

Fonds für Stiftungen Invesco Jahresbericht

30.09.2018

Marktentwicklung

Die globalen Aktienmärkte folgten in der zweiten Jahreshälfte des vergangenen Jahres der Entwicklung der Realwirtschaft, ohne sich von schwelenden politischen Risiken nachhaltig beeinträchtigen zu lassen. Durch solide Unternehmensgewinne und das positive Konjunkturmomentum schlossen die Aktienmärkte das Jahr auf Rekordniveaus ab. In den USA wurden die Märkte vor allem durch eine Steuerreform und die Aussicht auf ansteigende Infrastrukturausgaben beflügelt. Nachdem die positiven Kursverläufe auch im Januar des neuen Jahres anhielten, kam es Anfang Februar zu einem Abverkauf an den Kapitalmärkten. Zunehmende Zins- und Inflationsängste sorgten für erhebliche Turbulenzen und Kurseinbrüche von zwischenzeitlich mehr als 10%. Die implizite Volatilität kehrte sprunghaft zurück und verdoppelte sich Anfang Februar auf das höchste Niveau seit 2015. Während weiterhin gute Gewinnergebnisse die Aktienmärkte stützen konnten, erschütterten die Politikrisen in der europäischen Peripherie das Vertrauen in die Europäische Union und erhöhten die Risikoaversion der Anleger. Während Spaniens Ministerpräsidenten Rajoy vor dem Hintergrund einer Korruptionsaffäre das Vertrauen entzogen wurde, bildete sich in Italien eine Regierungskoalition aus links- und rechtspopulistischen Kräften aus. Dazu kam der schwelende Handelsstreit zwischen den USA und der Europäischen Union sowie China. Trotz alledem konnten globale Aktien im vergangenen Jahr in Euro gerechnet um etwa 13% zulegen.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds für Stiftungen Invesco ist ein Publikums OGAW Fonds, der weltweit in Aktien und Renten investiert und dabei nachhaltige Kriterien berücksichtigt. Das Anlageziel des Fonds für Stiftungen Invesco ist der langfristige Kapitalzuwachs. Die Aktienquote des Fonds für Stiftungen Invesco wird von einem taktischen Aktienmodell gesteuert, welches Invesco entwickelt hat. Sie darf maximal 49% des Fondsvolumens betragen und lag zum Ende des Berichtszeitraums bei 47%.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Aktienteil

Ein wesentliches Element der Anlagestrategie des Fonds ist die Positionierung von Aktien, die unser Einzelwertmodell gemessen an vier Faktoren als besonders attraktiv einschätzt: Gewinn- und Kursmomentum, Qualität und Bewertung. Ziel ist es, mit ihnen langfristig Mehrwert zu erzielen. Jeder dieser vier Faktoren basiert auf ökonomisch plausiblen Indikatoren und misst die Attraktivität einzelner Aktien relativ zum Anlageuniversum des Fonds. Im Berichtszeitraum hatte die Aktienauswahl einen deutlich negativen Effekt auf die Gesamtpformance des Fonds. Während Unternehmen mit ausgeprägten Gewinn- und Kursmomentum positiv zur Wertentwicklung beitrugen, hatten Aktien die aufgrund ihrer attraktiven Bewertung ins Portfolio aufgenommen wurden, einen negativen Einfluss auf Rendite des Fonds. Zudem trug die Sektorallokation negativ zur Wertentwicklung bei, insbesondere durch die Untergewichtung von Energieaktien und die Übergewichtung von IT Titel.

Rententeil

Die Anlagestrategie des Fonds auf der Rentenseite hat sich im Verlauf des Betrachtungszeitraums kaum verändert. Den Schwerpunkt des Rentenportfolios bilden weiterhin Staatsanleihen von Ländern mit einem positiven Risiko-/Ertragsprofil. Der Fonds investiert neben Staatsanleihen auch in Anleihen supranationaler Institutionen. Während die Federal Reserve Bank in mehreren Schritten ihren Leitzins im Berichtszeitraum auf 1,25 bis 2,25% anhob, verfolgten andere Zentralbanken wie die EZB und die Bank of England weiter die Politik der niedrigen Zinsen und stellten ausreichend Liquidität, was sich unterstützend auf risikoreichere Anlageklassen auswirkte.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

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

Auf der Aktienseite legte der Fonds im Geschäftsjahr 2017/2018 in Aktien von mittleren bis großen globalen Aktiengesellschaften an. Das Anlageuniversum besteht aus globalen Werten aus den Regionen Nordamerika, Europa und Asien.

Auf der Rentenseite legte der Fonds in Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Institutionen an. Im September 2018 lag die Anlagequote der in Euro denominierten Anleihen bei ca. 7 %, während das Gewicht in Nicht-Euro denominierten Anleihen bei ca. 36% lag. Bei der Auswahl der Einzeltitel wurden die vorgegebenen nachhaltigen Kriterien berücksichtigt.

Der Investitionsgrad lag im Berichtszeitraum in der Regel zwischen 90 und 100%.

Adressenausfallrisiko: Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten.

Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Rückblickend auf das abgelaufene Geschäftsjahr haben sich für den Fonds keine gesonderten Adressenausfallrisiken ergeben.

Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht.

Geldmarktinstrumente besitzen aufgrund ihrer kurzen Laufzeit von maximal 397 Tagen tendenziell geringere Kursrisiken.

Der Fonds war im Berichtszeitraum in verzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die einem Zinsänderungsrisiko unterliegen, investiert.

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

Der Fonds unterliegt durch Investitionen in Wertpapiere, die unter anderem in US-Dollar, Britisches Pfund, Australischer Dollar, Kanadischer Dollar, Schweizer Franken, Norwegische Krone, Schwedische Krone, Dänische Krone und Yen getätigt werden einem Währungsrisiko.

