

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 Titeln.

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 Divisentermingeschäften.

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	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
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	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
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
Verwahrestellenvergütung	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	
		im Berichtszeitraum			
Verzinsliche Wertpapiere					
4,250% Canada CD-Notes 2007(18) CA135087YL25	CAD	0	1.700.000		
					Volumen in 1.000
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
<small>(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)</small>					
Zinsindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte	EUR				2.599
<small>(Basiswert[e]: Long Gilt Futures (No.7), Ten-Year.Commonw.Treas. BondFutures)</small>					
Verkaufte Kontrakte	EUR				37.296
<small>(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)</small>					
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