

**Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits
Fonds
Jahresbericht**

30.09.2017

Marktentwicklung

Die globalen Aktienmärkte haben ihren Aufwärtstrend in der zurückliegenden Berichtsperiode weiter fortsetzen können. Besonders nach der Wahl Donald Trumps zum Präsidenten der USA war eine Rallye an den Aktienmärkten zu beobachten. Vor dem Hintergrund der Bedenken bezüglich der Umsetzung der politischen und wirtschaftlichen Initiativen seitens der neuen US-Regierung und der Zuspitzung des Konflikts auf der koreanischen Halbinsel, verzeichneten Aktien nur kurzfristige unterjährige Schwächephasen. In lokaler Währung ist der MSCI Welt über die Periode um ca. 18% gestiegen. Euro-Investoren konnten aufgrund der Stärke des Euro jedoch nur einen Gewinn von knapp über 12% verzeichnen. In der vergangenen Berichtsperiode verblieben die Volatilitäten an den globalen Aktienmärkten weiterhin auf Rekordtief.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Das Anlageziel des Fonds ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erreichen. Dazu investiert der Fonds weltweit in Unternehmen aus unterschiedlichen Branchen, die umweltfreundliche Produkte oder Technologien herstellen bzw. in ihrer Geschäftstätigkeit die Kriterien der Nachhaltigkeit beachten.

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Ein wesentliches Element der Anlagestrategie des Fonds ist die Übergewichtung von Aktien (im Vergleich zum Dow Jones Sustainability World ex All Index), die unser Einzelwertmodell gemessen an vier Investmentkonzepten als besonders attraktiv einschätzt: Gewinnerwartungen, Marktsentiment, Management & Qualität und Bewertung. Ziel ist es, mit ihnen langfristig Mehrwert zu erzielen. Jedes dieser vier Investmentkonzepte basiert auf ökonomisch plausiblen Indikatoren und misst die Attraktivität einzelner Aktien relativ zum Anlageuniversum des Fonds.

Im vergangenen Berichtszeitraum haben sich Engagements in ausgesuchten Einzeltitel, welche auf Basis positiver Gewinnrevisionen und attraktiven Bewertungen selektiert wurden, positiv auf die Fondsrendite ausgewirkt. Die Sektorallokation hat ebenfalls insgesamt positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Die größten positiven Beiträge kamen aus einem Untergewicht im Bereich Informationstechnologie sowie einem Übergewicht im Bereich Werkstoffe.

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 2016/2017 in Aktien von mittleren bis großen globalen Aktiengesellschaften an. Das Anlageuniversum besteht aus globalen Werten aus den Regionen Nordamerika, Europa, Australien und Asien. Der Investitionsgrad lag im Berichtszeitraum in der Regel zwischen 95 und 100%. Dementsprechend wies der Fonds ein erhöhtes Risiko auf.

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 nur geringe 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 nicht in verzinsliche Wertpapiere und/oder Geldmarktinstrumente, die einem Zinsänderungsrisiko unterliegen, investiert. Ein Zinsänderungsrisiko bestand nicht.

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.

Durch Investitionen in Wertpapiere, die in US-Dollar, Britisches Pfund, Australischer Dollar, Kanadischer Dollar, Schweizer Franken, Norwegische Krone, Schwedische Krone, Dänische Krone, Yen und zu einem geringen Anteil in Währungen der Schwellenländer Brasilien, Korea, Südafrika, Taiwan und Thailand notiert waren, unterlag der Fonds auch einem moderaten 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 Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds war im Berichtszeitraum und/oder zum Geschäftsjahresende in dem folgenden, nicht notierten Wert investiert:

- Wind 7 AG

Das beizumessende Gewicht dieses Investments im Portfolio beträgt zum 30.09.2017 0,44%. Weitere Liquiditätsrisiken bestanden für den Fonds im abgelaufenen Geschäftsjahr nicht.

4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Die Struktur des Sondervermögens hat sich im Vergleich zum Vorjahr nicht wesentlich geändert. Anlagen in Aktien bleiben 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 insgesamt positive Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus dem Verkauf von Aktien.