Liquiditätsrisiko: Für den Fonds dürfen auch Vermögensgegenstände erworben werden, die nicht zum amtlichen Markt an einer Börse zugelassen oder in einen organisierten Markt einbezogen sind. Der Erwerb derartiger Vermögensgegenstände ist mit der Gefahr verbunden, dass es insbesondere zu Problemen bei der Weiterveräußerung der Vermögensgegenstände an Dritte kommen kann.

Der Fonds für Stiftungen Invesco war im Berichtszeitraum zu keiner Zeit in den oben genannten Vermögensgegenständen investiert.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht geändert. Anlagen in Renten und Aktien bleiben wie zuvor Bestandteil der Strategie.

5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keinen Portfoliomanager-Wechsel.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo realisierte positive Veräußerungsergebnis resultierte im Wesentlichen aus Aktien-, Anleihen- sowie Divestenterningeschäften.

7. Performance

Die Wertzuwachs des Fonds betrug im Berichtszeitraum 0,00%, seit Auflegung am 17.02.2003 3,99% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|--------------------------------|---------------|-------------|
| I. Vermögensgegenstände | 59.391.539,64 | 100,11 |
| 1. Aktien | 28.124.667,33 | 47,41 |
| 2. Anleihen | 25.495.991,97 | 42,97 |
| Verzinsliche Wertpapiere | 25.495.991,97 | 42,97 |
| 3. Derivate | 26.758,07 | 0,05 |
| Devisentermingeschäfte | 8.013,55 | 0,02 |
| Futures | 18.744,52 | 0,03 |
| 4. Forderungen | 457.823,03 | 0,77 |
| 5. Bankguthaben | 5.286.299,24 | 8,91 |
| II. Verbindlichkeiten | -64.446,05 | -0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -64.446,05 | -0,11 |
| III. Fondsvermögen | 59.327.093,59 | 100,00 |

