

**Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits
Fonds
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 Politikrisiken 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 Kräfte 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

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 Positionierung von Aktien, die unser Einzelwertmodell gemessen an unseren Faktoren als besonders attraktiv einschätzt: Gewinn- und Kursmomentum, 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 Einzeltiteln, welche auf Basis positiven Gewinnmomentums und hoher Qualität selektiert wurden, positiv auf die Fondsrendite ausgewirkt. Während die Sektorallokation sich insgesamt negativ auf die Rendite auswirkte, zeigte der Beitrag aus der Länderstruktur einen positiven Performancebeitrag. Besonders das Untergewicht im Sektor Informationstechnologie schadete der Rendite.

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 Kursetwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Auf der Aktenseite 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, Australien und Asien. Dementsprechend wies der Fonds ein erhöhtes Risiko auf. Der Investitionsgrad lag im Berichtszeitraum in der Regel zwischen 95 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 nur geringe Adressenausfallrisiken ergeben.

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 30.09.2018 0,25%. 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 Wertsteigerung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 10,23%, seit Auflegung am 18.10.1990 3,54% p.a..

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht**Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen**

| Assetklasse | Betrag | Anteil in % |
|-------------------------------------|----------------------|---------------|
| I. Vermögensgegenstände | 26.122.086,65 | 100,17 |
| 1. Aktien | 24.433.006,12 | 93,70 |
| 2. Sonstige Beteiligungswertpapiere | 1.065.062,56 | 4,08 |
| 3. Forderungen | 79.479,86 | 0,30 |
| 4. Bankguthaben | 541.287,01 | 2,08 |
| 5. Sonstige Vermögensgegenstände | 3.251,10 | 0,01 |
| II. Verbindlichkeiten | -47.059,31 | -0,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | -47.059,31 | -0,17 |
| III. Fondsvermögen | 26.075.027,34 | 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 | | | | | | 25.431.918,68 | 97,53 |
| Aktien | | | | | | 24.366.856,12 | 93,45 |
| Deutschland | | | | | | 1.371.765,60 | 5,26 |
| <i>Chemie</i> | | | | | | 304.696,32 | 1,17 |
| BASF NA DE000BASF111 | Stück | 3.984 | 0 | 7.932 | 76,4800 EUR | 304.696,32 | 1,17 |
| Versicherungen | | | | | | 1.067.069,28 | 4,09 |
| Allianz vinkulierte NA DE0008404005 | Stück | 4.692 | 4.839 | 767 | 194,5400 EUR | 912.781,68 | 3,50 |
| Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026 | Stück | 804 | 0 | 362 | 191,9000 EUR | 154.287,60 | 0,59 |
| Australien | | | | | | 491.489,02 | 1,88 |
| Energie | | | | | | 55.194,74 | 0,21 |
| Woodside Petroleum AU0000000WPL2 | Stück | 2.303 | 0 | 0 | 38,5800 AUD | 55.194,74 | 0,21 |
| Versicherungen | | | | | | 436.294,28 | 1,67 |
| Insurance Australia Group AU0000000IAG3 | Stück | 95.946 | 70.469 | 0 | 7,3200 AUD | 436.294,28 | 1,67 |
| Dänemark | | | | | | 109.976,67 | 0,42 |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | 109.976,67 | 0,42 |
| Novo-Nordisk B DK0060534915 | Stück | 2.670 | 6.446 | 3.776 | 307,1500 DKK | 109.976,67 | 0,42 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|--------------|---------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Finnland | | | | | | 718.491,72 | 2,76 |
| <i>Rohstoffe</i> | | | | | | 718.491,72 | 2,76 |
| UPM Kymmene FI0009005987 | Stück | 21.157 | 36.399 | 15.242 | 33,9600 EUR | 718.491,72 | 2,76 |
| Frankreich | | | | | | 2.311.300,54 | 8,86 |