7. Performance

Die Wertentwicklung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 15,30%, seit Auflegung am 18.10.1990 3,30% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	23.787.449,01	100,17
1. Aktien	22.984.289,83	96,79
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	122.285,38	0,51
3. Forderungen	131.852,53	0,56
4. Bankguthaben	543.639,09	2,29
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.382,18	0,02
II. Verbindlichkeiten	-40.582,57	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1.084,31	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten	-39.498,26	-0,17
III. Fondsvermögen	23.746.866,44	100,00

Vermögensaufstellung

30.09.2017

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum						
Börsengehandelte Wertpapiere								23.002.625,21	96,86
Aktien								22.880.339,83	96,35
Deutschland								1.674.144,80	7,05
<i>Chemie</i>								<i>1.347.231,00</i>	<i>5,67</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	11.916	13.277	1.361	89,8500	EUR	1.070.652,60	4,51	
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	2.424	2.424	0	114,1000	EUR	276.578,40	1,16	
<i>Versicherungen</i>								<i>326.913,80</i>	<i>1,38</i>
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	620	620	0	188,2000	EUR	116.684,00	0,49	
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	1.166	0	0	180,3000	EUR	210.229,80	0,89	
Australien								152.534,95	0,64
<i>Energie</i>								<i>44.580,12</i>	<i>0,19</i>
Woodside Petroleum AU000000WPL2	Stück	2.303	5.864	12.510	29,1000	AUD	44.580,12	0,19	
<i>Versicherungen</i>								<i>107.954,83</i>	<i>0,45</i>
Insurance Australia Group AU000000IAG3	Stück	25.477	25.477	0	6,3700	AUD	107.954,83	0,45	

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Brasilien						80.138,51	0,34
<i>Finanzdienstleister</i>						<i>80.138,51</i>	<i>0,34</i>
Cielo BRCIELACNOR3	Stück	14.000	14.000	0	21,4900 BRL	80.138,51	0,34
Frankreich						2.079.193,79	8,75
<i>Automobil</i>						<i>485.256,20</i>	<i>2,04</i>
Peugeot FR0000121501	Stück	24.440	24.440	0	19,8550 EUR	485.256,20	2,04
Banken						280.228,95	1,18
BNP Paribas FR0000131104	Stück	4.135	3.066	0	67,7700 EUR	280.228,95	1,18
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>698.978,04</i>	<i>2,94</i>
Sanofi FR0000120578	Stück	8.348	6.497	0	83,7300 EUR	698.978,04	2,94
<i>Technologie</i>						<i>614.730,60</i>	<i>2,59</i>
Atos FR0000051732	Stück	4.716	3.234	0	130,3500 EUR	614.730,60	2,59
Großbritannien						1.270.007,49	5,35
<i>Energie</i>						<i>275.061,02</i>	<i>1,16</i>
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	10.718	0	0	22,5800 GBP	275.061,02	1,16
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>994.946,47</i>	<i>4,19</i>
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	58.683	22.898	20.403	14,9175 GBP	994.946,47	4,19

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Italien						1.008.524,30	4,25
<i>Versorger</i>						1.008.524,30	4,25
ENEL IT0003128367	Stück	51.236	51.236	0	5,0350 EUR	257.973,26	1,09
Snam IT0003153415	Stück	184.320	184.320	0	4,0720 EUR	750.551,04	3,16
Japan						1.970.262,16	8,30
<i>Industrie</i>						876.268,57	3,69
Hitachi JP3788600009	Stück	19.000	19.000	0	792,9000 JPY	113.573,94	0,48
Marubeni JP3877600001	Stück	20.200	20.200	0	768,5000 JPY	117.031,27	0,49
Mitsui & Co. JP3893600001	Stück	51.500	14.900	34.600	1.663,0000 JPY	645.663,36	2,72
<i>Nahrungsmittel</i>						97.676,71	0,41
Ajinomoto JP3119600009	Stück	5.900	5.900	0	2.196,0000 JPY	97.676,71	0,41
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						479.110,71	2,02
Kao JP3205800000	Stück	9.600	7.300	0	6.620,0000 JPY	479.110,71	2,02
<i>Technologie</i>						315.087,37	1,33
Fujitsu JP3818000006	Stück	50.000	50.000	0	835,9000 JPY	315.087,37	1,33
<i>Versicherungen</i>						202.118,80	0,85
MS&AD Insurance Grp Hldgs JP3890310000	Stück	7.400	7.400	0	3.623,0000 JPY	202.118,80	0,85

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Kanada						994.393,18	4,19
<i>Industrie</i>						<i>885.509,74</i>	<i>3,73</i>
Canadian National Railway CA1363751027	Stück	12.555	13.259	704	103,3800 CAD	885.509,74	3,73
<i>Telekommunikation</i>						<i>108.883,44</i>	<i>0,46</i>
TELUS CA87971M1032	Stück	3.545	3.545	0	45,0200 CAD	108.883,44	0,46
Niederlande						164.253,25	0,69
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>164.253,25</i>	<i>0,69</i>
Unilever NL0000009355	Stück	3.290	3.290	0	49,9250 EUR	164.253,25	0,69
Schweden						1.347.351,85	5,67
<i>Industrie</i>						<i>936.520,50</i>	<i>3,94</i>
Sandvik SE0000667891	Stück	63.753	47.907	24.187	140,6000 SEK	936.520,50	3,94
<i>Privater Konsum & Haushalt</i>						<i>410.831,35</i>	<i>1,73</i>
Electrolux B SE0000103814	Stück	14.304	14.304	6.001	274,9000 SEK	410.831,35	1,73
Schweiz						1.384.756,01	5,83
<i>Banken</i>						<i>50.110,83</i>	<i>0,21</i>
UBS Group NA CH0244767585	Stück	3.481	3.481	0	16,4800 CHF	50.110,83	0,21
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>110.770,96</i>	<i>0,47</i>
Novartis NA CH0012005267	Stück	1.526	1.526	0	83,1000 CHF	110.770,96	0,47

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Nahrungsmittel							432.537,22	1,82
Coca-Cola HBC NA CH0198251305	Stück	12.843	25.268	12.425	25,1500 GBP	367.109,68	1,55	
Nestlé NA CH0038863350	Stück	923	0	0	81,1500 CHF	65.427,54	0,28	
Versicherungen							791.337,00	3,33
Swiss Re NA CH0126881561	Stück	10.461	2.245	3.252	86,6000 CHF	791.337,00	3,33	
Spanien							803.941,18	3,38
Handel							467.808,04	1,97
Industria de Diseño Textil ES0148396007	Stück	14.783	8.090	4.011	31,6450 EUR	467.808,04	1,97	
Industrie							218.989,44	0,92
Amadeus IT ES0109067019	Stück	4.002	4.002	0	54,7200 EUR	218.989,44	0,92	
Telekommunikation							117.143,70	0,49
Telefónica ES0178430E18	Stück	12.818	12.818	0	9,1390 EUR	117.143,70	0,49	
Südafrika							179.533,26	0,76
Banken							179.533,26	0,76
Nedbank Group ZAE000004875	Stück	14.137	0	0	202,0000 ZAR	179.533,26	0,76	
Südkorea							1.295.477,60	5,46
Banken							89.104,81	0,38
KB Financial Group KR7105560007	Stück	2.146	2.146	0	56.100,0000 KRW	89.104,81	0,38	

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Privater Konsum & Haushalt						962.131,79	4,05
Samsung Electronics Co. KR7005930003	Stück	507	507	0	2.564.000,000 KRW	962.131,79	4,05
Rohstoffe						244.241,00	1,03
POSCO KR7005490008	Stück	1.041	1.041	0	317.000,000 KRW	244.241,00	1,03
Taiwan						47.551,56	0,20
Technologie						47.551,56	0,20
AU Optronics TW0002409000	Stück	140.000	140.000	0	12,1500 TWD	47.551,56	0,20
Thailand						398.067,47	1,68
Chemie						398.067,47	1,68
PTT Global Chemical TH1074010014	Stück	203.200	0	0	77,0000 THB	398.067,47	1,68
USA						8.030.208,47	33,81
Banken						2.915.121,73	12,27
Bank of America US0605051046	Stück	70.595	29.627	23.532	25,4500 USD	1.523.030,35	6,41
Citigroup US1729674242	Stück	22.604	11.143	15.231	72,6500 USD	1.392.091,38	5,86
Chemie						401.193,73	1,69
Dowdupont US26078J1007	Stück	6.853	6.853	0	69,0600 USD	401.193,73	1,69
Gesundheit / Pharma						2.965.174,27	12,49
AbbVie US00287Y1091	Stück	1.713	1.713	0	88,9600 USD	129.181,10	0,54
Amgen US0311621009	Stück	1.313	0	3.087	185,4600 USD	206.424,77	0,87