Vermögensaufstellung

30.09.2018

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | | Verkäufe/ Abgänge | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|--------|----------------------|-----|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 48.234.649,25 | 81,30 |
| Aktien | | | | | | | | 28.124.667,33 | 47,41 |
| Australien | | | | | | | | 587.565,07 | 0,99 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | | | <i>120.425,00</i> | <i>0,20</i> |
| Computershare AU000000CPU5 | Stück | 9.717 | 0 | 0 | 19,9500 | AUD | 120.425,00 | 0,20 | |
| <i>Nahrungsmittel</i> | | | | | | | | <i>467.140,07</i> | <i>0,79</i> |
| Coca-Cola Amatil AU000000CCL2 | Stück | 77.047 | 77.047 | 0 | 9,7600 | AUD | 467.140,07 | 0,79 | |
| Dänemark | | | | | | | | 93.789,09 | 0,16 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | | | <i>93.789,09</i> | <i>0,16</i> |
| Novo-Nordisk B DK0060534915 | Stück | 2.277 | 2.277 | 0 | 307,1500 | DKK | 93.789,09 | 0,16 | |
| Frankreich | | | | | | | | 1.226.753,23 | 2,07 |
| <i>Automobil</i> | | | | | | | | <i>848.112,03</i> | <i>1,43</i> |
| Faurecia FR0000121147 | Stück | 2.876 | 12.004 | 9.128 | 52,2800 | EUR | 150.357,28 | 0,25 | |
| Peugeot FR0000121501 | Stück | 29.755 | 37.612 | 62.376 | 23,4500 | EUR | 697.754,75 | 1,18 | |
| <i>Industrie</i> | | | | | | | | <i>378.641,20</i> | <i>0,64</i> |
| Schneider Electric FR0000121972 | Stück | 5.420 | 5.420 | 0 | 69,8600 | EUR | 378.641,20 | 0,64 | |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Großbritannien | | | | | | 2.609.571,32 | 4,40 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 586.075,83 | 0,99 |
| Hikma Pharmaceuticals GB00B0LCW083 | Stück | 27.857 | 27.857 | 0 | 18,7150 GBP | 586.075,83 | 0,99 |
| <i>Handel</i> | | | | | | 464.355,42 | 0,78 |
| NEXT GB0032089863 | Stück | 7.718 | 7.718 | 0 | 53,5200 GBP | 464.355,42 | 0,78 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 141.302,60 | 0,24 |
| Royal Mail GB00BDVZY77 | Stück | 26.704 | 26.704 | 0 | 4,7070 GBP | 141.302,60 | 0,24 |
| <i>Medien</i> | | | | | | 704.201,86 | 1,19 |
| Pearson GB0006776081 | Stück | 69.618 | 69.618 | 0 | 8,9980 GBP | 704.201,86 | 1,19 |
| <i>Privater Konsum & Haushalt</i> | | | | | | 581.012,51 | 0,98 |
| Persimmon GB0006825383 | Stück | 21.826 | 0 | 12.278 | 23,6800 GBP | 581.012,51 | 0,98 |
| <i>Technologie</i> | | | | | | 132.623,10 | 0,22 |
| Computacenter GB00BV9FP302 | Stück | 9.103 | 9.103 | 0 | 12,9600 GBP | 132.623,10 | 0,22 |
| Hongkong | | | | | | 50.170,81 | 0,08 |
| <i>Bau & Materialien</i> | | | | | | 50.170,81 | 0,08 |
| Sun Hung Kai Properties HK0016000132 | Stück | 4.000 | 0 | 0 | 114,0000 HKD | 50.170,81 | 0,08 |
| Irland | | | | | | 747.093,15 | 1,26 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 119.071,14 | 0,20 |
| Endo International IE00BJ3V9050 | Stück | 8.284 | 8.284 | 0 | 16,7000 USD | 119.071,14 | 0,20 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Industrie | | | | | | 51.714,00 | 0,09 |
| Smurfit Kappa Group IE00B1RR8406 | Stück | 1.521 | 1.521 | 0 | 30,2447 GBP | 51.714,00 | 0,09 |
| Technologie | | | | | | 576.308,01 | 0,97 |
| Seagate Technology IE00B58JVZ52 | Stück | 14.378 | 14.378 | 0 | 46,5700 USD | 576.308,01 | 0,97 |
| Japan | | | | | | 2.813.942,78 | 4,74 |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | 747.482,70 | 1,26 |
| Astellas Pharma JP3942400007 | Stück | 49.700 | 49.700 | 0 | 1.982,0000 JPY | 747.482,70 | 1,26 |
| Industrie | | | | | | 251.431,81 | 0,42 |
| Ibiden JP3148800000 | Stück | 20.800 | 0 | 0 | 1.593,0000 JPY | 251.431,81 | 0,42 |
| Medien | | | | | | 761.829,02 | 1,28 |
| Dai Nippon Printing JP3493800001 | Stück | 38.000 | 35.600 | 21.600 | 2.642,0000 JPY | 761.829,02 | 1,28 |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | 439.583,75 | 0,74 |
| Daiwa House Industry JP3505000004 | Stück | 17.200 | 0 | 17.900 | 3.368,0000 JPY | 439.583,75 | 0,74 |
| Technologie | | | | | | 613.615,50 | 1,03 |
| Canon JP3242800005 | Stück | 22.400 | 22.400 | 0 | 3.610,0000 JPY | 613.615,50 | 1,03 |
| Kanada | | | | | | 1.424.784,96 | 2,40 |
| Banken | | | | | | 993.492,73 | 1,67 |
| Canadian Imperial Bk of Comm. CA1360691010 | Stück | 6.030 | 4.808 | 0 | 122,3200 CAD | 487.888,35 | 0,82 |
| Toronto-Dominion Bank CA8911605092 | Stück | 9.639 | 6.888 | 0 | 79,3000 CAD | 505.604,38 | 0,85 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens | |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|-----------------|------------------------------|-------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| Industrie | | | | | | | 431.292,23 | 0,73 |
| Canadian Pacific Railway CA13645T1003 | Stück | 2.359 | 446 | 396 | 276,4000 CAD | 431.292,23 | 0,73 | |
| Niederlande | | | | | | | 700.391,13 | 1,18 |
| Finanzdienstleister | | | | | | | 700.391,13 | 1,18 |
| AerCap Holdings NL0000687663 | Stück | 14.209 | 14.209 | 0 | 57,2700 USD | 700.391,13 | 1,18 | |
| Norwegen | | | | | | | 168.774,14 | 0,28 |
| Energie | | | | | | | 168.774,14 | 0,28 |
| TGS Nopec Geophysical NO0003078800 | Stück | 4.817 | 4.817 | 0 | 332,1000 NOK | 168.774,14 | 0,28 | |
| Schweden | | | | | | | 1.060.531,95 | 1,79 |
| Industrie | | | | | | | 1.060.531,95 | 1,79 |
| Loomis B SE0002683557 | Stück | 2.660 | 2.660 | 0 | 285,8000 SEK | 73.794,21 | 0,12 | |
| Sandvik SE0000667891 | Stück | 47.642 | 74.312 | 26.670 | 159,2000 SEK | 736.226,60 | 1,24 | |
| Securitas SE0000163594 | Stück | 16.677 | 16.677 | 0 | 154,7500 SEK | 250.511,14 | 0,42 | |
| Schweiz | | | | | | | 953.319,17 | 1,61 |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | | 836.528,02 | 1,41 |
| Novartis NA CH0012005267 | Stück | 6.490 | 17.462 | 10.972 | 84,9400 CHF | 486.099,03 | 0,82 | |
| Roche Holding CH0012032113 | Stück | 1.660 | 1.660 | 0 | 239,4000 CHF | 350.428,99 | 0,59 | |
| Industrie | | | | | | | 116.791,15 | 0,20 |
| Georg Fischer NA CH0001752309 | Stück | 119 | 119 | 0 | 1.113,0000 CHF | 116.791,15 | 0,20 | |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Spanien | | | | | | 206.512,08 | 0,35 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 206.512,08 | 0,35 |
| Amadeus IT ES0109067019 | Stück | 2.542 | 1.462 | 0 | 81,2400 EUR | 206.512,08 | 0,35 |
| USA | | | | | | 15.481.468,45 | 26,10 |
| <i>Banken</i> | | | | | | 1.486.811,74 | 2,51 |
| Comerica US2003401070 | Stück | 2.342 | 2.342 | 0 | 91,0100 USD | 183.453,48 | 0,31 |
| Fifth Third Bancorp US3167731005 | Stück | 26.640 | 26.640 | 0 | 27,9400 USD | 640.634,85 | 1,08 |
| SunTrust Banks US8679141031 | Stück | 11.453 | 0 | 10.837 | 67,2300 USD | 662.723,41 | 1,12 |
| <i>Finanzdienstleister</i> | | | | | | 1.154.341,80 | 1,95 |
| Capital One Financial US14040H1059 | Stück | 8.623 | 8.623 | 0 | 95,4600 USD | 708.483,52 | 1,19 |
| Voya Financial US9290891004 | Stück | 10.482 | 10.482 | 0 | 49,4200 USD | 445.858,28 | 0,75 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 2.404.276,95 | 4,05 |
| AbbVie US00287Y1091 | Stück | 9.710 | 9.299 | 8.176 | 94,1400 USD | 786.761,97 | 1,33 |
| Amgen US0311621009 | Stück | 790 | 790 | 0 | 208,8900 USD | 142.034,77 | 0,24 |
| Anthem US0367521038 | Stück | 2.957 | 5.044 | 2.087 | 271,6400 USD | 691.345,25 | 1,17 |
| Biogen Idec US09062X1037 | Stück | 2.562 | 2.035 | 1.042 | 355,6000 USD | 784.134,96 | 1,32 |
| <i>Handel</i> | | | | | | 1.750.564,02 | 2,95 |
| Foot Locker US3448491049 | Stück | 12.633 | 12.633 | 0 | 50,6300 USD | 550.508,92 | 0,93 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Kohl s US5002551043 | Stück | 10.184 | 10.184 | 0 | 74,7300 USD | 655.033,20 | 1,10 |
| Liberty Expedia US53046P1093 | Stück | 13.365 | 13.365 | 0 | 47,3800 USD | 545.021,90 | 0,92 |
| | | | | | | 1.249.202,30 | 2,11 |
| <i>Immobilien</i> | | | | | | | |
| Extra Space Storage US30225T1025 | Stück | 1.013 | 1.013 | 0 | 85,5300 USD | 74.572,35 | 0,13 |
| Host Hotels & Resorts US44107P1049 | Stück | 39.250 | 47.182 | 7.932 | 21,1800 USD | 715.509,75 | 1,21 |
| Simon Property Group US8288061091 | Stück | 3.040 | 3.040 | 0 | 175,4700 USD | 459.120,20 | 0,77 |
| | | | | | | 1.043.781,79 | 1,76 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | | |
| CSX US1264081035 | Stück | 5.224 | 5.224 | 0 | 74,2100 USD | 333.668,75 | 0,56 |
| Norfolk Southern US6558441084 | Stück | 1.078 | 1.078 | 0 | 182,3300 USD | 169.171,36 | 0,29 |
| Packaging of America US6951561090 | Stück | 1.450 | 0 | 0 | 110,5400 USD | 137.954,99 | 0,23 |
| Total System Services US8919061098 | Stück | 4.784 | 4.784 | 0 | 97,8700 USD | 402.986,69 | 0,68 |
| | | | | | | 648.338,58 | 1,09 |
| <i>Nahrungsmittel</i> | | | | | | | |
| J.M. Smucker US8326964058 | Stück | 3.069 | 8.428 | 5.359 | 102,3700 USD | 270.408,00 | 0,46 |
| Mondelez International A US6092071058 | Stück | 10.195 | 10.195 | 0 | 43,0700 USD | 377.930,58 | 0,64 |
| | | | | | | 4.282.710,51 | 7,22 |
| <i>Technologie</i> | | | | | | | |
| Cisco Systems US17275R1023 | Stück | 11.400 | 11.400 | 0 | 48,3300 USD | 474.210,96 | 0,80 |
| Citrix Systems US1773761002 | Stück | 7.410 | 10.153 | 2.743 | 110,8900 USD | 707.229,76 | 1,19 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|----------------------|------------------------------|
| | | | | | | | |
| Fortinet US34959E1091 | Stück | 9.340 | 10.339 | 999 | 91,7600 USD | 737.649,78 | 1,24 |
| HP US40434L1052 | Stück | 35.087 | 67.517 | 32.430 | 25,6300 USD | 774.006,81 | 1,30 |
| Intel US4581401001 | Stück | 13.911 | 13.911 | 0 | 45,8800 USD | 549.327,95 | 0,93 |
| Micron Technology US5951121038 | Stück | 16.726 | 28.876 | 12.150 | 44,9900 USD | 647.676,33 | 1,09 |
| Microsoft US5949181045 | Stück | 3.987 | 3.987 | 0 | 114,4100 USD | 392.608,92 | 0,66 |
| Versicherungen | | | | | | 1.461.440,76 | 2,46 |
| AFLAC US0010551028 | Stück | 18.307 | 29.940 | 27.940 | 47,0500 USD | 741.355,90 | 1,25 |
| Allstate US0200021014 | Stück | 8.524 | 9.953 | 1.429 | 98,1500 USD | 720.084,86 | 1,21 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 20.109.981,92 | 33,89 |
| EUR | | | | | | 3.965.942,57 | 6,68 |
| Öffentliche Anleihen | | | | | | 3.965.942,57 | 6,68 |
| 3,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2009(19) DE0001135382 | EUR | 1.225.000 | 0 | 0 | 103,1310 % | 1.263.354,75 | 2,13 |
| 2,250% Bundesrep. Deutschland Anl. 2010(20) DE0001135416 | EUR | 645.000 | 0 | 0 | 105,3784 % | 679.690,52 | 1,15 |
| 2,500% Bundesrep. Deutschland Anl. 2014(46) DE0001102341 | EUR | 580.000 | 0 | 0 | 134,0189 % | 777.309,79 | 1,31 |
| 3,800% Österreich, Republik EO-Bundesanl. 2012(62) AT0000A0U299 | EUR | 100.000 | 0 | 0 | 169,7649 % | 169.764,92 | 0,29 |
| 3,750% Spanien EO-Bonos 2013(18) ES00000124B7 | EUR | 830.000 | 0 | 0 | 100,3372 % | 832.798,59 | 1,40 |
| 5,150% Spanien EO-Bonos 2013(44) ES00000124H4 | EUR | 160.000 | 0 | 0 | 151,8900 % | 243.024,00 | 0,41 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| AUD | | | | | | 5.225.107,53 | 8,81 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> | | | | | | <i>5.225.107,53</i> | <i>8,81</i> |
| 5,750% Australia, Commonwealth of... AD-Loan 2007(21) AU0000XCLWM5 | AUD | 1.500.000 | 0 | 0 | 109,3280 % | 1.018.742,04 | 1,72 |
| 5,500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2011(23) AU3TB0000101 | AUD | 1.400.000 | 0 | 0 | 114,0195 % | 991.627,89 | 1,67 |
| 3,250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2012(29) AU3TB0000150 | AUD | 1.800.000 | 1.200.000 | 0 | 105,0410 % | 1.174.553,81 | 1,98 |
| 4,500% Australia, Commonwealth of AD-Loans 2013(33) AU000XCLWAG2 | AUD | 1.600.000 | 1.600.000 | 0 | 119,5310 % | 1.188.070,20 | 2,00 |
| 4,250% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2014(26) AU000XCLWA18 | AUD | 1.230.000 | 0 | 0 | 111,5195 % | 852.113,59 | 1,44 |
| GBP | | | | | | 5.210.988,70 | 8,78 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> | | | | | | <i>5.210.988,70</i> | <i>8,78</i> |
| 8,000% Großbritannien LS-Treasury Stock 1996(21) GB0009997999 | GBP | 900.000 | 0 | 0 | 118,8730 % | 1.202.694,62 | 2,03 |
| 6,000% Großbritannien LS-Treasury Stock 1998(28) GB0002404191 | GBP | 300.000 | 0 | 0 | 142,0000 % | 478.893,82 | 0,81 |
| 5,000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2001(25) GB0030880693 | GBP | 700.000 | 0 | 0 | 122,9440 % | 967.464,45 | 1,63 |
| 4,500% Großbritannien LS-Treasury Stock 2008(19) GB00B39R3F84 | GBP | 1.000.000 | 0 | 0 | 101,6750 % | 1.142.993,65 | 1,93 |
| 2,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23) GB00B7Z53659 | GBP | 1.200.000 | 0 | 0 | 105,1850 % | 1.418.942,16 | 2,39 |
| NOK | | | | | | 2.549.963,07 | 4,30 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> | | | | | | <i>2.549.963,07</i> | <i>4,30</i> |
| 3,750% Norwegen, Königreich NK-Anl. 2010(21) NO0010572878 | NOK | 22.700.000 | 0 | 0 | 106,4750 % | 2.549.963,07 | 4,30 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | im Berichtszeitraum | | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| NZD | | | | | | 1.763.262,52 | 2,97 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> | | | | | | <i>1.763.262,52</i> | <i>2,97</i> |
| 6,000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2009(21) NZGOVD0521C2 | NZD | 2.800.000 | 0 | 0 | 110,7234 % | 1.763.262,52 | 2,97 |
| SEK | | | | | | 1.394.717,53 | 2,35 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> | | | | | | <i>1.394.717,53</i> | <i>2,35</i> |
| 5,000% European Investment Bank SK-MTN 2005(20) XS0219399275 | SEK | 13.000.000 | 0 | 0 | 110,5260 % | 1.394.717,53 | 2,35 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | 5.386.010,05 | 9,08 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | 5.386.010,05 | 9,08 |
| CAD | | | | | | 5.386.010,05 | 9,08 |
| <i>Öffentliche Anleihen</i> | | | | | | <i>5.386.010,05</i> | <i>9,08</i> |
| 6,350% British Columbia, Provinz CD-Debts 2000(31) CA110709EX67 | CAD | 1.300.000 | 300.000 | 0 | 134,8320 % | 1.159.423,20 | 1,95 |
| 8,000% Canada CD-Bonds 1992(23) CA135087UT96 | CAD | 1.200.000 | 0 | 0 | 124,9970 % | 992.170,92 | 1,67 |
| 8,000% Canada CD-Bonds 1996(27) CA135087VW17 | CAD | 900.000 | 0 | 0 | 143,4160 % | 853.779,60 | 1,44 |
| 5,750% Canada CD-Bonds 2001(33) CA135087XG49 | CAD | 1.300.000 | 1.300.000 | 0 | 140,5450 % | 1.208.549,41 | 2,04 |
| 4,100% Nova Scotia, Provinz CD-Debts 2011(21) CA669827FY83 | CAD | 1.700.000 | 0 | 0 | 104,2330 % | 1.172.086,92 | 1,98 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 53.620.659,30 | 90,38 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|-------------------|---------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen | | | | | | | |
| handelt es sich um verkaufte Positionen. | | | | | | | |
| Aktienindex-Derivate | | | | | | -29.431,58 | -0,05 |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | | | -29.431,58 | -0,05 |
| FUTURE EURO STOXX 50 Index 12.18 | Anzahl | -3 | | | | -3.270,00 | -0,01 |
| FUTURE FTSE 100 Index 12.18 | Anzahl | -1 | | | | -2.782,31 | -0,01 |
| FUTURE OMX Stockholm 30 Index 10.18 | Anzahl | -4 | | | | -1.475,44 | 0,00 |
| FUTURE S&P/TSX 60 Index 12.18 | Anzahl | -1 | | | | -2.243,68 | 0,00 |
| FUTURE Swiss Market Index 12.18 | Anzahl | -1 | | | | -1.745,95 | 0,00 |
| FUTURE TOPIX Index 12.18 | Anzahl | -1 | | | | -10.699,42 | -0,02 |
| MINI FUTURE S&P 500 Index 12.18 | Anzahl | -7 | | | | -7.214,78 | -0,01 |
| Zins-Derivate | | | | | | 48.176,10 | 0,08 |
| Zinsindex-Terminkontrakte | | | | | | 48.176,10 | 0,08 |
| FUTURE 10-Year Gov. of Canada Bond Futures 12.18 | Anzahl | -29 | | | | 23.561,32 | 0,04 |
| FUTURE Euro-Bund-Future 12.18 | Anzahl | -7 | | | | 17.780,00 | 0,03 |
| FUTURE Long Gilt Futures (No.7) 12.18 | Anzahl | -4 | | | | -44,96 | 0,00 |
| FUTURE Ten-Year Commonw. Treas. Bonds Futures 12.18 | Anzahl | -15,00 | | | | 6.879,74 | 0,01 |
| Devisen-Derivate | | | | | | 8.013,55 | 0,02 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | | | 8.013,55 | 0,02 |
| GBP EUR 12.10.18 | GBP | -3.307,060 | | | | -8.667,62 | -0,01 |
| GBP EUR 12.10.18 | GBP | -230,000 | | | | -1.052,90 | 0,00 |
| USD EUR 12.10.18 | USD | -10.030,912 | | | | 17.734,07 | 0,03 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------|---------------------|---------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Forderungen | | | | | | 457.823,03 | 0,77 |
| Dividendenansprüche | EUR | 57.353,10 | | | | 57.353,10 | 0,09 |
| Forderungen Quellensteuer | EUR | 10.794,35 | | | | 10.794,35 | 0,02 |
| Zinsansprüche | EUR | 389.675,58 | | | | 389.675,58 | 0,66 |
| Bankguthaben | | | | | | 5.286.299,24 | 8,91 |
| Bankguthaben | EUR | 4.899.409,58 | | | | 4.899.409,58 | 8,26 |
| Bankguthaben | AUD | 51.764,50 | | | | 32.156,85 | 0,05 |
| Bankguthaben | CAD | 33.651,59 | | | | 22.259,28 | 0,04 |
| Bankguthaben | CHF | 12.659,69 | | | | 11.163,25 | 0,02 |
| Bankguthaben | DKK | 74.800,27 | | | | 10.030,95 | 0,02 |
| Bankguthaben | GBP | 51.268,68 | | | | 57.634,41 | 0,10 |
| Bankguthaben | HKD | 104.452,84 | | | | 11.492,29 | 0,02 |
| Bankguthaben | JPY | 7.287.377,00 | | | | 55.298,37 | 0,09 |
| Bankguthaben | NOK | 505.598,45 | | | | 53.341,61 | 0,09 |
| Bankguthaben | NZD | 17.500,00 | | | | 9.953,08 | 0,02 |
| Bankguthaben | SEK | 506.122,80 | | | | 49.128,59 | 0,08 |
| Bankguthaben | SGD | 14.943,16 | | | | 9.408,27 | 0,02 |
| Bankguthaben | USD | 75.546,64 | | | | 65.022,71 | 0,10 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | -64.446,05 | -0,11 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | -64.446,05 | -0,11 |
| Verwahrstellenvergütung | EUR | -3.962,48 | | | | -3.962,48 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | EUR | -46.108,92 | | | | -46.108,92 | -0,08 |
| Prüfungskosten | EUR | -8.000,00 | | | | -8.000,00 | -0,01 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften* | EUR | -5.974,65 | | | | -5.974,65 | -0,01 |
| Veröffentlichungskosten | EUR | -400,00 | | | | -400,00 | 0,00 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|----------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|------------|----------------------|---------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Fondsvermögen | | | | | EUR | 59.327.093,59 | 100,00** |
| Anteilwert | | | | | EUR | 70,63 | |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 840.006 | |

* Noch nicht valutierte Transaktionen

** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: | | | |
| Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Ahold Delhaize NL0011794037 | Stück | 55.205 | 55.205 |
| Ajinomoto JP3119600009 | Stück | 0 | 13.100 |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 1.381 | 1.381 |
| American Express US0258161092 | Stück | 0 | 6.840 |
| Ameriprise Financial US03076C1062 | Stück | 5.866 | 8.401 |
| Bank of America US0605051046 | Stück | 7.272 | 7.272 |
| Bank of Nova Scotia CA0641491075 | Stück | 0 | 15.559 |
| Barry Callebaut CH0009002962 | Stück | 297 | 297 |
| Baxter International US0718131099 | Stück | 0 | 22.033 |
| Bouygues FR0000120503 | Stück | 26.551 | 26.551 |
| Brother Industries JP3830000000 | Stück | 0 | 32.300 |
| Carnival GB0031215220 | Stück | 0 | 14.146 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Celgene US1510201049 | Stück | 4.656 | 4.656 |
| Crown Holdings US2283681060 | Stück | 0 | 1.100 |
| CVS Health US1266501006 | Stück | 1.707 | 18.974 |
| Danske Bank DK0010274414 | Stück | 0 | 9.209 |
| Distribuidora Intl de Alim. ES0126775032 | Stück | 38.184 | 38.184 |
| Facebook A US30303M1027 | Stück | 5.818 | 5.818 |
| Firstgroup GB0003452173 | Stück | 0 | 69.090 |
| Fiserv US3377381088 | Stück | 0 | 6.142 |
| Fraport Frankfurt Airport Services Worldwide DE0005773303 | Stück | 3.368 | 6.460 |
| Gilead Sciences US3755581036 | Stück | 0 | 9.335 |
| H. Lundbeck NA DK0010287234 | Stück | 1.224 | 1.224 |
| Halliburton US4062161017 | Stück | 3.509 | 3.509 |
| Hitachi JP3788600009 | Stück | 24.000 | 24.000 |
| HK Electric Inv. HK0000179108 | Stück | 375.000 | 1.144.000 |
| Hopewell Holdings HK0000051067 | Stück | 0 | 95.000 |
| Industria de Diseño Textil ES0148396007 | Stück | 0 | 1.965 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| JM SE0000806994 | Stück | 0 | 11.621 |
| Jones Lang Lasalle US48020Q1076 | Stück | 1.703 | 1.703 |
| JP Morgan Chase US46625H1005 | Stück | 0 | 17.577 |
| Kering FR0000121485 | Stück | 336 | 336 |
| Lam Research US5128071082 | Stück | 0 | 8.307 |
| Leopalace21 JP3167500002 | Stück | 11.400 | 11.400 |
| Liberty Interactive A US53071M1045 | Stück | 9.772 | 9.772 |
| Lincoln National US5341871094 | Stück | 0 | 3.280 |
| Loblaw Companies CA5394811015 | Stück | 13.918 | 13.918 |
| Marvell Technology BMG5876H1051 | Stück | 0 | 71.664 |
| MasterCard US57636Q1040 | Stück | 3.725 | 3.725 |
| McDonald s US5801351017 | Stück | 0 | 2.053 |
| Mediaset IT0001063210 | Stück | 0 | 21.100 |
| Michael Kors Holdings VGG607541015 | Stück | 7.988 | 7.988 |
| Morrison Supermarkets GB0006043169 | Stück | 0 | 199.676 |
| Nestlé NA CH0038863350 | Stück | 20.036 | 20.036 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Nippon Express JP3729400006 | Stück | 6.900 | 6.900 |
| NVR US62944T1051 | Stück | 96 | 96 |
| Owens-Illinois US6907684038 | Stück | 0 | 8.121 |
| PNC Financial Services Group US6934751057 | Stück | 0 | 658 |
| Prudential Financial US7443201022 | Stück | 0 | 9.283 |
| Quest Diagnostics US74834L1008 | Stück | 0 | 7.506 |
| Rohm JP3982800009 | Stück | 2.600 | 2.600 |
| Royal Caribbean Cruises LR0008862868 | Stück | 0 | 8.041 |
| Sanofi FR0000120578 | Stück | 0 | 14.230 |
| SBA Communications US78410G1040 | Stück | 8.555 | 8.555 |
| Subsea 7 LU0075646355 | Stück | 0 | 12.737 |
| Swedbank NA SE0000242455 | Stück | 0 | 7.223 |
| Sysco US8718291078 | Stück | 0 | 3.720 |
| TAG Immobilien DE0008303504 | Stück | 13.067 | 13.067 |
| Target US87612E1064 | Stück | 7.516 | 7.516 |
| Temenos CH0012453913 | Stück | 6.840 | 6.840 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| TUI NA DE000TUAG000 | Stück | 15.723 | 15.723 |
| UOL Group SG1S83002349 | Stück | 0 | 49.500 |
| Venture Corp. SG0531000230 | Stück | 0 | 28.400 |
| Verizon Communications US92343V1044 | Stück | 7.921 | 7.921 |
| Vertex Pharmaceuticals US92532F1003 | Stück | 0 | 569 |
| Vestas Wind Systems DK0010268606 | Stück | 0 | 7.229 |
| VISA US92826C8394 | Stück | 0 | 15.153 |
| Western Union Co US9598021098 | Stück | 0 | 26.059 |
| Yangzijiang Shipbuilding Hldgs SG1U76934819 | Stück | 0 | 553.700 |
| Yum! Brands US9884981013 | Stück | 0 | 1.577 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | |
| 5,125% Slowenien, Republik EO-Bonds 2011(26) SI0002103164 | EUR | 0 | 200.000 |
| 5,500% Australia, Commonwealth of... AD-Loans 2010(18) AU3TB0000093 | AUD | 0 | 1.500.000 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien | | | |
| Rightmove GB00B2987V85 | Stück | 1.482 | 1.482 |

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Volumen in 1.000 |
|---|--------------------------------------|---------------------|----------------------|------------------|
| | | im Berichtszeitraum | | |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | |
| 4,250% Canada CD-Notes 2007(18) CA135087YL25 | CAD | 0 | 1.700.000 | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |
| Umsätze in Derivaten | | | | |
| (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.) | | | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| Aktienindex-Terminkontrakte | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | EUR | | | 15.953 |
| (Basiswert[e]: ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, Nikkei 225 Stock Average Index (JPY), OMX Stockholm 30 Index, S&P/TSX 60 Index (Price) (CAD), Swiss Market Index(SMI), S&P 500 Index) | | | | |
| Zinsindex-Terminkontrakte | | | | |
| Gekaufte Kontrakte | EUR | | | 2.599 |
| (Basiswert[e]: Long Gilt Futures (No.7), Ten-Year.Commonw.Treas. BondFutures) | | | | |
| Verkaufte Kontrakte | EUR | | | 37.296 |
| (Basiswert[e]: 10-Year Gov. of Canada Bond Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig , Long Gilt Futures (No.7), Ten-Year.Commonw.Treas. BondFutures) | | | | |
| Devisenterminkontrakte (Verkauf) | | | | |
| GBP - EUR | EUR | | | 43.154 |
| USD - EUR | EUR | | | 97.802 |
| Devisenterminkontrakte (Kauf) | | | | |
| GBP - EUR | EUR | | | 51.464 |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | |
|---------------------|--------------------------------------|---------------------|----------------------|---------|
| | | im Berichtszeitraum | | |
| USD - EUR | EUR | | | 109.479 |

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,00 Prozent der Gesamttransaktionen. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt EUR 0,00.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2017 bis 30.09.2018

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| I. Erträge | | |
| 1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer) | 14.170,45 | 0,02 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 684.297,08 | 0,81 |
| 3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren | 71.335,62 | 0,09 |
| 4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer) | 935.407,06 | 1,11 |
| 5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 194,95 | 0,00 |
| 6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -3.319,16 | 0,00 |
| 7. Abzug ausländischer Quellensteuer | -83.183,98 | -0,10 |
| Summe der Erträge | 1.618.902,02 | 1,93 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 85,53 | 0,00 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 563.688,93 | 0,67 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 23.734,26 | 0,03 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 13.279,10 | 0,02 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 11.048,28 | 0,01 |
| Summe der Aufwendungen | 611.836,10 | 0,73 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 1.007.065,92 | 1,20 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 6.410.762,94 | 7,63 |
| 2. Realisierte Verluste | -5.379.922,01 | -6,40 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 1.030.840,93 | 1,23 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.037.906,85 | 2,43 |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | -1.948.748,88 | -2,32 |

| | | |
|--|----------------------|--------------|
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | -199.821,49 | -0,24 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | -2.148.570,37 | -2,56 |
| VII. Ergebnis des Geschäftsjahres | -110.663,52 | -0,13 |

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

| | Gesamtwert in EUR | je Anteil in EUR |
|--|----------------------|---------------------|
| Berechnung der Ausschüttung | | |
| I. Für die Ausschüttung verfügbar | 11.095.158,38 | 13,21 |
| 1. Vortrag aus dem Vorjahr | 9.057.251,53 | 10,78 |
| 2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 2.037.906,85 | 2,43 |
| II. Nicht für die Ausschüttung verwendet | 10.050.490,57 | 11,97 |
| 1. Vortrag auf neue Rechnung | 8.899.064,03 | 10,60 |
| 2. Der Wiederanlage zugeführt | 1.151.426,54 | 1,37 |
| III. Gesamtausschüttung | 1.044.667,81 | 1,24 |
| 1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG* | 78.660,91 | 0,09 |
| 2. Endausschüttung | 966.006,90 | 1,15 |

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 61.073.832,83 |
| 1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr | | -993.729,95 |
| 2. Steuerabzugsbetrag InvStG | | -78.660,91 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | -621.894,88 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 7.490.122,62 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -8.112.017,50 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 58.210,02 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | -110.663,52 |
| davon nichtrealisierte Gewinne | -1.948.748,88 | |
| davon nichtrealisierte Verluste | -199.821,49 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 59.327.093,59 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen in EUR | Anteilswert in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 30.9.2015 | 45.726.740 | 67,77 |
| 30.9.2016 | 51.717.065 | 67,56 |
| 30.9.2017 | 61.073.833 | 71,88 |
| 30.9.2018 | 59.327.094 | 70,63 |

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

18.240.717,40 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)
 Frankfurt am Main - Eurex Deutschland
 London - ICE Futures Europe
 Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options
 Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options
 Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives (Nasdaq Derivatives Market)
 The Bank of New York Mellon SA/NV, Brussels

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

90,38

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,05

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

| | | | | | | | |
|--|------|----------------|------------|--|--|--|--|
| MSCI World (EUR) | 50 % | 01.10.2017 bis | 30.09.2018 | | | | |
| JPM GBI BROAD ALL MATS. (E) - TOT RETURN IND | 50 % | 01.10.2017 bis | 30.09.2018 | | | | |

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

| | | | | | | | |
|--|--------|--------------|--|--|--|--|--|
| Kleinster potenzieller Risikobetrag | 1,90 % | (02.11.2017) | | | | | |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 2,75 % | (14.06.2018) | | | | | |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 2,38 % | | | | | | |

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2017 bis 30.09.2018 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,21. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

| | | | | | | |
|--------------------|--|--|--|--|-------|---------|
| Anteilwert | | | | | EUR | 70,63 |
| Umlaufende Anteile | | | | | Stück | 840.006 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

| Wertpapierart | Region | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|---------------------------|-------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Aktien | | | | | | |
| | Europa | 28.09.2018 | | 13,09 % | | |
| | Asien | 28.09.2018 | | 4,83 % | | |
| | Australien | 28.09.2018 | | 0,99 % | | |
| | Nordamerika | 27.09.2018 | | 28,50 % | | |
| Renten | | | | | | |
| | Inland | 27.09.2018 | | 4,59 % | | |
| | Europa | 27.09.2018 | | 17,53 % | | |
| | Australien | 27.09.2018 | | 11,77 % | | |
| | Nordamerika | 27.09.2018 | | 9,08 % | | |
| Derivate - Futures | | | | | | |
| | Inland | 27.09.2018 | | 0,03 % | | |
| | Europa | 27.09.2018 | | -0,02 % | | |
| | Asien | 28.09.2018 | | -0,02 % | | |
| | Australien | 27.09.2018 | | 0,01 % | | |
| | Nordamerika | 27.09.2018 | | 0,02 % | | |

Fonds für Stiftungen Invesco

| Wertpapierart | Region | Bewertungsdatum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungsmodellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten |
|--|--------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|---|
| Derivate - Devisentermingeschäfte | | | | | | |
| | | 28.09.2018 | | | 0,01 % | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 28.09.2018 | | | | 9,59 % |
| | | | 90,40 % | 0,01 % | | 9,59 % |

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

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

| Devisenkurse | per | 28.09.2018 | | | | |
|---|-------|------------|---|-------|--|--|
| Australische Dollar | (AUD) | 1,609750 | = | 1 EUR | | |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,889550 | = | 1 EUR | | |
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,511800 | = | 1 EUR | | |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,456950 | = | 1 EUR | | |
| Hong Kong Dollar | (HKD) | 9,088950 | = | 1 EUR | | |
| Japanische Yen | (JPY) | 131,782850 | = | 1 EUR | | |
| Neuseeland Dollar | (NZD) | 1,758250 | = | 1 EUR | | |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,478500 | = | 1 EUR | | |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,302000 | = | 1 EUR | | |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,134050 | = | 1 EUR | | |
| Singapur Dollar | (SGD) | 1,588300 | = | 1 EUR | | |
| US-Dollar | (USD) | 1,161850 | = | 1 EUR | | |
| Terminbörse | | | | | | |
| Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME) | | | | | | |
| Frankfurt am Main - Eurex Deutschland | | | | | | |

| | | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| London - ICE Futures Europe | | | | | | | | | |
| Montreal - Montreal Exchange (ME) - Futures and Options | | | | | | | | | |
| Osaka - Osaka Exchange - Futures and Options | | | | | | | | | |
| Over-the-Counter | | | | | | | | | |
| Stockholm - Nasdaq Stockholm - Derivatives (Nasdaq Derivatives Market) | | | | | | | | | |

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,03

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 49.150,47 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

| | |
|--|-------------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung | 8.060.346,00 EUR |
| Davon feste Vergütung | 7.081.585,00 EUR |
| Davon variable Vergütung | 978.761,00 EUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen | n/a |
| Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2017)* | 106 |
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte**, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe | 1.794.695,00 EUR |
| Davon Geschäftsführer | 514.257,00 EUR |
| Davon andere Führungskräfte | n/a |
| Davon andere Risikoträger | n/a |
| Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen | 130.000,00 EUR |
| Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe | 1.150.438,00 EUR |

*Inklusive Geschäftsführer und Fremdgeschäftsführer

**Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, der KVG nicht zuzuordnende aktienbasierte Vergütungen, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essensschecks, Kindergartenzuschüsse, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurde im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 8. Februar 2018.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2019

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main
(Geschäftsführung)

Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Fonds für Stiftungen Invesco für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 16. Januar 2019

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

| | |
|-------------------|-------------------|
| Kuppler | Neuf |
| Wirtschaftsprüfer | Wirtschaftsprüfer |