| <i>Automobil</i> | | | | | | 656.318,60 | 2,51 |
| Peugeot FR0000121501 | Stück | 27.988 | 43.951 | 40.403 | 23,4500 EUR | 656.318,60 | 2,51 |
| <i>Handel</i> | | | | | | 722.453,60 | 2,77 |
| Kering FR0000121485 | Stück | 1.549 | 2.274 | 725 | 466,4000 EUR | 722.453,60 | 2,77 |
| <i>Versorger</i> | | | | | | 932.528,34 | 3,58 |
| Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511 | Stück | 19.444 | 19.444 | 0 | 15,1050 EUR | 293.701,62 | 1,13 |
| Engie FR0010208488 | Stück | 50.862 | 50.862 | 0 | 12,5600 EUR | 638.826,72 | 2,45 |
| Großbritannien | | | | | | 2.069.298,87 | 7,94 |
| <i>Energie</i> | | | | | | 360.137,49 | 1,38 |
| ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29 | Stück | 12.181 | 9.255 | 7.792 | 26,3000 GBP | 360.137,49 | 1,38 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 879.913,42 | 3,37 |
| GlaxoSmithKline GB0009252882 | Stück | 50.492 | 50.492 | 58.683 | 15,5020 GBP | 879.913,42 | 3,37 |
| Industrie | | | | | | 120.173,88 | 0,47 |
| Royal Mail GB00BDVZY77 | Stück | 22.711 | 22.711 | 0 | 4,7070 GBP | 120.173,88 | 0,47 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Medien | | | | | | 662.729,43 | 2,54 |
| Pearson GB0006776081 | Stück | 65.518 | 65.518 | 0 | 8,9980 GBP | 662.729,43 | 2,54 |
| Privater Konsum & Haushalt | | | | | | 46.344,65 | 0,18 |
| Burberry Group GB0031743007 | Stück | 2.049 | 2.049 | 0 | 20,1200 GBP | 46.344,65 | 0,18 |
| Japan | | | | | | 1.932.544,34 | 7,41 |
| Industrie | | | | | | 1.790.219,67 | 6,87 |
| Hitachi JP3788600009 | Stück | 13.200 | 72.200 | 78.000 | 3.860,0000 JPY | 386.636,05 | 1,48 |
| ITOCHU JP3143600009 | Stück | 3.900 | 3.900 | 0 | 2.080,0000 JPY | 61.555,81 | 0,24 |
| Marubeni JP3877600001 | Stück | 83.600 | 139.200 | 75.800 | 1.040,0000 JPY | 659.752,01 | 2,53 |
| Mitsui & Co. JP3893600001 | Stück | 44.500 | 13.800 | 20.800 | 2.020,5000 JPY | 682.275,80 | 2,62 |
| Nahrungsmittel | | | | | | 87.325,10 | 0,33 |
| Ajinomoto JP3119600009 | Stück | 5.900 | 0 | 0 | 1.950,5000 JPY | 87.325,10 | 0,33 |
| Technologie | | | | | | 54.999,57 | 0,21 |
| Konica Minolta JP3300600008 | Stück | 6.000 | 6.000 | 0 | 1.208,0000 JPY | 54.999,57 | 0,21 |
| Kanada | | | | | | 923.977,71 | 3,54 |
| Banken | | | | | | 923.977,71 | 3,54 |
| Toronto-Dominion Bank CA8911605092 | Stück | 17.615 | 21.475 | 3.860 | 79,3000 CAD | 923.977,71 | 3,54 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|----------------|---------------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Niederlande | | | | | | 903.653,77 | 3,47 |
| <i>Chemie</i> | | | | | | 115.684,14 | 0,44 |
| Koninklijke DSM NL0000009827 | Stück | 1.261 | 1.261 | 0 | 91,7400 EUR | 115.684,14 | 0,44 |
| <i>Handel</i> | | | | | | 672.012,25 | 2,58 |
| Ahold Delhaize NL0011794037 | Stück | 33.875 | 54.857 | 20.982 | 19,8380 EUR | 672.012,25 | 2,58 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 115.957,38 | 0,45 |
| Koninklijke Philips NL0000009538 | Stück | 2.926 | 2.926 | 0 | 39,6300 EUR | 115.957,38 | 0,45 |
| <i>Schweden</i> | | | | | | 700.529,45 | 2,69 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 700.529,45 | 2,69 |
| Sandvik SE0000667891 | Stück | 45.332 | 0 | 18.421 | 159,2000 SEK | 700.529,45 | 2,69 |
| <i>Schweiz</i> | | | | | | 1.986.666,98 | 7,62 |
| <i>Banken</i> | | | | | | 125.322,87 | 0,48 |
| UBS Group NA CH0244767585 | Stück | 9.184 | 9.184 | 3.481 | 15,4750 CHF | 125.322,87 | 0,48 |
| <i>Gesundheit / Pharma</i> | | | | | | 1.177.273,42 | 4,51 |
| Novartis NA CH0012005267 | Stück | 15.718 | 20.064 | 5.872 | 84,9400 CHF | 1.177.273,42 | 4,51 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 307.248,36 | 1,18 |
| SGS CH0002497458 | Stück | 135 | 135 | 0 | 2.581,0000 CHF | 307.248,36 | 1,18 |
| <i>Nahrungsmittel</i> | | | | | | 376.822,33 | 1,45 |
| Coca-Cola HBC NA CH0198251305 | Stück | 12.843 | 0 | 0 | 26,1000 GBP | 376.822,33 | 1,45 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------|---------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Spanien | | | | | | 325.122,48 | 1,25 |
| <i>Industrie</i> | | | | | | 325.122,48 | 1,25 |
| Amadeus IT ES0109067019 | Stück | 4.002 | 0 | 0 | 81,2400 EUR | 325.122,48 | 1,25 |
| Südkorea | | | | | | 913.659,07 | 3,50 |
| <i>Privater Konsum & Haushalt</i> | | | | | | 913.659,07 | 3,50 |
| Samsung Electronics Co. KR70005930003 | Stück | 25.350 | 25.350 | 507 | 46.450,0000 KRW | 913.659,07 | 3,50 |
| Taiwan | | | | | | 397.761,23 | 1,53 |
| <i>Technologie</i> | | | | | | 89.091,41 | 0,34 |
| AU Optronics TW0002409000 | Stück | 245.000 | 245.000 | 140.000 | 12,9000 TWD | 89.091,41 | 0,34 |
| Telekommunikation | | | | | | 308.669,82 | 1,19 |
| Taiwan Mobile TW0003045001 | Stück | 100.000 | 100.000 | 0 | 109,5000 TWD | 308.669,82 | 1,19 |
| Thailand | | | | | | 852.624,32 | 3,27 |
| <i>Chemie</i> | | | | | | 439.125,53 | 1,68 |
| PTT Global Chemical TH1074010014 | Stück | 203.200 | 0 | 0 | 81,2500 THB | 439.125,53 | 1,68 |
| <i>Energie</i> | | | | | | 413.498,79 | 1,59 |
| PTT Expl. & Prod. TH0355A10Z12 | Stück | 100.300 | 100.300 | 0 | 155,0000 THB | 413.498,79 | 1,59 |
| USA | | | | | | 8.357.994,35 | 32,05 |
| <i>Banken</i> | | | | | | 2.082.070,27 | 7,98 |
| Bank of America US0605051046 | Stück | 45.635 | 0 | 24.960 | 29,9400 USD | 1.175.979,60 | 4,51 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|--|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|----------------------|--------------|-----------------|------------------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | | | | |
| Citigroup US1729674242 | Stück | 14.431 | 0 | 8.173 | 72,9500 USD | 906.090,67 | 3,47 |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | | |
| AbbVie US00287Y1091 | Stück | 8.030 | 6.317 | 0 | 94,1400 USD | 650.638,38 | 2,49 |
| Amgen US0311621009 | Stück | 4.463 | 3.150 | 0 | 208,8900 USD | 802.406,57 | 3,08 |
| Baxter International US0718131099 | Stück | 1.543 | 0 | 16.198 | 76,6000 USD | 101.728,97 | 0,39 |
| Biogen Idec US09062X1037 | Stück | 2.777 | 2.467 | 1.236 | 355,6000 USD | 849.938,63 | 3,26 |
| Cigna US1255091092 | Stück | 702 | 0 | 0 | 206,3500 USD | 124.678,49 | 0,48 |
| Rohstoffe | | | | | | | |
| Newmont Mining US6516391066 | Stück | 3.450 | 3.450 | 0 | 29,9800 USD | 89.022,68 | 0,34 |
| Technologie | | | | | | | |
| Adobe Systems US00724F1012 | Stück | 1.677 | 1.677 | 0 | 269,9100 USD | 389.584,77 | 1,49 |
| Cisco Systems US17275R1023 | Stück | 23.673 | 23.673 | 0 | 48,3300 USD | 984.736,49 | 3,78 |
| HP US40434L1052 | Stück | 35.252 | 3.558 | 20.916 | 25,6300 USD | 777.646,65 | 2,98 |
| Microsoft US5949181045 | Stück | 15.289 | 8.932 | 1.397 | 114,4100 USD | 1.505.542,45 | 5,78 |
| Sonstige Beteiligungswertpapiere | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | |
| Gesundheit / Pharma | | | | | | | |
| Roche Holding Inhaber-Genusscheine CH0012032048 | Stück | 5.076 | 4.509 | 0 | 237,9500 CHF | 1.065.062,56 | 4,08 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | | | | 66.150,00 | 0,25 |
| Aktien | | | | | | 66.150,00 | 0,25 |
| Deutschland | | | | | | 66.150,00 | 0,25 |
| Energie | | | | | | 66.150,00 | 0,25 |
| wind 7 NA DE0005266407 | Stück | 15.000 | 0 | 0 | 4,4100 EUR | 66.150,00 | 0,25 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | 25.498.068,68 | 97,78 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---|--|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|------|----------------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | | |
| Forderungen | | | | | | | 79.479,86 | 0,30 |
| Dividendenansprüche | | EUR | 44.988,85 | | | | 44.988,85 | 0,17 |
| Forderungen Quellensteuer | | EUR | 34.491,01 | | | | 34.491,01 | 0,13 |
| Bankguthaben | | | | | | | 541.287,01 | 2,08 |
| Bankguthaben | | EUR | 450.332,12 | | | | 450.332,12 | 1,73 |
| Bankguthaben | | AUD | 30.865,83 | | | | 19.174,30 | 0,07 |
| Bankguthaben | | CAD | 9.982,99 | | | | 6.603,38 | 0,03 |
| Bankguthaben | | CHF | 9.949,30 | | | | 8.773,25 | 0,03 |
| Bankguthaben | | DKK | 55.847,30 | | | | 7.489,30 | 0,03 |
| Bankguthaben | | GBP | 10.000,01 | | | | 11.241,65 | 0,04 |
| Bankguthaben | | JPY | 997.014,00 | | | | 7.565,58 | 0,03 |
| Bankguthaben | | NOK | 99.796,05 | | | | 10.528,68 | 0,04 |
| Bankguthaben | | SEK | 99.759,55 | | | | 9.683,51 | 0,04 |
| Bankguthaben | | USD | 10.390,55 | | | | 8.943,11 | 0,03 |
| Bankguthaben | | ZAR | 15.687,70 | | | | 952,13 | 0,01 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | 3.251,10 | 0,01 |
| Forderungen aus Anteilscheingeschäften* | | EUR | 3.251,10 | | | | 3.251,10 | 0,01 |
| Verbindlichkeiten | | | | | | | -47.059,31 | -0,17 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | -47.059,31 | -0,17 |
| Verwahrstellenvergütung | | EUR | -2.507,01 | | | | -2.507,01 | -0,01 |
| Verwaltungsvergütung | | EUR | -31.709,13 | | | | -31.709,13 | -0,12 |
| Prüfungskosten | | EUR | -8.000,00 | | | | -8.000,00 | -0,03 |
| Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften* | | EUR | -4.443,17 | | | | -4.443,17 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | EUR | -400,00 | | | | -400,00 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | EUR | 26.075.027,34 | 100,00** |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 30.09.2018 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | Kurs | Kurswert in EUR | % des Fonds- vermögens |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|-------|-----------------|------------------------------|
| im Berichtszeitraum | | | | | | | |
| <u>Anteilwert</u> | | | | | EUR | 109,23 | |
| <u>Umlaufende Anteile</u> | | | | | Stück | 238,715 | |
| * 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 Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag) | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | |
| Aktien | | | | | |
| Atos FR0000051732 | Stück | 0 | 4.716 | | |
| Bayer NA DE000BAY0017 | Stück | 0 | 2.424 | | |
| Best Buy US0865161014 | Stück | 0 | 7.733 | | |
| BNP Paribas FR0000131104 | Stück | 0 | 4.135 | | |
| CA Technologies US12673P1057 | Stück | 10.521 | 10.521 | | |
| Canadian National Railway CA1363751027 | Stück | 0 | 12.555 | | |
| Cielo BRCIELACNOR3 | Stück | 0 | 14.000 | | |
| Dowdunport US26078J1007 | Stück | 0 | 6.853 | | |
| Electrolux B SE0000103814 | Stück | 0 | 14.304 | | |
| ENEL IT0003128367 | Stück | 0 | 51.236 | | |
| Fujitsu JP381800006 | Stück | 0 | 50.000 | | |
| Humana US4448591028 | Stück | 0 | 2.998 | | |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| Industria de Diseño Textil ES0148396007 | Stück | 0 | 14.783 |
| Kao JP3205800000 | Stück | 0 | 9.600 |
| KB Financial Group KR7105560007 | Stück | 0 | 2.146 |
| MS&AD Insurance Grp Hldgs JP3890310000 | Stück | 0 | 7.400 |
| Nedbank Group ZAE000004875 | Stück | 0 | 14.137 |
| Neste FI0009013296 | Stück | 10.355 | 10.355 |
| Nestlé NA CH0038863350 | Stück | 3.943 | 4.866 |
| POSCO KR7005490008 | Stück | 0 | 1.041 |
| PUMA DE0006969603 | Stück | 119 | 119 |
| Quest Diagnostics US74834L1008 | Stück | 0 | 7.152 |
| Sanofi FR0000120578 | Stück | 0 | 8.348 |
| Snam IT0003153415 | Stück | 0 | 184.320 |
| Swiss Re NA CH0126881561 | Stück | 0 | 10.461 |
| Telefónica ES0178430E18 | Stück | 0 | 12.818 |
| TELUS CA87971M1032 | Stück | 0 | 3.545 |
| Unilever NL0000009355 | Stück | 0 | 3.290 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