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Baxter International US0718131099	Stück	17.741	17.645	5.367	62,3400 USD	937.544,14	3,95
Biogen Idec US09062X1037	Stück	1.546	3.759	2.713	310,0000 USD	406.273,05	1,71
Cigna US1255091092	Stück	702	702	0	187,0000 USD	111.282,16	0,47
Humana US4448591028	Stück	2.998	2.998	0	242,7500 USD	616.932,56	2,60
Quest Diagnostics US74834L1008	Stück	7.152	7.152	0	91,9600 USD	557.536,49	2,35
Handel						372.539,64	1,57
Best Buy US0865161014	Stück	7.733	11.636	13.551	56,8300 USD	372.539,64	1,57
Technologie						1.376.179,10	5,79
HP US40434L1052	Stück	52.610	13.017	23.937	19,9700 USD	890.621,54	3,75
Microsoft US5949181045	Stück	7.754	0	6.546	73,8700 USD	485.557,56	2,04
Sonstige Beteiligungswertpapiere						122.285,38	0,51
Schweiz						122.285,38	0,51
Gesundheit / Pharma						122.285,38	0,51
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	567	0	1.065	246,9000 CHF	122.285,38	0,51

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Nichtnotierte Wertpapiere						103.950,00	0,44
Aktien						103.950,00	0,44
Deutschland						103.950,00	0,44
<i>Energie</i>						<i>103.950,00</i>	<i>0,44</i>
wind 7 NA DE0005266407	Stück	15.000	0	0	6,9300 EUR	103.950,00	0,44
Summe Wertpapiervermögen						23.106.575,21	97,30

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Forderungen						131.852,53	0,56
Dividendenansprüche	EUR	56.048,65				56.048,65	0,24
Forderungen Quellensteuer	EUR	75.803,88				75.803,88	0,32
Bankguthaben						543.639,09	2,29
Bankguthaben	EUR	466.402,94				466.402,94	1,96
Bankguthaben	AUD	9.977,59				6.637,12	0,03
Bankguthaben	CAD	9.967,16				6.800,04	0,03
Bankguthaben	CHF	9.974,12				8.712,54	0,04
Bankguthaben	DKK	49.832,59				6.695,59	0,03
Bankguthaben	GBP	9.992,52				11.357,07	0,05
Bankguthaben	JPY	997.028,00				7.516,47	0,03
Bankguthaben	NOK	99.796,05				10.648,89	0,04
Bankguthaben	SEK	99.785,51				10.425,55	0,04
Bankguthaben	USD	9.959,64				8.442,88	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände						5.382,18	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften*	EUR	5.382,18				5.382,18	0,02
Verbindlichkeiten						-40.582,57	-0,17
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-1.084,31	0,00
Bankguthaben	ZAR	-17.247,14				-1.084,31	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-39.498,26	-0,17
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.507,01				-2.507,01	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-28.591,25				-28.591,25	-0,12
Prüfungskosten	EUR	-8.000,00				-8.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten	EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	23.746.866,44	100,00**

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.09.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Anteilwert					EUR	99,81	
Umlaufende Anteile					Stück	237.914	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

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

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

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			
3M (Minnesota Mining & Mfg) US88579Y1010	Stück	1.439	1.439
Actelion NA CH0010532478	Stück	0	5.554
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	0	3.774
Ahold Delhaize NL0011794037	Stück	0	35.503
Banco do Brasil BRBBASACNOR3	Stück	0	6.800
Barrick Gold CA0679011084	Stück	4.272	21.813
Bioverativ US09075E1001	Stück	740	740
Campbell Soup US1344291091	Stück	0	4.961
Canadian Tire Class A CA1366812024	Stück	0	2.399
Cie Génle ÉtS Michelin FR0000121261	Stück	1.951	1.951
Cisco Systems US17275R1023	Stück	8.842	8.842
Commonwealth Bank of Australia AU000000CBA7	Stück	1.667	1.667

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	7.451	7.451
Endesa ES0130670112	Stück	0	29.483
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	0	27.340
Fiat Investments NL0010877643	Stück	0	21.593
Hankook Tire Co. KR7161390000	Stück	0	1.348
ISS DK0060542181	Stück	6.662	6.662
Klépierre FR0000121964	Stück	0	4.207
Konica Minolta JP3300600008	Stück	0	7.100
LATAM Airlines Group CL0000000423	Stück	14.000	14.000
LG Display Co. KR7034220004	Stück	2.212	20.356
Netcare ZAE000011953	Stück	0	102.861
Newmont Mining US6516391066	Stück	1.714	3.106
Novo-Nordisk B DK0060534915	Stück	0	16.353
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	0	4.534
Reed Elsevier GB00B2B0DG97	Stück	0	33.167
RELX Group NL0006144495	Stück	33.368	33.368

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
Rentokil Initial GB00B082RF11	Stück	18.012	269.693
Rio Tinto GB0007188757	Stück	6.124	6.124
Rio Tinto AU000000RIO1	Stück	9.218	12.951
Société Générale FR0000130809	Stück	3.575	3.575
Staples US8550301027	Stück	70.105	70.105
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co (Spons.ADRs) US8740391003	Stück	2.216	9.133
Teck Resources CA8787422044	Stück	5.479	23.479
Toronto-Dominion Bank CA8911605092	Stück	0	2.234
TransCanada CA89353D1078	Stück	0	11.348
TUI NA DE000TUAG000	Stück	36.706	36.706
VINCI FR0000125486	Stück	0	3.328
Westpac Banking AU000000WBC1	Stück	0	1.096
Wolters Kluwer NL0000395903	Stück	0	4.032
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Aktien			
Compass Group GB00BLNN3L44	Stück	0	13.968

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.10.2016 bis 30.09.2017

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	53.035,20	0,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	586.636,86	2,47
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2,96	0,00
4. Abzug ausländischer Quellensteuer	-52.802,67	-0,22
Summe der Erträge	586.872,35	2,47
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	966,01	0,01
2. Verwaltungsvergütung	344.496,07	1,45
3. Verwahrstellenvergütung	14.886,70	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.096,76	0,03
5. Sonstige Aufwendungen	9.394,37	0,04
Summe der Aufwendungen	377.839,91	1,59
III. Ordentlicher Nettoertrag	209.032,44	0,88
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.338.437,67	14,03
2. Realisierte Verluste	-863.497,45	-3,63
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.474.940,22	10,40
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.683.972,66	11,28
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	861.339,17	3,62
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-556.880,30	-2,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	304.458,87	1,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.988.431,53	12,56

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.683.972,66	11,28
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag	-135.610,98	-0,57
II. Wiederanlage	2.548.361,68	10,71

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.237.232,00
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		-132.418,98
2. Mittelzufluss (netto)		588.144,71
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.820.993,49	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.232.848,78	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		65.477,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.988.431,53
davon nichtrealisierte Gewinne	861.339,17	
davon nichtrealisierte Verluste	-556.880,30	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		23.746.866,44

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
30.9.2014	20.454.713	77,67
30.9.2015	19.218.244	78,37
30.9.2016	20.237.232	87,13
30.9.2017	23.746.866	99,81

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure 0,00 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Keine

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten 0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,30
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

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

Dow Jones Sustainability Index World	100 %	01.10.2016 bis	30.09.2017				
--------------------------------------	-------	----------------	------------	--	--	--	--

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

Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,05 %	(26.09.2017)					
Größter potenzieller Risikobetrag	7,84 %	(04.10.2016)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,69 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den **qualifizierten Ansatz** im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.10.2016 bis 30.09.2017 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 0,99. 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	99,81
Umlaufende Anteile	Stück	237.914

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						
	Inland	29.09.2017	7,49 %			
	Europa	29.09.2017	34,43 %			
	Afrika	29.09.2017	0,76 %			
	Asien	29.09.2017	15,64 %			
	Australien	29.09.2017	0,64 %			
	Nordamerika	28.09.2017	38,00 %			
	Südamerika	28.09.2017	0,34 %			
Übriges Vermögen						
		29.09.2017				2,70 %
			97,30 %			2,70 %

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	29.09.2017				
Australische Dollar	(AUD)	1,503300	=	1 EUR		
Baht (Thailand)	(THB)	39,305900	=	1 EUR		
Britische Pfund	(GBP)	0,879850	=	1 EUR		
Dänische Kronen	(DKK)	7,442600	=	1 EUR		
Japanische Yen	(JPY)	132,645750	=	1 EUR		
Kanadische Dollar	(CAD)	1,465750	=	1 EUR		
Neue Taiwan Dollar	(TWD)	35,771700	=	1 EUR		
Norwegische Kronen	(NOK)	9,371500	=	1 EUR		
Real (Brasilien)	(BRL)	3,754250	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,571250	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,144800	=	1 EUR		
Südafrikanische Rand	(ZAR)	15,906100	=	1 EUR		
Südkoreanische Won	(KRW)	1.351,112200	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,179650	=	1 EUR		

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,64

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 23.083,77 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	9.190.160,00 EUR
Davon feste Vergütung	8.269.436,00 EUR
Davon variable Vergütung	920.723,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Stand Dezember 2016)	122
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.111.069,00 EUR
Davon Geschäftsführer	830.179,00 EUR
Davon andere Führungskräfte	n/a
Davon andere Risikoträger	n/a
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	125.500,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.155.390,00 EUR

*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 18. März 2016.

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

Frankfurt am Main, den 09. Januar 2018

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 Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 30. September 2017 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 2016 bis 30. September 2017 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 9. Januar 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer