986	STK	2.631	6.869	
BPER Banca S.p.A. Azioni nom. EO 3	IT0000066123	STK	47.577	47.577	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH0	STK	6.116	8.580	
Bunzl PLC Registered Shares LS -,3214857	GB00B0744B38	STK	6.107	16.962	
Burberry Group PLC Registered Shares LS-,0005	GB0031743007	STK	41.577	41.577	
Caixabank S.A. Acciones Port. EO 1	ES0140609019	STK	0	174.872	
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	STK	768	768	
Carrefour S.A. Actions Port. EO 2,5	FR0000120172	STK	17.911	83.210	
Cie Financière Richemont SA Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	694	694	
Cie Génle Éts Michelin SCpA Actions Nom. EO -,50	FR001400AJ45	STK	9.003	50.504	
Danone S.A. Actions Port. EO-,25	FR0000120644	STK	931	25.931	
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	3.585	3.585	
DCC PLC Registered Shares EO -,25	IE0002424939	STK	0	10.126	
Deutsche Bank AG	DE0005140008	STK	0	63.807	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	27.032	29.789	
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	20.686	71.100	
Diasorin S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003492391	STK	1.897	1.897	
DNB Bank ASA Navne-Aksjer NK 100	NO0010161896	STK	31.559	31.559	

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
DSM-Firmenich AG Namens-Aktien EO -,01	CH1216478797	STK	4.052	4.052	
DSV A/S Indehaver Aktier DK 1	DK0060079531	STK	3.010	3.010	
EasyJet PLC Registered Shares LS-,27285714	GB00B7KR2P84	STK	19.175	19.175	
ERG S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0001157020	STK	4.289	12.087	
Erste Bk d. oest. Sparkassen AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000652011	STK	0	9.388	
EssilorLuxottica S.A. Actions Port. EO 0,18	FR0000121667	STK	2.360	5.637	
FDJ United Actions Port. (Prom.) EO -,40	FR0013451333	STK	1.150	7.317	
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	STK	0	14.962	
Games Workshop Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0003718474	STK	639	639	
Glanbia PLC Registered Shares EO 0,06	IE0000669501	STK	0	13.213	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	0	10.587	
Greggs PLC Registered Shares LS -,02	GB00B63QSB39	STK	1.613	4.525	
H & M Hennes & Mauritz AB Namn-Aktier B SK 0,125	SE0000106270	STK	9.100	9.100	
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	STK	94.996	94.996	
Halma PLC Registered Shares LS -,10	GB0004052071	STK	0	4.918	
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.491	2.491	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	1.043	19.679	
Hera S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0001250932	STK	0	42.495	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	0	1.584	
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	0	8.444	
Holmen AB Namn-Aktier Cl. B SK 25	SE0011090018	STK	1.001	3.888	
HSBC Holdings PLC Registered Shares DL -,50	GB0005405286	STK	4.711	27.717	
Husqvarna AB Namn-Aktier B SK 100	SE0001662230	STK	23.583	23.583	
ICG PLC Registered Shares LS -,2625	GB00BYT1DJ19	STK	0	5.724	
Inchcape PLC Registered Shares LS -,10	GB00B61TVQ02	STK	18.270	18.270	
Industria de Diseño Textil SA Acciones Port. EO 0,03	ES0148396007	STK	5.188	10.913	
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0011821202	STK	7.184	13.851	
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	67.213	366.667	
Investec PLC Registered Shares LS -,0002	GB00B17BBQ50	STK	15.526	15.526	
Italgas SpA	IT0005211237	STK	7.741	67.197	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	15.102	27.362	
Kerry Group PLC Registered Shares A EO -,125	IE0004906560	STK	8.402	8.402	
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	STK	1.780	6.713	
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	NL0000009538	STK	4.451	38.679	
London Stock Exchange Group PLC Reg. Shares LS 0,069186047	GB00B0SWJX34	STK	5.043	5.043	

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
M&G PLC Registered Shares LS -,05	GB00BKFB1C65	STK	38.636	38.636	
Mapfre S.A. Acciones Nom. EO -,10	ES0124244E34	STK	0	94.024	
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	STK	3.297	3.297	
Moncler S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004965148	STK	1.958	1.958	
Mondi PLC Registered Shares EO -,22	GB00BMWC6P49	STK	0	35.819	
Münchener Rückvers.-Ges. AG Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	399	3.684	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	253.522	
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	STK	1.540	5.499	
NEXT PLC Registered Shares LS 0,10	GB0032089863	STK	3.971	3.971	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	12.057	
Novonesis A/S Navne-Aktier B DK 2	DK0060336014	STK	0	2.999	
Pirelli & C. S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005278236	STK	9.716	41.694	
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	DE000PSM7770	STK	0	11.037	
Prysmian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001	STK	0	4.493	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	2.260	2.260	
Recordati - Ind.Chim.Farm. SpA Azioni nom. EO -,125	IT0003828271	STK	0	1.207	
Relx PLC Registered Shares LS -,144397	GB00B2B0DG97	STK	1.796	11.097	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 1	DK0063855168	STK	8.230	8.230	
Sainsbury PLC, J. Registered Shs LS -,28571428	GB00B019KW72	STK	24.910	149.079	
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	STK	1.594	2.359	
SEB S.A. Actions Port. EO 1	FR0000121709	STK	440	1.455	
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392	STK	4.901	4.901	
Smith & Nephew PLC Registered Shares DL -,20	GB0009223206	STK	8.280	8.280	
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9	STK	35.153	77.478	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	6.767	6.767	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	0	9.854	
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390	STK	3.578	3.578	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	0	11.858	
Tryg AS Navne-Aktier DK 5	DK0060636678	STK	10.419	10.419	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	11.561	23.650	
UniCredit S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0005239360	STK	0	33.447	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	31.460	
Valéo S.E. Actions Port. EO 1	FR0013176526	STK	0	39.225	
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	3.120	11.305	
Vivendi SE Actions Port. EO 0,55	FR0000127771	STK	159.033	159.033	

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	321.784	1.449.997	
Weir Group PLC, The Registered Shares LS -,125	GB0009465807	STK	3.941	3.941	
Whitbread PLC Reg. Shares LS -,76797385	GB00B1KJJ408	STK	3.800	3.800	
Yara International ASA Navne-Aksjer NK 1,70	NO0010208051	STK	23.229	26.223	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
3i Group PLC Registered Shares LS -,738636	GB00B1YW4409	STK	2.714	11.509	
Andere Wertpapiere					
ACS, Act.de Constr.y Serv. SA Anrechte	ES06670509R1	STK	11.227	11.227	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Aena SME S.A. Acciones Port. EO 10	ES0105046009	STK	2.420	8.496	
Rockwool A/S Navne-Aktier B DK 10	DK0010219153	STK	238	954	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

EUR

18.235,53

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL, CROSS RATE EO/LS, CROSS RATE EO/NK, CROSS RATE EO/SF, CROSS RATE EO/SK)		EUR			117.474,56

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.10.2024 bis zum 30.09.2025

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	242.591,50	0,56
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	2.858.994,96	6,61
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	26.123,11	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-34.675,90	-0,08
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-147.496,18	-0,34
11. Sonstige Erträge		EUR	78,08	0,00
Summe der Erträge		EUR	2.945.615,56	6,81
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.788,16	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-909.232,05	-2,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-909.232,05		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-87.541,70	-0,20
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.741,68	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-70.319,10	-0,16
- Depotgebühren	EUR	-30.043,95		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	10.959,71		
- Sonstige Kosten	EUR	-51.234,86		
- davon Researchkosten	EUR	-50.202,58		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.078.622,69	-2,49
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	1.866.992,86	4,32
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	15.623.976,83	36,13
2. Realisierte Verluste		EUR	-4.681.455,79	-10,83
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	10.942.521,03	25,30
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	12.809.513,90	29,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-2.451.603,10	-5,67
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-1.792.084,48	-4,14

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-4.243.687,58	-9,81
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.565.826,32	19,81

Entwicklung des Sondervermögens

2024/2025

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	88.279.762,15
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.895.981,08
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-770.493,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	10.173.800,97
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-10.944.294,43
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	122.229,67
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.565.826,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-2.451.603,10
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.792.084,48
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	94.301.343,59

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	29.044.677,06	67,16
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	13.147.650,98	30,40
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	12.809.513,90	29,62
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.087.512,19	7,14
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	27.176.575,14	62,84
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	13.031.373,60	30,14
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.145.201,54	32,70
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.868.101,92	4,32
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.868.101,92	4,32

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

Jahresbericht
Invesco Europa Core Aktienfonds

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2022/2023	Stück	432.200	EUR	74.873.886,25	EUR	173,24
2023/2024	Stück	435.533	EUR	88.279.762,15	EUR	202,69
2024/2025	Stück	432.431	EUR	94.301.343,59	EUR	218,07

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	38.443.633,11
die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Barclays (Broker) DE		
UBS AG (Broker) GB		
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		94,73
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,26

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

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,48 %
größter potenzieller Risikobetrag	3,43 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	2,45 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,35
--	------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

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

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	218,07
Ausgabepreis	EUR	228,97
Anteile im Umlauf	STK	432.431

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,20 %
---	--------

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

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

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

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

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	51.234,86
davon für Researchkosten	EUR	50.202,58

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

Transaktionskosten	EUR	271.891,28
--------------------	-----	------------

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		 1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

**Jahresbericht
Invesco Europa Core Aktienfonds**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Invesco Europa Core Aktienfonds - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. September 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2024 bis zum 30. September 2025 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

Jahresbericht Invesco Europa Core Aktienfonds

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

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

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2026

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Jahresbericht

Invesco Europa Core Aktienfonds

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Kurt Jovy, München

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

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

Hausanschrift:

Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 12014 1000

Telefax: 069 / 12014 1687

www.bnymellon.com

Rechtsform: Zweigniederlassung einer Aktiengesellschaft nach belgischem Recht

Haftendes Eigenkapital: € 3.486 Mio (Stand: 31.12.2020)

3. Asset Management-Gesellschaft

Invesco Management S.A., Zweigniederlassung
Deutschland

Postanschrift:

Große Gallustraße 14
60315 Frankfurt am Main

Telefon: (069) 29807-0

Telefax: (069) 29807-552

www.invesco.com

WKN / ISIN: 847033 / DE0008470337