| Gattungsbezeichnung | Stück, Anteile bzw. Währung | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|--|--------------------------------------|---------------------|----------------------|
| | | im Berichtszeitraum | |
| VINCI FR0000125486 | Stück | 2.088 | 2.088 |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Woodside Petroleum Anrechte AU0000001091 | Stück | 255 | 255 |
| Neuemissionen | | | |
| Nichtnotierte Wertpapiere | | | |
| Andere Wertpapiere | | | |
| Royal Dutch Shell Anrechte A NL0012757405 | Stück | 19.973 | 19.973 |

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) | 78.028,23 | 0,33 |
| 2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer) | 571.893,43 | 2,40 |
| 3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland | 1.006,23 | 0,00 |
| 4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer | -11.704,23 | -0,05 |
| 5. Abzug ausländischer Quellensteuer | -99.922,73 | -0,42 |
| Summe der Erträge | 539.300,93 | 2,26 |
| II. Aufwendungen | | |
| 1. Zinsen aus Kreditaufnahmen* | 1.231,60 | 0,01 |
| 2. Verwaltungsvergütung | 366.949,78 | 1,54 |
| 3. Verwahrstellenvergütung | 14.864,66 | 0,06 |
| 4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten | 14.706,99 | 0,06 |
| 5. Sonstige Aufwendungen | 28.926,91 | 0,12 |
| Summe der Aufwendungen | 426.679,94 | 1,79 |
| III. Ordentlicher Nettoertrag | 112.620,99 | 0,47 |
| IV. Veräußerungsgeschäfte | | |
| 1. Realisierte Gewinne | 2.198.493,15 | 9,21 |
| 2. Realisierte Verluste | -1.221.877,16 | -5,12 |
| Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften | 976.615,99 | 4,09 |
| V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.089.236,98 | 4,56 |
| 1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne | 812.051,43 | 3,40 |
| 2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste | 526.736,58 | 2,21 |
| VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres | 1.338.788,01 | 5,61 |

Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

2.428.024,99 10,17

* 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 | 1.089.236,98 | 4,56 |
| 2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG* | -35.661,16 | -0,15 |
| II. Wiederanlage | 1.053.575,82 | 4,41 |

*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 Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investmentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

| | in EUR | in EUR |
|--|---------------|----------------------|
| I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres | | 23.746.866,44 |
| 1. Steuerabschlag für das Vorjahr | | -135.826,44 |
| 2. Steuerabzugsbetrag InvStG | | -35.661,16 |
| 3. Mittelzufluss (netto) | | 44.481,78 |
| a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen | 2.841.793,73 | |
| b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen | -2.797.311,95 | |
| 4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich | | 27.141,73 |
| 5. Ergebnis des Geschäftsjahres | | 2.428.024,99 |
| davon nichtrealisierte Gewinne | 812.051,43 | |
| davon nichtrealisierte Verluste | 526.736,58 | |
| II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres | | 26.075.027,34 |

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

| Geschäftsjahr | Fondsvermögen in EUR | Anteilswert in EUR |
|---------------|-------------------------|-----------------------|
| 30.9.2015 | 19.218.244 | 78,37 |
| 30.9.2016 | 20.237.232 | 87,13 |
| 30.9.2017 | 23.746.866 | 99,81 |
| 30.9.2018 | 26.075.027 | 109,23 |

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 %) 97,78

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

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

| | | | | | | |
|---------------------------------------|-------|----------------|------------|--|--|--|
| Dow Jones Substainability Index World | 100 % | 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 | 3,98 % | (07.12.2017) | | | | |
| Größter potenzieller Risikobetrag | 4,92 % | (24.07.2018) | | | | |
| Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag | 4,52 % | | | | | |

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 derivativen 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 | 109,23 |
| Umlaufende Anteile | Stück | 238.715 |

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

| Wertpapierart | Region | Bewertungs-datum | §27 Bewertung mit handelbaren Kursen | §28 Bewertung mit Bewertungs-modellen | §32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen | §29 Besonderheiten bei Investment-anteilen, Bankgut-haben und Verbind-lichkeiten |
|-------------------------|-------------|------------------|--------------------------------------|---------------------------------------|--|--|
| Aktien | | | | | | |
| | Inland | 28.09.2018 | 5,51 % | | | |
| | Europa | 28.09.2018 | 39,08 % | | | |
| | Asien | 28.09.2018 | 15,71 % | | | |
| | Australien | 28.09.2018 | 1,88 % | | | |
| | Nordamerika | 27.09.2018 | 35,60 % | | | |
| Übriges Vermögen | | | | | | |
| | | 28.09.2018 | | | | 2,22 % |
| | | | 97,78 % | | | 2,22 % |

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 | | | | |
| Bath (Thailand) | (THB) | 37,597450 | = | 1 EUR | | | | |
| Britische Pfund | (GBP) | 0,889550 | = | 1 EUR | | | | |
| Kanadische Dollar | (CAD) | 1,511800 | = | 1 EUR | | | | |
| Dänische Kronen | (DKK) | 7,456950 | = | 1 EUR | | | | |
| Japanische Yen | (JPY) | 131,782850 | = | 1 EUR | | | | |
| Neue Taiwan Dollar | (TWD) | 35,474800 | = | 1 EUR | | | | |
| Norwegische Kronen | (NOK) | 9,478500 | = | 1 EUR | | | | |
| Schwedische Kronen | (SEK) | 10,302000 | = | 1 EUR | | | | |
| Schweizer Franken | (CHF) | 1,134050 | = | 1 EUR | | | | |
| Südafrikanische Rand | (ZAR) | 16,476500 | = | 1 EUR | | | | |
| Südkoreanische Won | (KRW) | 1.288,782150 | = | 1 EUR | | | | |
| US-Dollar | (USD) | 1,161850 | = | 1 EUR | | | | |

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

1,74

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 Aufwandsertattungen. 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 29.810,81 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 Invesco Umwelt und Nachhaltigkeits Fonds 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 durchgeföhrten 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 durchzuföhrn, 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
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer