



**Invesco Markets II plc**  
**(ehemals bekannt als Source Markets II plc)**  
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018





# Inhalt

|  |     |
|--|-----|
| Organisation   | 1   |
| Allgemeine Informationen   | 2   |
| Bericht des Anlageverwalters   | 5   |
| Bericht des Verwaltungsrats  | 16  |
| Bericht der Verwahrstelle an die Anteilshaber  | 24  |
| Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer  | 25  |
| <b>Jahresabschluss der Gesellschaft</b>  |     |
| Gesamtergebnisrechnung   | 30  |
| Bilanz   | 31  |
| Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens | 32  |
| Kapitalflussrechnung   | 33  |
| Anmerkungen zum Jahresabschluss  | 34  |
| <b>Jahresabschluss der Fonds</b>   |     |
| Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF   | 48  |
| Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF   | 52  |
| Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF   | 56  |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF   | 60  |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF   | 72  |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF  | 84  |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF  | 96  |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF  | 113 |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF  | 124 |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF   | 132 |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF   | 140 |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF   | 148 |
| Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)                                  | 157 |
| <b>Anhang I</b>  |     |
| Angaben zur Vergütung (ungeprüft)  | 167 |

Für den folgenden Fonds der Gesellschaft ist keine Anzeige des Vertriebs in Deutschland nach § 310 KAGB erstattet worden:

- Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

Anteile der vorgenannten Fonds dürfen an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

# Organisation

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### **Eingetragener Sitz der Gesellschaft**

32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland

### **Verwaltungsgesellschaft<sup>1</sup>**

Invesco Investment Management  
Limited  
Central Quay Riverside IV  
Sir John Rogerson's Quay  
Dublin 2  
Irland

### **Administrator, Register- und Transferstelle**

BNY Mellon Fund Services (Ireland)  
DAC  
Riverside Two  
Sir John Rogersons Quay  
Grand Canal Dock  
Dublin 2  
Irland

### **Abschluss- und Berichtsprüfer**

PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants & Registered  
Auditors  
One Spencer Dock  
North Wall Quay  
Dublin 1  
Irland

### **Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft**

Gary Buxton (Brite)<sup>2</sup>  
Mike Kirby (Ire)<sup>2/6</sup>  
Liam Manahan (Ire)<sup>3/8</sup>  
Barry McGrath (Vorsitzender) (Ire)<sup>3/7</sup>  
Anne-Marie King (Ire)<sup>2/7</sup>

### **Anlageverwalter**

Invesco PowerShares Capital  
Management LLC  
3500 Lacey Road  
Suite 700 Downers Grove Illinois  
60515  
Vereinigte Staaten

### **Sekretär**

MFD Secretaries Limited  
32 Molesworth Street  
Dublin 2  
Irland

### **Promoter**

Invesco UK Services Limited<sup>4</sup>  
Perpetual Park Drive<sup>5</sup>  
Henley-on-Thames  
Oxfordshire, RG9 1 HH, Vereinigtes  
Königreich

### **Rechtsberater (Irland) (Bis 20. Juni 2018)**

William Fry  
2 Grand Canal Square  
Dublin 2  
Irland

### **Rechtsberater (Irland) (Ab 20. Juni 2018)**

Arthur Cox  
Ten Earlsfort Terrace  
Dublin 2  
Irland

### **Verwahrstelle**

BNY Mellon Trust Company (Ireland)  
Limited  
One Dockland Central  
Guild Street  
IFSC  
Dublin 1  
Irland

### **Autorisierte Teilnehmer**

Goldman Sachs International  
River Court  
Fleet Street  
London EC4A 2BB  
Vereinigtes Königreich

Morgan Stanley and Co. International  
25 Cabot Square  
Canary Wharf  
London E14 4QA  
Vereinigtes Königreich

Flow Traders BV  
Jacob Bontiusplaats 9  
1018LL Amsterdam  
Niederlande

Unicredit Bank AG  
Kardinal-Faulhaber Strasse 1  
80333  
München  
Deutschland

Optiver V.O.F.  
Strawinskylaan 3095-11  
Amsterdam 1077 ZX  
Niederlande

Commerzbank AG  
Kaiserstrasse 16  
60311 Frankfurt am Main  
Deutschland

Goldenberg Hehmeyer LLP  
25 Canada Square  
Canary Wharf  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich

Jane Street Financial Ltd  
Floor 30  
20 Fenchurch Street  
London EC3M 3BY  
Vereinigtes Königreich

Bluefin Europe LLP  
110 Bishopgate  
London EC2N 4A7  
Vereinigtes Königreich

Citigroup Global Markets Limited  
Citigroup Centre  
33 Canada Square  
London E14 5LB  
Vereinigtes Königreich

J.P Morgan Securities PLC  
25 Bank Street  
London E14 5JP  
Vereinigtes Königreich

Old Mission Europe LLP  
110 Bishopgate Suite 17.09  
London EC2N 4AY  
Vereinigtes Königreich

Susquehanna International Securities  
Limited  
International Centre  
Memorial Road  
IFSC  
Dublin 1  
Irland

Registernummer der Gesellschaft: 567964

<sup>1</sup>Mit Wirkung vom 29. Mai 2018 wurde der Name der Verwaltungsgesellschaft geändert von Source Investment Management Limited in Invesco Investment Management Limited.

<sup>2</sup>Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

<sup>3</sup>Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

<sup>4</sup>Mit Wirkung vom 23. März 2018 wurde der Name des Promoters geändert von Source UK Services Limited in Invesco UK Services Limited.

<sup>5</sup>Mit Wirkung vom 23. März 2018 änderte sich die Adresse des Promoters von 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, United Kingdom in Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames, Oxfordshire, RG6 1HH, Vereinigtes Königreich.

<sup>6</sup>Mit Wirkung vom 30. November 2018 trat Mike Kirby als nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

<sup>7</sup>Mit Wirkung vom 13. Dezember 2018 wurde Barry McGrath als unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ernannt, und Anne-Marie King wurde als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

<sup>8</sup>Mit Wirkung zum 26. Februar 2019 trat Liam Manahan als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Mitglied des Verwaltungsrats der Gesellschaft zurück.

# Allgemeine Informationen

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Beschreibung

Invesco Markets II plc (die „Gesellschaft“) (ehemals bekannt als Source Markets II plc) ist eine offene Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds der Gesellschaft („Fonds“) und variablem Kapital. Die Gesellschaft wurde am 11. September 2015 gegründet. Sie ist eine Public Limited Company nach irischem Recht gemäß dem Companies Act von 2014 und ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und dem Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“).

Mit Wirkung vom 30. Mai 2018 wurde der Name der Gesellschaft von Source Markets II plc in Invesco Markets II plc geändert. Infolgedessen haben sich die Namen aller Fonds entsprechend geändert. Details zu den Änderungen sind dem Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Investmentgesellschaft aufgebaut und besteht aus getrennten Fonds, die vom Verwaltungsrat jeweils mit der vorherigen Genehmigung der irischen Zentralbank (die „Zentralbank“) eingerichtet werden können.

Ein Fonds ist definiert als ein separates Portfolio von Vermögenswerten, das dem im jeweiligen Prospektnachtrag beschriebenen Anlageziel und der Anlagepolitik entsprechend angelegt wird und dem alle Verbindlichkeiten, Erträge und Aufwendungen, die diesem Portfolio zuzuschreiben oder zuzuordnen sind, zugerechnet und belastet werden.

Die Einzelheiten zu den jeweiligen Fonds werden in einem separaten Prospektnachtrag beschrieben. In jedem dieser Prospektnachträge werden alle bestehenden Fonds aufgeführt. Für einen Fonds können rückkaufbare Anteile/Anteile (diese Begriffe werden im gesamten Abschluss austauschbar verwendet) von mehr als einer Klasse ausgegeben werden. Die in den Prospektnachträgen enthaltenen Informationen sind selektiv und sollten in Verbindung mit dem Prospekt gelesen werden. Bei der Einführung einer neuen Anteilsklasse erstellt die Gesellschaft Dokumente mit den relevanten Angaben zu jeder Anteilsklasse. Diese Dokumente werden vom Verwaltungsrat herausgegeben. Für jeden Fonds wird ein gesondertes Portfolio von Vermögenswerten unterhalten, die in Übereinstimmung mit dem Anlageziel des jeweiligen Fonds angelegt werden.

Die Entscheidung des Verwaltungsrats vom 25. April 2017 zur Schließung des Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, des Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF und des Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF basierte auf der Empfehlung des Promoters und Anlageverwalters, dass eine Fortführung der Teilfonds und ihres Geschäftsbetriebs nicht wirtschaftlich tragbar ist.

Zum 31. Dezember 2018 bestehen 9 Fonds.

Invesco Preferred Shares UCITS ETF  
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF  
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF  
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF  
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF  
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF  
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF  
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF  
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Sofern nicht anderweitig angegeben oder der Zusammenhang eine anderweitige Auslegung erfordert, haben definierte Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Prospekt der Gesellschaft vom 29. Mai 2018 zugeschrieben wurde.

### Anlageziel und -politik

Die Satzung sieht vor, dass das Anlageziel und die Anlagepolitik der einzelnen Fonds vom Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Auflegung des Fonds festgelegt werden.

Anlageziel jedes Fonds ist es, für die Inhaber rückkaufbarer Anteile/Anteilsinhaber (diese Begriffe werden im gesamten Jahresabschluss austauschbar verwendet) eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwertes geknüpfte Zielperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwertes enthalten kann (aber nicht muss).

Generell streben die einzelnen Fonds ihr jeweiliges Anlageziel an, indem sie eine Politik zur Nachbildung der Wertentwicklung eines Referenzindex oder Referenzwerts verfolgen. Sie setzen allgemein entweder eine Nachbildungsstrategie oder eine Stichprobenstrategie oder eine Master-Feeder-Strategie ein mit dem Ziel, die Abweichung der Fondsperformance von der Performance des maßgeblichen Referenzindex oder Referenzwerts möglichst gering zu halten. Der Anlageverwalter bestimmt, ob eine Nachbildungsstrategie, eine Stichprobenstrategie oder eine Master-Feeder-Strategie für einen Fonds am besten geeignet ist. Der maßgebliche Prospektnachtrag spezifiziert und beschreibt die Strategie, die der jeweilige Fonds zur Nutzung vorsieht.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

Es folgt jeweils eine kurze Zusammenfassung der Nachbildungsstrategie, der Stichprobenstrategie und der Master-Feeder-Strategie.

- Nachbildungsstrategie - diese Strategie zielt darauf ab, alle Wertpapiere eines bestimmten Referenzindex oder Referenzwerts in ungefähr gleicher Gewichtung wie im Referenzindex oder Referenzwert zu halten, so dass das Fondsportfolio nahezu das Spiegelbild der Komponenten des maßgeblichen Referenzindex oder Referenzwerts ist.
- Stichprobenstrategie - diese Strategie zielt darauf ab, ein repräsentatives Portfolio aufzubauen, das eine dem Referenzindex oder Referenzwert vergleichbare Rendite liefert. Diese Strategie wird eingesetzt, um bestimmte Indizes für Aktien oder festverzinsliche Wertpapiere nachzubilden, die zu breit sind, um sie zu replizieren, die Wertpapiere enthalten, die auf den offenen Märkten aktuell nicht verfügbar oder schwer erhältlich sind, oder wenn eine Ankündigung erfolgt ist, dass bestimmte Wertpapiere in Kürze als Komponenten in den Referenzindex oder in den Referenzwert aufgenommen werden. Somit hält ein Fonds, der diese Strategie anwendet, in der Regel nur eine Teilmenge der im maßgeblichen Index oder Referenzwert erfassten Wertpapiere.
- Master-Feeder-Strategie - diese Strategie zielt darauf ab, das Anlageziel des maßgeblichen Fonds zu erreichen, indem sie im Wesentlichen das gesamte Vermögen (und keinesfalls unter 85 % des Vermögens) des maßgeblichen Fonds in andere infrage kommende OGAW-Anlagefonds gemäß den Bestimmungen der Zentralbank investiert.

Ein Fonds kann mitunter auch Wertpapiere halten, die nicht im maßgeblichen Referenzindex oder Referenzwert enthalten waren, wenn der Anlageverwalter dies angesichts von Anlageziel und Anlagebeschränkungen des Fonds - oder anderer Faktoren wie Marktbedingungen - für angebracht hält. Die Möglichkeit solcher von einem Fonds vorgeschlagenen Anlagen wird im maßgeblichen Prospektnachtrag angegeben.

Unter bestimmten Umständen und nur, wenn dies im Prospektnachtrag für den jeweiligen Fonds angegeben ist, konnte ein Fonds auch die Swap-Strategie einsetzen.

- Swap-Strategie - diese Strategie setzt derivative Finanzinstrumente und Geschäfte und/oder OTC-Derivate ein, um die Zielperformance zu erreichen, indem die Wertentwicklung eines Korbs globaler Aktien und aktienähnlicher Wertpapiere gegen die Wertentwicklung/den Ertrag des Referenzindex getauscht wird.

In jedem Fall sind Angaben zu den Arten von Instrumenten oder Wertpapieren, in die der jeweilige Fonds investiert, einschließlich Einzelheiten zu den Börsen oder Märkten, auf denen die Fondsanlagen notiert oder gehandelt werden, im Prospektnachtrag für den jeweiligen Fonds enthalten.

Es kann nicht gewährleistet werden, dass das Anlageziel eines Fonds, dessen Performance an den Referenzindex oder Referenzwert gebunden ist, tatsächlich erreicht wird.

Die Anlageziele und die Anlagepolitik der einzelnen Fonds sind im Abschluss der einzelnen Fonds angegeben.

Zum 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft 9 aktive Fonds.

|   | Strategie   | Auflegungsdatum | Funktionale Währung |
|---|-------------|-----------------|---------------------|
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF                  | Nachbildung | 28.09.2017      | USD                 |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF                | Stichproben | 15.11.2017      | USD                 |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF               | Stichproben | 14.11.2017      | EUR                 |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF         | Stichproben | 16.11.2017      | USD                 |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF | Nachbildung | 28.01.2018      | EUR                 |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF           | Stichproben | 18.05.2018      | EUR                 |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF            | Stichproben | 18.05.2018      | USD                 |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF                  | Stichproben | 20.06.2018      | USD                 |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF    | Stichproben | 03.10.2018      | USD                 |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 9 aktiven Fonds zum 31. Dezember 2018:

|   | <b>Börsennotierung</b>   |
|---|--|
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF*                 | Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF                | Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana                       |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF*              | SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse (Xetra)                                       |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF         | Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana                       |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF | Borsa Italiana   |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF*          | SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse (Xetra)                                       |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF*           | Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF*                 | Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF    | Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana                       |

Sofern nicht anderweitig angegeben, beziehen sich die vorstehenden Angaben auf die Anteile der Klasse A.

\* Xetra ist die Plattform der Deutschen Börse für XTF-Fonds an der Frankfurter Börse.

# Bericht des Anlageverwalters

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### **Invesco Preferred Shares UCITS ETF**

#### **Bericht des Anlageverwalters**

Ziel des Invesco Preferred Shares UCITS ETF ist es, die Wertentwicklung des BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Am 25. Mai 2018 wurde der PowerShares Preferred Shares UCITS ETF in Invesco Preferred Shares UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzindex soll die Wertentwicklung festverzinslicher auf US-Dollar lautender hybrider Kapitalinstrumente (Preferred Securities) abbilden, die auf dem US-Binnenmarkt begeben werden. Der Index beinhaltet Preference Shares (Perpetual Preferred Securities) sowie vor- und nachrangige Schuldtitel, die in Stückelungen von 25 USD, 50 USD oder 100 USD Nenn-/Liquidationswert begeben wurden. Wertpapiere, die dem Referenzindex entsprechen, müssen ein Mindestrating von B3 aufweisen (basierend auf einem Durchschnitt von Moody's, S&P und Fitch) und ein Investment-Grade-Rating für das Länderrisiko (basierend auf einem Durchschnitt der Ratings für lang laufende, auf Fremdwährung lautende Staatsanleihen von Moody's, S&P und Fitch). Der Referenzindex wird monatlich einer Neugewichtung unterzogen. Um sein Anlageziel zu erreichen, setzt der Fonds eine Nachbildungsmethode ein, die auf die überwiegende Anlage in Wertpapiere ausgerichtet ist, die möglichst genau den Komponenten des Referenzindex entsprechen.

#### **Performance**

Überdurchschnittliche Wertentwicklung aufgrund der Quellensteuerverdifferenz zwischen dem Fonds und dem Index sowie der positiven Effekte der Fonds-Stichproben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF**

### **Bericht des Anlageverwalters**

Ziel des Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Corporate Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren und Kosten zu erzielen. Am 25. Mai 2018 wurde der PowerShares Euro Corporate Bond UCITS ETF in Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzindex ist eine breit aufgestellte Benchmark, die den Markt für auf Euro lautende festverzinsliche Unternehmensanleihen mit Investment Grade abbildet. Die Aufnahme in den Index erfolgt auf Basis der Emissionswährung einer Anleihe und nicht auf Basis des Länderrisikos des Emittenten. Der Referenzindex ist eine Komponente der Euro Credit- und Euro Aggregate-Indizes. Soweit sie die geltenden Aufnahmekriterien erfüllen, tragen die Wertpapiere des Referenzindex auch zum mehrere Währungen erfassenden Global Aggregate Index bei.

**Sektor:** Die Emittenten sind ausschließlich Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen und Finanzinstitute).

**Zulässige Währungen:** Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

**Qualität:** Die Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB- oder besser) anhand des mittleren Ratings von Moody's, S&P und Fitch aufweisen. Steht nur ein Rating von zwei Agenturen zur Verfügung, wird das niedrigere herangezogen. Wird die Anleihe von nur einer Agentur eingestuft, so wird dieses Rating verwendet. Liegen keine expliziten Ratings der Anleihe vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren:

- Die voraussichtlichen Ratings bei Emission können herangezogen werden, um eine zeitnahe Aufnahme in den Index sicherzustellen oder Emittenten mit unterschiedlichen Ratings richtig einzustufen.
- Es werden auch Wertpapiere ohne Rating aufgenommen, sofern ein Rating für den Emittenten vorliegt.

### **Kupon**

- Festverzinslich
- Anleihen mit einem laut einem vorgegebenen Plan steigenden Kupon sind zulässig.
- Kündbare Zinsphasenanleihen sind nur in ihrer Festzinsphase zulässig.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

### **Performance**

Der Fonds entwickelte sich nach Gebühren um 2bps besser als der Referenzindex. Der Fonds wird gesampelt und die Titelauswahl hat zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung beigetragen.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

### Bericht des Anlageverwalters

Ziel des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren und Kosten zu erzielen. Am 25. Mai 2018 wurde der PowerShares USD Corporate Bond UCITS ETF in Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzindex bildet den Markt für festverzinsliche steuerpflichtige Unternehmensanleihen mit Investment Grade ab. Er enthält auf US-Dollar lautende Wertpapiere, die von US- und Nicht-US-Emittenten aus der Industrie, der Versorgungs- und der Finanzbranche öffentlich emittiert wurden. Der Referenzindex ist eine Unterkategorie des US Corporate Index mit sektorabhängig festgelegten höheren ausstehenden Mindestbeträgen. Der Index wurde im September 2017 eingeführt, wobei die Indexhistorie bis zum 1. Januar 2012 aufgefüllt wurde.

Sektor: Die Emittenten sind ausschließlich Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen und Finanzinstitute).

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf USD lauten.

Qualität: Die Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB- oder besser) anhand des mittleren Ratings von Moody's, S&P und Fitch aufweisen. Steht nur ein Rating von zwei Agenturen zur Verfügung, wird das niedrigere herangezogen. Wird die Anleihe von nur einer Agentur eingestuft, so wird dieses Rating verwendet. Liegen keine expliziten Ratings der Anleihe vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren:

- Die voraussichtlichen Ratings bei Emission können herangezogen werden, um eine zeitnahe Aufnahme in den Index sicherzustellen oder Emittenten mit unterschiedlichen Ratings richtig einzustufen.
- Für Wertpapiere ohne Rating kann zur Indexklassifizierung ein Emittentenrating herangezogen werden, falls vorhanden. Nachrangige Wertpapiere ohne Rating werden aufgenommen, wenn ein Rating für den nachrangigen Emittenten zur Verfügung steht.

Ausstehender Betrag: Versorger:

- Ausstehender Mindestnennbetrag von 500 Mio. USD
- Industrie: Ausstehender Mindestnennbetrag von 1 Mrd. USD.
- Finanzinstitute: Ausstehender Mindestnennbetrag von 1 Mrd. USD.

Kupon:

- Festverzinslich
- Kündbare Zinsphasenanleihen sind nur in ihrer Festzinsphase zulässig.
- Anleihen mit einem laut einem vorgegebenen Plan steigenden Kupon sind zulässig.

### Performance

Der Fonds entwickelte sich nach Gebühren um 20 Basispunkte schlechter als der Referenzindex. Der Fonds wird gesampelt und die Titelauswahl hat mit 10 Bp. zur unterdurchschnittlichen Wertentwicklung beigetragen. Die Differenz zwischen den Preisquellen hat zu einer weiteren unterdurchschnittlichen Wertentwicklung von 10 Bp geführt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

### Bericht des Anlageverwalters

Ziel des Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Emerging Markets („EM“) USD Sovereign Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren und Kosten zu erzielen. Am 25. Mai 2018 wurde der PowerShares Emerging Markets USD Bond UCITS ETF in Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzindex bildet von EM-Regierungen begebene fest- und variabel verzinsliche auf US-Dollar lautende Schuldtitel ab. Welche Länder zulässig und als Schwellenländer zu klassifizieren sind, richtet sich nach bestimmten Regeln und wird jährlich anhand der Einkommensgruppe der Weltbank und der Länderklassifizierungen des Internationalen Währungsfonds (IWF) überprüft. Der EM USD Sovereign Index ist eine Unterkategorie des Flaggschiffs EM USD Aggregate Index. Es stehen auch Versionen des EM USD Sovereign Index mit Ländergrenzen zur Verfügung.

Währung: Kapitalbetrag und Kupon müssen auf USD lauten.

Sektor: Ausschließlich staatliche Emissionen  
Ausstehender Betrag: Auf Einzeltitelebene ausstehender Mindestnennbetrag von 500 Mio. USD.

Länderaufnahme: Bloomberg verwendet eine feste Schwellenländerliste, die jährlich überprüft wird, um die Zulässigkeit von Ländern für EM-spezifische auf harte Währungen und Landeswährungen lautende und inflationsindexierte Benchmarks festzulegen. Die Kriterien für die Aufnahme in die EM-Länderliste richten sich nach bestimmten Regeln und umfassen unter anderem:

- Länder, die eines der folgenden beiden Kriterien erfüllen: Einstufung in eine geringe/mittlere Weltbank-Einkommensklasse ODER als nicht hoch entwickeltes Land gemäß der Klassifizierung des Internationalen Währungsfonds.
- Weitere Länder, die Bondanleger aufgrund von Faktoren wie Bedenken bezüglich der Investierbarkeit, Kapitalkontrollen und/oder geografischen Überlegungen als Schwellenländer klassifizieren, können auch in die Liste aufgenommen werden und werden ebenfalls jährlich überprüft. Zum Stand vom April 2014 sind vier zusätzliche Märkte in der EM-Länderliste von Bloomberg erfasst: die Tschechische Republik, Israel, Südkorea und Taiwan.

Rating der Emission: Es sind Wertpapiere mit Investment Grade, ohne Investment Grade (High Yield) und ohne Rating zulässig. Für Anleihen ohne Rating kann ein implizites Emittentenrating herangezogen werden, wenn keine Bewertung durch eine Ratingagentur (Moody's, S&P und Fitch) vorliegt.

### Performance

Der Fonds entwickelte sich nach Gebühren um 23 Basispunkte schlechter als der Referenzindex. Der Fonds wird gesampelt und die Titelauswahl hat zu einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung um 3 Bp beigetragen. Die Differenz zwischen den Preisquellen hat zu einer weiteren unterdurchschnittlichen Wertentwicklung von 20 Bp geführt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF (aufgelegt am 28. Januar 2018)**

### **Bericht des Anlageverwalters**

Ziel des Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF ist es, die Wertentwicklung eines Korbes (der „Referenzkorb“) von Indizes abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen. Der Referenzkorb besteht aus den auf Seite 14 aufgeführten Indizes.

Am 25. Mai 2018 wurde der Powershares Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF in Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzkorb soll Kapitalwachstum und Erträge über ein vorrangiges Engagement in italienischen Aktien und festverzinslichen Anlagen zusammen mit einer Allokation in globalen Aktien und festverzinslichen Anlagen zu Diversifizierungszwecken erwirtschaften, indem er jeden Referenzindex mit einer definierten Allokation innerhalb des Portfolios zusammen mit einer kleinen Allokation in Barmitteln nachverfolgt.

### **Performance**

Der Fonds entwickelte sich um 178 Bp besser als der Referenzindex. 140 Bp wirkten sich auf das EUR/USD-Engagement aus, während der Rest auf die Stichprobenziehung des Fonds zurückzuführen war.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF (aufgelegt am 18. Mai 2018)**

### **Bericht des Anlageverwalters**

Ziel des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Am 25. Mai 2018 wurde der Powershares Euro Floating Rate Note UCITS ETF in Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzindex ist dergestalt, dass er die Performance von global emittierten, auf Euro lautenden, variabel verzinslichen Anleihen mit Investment Grade bewertet; Emittenten sind ausschließlich Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen und Finanzinstitute).

### **Performance**

Der Fonds entwickelte sich entlang des Index. Der Fonds wird gesampelt, und die Titelauswahl hat 2 Bp zur überdurchschnittlichen Wertentwicklung beigetragen.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF (aufgelegt am 18. Mai 2018)**

### **Bericht des Anlageverwalters**

Ziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Am 25. Mai 2018 wurde der Powershares USD Floating Rate Note UCITS ETF in Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF umbenannt.

Der Referenzindex ist dergestalt, dass er die Performance von global emittierten, auf US-Dollar lautenden, variabel verzinslichen Anleihen mit Investment Grade bewertet; Emittenten sind ausschließlich Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen und Finanzinstitute).

### **Performance**

Der Fonds entwickelte sich aufgrund der Titelauswahl, da der Fonds gesampelt wird, um 16 Bp. schlechter als der Referenzindex.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (aufgelegt am 20. Juni 2018)**

### **Bericht des Anlageverwalters**

Ziel des Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF ist es, die Performance des iBoxx USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Performance von auf USD lautenden, weltweit von Banken aus Industrieländern emittierten Contingent Convertible Bonds abbilden.

### **Performance**

Der Fonds entwickelte sich aufgrund der Titelauswahl, da der Fonds gesampelt wird, um 10 Bp. schlechter als der Referenzindex.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF (aufgelegt am 3. Oktober 2018)**

### **Bericht des Anlageverwalters**

Der Invesco Variable Rate Preferred Shares OGAW ETF zielt darauf ab, die Performance des Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Ausgaben und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Entwicklung des US-Handelsmarktes für variable und variabel verzinsliche Vorzugs- und Hybridpapiere abbilden.

### **Performance**

Überdurchschnittliche Wertentwicklung aufgrund der Quellensteuerverdifferenz zwischen dem Fonds und dem Index sowie der positiven Effekte der Fonds-Stichproben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Referenzindizes/-strategien:

| Name des Fonds                                      | Funktionale Währung | Referenzindex   |
|---|---------------------|---|
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF                  | USD                 | BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Index  |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF                | USD                 | Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index   |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF               | EUR                 | Bloomberg Barclays Euro Corporate Index   |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF         | USD                 | Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index  |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF | EUR                 | Reference Basket (20% FTSE Italia All-Share Index, 15% FTSE Italia Small Cap Index, 20% FTSE Italia STAR Index, 15% NASDAQ Global BuyBack Achievers Index, 20% FTSE Italian Corporate Bond Select Index, 7% Citi Time-Weighted US Fallen Angel Bond Select Index) |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF           | EUR                 | Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index  |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF            | USD                 | Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index  |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF                  | USD                 | USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index  |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF    | USD                 | Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Net Total Return Index   |

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

Die Liste enthält die 9 aktiven Fonds zum 31. Dezember 2018.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2017 bis zum 31. Dezember 2018 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2018 für die 5 neuen Fonds:

|   | Währung | Auflegungsdatum | Rendite seit Auflegung* (%) | Indexrendite seit Auflegung (%) | Tracking Difference seit der Auflegung* (%) | Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2017** (%) | Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2017 (%) |
|---|---------|-----------------|-----------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class A                          | USD     | 28.09.2017      | -4,78 %                     | -5,31 %                         | 1,03 %                                      | 0,04 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge        | USD     | 13.04.2018      | -5,38 %                     | -3,36 %                         | -2,02 %                                     | 0,04 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class Swiss Franc Currency Hedge | USD     | 03.05.2018      | -5,33 %                     | -3,03 %                         | -2,30 %                                     | 0,04 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class B                          | USD     | 10.12.2018      | -0,18 %                     | -0,30 %                         | 0,16 %                                      | 0,13 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Class A                        | USD     | 15.11.2017      | -3,08 %                     | -2,72 %                         | -0,20 %                                     | 0,04 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Class A                       | EUR     | 14.11.2017      | -1,49 %                     | -1,25 %                         | 0,02 %                                      | 0,03 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF - Class A                 | USD     | 16.11.2017      | -4,60 %                     | -4,20 %                         | -0,23 %                                     | 0,06 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF - Class A         | EUR     | 28.01.2018      | -16,51 %                    | -17,88 %                        | 1,78 %                                      | 0,07 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Class A                   | EUR     | 18.05.2018      | -2,34 %                     | -2,28 %                         | 0,02 %                                      | 0,01 %,01 % - 1,00 %                                       |  |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Class A                    | USD     | 18.05.2018      | 0,02 %                      | 0,24 %                          | -0,16 %                                     | 0,02 %,01 % - 1,00 %                                       |  |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2017 bis zum 31. Dezember 2018 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2018 für die 5 neuen Fonds (Fortsetzung):

|  | Währung | Auflegungsdatum | Rendite seit Auflegung* (%) | Indexrendite seit Auflegung (%) | Tracking Difference seit der Auflegung* (%) | Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2017** (%) | Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2017 (%) |
|--|---------|-----------------|-----------------------------|---------------------------------|---|--|--|
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge | USD     | 18.05.2018      | -1,79 %                     | 0,02 %                          | -1,81 %                                     | 0,02 %   | 0,01 % - 1,00 %  |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class A                         | USD     | 20.06.2018      | -1,77 %                     | -1,46 %                         | -0,10 %                                     | 0,05 %   | 0,01 % - 1,00 %  |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge       | USD     | 25.06.2018      | -2,44 %                     | -0,90 %                         | -1,54 %                                     | 0,04 %   | 0,01 % - 1,00 %  |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class GBP hgd Dist Shares       | USD     | 25.09.2018      | -3,67 %                     | -3,15 %                         | -0,52 %                                     | 0,05 %   | 0,01 % - 1,00 %  |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class USD Unhgd Dist Shares     | USD     | 25.09.2018      | -3,15 %                     | -2,92 %                         | -0,13 %                                     | 0,05 %   | 0,01 % - 1,00 %  |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Class A           | USD     | 03.10.2018      | -5,92 %                     | -6,41 %                         | 0,61 %                                      | 0,05 %   | 0,01 % - 1,00 %  |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Class B           | USD     | 10.12.2018      | -1,20 %                     | -1,61 %                         | 0,44 %                                      | 0,05 %   | 0,01 % - 1,00 %  |

Sofern nicht anderweitig angegeben, beziehen sich die vorstehenden Angaben auf die Anteile der Klasse A.

\* Einschließlich Gebühren.

\*\* Die höher als erwarteten realisierten Tracking Errors wurden in erster Linie auf die Auswirkungen der Quellensteuer und das zukünftige Basisrisiko zurückgeführt.

Der realisierte Tracking-Error und die realisierte Tracking-Difference entsprechen den Erwartungen. Die Tracking-Difference zwischen dem Fonds und dem Referenzindex bzw. der Referenzstrategie ist hauptsächlich auf die Managementgebühr zurückzuführen.

|   | Gesamt-Fonds-Rendite | Indexrendite (Masterclass für abgesicherte Anteilsklassen) | TER-Auswirkung für abgesicherte Anteilsklassen | Tracking Difference abzgl. Benchmarkrendite | Tracking Error (Geschäftsjahr) | Ziel-TE         |
|---|----------------------|--|--|---|--------------------------------|-----------------|
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF                  | -4,78 %              | -5,31 %  | -0,50 %  | 1,03 %                                      | 0,04 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF               | -1,49 %              | -1,25 %  | -0,26 %  | 0,02 %                                      | 0,03 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF                | -3,08 %              | -2,72 %  | -0,16 %  | -0,20 %                                     | 0,04 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF         | -4,60 %              | -4,20 %  | -0,16 %  | -0,23 %                                     | 0,06 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF | -16,51 %             | -17,88 %   | -0,42 %  | 1,78 %                                      | 0,07 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF           | -2,34 %              | -2,28 %  | -0,07 %  | 0,02 %                                      | 0,01 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF            | 0,02 %               | 0,24 %   | -0,06 %  | -0,16 %                                     | 0,02 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF                  | -1,77 %              | -1,46 %  | -0,21 %  | -0,10 %                                     | 0,05 %                         | 0,01 % - 1,00 % |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF    | -5,92 %              | -6,41 %  | -0,12 %  | 0,61 %                                      | 0,05 %                         | 0,01 % - 1,00 % |

# Bericht des Verwaltungsrats

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für das am 31. Dezember 2018 beendete Geschäftsjahr vor.

### Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat ist für die Erstellung des Berichts des Verwaltungsrats und des geprüften Abschlusses in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards („IFRS“) in ihrer von der Europäischen Union übernommenen Form, dem Companies Act 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) und den geltenden Vorschriften verantwortlich.

Das irische Gesellschaftsrecht verpflichtet den Verwaltungsrat, für jedes Geschäftsjahr einen Jahresabschluss zu erstellen. Gemäß dem Gesetz hat der Verwaltungsrat beschlossen, den Abschluss der Gesellschaft in Übereinstimmung mit den IFRS wie sie von der Europäischen Union übernommen wurden, aufzustellen. Laut Gesellschaftsrecht darf der Verwaltungsrat den Jahresabschluss nur dann genehmigen, wenn er sich davon überzeugt hat, dass er ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft zum Ende des Geschäftsjahres sowie des Gewinns oder Verlusts der Gesellschaft für das Geschäftsjahr vermittelt und ansonsten dem Companies Act 2014 (in der jeweils geltenden Fassung) entspricht.

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze für den Abschluss der Gesellschaft auswählen und diese einheitlich anwenden;
- angemessene und vorsichtige Beurteilungen und Schätzungen abgeben;
- angeben, ob der Abschluss gemäß geltender Rechnungslegungsstandards aufgestellt wurde, diese Standards nennen und die Auswirkungen und die Gründe für wesentliche Abweichungen von diesen Standards angeben; und
- von der Fortführung der Gesellschaft ausgehen, es sei denn, die Annahme, dass die Gesellschaft fortgeführt wird, ist nicht angemessen.

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Abschlusses die obigen Anforderungen erfüllt hat.

Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF und Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF tätigten am 14. Juni 2017 endgültige Rückzahlungen. Die Gesellschaft führte ihre Geschäftstätigkeit fort mit der Auflegung des Invesco Preferred Shares UCITS ETF am 28. September 2017, des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF am 15. November 2017, des Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF am 14. November 2017, des Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF am 16. November 2017, des Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF am 28. Januar 2018, des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF am 18. Mai 2018, des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF am 18. Mai 2018, des Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF am 20. Juni 2018 und des Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF am 3. Oktober 2018.

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, ordnungsgemäße Geschäftsbücher zu führen, in denen die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erläutert und aufgezeichnet werden, die es jederzeit ermöglichen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft mit hinreichender Genauigkeit zu ermitteln, und die es ihm ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss in Übereinstimmung mit den IFRS, erstellt wird und den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in der jeweils gültigen Fassung), den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften“), den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2015 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) und den Kotierungsregeln der verschiedenen Börsen entspricht und die Prüfung der Abschlüsse ermöglicht. Er ist überdies dafür verantwortlich, die Vermögenswerte der Gesellschaft zu schützen und in diesem Zusammenhang angemessene Maßnahmen zu ergreifen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken.

Diesbezüglich wurde die BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Administrator“) zur Gewährleistung einer ordnungsgemäßen Führung der Geschäftsbücher bestellt, und die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“) wurde zur Gewährleistung einer sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt. Die Geschäftsbücher werden am Sitz des Administrators in Riverside Two, Sir John Rogersons Quay, Grand Canal Dock, Dublin 2, Irland gehalten.

Der Abschluss wird auf der Website [etf.invesco.com](http://etf.invesco.com) veröffentlicht. Der Verwaltungsrat und Invesco UK Services Limited sind verantwortlich für die Pflege und Integrität der auf dieser Webseite veröffentlichten Finanzdaten. Die Gesetze der Republik Irland, welche die Vorlage und Veröffentlichung von Abschlüssen regeln, können von den Gesetzen in anderen Hoheitsgebieten abweichen.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Hauptgeschäftstätigkeiten

Anlageziel jedes Fonds ist es, für die Inhaber rückkaufbarer Anteile/Anteilsinhaber (diese Begriffe werden im gesamten Jahresabschluss austauschbar verwendet) eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwertes geknüpfte Zielperformance zu erzielen. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwertes enthalten kann (aber nicht muss).

## Ergebnisse für das Geschäftsjahr

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 30 dargestellt.

## Corporate Governance-Erklärung

Die Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (Richtlinie 2006/46/EG) (Durchführungsverordnung 450 von 2009 und Durchführungsverordnung 83 von 2010) (die „Vorschriften“) verlangen die Aufnahme einer Corporate-Governance-Erklärung in den Bericht des Verwaltungsrats (d. h. in den Lagebericht).

Am 8. Dezember 2015 hat der Verwaltungsrat formell den Corporate-Governance-Code für in Irland ansässige Organismen für gemeinsame Anlagen in der durch Irish Funds („IF“) veröffentlichten Form als den Corporate-Governance-Code der Gesellschaft eingeführt. Diese Publikation ist auf der Website der IFIA abrufbar ([www.irishfunds.ie](http://www.irishfunds.ie)).

Der Verwaltungsrat hat die im IF-Code enthaltenen Maßnahmen als mit seinen Corporate-Governance-Praktiken und Verfahren für das Geschäftsjahr übereinstimmend beurteilt.

Zum 31. Dezember 2018 entspricht die Gesellschaft dem IF-Code.

Die Gesellschaft unterliegt ferner den Corporate-Governance-Praktiken, die ihr auferlegt wurden von:

- (i) Der irische Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) (der „Companies Act“), der zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung steht und auch auf folgender Webseite abrufbar ist: [www.irishstatutebook.ie](http://www.irishstatutebook.ie);
- (ii) den Gründungsdokumenten der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft (32 Molesworth Street, Dublin 2, Irland) und in der Handelsregisterbehörde (Companies Registration Office) in Irland zur Verfügung stehen;
- (iii) der irischen Zentralbank in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die auf der Webseite abrufbar sind: [www.centralbank.ie](http://www.centralbank.ie);
- (iv) der Deutschen Börse durch das Handelsmodell von XETRA für Aktien (einschließlich ETFs), gemäß Veröffentlichung auf: [www.deutscheboerse.com](http://www.deutscheboerse.com); und

- (v) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der als Euronext Dublin firmierenden irischen Börse („ISE“), abrufbar auf der ISE-Webseite unter: [www.ise.ie](http://www.ise.ie)
- (vi) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der Schweizer Börse (Swiss Stock Exchange – „SIX“), abrufbar auf der SIX-Webseite unter: [www.sixswiss-exchange.com](http://www.sixswiss-exchange.com)
- (vii) Den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der italienischen Börse (Borsa Italiana), abrufbar auf der Website der Borsa Italiana unter: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).

Aufgrund der Notierung an der ISE sind bestimmte Fonds auf „Cross Listing“-Basis zum Handel an der London Stock Exchange („LSE“) zugelassen. In Bezug auf die Corporate Governance unterliegen die Fonds jedoch nicht den Zulassungsbestimmungen der Londoner Börse, sondern denen der ISE. Fonds, die zum Handel in Xetra oder der SIX zugelassen sind, werden direkt an den jeweiligen Börsen notiert und müssen die Zulassungsbestimmungen des lokalen Hoheitsgebiets erfüllen. Einzelheiten zur Börsennotierung sind der Seite 4 zu entnehmen.

## Diversität des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass Diversität unter seinen Mitgliedern vorteilhaft ist und ist daher bestrebt, sicherzustellen, dass die Größe, Struktur und Zusammensetzung des Verwaltungsrats, einschließlich Fähigkeiten, Kenntnisse, Erfahrungen und Vielfalt, für die effektive Leitung und Kontrolle der Gesellschaft ausreicht. Da sich der Verwaltungsrat jedoch verpflichtet hat, die am besten geeigneten Kandidaten als Verwaltungsratsmitglieder des Unternehmens zu ernennen, hat er sich in Bezug auf diese Richtlinie keine messbaren Ziele gesetzt. Wie im Abschnitt Organisation auf Seite 1 und in den wesentlichen Ereignissen auf Seite 21 dargelegt, wurde Anne-Marie King am 13. Dezember 2018 zum Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

## Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

Die Gesellschaft muss geeignete interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme der Gesellschaft in Bezug auf den Bilanzierungsprozess einführen und unterhalten.

Die Gesellschaft hat etablierte Verfahren zur Sicherstellung, dass alle maßgeblichen Buchhaltungsunterlagen ordnungsgemäß geführt werden und jederzeit verfügbar sind, einschließlich der Erstellung von Jahres- und Halbjahresabschlüssen. Die Gesellschaft hat die BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Administrator“) als ihren Administrator in Übereinstimmung mit den für Investmentfondsgesellschaften wie die Gesellschaft geltenden aufsichtsrechtlichen Rahmenvorschriften bestellt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme (Fortsetzung)

Der Administrator hat die funktionale Verantwortung für die Erstellung der Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft und die Führung ihrer Geschäftsbücher. Bei der Bestellung des Administrators hat der Verwaltungsrat vermerkt, dass dieser der Aufsicht der irischen Zentralbank unterliegt und nach Auffassung des Verwaltungsrats über maßgebliche Erfahrung als Administrator verfügt.

Der Verwaltungsrat hat auch die Unabhängigkeit des Administrators gegenüber dem Anlageverwalter der Gesellschaft vermerkt. Der Aufsicht des Verwaltungsrats unterliegend, dient die Bestellung des Administrators eher der Steuerung als der Ausschaltung des Risikos, dass die Bilanzierungsziele der Gesellschaft nicht erreicht werden, und kann nur eine angemessene, aber keine absolute Sicherheit gegen wesentliche Falschdarstellungen oder Verluste bieten.

Die Jahres- und Halbjahresabschlüsse der Gesellschaft müssen vom Verwaltungsrat genehmigt und bei der irischen Zentralbank und der relevanten Börse innerhalb der relevanten jeweiligen Zeiträume eingereicht werden. Der gesetzliche Abschluss muss von Abschluss- und Berichtsprüfern geprüft werden, die dem Verwaltungsrat jährlich über ihre Feststellungen Bericht erstatten.

Der Verwaltungsrat beurteilt und bespricht wesentliche Buchhaltungs- und Berichterstattungsthemen nach Bedarf. Der Verwaltungsrat prüft den Abschluss vor der Genehmigung. Es sollte jedoch beachtet werden, dass diese Prüfung keine Verifizierung von Angaben im Abschluss mit diesen zugrunde liegenden Dokumenten beinhaltet. Der Abschluss wird einer unabhängigen Prüfung durch PricewaterhouseCoopers (der „Abschluss- und Berichtsprüfer“) unterzogen, und der Verwaltungsrat erhält und prüft einen Bericht vom Abschluss- und Berichtsprüfer gemäß dem Prüfungsablauf.

Dieser Bericht enthält Beobachtungen in Bezug darauf, inwieweit (i) der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, (ii) Berichtigungen in den vom Administrator geführten Geschäftsbüchern erfolgten, um einen Abschluss vorzulegen, der ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und (iii) über potenzielle, vom Abschluss- und Berichtsprüfer während des Prüfungsprozesses identifizierte Kontrollschwächen. Der Abschluss- und Berichtsprüfer legt diesen Bericht auf der Verwaltungsratssitzung vor, auf der der Abschluss dem Verwaltungsrat zur Genehmigung vorgelegt wird. Der Verwaltungsrat lädt den Abschluss- und Berichtsprüfer auch zur Teilnahme an der Verwaltungsratssitzung vor Beginn der Prüfung ein, auf der der Abschluss- und Berichtsprüfer dem Verwaltungsrat den Prüfungsplan vorlegt.

## Anteilsinhaberversammlungen

Die Einberufung und Durchführung von Anteilsinhaberversammlungen werden von den Gründungsdokumenten der Gesellschaft sowie dem Companies Act geregelt. Obwohl der Verwaltungsrat jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen kann, ist der Verwaltungsrat verpflichtet, innerhalb von fünfzehn Monaten nach dem Datum der letzten Jahreshauptversammlung eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft einzuberufen.

Anteilsinhaber, die mindestens ein Zehntel des Kapitals aus voll eingezahlten Anteilen der Gesellschaft vertreten, können auch den Verwaltungsrat auffordern, eine Anteilsinhaberversammlung einzuberufen.

Die Einberufungsbekanntmachung für jede Jahreshauptversammlung und jede Versammlung, die zur Verabschiedung eines Sonderbeschlusses einberufen wird, muss mit einer Frist von mindestens 21 vollen Tagen erfolgen, und bei jeder anderen Hauptversammlung muss eine Einberufungsfrist von vierzehn vollen Tagen eingehalten werden, sofern die Abschluss- und Berichtsprüfer der Gesellschaft und alle Anteilsinhaber der Gesellschaft, die zur Teilnahme und Stimmabgabe berechtigt sind, nicht eine kürzere Einberufungsfrist vereinbaren.

Zwei entweder persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsbevollmächtigte vertretene Anteilsinhaber bilden auf einer Hauptversammlung eine beschlussfähige Mehrheit. Jeder Inhaber von Anteilen, der persönlich anwesend oder durch einen Stimmrechtsbevollmächtigten vertreten ist, hat bei einer Abstimmung durch Handzeichen eine Stimme, und die Inhaber von Zeichneranteilen haben eine Stimme in Bezug auf alle ausgegebenen Zeichneranteile. Bei einer geheimen Wahl hat jeder persönlich anwesende oder durch einen Stimmrechtsbevollmächtigten vertretene Inhaber von Anteilen eine Stimme für jeden von ihm gehaltenen Anteil.

Der Vorsitzende einer Hauptversammlung der Gesellschaft oder mindestens zwei persönlich anwesende oder durch Stimmrechtsbevollmächtigte vertretene Anteilsinhaber, die zur Abstimmung auf der Versammlung berechtigt sind, oder ein Inhaber oder mehrere Inhaber von Anteilen, der bzw. die persönlich anwesend oder durch einen Stimmrechtsbevollmächtigten vertreten ist/sind und mindestens ein Zehntel der ausgegebenen Anteile vertritt/vertreten und auf dieser Versammlung stimmberechtigt ist/sind, können eine geheime Wahl verlangen.

Anteilsinhaber können die Billigung eines einfachen Mehrheitsbeschlusses oder eines Sonderbeschlusses auf einer Anteilsinhaberversammlung beschließen. Ein einfacher Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilsinhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Klasse erfordert eine einfache Mehrheit der von den auf der Versammlung, auf der der Beschluss vorgeschlagen wird, persönlich anwesenden oder durch Stimmrechtsbevollmächtigte vertretenen Anteilsinhaber abgegebenen Stimmen. Ein Sonderbeschluss der Gesellschaft oder der Anteilsinhaber eines bestimmten Fonds oder einer bestimmten Klasse erfordert eine Mehrheit von mindestens 75 % der persönlich anwesenden oder durch Stimmrechtsbevollmächtigte vertretenen Anteilsinhaber, die auf einer Hauptversammlung zwecks Verabschiedung eines Sonderbeschlusses abstimmender einen Beschluss zur Änderung der Gründungsdokumente der Gesellschaft beinhaltet.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Zusammensetzung des Verwaltungsrats

Sofern nicht durch einen einfachen Mehrheitsbeschluss der Gesellschaft auf einer Hauptversammlung Abweichendes festgelegt wird, darf die Anzahl der Verwaltungsratsmitglieder nicht weniger als zwei betragen. Derzeit besteht der Verwaltungsrat aus drei Verwaltungsratsmitgliedern.

Das Geschäft der Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat verwaltet, der sämtliche der Befugnisse ausüben kann, die nicht gemäß Companies Act oder den Gründungsdokumenten der Gesellschaft durch die Hauptversammlung der Gesellschaft auszuüben sind.

Ein Verwaltungsratsmitglied kann, und der Sekretär der Gesellschaft muss auf Verlangen eines Verwaltungsratsmitglieds jederzeit eine Verwaltungsratssitzung einberufen. Bei einer Sitzung des Verwaltungsrats auftretende Fragen werden mit einer Mehrheit der Stimmen entschieden. Bei Stimmengleichheit hat der Vorsitzende eine ausschlaggebende Stimme. Die für die Durchführung des Geschäfts auf einer Sitzung des Verwaltungsrats erforderliche beschlussfähige Mehrheit beträgt zwei Verwaltungsratsmitglieder.

Der Verwaltungsrat hat gemäß den Empfehlungen der Section 4.2 des Corporate Governance Code kein Mitglied des Verwaltungsrats des Anlageverwalters der Gesellschaft bestellt und beabsichtigt nicht, dies zu tun. Diese Entscheidung steht im Einklang mit der Politik des Anlageverwalters, keine Vertreter von Rechtsträgern in den Verwaltungsrat aufzunehmen, für die er Vermögensverwaltungsdienste erbringt und beabsichtigt, die Unabhängigkeit der einzelnen Mitglieder des Verwaltungsrats sicherzustellen. Es folgen die Verwaltungsratsmitglieder, die zum Datum dieses Abschlusses im Amt waren:

**Gary Buxton (Brite):** Herr Buxton ist Chief Financial Officer und Chief Operating Officer von Invesco UK Services Limited, dem Promoter der Gesellschaft, und verantwortlich für die Investment Management Group und Capital Markets. Bevor er zu Invesco UK Services Limited kam, war er Verwaltungsratsmitglied bei der Hedge Fund Development Group bei Merrill Lynch (2006 - 2008). Zu seinen Aufgaben in dieser Funktion zählten die Produktentwicklung, die Auflegung neuer Fonds, der Fondsvertrieb und die Überwachung der Bereiche Finanzen, Recht, Technologie, HR und Compliance. Davor war er in der Finance Division bei Merrill Lynch (2003 - 2006) und bei CSFB, London (2001 - 2003) tätig. Herr Buxton begann seine berufliche Karriere bei Deloitte & Touche (1998 - 2001). Er hat einen Bachelor of Science in Wirtschaft und Politik an der University of Bristol erworben und ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants.

**Liam Manahan (Ire):** Herr Manahan ist seit über 30 Jahren im Asset Management und Asset Servicing als Sales and Services Manager von Bank of Ireland Asset Management tätig und war Gründungsmitglied des Verwaltungsrats von Bank of Ireland Securities Services. Als CEO von Bank of Ireland Securities Services zeichnete er für die strategische Ausrichtung des Unternehmens verantwortlich, vereinbarte und erfüllte bestimmte Ziele und steigerte jährlich die Rentabilität. Zuletzt fungierte er als Risikoberater der Central Bank of Ireland. Herr Manahan gehörte früher dem Rat der Irish Funds Industry Association an und war 2006/2007 Vorsitzender des Verbands. Aktuell ist er als unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied für Fondsgesellschaften tätig.

**Anne-Marie King (Irin)** ist Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Global Asset Management DAC und gehört zu den Conducting Officers der Invesco Management SA. Als Director of Cross Border Fund Governance ist sie zuständig für die Zuarbeit und Unterstützung der Gremien für grenzüberschreitende Fonds und der jeweiligen Luxemburger und irischen Verwaltungsgesellschaften bei der Beaufsichtigung des Fondsmanagements und -betriebs. Zu den Fonds gehören irische OGAW, irische Exchange Traded Funds, irische Geldmarktfonds und Luxemburger SICAVs und AIFs. Außerdem ist sie Verwaltungsratsmitglied der Invesco Global Asset Management DAC.

Anne-Marie King wechselte im September 1994 zu Invesco (das damals Investment Fund Administrators Limited hieß und eine hundertprozentige Tochtergesellschaft der GT Asset Management Ireland Limited war) und trat dort in die Kundenbetreuungsabteilung ein. Seither hat sie bei Invesco progressiv verschiedene Funktionen übernommen, unter anderem für: Finanzen, Anlageverwaltung, Geschäftsentwicklung und Transferstelle. Vor der Übernahme ihrer derzeitigen Position im Jahr 2013 leitete Anne-Marie King die Cross Border Transfer Agency und war in dieser Funktion voll verantwortlich für die Betriebs-, Kontroll- und Aufsichtsfunktionen der Transferstelle und für damit zusammenhängende Projekt- und Produktimplementierungen. Sie schloss 1998 ihr Studium an der Dublin Business School ab und ist Fellow der Chartered Association of Certified Accountants.

**Barry McGrath (Ire):** Herr McGrath ist unabhängiges Verwaltungsratsmitglied und Berater einer Reihe irischer Fonds. Zuvor leitete er von 2008 bis 2017 die Investment Funds Group der Dubliner Niederlassung von Maples. Er ist auf Finanzdienstleistungsrecht spezialisiert. Davor war er Senior Partner einer großen irischen Wirtschaftskanzlei. Er wird in einer Reihe von Verzeichnissen empfohlen, unter anderem in den Ausgaben von Chambers Global, IFLR1000, PLC Which Lawyer?, The Legal 500 und Chambers Europe von 2008. Barry McGrath hat sein Studium am University College Dublin abgeschlossen.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Zusammensetzung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Barry hat verschiedene Beiträge zu Investmentfondspublikationen geschrieben und ist regelmäßiger Vortragsredner auf internationalen Konferenzen und Seminaren im Inland, darunter auch Veranstaltungen der Irish Funds Industry Association (IFIA). Aktuell hat er Artikel für The Lawyer, HFM Week und Hedge Week verfasst. Barry ist ehemaliges Mitglied des Alternative Investment Committee of der IFIA und aktuelles Mitglied des Counsel der IFIA.

## Beteiligungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

Außer den nachfolgend aufgeführten gibt es in Bezug auf das Geschäft der Gesellschaft keine Verträge oder Vereinbarungen von Bedeutung, an denen die Verwaltungsratsmitglieder oder der Sekretär der Gesellschaft gemäß Definition im Companies Act (in seiner jeweils gültigen Fassung) von 2014 zu irgendeiner Zeit während des Geschäftsjahres beteiligt waren.

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär der Gesellschaft hatten weder zum 31. Dezember 2018 noch zu irgendeinem Zeitpunkt in diesem Geschäftsjahr eine wirtschaftliche Beteiligung an den rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft (31. Dezember 2017: null).

Barry McGrath ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Invesco Holdings Limited. Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Chief Operating Officer von Invesco UK Services Limited, dem Promoter der Gesellschaft. Anne-Marie King ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Global Asset Management DAC und gehört zu den Conducting Officers der Invesco Management SA.

Einzelheiten zu allen Transaktionen mit nahe stehenden Parteien sind in Anmerkung 10 zum Abschluss der Gesellschaft enthalten.

## Rückblick und zukünftige Entwicklungen

Ein Überblick über das Marktgeschehen und eine Marktprognose sind im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 5 bis 15 zu finden.

Die Fonds werden ihre im Prospekt und in den Nachträgen dargelegten Anlageziele weiterhin verfolgen.

## Risikomanagementziele und -strategien

Die aus den Finanzinstrumenten der Gesellschaft entstehenden Hauptrisiken sind in Anmerkung 2 zum Abschluss aufgeführt.

## Brexit

Am 23. Juni 2016 stimmten die Wähler im Vereinigten Königreich für den Austritt aus der Europäischen Union. Der Termin für den Austritt ist nun für den 31. Oktober 2019 angesetzt. Dieser Termin kann bei einer Vereinbarung zwischen dem Vereinigten Königreich und den 27 Mitgliedstaaten der EU nach vorne oder nach hinten verschoben werden. Zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts führen das Vereinigte Königreich und die 27 Mitgliedstaaten der EU noch Gespräche über die genaue Ausgestaltung der zukünftigen Beziehung. Derzeit ist unklar, ob eine Austrittsvereinbarung erzielt wird oder ob es zu einem „No-Deal-Szenario“ kommen wird.

Bei einem „weichen“ Brexit kann Invesco den Geschäften in der bisher üblichen Weise weiter nachgehen, während die vollständigen Einzelheiten des Austritts des Vereinigten Königreichs aus der EU geklärt werden. Bei einem „harten“ Brexit verlässt das Vereinigte Königreich die EU ohne eine Vereinbarung. Bei einem harten Brexit würde die Gesellschaft entsprechende aufsichtsrechtliche Genehmigungen für die Vermarktung von Anlageprodukten aus der EU im Vereinigten Königreich benötigen. Seit dem 7. Januar 2019 können Unternehmen in den 27 Mitgliedstaaten der EU die britische Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, „FCA“) davon in Kenntnis setzen, dass sie das „Übergangsregime“ („Temporary Permissions Regime“) in Anspruch nehmen wollen. Im Falle eines „harten“ Brexit können sie im Rahmen dieses Übergangsregimes gemäß den aktuell für sie geltenden Genehmigungen auch weiterhin Geschäfte im Vereinigten Königreich machen, während sie die vollständige Zulassung für das Vereinigte Königreich beantragen. Außerdem können Investmentfonds mit einem Pass ihre Produkte auch weiterhin im Vereinigten Königreich vermarkten, während sie die Anerkennung im Vereinigten Königreich beantragen. Die Gesellschaft hat ihren „Temporary Permissions Regime“-Antrag bei der FCA eingereicht, um die Fonds auch weiterhin im Vereinigten Königreich vermarkten zu können. Die Gesellschaft arbeitet außerdem mit allen relevanten Dienstleistungsanbietern oder im Vereinigten Königreich ansässigen vertraglich beauftragten Unternehmen, um sicherzustellen, dass es bei der Erbringung von Dienstleistungen für die Fonds zu keinen Störungen kommt.

Die Gesellschaft ist Teil einer globalen Gruppe und setzt sich seit vielen Jahren dafür ein, die Erfordernisse von Kunden in ganz Europa, sowohl in EU- als auch in Nicht-EU-Ländern, zu erfüllen. Die Änderung des Status des Vereinigten Königreichs von einem EU- zu einem Nicht-EU-Land wird weder den Fokus der Gesellschaft noch ihr Engagement für die Betreuung ihrer Kunden in ganz Europa beeinträchtigen. Die Gesellschaft überwacht über einen Brexit-Lenkungsausschuss die Entwicklungen genau und wird das Temporary Permissions Regime nutzen, um sicherzustellen, dass die Auswirkungen auf die Kunden und die Gesellschaft minimal sind.

## Transaktionen mit verbundenen Personen

Von einer Verwaltungsgesellschaft oder einem Treuhänder eines OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten dieser Verwaltungsgesellschaft bzw. dieses Treuhänders und assoziierten Unternehmen oder Konzerngesellschaften dieser Verwaltungsgesellschaft, dieses Treuhänders, Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) mit einem OGAW durchgeführte Transaktionen sind so durchzuführen, als wären sie unter unabhängigen Dritten ausgehandelt worden. Die Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilsinhaber durchgeführt werden.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Transaktionen mit verbundenen Personen(Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in der Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden; und der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in der Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

## Entsprechenserklärung des Verwaltungsrates

Der Verwaltungsrat erklärt sich dafür zuständig, sicherzustellen, dass die Gesellschaft ihre jeweiligen Verpflichtungen einhält, wie in Section 225 des Companies Act von 2014 dargelegt (in der jeweils gültigen Fassung).

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

- 1) eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet wurde, die nach unserer Auffassung für die Gesellschaft geeignete Richtlinien im Hinblick auf die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen durch die Gesellschaft festlegt;
- 2) geeignete Vorkehrungen beziehungsweise Strukturen geschaffen wurden, die nach unserer Auffassung so beschaffen sind, dass die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen durch die Gesellschaft im Wesentlichen sichergestellt ist; und
- 3) die Vorkehrungen beziehungsweise Strukturen, auf die in Punkt (2) verwiesen wird, im Geschäftsjahr überprüft wurden.

## Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

Folgendes gilt für jede Person, die, wie auf Seite 19 angegeben, zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft war:

- (a) Soweit dem Verwaltungsratsmitglied bekannt ist, gibt es keine prüfungsrelevanten Informationen, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben; und
- (b) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Maßnahmen getroffen, die es als Verwaltungsratsmitglied hätte treffen müssen, um Kenntnis von prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

## Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Am 28. Januar 2018 wurde der Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF aufgelegt.

Der Name und die Adresse des Promoters änderten sich am 23. März 2018 von Source UK Services Limited, 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, Vereinigtes Königreich, in Invesco UK Services Limited, Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-On-Thames, Oxfordshire, RG6 1HH, Vereinigtes Königreich.

Der Invesco Preferred Shares UCITS ETF legte am 13. April 2018 eine währungsgesicherte Euro-Anteilsklasse auf.

Der Invesco Preferred Shares UCITS ETF legte am 3. Mai 2018 eine währungsgesicherte CHF-Anteilsklasse auf.

Der Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF und der Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF wurden am 18. Mai 2018 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 25. Mai 2018 wurde der Markenname des Dachfonds geändert von Source Markets II plc in Invesco Markets II plc, und die Namen der Fonds haben sich geändert. Weitere Details zu den Änderungen der Fondsnamen entnehmen Sie dem Bericht des Anlageverwalters.

Der Name der Verwaltungsgesellschaft wurde am 29. Mai 2018 geändert von Source Investment Management Limited in Invesco Investment Management Limited.

Am 29. Mai 2018 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Der Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 20. Juni 2018 hat Arthur Cox William Fry als Rechtsberater für die Fonds ersetzt.

Der Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF begab am 25. September 2018 die Anteilsklassen US Dollar Unhedged und Sterling Currency Hedged.

Der Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

Am 16. November 2018 fand eine außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft statt, um die Einführung eines Abwicklungsmodells für internationale Zentralverwahrer (International Central Securities Depository, „ICSD“) anstelle des derzeitigen Abwicklungsmodells zu beschließen. Das neue ICSD-Modell trat am 25. Februar 2019 in Kraft.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## **Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)**

Mit Wirkung zum 30. November 2018 trat Mike Kirby als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Mit Wirkung vom 13. Dezember 2018 wurde Barry McGrath als unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ernannt, und Anne-Marie King wurde als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Nach dem Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

## **Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres**

Der Invesco US Treasury Bond UCITS ETF, der Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF, der Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF und der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF wurden am 11. Januar 2019 aufgelegt.

Der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF legte am 14. Januar 2019 die Klasse G auf.

Der Invesco MSCI Europe ESG Catholic Principles UCITS ETF wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt.

Der Prospekt und alle Nachträge für die Fonds wurden am 25. Februar 2019 aktualisiert und neu herausgegeben.

Die Fonds wurden am 25. Februar 2019 auf das ICSD-Abwicklungsmodell migriert.

Mit Wirkung zum 26. Februar 2019 trat Liam Manahan als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Der Invesco MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 4. März 2019 wurde Barry McGrath zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats ernannt.

Der Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF wurde am 8. März 2019 aufgelegt.

Am 13. März 2019 legte der Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF die Klasse G auf, und der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF legte die Klasse E auf.

Der Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF und der Invesco UK Gilts UCITS ETF wurden am 18. März 2019 aufgelegt.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ergaben sich keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Ausschüttungen

Nach Ende des Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

| <u>Datum</u>  | <u>Fonds</u>   | <u>Währung</u> | <u>Betrag</u> |
|---------------|--|----------------|---------------|
| 21. März 2019 | Invesco Preferred Shares UCITS ETF                                   | USD            | 1.063.065     |
| 21. März 2019 | Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge       | EUR            | 66.523        |
| 21. März 2019 | Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Class A                       | USD            | 351.263       |
| 21. März 2019 | Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Class A                      | EUR            | 68.095        |
| 21. März 2019 | Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF - Class A                | USD            | 2.168.067     |
| 21. März 2019 | Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Class A                   | USD            | 37.270        |
| 21. März 2019 | Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge | EUR            | 16.137        |
| 21. März 2019 | Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF USD Distributing                  | USD            | 9.225         |
| 21. März 2019 | Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge       | EUR            | 236.325       |
| 21. März 2019 | Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class GBP hgd Dist Shares       | GBP            | 550           |
| 21. März 2019 | Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF                     | USD            | 123.352       |

## Abschluss- und Berichtsprüfer

In Übereinstimmung mit Section 383(2) des Companies Act von 2014 (in seiner geänderten Form) bleiben PricewaterhouseCoopers, Chartered Accountants und Registered Auditors, die im Geschäftsjahr bestellt wurden, weiterhin im Amt.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied: Barry McGrath

Verwaltungsratsmitglied: Anne-Marie King

Datum: 23. April 2019

# Bericht der Verwahrstelle an die Anteilshaber

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 (der „Berichtszeitraum“)

Die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“, „wir“, „uns“ bzw. „unser“) hat sich in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft über das Geschäftsverhalten der Invesco Markets II plc (die „Gesellschaft“) im Berichtszeitraum informiert.

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Anteilshaber der Gesellschaft gemäß unserer Funktion als Verwahrstelle der Gesellschaft und für keinen anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieses Prüfvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird.

### Aufgaben der Verwahrstelle

Unsere Pflichten und Aufgaben sind in Verordnung 34 der Verordnungen der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (Durchführungsverordnung Nr. 352 von 2011) in der jeweils gültigen Fassung („die Verordnungen“) angegeben.

In unserem Bericht erklären wir, ob unserer Meinung nach die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum gemäß den Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und den Verordnungen geführt wurde. Die Einhaltung dieser Bestimmungen obliegt der Gesellschaft. Wurde die Gesellschaft nicht so geführt, müssen wir als Verwahrstelle angeben, in welcher Hinsicht, und welche Maßnahmen wir diesbezüglich ergriffen haben.

### Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

Die Verwahrstelle führt die Prüfungen durch, die sie nach eigenem billigem Ermessen für notwendig hält, um ihre Pflichten zu erfüllen und um sicherzustellen, dass die Gesellschaft in jeder wesentlichen Hinsicht (i) in Übereinstimmung mit den Beschränkungen ihrer Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen durch die Bestimmungen ihrer Gründungsdokumente und der einschlägigen Vorschriften und (ii) anderweitig in Übereinstimmung mit den Gründungsdokumenten der Gesellschaft und den einschlägigen Vorschriften verwaltet wird.

### Prüfvermerk

Unseres Erachtens wurde die Gesellschaft in diesem Berichtszeitraum in allen wesentlichen Aspekten gemäß folgenden Bestimmungen geführt:

- (i) gemäß den Beschränkungen, die die Gründungsdokumente und die Verordnungen den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen der Gesellschaft auferlegen; und
- (ii) auch sonst in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente und der Verordnungen.

-----  
Für und im Namen von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited,  
One Dockland Central,  
Guild Street,  
International Financial Services Centre,  
Dublin 1.

Mit Datum vom 23. April 2019

# Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer an die Anteilhaber der Invesco Markets II Plc

## Bericht über die Abschlussprüfung

---

### **Prüfvermerk**

Wir sind der Auffassung, dass der Abschluss der Invesco Markets II plc:

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds (wie auf Seite 2 aufgeführt) zum 31. Dezember 2018 sowie ihrer Ergebnisse und Kapitalflüsse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt wurde; und
- ordnungsgemäß gemäß den Anforderungen des Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung), erstellt wurde.

Wir haben den dem Jahresbericht und geprüften Abschluss beigefügten Abschluss geprüft, der Folgendes umfasst:

- die Bilanz zum 31. Dezember 2018
- die Gesamtergebnisrechnung für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Kapitalflussrechnung für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Vermögenswerte der einzelnen Fonds zum 31. Dezember 2018; und
- der Anhang zum Abschluss der Gesellschaft und ihrer einzelnen Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

Unser Testat stimmt mit unseren Berichten an den Verwaltungsrat der Gesellschaft überein.

---

### **Grundlage für das Testat**

Wir haben unsere Prüfung gemäß den International Standards on Auditing (Ireland) („ISAs (Ireland)“) und geltendem Recht durchgeführt.

Unsere Aufgaben gemäß den ISAs (Ireland) werden eingehender im Abschnitt „Aufgaben der Abschlussprüfer im Hinblick auf die Abschlussprüfung“ unseres Berichts beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine hinreichende und angemessene als Grundlage für unser Testat bilden.

### ***Unabhängigkeit***

Gemäß den berufsethischen Anforderungen, die für unsere Abschlussprüfung in Irland maßgebend sind und die Ethical Standards der IAASA umfassen, wie für börsennotierte Unternehmen von öffentlichem Interesse anwendbar, haben wir unsere Unabhängigkeit von der Gesellschaft gewahrt und unsere sonstigen berufsethischen Pflichten gemäß diesen Anforderungen erfüllt.

Wir erklären nach bestem Wissen und Gewissen, dass für die Gesellschaft keine prüfungsfremden Leistungen erbracht wurden, die die Ethical Standards der IAASA untersagt.

Abgesehen von den in Anmerkung 11 angegebenen haben wir für die Gesellschaft im Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 keine Nichtprüfungslösungen erbracht.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Unser Prüfungsansatz

### Überblick



#### Wesentlichkeit

- Wesentlichkeit für den Abschluss als Ganzes: 0,50 % des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 31. Dezember 2018 für die einzelnen Fonds der Gesellschaft.

#### Umfang der Abschlussprüfung

- Die Gesellschaft ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und beauftragt die Invesco Investment Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) mit bestimmten Aufgaben und Pflichten hinsichtlich des Tagesgeschäfts der Gesellschaft. Wir haben den Umfang unserer Prüfung so konzipiert, dass die Arten von Anlagen innerhalb der Fonds, die nachstehend beschriebene Beteiligung Dritter, die Rechnungslegungsverfahren und -kontrollen und die Branche, in der die Gesellschaft tätig ist, berücksichtigt werden. Wir betrachten die Fonds auf Einzelebene.

#### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

- Existenz und Bewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten

## Der Umfang unserer Prüfung

Bei der Planung unserer Abschlussprüfung haben wir die Wesentlichkeit bestimmt und die Risiken wesentlicher Falschangaben im Abschluss beurteilt. Besonderes Augenmerk haben wir den subjektiven Entscheidungen der Verwaltungsratsmitglieder gewidmet, beispielsweise der Auswahl von Preisquellen zur Bewertung des Anlageportfolios. Wie bei allen unseren Abschlussprüfungen war auch das Risiko der Beeinflussung der internen Kontrollen durch das Management Prüfungsgegenstand, einschließlich der Beurteilung, ob Hinweise auf Befangenheit des Verwaltungsrats vorlagen, die ein Risiko wesentlicher Falschangaben in betrügerischer Absicht darstellten.

### Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach pflichtgemäßem Ermessen der Abschlussprüfer am bedeutsamsten in der Prüfung des Abschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum waren und die von den Abschlussprüfern ermittelten Bereiche mit am höchsten beurteiltem Risiko wesentlicher Falschangaben (gleich ob diese in betrügerischer Absicht oder durch Irrtum zustande gekommen sind) einschließen, unter anderem diejenigen mit den größten Auswirkungen auf die übergreifende Prüfungsstrategie, die Verteilung von Ressourcen bei der Prüfung und die Steuerung der Arbeit des Auftragssteams. Diesen Sachverhalten und unseren Äußerungen zu den Ergebnissen unserer diesbezüglichen Prüfungshandlungen wurde im Kontext unserer Prüfung des Abschlusses als Ganzes und der Erteilung unseres Testats darüber Rechnung getragen, und wir erteilen kein gesondertes Testat zu diesen Sachverhalten. Hierbei handelt es sich nicht um eine vollständige Auflistung aller von unserer Abschlussprüfung ermittelten Risiken.

### Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

#### *Bestand und Bewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten*

Bitte beachten Sie die Aufstellung der Vermögenswerte und die in Anmerkung 1 ausgeführten Bilanzierungsgrundsätze.

Die in der Bilanz zum 31. Dezember 2018 ausgewiesenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gemäß den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, zum beizulegenden Zeitwert bewertet.

Dies gilt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da es den Hauptbestandteil des Abschlusses darstellt.

### Berücksichtigung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts bei der Abschlussprüfung

Wir haben eine unabhängige Bestätigung von der Verwahrstelle des zum 31. Dezember 2018 gehaltenen Anlageportfolios eingeholt und die Beträge mit den Geschäftsbüchern abgestimmt.

Wir haben die Bewertung des Anlageportfolios überprüft, indem wir die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten gemäß der Aufstellung der Vermögenswerte unabhängig mit dritten Preisdiensten abgestimmt haben.

Die durchgeführten Prüfungshandlungen haben keine wesentlichen Falschangaben ergeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Planung des Prüfungsumfangs

Wir haben den Umfang unserer Abschlussprüfung so geplant, dass sichergestellt ist, dass wir hinreichende Prüfungshandlungen durchgeführt haben, um unter Berücksichtigung der Struktur der Gesellschaft, der Bilanzierungsprozesse und -kontrollen und der Branche, in der sie tätig ist, ein Testat zum Abschluss als Ganzes erteilen zu können.

Zum 31. Dezember 2018 sind neun Fonds aktiv. Die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögens der Gesellschaft stellen eine Zusammenfassung der Positionen und Ergebnisse der Fonds dar.

Der Verwaltungsrat führt die Geschäfte der Gesellschaft und ist zuständig für die übergreifende Anlagepolitik, die von ihm festgelegt wird. Die Gesellschaft beauftragt die Verwaltungsgesellschaft mit der Übernahme bestimmter Aufgaben und Pflichten im Hinblick auf das Tagesgeschäft der Gesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft hat bestimmte Aufgaben an die Invesco PowerShares Capital Management LLC (der ‚Anlageverwalter‘) und die BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC (der ‚Administrator‘) delegiert. Der Abschluss, für den der Verwaltungsrat zuständig bleibt, wird in seinem Auftrag vom Administrator aufgestellt. Die Gesellschaft hat die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die ‚Verwahrstelle‘) als Verwahrstelle für die Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt. Bei der Festlegung unseres allgemeinen Prüfungsansatzes haben wir das Risiko wesentlicher Falschangaben auf Teilfondsebene unter Berücksichtigung der Art, der Wahrscheinlichkeit und der potenziellen Tragweite einer Falschangabe beurteilt. Im Rahmen unserer Risikobeurteilung haben wir die Interaktion der Gesellschaft mit dem Administrator geprüft und das beim Administrator vorliegende Kontrollumfeld beurteilt.

## Wesentlichkeit

Der Umfang unserer Abschlussprüfung wurde von unserer Anwendung des Wesentlichkeitskriteriums beeinflusst. Wir haben bestimmte Wesentlichkeitsgrenzen festgelegt. Zusammen mit qualitativen Überlegungen haben uns diese geholfen, den Umfang unserer Abschlussprüfung und die Art, den zeitlichen Ablauf und das Ausmaß unserer Prüfungshandlungen bezüglich der einzelnen Abschlussposten und Angaben festzulegen und die Auswirkungen von Falschangaben einzeln und ihrer Gesamtheit auf den Abschluss als Ganzes zu bewerten.

Auf der Grundlage unseres pflichtgemäßen Ermessens haben wir für die Abschlüsse der einzelnen Fonds der Gesellschaft folgendes Wesentlichkeitskriterium festgelegt:

|  |   |
|--|---|
| <b>Die Wesentlichkeit für den Abschluss als Ganzes und ihre Ermittlung</b> | 0,50 % (2017: 0,50 %) des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 31. Dezember 2018 für die einzelnen Fonds der Gesellschaft.  |
| <b>Begründung für die herangezogene Benchmark</b>                          | Da keine Hinweise darauf vorliegen, dass eine alternative Benchmark angebracht wäre, haben wir diese Benchmark herangezogen, die eine allgemein anerkannte Prüfungsmethode darstellt. |

Wir haben mit dem Verwaltungsrat der Gesellschaft vereinbart, dass wir ihm alle im Zuge unserer Abschlussprüfung ermittelten Falschangaben melden, die sich um mehr als 5 Basispunkte des NIW der einzelnen Fonds auf den NIW je Anteil auswirken (2017: 5 Basispunkte auf den NIW je Anteil der einzelnen Fonds), sowie Falschangaben unterhalb dieses Betrags, die aus qualitativen Gründen zu melden sind.

## Feststellungen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit

Nichts zu berichten haben wir bezüglich der folgenden Sachverhalte, über die wir Ihnen gemäß ISAs (Ireland) berichten müssen, wenn:

- die Aufstellung des Abschlusses in der Annahme der Unternehmensfortführung als Basis der Rechnungslegung durch den Verwaltungsrat nicht angemessen ist; oder
- der Verwaltungsrat im Abschluss ermittelte wesentliche Unsicherheiten nicht angegeben hat, die erhebliche Zweifel an der künftigen Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung über einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten ab dem Datum, an dem der Abschluss zur Herausgabe genehmigt wird, aufkommen lassen.

Weil aber nicht alle künftigen Ereignisse oder Gegebenheiten vorhersagbar sind, ist diese Erklärung keine Garantie dafür, dass die Gesellschaft und die Fonds auch künftig zur Unternehmensfortführung in der Lage sind.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## Angaben zu sonstigen Informationen

Die sonstigen Informationen umfassen alle neben dem Abschluss und dem diesbezüglichen Bericht der Abschlussprüfer im Jahresbericht und geprüften Jahresabschluss enthaltenen Informationen. Der Verwaltungsrat ist für die sonstigen Informationen zuständig. Unser Testat zum Abschluss erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen. Dementsprechend erteilen wir diesbezüglich weder ein Testat noch, soweit in diesem Bericht nicht ausdrücklich anders angegeben, ein Urteil mit Prüfungssicherheit. Im Zusammenhang mit unserer Abschlussprüfung ist es unsere Aufgabe, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei abzuwägen, ob die sonstigen Informationen in wesentlichem Widerspruch zum Abschluss oder unseren im Prüfungsverlauf erlangten Kenntnissen stehen oder anderweitig wesentliche Falschangaben zu enthalten scheinen. Erkennen wir wesentliche Widersprüche oder wesentliche Falschangaben, sind wir dazu verpflichtet, Prüfungshandlungen vorzunehmen, um festzustellen, ob eine wesentliche Falschangabe im Abschluss oder eine wesentliche Falschangabe in den sonstigen Informationen vorliegt. Gelangen wir auf der Grundlage unserer Prüfungshandlungen zu dem Schluss, dass diese sonstigen Informationen eine wesentliche Falschangabe enthalten, müssen wir diesen Sachverhalt angeben. Wir haben bezüglich dieser Aufgaben keine Angaben zu machen.

Bezüglich des Berichts des Verwaltungsrats haben wir auch geprüft, ob die vom Companies Acts von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) vorgeschriebenen Angaben aufgenommen wurden.

Wir sind gemäß ISAs (Ireland) und dem Companies Acts von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) dazu verpflichtet, auf der Grundlage der vorstehend beschriebenen Aufgaben und unserer im Zuge der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeiten auch bestimmte Stellungnahmen abzugeben und Sachverhalte anzugeben, wie nachstehend beschrieben:

### *Bericht des Verwaltungsrats*

- Nach unserer Auffassung stimmen die im Bericht des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 erfolgten Angaben auf der Grundlage der im Zuge unserer Prüfung durchgeführten Arbeiten mit dem Abschluss überein und sind gemäß den geltenden gesetzlichen Anforderungen erstellt worden.
- Auf der Grundlage von unseren im Rahmen unserer Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Kenntnisse und unserem Verständnis von der Gesellschaft und ihrem Umfeld haben wir keine wesentlichen Falschangaben im Bericht des Verwaltungsrats festgestellt.

### *Corporate Governance-Erklärung*

- Basierend auf den im Verlauf der Prüfung des Abschlusses durchgeführten Arbeiten sind wir zu der Auffassung gelangt, dass die Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit dem in der Corporate-Governance-Erklärung enthaltenen Finanzberichterstattungsprozess in Einklang mit dem Abschluss steht und gemäß Section 1373(2)(c) des Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) erstellt wurde.
- Auf der Grundlage von unseren im Rahmen der Prüfung des Jahresabschlusses gewonnenen Kenntnissen und unserem Verständnis von der Gesellschaft und ihrem Umfeld haben wir keine wesentlichen Falschangaben in der Beschreibung der Hauptmerkmale der internen Kontroll- und Risikomanagementsysteme im Zusammenhang mit dem in der Corporate Governance-Erklärung enthaltenen Finanzberichterstattungsprozess ermittelt.
- Nach unserer Auffassung sind auf der Grundlage der im Rahmen der Abschlussprüfung durchgeführten Arbeiten die gemäß Section 1373 (2)(a), (b), (e) und (f) des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und der Verordnung Nr. 6 der Verordnungen der Europäischen Union von 2017 (Angabe nichtfinanzieller und die Diversität betreffender Informationen durch bestimmte große Unternehmen und Gruppen) erforderlichen Informationen in der Erklärung zur Unternehmensführung enthalten.

---

## Zuständigkeiten im Hinblick auf den Abschluss und die Abschlussprüfung

### *Aufgaben des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Jahresabschluss*

Wie in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf Seite 16 ausführlicher dargelegt, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß den geltenden Rahmenvorschriften verantwortlich und dafür, dass er sich von seiner wahrheitsgemäßen Darstellung überzeugt hat.

Der Verwaltungsrat ist ferner für die internen Kontrollen verantwortlich, die er als notwendig erachtet, um ihm die Aufstellung von Jahresabschlüssen zu ermöglichen, die frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Irrtum sind.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat verantwortlich für die Bewertung der Fähigkeit der Gesellschaft und der Fonds zur Unternehmensfortführung und gegebenenfalls für die Angabe von Sachverhalten im Zusammenhang mit der Unternehmensfortführung und der Bilanzierung auf der Grundlage der Unternehmensfortführung, sofern der Verwaltungsrat nicht entweder beabsichtigt, die Gesellschaft zu liquidieren beziehungsweise den Geschäftsbetrieb einzustellen, oder keine realistische Alternative dazu hat.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## *Aufgaben der Abschlussprüfer im Hinblick auf die Abschlussprüfung*

Unser Ziel ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen Falschangaben aufgrund von Betrug oder Irrtum ist, und einen Bericht der Abschlussprüfer zu erstellen, der unser Testat enthält. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine gemäß den ISAs (Irland) durchgeführte Abschlussprüfung eine bestehende wesentliche Falschangabe in jedem Fall aufdeckt. Falschangaben können in betrügerischer Absicht oder durch Irrtum zustande kommen und gelten als wesentlich, wenn nach vernünftigem Ermessen davon auszugehen ist, dass sie im Einzelnen oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Eine ausführlichere Beschreibung unserer Aufgaben im Hinblick auf die Abschlussprüfung ist der IAASA-Website zu entnehmen unter:

[https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description\\_of\\_auditors\\_responsibilities\\_for\\_audit.pdf](https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf)

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

## *Verwendung dieses Berichts*

Dieser Bericht, einschließlich des Prüfvermerks, wurde ausschließlich für die Anteilhaber der Gesellschaft als Gesamtheit in Übereinstimmung mit Section 391 des Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und für keinen anderen Zweck erstellt. Durch die Erteilung dieses Prüfvermerks übernehmen wir keine Verantwortung für einen anderen Zweck oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, es sei denn, wir hätten dem zuvor schriftlich zugestimmt.

---

## **Sonstige vorgeschriebene Angaben**

### **Stellungnahmen zu sonstigen Sachverhalten gemäß dem Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung)**

- Wir haben alle Angaben und Erklärungen eingeholt, die wir für die Zwecke unserer Prüfung für notwendig erachteten.
- Wir sind der Auffassung, dass die Geschäftsbücher der Gesellschaft eine jederzeitige und ordnungsgemäße Prüfung des Abschlusses ermöglichen.
- Der Abschluss stimmt mit den Geschäftsbüchern überein.

---

### **Ausnahmen, die gemäß dem Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) anzugeben sind**

#### *Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder*

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) sind wir verpflichtet, Ihnen Bericht zu erstatten, wenn nach unserer Auffassung die durch Sections 305 bis 312 dieses Act vorgeschriebenen Offenlegungen bezüglich der Vergütung und der Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder nicht erfolgt sind. Wir haben in Bezug auf diese Verpflichtung nichts Außergewöhnliches zu berichten.

---

## **Bestellung**

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 14. November 2016 zur Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und nachfolgende Rechnungsperioden bestellt. Die ununterbrochene Dauer unseres Mandats beträgt 3 Jahre, vom Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 bis zum Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.

Damian Neylin  
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers  
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm  
Dublin  
23. April 2019

# Jahresabschluss der Gesellschaft

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|  | Anm. | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------|---|---|
| <b>Ertrag</b>  |      |   |   |
| Dividendenerträge  | 3    | 10.862.262  | 1.252.857   |
| Zinserträge  | 3    | 428.109   | -   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten<br>finanziellen Vermögenswerten  | 3    | 10.714.093  | 897.811   |
| Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und<br>Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (42.367.932)  | 1.969.681   |
| <b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>   |      | <b>(20.363.468)</b>                                 | <b>4.120.349</b>                                    |
| Betriebliche Aufwendungen  | 5    | (1.700.907)   | (194.303)   |
| <b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>  |      | <b>(22.064.375)</b>                                 | <b>3.926.046</b>                                    |
| <b>Finanzierungskosten</b>   |      |   |   |
| Ausschüttungen   | 1(k) | (15.961.191)  | (872.232)   |
| Zinsaufwand  |      | (429.517)   | (18.666)  |
| <b>Verlust vor Steuern für das Geschäftsjahr</b>   |      | <b>(38.455.083)</b>                                 | <b>3.035.148</b>                                    |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |      | (1.279.314)   | (157.657)   |
| <b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr</b>  |      | <b>(39.734.397)</b>                                 | <b>2.877.491</b>                                    |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile<br/>zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                      |      | <b>(39.734.397)</b>                                 | <b>2.877.491</b>                                    |

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018

## Bilanz

|   | Anm. | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |      |                                    |                                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |      |                                    |                                    |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertet   | 1(c) | 448.742.718                        | 405.713.379                        |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |      |                                    |                                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7    | 5.488.704                          | 3.403.920                          |
| Von Maklern fällige Salden  |      | 3.883.659                          | 3.090.766                          |
| Forderungen aus Dividendeneträgen   | 8    | 351.315                            | 412.835                            |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten               | 8    | 4.353.145                          | 3.170.804                          |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |      | <b>462.819.541</b>                 | <b>415.791.704</b>                 |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |      |                                    |                                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>  |      |                                    |                                    |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertet  |      | (4.661)                            | -                                  |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |      |                                    |                                    |
| An Makler fällige Salden  |      | (4.419.921)                        | (3.563.333)                        |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9    | (165.297)                          | (115.036)                          |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern<br/>rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |      | <b>(4.589.879)</b>                 | <b>(3.678.369)</b>                 |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |      | <b>458.229.662</b>                 | <b>412.113.335</b>                 |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied: Barry McGrath

Verwaltungsratsmitglied: Anne-Marie King

Datum: 23. April 2019

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|  | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|---|---|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn<br/>des Geschäftsjahrs</b>                  | <b>412.113.335</b>                                  | <b>22.057.919</b>                                   |
| Nominelle Wechselkursbereinigung*  | 14.978.074  | (20.627.922)  |
| (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile<br>zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit | (39.734.397)  | 2.877.491   |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge   | 460.552.195   | 436.449.546   |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge  | (389.679.545)                                       | (28.643.699)  |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>  | <b>70.872.650</b>                                   | <b>407.805.847</b>                                  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des<br/>Geschäftsjahrs</b>                    | <b>458.229.662</b>                                  | <b>412.113.335</b>                                  |

\* Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des anfänglichen Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahrs zum 31. Dezember 2017, aus der Gesamtergebnisrechnung, die zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet wird, wobei der Endsaldo der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 31. Dezember 2018 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|----------|---|---|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>   |          |   |   |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 339.158.903   | 28.766.152  |
| Kauf von Anlagen  |          | (410.427.306)                                       | (431.404.624)                                       |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen   |          | (726.719)   | -   |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen   |          | (20)  | -   |
| Erhaltene Dividendenerträge   |          | 10.937.127  | 1.018.970   |
| Vereinnahmte Zinsen   |          | 428.109   | (2.655)   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten<br>finanziellen Vermögenswerten |          | 11.119.880  | (2.112.168)   |
| Von Maklern fällige Salden  |          | (692.714)   | (3.090.766)   |
| An Makler fällige Salden  |          | 607.849   | 3.563.333   |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (1.655.445)   | (159.479)   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |          | (1.279.314)   | (157.657)   |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                      |          | <b>(52.529.650)</b>                                 | <b>(403.578.894)</b>                                |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          |   |   |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (15.961.191)  | (872.232)   |
| Zinsaufwand   |          | (429.517)   | (18.666)  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen   |          | 460.552.195   | 436.449.546   |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile   |          | (389.679.545)                                       | (28.643.699)  |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>  |          | <b>54.481.942</b>                                   | <b>406.914.949</b>                                  |
| <b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                          |          | <b>1.952.292</b>                                    | <b>3.336.055</b>                                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des<br>Geschäftsjahres                   |          | 3.403.920   | 67.865  |
| Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten                                  |          | 132.492   | -   |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres</b>                 | <b>7</b> | <b>5.488.704</b>                                    | <b>3.403.920</b>                                    |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

#### A) Grundlage der Erstellung

Dieser Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die jeweils von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, sowie gemäß den für Unternehmen, die nach IFRS bilanzieren, geltenden Teilen des Companies Act von 2014 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011, in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2015 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) aufgestellt. Der Jahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend beschrieben.

Die Erstellung des Jahresabschlusses nach IFRS erfordert bestimmte kritische Schätzungen und Annahmen, welche die zum Bilanzstichtag angegebenen Beträge von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und die ausgewiesenen Beträge von Erträgen und Aufwendungen im Berichtszeitraum beeinflussen. Obwohl diesen Schätzungen Beträge, Ereignisse oder Handlungen nach bestem Wissen des Managements zugrunde gelegt werden, können die tatsächlichen Ergebnisse von diesen Schätzungen abweichen.

Die Bereiche, die ein höheres Urteilsvermögen verlangen oder von höherer Komplexität sind, oder Bereiche, in denen Annahmen und Schätzungen wesentlich für den Jahresabschluss sind, sind in den Anmerkungen 1 C), Abs. (iii) und 1 D) offen gelegt.

Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF und Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF tätigten am 14. Juni 2017 endgültige Rückzahlungen. Die Gesellschaft führt ihre Geschäftstätigkeit fort mit der Auflegung des Invesco Preferred Shares UCITS ETF am 28. September 2017, des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF am 15. November 2017, des Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF am 14. November 2017, des Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF am 16. November 2017, des Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF am 28. Januar 2018, des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF am 18. Mai 2018, des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF am 18. Mai 2018, des Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF am 20. Juni 2018 und des Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF am 3. Oktober 2018.

Alle mit der endgültigen Rücknahme der Fonds verbundenen Gebühren wurden von der Verwaltungsgesellschaft, Invesco Investment Management Limited, getragen.

#### Anlagen im Master-Fonds

Die aufgelösten Fonds, der Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, der Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF und der Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF, waren in Master-Fonds investiert.

Die Master-Fonds waren Teilfonds des Legal & General Authorised Contractual Scheme, eines zugelassenen Umbrella Contractual Scheme in Co-Ownership-Form, das von der Finanzaufsichtsbehörde (Financial Conduct Authority, „FCA“) zugelassen ist.

Jeder Fonds der Gesellschaft kontrollierte seinen Teilfonds (jeweils ein Master-Fonds) über eine Beteiligung von 100 % an seinen rückkaufbaren Anteilen. Die Master-Feeder-Struktur wurde gebildet, um gesetzlichen und steuerlichen Anforderungen zu genügen.

Die Fonds hatten weder die Verpflichtung noch die Absicht, den Master-Fonds finanzielle oder sonstige Unterstützung zu gewähren. Während des Berichtszeitraums wurde keinerlei finanzielle oder sonstige Unterstützung ohne eine entsprechende vertragliche Verpflichtung zur Verfügung gestellt.

#### International Financial Reporting Standards (IFRS)

*Standards und Änderungen bestehender Standards mit Wirkung vom 1. Januar 2018*

- IFRS 9, veröffentlicht im Juli 2014, hat die bisherigen Regelungen von IAS 39 abgelöst und enthält überarbeitete Regelungen zur Klassifizierung und Bewertung von Finanzinstrumenten. Mit Wirkung ab den Berichtszeiträumen, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen, übernimmt er die Regelungen zur Realisierung und Ausbuchung der Finanzinstrumente aus IAS 39.

Nach IFRS 9 werden die Klassifizierung und Bewertung von Schuldtiteln auf der Grundlage des Geschäftsmodells des Rechtssubjekts, das für die Verwaltung der finanziellen Vermögenswerte verwendet wird, als auch der vertraglichen Zahlungsstrom-Eigenschaften der finanziellen Vermögenswerte bestimmt. Ein Schuldinstrument wird zu fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, wenn das Ziel des Geschäftsmodells darin besteht, die finanziellen Vermögenswerte für die Sammlung der vertraglichen Zahlungsströme zu halten und die vertraglichen Zahlungsströme laut dem Instrument nur Tilgungs- und Zinszahlungen darstellen (Solely Payment-of-Principal and Interest; SPPI).

Ein Schuldinstrument wird über das Gesamtergebnis zum beizulegenden Zeitwert bewertet, wenn das Ziel des Geschäftsmodells darin besteht, den finanziellen Vermögenswert sowohl zur Vereinnahmung von vertraglichen Zahlungsströmen aus SPPI als auch zu deren Verkauf zu halten. Alle anderen Schuldinstrumente müssen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert erfasst werden. Ein Rechtssubjekt kann jedoch bei der erstmaligen Erfassung einen finanziellen Vermögenswert unwiderruflich als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet definieren, wenn dadurch Inkongruenzen bei der Bewertung oder beim Ansatz beseitigt oder deutlich verringert werden.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

#### International Financial Reporting Standards (IFRS) - (Fortsetzung)

Derivate und Eigenkapitalinstrumente werden erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, außer für Eigenkapitalinstrumente, die nicht zum Handel gehalten werden. Für diese wird eine unwiderrufliche Option zur Bewertung zum beizulegenden Zeitwert über das sonstige Gesamtergebnis herangezogen.

Nach der Umstellung auf IFRS 9 werden die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft beim Erstansatz zu ihrem Transaktionspreis erfasst und nach dem Erstausweis zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Aus Änderungen im Zeitwert der Kategorie „Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ resultierende Gewinne und Verluste werden in den Gesamtergebnisrechnungen in der Periode ausgewiesen, in der sie entstehen.

Finanzielle Vermögenswerte, die als Forderungen eingestuft wurden, werden falls zutreffend mit den Kosten abzüglich des Wertminderungsaufwands angesetzt. Finanzielle Verbindlichkeiten werden mit Ausnahme derer, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, zu Anschaffungskosten bewertet. Finanzielle Verbindlichkeiten, die aus von der Gesellschaft begebenen rückkaufbaren Anteilen entstehen, werden zum Rücknahmebetrag geführt, der das Recht der Anleger auf einen Restwert der den Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnenden Nettovermögen darstellt („Nettovermögen“).

Im Ergebnis hatte die Umstellung auf IFRS 9 keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft.

- IFRS 15 „Revenue from Contracts with Customers“ (Erlöse aus Verträgen mit Kunden) ersetzt IAS 11 und IAS 18 und gilt für Zeiträume, die am oder nach dem 1. Januar 2018 beginnen. Er etabliert Grundsätze für die Berichterstattung über nützliche Informationen für Leser des Abschlusses über die Art, Höhe, Zeitpunkt und Unsicherheit von Erträgen und Kapitalflüssen, die aus den Kontrakten eines Unternehmens mit Kunden entstehen. IFRS 15 wird voraussichtlich keine wesentlichen Auswirkungen auf den Abschluss der Gesellschaft haben.

Es gibt keine anderen Standards, Interpretationen oder Änderungen von bestehenden Standards, die noch nicht gelten, bei denen aber eine wesentliche Auswirkung auf die Gesellschaft zu erwarten wäre.

### B) Fremdwährungsumrechnung

#### Funktionale Währung und Darstellungswährung

Der Verwaltungsrat betrachtet den Euro als die Währung, die am zuverlässigsten die ökonomischen Wirkungen zugrunde liegender Transaktionen, Ereignisse und Bedingungen repräsentiert.

Der Abschluss der Gesellschaft wird in Euro dargestellt, der sowohl die funktionale Währung als auch die Darstellungswährung ist.

Die funktionale Währung eines jeden Fonds ist auf den Seiten 3 angegeben.

#### Transaktionen und Salden

Devisengewinne und -verluste aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten werden zusammen mit anderen Änderungen im Zeitwert ausgewiesen. Nettowährungsgewinne/(-verluste) sind Nettodevisengewinne und -verluste aus anderen monetären finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten als die, die als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert klassifiziert sind.

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Dezember 2018 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Die folgenden Wechselkurse wurden zur Umrechnung von Anlagen, Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in die funktionale Währung der Gesellschaft angewandt:

|                | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| EUR            |                   |                   |
| Pfund Sterling | 0,897585          | 0,887670          |
| US-Dollar      | 1,143165          | 1,200080          |

|           | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|-----------|-------------------|-------------------|
| GBP       |                   |                   |
| Euro      | 1,114100          | 1,126540          |
| US-Dollar | 1,273600          | 1,352750          |

|                | 31. Dezember 2018 | 31. Dezember 2017 |
|----------------|-------------------|-------------------|
| USD            |                   |                   |
| Euro           | 0,874764          | 0,833278          |
| Pfund Sterling | 0,785176          | 0,739235          |

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betragen die zur Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft herangezogenen durchschnittlichen Wechselkurse 0,884753 für das britische Pfund und 1,180680 für den US-Dollar.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 betragen die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse für den Invesco Preferred Shares UCITS ETF, Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF, den Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF und den Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF 0,858500 für Pfund Sterling und 1,130047 für US-Dollar. Für den Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, den Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF und den Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF betragen die zur Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft herangezogenen durchschnittlichen Wechselkurse 0,858500 für das britische Pfund und 1,079158 für den US-Dollar. Das sind die Durchschnittskurse vom 1. Januar 2017 bis zum 14. Juni 2017, dem Schließungsdatum.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### C) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

#### (i) Klassifizierung

IFRS 9 legt die Anforderungen für den Ansatz und die Bewertung aller finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, derivative Instrumente inbegriffen, fest. Die Gesellschaft hat alle Finanzinstrumente gemäß IFRS 9 als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert, und zwar auf der Grundlage, dass die Vermögenswerte gemäß einer dokumentierten Anlagestrategie zum beizulegenden Zeitwert verwaltet werden und Informationen über die Gruppe von Vermögenswerten intern auf dieser Grundlage bereitgestellt werden.

Die Kategorie erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und finanzieller Verbindlichkeiten umfasst:

Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestuft. Dazu gehören Bankakzepte, Einlagenzertifikate, Commercial Paper, Unternehmensanleihen, variabel verzinsliche Anleihen, Staatsleihen, Treasury Bills und Termingelder.

Finanzielle Vermögenswerte, die als Kredite und Forderungen kategorisiert sind, beinhalten Bankguthaben, die in der Regel kurzfristiger Natur sind.

Finanzielle Verbindlichkeiten, die nicht erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden, umfassen Verbindlichkeiten aus gekauften Wertpapieren, Verbindlichkeiten aus Rücknahmen, Verbindlichkeiten aus Ausschüttungen, Kontokorrentkredite, Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen sowie finanzielle Verbindlichkeiten aus rückzahlbaren Anteilen.

Alle Anlagen des Fonds werden zum 31. Dezember 2018 und zum 31. Dezember 2017 als finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

#### (ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

Marktübliche Käufe und Verkäufe von finanziellen Vermögenswerten werden am Handelstag erfasst. Ab diesem Datum werden alle aus Änderungen im beizulegenden Zeitwert der finanziellen Vermögenswerte oder finanziellen Verbindlichkeiten entstehenden Gewinne oder Verluste erfasst.

Die Gesellschaft erfasst finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten an dem Tag, an dem sie in die vertraglichen Bestimmungen des Instruments eintritt und alle wesentlichen Rechte und der Anspruch auf die Leistungen aus den Vermögenswerten oder Verbindlichkeiten und die mit diesen Leistungen verbundenen Risiken auf die Gesellschaft übergegangen sind. Die Gesellschaft bucht finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten aus, wenn sämtliche dieser Leistungen und Risiken von der Gesellschaft übertragen wurden. Anlagetransaktionen werden am Datum des Geschäftsabschlusses gebucht. Realisierte Gewinne und Verluste basieren für alle Fonds auf der hohen Kostenmethode.

Die Folgebewertung sämtlicher erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu bewertenden finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfolgt zum beizulegenden Zeitwert. Aus Änderungen im Zeitwert der Kategorie ‚Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet‘ resultierende Gewinne und Verluste werden in den Gesamtergebnisrechnungen mit anderen Nettoveränderungen im Zeitwert von erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten im Geschäftsjahr ausgewiesen, in der sie entstehen.

#### (iii) Bewertung von Anlagen

Die Bestimmung des beizulegenden Zeitwertes erfolgt nach dem erstmaligen Ansatz wie folgt:

##### Börsennotierte Anlagen

Der beizulegende Zeitwert von Anlagen, die an einem Markt oder einer Börse notiert oder gehandelt werden, basiert auf notierten Kursen, bei denen es sich für die Zwecke des Jahresabschlusses um den zuletzt gehandelten Marktpreis für hybride Kapitalinstrumente und Aktien und den Geldkurs für Schuldtitel handelt, zu denen Unternehmens- und Staatsanleihen zählen.

Aus der Veräußerung von Anlagen im Geschäftsjahr realisierte Gewinne oder Verluste und nicht realisierte Gewinne oder Verluste von am Ende des Geschäftsjahrs gehaltenen Anlagen sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten enthalten.

Der Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF und die festverzinslichen Wertpapiere des Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF werden zum bewerteten Mittelkurs bepreist.

##### Bewertung der Master-Fonds

Jeder Master-Fonds wurde individuell bewertet. Der Preis eines Anteils an den Master-Fonds wurde unter Bezugnahme auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Master-Fonds berechnet. Der Nettoinventarwert je Anteil eines Master-Fonds wurde an jedem Handelstag zum Bewertungszeitpunkt des Master-Fonds berechnet.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

### C) Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (Fortsetzung)

#### Bewertung der Master-Fonds (Fortsetzung)

Der Preis je Anteil, zu dem diese gekauft oder zurückgenommen wurden, war der Nettoinventarwert je Anteil. Alle Zeichnungs-, Rücknahme-, Umtausch-, Konvertierungsgebühren oder Verwässerungsgebühren waren zusätzlich zu dem Preis fällig oder wurden von den Erlösen der Bruttozeichnungen- oder Rücknahmegelder abgezogen.

Die Preise der Anteile der Master-Fonds waren täglich auf der Website des Anlageverwalters unter [www.lgim.com](http://www.lgim.com) abrufbar.

#### (iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz angegeben, wenn ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und die Absicht besteht, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Weder zum 31. Dezember 2018 noch zum 31. Dezember 2017 ist eine solche Saldierung erfolgt.

---

### D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

Das Management nimmt Schätzungen und Annahmen bezüglich der Zukunft vor. Die daraus resultierenden Schätzungen für die Rechnungslegung entsprechen per Definition selten den tatsächlichen Ergebnissen. Es gab keine Schätzungen und Annahmen, aufgrund derer ein wesentliches Risiko besteht, dass im nächsten Geschäftsjahr wesentliche Anpassungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen.

Sämtliche finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wurden zu Handelszwecken gehalten und erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

---

### E) Gebühren und Kosten

Laut Prospekt wurden die Managementgebühren in der Gesamtergebnisrechnung nach dem Konzept der Periodenabgrenzung belastet. Außer den Managementgebühren wurden alle Gebühren und Kosten der Fonds, inklusive der an den Anlageverwalter, die Verwahrstelle, den Administrator, den Abschluss- und Berichtsprüfer und die Verwaltungsratsmitglieder zu zahlenden Gebühren, von der Verwaltungsgesellschaft oder dem Promoter gezahlt.

---

### F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 wurden die liquiden Mittel in sämtlichen Fonds bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited gehalten. Einzelheiten sind in der Anmerkung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Abschlusses der einzelnen Fonds angegeben.

---

### G) Rückkaufbare Anteile

Rückkaufbare Anteile sind auf Wunsch der Anteilsinhaber zurückzunehmen und werden als finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen. Alle Ausschüttungen auf diese Anteile werden in der Gesamtergebnisrechnung als Finanzierungskosten erfasst.

---

### H) Zeitwert des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

Gemäß den Bestimmungen des Prospekts und der Prospektnachträge werden Schuldtitel, die sich aus Unternehmens- und Staatsanleihen zusammensetzen, zwecks Ermittlung des Nettoinventarwerts je Anteil für Zeichnungen und Rücknahmen und für verschiedene Gebührenberechnungen zum Geldkurs und hybride Kapitalinstrumente zum letztgehandelten Preis am Bewertungstag angegeben.

---

### I) Segmentberichterstattung

Die Berichterstattung für die Geschäftssegmente erfolgt in Einklang mit der internen Berichterstattung, die vom Chief Operating Decision Maker („CODM“) angewandt wird. Als CODM, der für die Ressourcen-Allokation und die Beurteilung der Performance des Geschäftssegments zuständig ist, wurde der Verwaltungsrat benannt. Der Verwaltungsrat nimmt für die Gesellschaft die strategische Ressourcen-Allokation vor. Jeder Fonds wird als ein separates Geschäftssegment verwaltet.

---

### J) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 31. Dezember 2018.

Der Bewertungszeitpunkt für das Vergleichsjahr, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 29. Dezember 2017, dem letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

---

### K) Ausschüttungen

Die Ausschüttungsvereinbarungen in Bezug auf die einzelnen Fonds werden vom Verwaltungsrat zum Zeitpunkt der Auflegung des jeweiligen Fonds festgelegt. Nähere Einzelheiten hierzu sind gegebenenfalls im jeweiligen Prospektnachtrag dargelegt.

Nach der Satzung ist der Verwaltungsrat berechtigt, diejenigen Dividenden in Bezug auf Anteilsklassen zu den Zeiten zu beschließen und auszuschütten, wie er dies für angebracht hält und wie dies aus den Gewinnen des jeweiligen Fonds gerechtfertigt erscheint, wobei es sich bei den Gewinnen um (i) die aufgelaufenen Erträge (die sich aus allen angefallenen Erträgen einschließlich Zinsen und Dividenden zusammensetzen) abzüglich Aufwendungen und/oder (ii) die realisierten und nicht realisierten Kapitalgewinne aus der Veräußerung/Bewertung von Anlagen und anderen Fonds abzüglich der realisierten und nicht realisierten aufgelaufenen Kapitalverluste des jeweiligen Fonds und/oder des Kapitals des jeweiligen Fonds handelt. Wenn die Dividenden aus dem Kapital des jeweiligen Fonds gezahlt werden, wird dies im diesbezüglichen Prospektnachtrag angegeben.

Die Summe aller Ausschüttungen der Gesellschaft sollte nicht isoliert betrachtet werden. Sie ist lediglich eine Konsolidierung der Fonds. Ausschüttungen sollten auf Ebene der Fonds betrachtet werden. Auf Ebene der Gesellschaft hat es keine Überausschüttung gegeben.

---

### L) Dividendenerträge

Dividenden werden jeweils zu dem Datum, an dem die Wertpapiere „ex Dividende“ notieren, erfolgswirksam in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Dividendenerträge werden brutto vor nicht erstattungsfähigen Quellensteuern gezeigt, die in der Gesamtergebnisrechnung separat und netto vor steuerlichen Freibeträgen ausgewiesen werden. Erstattungsfähige Steuern werden gegebenenfalls auf Zahlungseingangsbasis verbucht.

---

### M) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die auflaufen, um finanzielle Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert zu kaufen. Sie beinhalten Gebühren und Provisionen für Vermittler, Berater, Makler oder Händler. Transaktionskosten werden dann, wenn sie anfallen, als Teil der Kosten für diese Käufe berücksichtigt.

---

### N) Zinserträge und Zinsen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Forderungen aus Zinserträgen und Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

Die Zinserträge werden auf zeitanteiliger Basis mit der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Zinserträge beinhalten Zinsen aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten.

Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen („FVTPL“) werden auf Effektivzinsbasis abgegrenzt und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst. Die Zinsen auf Wertpapiere beinhalten die Zins- und Disagioerträge (abzüglich Agio), die sich aus der Differenz zwischen dem Nominalwert und den Anschaffungskosten einschließlich des Disagios aus der Erstausgabe ergeben.

Zinsen aus dem Halten von Finanzanlagen werden in der Gesamtergebnisrechnung als Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen ausgewiesen, während Zinsen, die dem Fonds zustehen, in der Bilanz als Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen ausgewiesen werden.

---

### O) Von/an Makler(n) fällige Salden

Von/an Makler(n) fällige Beträge stellen Verbindlichkeiten bei einem Kauf und Forderungen bei einem Verkauf von Wertpapieren dar, wenn dieser bereits vertraglich vereinbart wurde, die Wertpapiere aber zum Jahresende noch nicht geliefert oder abgerechnet sind.

---

### P) Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung der Gesellschaft und der Fonds (einschließlich Gebühren im Zusammenhang mit der Eintragung und Zulassung der Gesellschaft, der Notierung der Fonds an den relevanten Börsen und der Eintragung der Fonds für den Vertrieb in anderen Hoheitsgebieten) werden von Invesco Investment Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und/oder Invesco UK Services Limited (der „Promoter“) gezahlt. Die Kosten für die anschließende Errichtung von Fonds sind ebenfalls von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen, sofern im Prospektnachtrag des jeweiligen Fonds nicht anderweitig angegeben.

---

### Q) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien

Personen gelten als nahe stehend, wenn eine Partei die Möglichkeit hat, die Kontrolle über die andere Partei auszuüben, oder in der Lage ist, bei finanziellen oder betrieblichen Entscheidungen entscheidenden Einfluss auf die andere Partei auszuüben.

Von einer Verwaltungsgesellschaft oder einem Treuhänder eines OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten dieser Verwaltungsgesellschaft bzw. dieses Treuhänders und assoziierten Unternehmen oder Konzerngesellschaften dieser Verwaltungsgesellschaft, dieses Treuhänders, Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten („verbundene Personen“) mit einem OGAW durchgeführte Transaktionen sind so durchzuführen, als wären sie unter unabhängigen Dritten ausgehandelt worden. Die Transaktionen müssen im besten Interesse der Anteilhaber durchgeführt werden.

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in der Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden; und der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Geschäftsjahr getätigt wurden, die in der Vorschrift 41(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 10 dargestellt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

---

### R) Devisenterminkontrakte

Eine Forward-Vereinbarung ist eine maßgeschneiderte, bilaterale Vereinbarung über den Austausch von Vermögenswerten oder Zahlungsströmen an einem bestimmten in der Zukunft liegenden Fälligkeitsdatum zu einem am Datum des Geschäftsabschlusses festgelegten Preis. Eine Partei des Forward ist der Käufer (Long-Position), der sich bereit erklärt, den Terminpreis am Fälligkeitsdatum zu zahlen; die andere Partei ist der Verkäufer (Short-Position), der sich bereit erklärt, den Terminpreis anzunehmen. Devisenterminkontrakte könnten zur Absicherung gegen Währungsrisiken eingesetzt werden, die aus vom Fonds gehaltenen Vermögenswerten resultieren, die nicht auf die Basiswährung lauten. Ein Fonds kann beispielsweise Devisenterminkontrakte einsetzen durch einen Terminverkauf einer Fremdwährung gegen die Basiswährung, um den Fonds gegen das Wechselkursrisiko abzusichern, das aus dem Halten der Vermögenswerte in dieser Währung entsteht.

---

## 2. Finanzrisiken

Wie im IFRS 7 „Offenlegung von Finanzinstrumenten“ beschrieben können Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben, wie folgt unterteilt werden in: Marktrisiko, Ausfallrisiko (Kreditrisiko) und Liquiditätsrisiko.

Jeder Risikotyp wird nachstehend erörtert, und gegebenenfalls werden sowohl qualitative als auch quantitative Analysen geliefert, um dem Leser die vom Anlageverwalter eingesetzten und vom Verwaltungsrat der Gesellschaft überprüften Risikomanagementmethoden verständlich zu machen.

Die Hauptrisiken, die sich aus den Finanzinstrumenten der Fonds ergeben, sind das Marktrisiko, das Kreditrisiko und das Liquiditätsrisiko.

Die allgemeine Risikomanagementpolitik der Gesellschaft konzentriert sich auf die Unberechenbarkeit von Finanzmärkten und versucht, Diskrepanzen zwischen der Performance der Fonds und der Performance des jeweiligen Referenzindex zu minimieren.

Art und Umfang der zum Bilanzstichtag ausstehenden Finanzinstrumente sowie die von der Gesellschaft angewandten Risikomanagementstrategien werden weiter unten erörtert.

---

### A) Allgemeines

Das Risikoüberwachungsverfahren ist die Aufgabe der Gesellschaft, die diese Aufgabe an die Verwaltungsgesellschaft und den Anlageverwalter delegiert hat.

Anlageziel der Gesellschaft ist, dass jeder Fonds für die Anteilshaber eine an die Performance eines Referenzindex oder Referenzwertes geknüpfte Zielperformance erzielt. Zu diesem Zweck wird ein Portfolio aus übertragbaren Wertpapieren erworben, das alle Wertpapiere oder eine repräsentative Auswahl der Wertpapiere des betreffenden Referenzindex oder Referenzwertes enthalten kann (aber nicht muss).

Der Anlageverwalter ist für den Ablauf des Risikomanagementverfahrens verantwortlich, einschließlich der Risikoabschätzung in Bezug auf die Portfolios jedes Fonds zu festgelegten Zeitpunkten.

Der Anlageverwalter berichtet der benannten Person schriftlich mindestens monatlich und dem Verwaltungsrat mindestens vierteljährlich und bestätigt die Einhaltung der in der Dokumentation zur Risikomanagementpolitik und im Prospekt festgelegten Richtlinien.

---

### B) Marktrisiko

Das Marktrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert eines Finanzinstruments aufgrund von Änderungen der Marktpreise schwankt. Das Marktrisiko setzt sich aus den folgenden drei Risikoarten zusammen:

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

Da die Fonds eine Strategie der passiven Nachbildung der jeweiligen Referenzindizes oder Referenzstrategien verfolgen, ist es ein Ziel des Anlageverwalters, die individuellen Marktrisiken, denen die Fonds ausgesetzt sind, zu prüfen und sicherzustellen, dass diese in Einklang mit den Risiken des jeweiligen Referenzindex bzw. der jeweiligen Referenzstrategie stehen.

#### (i) Zinsänderungsrisiko

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus den Auswirkungen der Schwankungen in den aktuellen Niveaus der Marktzinssätze auf den beizulegenden Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten und die künftigen Cashflows.

Die quantitativen Angaben sind in Anmerkung 2 zum Abschluss der einzelnen Fonds enthalten.

#### (ii) Währungsrisiko

Das Währungsrisiko ist das Risiko, dass der beizulegende Zeitwert oder künftige Cashflows eines Finanzinstruments aufgrund von Wechselkursänderungen schwanken.

Das Fremdwährungsrisiko gemäß Definition in IFRS 7 ergibt sich dadurch, dass sich der Wert künftiger Transaktionen, erfasster monetärer Vermögenswerte und monetärer Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen lauten, aufgrund von Wechselkursänderungen verändert. Laut IFRS 7 ist das Währungsrisiko im Zusammenhang mit nicht monetären Vermögenswerten und nicht monetären Verbindlichkeiten eine Komponente des sonstigen Preisrisikos und nicht des Währungsrisikos.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

### B) Marktrisiko (Fortsetzung)

#### (ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

Monetäre Posten sind gehaltene Währungseinheiten und Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die in einer festgelegten oder feststellbaren Anzahl von Währungseinheiten zu vereinnahmen bzw. zu zahlen sind. Nicht monetäre Posten sind alle Vermögenswerte und Verbindlichkeiten außer monetären.

Da keine von der Verwahrstelle gehaltenen Barbestände in Fremdwährungen bestehen, ist das Risiko im Zusammenhang mit monetären Posten unwesentlich. Die Fonds sind durch die Wertpapiere, welche die ihnen zugrunde liegenden Indizes bilden, dem Währungsrisiko des jeweiligen Referenzindex bzw. der jeweiligen Referenzstrategie ausgesetzt. Der Anlageverwalter überwacht das Währungsrisiko der Fonds, um sicherzustellen, dass es das Risiko derjenigen Wertpapiere nachbildet, die den zugrunde liegenden Index bilden.

#### (iii) Sonstiges Preisrisiko

Das sonstige Preisrisiko ist das Risiko, dass sich der Wert von Anlagen aufgrund von Marktpreisschwankungen (mit Ausnahme solcher, die von Zinsänderungs- oder Währungsrisiken hervorgerufen werden) ändert, sei es, dass diese Änderungen spezifischen Faktoren einer einzelnen Anlage oder deren Emittenten zuzuordnen sind, oder dass sich alle diese Faktoren auf alle am Markt gehandelten ähnlichen Finanzinstrumente auswirken. Das Risiko eines jeden Fonds entspricht dem Risiko des Referenzindex.

---

### C) Kreditrisiko

Das Kreditrisiko ist die Gefahr, dass ein Vertragspartner eines Finanzinstruments oder einer sonstigen Verpflichtung dem anderen Partner finanzielle Verluste verursacht, indem er seinen Verpflichtungen nicht nachkommt.

Die Verwahrstelle der Gesellschaft ist die BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited (die „Verwahrstelle“). Die Gesellschaft kann Barguthaben bei der Verwahrstelle unterhalten.

Zum 31. Dezember 2018 und 31. Dezember 2017 werden alle Barbestände bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited („BNYM“) gehalten. Bareinlagen bei BNYM werden in ihrer Bilanz ausgewiesen.

Demnach ist gemäß der üblichen Bankpraxis die Haftung der Bank gegenüber der Gesellschaft in Bezug auf solche Bareinlagen als die eines Debtors einzustufen, während die Gesellschaft ein allgemeiner Gläubiger von BNYM ist.

Die verwahrten Finanzinstrumente werden bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited als Verwahrstelle gehalten. Diese Vermögenswerte werden getrennt und separat von den eigenen Vermögenswerten der Verwahrstelle verwahrt. Die Wertpapiere werden eindeutig erfasst, um sicherzustellen, dass sie im Namen der Gesellschaft verwahrt werden. Konkurs oder Insolvenz der Verwahrstelle und/oder einer ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass die Rechte der Gesellschaft in Bezug auf die von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere aufgeschoben werden.

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited und BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der BNY Mellon Corporation. Zum 31. Dezember 2018 hatte die BNY Mellon Corporation ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A (31. Dezember 2017: A).

Das Risiko wird durch die Überwachung der Bonität und der finanziellen Positionen der Verwahrstelle der Gesellschaft gesteuert.

Wie bereits erwähnt, werden die bei der Verwahrstelle gehaltenen Sachbestände der Gesellschaft von den eigenen Vermögenswerten der Verwahrstelle getrennt verwahrt und auf Konten im Namen der Verwahrstelle und für die Gesellschaft bestimmt gehalten.

Die Gesellschaft ist durch die Inanspruchnahme einer Verwahrstelle oder Unterdepotbank einem Kreditrisiko ausgesetzt. Der Konkurs oder die Insolvenz einer dieser Parteien kann dazu führen, dass die Ausübung der Rechte der Gesellschaft bezüglich der durch diese Unternehmen gehaltenen Vermögenswerte verzögert oder eingeschränkt wird.

---

### D) Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass ein Fonds möglicherweise nicht in der Lage ist, ausreichende liquide Mittel zu erwirtschaften, um seinen Verpflichtungen bei Fälligkeit vollständig nachzukommen, oder dies nur zu Bedingungen tun kann, die entschieden ungünstig sind.

Ein Liquiditätsrisiko besteht, wenn ein bestimmtes Instrument schwer zu kaufen oder zu verkaufen ist.

Die Liquidität wird durch die überwiegende Anlage in OGAW-gerechten notierten Wertpapieren gesteuert, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden und leicht veräußerbar sind. Die Gesellschaft ist daher begrenzten Liquiditätsrisiken ausgesetzt.

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen nach Wahl der Anteilinhaber zurückgenommen.

Die quantitativen Angaben sind in Anmerkung 2 zum Abschluss der einzelnen Fonds enthalten.

---

### E) Risiko des Sekundärmarkthandels

Obwohl die Anteile an einer oder mehreren relevanten Börsen notiert sein können, kann es keine Gewähr dafür geben, dass die Anteile an einer relevanten Börse liquide sind oder dass der Marktkurs, zu dem die Anteile an einer relevanten Börse gehandelt werden können, gleich dem Nettoinventarwert je Anteil ist oder diesem annähernd entspricht.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

---

### E) Risiko des Sekundärmarkthandels (Fortsetzung)

Da die Anteile mittels Zeichnung und Rücknahme gehandelt werden, ist der Verwaltungsrat der Ansicht, dass hohe Abschläge oder Aufschläge auf den Nettoinventarwert eines Fonds keinen Bestand haben sollten. Es gibt keine Gewähr dafür, dass Anteile, die an einer relevanten Börse notiert sind, dort auch notiert bleiben oder dass sich die Notierungsbedingungen nicht ändern. Der Handel mit Anteilen an einer relevanten Börse kann aufgrund von Marktbedingungen oder weil nach Ermessen der relevanten Börse ein Handel mit den Anteilen nicht empfehlenswert ist, oder aus anderen Gründen gemäß den Bestimmungen der relevanten Börse eingestellt oder ausgesetzt werden. Ist der Handel an einer relevanten Börse eingestellt, können Anleger ihre Anteile möglicherweise erst bei Wiederaufnahme des Handels verkaufen. Diese Anleger sollten jedoch bei der Gesellschaft die Rücknahme von Anteilen gemäß den im Prospekt enthaltenen Bestimmungen beantragen können.

---

### F) Kapitalrisikomanagement

Das Kapital der Fonds besteht aus dem den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögen. Die Höhe des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens könnte sich täglich erheblich ändern, da die Fonds Zeichnungen und Rücknahmen nach Ermessen der Anteilsinhaber ausgesetzt sind.

Die individuellen Ziele der Fonds bei der Kapitalanlage bestehen darin, die Fähigkeit jedes Fonds zur Fortführung der Geschäftstätigkeit zu sichern, um Anteilsinhabern Renditen zu bieten und um eine starke Kapitalbasis zur Unterstützung des Ausbaus der Anlagetätigkeiten der Fonds zu wahren.

---

### G) Zeitwertinformationen

IFRS 13 ‚Bemessung des beizulegenden Zeitwerts‘ verlangt Angaben zur Zeitwerthierarchie, in der die Zeitwertbewertungen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz kategorisiert werden. Die Angaben beruhen auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie für die in Bewertungstechniken zur Bewertung des Zeitwertes benutzten Parameter.

Die Zeitwerthierarchie hat die folgenden Stufen:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
- Stufe 2: Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Stufe 1 angehören.
- Stufe 3: Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter). Die Fonds waren im Geschäftsjahr nicht in solchen Instrumenten investiert.

Die Stufe in der Zeitwerthierarchie, der die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit zugeordnet wird, wird anhand des niedrigsten Bewertungsparameters festgelegt, der für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit maßgeblich ist. Zu diesem Zweck wird die Maßgeblichkeit eines Parameters anhand der Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit beurteilt. Werden bei einer Zeitwertbewertung beobachtbare Parameter verwendet, die aufgrund von nicht beobachtbaren Parametern eine maßgebliche Anpassung erfordern, so ist diese Zeitwertbewertung der Stufe 3 zuzuordnen.

Die Beurteilung der Maßgeblichkeit eines bestimmten Parameters für die Zeitwertbewertung in ihrer Gesamtheit erfordert Urteilsvermögen und die Abwägung von Faktoren, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit spezifisch sind.

Für die Fonds gelten als beobachtbare Daten solche Marktdaten, die jederzeit verfügbar sind, regelmäßig verteilt oder aktualisiert werden, verlässlich und überprüfbar und nicht geschützt sind und von unabhängigen Quellen bereitgestellt werden, die aktiv mit dem betreffenden Markt beschäftigt sind.

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden (wie z. B. Handlungspapiere) basiert auf den notierten Marktpreisen zum Handelsschluss am Bilanzstichtag.

Ein Finanzinstrument gilt als auf einem aktiven Markt notiert, wenn die notierten Kurse jederzeit und regelmäßig von einer Börse, einem Händler, Broker, einer Branchengruppe, einem Kursinformationsdienst (Pricing Service) oder einer Aufsichtsbehörde erhältlich sind und diese Kurse tatsächliche und regelmäßig stattfindende Markttransaktionen zu marktüblichen Konditionen repräsentieren.

Falls Marktnotierungen für einen dieser Parameter nicht jederzeit erhältlich sind, wird der Wert des betreffenden Parameters in gutem Glauben vom Administrator oder einem anderen unabhängigen Dienstleister ermittelt, in der Regel anhand von Empfehlungen des Anlageverwalters.

Bei den Buchwerten anderer Forderungen und Verbindlichkeiten wird davon ausgegangen, dass sie ihrem beizulegenden Zeitwert entsprechen.

Die quantitativen Angaben sind in Anmerkung 2 zum Abschluss der einzelnen Fonds enthalten.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 3. Ertrag

|   | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|---|---|
| Dividendenerträge   | 10.862.262  | 1.252.857   |
| Zinserträge   | 428.109   | -   |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 10.714.093  | 897.811   |
|   | <b>22.004.464</b>                                   | <b>2.150.668</b>                                    |

## 4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|  | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|---|---|
| Realisierte (Verluste)/ Gewinne<br>aus dem Verkauf von Anlagen                       | (13.592.793)  | 3.935.635   |
| Realisierte Verluste aus<br>Devisentransaktionen                                     | (726.718)   | -   |
| Nettoveränderung der nicht<br>realisierten Wertminderung aus<br>Anlagen              | (28.133.937)  | (1.965.954)   |
| Nettoveränderung der nicht<br>realisierten Wertminderung aus<br>Devisentransaktionen | 85.516  | -   |
|  | <b>42.367.932.</b>                                  | <b>1.969.681</b>                                    |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--------------------|---|---|
| Managementgebühren | 1.700.907   | 194.303   |
|                    | <b>1.700.907</b>                                    | <b>194.303</b>                                      |

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 20.000 EUR (inklusive MwSt.) (31. Dezember 2017: 48.146 EUR).

## 6. Managementgebühren

Die Managementgebühr, ein Prozentsatz des Nettoinventarwertes der jeweiligen Anteilsklasse, ist durch die Gesellschaft aus dem Fondsvermögen an die Verwaltungsgesellschaft zahlbar. Die Managementgebühr fiel täglich an und wurde an jedem Handelstag berechnet und monatlich rückwirkend gezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft zahlte aus ihren Gebühren (und nicht aus den Vermögenswerten des Fonds) die etwaigen Gebühren und Kosten des Anlageverwalters, des Administrators, der Verwahrstelle, der Verwaltungsratsmitglieder, der Abschluss- und Berichtsprüfer sowie die dem Fonds entstandenen gewöhnlichen Gebühren, Aufwendungen und Kosten, wozu die Gründungskosten und sonstige Verwaltungskosten gemäß Beschreibung im Prospekt gehören.

Die Gebühren in der folgenden Tabelle werden als jährlicher Prozentsatz vom Nettoinventarwert des Fonds angegeben.

| Fonds  | %           |
|--|-------------|
|  | pro<br>Jahr |
| Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF - Klasse A    | 0,35        |
| Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF - Klasse A        | 0,35        |
| Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF - Klasse A        | 0,35        |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A                          | 0,50        |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge        | 0,55        |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse CHF Currency Hedge         | 0,55        |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A                        | 0,16        |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A                       | 0,16        |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS - Klasse A                     | 0,35        |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF - Klasse A         | 0,45        |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A                   | 0,12        |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A                    | 0,10        |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge  | 0,12        |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse A                          | 0,39        |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge        | 0,39        |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse US Dollar Unhedged         | 0,39        |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Unhedged | 0,39        |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A            | 0,50        |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|                                       | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust<br>Company (Ireland) | 5.488.704                          | 3.403.920                          |
|                                       | <b>5.488.704</b>                   | <b>3.403.920</b>                   |

\* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten

## 8. Debitoren

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Forderungen aus<br>Dividenerträgen  | 351.315                            | 412.835                            |
| Zinsen auf Forderungen<br>aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten<br>finanziellen<br>Vermögenswerten | 4.353.145                          | 3.170.804                          |
|   | <b>4.704.460</b>                   | <b>3.583.639</b>                   |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 165.297                            | 115.036                            |
|                    | <b>165.297</b>                     | <b>115.036</b>                     |

Alle sonstigen Kosten trug die Verwaltungsgesellschaft. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von null EUR (31. Dezember 2017: 7.250 EUR).

## 10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

### Verwaltungsgesellschaft

Die Gesellschaft hat die Invesco Investment Management Limited zur Verwaltungsgesellschaft für die Gesellschaft und die einzelnen Fonds bestellt. Die Verwaltungsgesellschaft ist Teil der Invesco-Unternehmensgruppe, deren Muttergesellschaft die Invesco Limited ist, ein in den USA börsennotiertes Unternehmen, das an der New York Stock Exchange mit dem Tickersymbol IVZ gelistet ist.

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 in Rechnung gestellte Managementgebühr belief sich auf 1.700.907 EUR (31. Dezember 2017: 194.303 EUR), von denen 165.297 EUR zum 31. Dezember 2018 ausstehend waren (31. Dezember 2017: 115.036 EUR).

### Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 gezahlte Betrag und der zum 31. Dezember 2018 offene Betrag ist in Anmerkung 5 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 9 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton, Mike Kirby und Anne-Marie King haben auf ihre Honorare verzichtet.

Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Chief Operating Officer des Promoters, der Invesco UK Services Limited. Mike Kirby war Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und Chef von KB Associates, einem Unternehmen, das Dienstleistungen für die Verwaltungsgesellschaft erbringt. Während des Geschäftsjahres wurden von der Gesellschaft keine Honorare an KB Associates gezahlt. Liam Manahan ist ein unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft. Mit Wirkung zum 13. Dezember 2018 wurden Barry McGrath und Anne-Marie King zu nicht geschäftsführenden Direktoren der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft ernannt. Barry McGrath ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied.

### Anlageverwalter

Die Invesco PowerShares Capital Management LLC ist der Anlageverwalter der Fonds. Die Fonds haben keine Gebühren direkt an den Anlageverwalter gezahlt, und wie in Anmerkung 5 dieses Jahresabschlusses beschrieben, wurden alle sonstigen Aufwendungen von der Verwaltungsgesellschaft für die Fonds gezahlt.

### Beteiligungen an verbundenen Parteien

Zum 31. Dezember 2018 ist der Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF in dem Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF, einem Teilfonds des Invesco Markets III plc investiert. Der Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF wird von einer verbundenen Partei der Gesellschaft verwaltet.

### Autorisierte Teilnehmer

Autorisierte Teilnehmer sind verbundene Parteien aufgrund ihrer direkten Beteiligung am Fonds oder durch eine Beteiligung an einer ihrer jeweiligen Konzerngesellschaften. Die vollständige Liste der autorisierten Teilnehmer ist im Abschnitt Organisation auf Seite 1 aufgeführt.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (31. Dezember 2017: null).

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

### Besitz von rückkaufbaren Anteilen

Autorisierte Teilnehmer können rückkaufbare Anteile an den Fonds für Handelszwecke kaufen und halten. Des Weiteren können die autorisierten Teilnehmer rückkaufbare Anteile für Kunden, auf eigene Rechnung oder zwecks Bereitstellung von Startkapital (Beteiligungskapital) für die Fonds halten. Diese Bestände können mitunter einen großen Anteil an einem einzelnen Fonds darstellen. Zeitweilig können diese Bestände sogar den Großteil der vom Fonds verwalteten Vermögenswerte darstellen. Es bestand keine Pflicht (weder ausdrücklich noch stillschweigend) für autorisierte Teilnehmer, zu irgendeinem Zeitpunkt Positionen in einem Fonds zu halten.

## 11. Vergütung der Abschluss- und Berichtsprüfer

Gemäß Section 322 des Companies Act von 2014 (in seiner jeweils geltenden Fassung) erfolgt nachstehend die Angabe der Vergütung für alle seitens der Wirtschaftsprüfungsgesellschaft in Bezug auf dieses Geschäftsjahr durchgeführten Arbeiten:

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Gesetzliche Prüfung der Geschäftsbücher der Gesellschaft | 58.500                             | 46.500                             |
| Steuerberatung   | 47.393                             | 45.000                             |
|  | <b>105.893</b>                     | <b>91.500</b>                      |

Die obigen Gebühren werden ohne MwSt. ausgewiesen und sind von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen.

## 12. Besteuerung

Nach geltender Rechtslage und Rechtspraxis erfüllt die Gesellschaft die Voraussetzungen einer Investmentgesellschaft gemäß der Definition in Section 739B des Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung. Sie unterliegt nicht der irischen Steuer auf ihr Einkommen oder ihre Veräußerungsgewinne. Es können jedoch für bestimmte Anleger, die die nachfolgend dargelegten Kriterien nicht erfüllen, beim Eintreten eines „Steuertatbestandes“ irische Steuern anfallen.

Zu einem Steuertatbestand gehören alle Ausschüttungszahlungen an Anteilhaber oder alle Einlösungen, Rücknahmen, Stornierungen oder Umtauschtransaktionen von Anteilen sowie das Halten von Anteilen am Ende eines jeden achtjährigen Zeitraums, beginnend mit dem Erwerb der Anteile.

In folgenden Fällen fallen für die Gesellschaft keine irischen Steuern in Bezug auf Steuertatbestände an:

- im Falle eines Anteilinhabers, der zum Zeitpunkt des Steuertatbestands für Steuerzwecke weder in Irland ansässig ist noch seinen gewöhnlichen Aufenthaltsort hat, vorausgesetzt, der Gesellschaft liegen entsprechende gültige Erklärungen gemäß den Bestimmungen des irischen Taxes Consolidation Act von 1997 in seiner jeweils gültigen Fassung vor; oder wenn die Gesellschaft beim Fehlen der entsprechenden Erklärungen von der irischen Steuerbehörde zur Zahlung von Bruttobeträgen autorisiert wurde; und
- bei bestimmten von der Steuerpflicht befreiten, in Irland ansässigen Anteilinhabern, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen, von ihnen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.
- Transaktionen (die ansonsten ein Steuertatbestand sein können) in Bezug auf Anteile, die über ein anerkanntes Clearing-System, wie durch Erlass der irischen Steuerbehörde festgelegt, gehalten werden, stellen keine Steuertatbestände dar. Der Verwaltungsrat beabsichtigt, alle Anteile der Gesellschaft über anerkannte Clearing-Systeme zu halten.

Etwaige durch die Gesellschaft erzielte Dividenden, Zinsen und Veräußerungsgewinne aus Anlagen können Quellensteuern unterliegen, die von dem Land erhoben werden, aus dem die Anlageerträge/Veräußerungsgewinne stammen, und solche Steuern können der Gesellschaft oder ihren Anteilinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

## 13. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft besteht aus 2 Zeichneranteilen von jeweils 1 EUR und 1.000.000.000.000 nennwertlosen Anteilen, die anfangs als unklassifizierte Anteile gekennzeichnet wurden und zur Ausgabe als Anteile zur Verfügung stehen.

In Einklang mit den in den Risikomanagementmethoden in Anmerkung 2 aufgeführten Zielen strebt das Unternehmen die Investition der für rückkaufbare Anteile gezahlten Zeichnungsgelder in geeignete Anlagen an.

Einzelheiten zur Anzahl der im Geschäftsjahr je Fonds ausgegebenen und zurückgenommenen Anteile sind den Anmerkungen zum Abschluss der einzelnen Fonds zu entnehmen, ebenso der Handelsinventarwert (Trading NAV) je Anteil.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 14. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

Derzeit besteht nicht die Absicht, dass in Bezug auf die Gesellschaft Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commission Arrangements) getroffen werden.

Im aktuellen Geschäftsjahr gab es keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (31. Dezember 2017: keine).

## 15. Haftungstrennung

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) muss der Verwaltungsrat für jeden Fonds ein separates Vermögensportfolio unterhalten. Im Verhältnis zwischen den Anteilseignern wird jedes Vermögensportfolio ausschließlich zugunsten des jeweiligen Fonds angelegt. Die Anteilseigner haben nur Anspruch auf die Vermögenswerte und Gewinne des Fonds, an dem sie beteiligt sind. Die Gesellschaft wird als ein einziges Rechtssubjekt betrachtet. Gegenüber Dritten, insbesondere gegenüber den Gläubigern der Gesellschaft, haftet die Gesellschaft für alle Verbindlichkeiten eines Fonds ausschließlich mit dem Vermögen des jeweiligen Fonds. Im Verhältnis zwischen den Anteilseignern werden die Verbindlichkeiten eines Fonds nur dem jeweiligen Fonds zugerechnet.

Wenngleich die Bestimmungen des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung), die getrennte Haftung zwischen Fonds vorsehen, müssen sich diese Bestimmungen noch vor ausländischen Gerichten bewähren, insbesondere im Hinblick auf die Befriedigung der Ansprüche lokaler Gläubiger. Daher ist nicht zweifelsfrei gewährleistet, dass die Vermögenswerte eines Fonds der Gesellschaft nicht gegebenenfalls doch der Haftung anderer Fonds der Gesellschaft unterliegen.

Zum Datum dieses Abschlusses ist dem Verwaltungsrat keine solche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit eines Fonds der Gesellschaft bekannt.

## 16. Vergleichszahlen

Die Vergleichszahlen für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung sowie die diesbezüglichen Anmerkungen beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2017 bis zum Datum der Auflösung, dem 14. Juni 2017, für die geschlossenen Fonds. Siehe auch Seite 2 zu weiteren Details. Für die neuen, nach dem 30. Juni 2017 aufgelegten Fonds gibt es keine Vergleichszahlen.

Die in der Bilanz und den diesbezüglichen Anmerkungen ausgewiesenen Vergleichszahlen beziehen sich durchweg auf den 29. Dezember 2017, den letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

## 17. Geschäftssegment

IFRS schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen, die sich aus Zinsen und Dividenden zusammensetzen können, vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Die Fonds haben keine als langfristige Vermögenswerte klassifizierten Vermögenswerte.

## 18. Transaktionskosten

Um ihr Anlageziel zu erreichen, entstehen der Gesellschaft im Zusammenhang mit der Handelsaktivität in ihren Portfolios Transaktionskosten.

Die folgenden Transaktionskosten entstanden den Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. Diese sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

| Fonds  | Währung | Geschäftsjahr | Geschäftsjahr |
|--|---------|---------------|---------------|
|  |         | zum           | zum           |
|  |         | 31. Dezember  | 31. Dezember  |
|  |         | 2018          | 2017          |
|  |         | EUR           | EUR           |
| Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF | EUR     | -             | 219           |
| Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF     | GBP     | -             | 401           |
| Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF     | USD     | -             | 585           |
| Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF                     | USD     | -             | -             |
| Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF                    | EUR     | -             | -             |
| Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF              | USD     | -             | -             |
| Invesco Preferred Shares UCITS ETF                       | USD     | 58.798        | 61.075        |
| Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF      | EUR     | -             | -             |
| Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF                | EUR     | -             | -             |
| Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF                 | USD     | -             | -             |
| Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF                       | USD     | -             | -             |
| Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF         | USD     | 82            | -             |

## 19. Verwässerungsgebühr

Bei der Berechnung des Zeichnungs-/Rücknahmepreises für die Anteile des Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF, des Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF und des Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF hat die Verwaltungsgesellschaft an jedem Handelstag, an dem Nettozeichnungen oder Nettorücknahmen vorliegen, eine Verwässerungsgebühr angewendet und den Zeichnungs- bzw. Rücknahmepreis angepasst, indem sie eine Verwässerungsgebühr hinzurechnet bzw. abzieht, um die Handelskosten zu decken und den Wert der zugrunde liegenden Vermögenswerte des Fonds zu erhalten.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 19. Verwässerungsgebühr (Fortsetzung)

Durch die Verwässerungsgebühr erhöht oder verringert sich der Nettoinventarwert je Anteil nicht. Details zur angewandten Verwässerungsgebühr wurden in der Transaktionsbestätigung aufgeführt, die normalerweise von der Verwaltungsgesellschaft am nächsten Geschäftstag nach der Anteilstransaktion versendet wird.

Da die Verwässerungsgebühr für jeden Fonds anhand der Kosten für den Handel mit den zugrunde liegenden Anlagen des jeweiligen Fonds berechnet wurde, die in Abhängigkeit von den Marktbedingungen schwanken können, konnte die Höhe der Verwässerungsgebühr schwanken. Die höchstmögliche Verwässerungsabgabe für jeden Fonds ist im maßgeblichen Prospektnachtrag angegeben. Für die nach dem 30. Juni 2017 aufgelegten Fonds gibt es keine Verwässerungsgebühr.

---

## 20. Effizientes Portfoliomanagement

Die Gesellschaft kann für die einzelnen Fonds und vorbehaltlich der von der irischen Zentralbank festgelegten Auflagen und Grenzen im Zusammenhang mit übertragbaren Wertpapieren Methoden und Instrumente zum effizienten Portfoliomanagement einsetzen. Transaktionen im Sinne einer effizienten Portfolioverwaltung können möglicherweise mit dem Ziel durchgeführt werden, eine Risikominderung, eine Kostensenkung oder eine Erhöhung des Kapitals oder der Erträge eines Fonds zu erreichen und dürfen nicht spekulativer Natur sein. Diese Techniken und Instrumente können Investitionen in derivative Finanzinstrumente wie Futures (die zur Steuerung des Zinsänderungsrisikos verwendet werden können), Optionen (die zur Erzielung einer Kosteneffizienz verwendet werden können, beispielsweise wenn der Erwerb der Option kostengünstiger ist als der Kauf des zugrundeliegenden Titels), Swaps und Devisentermingeschäfte (beide können zur Steuerung des Währungsrisikos gegenüber der Basiswährung eines Fonds und/oder einer beliebigen funktionalen Währung eines Fonds verwendet werden) umfassen. Diese Techniken und Instrumente werden in Übereinstimmung mit den Anforderungen der irischen Zentralbank (Central Bank of Ireland) eingesetzt. Es können neue Methoden und Instrumente entwickelt werden, die für die Verwendung durch die Gesellschaft geeignet sein können. Die Gesellschaft kann (vorbehaltlich der oben beschriebenen Vorgehensweisen) solche Methoden und Instrumente einsetzen. Ein Fonds kann zum Zwecke des effizienten Portfoliomanagements gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Wertpapierleihgeschäfte, Pensions- und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen.

Details zu den Devisentermingeschäften sind in der Aufstellung der Vermögenswerte der einzelnen Fonds aufgeführt.

---

## 21. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

Am 28. Januar 2018 wurde der Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF aufgelegt.

Der Name und die Adresse des Promoters änderten sich am 23. März 2018 von Source UK Services Limited, 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, Vereinigtes Königreich, in Invesco UK Services Limited, Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-On-Thames, Oxfordshire, RG6 1HH, Vereinigtes Königreich.

Der Invesco Preferred Shares UCITS ETF legte am 13. April 2018 eine währungsgesicherte Euro-Anteilsklasse auf.

Der Invesco Preferred Shares UCITS ETF legte am 3. Mai 2018 eine währungsgesicherte CHF-Anteilsklasse auf.

Der Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF und der Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF wurden am 18. Mai 2018 aufgelegt.

Mit Wirkung vom 25. Mai 2018 wurde der Markenname des Dachfonds geändert von Source Markets II plc in Invesco Markets II plc, und die Namen der Fonds haben sich geändert. Weitere Details zu den Änderungen der Fondsamen entnehmen Sie dem Bericht des Anlageverwalters.

Der Name der Verwaltungsgesellschaft wurde am 29. Mai 2018 geändert von Source Investment Management Limited in Invesco Investment Management Limited.

Am 29. Mai 2018 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

Der Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 20. Juni 2018 hat Arthur Cox William Fry als Rechtsberater für die Fonds ersetzt.

Der Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF begab am 25. September 2018 die Anteilsklassen US Dollar Unhedged und Sterling Currency Hedged.

Der Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

Am 16. November 2018 fand eine außerordentliche Hauptversammlung der Anteilhaber der Gesellschaft statt, um die Einführung eines Abwicklungsmodells für internationale Zentralverwahrer (International Central Securities Depository, „ICSD“) anstelle des derzeitigen Abwicklungsmodells zu beschließen. Das neue ICSD-Modell trat am 25. Februar 2019 in Kraft.

Mit Wirkung zum 30. November 2018 trat Mike Kirby als Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Mit Wirkung vom 13. Dezember 2018 wurde Barry McGrath als unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied ernannt, und Anne-Marie King wurde als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

---

## 22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Der Invesco US Treasury Bond UCITS ETF, der Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF, der Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF und der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF wurden am 11. Januar 2019 aufgelegt.

Der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF legte am 14. Januar 2019 die Klasse G auf.

Der Invesco MSCI Europe ESG Catholic Principles UCITS ETF wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt.

Der Prospekt und alle Nachträge für die Fonds wurden am 25. Februar 2019 aktualisiert und neu herausgegeben.

Die Fonds wurden am 25. Februar 2019 auf das ICSD-Abwicklungsmodell migriert.

Mit Wirkung zum 26. Februar 2019 trat Liam Manahan als unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Der Invesco MDAX<sup>®</sup> UCITS ETF wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.

Mit Wirkung zum 4. März 2019 wurde Barry McGrath zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats ernannt.

Der Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF wurde am 8. März 2019 aufgelegt.

Am 13. März 2019 legte der Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF die Klasse G auf, und der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF legte die Klasse E auf.

Der Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF und der Invesco UK Gilts UCITS ETF wurden am 18. März 2019 aufgelegt.

Es gab keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 zu melden sind.

---

## 23. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 23. April 2019 genehmigt.

# Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|------|---|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |
| Betriebliche Erträge  | 3    | 41.730  |
| Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | 634.632   |
| <b>Gesamtanlageertrag</b>   |      | <b>676.362</b>  |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (11.419)  |
| <b>Nettoertrag</b>  |      | <b>664.943</b>  |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |
| Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile   | 6    | (57.911)  |
| <b>Gewinn für das Geschäftsjahr</b>   |      | <b>607.032</b>  |
| <b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                     |      | <b>607.032</b>  |

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres bezieht sich keiner der obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit, da der Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung tätigte.

### Bilanz

|   | Anm. | Zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>EUR |
|---|------|-------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |      |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |      |                                     |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  |      |                                     |
| - OGAW-Investmentfonds  | 2(d) | -                                   |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |      |                                     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7    | -                                   |
| Debitoren   | 8    | -                                   |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |      | <b>-</b>                            |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |      |                                     |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |      |                                     |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9    | -                                   |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |      | <b>-</b>                            |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |      | <b>-</b>                            |

\* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>EUR |
|---|-----------|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>        |           | <b>6.892.386</b>                                       |
| Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | 607.032  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | -  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (7.499.418)  |
| <b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>(7.499.418)</b>                                     |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>          | <b>12</b> | <b>-</b>   |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>EUR |
|---|----------|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                               |          |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 7.484.033  |
| Kauf von Anlagen  |          | -  |
| Vereinnahmte Dividenden   |          | 90.604   |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (37.957)   |
| <b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                      |          | <b>7.536.680</b>                                       |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>                                     |          |  |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (57.911)   |
| <b>Geschäfte mit Anteilen</b>   |          |  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen           |          | -  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile     |          | (7.499.418)  |
| <b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                            |          | <b>(7.557.329)</b>                                     |
| <b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>          |          | <b>(20.649)</b>  |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres      |          | 20.649   |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>7</b> | <b>-</b>   |

\* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF (der „Fonds“) war es, die Wertentwicklung des FTSE RAFI Developed Europe Equity Income Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten, zu erzielen, indem er in den L&G FTSE RAFI Europe Equity Income Fund (der „Master-Fonds“) investierte.

Der Referenzindex sollte die Wertentwicklung hoch rentierlicher Aktien messen, die einer Überprüfung nach dem Kriterium eines nachhaltigen Ertrags unterzogen worden sind. Die Komponenten des Referenzindex werden anhand vier fundamentaler Faktoren ausgewählt und gewichtet, nicht nach der Marktkapitalisierung.

Die funktionale Währung des Fonds war der Euro, und der Fonds wurde in Euro bewertet.

Dieser Fonds wurde am 14. Juni 2017 aufgelöst.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds tätigte am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung, daher liegt zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 kein finanzielles Risiko vor.

### 3. Betriebliche Erträge

|                   | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember 2017<br>EUR |
|-------------------|--|
| Dividendenerträge | 41.730   |
|                   | <b>41.730</b>                                    |

### 4. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|---|
| Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen                   | 1.213.553   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen | (578.921)   |
|   | <b>634.632</b>                                      |

### 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--------------------|---|
| Managementgebühren | 11.419  |
|                    | <b>11.419</b>                                       |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

### 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf null EUR (31. Dezember 2017: 57.911 EUR).

### 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| The Northern Trust Company, London Branch* | -                                  |
|  | -                                  |

\* Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------------------------------------|
|--|------------------------------------|

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Forderungen aus Dividendenerträgen | - |
|------------------------------------|---|

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------------------------------------|
|--|------------------------------------|

|                    |   |
|--------------------|---|
| Managementgebühren | - |
|--------------------|---|

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Umsätze wurden aus den finanziellen Vermögenswerten abgeleitet und waren auf Grundlage des Sitzes des Emittenten des Instrumentes einem Land zuweisbar.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017 |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

**Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A**

**Ausgegeben und voll eingezahlt**

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres | 750.000 |
|-------------------------------------|---------|

|  |           |
|--|-----------|
| Während des Geschäftsjahres zurückgenommen | (750.000) |
|--|-----------|

**Gesamtzahl der am Ende des**

**Geschäftsjahres im Umlauf**

**befindlichen thesaurierenden,**

**rückkaufbaren Anteile der**

|                 |          |
|-----------------|----------|
| <b>Klasse A</b> | <b>-</b> |
|-----------------|----------|

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------------------------------------|
|--|------------------------------------|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b> |   |
| Ausschüttende, rückkaufbare    |   |
| Anteile der Klasse A           | - |

|                                      |   |
|--------------------------------------|---|
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert</b> |   |
| je rückkaufbarem Anteil              |   |
| Ausschüttende, rückkaufbare          |   |
| Anteile der Klasse A                 | - |

# Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Geschäftsjahr zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>GBP |
|---|------|---|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |
| Betriebliche Erträge  | 3    | 52.246  |
| Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | 610.530   |
| <b>Gesamtanlageertrag</b>   |      | <b>662.776</b>                                    |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (11.678)  |
| <b>Nettoertrag</b>  |      | <b>651.098</b>                                    |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |
| Ausschüttungen  | 6    | (106.246)   |
| <b>Gewinn für das Geschäftsjahr</b>   |      | <b>544.852</b>                                    |
| <b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                     |      | <b>544.852</b>                                    |

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres bezieht sich keiner der obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit, da der Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung tätigte.

### Bilanz

|   | Anm. | Zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>GBP |
|---|------|-------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |      |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |      |                                     |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  |      |                                     |
| - OGAW-Investmentfonds  | 2(d) | -                                   |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |      |                                     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7    | -                                   |
| Debitoren   | 8    | -                                   |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |      | <b>-</b>                            |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |      |                                     |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |      |                                     |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9    | -                                   |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |      | <b>-</b>                            |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |      | <b>-</b>                            |

\* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>GBP |
|---|-----------|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>        |           | <b>7.109.942</b>                                       |
| Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | 544.852  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | -  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (7.654.794)  |
| <b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>(7.654.794)</b>                                     |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>          | <b>12</b> | <b>-</b>   |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017*<br>GBP |
|---|----------|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                               |          |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 7.637.895  |
| Kauf von Anlagen  |          | -  |
| Vereinnahmte Dividenden   |          | 141.111  |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (40.212)   |
| <b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                      |          | <b>7.738.794</b>                                       |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>                                     |          |  |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (106.246)  |
| <b>Geschäfte mit Anteilen</b>   |          |  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen                               |          | -  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile     |          | (7.654.794)  |
| <b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                            |          | <b>(7.761.040)</b>                                     |
| <b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>          |          | <b>(22.246)</b>  |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres      |          | 22.246   |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>7</b> | <b>-</b>   |

\* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF (der „Fonds“) war es, die Wertentwicklung des FTSE RAFI UK Equity Income Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten, zu erzielen, indem er in den L&G FTSE RAFI Europe Equity Income Fund (der „Master-Fonds“) investierte.

Der Referenzindex sollte die Wertentwicklung hoch rentierlicher Aktien messen, die einer Überprüfung nach dem Kriterium eines nachhaltigen Ertrags unterzogen worden sind. Die Komponenten des Referenzindex werden anhand vier fundamentaler Faktoren ausgewählt und gewichtet, nicht nach der Marktkapitalisierung.

Die funktionale Währung des Fonds war das Pfund Sterling, und der Fonds wurde in Pfund Sterling bewertet.

Dieser Fonds wurde am 14. Juni 2017 aufgelöst.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds tätigte am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung, daher liegt zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 kein finanzielles Risiko vor.

### 3. Betriebliche Erträge

|                   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|-------------------|---|
| Dividendenerträge | 52.246  |
|                   | <b>52.246</b>   |

### 4. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|---|---|
| Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen                   | 1.377.446   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen | (766.916)   |
|   | <b>610.530</b>  |

### 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|--------------------|---|
| Managementgebühren | 11.678  |
|                    | <b>11.678</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

### 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf null GBP (31. Dezember 2017: 106.246 GBP).

### 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|--|------------------------------------|
| The Northern Trust Company, London Branch* | -                                  |
|  | -                                  |

\* Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 8. Debitoren

|                                       | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|---------------------------------------|------------------------------------|
| Forderungen aus<br>Dividendenerträgen | -                                  |

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|--------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | -                                  |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Umsätze wurden aus den finanziellen Vermögenswerten abgeleitet und waren auf Grundlage des Sitzes des Emittenten des Instrumentes einem Land zuweisbar.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf  | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2017 |
|--|--|
| <b>Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A</b>  |  |
| <b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>  |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Geschäftsjahres   | 720.000                                      |
| Während des Geschäftsjahres<br>ausgegeben  | -  |
| Während des Geschäftsjahres<br>zurückgenommen  | (720.000)                                    |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Geschäftsjahres im Umlauf<br/>befindlichen thesaurierenden,<br/>rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b> | -  |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>GBP |
|--|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |
| Ausschüttende, rückkaufbare<br>Anteile der Klasse A              | -                                  |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |
| Ausschüttende, rückkaufbare<br>Anteile der Klasse A              | -                                  |

# Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|------|---|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |
| Betriebliche Erträge  | 3    | 52.474  |
| Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | 289.675   |
| <b>Gesamtanlageertrag</b>   |      | <b>342.149</b>  |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (10.757)  |
| <b>Nettoertrag</b>  |      | <b>331.392</b>  |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |
| Ausschüttungen  | 6    | (73.999)  |
| <b>Gewinn für das Geschäftsjahr</b>   |      | <b>257.393</b>  |
| <b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                     |      | <b>257.393</b>  |

Außer der Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres bezieht sich keiner der obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit, da der Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung tätigte.

### Bilanz

|   | Anm. | Zum 31.<br>Dezember<br>2017* USD |
|---|------|----------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |      |                                  |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |      |                                  |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  |      |                                  |
| - OGAW-Investmentfonds  | 2(d) | -                                |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |      |                                  |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7    | -                                |
| Debitoren   | 8    | -                                |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |      | <b>-</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |      |                                  |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |      |                                  |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9    | -                                |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |      | <b>-</b>                         |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |      | <b>-</b>                         |

\* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|-----------|---|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>        |           | <b>7.210.443</b>                                      |
| Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | 257.393   |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | -   |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (7.467.836)   |
| <b>Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>(7.467.836)</b>                                    |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>          | <b>12</b> | <b>-</b>  |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|----------|---|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                               |          |   |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 7.449.891   |
| Kauf von Anlagen  |          | -   |
| Vereinnahmte Dividenden   |          | 109.050   |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (39.419)  |
| <b>Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                      |          | <b>7.519.522</b>                                      |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>                                     |          |   |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (73.999)  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen                               |          | -   |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile     |          | (7.467.836)   |
| <b>Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                            |          | <b>(7.541.835)</b>                                    |
| <b>Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>          |          | <b>(22.313)</b>                                       |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres      |          | 22.313  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres</b> | <b>7</b> | <b>-</b>  |

\* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF (der „Fonds“) war es, die Wertentwicklung des FTSE RAFI US Equity Income Index (der „Referenzindex“), abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten, zu erzielen, indem er in den L&G FTSE RAFI US Equity Income Fund (der „Master-Fonds“) investierte.

Der Referenzindex sollte die Wertentwicklung hoch rentierlicher Aktien messen, die einer Überprüfung nach dem Kriterium eines nachhaltigen Ertrags unterzogen worden sind. Die Komponenten des Referenzindex werden anhand vier fundamentaler Faktoren ausgewählt und gewichtet, nicht nach der Marktkapitalisierung.

Die funktionale Währung des Fonds war der US-Dollar, und der Fonds wurde in US-Dollar bewertet.

Dieser Fonds wurde am 14. Juni 2017 aufgelöst.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds tätigte am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung, daher liegt zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 kein finanzielles Risiko vor.

### 3. Betriebliche Erträge

|                   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|-------------------|---|
| Dividendenerträge | 52.474  |
|                   | <b>52.474</b>   |

### 4. Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|---|
| Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen                   | 1.218.993   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen | (929.318)   |
|   | <b>289.675</b>  |

### 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|---|
| Managementgebühren | 10.757  |
|                    | <b>10.757</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

### 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf null USD (31. Dezember 2017: 73.999 USD).

### 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|  | Zum 31.<br>Dezember<br>2017 USD |
|--|---------------------------------|
| The Northern Trust Company, London Branch* | -                               |
|  | -                               |

\* Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|
|--|------------------------------------|

|                                    |   |
|------------------------------------|---|
| Forderungen aus Dividendenerträgen | - |
|                                    | - |

## 9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|
|--|------------------------------------|

|                    |   |
|--------------------|---|
| Managementgebühren | - |
|                    | - |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

Alle Umsätze wurden aus den finanziellen Vermögenswerten abgeleitet und waren auf Grundlage des Sitzes des Emittenten des Instrumentes einem Land zuweisbar.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Geschäftsjahr<br>zum 31. Dezember<br>2017 |
|-----------------------------------|---|
|-----------------------------------|---|

### Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

#### Ausgegeben und voll eingezahlt

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres | 660.000 |
|-------------------------------------|---------|

|   |   |
|---|---|
| Während des Geschäftsjahres<br>ausgegeben | - |
|---|---|

|   |           |
|---|-----------|
| Während des Geschäftsjahres<br>zurückgenommen | (660.000) |
|---|-----------|

#### Gesamtzahl der am Ende des

#### Geschäftsjahres im Umlauf

#### befindlichen

#### thesaurierenden, rückkaufbaren

|                      |   |
|----------------------|---|
| Anteile der Klasse A | - |
|----------------------|---|

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|
|--|------------------------------------|

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b> |   |
| Ausschüttende, rückkaufbare    |   |
| Anteile der Klasse A           | - |

### Handelbarer Nettoinventarwert

#### je rückkaufbarem Anteil

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| Ausschüttende, rückkaufbare |   |
| Anteile der Klasse A        | - |

# Invesco Preferred Shares UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|  | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------|---|--|
| <b>Ertrag</b>  |      |   |  |
| Dividendenerträge  |      | 12.187.983  | 1.243.242  |
| Zinserträge  |      | 1.370   | -  |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (19.428.554)  | (1.154.112)  |
| <b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>   |      | <b>(7.239.201)</b>                                    | <b>89.130</b>  |
| Betriebliche Aufwendungen  | 5    | (1.026.656)   | (94.088)   |
| <b>Nettoaufwand</b>  |      | <b>(8.265.857)</b>                                    | <b>(4.958)</b>   |
| <b>Finanzierungskosten</b>   |      |   |  |
| Ausschüttungen   | 6    | (8.819.128)   | (702.880)  |
| Zinsaufwand  |      | -   | 110.   |
| <b>Verlust vor Steuern für das Jahr/den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(17.084.985)</b>                                   | <b>(707.948)</b>   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |      | (1.261.096)   | (158.850)  |
| <b>(Verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(18.346.081)</b>                                   | <b>(866.798)</b>   |
| <b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                      |      | <b>(18.346.081)</b>                                   | <b>(866.798)</b>   |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum 31.<br>Dezember<br>2017<br>USD |
|---|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                    |                                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                    |                                    |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  | 1, 2(d) | 137.385.355                        | 186.667.751                        |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                    |                                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 1.090.752                          | 1.285.131                          |
| Von Maklern fällige Salden  |         | 2.538.467                          | -                                  |
| Forderungen aus Dividendenerträgen  | 8       | 325.464                            | 492.623                            |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>141.340.038</b>                 | <b>188.445.505</b>                 |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                    |                                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>  |         |                                    |                                    |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet   | 1       | (877)                              | -                                  |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                    |                                    |
| An Makler fällige Salden  |         | (2.538.467)                        | -                                  |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (61.491)                           | (50.971)                           |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(2.600.835)</b>                 | <b>(50.971)</b>                    |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>138.739.203</b>                 | <b>188.394.534</b>                 |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|  | Anm.      | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|-----------|---|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> |           | 188.394.534   | -  |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit            |           | (18.346.081)  | (866.798)  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge   |           | 166.009.238   | 195.259.342  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge  |           | (197.318.488)   | (5.998.010)  |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>  |           | <b>(31.309.250)</b>                                   | <b>189.261.332</b>                                       |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>   | <b>12</b> | <b>138.739.203</b>                                    | <b>188.394.534</b>                                       |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|----------|---|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>   |          |   |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 158.731.741   | 2.104.600  |
| Kauf von Anlagen  |          | (128.483.238)   | (189.926.463)  |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen   |          | (393.801)   | -  |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen  |          | 17  | -  |
| Erhaltene Dividendenerträge   |          | 12.355.142  | 750.619  |
| Vereinnahmte Zinsen   |          | 1.370   | -  |
| Von Maklern fällige Salden  |          | (2.538.467)   | -  |
| An Makler fällige Salden  |          | 2.538.467   | -  |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (1.016.136)   | (43.117)   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |          | (1.261.096)   | (158.850)  |
| <b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                             |          | <b>39.933.999</b>                                     | <b>(187.273.211)</b>                                     |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          |   |  |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (8.819.128)   | (702.880)  |
| Zinsaufwand   |          | -   | 110.   |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen   |          | 166.009.238   | 195.259.342  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile   |          | (197.318.488)   | (5.998.010)  |
| <b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                                   |          | <b>(40.128.378)</b>                                   | <b>188.558.342</b>                                       |
| <b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                 |          | <b>(194.379)</b>                                      | <b>1.285.131</b>   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums      |          | 1.285.131   | -  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> | <b>7</b> | <b>1.090.752</b>                                      | <b>1.285.131</b>   |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Preferred Shares UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Wertentwicklung festverzinslicher auf US-Dollar lautender hybrider Kapitalinstrumente (Preferred Securities) abbilden, die auf dem US-Binnenmarkt begeben werden.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds investiert in hybride Kapitalinstrumente.

Der Fonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko sind aufgrund der Natur und Strategie der vom Fonds gehaltenen Anlagen gering. Aufgrund dessen wurden für das Währungs- und das Zinsänderungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen.

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>USD |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet    | -                       | -                   | -                      | 137.385.355               | 137.385.355                               |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                      | 1.090.752               | -                   | -                      | -                         | 1.090.752                                 |
| Forderungen aus Dividendenerträgen  | -                       | -                   | -                      | 325.464                   | 325.464                                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>1.090.752</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>137.710.819</b>        | <b>138.801.571</b>                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                       | -                   | -                      | 877.                      | (877)                                     |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)                                 | (61.491)                | -                   | -                      | -                         | 61.491.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(61.491)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>877.</b>               | <b>(62.368)</b>                           |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>1.029.261</b>        | <b>-</b>            | <b>-</b>               |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

| 31. Dezember 2017  | Bis zu 1 Jahr<br>USD | 1-5 Jahre<br>USD | Über 5 Jahre<br>USD | Unverzinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2017<br>USD |
|--|----------------------|------------------|---------------------|----------------------|---|
| <b>Umlaufvermögen</b>  |                      |                  |                     |                      |   |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                    | -                | -                   | 186.667.751          | 186.667.751                               |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                   | 1.285.131            | -                | -                   | -                    | 1.285.131                                 |
| Forderungen aus Dividendenerträgen   | -                    | -                | -                   | 492.623              | 492.623                                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>1.285.131</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>187.160.374</b>   | <b>188.445.505</b>                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>  |                      |                  |                     |                      |   |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)                              | (50.971)             | -                | -                   | -                    | 50.971.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | <b>(50.971)</b>      | <b>-</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>             | <b>50.971.</b>                            |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>  | <b>1.234.160</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>            |                      |   |

### C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Weniger als 7 Tage | 7 Tage bis 1 Monat | Insgesamt          |
|---|--------------------|--------------------|--------------------|
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                  | 877                | 877                |
| Antizipative Passiva  | -                  | 61.491             | 61.491             |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen                       | 138.739.203        | -                  | 138.739.203        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>138.739.203</b> | <b>62.368</b>      | <b>138.801.571</b> |
|   | Weniger als 7 Tage | 7 Tage bis 1 Monat | Insgesamt          |
| Zum 31. Dezember 2017   | -                  | 50.971             | 50.971             |
| Antizipative Passiva  | -                  | 50.971             | 50.971             |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen                       | 188.394.534        | -                  | 188.394.534        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>188.394.534</b> | <b>50.971</b>      | <b>188.445.505</b> |

### D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Stufe 1            | Stufe 2       | Stufe 3  |
|---|--------------------|---------------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                    |               |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:    |                    |               |          |
| - Aktien  | 137.364.033        | -             | -        |
| - Devisenterminkontrakte  | -                  | 21.322        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>137.364.033</b> | <b>21.322</b> | <b>-</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>  |                    |               |          |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden: |                    |               |          |
| - Devisenterminkontrakte  | -                  | 877.          | -        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>-</b>           | <b>877.</b>   | <b>-</b> |
|   |                    |               |          |
| Zum 31. Dezember 2017   | Stufe 1            | Stufe 2       | Stufe 3  |
| <b>Vermögenswerte</b>   |                    |               |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:    |                    |               |          |
| - Aktien  | 186.667.751        | -             | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>186.667,75</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b> |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

### 3. Ertrag

|                   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|-------------------|---|--|
| Dividendenerträge | 12.187.983  | -  |
| Zinserträge       | 1.370   | 1.243.242  |
|                   | <b>12.189.353</b>                                     | <b>1.243.242</b>   |

### 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember 2017<br>USD |
|---|---|--|
| Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen                                | (8.949.287)   | (19.623)   |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen                                   | (393.801)   | -  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen               | (10.105.928)  | (1.134.489)  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen | 20.462  | -  |
|   | <b>19.428.554.</b>                                    | <b>(1.154.112)</b>                                       |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|---|--|
| Managementgebühren | 1.026.656   | 94.088   |
|                    | <b>1.026.656</b>                                      | <b>94.088</b>  |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 8.819.128 (31. Dezember 2017: 702.880 USD).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited | 1.090.752                          | 1.285.131                          |
|  | <b>1.090.752</b>                   | <b>1.285.131</b>                   |

## 8. Debitoren

|                                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Forderungen aus Dividendenerträgen | 325.464                            | 492.623                            |
|                                    | <b>325.464</b>                     | <b>492.623</b>                     |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 61.491                             | 50.971                             |
|                    | <b>61.491</b>                      | <b>50.971</b>                      |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018 | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017 |
|-----------------------------------|--|---|
|-----------------------------------|--|---|

| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>  |                  |                  |
|---|------------------|------------------|
| Saldo zu Beginn des<br>Geschäftsjahres/<br>Berichtszeitraums  | 9.467.000        | -                |
| Während des Geschäftsjahres/<br>Berichtszeitraums ausgegeben  | 4.625.705        | 9.767.000        |
| Während des Geschäftsjahres/<br>Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (10.107.995)     | (300.000)        |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Geschäftsjahres/Berichtszeitraum<br/>s im Umlauf befindlichen<br/>rückkaufbaren Anteile der<br/>Klasse A-QD</b> | <b>3.984.710</b> | <b>9.467.000</b> |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018 |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                                   |         |                |
|---|---------|----------------|
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  |         | -              |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 640.800 |                |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   |         | (359.563)      |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse Euro Currency Hedge</b> |         | <b>281.237</b> |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018 |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse<br/>Swiss Franc Currency Hedge<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                       |               |
|--|---------------|
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums   | -             |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben  | 38.600        |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen  | (14.100)      |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse CHF Currency Hedge</b> | <b>24.500</b> |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018 |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>        |           |                  |
|---|-----------|------------------|
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  |           | -                |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 1.515.000 |                  |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   |           | -                |
| <b>Gesamtzahl der rückkaufbaren<br/>Anteile der Anteilsklasse B am<br/>Ende des Berichtszeitraums</b> |           | <b>1.515.000</b> |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der<br>Klasse A-QD                          | 71.898.246                         | 188.394.534                        |
| Rückkaufbare Anteile der<br>Klasse Euro Currency Hedge           | 5.878.188                          | -                                  |
| Rückkaufbare Anteile der<br>Klasse Swiss Franc Currency<br>Hedge | 470.571                            | -                                  |
| Rückkaufbare Anteile der<br>Anteilsklasse B                      | 60.492.198                         | -                                  |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>A-QD                          | 18,0435                            | 19,9001                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>Euro Currency Hedge           | 20,9012                            | -                                  |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>Swiss Franc Currency Hedge    | 19,2070                            | -                                  |
| Rückkaufbare Anteile der<br>Anteilsklasse B                      | 39,9288                            | -                                  |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  | Zeitwert USD | % des Nettovermögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |   | Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|--------------|----------------------|--|---|--------------|----------------------|
| <b>Aktien: 99,01 % (31. Dezember 2017: 99,08 %)</b>                  |  |              |                      | <b>Vereinigtes Königreich: 1,64 % (31. Dezember 2017: 8,76 %)</b>    |   |              |                      |
| <b>Bermuda: 2,83 % (31. Dezember 2017: 2,45 %)</b>                   |  |              |                      | 5.117  | BrightSphere Investment Group Plc - Preferred Stock 5.125%                | 106.126      | 0,08                 |
| 22.113   | Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%           | 439.385      | 0,32                 | 59.729   | HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%                      | 1.539.216    | 1,11                 |
| 14.949   | Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.45%           | 303.913      | 0,22                 | 11.128   | Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%                        | 282.095      | 0,20                 |
| 10.508   | Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%    | 211.001      | 0,15                 | 13.214   | Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%                         | 345.282      | 0,25                 |
| 12.678   | Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95% | 286.903      | 0,21                 | <b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>                            |   |              |                      |
| 9.310  | Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%         | 199.699      | 0,14                 | <b>2.272.719 1,64</b>  |   |              |                      |
| 27.488   | Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%         | 575.599      | 0,42                 | <b>Vereinigte Staaten: 91,30 % (31. Dezember 2017: 84,93 %)</b>      |   |              |                      |
| 6.000  | Enstar Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7%                    | 139.800      | 0,10                 | 10.508   | Alabama Power Co - Preferred Stock (Perpetual) 5%                         | 249.460      | 0,18                 |
| 19.002   | Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%                | 444.647      | 0,32                 | 11.991   | Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                    | 287.424      | 0,21                 |
| 7.580  | PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%                   | 172.521      | 0,12                 | 5.708  | Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                    | 144.412      | 0,10                 |
| 7.816  | PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%                     | 192.821      | 0,14                 | 34.613   | Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                    | 869.479      | 0,63                 |
| 13.544   | PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7.25%                    | 341.173      | 0,25                 | 10.508   | Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%                     | 265.852      | 0,19                 |
| 11.397   | RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%      | 236.488      | 0,17                 | 26.904   | Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                    | 644.351      | 0,46                 |
| 5.117  | RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.08%       | 125.878      | 0,09                 | 24.764   | Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%                              | 590.374      | 0,43                 |
| 11.645   | RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%       | 254.210      | 0,18                 | 6.304  | American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 6.25%                   | 159.617      | 0,11                 |
| <b>Bermuda - insgesamt</b>   |  |              |                      | 6.304  | American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 6%                      | 154.070      | 0,11                 |
| <b>3.924.038 2,83</b>  |  |              |                      | 6.304  | American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%                | 129.862      | 0,09                 |
| <b>Kanada: 0,68 % (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>                     |  |              |                      | 2.866  | American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%                | 58.782       | 0,04                 |
| 11.299   | Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%        | 282.136      | 0,20                 | 7.700  | American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%                 | 171.094      | 0,12                 |
| 27.970   | Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%                            | 658.414      | 0,48                 | 6.562  | Apartment Investment & Management Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.875% | 166.675      | 0,12                 |
| <b>Kanada - insgesamt</b>  |  |              |                      | 11.397   | Apollo Global Management LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%         | 256.433      | 0,18                 |
| <b>940.550 0,68</b>  |  |              |                      | 14.858   | Apollo Global Management LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%         | 329.550      | 0,24                 |
| <b>Niederlande: 2,56 % (31. Dezember 2017: 2,75 %)</b>               |  |              |                      | 6.304  | Apollo Investment Corp - Preferred Stock 6.875%                           | 156.907      | 0,11                 |
| 45.200   | Aegon NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%                        | 1.137.232    | 0,82                 | 12.883   | Ares Management Corp - Preferred Stock (Perpetual) 7%                     | 335.216      | 0,24                 |
| 20.655   | Aegon NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%                          | 517.201      | 0,37                 | 6.008  | Argo Group US Inc - Preferred Stock 6.5%                                  | 149.840      | 0,11                 |
| 46.313   | ING Groep NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%                    | 1.173.571    | 0,85                 | 4.797  | Associated Banc-Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%                 | 106.493      | 0,08                 |
| 29.073   | ING Groep NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%                    | 724.209      | 0,52                 | 4.179  | Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.875%          | 106.773      | 0,08                 |
| <b>Niederlande - insgesamt</b>                                       |  |              |                      |  |   |              |                      |
| <b>3.552.213 2,56</b>  |  |              |                      |  |   |              |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|---|-----------------|-----------------------------------|--|---|-----------------|-----------------------------------|
| Zeitwert bewertet  |   |                 |                                   | Zeitwert bewertet  |   |                 |                                   |
| 9.613  | Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.25%     | 241.863         | 0,17                              | 22.456   | CBL & Associates Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.375%          | 237.584         | 0,17                              |
| 4.179  | Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 5.6%      | 97.162          | 0,07                              | 7.202  | CBL & Associates Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%          | 68.851          | 0,05                              |
| 64.618   | AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%                                    | 1.438.397       | 1,04                              | 28.000   | Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%                      | 710.920         | 0,51                              |
| 35.632   | AT&T Inc - Preferred Stock 5.625%                                   | 826.306         | 0,60                              | 34.153   | Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.95%                   | 853.825         | 0,62                              |
| 51.039   | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%           | 1.298.432       | 0,94                              | 20.100   | Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.875%                            | 510.942         | 0,37                              |
| 53.133   | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%             | 1.348.516       | 0,97                              | 39.612   | Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%                              | 1.010.106       | 0,73                              |
| 50.800   | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%             | 1.288.796       | 0,93                              | 48.664   | Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%                        | 1.274.510       | 0,92                              |
| 47.583   | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%               | 1.191.954       | 0,86                              | 73.320   | Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%                        | 1.922.450       | 1,39                              |
| 67.503   | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%               | 1.694.325       | 1,22                              | 7.822  | CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.625%                                      | 185.381         | 0,13                              |
| 39.589   | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%           | 980.620         | 0,71                              | 13.510   | CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%                                      | 325.051         | 0,23                              |
| 39.553   | Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%                    | 996.736         | 0,72                              | 6.304  | Commerce Bancshares Inc/MO - Preferred Stock (Perpetual) 6%                   | 157.663         | 0,11                              |
| 29.119   | Bank of New York Mellon Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.2% | 661.875         | 0,48                              | 6.304  | Cullen/Frost Bankers Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%                 | 146.883         | 0,11                              |
| 24.982   | BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%                        | 553.101         | 0,40                              | 6.886  | DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%                     | 149.288         | 0,11                              |
| 22.089   | BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%                        | 489.271         | 0,35                              | 4.904  | DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%                      | 107.300         | 0,08                              |
| 45.200   | BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                      | 1.055.872       | 0,76                              | 36.666   | Deutsche Bank Contingent Capital Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 6.55% | 885.484         | 0,64                              |
| 24.820   | BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%                       | 607.345         | 0,44                              | 68.562   | Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%  | 1.715.421       | 1,24                              |
| 29.275   | BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                      | 688.255         | 0,50                              | 11.756   | Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%                 | 276.031         | 0,20                              |
| 6.304  | BOK Financial Corp - Preferred Stock 5.375%                         | 143.731         | 0,10                              | 16.837   | Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.375%                 | 424.461         | 0,31                              |
| 8.408  | Boston Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%           | 192.123         | 0,14                              | 11.591   | Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.35%                  | 295.223         | 0,21                              |
| 17.124   | Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock 6.25%                   | 363.371         | 0,26                              | 9.160  | Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                 | 242.557         | 0,17                              |
| 8.604  | Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.5%                            | 216.305         | 0,16                              | 9.644  | Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%                  | 202.042         | 0,15                              |
| 4.420  | Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.625%                          | 105.063         | 0,08                              | 41.190   | Dominion Energy Inc - Preferred Stock 5.25%                                   | 950.665         | 0,68                              |
| 32.540   | Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%         | 800.159         | 0,58                              | 8.408  | DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%   | 190.105         | 0,14                              |
| 29.706   | Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%      | 744.432         | 0,54                              | 14.646   | DTE Energy Co - Preferred Stock 5.375%  | 333.489         | 0,24                              |
| 24.936   | Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%       | 632.128         | 0,46                              | 11.693   | DTE Energy Co - Preferred Stock 6%  | 301.446         | 0,22                              |
| 24.155   | Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%       | 610.397         | 0,44                              | 18.493   | DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%   | 411.469         | 0,30                              |
| 29.804   | Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%       | 644.362         | 0,46                              | 21.911   | Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.125%                                     | 497.380         | 0,36                              |
| 24.155   | Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%         | 601.701         | 0,43                              | 24.909   | Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.625%                                     | 592.834         | 0,43                              |
| 20.004   | Carlyle Group LP/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%           | 407.481         | 0,29                              | 34.153   | eBay Inc - Preferred Stock 6%   | 870.218         | 0,63                              |
|  |   |                 |                                   | 1.784  | El du Pont de Nemours & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.5%                 | 173.762         | 0,12                              |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|---|---|-----------------|-----------------------------------|---|--|-----------------|-----------------------------------|
| Bestand   | Zeitwert bewertet   |                 |                                   | Bestand   | Zeitwert bewertet  |                 |                                   |
| 22.525  | Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375% | 495.775         | 0,36                              | 21.940  | Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6% | 553.766         | 0,40                              |
| 20.078  | Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625% | 460.188         | 0,33                              | 28.459  | Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%     | 778.354         | 0,56                              |
| 9.036   | Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.9%                           | 204.485         | 0,15                              | 27.957  | Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%           | 693.893         | 0,50                              |
| 5.745   | Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.75%                          | 127.309         | 0,09                              | 4.735   | Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%          | 115.392         | 0,08                              |
| 18.991  | Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.875%                         | 431.286         | 0,31                              | 29.076  | Integrays Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%                             | 691.282         | 0,50                              |
| 8.909   | Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 5.25%                         | 211.633         | 0,15                              | 8.408   | Interstate Power & Light Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%             | 201.792         | 0,15                              |
| 4.680   | Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.7%                          | 100.386         | 0,07                              | 33.229  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.45%                    | 814.110         | 0,59                              |
| 12.350  | Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.875%                        | 284.791         | 0,21                              | 39.553  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%                     | 1.005.042       | 0,72                              |
| 12.862  | Entergy Mississippi LLC - Preferred Stock 4.9%                        | 285.665         | 0,21                              | 42.190  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%                     | 1.070.360       | 0,77                              |
| 5.086   | Entergy New Orleans LLC - Preferred Stock 5.5%                        | 126.336         | 0,09                              | 64.447  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%                   | 1.633.731       | 1,18                              |
| 6.336   | Entergy Texas Inc - Preferred Stock 5.625%                            | 155.929         | 0,11                              | 66.872  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%                     | 1.707.911       | 1,23                              |
| 6.140   | EPR Properties - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%                    | 128.326         | 0,09                              | 70.129  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%                    | 1.807.926       | 1,30                              |
| 6.008   | Federal Realty Investment Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5%      | 125.267         | 0,09                              | 79.777  | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%                    | 1.996.818       | 1,44                              |
| 20.996  | Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%          | 543.167         | 0,39                              | 6.304   | Kemper Corp - Preferred Stock 7.375%                                       | 158.735         | 0,11                              |
| 4.179   | First Horizon National Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%        | 102.135         | 0,07                              | 19.457  | KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.65%                                | 443.230         | 0,32                              |
| 9.052   | First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%             | 205.028         | 0,15                              | 25.012  | KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%                           | 645.810         | 0,47                              |
| 4.179   | First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%             | 102.553         | 0,07                              | 10.445  | Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%                       | 220.494         | 0,16                              |
| 6.304   | First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%             | 141.966         | 0,10                              | 7.562   | Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                     | 162.961         | 0,12                              |
| 8.408   | First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%           | 179.511         | 0,13                              | 9.560   | Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%                         | 229.344         | 0,17                              |
| 14.699  | First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%             | 326.612         | 0,24                              | 10.372  | Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%                     | 204.432         | 0,15                              |
| 4.523   | FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%                   | 117.281         | 0,08                              | 12.167  | Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%                      | 248.815         | 0,18                              |
| 6.304   | GATX Corp - Preferred Stock 5.625%                                    | 138.373         | 0,10                              | 17.045  | KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%                           | 440.784         | 0,32                              |
| 11.102  | Georgia Power Co - Preferred Stock 5%                                 | 235.473         | 0,17                              | 6.284   | KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%                            | 163.007         | 0,12                              |
| 5.533   | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%        | 141.092         | 0,10                              | 10.508  | Legg Mason Inc - Preferred Stock 6.375%                                    | 252.822         | 0,18                              |
| 36.665  | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%        | 929.824         | 0,67                              | 25.012  | Legg Mason Inc - Preferred Stock 5.45%                                     | 510.245         | 0,37                              |
| 40.811  | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%    | 987.626         | 0,71                              | 7.956   | MB Financial Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6%                          | 184.341         | 0,13                              |
| 36.357  | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%  | 923.468         | 0,67                              | 39.472  | MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                           | 929.566         | 0,67                              |
| 6.304   | Hancock Whitney Corp - Preferred Stock 5.95%                          | 153.124         | 0,11                              | 21.939  | Morgan Stanley - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                        | 553.521         | 0,40                              |
| 7.202   | Hanover Insurance Group Inc/The - Preferred Stock 6.35%               | 178.610         | 0,13                              | 40.054  | Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%                    | 1.056.224       | 0,76                              |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |   |          | Zeitwert USD | % des Nettovermögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |   |          | Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|--|---|----------|--------------|----------------------|--|---|----------|--------------|----------------------|
| Bestand  | Zeitwert  | bewertet |              |                      | Bestand  | Zeitwert  | bewertet |              |                      |
| 41.030   | Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%                       |          | 1.062.677    | 0,77                 | 12.669   | PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%       | 297.088  | 0,21         |                      |
| 48.202   | Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%                       |          | 1.216.136    | 0,88                 | 15.552   | PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%        | 321.771  | 0,23         |                      |
| 48.286   | Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%                        |          | 1.172.384    | 0,84                 | 11.468   | PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%       | 237.388  | 0,17         |                      |
| 13.247   | National Retail Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%             |          | 304.681      | 0,22                 | 8.421  | PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%        | 173.052  | 0,12         |                      |
| 15.622   | National Retail Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%             |          | 326.500      | 0,24                 | 25.305   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%               | 556.963  | 0,40         |                      |
| 13.842   | Navient Corp - Preferred Stock 6%   |          | 228.393      | 0,16                 | 12.915   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%               | 284.776  | 0,20         |                      |
| 29.222   | New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%       |          | 666.846      | 0,48                 | 24.155   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%             | 545.903  | 0,39         |                      |
| 24.896   | NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.125%                  |          | 557.421      | 0,40                 | 11.991   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%             | 293.660  | 0,21         |                      |
| 21.867   | NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5%                      |          | 483.042      | 0,35                 | 3.112  | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%             | 78.142   | 0,06         |                      |
| 26.036   | NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.25%                   |          | 596.224      | 0,43                 | 14.810   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 6%                 | 370.991  | 0,27         |                      |
| 28.000   | NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%                           |          | 701.120      | 0,51                 | 8.881  | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%             | 222.025  | 0,16         |                      |
| 18.344   | Northern Trust Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%                       |          | 455.115      | 0,33                 | 7.148  | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%               | 162.974  | 0,12         |                      |
| 9.310  | NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%                       |          | 180.707      | 0,13                 | 3.937  | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%             | 84.960   | 0,06         |                      |
| 19.115   | NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%                     |          | 344.261      | 0,25                 | 13.477   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.95%              | 283.421  | 0,20         |                      |
| 6.004  | NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%                         |          | 123.202      | 0,09                 | 17.533   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.9%               | 361.530  | 0,26         |                      |
| 7.788  | Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                |          | 178.657      | 0,13                 | 22.039   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%              | 475.161  | 0,34         |                      |
| 10.956   | Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.55%                 |          | 248.701      | 0,18                 | 20.071   | Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.05%              | 428.114  | 0,31         |                      |
| 12.883   | Office Properties Income Trust - Preferred Stock 5.875%                       |          | 284.972      | 0,21                 | 10.033   | QVC Inc - Preferred Stock 6.375%                                | 210.693  | 0,15         |                      |
| 4.523  | Pacific Gas & Electric Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%                    |          | 86.774       | 0,06                 | 35.949   | Qwest Corp - Preferred Stock 6.125%                             | 647.082  | 0,47         |                      |
| 10.508   | People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%        |          | 233.383      | 0,17                 | 24.170   | Qwest Corp - Preferred Stock 6.875%                             | 476.874  | 0,34         |                      |
| 21.234   | Pitney Bowes Inc - Preferred Stock 6.7%                                       |          | 498.362      | 0,36                 | 20.342   | Qwest Corp - Preferred Stock 6.625%                             | 383.447  | 0,28         |                      |
| 20.100   | PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%     |          | 464.712      | 0,33                 | 9.913  | Qwest Corp - Preferred Stock 7%                                 | 205.100  | 0,15         |                      |
| 75.344   | PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125% |          | 1.939.355    | 1,40                 | 42.434   | Qwest Corp - Preferred Stock 6.5%                               | 795.213  | 0,57         |                      |
| 20.479   | PPL Capital Funding Inc - Preferred Stock 5.9%                                |          | 504.193      | 0,36                 | 33.733   | Qwest Corp - Preferred Stock 6.75%                              | 640.252  | 0,46         |                      |
| 9.050  | Prospect Capital Corp - Preferred Stock 6.25%                                 |          | 221.363      | 0,16                 | 23.102   | Regions Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%     | 576.164  | 0,42         |                      |
| 23.930   | Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.75%                              |          | 568.098      | 0,41                 | 23.400   | Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375% | 580.086  | 0,42         |                      |
| 35.893   | Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.7%                               |          | 837.384      | 0,60                 | 20.604   | Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%     | 515.512  | 0,37         |                      |
| 26.199   | Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.625%                             |          | 619.344      | 0,45                 | 16.518   | Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%    | 388.999  | 0,28         |                      |
| 2.684  | PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%                      |          | 63.611       | 0,05                 | 20.076   | SCE Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%                 | 387.065  | 0,28         |                      |
|  |   |          |              |                      | 11.397   | SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%           | 263.727  | 0,19         |                      |
|  |   |          |              |                      | 15.047   | SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%           | 305.454  | 0,22         |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|---|--|-----------------|-----------------------------------|---|--|-----------------|-----------------------------------|
| Bestand   | Zeitwert bewertet  |                 |                                   | Bestand   | Zeitwert bewertet  |                 |                                   |
| 12.586  | SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%              | 262.796         | 0,19                              | 15.642  | United States Cellular Corp - Preferred Stock 6.95%                          | 351.163         | 0,25                              |
| 23.281  | SCE Trust VI - Preferred Stock (Perpetual) 5%                    | 423.481         | 0,30                              | 12.645  | United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%                          | 297.790         | 0,21                              |
| 7.816   | Selective Insurance Group Inc - Preferred Stock 5.875%           | 187.193         | 0,13                              | 13.842  | United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%                          | 327.225         | 0,24                              |
| 14.732  | Senior Housing Properties Trust - Preferred Stock 5.625%         | 297.439         | 0,21                              | 15.782  | Unum Group - Preferred Stock 6.25%   | 357.778         | 0,26                              |
| 10.508  | Senior Housing Properties Trust - Preferred Stock 6.25%          | 238.532         | 0,17                              | 20.655  | US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%                               | 473.619         | 0,34                              |
| 6.932   | SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%            | 152.296         | 0,11                              | 26.177  | US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%                                | 646.310         | 0,47                              |
| 9.036   | SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%             | 204.846         | 0,15                              | 55.045  | US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%                            | 1.457.592       | 1,05                              |
| 7.326   | SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%           | 158.242         | 0,11                              | 4.179   | Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%               | 93.025          | 0,07                              |
| 9.613   | SL Green Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%          | 242.536         | 0,17                              | 4.818   | Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%              | 115.632         | 0,08                              |
| 49.980  | Southern Co/The - Preferred Stock 6.25%                          | 1.274.990       | 0,92                              | 10.802  | Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp - Preferred Stock 5.45%               | 261.408         | 0,19                              |
| 33.229  | Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%                          | 724.724         | 0,52                              | 53.128  | VEREIT Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%                                | 1.257.008       | 0,91                              |
| 24.923  | Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%                          | 544.069         | 0,39                              | 23.102  | Verizon Communications Inc - Preferred Stock 5.9%                            | 584.481         | 0,42                              |
| 34.995  | Stanley Black & Decker Inc - Preferred Stock 5.75%               | 829.731         | 0,60                              | 14.405  | Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%                      | 308.843         | 0,22                              |
| 21.283  | State Street Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%            | 479.293         | 0,35                              | 16.729  | Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%                      | 376.235         | 0,27                              |
| 34.153  | State Street Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%               | 859.289         | 0,62                              | 5.168   | Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%                     | 106.202         | 0,08                              |
| 34.153  | State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%         | 836.065         | 0,60                              | 4.179   | Washington Prime Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.5%                | 66.739          | 0,05                              |
| 24.805  | State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%        | 592.343         | 0,43                              | 5.433   | Webster Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%                   | 114.636         | 0,08                              |
| 9.010   | Stifel Financial Corp - Preferred Stock 5.2%                     | 184.885         | 0,13                              | 31.181  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%                        | 679.122         | 0,49                              |
| 6.304   | Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%        | 153.250         | 0,11                              | 33.352  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%                          | 734.078         | 0,53                              |
| 9.279   | Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%    | 223.067         | 0,16                              | 26.030  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%                         | 574.482         | 0,41                              |
| 5.117   | Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9% | 131.251         | 0,09                              | 36.357  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%                            | 914.015         | 0,66                              |
| 7.202   | TCF Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%            | 164.494         | 0,12                              | 47.510  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%                            | 1.192.976       | 0,86                              |
| 4.818   | Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 6.625%            | 108.068         | 0,08                              | 48.497  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%                          | 1.154.229       | 0,83                              |
| 10.063  | Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 6.875%            | 233.059         | 0,17                              | 54.426  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%                          | 1.254.519       | 0,90                              |
| 13.057  | Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 7%                | 304.098         | 0,22                              | 32.565  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                        | 765.278         | 0,55                              |
| 8.720   | Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 5.875%            | 171.348         | 0,12                              | 79.841  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%                     | 1.961.693       | 1,41                              |
| 4.523   | Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock 6.5%              | 111.221         | 0,08                              | 38.978  | Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%                    | 1.024.342       | 0,74                              |
| 6.304   | Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%  | 155.583         | 0,11                              | 11.397  | Wells Fargo Real Estate Investment Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375% | 285.495         | 0,21                              |
| 12.586  | Torchmark Corp - Preferred Stock 6.125%                          | 316.160         | 0,23                              | 5.117   | Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%               | 128.437         | 0,09                              |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |  | Zeitwert USD | % des Nettovermögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |   | Zeitwert USD       | % des Nettovermögens |
|--|--|--------------|----------------------|--|---|--------------------|----------------------|
| Bestand  | Zeitwert                                 |              |                      | Bestand  | Zeitwert  |                    |                      |
| 15.921   | WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.625% | 360.611      | 0,26                 | 6.128  | Zions Bancorp NA - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%    | 148.114            | 0,11                 |
| 4.523  | WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.9%   | 102.446      | 0,07                 | 5.708  | Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3% | 143.842            | 0,10                 |
| 13.553   | WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.75%  | 303.858      | 0,22                 |  | <b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>                   | <b>126.674.513</b> | <b>91,30</b>         |
| 7.788  | WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.7%   | 171.725      | 0,12                 |  | <b>Aktien - insgesamt</b>                               | <b>137.364.033</b> | <b>99,01</b>         |

| Details zu Devisenterminkontrakten  |                       | Fälligkeit    | Kontrahent | Nicht realisierter Gewinn USD | % des Nettovermögens |
|---|-----------------------|---------------|------------|-------------------------------|----------------------|
| Kauf  | 5.248.438 EUR Verkauf | 5.984.383 USD | 07.01.2019 | BNY Mellon                    | 17.566 0,01          |
| Kauf  | 468.150 CHF Verkauf   | 471.329 USD   | 07.01.2019 | BNY Mellon                    | 3.756 0,00           |
| <b>Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte</b> |                       |               |            | <b>21.322</b>                 | <b>0,01</b>          |

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt | Zeitwert USD       | % des Nettovermögens |
|---|--------------------|----------------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 1.090.752          | 0,79                 |
| Umlaufvermögen  | 325.464            | 0,23                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>138.801.571</b> | <b>100,04</b>        |

| Details zu Devisenterminkontrakten   |                     | Fälligkeit  | Kontrahent | Nicht realisierter Verlust USD | % des Nettovermögens |
|--|---------------------|-------------|------------|--------------------------------|----------------------|
| Kauf   | 199.127 USD Verkauf | 174.834 EUR | 07.01.2019 | BNY Mellon                     | (807) (0,00)         |
| Kauf   | 10.371 USD Verkauf  | 10.289 CHF  | 07.01.2019 | BNY Mellon                     | (70) (0,00)          |
| <b>Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte</b> |                     |             |            | <b>(877)</b>                   | <b>(0,00)</b>        |

| Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Zeitwert USD       | % des Nettovermögens |
|--|--------------------|----------------------|
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   | (61.491)           | (0,04)               |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.</b>  | <b>138.739.203</b> | <b>100,00</b>        |

| Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens  | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 98,96                 |
| Derivative Instrumente  | 0,02                  |
| Sonstige Vermögenswerte   | 1,02                  |
|   | <b>100,00</b>         |

# Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|------|---|--|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |  |
| Zinserträge   | 3    | 12.249  | -  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten  |      | 2.719.924   | 396.799  |
| Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (5.985.627)   | 844.422  |
| <b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>  |      | <b>(3.253.454)</b>                                    | <b>1.241.221</b>   |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (126.994)   | (22.047)   |
| <b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>   |      | <b>(3.380.448)</b>                                    | <b>1.219.174</b>   |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |  |
| Ausschüttungen  | 6    | (2.355.634)   | -  |
| Zinsaufwand   |      | (4.640)   | (12.360)   |
| <b>(Verlust)/Gewinn vor Steuern für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(5.740.722)</b>                                    | <b>1.206.814</b>   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |      | (94.637)  | (1.953)  |
| <b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(5.835.359)</b>                                    | <b>1.204.861</b>   |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                       |      | <b>(5.835.359)</b>                                    | <b>1.204.861</b>   |

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum 31.<br>Dezember<br>2018 USD | Zum 31.<br>Dezember<br>2017 USD |
|---|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                 |                                 |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                 |                                 |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  | 1, 2(d) | 43.918.768                      | 99.764.431                      |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                 |                                 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 377.679                         | 442.864                         |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten              | 8       | 470.377                         | 1.019.613                       |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>44.766.824</b>               | <b>101.226.908</b>              |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                 |                                 |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                 |                                 |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (6.248)                         | (22.047)                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(6.248)</b>                  | <b>(22.047)</b>                 |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>44.760.576</b>               | <b>101.204.861</b>              |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|  | Anm.      | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|-----------|---|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> |           | 101.204.861   | -  |
| (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit  |           | (5.835.359)   | 1.204.861  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge   |           | 10.160.120  | 100.000.000  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge  |           | (60.769.046)  | -  |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>  |           | <b>(50.608.926)</b>                                   | <b>100.000.000</b>                                       |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>   | <b>12</b> | <b>44.760.576</b>                                     | <b>101.204.861</b>                                       |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|----------|---|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>   |          |   |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 76.706.275  | 1.606.012  |
| Kauf von Anlagen  |          | (27.159.946)  | (100.587.477)  |
| Vereinnahmte Zinsen   |          | 12.249  | (136)  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten      |          | 3.582.867   | (561.222)  |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (142.793)   | -  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |          | (94.637)  | (1.953)  |
| <b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                             |          | <b>52.904.015</b>                                     | <b>(99.544.776)</b>                                      |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          |   |  |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (2.355.634)   | -  |
| Zinsaufwand   |          | (4.640)   | (12.360)   |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen   |          | 10.160.120  | 100.000.000  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile   |          | (60.769.046)  | -  |
| <b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                                   |          | <b>(52.969.200)</b>                                   | <b>99.987.640</b>  |
| <b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                 |          | <b>(65.185)</b>                                       | <b>442.864</b>   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums      |          | 442.864   | -  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> | <b>7</b> | <b>377.679</b>  | <b>442.864</b>   |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Performance des Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren und Aufwendungen zu erzielen.

Der Referenzindex soll den Markt für festverzinsliche steuerpflichtige Unternehmensanleihen mit Investment Grade abbilden. Er enthält auf US-Dollar lautende Wertpapiere, die von US- und Nicht-US-Emittenten aus der Industrie, der Versorgungs- und der Finanzbranche öffentlich emittiert wurden. Der Referenzindex ist eine Unterkategorie des US Corporate Index mit sektorabhängig festgelegten höheren ausstehenden Mindestbeträgen.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 15. November 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|  | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>USD |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                       | 16.756.698          | 27.162.070             | -                         | 43.918.768                                |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                   | 377.679                 | -                   | -                      | -                         | 377.679                                   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen  | -                       | -                   | -                      | 470.377                   | 470.377                                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>377.679</b>          | <b>16.756.698</b>   | <b>27.162.070</b>      | <b>470.377</b>            | <b>44.766.824</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)                              | (6.248)                 | -                   | -                      | -                         | 6.248.                                    |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | <b>(6.248)</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>6.248.</b>                             |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>  | <b>371.431</b>          | <b>16.756.698</b>   | <b>27.162.070</b>      |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2017<br>USD |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2017</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | 499.707                 | 40.180.733          | 59.083.991             | -                         | 99.764.431                                |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 442.864                 | -                   | -                      | -                         | 442.864                                   |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 1.019.613                 | 1.019.613                                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>942.571</b>          | <b>40.180.733</b>   | <b>59.083.991</b>      | <b>1.019.613</b>          | <b>101.226.908</b>                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (22.047)                | -                   | -                      | -                         | 22.047.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(22.047)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>22.047.</b>                            |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>920.524</b>          | <b>40.180.733</b>   | <b>59.083.991</b>      |                           |   |

### C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember<br>2018   | Weniger als<br>7 Tage | 7 Tage bis<br>1 Monat | Insgesamt          |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Antizipative Passiva   | -                     | 6.248                 | 6.248              |
| Inhabern<br>rückkaufbarer Anteile<br>zuzurechnendes<br>Nettovermögen | 44.760.576            | -                     | 44.760.576         |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                                       | <b>44.760.576</b>     | <b>6.248</b>          | <b>44.766.824</b>  |
| Zum 31. Dezember<br>2017   | Weniger als<br>7 Tage | 7 Tage bis<br>1 Monat | Insgesamt          |
| Antizipative Passiva   | -                     | 22.047                | 22.047             |
| Inhabern<br>rückkaufbarer Anteile<br>zuzurechnendes<br>Nettovermögen | 101.204.861           | -                     | 101.204.861        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                                       | <b>101.204.861</b>    | <b>22.047</b>         | <b>101.226.908</b> |

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember<br>2018  | Stufe 1             | Stufe 2  | Stufe 3  |
|---|---------------------|----------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                     |          |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu<br>Handelszwecken gehalten werden: |                     |          |          |
| - Anleihen  | - 43.918.768        | -        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>- 43.918.768</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |
| Zum 31. Dezember<br>2017  | Stufe 1             | Stufe 2  | Stufe 3  |
| <b>Vermögenswerte</b>   |                     |          |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu<br>Handelszwecken gehalten werden: |                     |          |          |
| - Anleihen  | - 99.764.431        | -        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>- 99.764.431</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

### E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 51,75 %        |
| BB                     | 0,43 %         |
| BBB                    | 45,94 %        |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>98,12 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|---|---|
| Zinserträge  | 12.249  | -   |
| Zinsen aus<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 2.719.924   | 396.799   |
|  | <b>2.732.173</b>                                      | <b>396.799</b>  |

## 4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|---|---|
| Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen                  | (3.106.965)   | 5.376   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen | (2.878.662)   | 839.046   |
|   | <b>(5.985.627)</b>                                    | <b>844.422</b>  |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|---|---|
| Managementgebühren | 126.994   | 22.047  |
|                    | <b>126.994</b>  | <b>22.047</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 2.355.634 USD (31. Dezember 2017: null).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited | 377.679                            | 442.864                            |
|  | <b>377.679</b>                     | <b>442.864</b>                     |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 470.377                            | 1.019.613                          |
|  | <b>470.377</b>                     | <b>1.019.613</b>                   |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 6.248                              | 22.047                             |
|                    | <b>6.248</b>                       | <b>22.047</b>                      |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare Anteile im Umlauf   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018 | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017 |
|--|--|---|
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile Ausgegeben und voll eingezahlt</b>   |  |   |
| Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums  | 5.000.000                                      | -   |
| Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben  | 527.000  | 5.000.000   |
| Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen   | (3.170.000)                                    | -   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b> | <b>2.357.000</b>                               | <b>5.000.000</b>                                  |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                       |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD                                 | 44.760.576                         | 101.204.861                        |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil 18,9905</b> |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD                                 | 18,9905                            | 20,2410                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |   | Zeitwert USD   | % des Nettovermögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  | Zeitwert USD     | % des Nettovermögens |
|--|---|----------------|----------------------|--|--|------------------|----------------------|
| <b>Anleihen: 98,12 % (31. Dezember 2017: 98,58 %)</b>                |   |                |                      | <b>0,51 %</b>  |  |                  |                      |
| <b>Australien: 1,25 % (31. Dezember 2017: 1,00%)</b>                 |   |                |                      | <b>Irland: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)</b>                    |  |                  |                      |
| 100.000  | BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/09/2043                  | 109.243        | 0,25                 | 250.000  | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 09/06/2023   | 245.537          | 0,55                 |
| 250.000  | National Australia Bank Ltd/New York 'GMTN' 2.5% 22/05/2022 | 242.462        | 0,54                 | 250.000  | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025  | 238.773          | 0,53                 |
| 65.000   | Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022                        | 63.828         | 0,14                 | <b>Guernsey - insgesamt</b>  |  |                  |                      |
| 150.000  | Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028                        | 144.545        | 0,32                 |  |  | <b>484.310</b>   | <b>1,08</b>          |
| <b>Australien - insgesamt</b>  |   |                |                      |  |  |                  |                      |
|  |   | <b>560.078</b> | <b>1,25</b>          | <b>Japan: 2,64 % (31. Dezember 2017: 1,43 %)</b>                     |  |                  |                      |
| <b>Kanada: 1,75 % (31. Dezember 2017: 3,24 %)</b>                    |   |                |                      | <b>Japan: 2,64 % (31. Dezember 2017: 1,43 %)</b>                     |  |                  |                      |
| 50.000   | Bank of Montreal 'MTN' 1.9% 27/08/2021                      | 48.435         | 0,11                 | 250.000  | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 01/03/2021        | 247.613          | 0,55                 |
| 50.000   | Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022                     | 48.930         | 0,11                 | 250.000  | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026        | 248.745          | 0,56                 |
| 50.000   | Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' 2.1% 05/10/2020   | 49.038         | 0,11                 | 200.000  | Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022               | 196.198          | 0,44                 |
| 100.000  | Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038             | 109.147        | 0,24                 | 250.000  | Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020              | 247.940          | 0,55                 |
| 100.000  | Cenovus Energy Inc 4.25% 15/04/2027                         | 91.059         | 0,20                 | 250.000  | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027      | 239.925          | 0,54                 |
| 50.000   | Royal Bank of Canada 2.15% 26/10/2020                       | 49.214         | 0,11                 | <b>Japan - insgesamt</b>   |  |                  |                      |
| 250.000  | Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 2.125% 07/04/2021           | 244.695        | 0,55                 |  |  | <b>1.180.421</b> | <b>2,64</b>          |
| 150.000  | TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034                 | 143.998        | 0,32                 | <b>Luxemburg: 0,44 % (31. Dezember 2017: 0,50%)</b>                  |  |                  |                      |
| <b>Kanada - insgesamt</b>  |   |                |                      |  |  |                  |                      |
|  |   | <b>784.516</b> | <b>1,75</b>          | 150.000  | Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020                         | 149.419          | 0,33                 |
| <b>Cayman-Inseln: 0,80 % (31. Dezember 2017: 0,85 %)</b>             |   |                |                      | 50.000   | Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025                       | 48.776           | 0,11                 |
| 250.000  | Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024                   | 245.337        | 0,55                 | <b>Luxemburg - insgesamt</b>   |  |                  |                      |
| 100.000  | Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036                         | 114.242        | 0,25                 |  |  | <b>198.195</b>   | <b>0,44</b>          |
| <b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>                                     |   |                |                      | <b>Mexiko: 0,23 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>                    |  |                  |                      |
|  |   | <b>359.579</b> | <b>0,80</b>          | 100.000  | America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020                      | 101.742          | 0,23                 |
| <b>Frankreich: 0,57 % (31. Dezember 2017: 1,05 %)</b>                |   |                |                      | <b>Mexiko - insgesamt</b>  |  |                  |                      |
| 100.000  | Orange SA 4.125% 14/09/2021                                 | 102.024        | 0,23                 |  |  | <b>101.742</b>   | <b>0,23</b>          |
| 150.000  | Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024             | 152.410        | 0,34                 | <b>Niederlande: 3,22 % (31. Dezember 2017: 3,15 %)</b>               |  |                  |                      |
| <b>Frankreich - insgesamt</b>  |   |                |                      | 50.000   | Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022                 | 50.495           | 0,11                 |
|  |   | <b>254.434</b> | <b>0,57</b>          | 250.000  | Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025                 | 245.545          | 0,55                 |
| <b>Deutschland: 0,43 % (31. Dezember 2017: 0,26 %)</b>               |   |                |                      | 100.000  | Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030 | 131.369          | 0,29                 |
| 200.000  | Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/01/2021               | 193.036        | 0,43                 | 100.000  | LYB International Finance BV 4.875% 15/03/2044             | 90.982           | 0,20                 |
| <b>Deutschland - insgesamt</b>                                       |   |                |                      | 200.000  | Mylan NV 3.15% 15/06/2021                                  | 196.028          | 0,44                 |
|  |   | <b>193.036</b> | <b>0,43</b>          | 250.000  | Shell International Finance BV 2.375% 21/08/2022           | 242.893          | 0,54                 |

Guernsey: 1,08 % (31. Dezember 2017: 1,08 %)

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|---|-----------------|-----------------------------------|--|--|-----------------|-----------------------------------|
| 50.000   | Shell International Finance BV 2.25%<br>06/01/2023    | 48.181          | 0,11                              | 100.000  | Altria Group Inc 4% 31/01/2024                         | 98.269          | 0,22                              |
| 250.000  | Shell International Finance BV 3.25%<br>11/05/2025    | 246.483         | 0,55                              | 100.000  | Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044                     | 93.246          | 0,21                              |
| 50.000   | Shell International Finance BV 6.375%<br>15/12/2038   | 62.928          | 0,14                              | 150.000  | Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021                         | 151.804         | 0,34                              |
| 100.000  | Telefonica Europe BV 8.25%<br>15/09/2030              | 127.363         | 0,29                              | 50.000   | Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022                         | 48.819          | 0,11                              |
| <b>Niederlande - insgesamt</b>   |   |                 | <b>3,22</b>                       | 100.000  | Amazon.com Inc 3.15% 22/08/2027                        | 96.473          | 0,22                              |
|  |   |                 |                                   | 100.000  | Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044                        | 111.185         | 0,25                              |
|  |   |                 |                                   | 100.000  | American Express Credit Corp 'MTN'<br>2.2% 03/03/2020  | 98.934          | 0,22                              |
| <b>Spanien: 0,40 % (31. Dezember 2017:<br/>0,20%)</b>                      |   |                 |                                   | 150.000  | American International Group Inc 4.5%<br>16/07/2044    | 133.336         | 0,30                              |
| 200.000  | Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028                    | 178.114         | 0,40                              | 100.000  | American Tower Corp 5% 15/02/2024                      | 103.703         | 0,23                              |
| <b>Spanien - insgesamt</b>   |   |                 | <b>0,40</b>                       | 100.000  | American Water Capital Corp 2.95%<br>01/09/2027        | 94.243          | 0,21                              |
|  |   |                 |                                   | 50.000   | American Water Capital Corp 3.75%<br>01/09/2028        | 50.097          | 0,11                              |
| <b>Vereinigtes Königreich: 4,54 % (31.<br/>Dezember 2017: 4,36 %)</b>      |   |                 |                                   | 150.000  | Amgen Inc 3.875% 15/11/2021                            | 151.977         | 0,34                              |
| 150.000  | AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037                      | 179.550         | 0,40                              | 150.000  | Amgen Inc 4.663% 15/06/2051                            | 142.055         | 0,32                              |
| 200.000  | Barclays Plc 3.65% 16/03/2025                         | 185.896         | 0,42                              | 100.000  | Anadarko Petroleum Corp 6.45%<br>15/09/2036            | 106.326         | 0,24                              |
| 50.000   | Barclays Plc 4.375% 12/01/2026                        | 47.759          | 0,11                              | 100.000  | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7%<br>01/02/2024    | 98.067          | 0,22                              |
| 50.000   | GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85%<br>08/05/2022       | 49.369          | 0,11                              | 50.000   | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65%<br>01/02/2026   | 47.091          | 0,11                              |
| 100.000  | HSBC Holdings Plc 5.1% 05/04/2021                     | 103.281         | 0,23                              | 250.000  | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9%<br>01/02/2046    | 230.160         | 0,51                              |
| 200.000  | HSBC Holdings Plc 4.375% 23/11/2026                   | 193.970         | 0,43                              | 100.000  | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc<br>3.75% 15/01/2022 | 100.023         | 0,22                              |
| 150.000  | HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037                     | 171.460         | 0,38                              | 200.000  | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc<br>2.5% 15/07/2022  | 190.902         | 0,43                              |
| 200.000  | HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023                      | 195.786         | 0,44                              | 150.000  | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc<br>3.5% 12/01/2024  | 145.848         | 0,33                              |
| 50.000   | Lloyds Banking Group Plc 3%<br>11/01/2022             | 48.337          | 0,11                              | 100.000  | Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4%<br>13/04/2028    | 95.659          | 0,21                              |
| 200.000  | Lloyds Banking Group Plc FRN<br>07/11/2023            | 189.122         | 0,42                              | 100.000  | Anthem Inc 4.65% 15/01/2043                            | 97.239          | 0,22                              |
| 200.000  | Royal Bank of Scotland Group Plc<br>3.875% 12/09/2023 | 191.710         | 0,43                              | 150.000  | Apache Corp 5.1% 01/09/2040                            | 135.481         | 0,30                              |
| 100.000  | Royal Bank of Scotland Group Plc<br>5.125% 28/05/2024 | 97.037          | 0,22                              | 250.000  | Apple Inc 3.45% 06/05/2024                             | 251.307         | 0,56                              |
| 200.000  | Santander UK Group Holdings Plc FRN<br>03/11/2028     | 180.590         | 0,40                              | 200.000  | Apple Inc 2.45% 04/08/2026                             | 184.840         | 0,41                              |
| 100.000  | Vodafone Group Plc 4.375% 19/02/2043                  | 84.396          | 0,19                              | 100.000  | Apple Inc 4.375% 13/05/2045                            | 101.929         | 0,23                              |
| 120.000  | Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048                   | 112.441         | 0,25                              | 100.000  | Apple Inc 4.65% 23/02/2046                             | 105.730         | 0,24                              |
| <b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>                                  |   |                 | <b>4,54</b>                       | 150.000  | AT&T Inc 3.875% 15/08/2021                             | 151.315         | 0,34                              |
|  |   |                 |                                   | 100.000  | AT&T Inc 3% 30/06/2022                                 | 97.609          | 0,22                              |
|  |   |                 |                                   | 150.000  | AT&T Inc 3.6% 17/02/2023                               | 149.039         | 0,33                              |
| <b>Vereinigte Staaten: 80,19 % (31.<br/>Dezember 2017: 79,90%)</b>         |   |                 |                                   | 200.000  | AT&T Inc 4.5% 15/05/2035                               | 181.292         | 0,41                              |
| 50.000   | 21st Century Fox America Inc 6.15%<br>15/02/2041      | 61.679          | 0,14                              | 100.000  | AT&T Inc 4.8% 15/06/2044                               | 89.699          | 0,20                              |
| 86.000   | Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026                  | 84.990          | 0,19                              | 150.000  | AT&T Inc 4.75% 15/05/2046                              | 133.335         | 0,30                              |
| 100.000  | Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046                   | 105.124         | 0,23                              | 150.000  | AT&T Inc 4.5% 09/03/2048                               | 128.978         | 0,29                              |
| 250.000  | AbbVie Inc 2.9% 06/11/2022                            | 243.760         | 0,54                              | 50.000   | AT&T Inc 4.55% 09/03/2049                              | 43.074          | 0,10                              |
| 100.000  | AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025                            | 96.130          | 0,21                              | 100.000  | Baker Hughes a GE Co LLC 5.125%<br>15/09/2040          | 97.352          | 0,22                              |
| 200.000  | AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026                            | 185.248         | 0,41                              | 100.000  | Bank of America Corp 6.11%<br>29/01/2037               | 109.908         | 0,25                              |
| 150.000  | AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042                            | 132.270         | 0,30                              | 100.000  | Bank of America Corp FRN 20/12/2023                    | 96.970          | 0,22                              |
| 100.000  | Adobe Inc 3.25% 01/02/2025                            | 98.383          | 0,22                              |  |  |                 |                                   |
| 100.000  | Aetna Inc 2.8% 15/06/2023                             | 94.965          | 0,21                              |  |  |                 |                                   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|---|---|-----------------|-----------------------------------|---|---|-----------------|-----------------------------------|
| Bestand   | Zeitwert bewertet   |                 |                                   | Bestand   | Zeitwert bewertet   |                 |                                   |
| 200.000   | Bank of America Corp FRN 20/12/2028   | 186.256         | 0,42                              | 50.000  | Chevron Corp 2.954% 16/05/2026                              | 48.148          | 0,11                              |
| 150.000   | Bank of America Corp 'GMTN' 3.3%<br>11/01/2023  | 147.793         | 0,33                              | 100.000   | Cigna Holding Co 3.875% 15/10/2047                          | 83.832          | 0,19                              |
| 100.000   | Bank of America Corp 'GMTN' FRN<br>21/07/2021   | 98.302          | 0,22                              | 150.000   | Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039                           | 185.347         | 0,41                              |
| 200.000   | Bank of America Corp 'MTN' 5.625%<br>01/07/2020   | 207.026         | 0,46                              | 250.000   | Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020                              | 246.593         | 0,55                              |
| 100.000   | Bank of America Corp 'MTN' 4%<br>01/04/2024   | 100.587         | 0,22                              | 100.000   | Citigroup Inc 3.5% 15/05/2023                               | 98.164          | 0,22                              |
| 200.000   | Bank of America Corp 'MTN' 3.875%<br>01/08/2025   | 197.948         | 0,44                              | 150.000   | Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027                              | 144.588         | 0,32                              |
| 100.000   | Bank of America Corp 'MTN' 3.248%<br>21/10/2027   | 92.572          | 0,21                              | 50.000  | Citigroup Inc 8.125% 15/07/2039                             | 69.375          | 0,16                              |
| 100.000   | Bank of America Corp 'MTN' FRN<br>17/05/2022  | 99.966          | 0,22                              | 100.000   | Citigroup Inc 4.75% 18/05/2046                              | 92.725          | 0,21                              |
| 100.000   | Bank of America Corp 'MTN' FRN<br>20/01/2028  | 96.760          | 0,22                              | 150.000   | Citigroup Inc FRN 10/01/2028                                | 144.482         | 0,32                              |
| 100.000   | Bank of America Corp 'MTN' FRN<br>20/01/2048  | 96.592          | 0,22                              | 100.000   | Citigroup Inc FRN 24/04/2048                                | 93.296          | 0,21                              |
| 150.000   | Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN'<br>FRN 07/02/2028  | 146.054         | 0,33                              | 100.000   | Coca-Cola Co/The 3.2% 01/11/2023                            | 100.355         | 0,22                              |
| 250.000   | BB&T Corp 'MTN' 2.625% 29/06/2020   | 247.702         | 0,55                              | 50.000  | Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025                          | 48.274          | 0,11                              |
| 200.000   | Becton Dickinson and Co 3.363%<br>06/06/2024  | 191.486         | 0,43                              | 100.000   | Comcast Corp 4.15% 15/10/2028                               | 101.502         | 0,23                              |
| 50.000  | Becton Dickinson and Co 3.7%<br>06/06/2027  | 47.356          | 0,11                              | 250.000   | Comcast Corp 4.25% 15/01/2033                               | 248.632         | 0,56                              |
| 147.000   | Berkshire Hathaway Energy Co 6.125%<br>01/04/2036   | 175.325         | 0,39                              | 50.000  | Comcast Corp 4.6% 15/08/2045                                | 49.353          | 0,11                              |
| 200.000   | Berkshire Hathaway Inc 2.2%<br>15/03/2021   | 197.248         | 0,44                              | 50.000  | Comcast Corp 3.969% 01/11/2047                              | 44.895          | 0,10                              |
| 50.000  | Berkshire Hathaway Inc 3.125%<br>15/03/2026   | 48.468          | 0,11                              | 180.000   | Comcast Corp 4.7% 15/10/2048                                | 182.140         | 0,41                              |
| 100.000   | Biogen Inc 5.2% 15/09/2045  | 102.504         | 0,23                              | 50.000  | ConocoPhillips Holding Co 6.95%<br>15/04/2029               | 61.147          | 0,14                              |
| 150.000   | Boston Properties LP 3.85% 01/02/2023   | 150.203         | 0,34                              | 200.000   | Consolidated Edison Co of New York Inc<br>3.875% 15/06/2047 | 183.310         | 0,41                              |
| 50.000  | Broadcom Corp / Broadcom Cayman<br>Finance Ltd 3.875% 15/01/2027  | 44.832          | 0,10                              | 100.000   | Costco Wholesale Corp 3% 18/05/2027                         | 96.342          | 0,22                              |
| 100.000   | Broadcom Corp / Broadcom Cayman<br>Finance Ltd 3.5% 15/01/2028  | 86.229          | 0,19                              | 150.000   | CVS Health Corp 2.8% 20/07/2020                             | 148.663         | 0,33                              |
| 100.000   | Capital One Financial Corp 4.2%<br>29/10/2025   | 96.132          | 0,21                              | 200.000   | CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021                            | 199.396         | 0,45                              |
| 50.000  | Capital One Financial Corp 3.75%<br>28/07/2026  | 45.700          | 0,10                              | 150.000   | CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025                             | 148.469         | 0,33                              |
| 100.000   | Caterpillar Inc 3.803% 15/08/2042   | 93.166          | 0,21                              | 200.000   | CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028                             | 195.732         | 0,44                              |
| 150.000   | Celgene Corp 2.875% 15/08/2020  | 148.887         | 0,33                              | 150.000   | CVS Health Corp 5.125% 20/07/2045                           | 146.266         | 0,33                              |
| 50.000  | Celgene Corp 3.875% 15/08/2025  | 48.222          | 0,11                              | 100.000   | Delta Air Lines Inc 3.625% 15/03/2022                       | 96.416          | 0,22                              |
| 100.000   | Charter Communications Operating LLC<br>/ Charter Communications Operating<br>Capital 4.464% 23/07/2022 | 100.963         | 0,23                              | 150.000   | Diageo Investment Corp 2.875%<br>11/05/2022                 | 148.294         | 0,33                              |
| 150.000   | Charter Communications Operating LLC<br>/ Charter Communications Operating<br>Capital 4.2% 15/03/2028   | 139.946         | 0,31                              | 150.000   | Discovery Communications LLC 2.95%<br>20/03/2023            | 143.544         | 0,32                              |
| 150.000   | Charter Communications Operating LLC<br>/ Charter Communications Operating<br>Capital 6.484% 23/10/2045 | 152.388         | 0,34                              | 100.000   | Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025                               | 96.114          | 0,21                              |
| 50.000  | Chevron Corp 3.191% 24/06/2023  | 49.916          | 0,11                              | 200.000   | Dominion Energy Inc 2.579%<br>01/07/2020                    | 196.992         | 0,44                              |
|   |   |                 |                                   | 250.000   | Dow Chemical Co/The 4.25%<br>15/11/2020                     | 253.455         | 0,57                              |
|   |   |                 |                                   | 100.000   | DowDuPont Inc 5.319% 15/11/2038                             | 103.119         | 0,23                              |
|   |   |                 |                                   | 150.000   | DTE Energy Co 2.85% 01/10/2026                              | 138.045         | 0,31                              |
|   |   |                 |                                   | 50.000  | Duke Energy Carolinas LLC 3.9%<br>15/06/2021                | 50.929          | 0,11                              |
|   |   |                 |                                   | 150.000   | Duke Energy Corp 3.75% 01/09/2046                           | 130.388         | 0,29                              |
|   |   |                 |                                   | 150.000   | Emera US Finance LP 3.55% 15/06/2026                        | 141.713         | 0,32                              |
|   |   |                 |                                   | 150.000   | Energy Transfer Operating LP 6.5%<br>01/02/2042             | 151.261         | 0,34                              |
|   |   |                 |                                   | 150.000   | Enterprise Products Operating LLC<br>3.75% 15/02/2025       | 148.260         | 0,33                              |
|   |   |                 |                                   | 100.000   | Enterprise Products Operating LLC<br>4.25% 15/02/2048       | 89.469          | 0,20                              |
|   |   |                 |                                   | 100.000   | Exelon Corp 4.45% 15/04/2046                                | 95.242          | 0,21                              |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|---|-----------------|-----------------------------------|--|---|-----------------|-----------------------------------|
| 100.000  | Express Scripts Holding Co 4.5%<br>25/02/2026           | 101.411         | 0,23                              | 250.000  | Hewlett Packard Enterprise Co 4.4%<br>15/10/2022          | 255.590         | 0,57                              |
| 200.000  | Exxon Mobil Corp 2.222% 01/03/2021                      | 197.466         | 0,44                              | 150.000  | Home Depot Inc/The 2.625%<br>01/06/2022                   | 148.305         | 0,33                              |
| 50.000   | Exxon Mobil Corp 3.043% 01/03/2026                      | 48.741          | 0,11                              | 100.000  | Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026                          | 96.656          | 0,22                              |
| 100.000  | FedEx Corp 4.05% 15/02/2048                             | 84.398          | 0,19                              | 150.000  | Honeywell International Inc 2.5%<br>01/11/2026            | 139.434         | 0,31                              |
| 250.000  | Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020                   | 248.502         | 0,56                              | 100.000  | HSBC USA Inc 2.75% 07/08/2020                             | 99.006          | 0,22                              |
| 100.000  | FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031                      | 126.434         | 0,28                              | 50.000   | Intel Corp 3.3% 01/10/2021                                | 50.518          | 0,11                              |
| 100.000  | Florida Power & Light Co 5.95%<br>01/02/2038            | 123.182         | 0,28                              | 100.000  | Intel Corp 3.7% 29/07/2025                                | 100.939         | 0,23                              |
| 50.000   | Ford Motor Co 7.45% 16/07/2031                          | 51.797          | 0,12                              | 100.000  | Intel Corp 4.1% 19/05/2046                                | 98.222          | 0,22                              |
| 250.000  | Ford Motor Credit Co LLC 3.096%<br>04/05/2023           | 226.358         | 0,51                              | 100.000  | Intercontinental Exchange Inc 3.75%<br>01/12/2025         | 100.527         | 0,22                              |
| 50.000   | Ford Motor Credit Co LLC 4.134%<br>04/08/2025           | 45.028          | 0,10                              | 250.000  | International Business Machines Corp<br>3.625% 12/02/2024 | 248.565         | 0,56                              |
| 300.000  | General Dynamics Corp 2.875%<br>11/05/2020              | 300.207         | 0,67                              | 150.000  | International Lease Finance Corp 8.25%<br>15/12/2020      | 160.960         | 0,36                              |
| 150.000  | General Electric Co 6.75% 15/03/2032                    | 156.382         | 0,35                              | 100.000  | International Paper Co 3% 15/02/2027                      | 91.487          | 0,20                              |
| 100.000  | General Electric Co 4.125% 09/10/2042                   | 78.114          | 0,17                              | 50.000   | Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026                        | 46.940          | 0,10                              |
| 150.000  | General Electric Co 'MTN' 4.65%<br>17/10/2021           | 150.498         | 0,34                              | 50.000   | Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046                         | 47.579          | 0,11                              |
| 150.000  | General Mills Inc 3.15% 15/12/2021                      | 148.722         | 0,33                              | 100.000  | JPMorgan Chase & Co 2.25%<br>23/01/2020                   | 99.004          | 0,22                              |
| 150.000  | General Motors Co 6.6% 01/04/2036                       | 145.034         | 0,32                              | 100.000  | JPMorgan Chase & Co 4.4% 22/07/2020                       | 101.809         | 0,23                              |
| 50.000   | General Motors Co 6.25% 02/10/2043                      | 46.926          | 0,10                              | 100.000  | JPMorgan Chase & Co 4.25%<br>15/10/2020                   | 101.685         | 0,23                              |
| 250.000  | General Motors Financial Co Inc 3.2%<br>13/07/2020      | 247.435         | 0,55                              | 150.000  | JPMorgan Chase & Co 4.35%<br>15/08/2021                   | 153.505         | 0,34                              |
| 150.000  | General Motors Financial Co Inc 3.2%<br>06/07/2021      | 146.471         | 0,33                              | 250.000  | JPMorgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022                       | 257.512         | 0,58                              |
| 100.000  | Georgia Power Co 4.3% 15/03/2042                        | 92.172          | 0,21                              | 200.000  | JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023                       | 197.140         | 0,44                              |
| 250.000  | Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024                     | 249.872         | 0,56                              | 200.000  | JPMorgan Chase & Co 3.875%<br>10/09/2024                  | 197.258         | 0,44                              |
| 150.000  | Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026                    | 147.220         | 0,33                              | 100.000  | JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025                       | 99.240          | 0,22                              |
| 150.000  | Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046                    | 148.887         | 0,33                              | 200.000  | JPMorgan Chase & Co 2.95%<br>01/10/2026                   | 184.592         | 0,41                              |
| 100.000  | GlaxoSmithKline Capital Inc 3.375%<br>15/05/2023        | 100.500         | 0,22                              | 100.000  | JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038                       | 122.223         | 0,27                              |
| 100.000  | GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875%<br>15/05/2028        | 101.692         | 0,23                              | 200.000  | JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028                        | 193.924         | 0,43                              |
| 250.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 5.25%<br>27/07/2021         | 259.322         | 0,58                              | 100.000  | JPMorgan Chase & Co FRN 22/02/2048                        | 92.777          | 0,21                              |
| 100.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 4%<br>03/03/2024            | 98.746          | 0,22                              | 100.000  | Kaiser Foundation Hospitals 4.15%<br>01/05/2047           | 99.856          | 0,22                              |
| 100.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 3.5%<br>23/01/2025          | 94.647          | 0,21                              | 100.000  | Kinder Morgan Inc/DE 'GMTN' 7.75%<br>15/01/2032           | 120.144         | 0,27                              |
| 200.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 6.75%<br>01/10/2037         | 226.538         | 0,51                              | 150.000  | Kraft Heinz Foods Co 4.375%<br>01/06/2046                 | 124.110         | 0,28                              |
| 100.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 6.25%<br>01/02/2041         | 113.821         | 0,25                              | 50.000   | Lockheed Martin Corp 3.55%<br>15/01/2026                  | 49.555          | 0,11                              |
| 200.000  | Goldman Sachs Group Inc/The FRN<br>31/10/2022           | 193.896         | 0,43                              | 100.000  | Marathon Petroleum Corp 6.5%<br>01/03/2041                | 107.589         | 0,24                              |
| 200.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 'GMTN'<br>5.375% 15/03/2020 | 204.386         | 0,46                              | 100.000  | McDonald's Corp 'MTN' 4.875%<br>09/12/2045                | 100.794         | 0,23                              |
| 100.000  | Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN'<br>4.8% 08/07/2044    | 95.178          | 0,21                              | 100.000  | Medtronic Inc 4.625% 15/03/2045                           | 105.146         | 0,23                              |
| 200.000  | Halliburton Co 3.8% 15/11/2025                          | 193.930         | 0,43                              | 50.000   | MetLife Inc 6.4% 15/12/2036                               | 50.643          | 0,11                              |
|  |   |                 |                                   | 50.000   | Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025                          | 49.484          | 0,11                              |
|  |   |                 |                                   | 100.000  | Microsoft Corp 2.4% 08/08/2026                            | 93.280          | 0,21                              |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|---|--|-----------------|-----------------------------------|---|--|-----------------|-----------------------------------|
| Bestand   | Zeitwert bewertet                                    |                 |                                   | Bestand   | Zeitwert bewertet  |                 |                                   |
| 100.000   | Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027                       | 99.113          | 0,22                              | 150.000   | Public Service Electric & Gas Co 'MTN' 2.375% 15/05/2023 | 144.912         | 0,32                              |
| 200.000   | Microsoft Corp 5.3% 08/02/2041                       | 237.466         | 0,53                              | 100.000   | QUALCOMM Inc 2.25% 20/05/2020                            | 98.596          | 0,22                              |
| 150.000   | Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045                      | 161.375         | 0,36                              | 150.000   | QUALCOMM Inc 3.45% 20/05/2025                            | 144.274         | 0,32                              |
| 100.000   | Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047                      | 104.950         | 0,23                              | 100.000   | QUALCOMM Inc 3.25% 20/05/2027                            | 93.038          | 0,21                              |
| 50.000  | Molson Coors Brewing Co 3% 15/07/2026                | 44.613          | 0,10                              | 250.000   | Raytheon Co 3.125% 15/10/2020                            | 250.645         | 0,56                              |
| 100.000   | Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022                     | 102.891         | 0,23                              | 100.000   | Reynolds American Inc 4% 12/06/2022                      | 98.738          | 0,22                              |
| 100.000   | Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045                       | 94.519          | 0,21                              | 150.000   | Reynolds American Inc 4.45% 12/06/2025                   | 144.276         | 0,32                              |
| 150.000   | Morgan Stanley FRN 22/07/2028                        | 141.789         | 0,32                              | 150.000   | Rockwell Collins Inc 2.8% 15/03/2022                     | 145.424         | 0,32                              |
| 100.000   | Morgan Stanley FRN 22/07/2038                        | 91.184          | 0,20                              | 150.000   | Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025           | 156.290         | 0,35                              |
| 200.000   | Morgan Stanley 'GMTN' 5.5% 28/07/2021                | 209.458         | 0,47                              | 100.000   | salesforce.com Inc 3.25% 11/04/2023                      | 100.399         | 0,22                              |
| 200.000   | Morgan Stanley 'GMTN' 3.7% 23/10/2024                | 196.878         | 0,44                              | 100.000   | Sempra Energy 2.4% 15/03/2020                            | 98.798          | 0,22                              |
| 100.000   | Morgan Stanley 'GMTN' FRN 24/01/2029                 | 95.665          | 0,21                              | 100.000   | Sempra Energy 4% 01/02/2048                              | 84.403          | 0,19                              |
| 100.000   | National Oilwell Varco Inc 2.6% 01/12/2022           | 94.404          | 0,21                              | 100.000   | Sherwin-Williams Co/The 3.45% 01/06/2027                 | 93.090          | 0,21                              |
| 150.000   | NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/04/2020              | 153.957         | 0,34                              | 50.000  | Southern California Edison Co 4.65% 01/10/2043           | 49.764          | 0,11                              |
| 150.000   | Newell Brands Inc 3.85% 01/04/2023                   | 148.044         | 0,33                              | 100.000   | Southern Co/The 4.4% 01/07/2046                          | 92.153          | 0,21                              |
| 200.000   | NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 01/05/2027 | 191.220         | 0,43                              | 100.000   | Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040                    | 110.339         | 0,25                              |
| 100.000   | NiSource Inc 4.375% 15/05/2047                       | 93.606          | 0,21                              | 50.000  | State Street Corp 3.55% 18/08/2025                       | 49.845          | 0,11                              |
| 100.000   | Northern States Power Co/MN 3.6% 15/09/2047          | 91.165          | 0,20                              | 250.000   | SunTrust Bank/Atlanta GA 'BKNT' 2.25% 31/01/2020         | 246.985         | 0,55                              |
| 150.000   | Northrop Grumman Corp 4.03% 15/10/2047               | 136.301         | 0,30                              | 50.000  | Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024                     | 45.868          | 0,10                              |
| 100.000   | Novartis Capital Corp 3.4% 06/05/2024                | 100.325         | 0,22                              | 150.000   | Target Corp 4% 01/07/2042                                | 141.516         | 0,32                              |
| 100.000   | Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044                | 106.503         | 0,24                              | 150.000   | Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/09/2026            | 138.579         | 0,31                              |
| 200.000   | Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021            | 203.310         | 0,45                              | 100.000   | Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038                    | 107.046         | 0,24                              |
| 100.000   | Oracle Corp 2.5% 15/05/2022                          | 97.851          | 0,22                              | 50.000  | Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 2.6% 11/01/2022           | 49.190          | 0,11                              |
| 100.000   | Oracle Corp 2.5% 15/10/2022                          | 97.304          | 0,22                              | 150.000   | Tyson Foods Inc 3.55% 02/06/2027                         | 140.058         | 0,31                              |
| 150.000   | Oracle Corp 2.4% 15/09/2023                          | 143.996         | 0,32                              | 100.000   | Unilever Capital Corp 4.25% 10/02/2021                   | 102.489         | 0,23                              |
| 100.000   | Oracle Corp 2.95% 15/05/2025                         | 96.201          | 0,21                              | 100.000   | Union Pacific Corp 3.799% 01/10/2051                     | 85.504          | 0,19                              |
| 100.000   | Oracle Corp 2.65% 15/07/2026                         | 92.834          | 0,21                              | 100.000   | United Parcel Service Inc 3.75% 15/11/2047               | 90.228          | 0,20                              |
| 50.000  | Oracle Corp 5.375% 15/07/2040                        | 55.829          | 0,12                              | 100.000   | United Technologies Corp 3.1% 01/06/2022                 | 97.536          | 0,22                              |
| 150.000   | Oracle Corp 4% 15/07/2046                            | 139.914         | 0,31                              | 200.000   | United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028               | 198.174         | 0,44                              |
| 100.000   | Oracle Corp 4% 15/11/2047                            | 93.100          | 0,21                              | 100.000   | UnitedHealth Group Inc 2.7% 15/07/2020                   | 99.625          | 0,22                              |
| 100.000   | PacifiCorp 6% 15/01/2039                             | 122.763         | 0,27                              | 100.000   | UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/07/2025                  | 101.057         | 0,23                              |
| 150.000   | PepsiCo Inc 3% 15/10/2027                            | 143.441         | 0,32                              | 100.000   | UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/07/2045                  | 105.754         | 0,24                              |
| 50.000  | PepsiCo Inc 3.45% 06/10/2046                         | 44.748          | 0,10                              | 50.000  | US Bancorp 2.625% 24/01/2022                             | 49.195          | 0,11                              |
| 200.000   | Pfizer Inc 7.2% 15/03/2039                           | 278.612         | 0,62                              | 100.000   | US Bancorp 2.375% 22/07/2026                             | 91.125          | 0,20                              |
| 250.000   | PNC Bank NA 'BKNT' 2.7% 01/11/2022                   | 242.785         | 0,54                              | 100.000   | Valero Energy Corp 3.4% 15/09/2026                       | 91.729          | 0,20                              |
| 150.000   | PPL Capital Funding Inc 3.1% 15/05/2026              | 140.642         | 0,31                              | 200.000   | Verizon Communications Inc 4.125% 16/03/2027             | 200.296         | 0,45                              |
| 50.000  | Procter & Gamble Co/The 2.15% 11/08/2022             | 48.558          | 0,11                              |   |  |                 |                                   |
| 250.000   | Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042              | 251.250         | 0,56                              |   |  |                 |                                   |



# Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|  | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------|---|--|
| <b>Ertrag</b>  |      |   |  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten                             | 3    | 484.390   | 70.197   |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (1.225.237)   | (296.209)  |
| <b>Gesamtanlageaufwand</b>   |      | <b>(740.847)</b>                                      | <b>(226.012)</b>   |
| Betriebliche Aufwendungen  | 5    | (103.709)   | (17.308)   |
| <b>Nettoaufwand</b>  |      | <b>(844.556)</b>                                      | <b>(243.320)</b>   |
| <b>Finanzierungskosten</b>   |      |   |  |
| Ausschüttungen   | 6    | (346.846)   | -  |
| Zinsaufwand  |      | (7.558)   | (4.522)  |
| <b>Verlust vor Steuern für das Jahr/den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(1.198.960)</b>                                    | <b>(247.842)</b>   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |      | (17.642)  | 7.038  |
| <b>(Verlust) für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(1.216.602)</b>                                    | <b>(240.804)</b>   |
| <b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                      |      | <b>(1.216.602)</b>                                    | <b>(240.804)</b>   |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|---------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                    |                                    |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                    |                                    |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  | 1, 2(d) | 35.330.505                         | 82.441.466                         |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                    |                                    |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 217.837                            | 247.670                            |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten              | 8       | 454.777                            | 1.064.898                          |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>36.003.119</b>                  | <b>83.754.034</b>                  |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                    |                                    |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                    |                                    |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (5.328)                            | (17.308)                           |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(5.328)</b>                     | <b>(17.308)</b>                    |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>35.997.791</b>                  | <b>83.736.726</b>                  |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|  | Anm.      | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|-----------|--|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> |           | 83.736.726   | -  |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit            |           | (1.216.602)  | (240.804)  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge   |           | 100.977  | 83.977.530   |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge  |           | (46.623.310)   | -  |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>  |           | <b>(46.522.333)</b>                                    | <b>83.977.530</b>  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>   | <b>12</b> | <b>35.997.791</b>                                      | <b>83.736.726</b>  |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm.     | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|----------|---|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>   |          |   |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |          | 56.946.422  | 1.292.590  |
| Kauf von Anlagen  |          | (11.952.889)  | (84.191.203)   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten      |          | 1.986.702   | (833.763)  |
| Gezahlte Managementgebühren   |          | (115.689)   | -  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |          | (17.642)  | 7.038  |
| <b>Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                             |          | <b>46.846.904</b>                                     | <b>(83.725.338)</b>                                      |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          |   |  |
| Gezahlte Ausschüttungen   |          | (346.846)   | -  |
| Zinsaufwand   |          | (7.558)   | (4.522)  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen   |          | 100.977   | 83.977.530   |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile   |          | (46.623.310)  | -  |
| <b>Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>                                   |          | <b>(46.876.737)</b>                                   | <b>83.973.008</b>  |
| <b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                 |          | <b>(29.833)</b>                                       | <b>247.670</b>   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums      |          | 247.670   | -  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> | <b>7</b> | <b>217.837</b>  | <b>247.670</b>   |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren und Kosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll den Markt für auf Euro lautende festverzinsliche Unternehmensanleihen mit Investment Grade abbilden. Die Aufnahme in den Index erfolgt auf Basis der Emissionswährung einer Anleihe und nicht auf Basis des Länderrisikos des Emittenten.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 14. November 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Eine Sensitivitätsanalyse wird im Folgenden vorgestellt, um den Commitment-Approach widerzuspiegeln, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|  | Bis zu 1<br>Jahr<br>EUR | 1-5<br>Jahre<br>EUR | Über 5<br>Jahre<br>EUR | Unver-<br>zinslich<br>EUR | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>EUR |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                       | 16.659.763          | 18.670.742             | -                         | 35.330.505                                |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                   | 217.837                 | -                   | -                      | -                         | 217.837                                   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen  | -                       | -                   | -                      | 454.777                   | 454.777                                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>217.837</b>          | <b>16.659.763</b>   | <b>18.670.742</b>      | <b>454.777</b>            | <b>36.003.119</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)                              | (5.328)                 | -                   | -                      | -                         | 5.328.                                    |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | <b>(5.328)</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>5.328.</b>                             |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>  | <b>212.509</b>          | <b>16.659.763</b>   | <b>18.670.742</b>      |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>EUR | 1-5<br>Jahre<br>EUR | Über 5<br>Jahre<br>EUR | Unver-<br>zinslich<br>EUR | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2017<br>EUR |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2017</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | -                       | 43.482.934          | 38.958.532             | -                         | 82.441.466                                |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 247.670                 | -                   | -                      | -                         | 247.670                                   |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 1.064.898                 | 1.064.898                                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>247.670</b>          | <b>43.482.934</b>   | <b>38.958.532</b>      | <b>1.064.898</b>          | <b>83.754.034</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (17.308)                | -                   | -                      | -                         | 17.308.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(17.308)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>17.308.</b>                            |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>230.362</b>          | <b>43.482.934</b>   | <b>38.958.532</b>      |                           |   |

### C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

| Zum 31. Dezember<br>2018  | 7 Tage                |                | Insgesamt         |
|---|-----------------------|----------------|-------------------|
|   | Weniger als<br>7 Tage | bis<br>1 Monat |                   |
| Antizipative<br>Passiva   | -                     | 5.328          | 5.328             |
| Inhabern<br>rückkaufbarer<br>Anteile<br>zuzurechnendes<br>Nettovermögen | 35.997.791            | -              | 35.997.791        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>35.997.791</b>     | <b>5.328</b>   | <b>36.003.119</b> |

| Zum 31. Dezember<br>2017  | 7 Tage                |                | Insgesamt         |
|---|-----------------------|----------------|-------------------|
|   | Weniger als<br>7 Tage | bis<br>1 Monat |                   |
| Antizipative<br>Passiva   | -                     | 17.308         | 17.308            |
| Inhabern<br>rückkaufbarer<br>Anteile<br>zuzurechnendes<br>Nettovermögen | 83.736.726            | -              | 83.736.726        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>83.736.726</b>     | <b>17.308</b>  | <b>83.754.034</b> |

### D) Beizulegender Zeitwert

Die folgenden Tabellen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

| Zum 31. Dezember<br>2018  | Stufe 1             | Stufe 2  | Stufe 3  |
|---|---------------------|----------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                     |          |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu<br>Handelszwecken gehalten werden: |                     |          |          |
| - Anleihen  | - 35.330.505        | -        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>- 35.330.505</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

| Zum 31. Dezember<br>2017  | Stufe 1             | Stufe 2  | Stufe 3  |
|---|---------------------|----------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                     |          |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu<br>Handelszwecken gehalten werden: |                     |          |          |
| - Anleihen  | - 82.441.466        | -        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>- 82.441.466</b> | <b>-</b> | <b>-</b> |

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernetotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

### E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 47,29 %        |
| BBB                    | 47,05 %        |
| NR                     | 3,81 %         |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>98,15 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|---|--|
| Zinsen aus<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 484.390   | 70.197   |
|  | <b>484.390</b>                                      | <b>70.197</b>  |

## 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Berichtszeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|---|--|
| Realisierte Verluste aus<br>dem Verkauf von Anlagen                     | (667.764)   | (96)   |
| Nettoveränderung der nicht<br>realisierten Wertminderung<br>aus Anlagen | (557.473)   | (296.113)  |
|   | <b>(1.225.237)</b>                                  | <b>(296.209)</b>                                       |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--------------------|---|---|
| Managementgebühren | 103.709   | 17.308  |
|                    | <b>103.709</b>                                      | <b>17.308</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 346.846 EUR (31. Dezember 2017: null).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company<br>(Ireland) Limited | 217.837                            | 247.670                            |
|   | <b>217.837</b>                     | <b>247.670</b>                     |

## 8. Debitoren

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| Zinsen auf Forderungen<br>aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden<br>Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 454.777                            | 1.064.898                          |
|   | <b>454.777</b>                     | <b>1.064.898</b>                   |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 5.328                              | 17.308                             |
|                    | <b>5.328</b>                       | <b>17.308</b>                      |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf  | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018 | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017 |
|--|--|---|
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>                                |  |   |
| <b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>  |  |   |
| Saldo zu Beginn des<br>Geschäftsjahres/Berichtszeitrau-<br>ms                          | 4.200.000                                    | -   |
| Während des<br>Geschäftsjahres/ Berichtszeitrau-<br>ms ausgegeben                      | 5.117  | 4.200.000   |
| Während des<br>Geschäftsjahres/Berichts-zeitrau-<br>ms zurückgenommen                  | (2.361.690)                                  | -   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Geschäftsjahres/Berichtszeitraum<br/>s im Umlauf</b> |  |   |
| <b>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A-QD</b>                          | <b>1.843.427</b>                             | <b>4.200.000</b>                                  |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>EUR |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>A-QD                          | 35.997.791                         | 83.736.726                         |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>A-QD                          | 19,5276                            | 19,9373                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam                      | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Nettver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam                                      | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Nettver-<br>mögens |
|--|-----------------|-----------------------------|--|-----------------|-----------------------------|
| Bestand<br>zum beizulegenden Zeitwert bewertet                     |                 |                             | Bestand<br>zum beizulegenden Zeitwert bewertet                                     |                 |                             |
| <b>Anleihen: 98,15 % (31. Dezember 2017: 98,45 %)</b>              |                 |                             | <b>06/05/2021</b>  |                 |                             |
| <b>Australien: 2,04 % (31. Dezember 2017: 1,21 %)</b>              |                 |                             | 100.000 ISS Global A/S 'EMTN' 1.5% 31/08/2027 96.777 0,27                          |                 |                             |
| 100.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.75% 29/09/2026 | 96.530          | 0,27                        | 100.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 05/04/2029                                       | 96.144          | 0,27                        |
| 100.000 BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079                    | 115.089         | 0,32                        | <b>Dänemark - insgesamt 500.214 1,39</b>   |                 |                             |
| 100.000 Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028           | 98.360          | 0,27                        | <b>Finnland: 1,18 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)</b>                                |                 |                             |
| 100.000 National Australia Bank Ltd 'EMTN' 2.75% 08/08/2022        | 107.961         | 0,30                        | 100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' 2% 17/02/2021                                       | 104.042         | 0,29                        |
| 100.000 National Australia Bank Ltd 'GMTN' 1.375% 30/08/2028       | 99.044          | 0,28                        | 200.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' 3.25% 05/07/2022                                    | 219.986         | 0,61                        |
| 100.000 Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 2.75% 23/04/2024  | 109.369         | 0,30                        | 100.000 OP Corporate Bank plc 'EMTN' 1% 22/05/2025                                 | 101.080         | 0,28                        |
| 100.000 Telstra Corp Ltd 'EMTN' 2.5% 15/09/2023                    | 108.579         | 0,30                        | <b>Finnland - insgesamt 425.108 1,18</b>   |                 |                             |
| <b>Australien - insgesamt 734.932 2,04</b>                         |                 |                             | <b>Frankreich: 20,76 % (31. Dezember 2017: 19,40%)</b>                             |                 |                             |
| <b>Belgien: 1,75 % (31. Dezember 2017: 1,40%)</b>                  |                 |                             | 100.000 APRR SA 'EMTN' 1.125% 15/01/2021   | 101.879         | 0,28                        |
| 100.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 0.875% 17/03/2022        | 100.938         | 0,28                        | 100.000 APRR SA 'EMTN' 1.625% 13/01/2032   | 99.780          | 0,28                        |
| 200.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.7% 31/03/2026          | 216.680         | 0,60                        | 100.000 Arkema SA 'EMTN' 1.5% 20/01/2025   | 102.387         | 0,28                        |
| 200.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2% 17/03/2028            | 202.774         | 0,56                        | 100.000 Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 4.125% 13/04/2020                 | 105.369         | 0,29                        |
| 100.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3.25% 24/01/2033         | 109.628         | 0,31                        | 200.000 Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 1.25% 18/01/2027                  | 200.260         | 0,56                        |
| <b>Belgien - insgesamt 630.020 1,75</b>                            |                 |                             | 250.000 AXA SA 'EMTN' FRN 16/04/2040   | 263.552         | 0,73                        |
| <b>Bermuda: 0,27 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)</b>                 |                 |                             | 100.000 AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetual)  | 103.283         | 0,29                        |
| 100.000 Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026                 | 96.258          | 0,27                        | 100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.625% 24/02/2021             | 105.401         | 0,29                        |
| <b>Bermuda - insgesamt 96.258 0,27</b>                             |                 |                             | 100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 3.25% 23/08/2022              | 110.470         | 0,31                        |
| <b>Kanada: 0,87 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)</b>                  |                 |                             | 100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.625% 18/03/2024             | 109.256         | 0,30                        |
| 200.000 Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 1.875% 09/07/2020          | 206.068         | 0,57                        | 200.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1.25% 14/01/2025              | 203.162         | 0,56                        |
| 100.000 Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 2.125% 18/09/2029          | 106.721         | 0,30                        | 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' 4.125% 14/01/2022                                    | 111.609         | 0,31                        |
| <b>Kanada - insgesamt 312.789 0,87</b>                             |                 |                             | 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 15/01/2023                                    | 102.358         | 0,28                        |
| <b>Cayman-Inseln: 0,56 % (31. Dezember 2017: 0,12 %)</b>           |                 |                             | 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' 4.5% 21/03/2023                                      | 116.474         | 0,32                        |
| 100.000 CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06/04/2028                  | 98.768          | 0,27                        | 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 11/06/2026                                    | 95.334          | 0,27                        |
| 100.000 Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021         | 102.620         | 0,29                        | 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' 2.25% 11/01/2027                                     | 98.165          | 0,27                        |
| <b>Cayman-Inseln - insgesamt 201.388 0,56</b>                      |                 |                             | 100.000 Bouygues SA 4.25% 22/07/2020   | 106.477         | 0,30                        |
| <b>Dänemark: 1,39 % (31. Dezember 2017: 0,49 %)</b>                |                 |                             | 100.000 BPCE SA 'EMTN' 4.5% 10/02/2022   | 113.452         | 0,32                        |
| 100.000 Carlsberg Breweries A/S 'EMTN' 2.5% 28/05/2024             | 107.599         | 0,30                        | 100.000 BPCE SA 'EMTN' 3% 19/07/2024   | 112.128         | 0,31                        |
| 200.000 Danske Bank A/S 'EMTN' 0.5%                                | 199.694         | 0,55                        | 100.000 BPCE SA 'EMTN' 1.375% 23/03/2026   | 97.837          | 0,27                        |
|  |                 |                             | 100.000 Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN (Perpetual) | 104.424         | 0,29                        |
|  |                 |                             | 100.000 Caggemini SE 1.75% 01/07/2020  | 101.964         | 0,28                        |
|  |                 |                             | 100.000 Caggemini SE 2.5% 01/07/2023   | 106.903         | 0,30                        |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |  |              | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |         |  |                  |                      |
|--|--|--------------|--|---------|--|------------------|----------------------|
| Bestand                                    | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                          | Zeitwert EUR | % des Nettovermögens                       | Bestand | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                              | Zeitwert EUR     | % des Nettovermögens |
| 100.000                                    | Carrefour SA 'EMTN' 3.875% 25/04/2021                        | 108.117      | 0,30                                       | 100.000 | Veolia Environnement SA 'EMTN' 6.125% 25/11/2033                 | 153.010          | 0,43                 |
| 200.000                                    | Carrefour SA 'EMTN' 1.75% 15/07/2022                         | 205.902      | 0,57                                       | 100.000 | Vivendi SA 'EMTN' 0.875% 18/09/2024                              | 98.916           | 0,27                 |
| 100.000                                    | Cie de Saint-Gobain 'EMTN' 3.625% 28/03/2022                 | 110.073      | 0,31                                       | 100.000 | WPP Finance SA 'EMTN' 2.25% 22/09/2026                           | 100.425          | 0,28                 |
| 100.000                                    | CNP Assurances FRN 10/06/2047                                | 104.796      | 0,29                                       |         | <b>Frankreich - insgesamt</b>                                    | <b>7.474.226</b> | <b>20,76</b>         |
| 100.000                                    | Credit Agricole SA/London 'EMTN' 0.875% 19/01/2022           | 101.534      | 0,28                                       |         | <b>Deutschland: 7,87 % (31. Dezember 2017: 7,42 %)</b>           |                  |                      |
| 100.000                                    | Credit Agricole SA/London 'EMTN' 3.125% 17/07/2023           | 110.925      | 0,31                                       | 100.000 | Allianz SE FRN 06/07/2047  | 101.186          | 0,28                 |
| 100.000                                    | Credit Agricole SA/London 'EMTN' 2.375% 20/05/2024           | 107.777      | 0,30                                       | 200.000 | BASF SE 2% 05/12/2022  | 213.496          | 0,59                 |
| 100.000                                    | Credit Agricole SA/London 'EMTN' 1.25% 14/04/2026            | 100.019      | 0,28                                       | 100.000 | BASF SE 'EMTN' 1.875% 04/02/2021                                 | 103.859          | 0,29                 |
| 100.000                                    | Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN' 3.5% 09/02/2029                | 100.817      | 0,28                                       | 100.000 | Berlin Hyp AG 'EMTN' 1.5% 18/04/2028                             | 101.262          | 0,28                 |
| 100.000                                    | Danone SA 'EMTN' FRN (Perpetual)                             | 93.826       | 0,26                                       | 100.000 | Bertelsmann SE & Co KGaA 'EMTN' 1.125% 27/04/2026                | 99.113           | 0,27                 |
| 100.000                                    | Engie SA 'EMTN' 0.5% 13/03/2022                              | 101.069      | 0,28                                       | 100.000 | Commerzbank AG 'EMTN' 7.75% 16/03/2021                           | 113.542          | 0,31                 |
| 100.000                                    | Engie SA 'EMTN' 3.5% 18/10/2022                              | 112.088      | 0,31                                       | 100.000 | Commerzbank AG 'EMTN' 4% 30/03/2027                              | 103.236          | 0,29                 |
| 100.000                                    | Engie SA 'EMTN' 2.375% 19/05/2026                            | 108.740      | 0,30                                       | 100.000 | Daimler AG 'EMTN' 0.625% 05/03/2020                              | 100.743          | 0,28                 |
| 100.000                                    | Engie SA 'EMTN' 1.375% 28/02/2029                            | 99.034       | 0,28                                       | 200.000 | Daimler AG 'EMTN' 1.4% 12/01/2024                                | 203.152          | 0,56                 |
| 50.000                                     | Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021 | 55.477       | 0,15                                       | 100.000 | Daimler AG 'EMTN' 1.5% 09/03/2026                                | 100.770          | 0,28                 |
| 100.000                                    | ICADE 1.625% 28/02/2028                                      | 93.768       | 0,26                                       | 100.000 | Daimler AG 'EMTN' 1.375% 11/05/2028                              | 95.994           | 0,27                 |
| 100.000                                    | La Mondiale SAM FRN (Perpetual)                              | 101.953      | 0,28                                       | 100.000 | Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.25% 08/09/2021                         | 98.041           | 0,27                 |
| 200.000                                    | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' 0% 26/05/2020     | 200.018      | 0,56                                       | 200.000 | Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.5% 20/01/2022                          | 196.366          | 0,55                 |
| 100.000                                    | Mercialys SA 1.787% 31/03/2023                               | 98.279       | 0,27                                       | 100.000 | Deutsche Boerse AG 1.625% 08/10/2025                             | 108.281          | 0,30                 |
| 100.000                                    | Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetual)                             | 106.628      | 0,30                                       | 100.000 | E.ON SE 'EMTN' 1.625% 22/05/2029                                 | 98.656           | 0,27                 |
| 100.000                                    | Orange SA FRN (Perpetual)                                    | 108.537      | 0,30                                       | 100.000 | HeidelbergCement AG 'EMTN' 2.25% 03/06/2024                      | 104.139          | 0,29                 |
| 100.000                                    | RCI Banque SA 'EMTN' 0.75% 12/01/2022                        | 98.891       | 0,27                                       | 100.000 | HeidelbergCement AG 'EMTN' 1.5% 07/02/2025                       | 99.165           | 0,28                 |
| 200.000                                    | RCI Banque SA 'EMTN' 1.625% 11/04/2025                       | 197.328      | 0,55                                       | 100.000 | LANXESS AG 'EMTN' 1.125% 16/05/2025                              | 98.261           | 0,27                 |
| 200.000                                    | Sanofi 1.375% 21/03/2030                                     | 201.496      | 0,56                                       | 200.000 | Linde AG 'EMTN' 1.75% 17/09/2020                                 | 206.026          | 0,57                 |
| 100.000                                    | Sanofi 'EMTN' 1.75% 10/09/2026                               | 106.085      | 0,29                                       | 100.000 | SAP SE 1.375% 13/03/2030   | 99.285           | 0,28                 |
| 100.000                                    | Schneider Electric SE 'EMTN' 0.25% 09/09/2024                | 97.136       | 0,27                                       | 100.000 | Talanx AG FRN 05/12/2047   | 90.480           | 0,25                 |
| 200.000                                    | Societe Generale SA 'EMTN' 4.75% 02/03/2021                  | 219.952      | 0,61                                       | 100.000 | Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0.25% 05/10/2020                  | 99.565           | 0,28                 |
| 100.000                                    | Societe Generale SA 'EMTN' 2.625% 27/02/2025                 | 101.728      | 0,28                                       | 100.000 | Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 2.375% 06/09/2022                 | 103.777          | 0,29                 |
| 100.000                                    | Sodexo SA 1.125% 22/05/2025                                  | 101.307      | 0,28                                       | 100.000 | Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.375% 20/01/2025                 | 96.258           | 0,27                 |
| 100.000                                    | Sogecap SA FRN (Perpetual)                                   | 99.750       | 0,28                                       |         | <b>Deutschland - insgesamt</b>                                   | <b>2.834.653</b> | <b>7,87</b>          |
| 100.000                                    | Suez 'EMTN' 1.5% 03/04/2029                                  | 100.894      | 0,28                                       |         | <b>Guernsey: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)</b>              |                  |                      |
| 100.000                                    | Suez FRN (Perpetual)   | 96.197       | 0,27                                       | 100.000 | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 'EMTN' 1.25% 14/04/2022 | 100.788          | 0,28                 |
| 100.000                                    | Terega SA 2.2% 05/08/2025                                    | 103.962      | 0,29                                       |         | <b>Guernsey - insgesamt</b>                                      | <b>100.788</b>   | <b>0,28</b>          |
| 100.000                                    | Total Capital International SA 'EMTN' 0.75% 12/07/2028       | 95.364       | 0,27                                       |         |  |                  |                      |
| 100.000                                    | Unibail-Rodamco SE 'EMTN' 0.125% 14/05/2021                  | 99.929       | 0,28                                       |         |  |                  |                      |
| 100.000                                    | Unibail-Rodamco SE 'EMTN' 2.5% 26/02/2024                    | 108.809      | 0,30                                       |         |  |                  |                      |
| 100.000                                    | Unibail-Rodamco SE 'EMTN' 2% 28/04/2036                      | 95.705       | 0,27                                       |         |  |                  |                      |
| 100.000                                    | Valeo SA 'EMTN' 1.5% 18/06/2025                              | 96.041       | 0,27                                       |         |  |                  |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam         |   |              | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |  |   |   |                      |             |
|--|---|--------------|--|--|---|---|----------------------|-------------|
| Bestand  | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                               | Zeitwert EUR | % des Nettovermögens                       | Bestand  | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                               | Zeitwert EUR  | % des Nettovermögens |             |
| <b>Irland: 1,12 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)</b>  |   |              |  | <b>Luxemburg: 3,05 % (31. Dezember 2017: 1,84 %)</b>     |   |   |                      |             |
| 100.000  | GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 5.375% 23/01/2020 | 104.940      | 0,29                                       | 100.000  | Aroundtown SA 'EMTN' 2% 02/11/2026                                | 95.069  | 0,26                 |             |
| 100.000  | GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 0.8% 21/01/2022   | 96.067       | 0,27                                       | 100.000  | Aroundtown SA FRN (Perpetual)                                     | 84.091  | 0,23                 |             |
| 100.000  | GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 2.625% 15/03/2023 | 101.915      | 0,28                                       | 200.000  | DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025                              | 217.040   | 0,60                 |             |
| 100.000  | Ryanair DAC 'EMTN' 1.125% 10/03/2023                              | 98.990       | 0,28                                       | 100.000  | Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025                          | 96.325  | 0,27                 |             |
| <b>Irland - insgesamt</b>                          |   |              | <b>401.912</b>                             | <b>1,12</b>  | 200.000   | Holcim Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1.375% 26/05/2023 | 202.772              | 0,56        |
| <b>Italien: 3,88 % (31. Dezember 2017: 4,12 %)</b> |   |              |  | 200.000  | Novartis Finance SA 0% 31/03/2021                                 | 200.376   | 0,56                 |             |
| 100.000  | Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 27/10/2047                  | 104.183      | 0,29                                       | 100.000  | Novartis Finance SA 0.125% 20/09/2023                             | 99.123  | 0,28                 |             |
| 100.000  | Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 08/06/2048                  | 101.612      | 0,28                                       | 100.000  | Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022                 | 102.663   | 0,29                 |             |
| 100.000  | Atlantia SpA 'EMTN' 1.875% 13/07/2027                             | 83.672       | 0,23                                       | <b>Luxemburg - insgesamt</b>                             |   |   | <b>1.097.459</b>     | <b>3,05</b> |
| 100.000  | Eni SpA 'EMTN' 4.25% 03/02/2020                                   | 104.550      | 0,29                                       | <b>Mexiko: 0,30 % (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>         |   |   |                      |             |
| 200.000  | Eni SpA 'EMTN' 1% 14/03/2025                                      | 195.742      | 0,54                                       | 100.000  | America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021                             | 106.765   | 0,30                 |             |
| 200.000  | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 14/01/2020                      | 200.964      | 0,56                                       | <b>Mexiko - insgesamt</b>                                |   |   | <b>106.765</b>       | <b>0,30</b> |
| 100.000  | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 04/03/2022                      | 98.226       | 0,27                                       | <b>Niederlande: 15,70 % (31. Dezember 2017: 17,64 %)</b> |   |   |                      |             |
| 100.000  | Iren SpA 'EMTN' 2.75% 02/11/2022                                  | 106.537      | 0,30                                       | 100.000  | ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 6.375% 27/04/2021                         | 113.097   | 0,31                 |             |
| 100.000  | Italgas SpA 'EMTN' 1.625% 19/01/2027                              | 95.652       | 0,27                                       | 100.000  | ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 4.125% 28/03/2022                         | 112.063   | 0,31                 |             |
| 100.000  | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 4.75% 15/03/2021        | 109.682      | 0,31                                       | 100.000  | ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 2.5% 29/11/2023                           | 108.800   | 0,30                 |             |
| 100.000  | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0.875% 02/02/2022       | 100.525      | 0,28                                       | 100.000  | ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 30/06/2025                            | 102.818   | 0,29                 |             |
| 100.000  | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1.375% 26/07/2027       | 94.183       | 0,26                                       | 100.000  | Achmea BV 'EMTN' FRN 04/04/2043                                   | 107.774   | 0,30                 |             |
| <b>Italien - insgesamt</b>                         |   |              | <b>1.395.528</b>                           | <b>3,88</b>  | 100.000   | Airbus Finance BV 'EMTN' 2.375% 02/04/2024            | 108.505              | 0,30        |
| <b>Japan: 0,85 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)</b>   |   |              |  | 100.000  | Airbus Finance BV 'EMTN' 1.375% 13/05/2031                        | 98.016  | 0,27                 |             |
| 100.000  | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 'EMTN' 0.98% 09/10/2023        | 100.013      | 0,28                                       | 100.000  | Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 08/07/2041                       | 110.881   | 0,31                 |             |
| 100.000  | Mizuho Financial Group Inc 'EMTN' 1.598% 10/04/2028               | 102.754      | 0,29                                       | 200.000  | Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022                           | 199.320   | 0,55                 |             |
| 100.000  | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026             | 101.581      | 0,28                                       | 100.000  | BMW Finance NV 2.375% 24/01/2023                                  | 106.805   | 0,30                 |             |
| <b>Japan - insgesamt</b>                           |   |              | <b>304.348</b>                             | <b>0,85</b>  | 100.000   | BMW Finance NV 'EMTN' 0.875% 17/11/2020               | 101.368              | 0,28        |
| <b>Jersey: 0,83 % (31. Dezember 2017: 1,01 %)</b>  |   |              |  | 100.000  | BMW Finance NV 'EMTN' 1.125% 22/05/2026                           | 98.438  | 0,27                 |             |
| 100.000  | Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1.75% 17/03/2025               | 95.774       | 0,26                                       | 100.000  | Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025                        | 121.198   | 0,34                 |             |
| 100.000  | Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 3.75% 01/04/2026               | 107.005      | 0,30                                       | 100.000  | Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.125% 12/01/2021                 | 108.233   | 0,30                 |             |
| 100.000  | Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 'EMTN' 3.25% 12/11/2025     | 95.971       | 0,27                                       | 100.000  | Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.75% 06/06/2022                  | 115.171   | 0,32                 |             |
| <b>Jersey - insgesamt</b>                          |   |              | <b>298.750</b>                             | <b>0,83</b>  | 100.000   | Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 2.375% 22/05/2023     | 108.347              | 0,30        |
|  |   |              |  | 100.000  | Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4.25% 13/07/2022 | 113.257   | 0,31                 |             |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |  |                               | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |   |                               |
|--|--|-------------------------------|--|---|-------------------------------|
| Bestand                                    | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                                | % des Zeitwert Nettovermögens | Bestand                                    | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                               | % des Zeitwert Nettovermögens |
| 200.000                                    | Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0.875% 30/01/2024 | 0,56                          | 100.000                                    | CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030                                | 0,25                          |
| 100.000                                    | Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1.375% 30/01/2027 | 0,28                          | 100.000                                    | Enagas Financiaciones SAU 'EMTN' 1.25% 06/02/2025                 | 0,28                          |
| 100.000                                    | E.ON International Finance BV 'EMTN' 5.75% 07/05/2020              | 0,30                          | 100.000                                    | Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1% 07/03/2025                        | 0,28                          |
| 100.000                                    | EDP Finance BV 'EMTN' 4.875% 14/09/2020                            | 0,30                          | 100.000                                    | IE2 Holdco SAU 'EMTN' 2.375% 27/11/2023                           | 0,29                          |
| 100.000                                    | EDP Finance BV 'EMTN' 2.625% 18/01/2022                            | 0,30                          | 100.000                                    | Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029                   | 0,26                          |
| 100.000                                    | EDP Finance BV 'EMTN' 1.125% 12/02/2024                            | 0,27                          | 100.000                                    | Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 2.375% 23/05/2022              | 0,29                          |
| 100.000                                    | Enel Finance International NV 'EMTN' 1% 16/09/2024                 | 0,27                          | 100.000                                    | Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 1.875% 02/11/2026              | 0,27                          |
| 200.000                                    | Evonik Finance BV 'EMTN' 0% 08/03/2021                             | 0,55                          | 100.000                                    | Naturgy Capital Markets SA 'EMTN' 1.125% 11/04/2024               | 0,28                          |
| 100.000                                    | EXOR NV 2.5% 08/10/2024  | 0,29                          | 100.000                                    | Red Electrica Financiaciones SAU 'EMTN' 1% 21/04/2026             | 0,28                          |
| 150.000                                    | Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029                                 | 0,41                          | 200.000                                    | Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022                   | 0,56                          |
| 100.000                                    | Iberdrola International BV 'EMTN' 3.5% 01/02/2021                  | 0,30                          | 100.000                                    | Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 0.75% 13/04/2022                   | 0,28                          |
| 100.000                                    | ING Bank NV 'EMTN' 0.75% 22/02/2021                                | 0,28                          | 100.000                                    | Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 2.242% 27/05/2022                  | 0,29                          |
| 100.000                                    | ING Bank NV 'EMTN' 4.5% 21/02/2022                                 | 0,31                          | 100.000                                    | Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.961% 26/03/2021                  | 0,30                          |
| 100.000                                    | ING Groep NV 'EMTN' FRN 11/04/2028                                 | 0,29                          | 200.000                                    | Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.987% 23/01/2023                  | 0,63                          |
| 200.000                                    | JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024                                   | 0,56                          |  | <b>Spanien - insgesamt</b>  | <b>2.111.685 5,87</b>         |
| 100.000                                    | LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1% 08/04/2020                             | 0,28                          |  | <b>Schweden: 0,85 % (31. Dezember 2017: 1,96 %)</b>               |                               |
| 100.000                                    | Mylan NV 3.125% 22/11/2028   | 0,28                          | 100.000                                    | Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022                              | 0,28                          |
| 100.000                                    | Naturgy Finance BV 'EMTN' 3.875% 11/04/2022                        | 0,31                          | 100.000                                    | Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 1.125% 14/12/2022                 | 0,29                          |
| 100.000                                    | NN Group NV FRN 08/04/2044   | 0,29                          | 100.000                                    | Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075                                  | 0,28                          |
| 100.000                                    | Nomura Europe Finance NV 'EMTN' 1.125% 03/06/2020                  | 0,28                          |  | <b>Schweden - insgesamt</b>                                       | <b>306.901 0,85</b>           |
| 100.000                                    | RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027                                    | 0,27                          |  | <b>Schweiz: 1,70 % (31. Dezember 2017: 2,22 %)</b>                |                               |
| 200.000                                    | Repsol International Finance BV 'EMTN' 2.625% 28/05/2020           | 0,57                          | 100.000                                    | Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.125% 15/09/2020                  | 0,28                          |
| 200.000                                    | Shell International Finance BV 'EMTN' 1.625% 20/01/2027            | 0,58                          | 100.000                                    | Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.375% 31/01/2022                  | 0,29                          |
| 100.000                                    | Unilever NV 'EMTN' 1.375% 31/07/2029                               | 0,28                          | 200.000                                    | UBS AG/London 'EMTN' 1.125% 30/06/2020                            | 0,56                          |
| 100.000                                    | Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021                | 0,28                          | 200.000                                    | UBS AG/London 'EMTN' 1.25% 03/09/2021                             | 0,57                          |
| 100.000                                    | Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023              | 0,27                          |  | <b>Schweiz - insgesamt</b>  | <b>613.210 1,70</b>           |
| 200.000                                    | Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027              | 0,53                          |  | <b>Vereinigtes Königreich: 7,81 % (31. Dezember 2017: 8,15 %)</b> |                               |
| 100.000                                    | Volkswagen International Finance NV 'EMTN' 0.875% 16/01/2023       | 0,27                          | 100.000                                    | AstraZeneca Plc 'EMTN' 1.25% 12/05/2028                           | 0,27                          |
| 100.000                                    | Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.25% 15/12/2023                         | 0,29                          | 100.000                                    | Aviva Plc 'EMTN' 0.625% 27/10/2023                                | 0,27                          |
| 100.000                                    | Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)                                 | 0,29                          | 200.000                                    | Barclays Bank Plc 'EMTN' 6% 14/01/2021                            | 0,60                          |
|  | <b>Niederlande - insgesamt</b>                                     | <b>5.652.028 15,70</b>        | 100.000                                    | Barclays Plc 'EMTN' 1.875% 23/03/2021                             | 0,28                          |
|  | <b>Spanien: 5,87 % (31. Dezember 2017: 4,74 %)</b>                 |                               |  |   |                               |
| 200.000                                    | Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027                          | 0,50                          |  |   |                               |
| 200.000                                    | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' 0.75% 11/09/2022         | 0,55                          |  |   |                               |
| 100.000                                    | Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026                                | 0,28                          |  |   |                               |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |   |                  | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam |         |   |              |                      |
|--|---|------------------|--|---------|---|--------------|----------------------|
| Bestand                                    | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                             | Zeitwert EUR     | % des Nettovermögens                       | Bestand | zum beizulegenden Zeitwert bewertet                           | Zeitwert EUR | % des Nettovermögens |
| 100.000                                    | BAT International Finance Plc 'EMTN' 2% 13/03/2045              | 74.065           | 0,20                                       | 100.000 | Booking Holdings Inc 1.8% 03/03/2027                          | 100.440      | 0,28                 |
| 100.000                                    | BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.526% 26/09/2022                 | 103.716          | 0,29                                       | 100.000 | Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/03/2038                        | 98.428       | 0,27                 |
| 100.000                                    | BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.109% 16/02/2023                 | 101.852          | 0,28                                       | 200.000 | Citigroup Inc 1.75% 28/01/2025                                | 203.904      | 0,57                 |
| 100.000                                    | BP Capital Markets Plc 'EMTN' 2.972% 27/02/2026                 | 110.929          | 0,31                                       | 200.000 | Coca-Cola Co/The 0.75% 09/03/2023                             | 202.686      | 0,56                 |
| 100.000                                    | Cadent Finance Plc 'EMTN' 0.625% 22/09/2024                     | 97.263           | 0,27                                       | 100.000 | Coca-Cola Co/The 1.125% 09/03/2027                            | 100.426      | 0,28                 |
| 250.000                                    | Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027                 | 251.063          | 0,70                                       | 100.000 | Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030                              | 106.783      | 0,30                 |
| 100.000                                    | GlaxoSmithKline Capital Plc 0% 12/09/2020                       | 99.911           | 0,28                                       | 100.000 | FedEx Corp 1.625% 11/01/2027                                  | 98.735       | 0,27                 |
| 200.000                                    | HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024                             | 193.444          | 0,54                                       | 150.000 | Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.355% 07/02/2025             | 136.440      | 0,38                 |
| 200.000                                    | HSBC Holdings Plc 'EMTN' 1.5% 15/03/2022                        | 203.496          | 0,56                                       | 100.000 | General Electric Co 0.375% 17/05/2022                         | 94.296       | 0,26                 |
| 100.000                                    | Imperial Brands Finance Plc 'EMTN' 2.25% 26/02/2021             | 103.264          | 0,29                                       | 100.000 | General Electric Co 1.875% 28/05/2027                         | 92.267       | 0,26                 |
| 200.000                                    | Lloyds Bank Plc 'EMTN' 6.5% 24/03/2020                          | 213.256          | 0,59                                       | 200.000 | General Electric Co 1.5% 17/05/2029                           | 173.520      | 0,48                 |
| 50.000                                     | Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024                  | 47.616           | 0,13                                       | 200.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.375% 15/05/2024          | 198.736      | 0,55                 |
| 200.000                                    | Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 08/03/2023          | 200.706          | 0,56                                       | 100.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.25% 01/05/2025           | 96.835       | 0,27                 |
| 100.000                                    | Sky Ltd 'EMTN' 1.5% 15/09/2021                                  | 102.646          | 0,28                                       | 100.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.625% 27/07/2026          | 96.914       | 0,27                 |
| 100.000                                    | Standard Chartered Plc 'EMTN' 3.125% 19/11/2024                 | 102.993          | 0,29                                       | 150.000 | Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020                  | 151.127      | 0,42                 |
| 100.000                                    | Vodafone Group Plc 'EMTN' 1.75% 25/08/2023                      | 103.631          | 0,29                                       | 100.000 | Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023                   | 103.458      | 0,29                 |
| 100.000                                    | Vodafone Group Plc 'EMTN' 2.875% 20/11/2037                     | 96.532           | 0,27                                       | 100.000 | Illinois Tool Works Inc 'EMTN' 3% 19/05/2034                  | 117.759      | 0,33                 |
| 100.000                                    | Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079                               | 93.578           | 0,26                                       | 100.000 | International Business Machines Corp 1.875% 06/11/2020        | 103.419      | 0,29                 |
|  | <b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>                       | <b>2.812.697</b> | <b>7,81</b>                                | 100.000 | International Business Machines Corp 'EMTN' 2.875% 07/11/2025 | 111.673      | 0,31                 |
|  | <b>Vereinigte Staaten: 19,22 % (31. Dezember 2017: 24,56 %)</b> |                  |  | 100.000 | JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 0.625% 25/01/2024                  | 98.326       | 0,27                 |
| 100.000                                    | Amgen Inc 1.25% 25/02/2022                                      | 102.235          | 0,28                                       | 100.000 | JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 2.875% 24/05/2028                  | 112.089      | 0,31                 |
| 100.000                                    | Apple Inc 1.375% 17/01/2024                                     | 104.495          | 0,29                                       | 100.000 | JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 18/05/2028                     | 100.047      | 0,28                 |
| 100.000                                    | AT&T Inc 2.4% 15/03/2024  | 105.157          | 0,29                                       | 100.000 | Mastercard Inc 1.1% 01/12/2022                                | 102.913      | 0,29                 |
| 200.000                                    | AT&T Inc 1.8% 05/09/2026  | 198.028          | 0,55                                       | 100.000 | McDonald's Corp 'GMTN' 1.75% 03/05/2028                       | 100.432      | 0,28                 |
| 150.000                                    | AT&T Inc 2.45% 15/03/2035                                       | 132.361          | 0,37                                       | 100.000 | Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028                              | 119.487      | 0,33                 |
| 100.000                                    | Bank of America Corp 'EMTN' 1.625% 14/09/2022                   | 103.259          | 0,29                                       | 100.000 | Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022                           | 102.576      | 0,28                 |
| 100.000                                    | Bank of America Corp 'EMTN' 0.75% 26/07/2023                    | 99.171           | 0,27                                       | 100.000 | Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023                              | 103.748      | 0,29                 |
| 100.000                                    | Bank of America Corp 'EMTN' 2.375% 19/06/2024                   | 106.409          | 0,30                                       | 100.000 | Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 11/03/2024                        | 102.264      | 0,28                 |
| 100.000                                    | Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027                        | 98.571           | 0,27                                       | 100.000 | Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 30/01/2025                        | 101.455      | 0,28                 |
| 100.000                                    | Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028                         | 106.495          | 0,30                                       | 100.000 | Nasdaq Inc 3.875% 07/06/2021                                  | 108.498      | 0,30                 |
| 200.000                                    | BMW US Capital LLC 'EMTN' 0.625% 20/04/2022                     | 200.912          | 0,56                                       | 200.000 | Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020              | 203.974      | 0,57                 |
|  |   |                  |  | 100.000 | Philip Morris International Inc 'EMTN' 2.875% 03/03/2026      | 108.702      | 0,30                 |
|  |   |                  |  | 100.000 | PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027                            | 99.162       | 0,27                 |
|  |   |                  |  | 100.000 | Procter & Gamble Co/The 2% 16/08/2022                         | 106.500      | 0,30                 |
|  |   |                  |  | 100.000 | Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027                     | 130.772      | 0,36                 |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Zeitwert<br>EUR   | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|-------------------|------------------------------|
| 55.000 Roche Holdings Inc 'EMTN' 6.5%<br>04/03/2021                                  | 63.176            | 0,18                         |
| 200.000 Thermo Fisher Scientific Inc 0.75%<br>12/09/2024                             | 194.378           | 0,54                         |
| 100.000 Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 1%<br>10/09/2021                             | 102.210           | 0,28                         |
| 100.000 Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 2.375%<br>01/02/2023                         | 107.841           | 0,30                         |
| 100.000 Verizon Communications Inc 2.625%<br>01/12/2031                              | 103.630           | 0,29                         |
| 100.000 Verizon Communications Inc 2.875%<br>15/01/2038                              | 100.628           | 0,28                         |
| 100.000 VF Corp 0.625% 20/09/2023  | 99.902            | 0,28                         |
| 80.000 Walgreens Boots Alliance Inc 2.125%<br>20/11/2026                             | 82.032            | 0,23                         |
| 100.000 Walmart Inc 1.9% 08/04/2022  | 105.439           | 0,29                         |
| 100.000 Wells Fargo & Co 'EMTN' 1.5%<br>12/09/2022                                   | 102.840           | 0,29                         |
| 100.000 Wells Fargo & Co 'EMTN' 2.25%<br>02/05/2023                                  | 105.830           | 0,29                         |
| 100.000 Wells Fargo & Co 'EMTN' 2% 27/04/2026  | 103.040           | 0,29                         |
| 100.000 WP Carey Inc 2% 20/01/2023   | 102.016           | 0,28                         |
| <b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>  | <b>6.918.846</b>  | <b>19,22</b>                 |
| <b>Anleihen - insgesamt</b>  | <b>35.330.505</b> | <b>98,15</b>                 |

|  | Zeitwert<br>EUR   | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|-------------------|-----------------------------------|
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum<br/>beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b> | <b>35.330.505</b> | <b>98,15</b>                      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | 217.837           | 0,61                              |
| Umlaufvermögen   | 454.777           | 1,26                              |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>36.003.119</b> | <b>100,02</b>                     |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   | (5.328)           | (0,02)                            |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile<br/>zuzurechnendes Nettovermögen</b>           | <b>35.997.791</b> | <b>100,00</b>                     |

|  | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Gesamt-<br>vermögens |
|--|-----------------|-------------------------------|
| <b>Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens</b>  |                 |                               |
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare<br>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente |                 | 98,13                         |
| Sonstige Vermögenswerte  |                 | 1,87                          |
|  |                 | <b>100,00</b>                 |

# Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|------|---|--|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |  |
| Zinserträge   |      | 17.346  | -  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten  | 3    | 6.832.286   | 540.112  |
| Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (11.640.953)  | 1.046.110  |
| <b>Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag</b>  |      | <b>(4.791.321)</b>                                    | <b>1.586.222</b>   |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (435.774)   | (44.338)   |
| <b>Netto(aufwand)/-ertrag</b>   |      | <b>5.227.095</b>                                      | <b>1.541.884</b>   |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |  |
| Ausschüttungen  | 6    | (6.635.519)   | -  |
| Zinsaufwand   |      | (15.542)  | (3.514)  |
| <b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(11.878.156)</b>                                   | <b>1.538.370</b>   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |      | (7.285)   | (25.310)   |
| <b>(Verlust)/Gewinn für das Geschäftsjahr/den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(11.885.441)</b>                                   | <b>1.513.060</b>   |
| <b>(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                       |      | <b>(11.885.441)</b>                                   | <b>1.513.060</b>   |

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr/Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum 31.<br>Dezember<br>2018 USD | Zum 31.<br>Dezember<br>2017 USD |
|---|---------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                 |                                 |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                 |                                 |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  | 1, 2(d) | 141.762.000                     | 101.766.785                     |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                 |                                 |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 726.951                         | 2.062.168                       |
| Von Maklern fällige Salden  |         | 1.693.997                       | 3.628.589                       |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten              | 8       | 2.309.387                       | 1.512.377                       |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>146.492.335</b>              | <b>108.969.919</b>              |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                 |                                 |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                 |                                 |
| An Makler fällige Salden  |         | (1.693.997)                     | (4.361.943)                     |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (42.656)                        | (44.338)                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(1.736.653)</b>              | <b>(4.406.281)</b>              |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>144.755.682</b>              | <b>104.563.638</b>              |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|  | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------|---|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> |      | 104.563.638   | -  |
| (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit  |      | (11.885.441)  | 1.513.060  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge   |      | 105.959.275   | 103.050.578  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge  |      | (53.881.790)  | -  |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>  |      | 52.077.485  | 103.050.578  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b>   | 12   | 144.755.682   | 104.563.638  |

## Kapitalflussrechnung

|   | Anm. | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|------|---|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>   |      |   |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen  |      | 74.924.837  | 1.023.510  |
| Kauf von Anlagen  |      | (126.637.212)   | (101.828.691)  |
| Erhaltene Dividendenerträge   |      | -   | 1.459.   |
| Vereinnahmte Zinsen   |      | 17.346  | (2.864)  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten      |      | 6.111.483   | (883.436)  |
| Von Maklern fällige Salden  |      | 1.934.592   | (3.628.589)  |
| An Makler fällige Salden  |      | (2.667.946)   | 4.361.943  |
| Gezahlte Managementgebühren   |      | (437.456)   | -  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |      | (7.285)   | (25.310)   |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |      | <b>(46.761.641)</b>                                   | <b>(100.984.896)</b>                                     |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>   |      |   |  |
| Gezahlte Ausschüttungen   |      | (6.635.519)   | -  |
| Zinsaufwand   |      | (15.542)  | (3.514)  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen   |      | 105.959.275   | 103.050.578  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile   |      | (53.881.790)  | -  |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>  |      | <b>45.426.424</b>                                     | <b>103.047.064</b>                                       |
| <b>Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                 |      | <b>(1.335.217)</b>                                    | <b>2.062.168</b>   |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums      |      | 2.062.168   | -  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums</b> | 7    | <b>726.951</b>  | <b>2.062.168</b>   |

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren und Kosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index abbilden, der von Schwellenländerregierungen begebene, auf US-Dollar lautende fest- und variabel verzinsliche Schuldtitel verfolgt.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds investiert in Staatsanleihen.

Der Fonds wurde am 16. November 2017 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember<br>2018 USD |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | -                       | 36.294.890          | 105.467.110            | -                         | 141.762.000                               |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 726.951                 | -                   | -                      | -                         | 726.951                                   |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 2.309.387                 | 2.309.387                                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>726.951</b>          | <b>36.294.890</b>   | <b>105.467.110</b>     | <b>2.309.387</b>          | <b>144.798.338</b>                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (42.656)                | -                   | -                      | -                         | 42.656.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(42.656)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>42.656.</b>                            |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>684.295</b>          | <b>36.294.890</b>   | <b>105.467.110</b>     |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

| 31. Dezember 2017   | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2017<br>USD |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | -                       | 29.981.962          | 71.784.823             | -                         | 101.766.785                               |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 2.062.168               | -                   | -                      | -                         | 2.062.168                                 |
| Von Maklern fällige Salden  | -                       | -                   | -                      | 3.628.589                 | 3.628.589                                 |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 1.512.377                 | 1.512.377                                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>2.062.168</b>        | <b>29.981.962</b>   | <b>71.784.823</b>      | <b>5.140.966</b>          | <b>108.969.919</b>                        |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| An Makler fällige Salden  | -                       | -                   | -                      | 4.361.943.                | (4.361.943)                               |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (44.338)                | -                   | -                      | -                         | 44.338.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(44.338)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>4.361.943.</b>         | <b>(4.406.281)</b>                        |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>2.017.830</b>        | <b>29.981.962</b>   | <b>71.784.823</b>      |                           |   |

### C) Liquiditätsrisiko

In den nachstehenden Tabellen sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember<br>2018   | Weniger als<br>7 Tage | 7 Tage bis<br>1 Monat | Insgesamt          |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| Antizipative Passiva   | -                     | 42.656                | 42.656             |
| Inhabern<br>rückkaufbarer Anteile<br>zuzurechnendes<br>Nettovermögen | 144.755.682           | -                     | 144.755.682        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                                       | <b>144.755.682</b>    | <b>42.656</b>         | <b>144.798.338</b> |

| Zum 31. Dezember<br>2017   | Weniger als<br>7 Tage | 7 Tage bis<br>1 Monat | Insgesamt          |
|--|-----------------------|-----------------------|--------------------|
| An Makler fällige<br>Salden  | -                     | 4.361.943             | 4.361.943          |
| Antizipative Passiva   | -                     | 44.338                | 44.338             |
| Inhabern<br>rückkaufbarer Anteile<br>zuzurechnendes<br>Nettovermögen | 104.563.638           | -                     | 104.563.638        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                                       | <b>104.563.638</b>    | <b>4.406.281</b>      | <b>108.969.919</b> |

### D) Zeitwert

Die folgenden Tabellen und die umseitigen analysieren die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember<br>2018  | Stufe 1  | Stufe 2            | Stufe 3  |
|---|----------|--------------------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |          |                    |          |
| Finanzielle Vermögenswerte, die zu<br>Handelszwecken gehalten werden: |          |                    |          |
| - Anleihen  | -        | 141.762.000        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>-</b> | <b>141.762.000</b> | <b>-</b> |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

| Zum 31. Dezember<br>2017  | Stufe 1              | Stufe 2 | Stufe 3  |
|---|----------------------|---------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                      |         |          |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b> |                      |         |          |
| - Anleihen  | - 101.766.785        |         | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>- 101.766.785</b> |         | <b>-</b> |

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 oder 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

### E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 10,87 %        |
| B                      | 22,09 %        |
| BB                     | 11,60 %        |
| BBB                    | 29,82 %        |
| C                      | 0,81 %         |
| Ohne Rating            | 22,73 %        |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>97,92 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|---|---|
| Zinserträge  | 17.346  | -   |
| Zinsen aus<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 6.832.286   | 540.112   |
|  | <b>6.849.632</b>                                      | <b>540.112</b>  |

## 4. Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|  | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|---|---|
| Realisierte Verluste aus<br>dem Verkauf von<br>Anlagen                     | (2.722.897)   | 823   |
| Nettoveränderung der<br>nicht realisierten<br>Wertminderung aus<br>Anlagen | (8.918.056)   | 1.045.287   |
|  | <b>(11.640.953)</b>                                   | <b>1.046.110</b>  |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Berichts-<br>zeitraum<br>zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|---|---|
| Managementgebühren | 435.774   | 44.338  |
|                    | <b>435.774</b>  | <b>44.338</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 6.635.519 (31. Dezember 2017: null).

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|---|------------------------------------|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company<br>(Ireland) Limited | 726.951                            | 2.062.168                          |
|   | <b>726.951</b>                     | <b>2.062.168</b>                   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 2.309.387                          | 1.512.377                          |
|  | <b>2.309.387</b>                   | <b>1.512.377</b>                   |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 42.656                             | 44.338                             |
|                    | <b>42.656</b>                      | <b>44.338</b>                      |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf  | Geschäftsjahr<br>zum<br>31. Dezember<br>2018 | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2017 |
|--|--|---|
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b>  |  |   |
| <b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>  |  |   |
| Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums  | 5.150.000                                    | -   |
| Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben  | 5.524.423                                    | 5.150.000   |
| Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen   | (2.800.000)                                  | -   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD</b> | <b>7.874.423</b>                             | <b>5.150.000</b>                                  |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD | Zum<br>31. Dezember<br>2017<br>USD |
|--|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                               |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD                         | 144.755.682                        | 104.563.638                        |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD                         | 18,3830                            | 20,3036                            |



# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |                  |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |                  |                      |
|--|------------------|----------------------|--|------------------|----------------------|
| Bestand  | Zeitwert USD     | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert USD     | % des Nettovermögens |
| 200.000 Bolivian Government International Bond 'REGS' 4.5% 20/03/2028          | 171.430          | 0,12                 | <b>Chile: 0,76 % (31. Dezember 2017: 0,53 %)</b>                               |                  |                      |
| <b>Bolivien - insgesamt</b>  | <b>364.886</b>   | <b>0,25</b>          | 100.000 Chile Government International Bond 3.875% 05/08/2020                  | 101.154          | 0,07                 |
| <b>Brasilien: 3,67 % (31. Dezember 2017: 4,12 %)</b>                           |                  |                      | 350.000 Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022                   | 337.655          | 0,23                 |
| 250.000 Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021              | 255.687          | 0,18                 | 200.000 Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026                  | 193.404          | 0,13                 |
| 300.000 Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023              | 282.612          | 0,20                 | 300.000 Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028                   | 288.180          | 0,20                 |
| 100.000 Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024              | 121.846          | 0,08                 | 200.000 Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047                   | 186.750          | 0,13                 |
| 1.050.000 Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025             | 1.030.428        | 0,71                 | <b>Chile - insgesamt</b>   | <b>1.107.143</b> | <b>0,76</b>          |
| 100.000 Brazilian Government International Bond 8.75% 04/02/2025               | 122.257          | 0,09                 | <b>China: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,19 %)</b>                               |                  |                      |
| 600.000 Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026                  | 638.892          | 0,44                 | 250.000 China Government International Bond 2.125% 02/11/2022                  | 242.975          | 0,17                 |
| 150.000 Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027             | 201.035          | 0,14                 | 200.000 China Government International Bond 3.25% 19/10/2023                   | 201.868          | 0,14                 |
| 800.000 Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028              | 771.656          | 0,53                 | 200.000 China Government International Bond 2.625% 02/11/2027                  | 188.986          | 0,13                 |
| 200.000 Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034               | 245.634          | 0,17                 | 200.000 China Government International Bond 4% 19/10/2048                      | 199.982          | 0,14                 |
| 350.000 Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037              | 395.227          | 0,27                 | <b>China - insgesamt</b>   | <b>833.811</b>   | <b>0,58</b>          |
| 450.000 Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041              | 432.504          | 0,30                 | <b>Kolumbien: 3,19 % (31. Dezember 2017: 3,22 %)</b>                           |                  |                      |
| 500.000 Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045                  | 437.095          | 0,30                 | 500.000 Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021               | 508.040          | 0,35                 |
| 400.000 Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047              | 377.792          | 0,26                 | 600.000 Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023               | 566.682          | 0,39                 |
| <b>Brasilien - insgesamt</b>   | <b>5.312.665</b> | <b>3,67</b>          | 700.000 Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024                   | 693.539          | 0,48                 |
| <b>Kamerun: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,23 %)</b>                             |                  |                      | 400.000 Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026                 | 400.876          | 0,28                 |
| 200.000 Republic of Cameroon International Bond 'REGS' 9.5% 19/11/2025         | 203.566          | 0,14                 | 200.000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027               | 191.372          | 0,13                 |
| <b>Kamerun - insgesamt</b>   | <b>203.566</b>   | <b>0,14</b>          | 300.000 Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029                 | 297.381          | 0,21                 |
| <b>Cayman-Inseln: 2,18 % (31. Dezember 2017: 1,53 %)</b>                       |                  |                      | 350.000 Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037               | 423.056          | 0,29                 |
| 400.000 Dubai DOF Sukuk Ltd 3.875% 30/01/2023                                  | 398.272          | 0,27                 | 460.000 Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041               | 497.807          | 0,34                 |
| 200.000 Dubai DOF Sukuk Ltd 'EMTN' 6.45% 02/05/2022                            | 215.544          | 0,15                 | 400.000 Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044               | 413.168          | 0,29                 |
| 700.000 KSA Sukuk Ltd 'REGS' 2.894% 20/04/2022                                 | 682.136          | 0,47                 | 650.000 Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045                   | 619.788          | 0,43                 |
| 700.000 KSA Sukuk Ltd 'REGS' 3.628% 20/04/2027                                 | 676.130          | 0,47                 | <b>Kolumbien - insgesamt</b>   | <b>4.611.709</b> | <b>3,19</b>          |
| 600.000 KSA Sukuk Ltd 'REGS' 4.303% 19/01/2029                                 | 598.188          | 0,41                 | <b>Costa Rica: 0,47 % (31. Dezember 2017: 0,58 %)</b>                          |                  |                      |
| 200.000 RAK Capital 'EMTN' 3.094% 31/03/2025                                   | 188.390          | 0,13                 | 200.000 Costa Rica Government International Bond 'REGS' 4.375% 30/04/2025      | 169.926          | 0,12                 |
| 200.000 Sharjah Sukuk Ltd 3.764% 17/09/2024                                    | 196.674          | 0,14                 | 400.000 Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7% 04/04/2044          | 339.220          | 0,23                 |
| 200.000 Sharjah Sukuk Program Ltd 'EMTN' 4.226% 14/03/2028                     | 196.670          | 0,14                 | 200.000 Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7.158% 12/03/2045      | 172.090          | 0,12                 |
| <b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>   | <b>3.152.004</b> | <b>2,18</b>          | <b>Costa Rica - insgesamt</b>  | <b>681.236</b>   | <b>0,47</b>          |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand Zeitwert bewertet |  |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand Zeitwert bewertet |  |         | Zeitwert<br>USD   | % des<br>Nettöver-<br>mögens |                  |             |
|--|--|--|-----------------|------------------------------|--|--|---------|---|------------------------------|------------------|-------------|
| <b>Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,53 % (31. Dezember 2017: 0,68 %)</b>                    |  |  |                 |                              | 900.000 Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23/10/2027                       |  |         |   |                              | 776.817          | 0,54        |
| 200.000  | Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5.375% 23/07/2024               |  | 183.822         | 0,13                         | 600.000  | Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028     |         | 489.240   | 0,34                         |                  |             |
| 200.000  | Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6.375% 03/03/2028               |  | 179.732         | 0,12                         | <b>Ecuador - insgesamt</b>   |  |         |   |                              | <b>2.412.757</b> | <b>1,67</b> |
| 462.500  | Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5.75% 31/12/2032 |  | 407.065         | 0,28                         | <b>Ägypten: 1,84 % (31. Dezember 2017: 1,64 %)</b>   |  |         |   |                              |                  |             |
| <b>Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt</b>  |  |  |                 |                              | <b>770.619</b>   | <b>0,53</b>  | 100.000 | Egypt Government International Bond 'REGS' 5.75% 29/04/2020       | 100.954                      | 0,07             |             |
| <b>Kroatien: 0,91 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)</b>  |  |  |                 |                              | 400.000 Egypt Government International Bond 'REGS' 6.125% 31/01/2022                         |  |         |   |                              | 392.880          | 0,27        |
| 350.000  | Croatia Government International Bond 'REGS' 6.625% 14/07/2020                   |  | 364.045         | 0,25                         | 400.000  | Egypt Government International Bond 'REGS' 5.577% 21/02/2023       |         | 379.724   | 0,26                         |                  |             |
| 300.000  | Croatia Government International Bond 'REGS' 6.375% 24/03/2021                   |  | 315.078         | 0,22                         | 200.000  | Egypt Government International Bond 'REGS' 5.875% 11/06/2025       |         | 181.862   | 0,13                         |                  |             |
| 400.000  | Croatia Government International Bond 'REGS' 5.5% 04/04/2023                     |  | 420.360         | 0,29                         | 400.000  | Egypt Government International Bond 'REGS' 7.5% 31/01/2027         |         | 382.944   | 0,27                         |                  |             |
| 200.000  | Croatia Government International Bond 'REGS' 6% 26/01/2024                       |  | 216.416         | 0,15                         | 200.000  | Egypt Government International Bond 'REGS' 6.588% 21/02/2028       |         | 178.990   | 0,12                         |                  |             |
| <b>Kroatien - insgesamt</b>  |  |  |                 |                              | <b>1.315.899</b>   | <b>0,91</b>  | 200.000 | Egypt Government International Bond 'REGS' 6.875% 30/04/2040      | 161.968                      | 0,11             |             |
| <b>Dominikanische Republik: 1,71 % (31. Dezember 2017: 1,59 %)</b>                           |  |  |                 |                              | 600.000 Egypt Government International Bond 'REGS' 8.5% 31/01/2047                           |  |         |   |                              | 542.100          | 0,37        |
| 300.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.5% 06/05/2021                     |  | 309.522         | 0,21                         | 400.000  | Egypt Government International Bond 'REGS' 7.903% 21/02/2048       |         | 344.864   | 0,24                         |                  |             |
| 300.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.5% 27/01/2025                     |  | 297.471         | 0,21                         | <b>Ägypten - insgesamt</b>   |  |         |   |                              | <b>2.666.286</b> | <b>1,84</b> |
| 300.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.875% 29/01/2026                   |  | 314.940         | 0,22                         | <b>El Salvador: 0,70 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)</b>                                       |  |         |   |                              |                  |             |
| 400.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027                    |  | 397.704         | 0,28                         | 100.000  | El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.75% 24/01/2023  |         | 103.220   | 0,07                         |                  |             |
| 250.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 6% 19/07/2028                       |  | 248.857         | 0,17                         | 100.000  | El Salvador Government International Bond 'REGS' 5.875% 30/01/2025 |         | 92.133  | 0,06                         |                  |             |
| 400.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.45% 30/04/2044                    |  | 416.328         | 0,29                         | 100.000  | El Salvador Government International Bond 'REGS' 6.375% 18/01/2027 |         | 92.167  | 0,07                         |                  |             |
| 300.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.85% 27/01/2045                    |  | 294.831         | 0,20                         | 100.000  | El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.625% 28/02/2029 |         | 104.523   | 0,07                         |                  |             |
| 200.000  | Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.5% 15/02/2048                     |  | 188.702         | 0,13                         | 100.000  | El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.25% 10/04/2032  |         | 101.067   | 0,07                         |                  |             |
| <b>Dominikanische Republik - insgesamt</b>   |  |  |                 |                              | <b>2.468.355</b>   | <b>1,71</b>  | 400.000 | El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.65% 15/06/2035 | 379.680                      | 0,26             |             |
| <b>Ecuador: 1,67 % (31. Dezember 2017: 1,71 %)</b>   |  |  |                 |                              | 150.000 El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.625% 01/02/2041                   |  |         |   |                              | 140.961          | 0,10        |
| 200.000  | Ecuador Government International Bond 'REGS' 10.5% 24/03/2020                    |  | 202.102         | 0,14                         | <b>El Salvador - insgesamt</b>   |  |         |   |                              | <b>1.013.751</b> | <b>0,70</b> |
| 400.000  | Ecuador Government International Bond 'REGS' 10.75% 28/03/2022                   |  | 404.300         | 0,28                         | <b>Äthiopien: 0,13 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)</b>   |  |         |   |                              |                  |             |
| 200.000  | Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.75% 02/06/2023                    |  | 186.778         | 0,13                         | 200.000  | Ethiopia International Bond 'REGS' 6.625% 11/12/2024               |         | 191.544   | 0,13                         |                  |             |
| 400.000  | Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.95% 20/06/2024                    |  | 353.520         | 0,24                         | <b>Äthiopien - insgesamt</b>   |  |         |   |                              | <b>191.544</b>   | <b>0,13</b> |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  |              |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  |              |                      |
|--|--|--------------|----------------------|--|--|--------------|----------------------|
| Bestand  | Zeitwert bewertet  | Zeitwert USD | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert bewertet  | Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
| <b>Gabun: 0,25 % (31. Dezember 2017: 0,39 %)</b>                     |  |              |                      | 300.000 Indonesia Government International Bond 4.45% 11/02/2024     |  |              |                      |
| 200.000  | Gabon Government International Bond 'REGS' 6.375% 12/12/2024   | 179.420      | 0,13                 | 302.832  |  | 302.832      | 0,21                 |
| 200.000  | Gabon Government International Bond 'REGS' 6.95% 16/06/2025    | 179.300      | 0,12                 | 250.000  | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028          | 231.383      | 0,16                 |
| <b>Gabun - insgesamt</b>   |  |              |                      | 400.000  | Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028          | 389.756      | 0,27                 |
|  |  |              |                      | 300.000  | Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048         | 273.807      | 0,19                 |
| <b>Georgien: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>                  |  |              |                      | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 13/03/2020 | 205.630      | 0,14                 |
| 200.000  | Georgia Government International Bond 'REGS' 6.875% 12/04/2021 | 210.058      | 0,14                 | 350.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.875% 05/05/2021 | 357.924      | 0,25                 |
| <b>Georgien - insgesamt</b>  |  |              |                      | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.7% 08/01/2022   | 198.478      | 0,14                 |
|  |  |              |                      | 350.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.75% 25/04/2022  | 347.137      | 0,24                 |
| <b>Ghana: 0,47 % (31. Dezember 2017: 0,64 %)</b>                     |  |              |                      | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.375% 15/04/2023 | 193.612      | 0,13                 |
| 450.000  | Ghana Government International Bond 'REGS' 10.75% 14/10/2030   | 509.963      | 0,35                 | 450.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.375% 17/10/2023 | 470.988      | 0,32                 |
| 200.000  | Ghana Government International Bond 'REGS' 8.627% 16/06/2049   | 174.682      | 0,12                 | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 15/01/2024 | 213.648      | 0,15                 |
| <b>Ghana - insgesamt</b>   |  |              |                      | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.125% 15/01/2025 | 196.982      | 0,14                 |
|  |  |              |                      | 600.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 08/01/2026  | 608.742      | 0,42                 |
| <b>Guatemala: 0,40 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)</b>                 |  |              |                      | 600.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.35% 08/01/2027  | 593.256      | 0,41                 |
| 200.000  | Guatemala Government Bond 'REGS' 5.75% 06/06/2022              | 207.364      | 0,14                 | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.85% 18/07/2027  | 190.470      | 0,13                 |
| 400.000  | Guatemala Government Bond 'REGS' 4.5% 03/05/2026               | 375.828      | 0,26                 | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.5% 12/10/2035   | 269.052      | 0,18                 |
| <b>Guatemala - insgesamt</b>   |  |              |                      | 300.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.625% 17/02/2037 | 347.292      | 0,24                 |
|  |  |              |                      | 300.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.75% 17/01/2038  | 385.689      | 0,27                 |
| <b>Honduras: 0,29 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)</b>                  |  |              |                      | 450.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 17/01/2042  | 453.037      | 0,31                 |
| 400.000  | Honduras Government International Bond 'REGS' 7.5% 15/03/2024  | 421.540      | 0,29                 | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043 | 185.030      | 0,13                 |
| <b>Honduras - insgesamt</b>  |  |              |                      | 250.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.75% 15/01/2044  | 297.987      | 0,20                 |
|  |  |              |                      | 400.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/01/2045 | 393.452      | 0,27                 |
| <b>Ungarn: 1,72 % (31. Dezember 2017: 1,76 %)</b>                    |  |              |                      | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.95% 08/01/2046  | 218.774      | 0,15                 |
| 250.000  | Hungary Government International Bond 6.25% 29/01/2020         | 257.307      | 0,18                 | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 08/01/2047  | 200.352      | 0,14                 |
| 850.000  | Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021        | 898.458      | 0,62                 | 200.000  | Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 18/07/2047  | 187.878      | 0,13                 |
| 250.000  | Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023        | 265.558      | 0,18                 | 200.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.4% 29/03/2022    | 195.974      | 0,13                 |
| 250.000  | Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023         | 271.130      | 0,19                 | 250.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.3% 21/11/2022    | 243.082      | 0,17                 |
| 550.000  | Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024        | 590.343      | 0,41                 | 300.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.75% 01/03/2023   | 294.114      | 0,20                 |
| 150.000  | Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041        | 210.841      | 0,14                 | 300.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.35% 10/09/2024   | 298.473      | 0,21                 |
| <b>Ungarn - insgesamt</b>  |  |              |                      |  |  |              |                      |
|  |  |              |                      | <b>Indonesien: 6,98 % (31. Dezember 2017: 7,26 %)</b>                |  |              |                      |
| 300.000  | Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023       | 287.088      | 0,20                 |  |  |              |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |   |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |   |                      |
|--|---|----------------------|--|---|----------------------|
| Bestand  | Zeitwert bewertet   | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert bewertet   | % des Nettovermögens |
| 400.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.325% 28/05/2025   | 0,27                 | 600.000  | Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 5.125% 21/07/2025     | 0,44                 |
| 200.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.55% 29/03/2026    | 0,14                 | 200.000  | Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 4.875% 14/10/2044     | 0,14                 |
| 250.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.15% 29/03/2027    | 0,17                 | 200.000  | Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 6.5% 21/07/2045       | 0,16                 |
| 250.000  | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.4% 01/03/2028     | 0,17                 |  | <b>Kasachstan - insgesamt</b>   | <b>0,88</b>          |
|  | <b>Indonesien - insgesamt</b>                                     | <b>0,98</b>          |  |   |                      |
|  |   |                      |  |   |                      |
|  | <b>Irak: 0,46 % (31. Dezember 2017: 0,00%)</b>                    |                      |  | <b>Kenya: 0,37% (31. Dezember 2017: 0,40%)</b>                        |                      |
| 750.000  | Iraq International Bond 'REGS' 5.8% 15/01/2028                    | 0,46                 | 200.000  | Kenya Government International Bond 'REGS' 6.875% 24/06/2024          | 0,13                 |
|  | <b>Summe Irak</b>   | <b>0,46</b>          | 200.000  | Kenya Government International Bond 'REGS' 7.25% 28/02/2028           | 0,12                 |
|  |   |                      | 200.000  | Kenya Government International Bond 'REGS' 8.25% 28/02/2048           | 0,12                 |
|  |   |                      |  | <b>Total Kenya</b>  | <b>0,37</b>          |
|  |   |                      |  |   |                      |
|  | <b>Israel: 1,01 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)</b>                 |                      |  | <b>Korea, Republik (Südkorea): 0,42 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)</b> |                      |
| 200.000  | Israel Government International Bond 4% 30/06/2022                | 0,14                 | 200.000  | Korea International Bond 3.5% 20/09/2028                              | 0,14                 |
| 200.000  | Israel Government International Bond 3.15% 30/06/2023             | 0,14                 | 200.000  | Korea International Bond 4.125% 10/06/2044                            | 0,14                 |
| 200.000  | Israel Government International Bond 2.875% 16/03/2026            | 0,13                 | 200.000  | Korea International Bond 3.875% 20/09/2048                            | 0,14                 |
| 250.000  | Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028             | 0,17                 |  | <b>Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt</b>                         | <b>0,42</b>          |
| 400.000  | Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043              | 0,29                 |  |   |                      |
| 200.000  | Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048            | 0,14                 |  |   |                      |
|  | <b>Israel - insgesamt</b>   | <b>1,01</b>          |  |   |                      |
|  |   |                      |  |   |                      |
|  |   |                      |  | <b>Kuwait: 0,99 % (31. Dezember 2017: 0,96 %)</b>                     |                      |
|  | <b>Jamaika: 0,62 % (31. Dezember 2017: 0,79 %)</b>                |                      | 650.000  | Kuwait International Government Bond 'REGS' 2.75% 20/03/2022          | 0,44                 |
| 200.000  | Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025           | 0,15                 | 800.000  | Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027           | 0,55                 |
| 200.000  | Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028            | 0,15                 |  | <b>Kuwait - insgesamt</b>   | <b>0,99</b>          |
| 200.000  | Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039               | 0,16                 |  |   |                      |
| 200.000  | Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045           | 0,16                 |  |   |                      |
|  | <b>Jamaika - insgesamt</b>  | <b>0,62</b>          |  |   |                      |
|  |   |                      |  |   |                      |
|  |   |                      |  | <b>Libanon: 2,46 % (31. Dezember 2017: 2,82 %)</b>                    |                      |
|  | <b>Jordanien: 0,39 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)</b>              |                      | 200.000  | Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020                 | 0,13                 |
| 400.000  | Jordan Government International Bond 'REGS' 6.125% 29/01/2026     | 0,27                 | 100.000  | Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022                | 0,06                 |
| 200.000  | Jordan Government International Bond 'REGS' 7.375% 10/10/2047     | 0,12                 | 400.000  | Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023                   | 0,23                 |
|  | <b>Jordanien - insgesamt</b>                                      | <b>0,39</b>          | 100.000  | Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023                 | 0,06                 |
|  |   |                      | 300.000  | Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024                | 0,17                 |
|  |   |                      | 200.000  | Lebanon Government International Bond 6.25% 12/06/2025                | 0,11                 |
|  |   |                      | 400.000  | Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027                | 0,22                 |
|  |   |                      | 200.000  | Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027                | 0,11                 |
|  | <b>Kasachstan: 0,88 % (31. Dezember 2017: 1,06 %)</b>             |                      | 150.000  | Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029                | 0,08                 |
| 200.000  | Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 3.875% 14/10/2024 | 0,14                 |  |   |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |  |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |              |   |                  |             |
|--|--|----------------------|--|--------------|---|------------------|-------------|
| Bestand  | Zeitwert USD   | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert USD | % des Nettovermögens  |                  |             |
| 610.000  | Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032            | 466.699              | 0,32   | 450.000      | Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047           | 386.762          | 0,27        |
| 300.000  | Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037         | 227.871              | 0,16   | 300.000      | Mexico Government International Bond 4.6% 10/02/2048            | 266.463          | 0,18        |
| 200.000  | Lebanon Government International Bond 'EMTN' 6.1% 04/10/2022   | 172.882              | 0,12   | 350.000      | Mexico Government International Bond 'GMTN' 3.5% 21/01/2021     | 348.653          | 0,24        |
| 100.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.375% 09/03/2020 | 96.428               | 0,07   | 350.000      | Mexico Government International Bond 'GMTN' 5.75% 12/10/2110    | 329.045          | 0,23        |
| 100.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.25% 04/11/2024  | 80.740               | 0,06   | 400.000      | Mexico Government International Bond 'MTN' 8.3% 15/08/2031      | 519.440          | 0,36        |
| 100.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.2% 26/02/2025   | 80.063               | 0,06   | 950.000      | Mexico Government International Bond 'MTN' 4.75% 08/03/2044     | 862.362          | 0,60        |
| 150.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.6% 27/11/2026   | 118.222              | 0,08   |              | <b>Mexiko - insgesamt</b>                                       | <b>8.031.505</b> | <b>5,55</b> |
| 100.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 03/11/2028  | 77.229               | 0,05   |              | <b>Mongolei: 0,39 % (31. Dezember 2017: 0,38 %)</b>             |                  |             |
| 300.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030  | 228.492              | 0,16   | 400.000      | Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.125% 05/12/2022 | 375.256          | 0,26        |
| 100.000  | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 7.05% 02/11/2035  | 76.092               | 0,05   | 200.000      | Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.625% 01/05/2023 | 189.700          | 0,13        |
| 250.000  | Lebanon Government International Bond 'REGS' 8.25% 12/04/2021  | 237.730              | 0,16   |              | <b>Mongolei - insgesamt</b>                                     | <b>564.956</b>   | <b>0,39</b> |
|  | <b>Libanon - insgesamt</b>                                     | <b>3.564.553</b>     | <b>2,46</b>  |              | <b>Marokko: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)</b>              |                  |             |
|  | <b>Malaysia: 0,34 % (31. Dezember 2017: 0,50%)</b>             |                      |  | 200.000      | Morocco Government International Bond 'REGS' 4.25% 11/12/2022   | 200.616          | 0,14        |
| 250.000  | Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 3.179% 27/04/2026             | 242.770              | 0,17   | 200.000      | Morocco Government International Bond 'REGS' 5.5% 11/12/2042    | 204.420          | 0,14        |
| 250.000  | Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 4.08% 27/04/2046              | 248.478              | 0,17   |              | <b>Marokko - insgesamt</b>                                      | <b>405.036</b>   | <b>0,28</b> |
|  | <b>Malaysia - insgesamt</b>                                    | <b>491.248</b>       | <b>0,34</b>  |              | <b>Mosambik: 0,13 % (31. Dezember 2017: 0,16 %)</b>             |                  |             |
|  | <b>Mexiko: 5,55 % (31. Dezember 2017: 5,48 %)</b>              |                      |  | 200.000      | Mozambique International Bond 'REGS' 10.50% 18/01/2023          | 186.830          | 0,13        |
| 550.000  | Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022         | 544.561              | 0,38   |              | <b>Mosambik - insgesamt</b>                                     | <b>186.830</b>   | <b>0,13</b> |
| 450.000  | Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023             | 448.137              | 0,31   |              | <b>Namibia: 0,12 % (31. Dezember 2017: 0,20%)</b>               |                  |             |
| 470.000  | Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025           | 449.616              | 0,31   | 200.000      | Namibia International Bonds 'REGS' 5.25% 29/10/2025             | 179.514          | 0,12        |
| 700.000  | Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026         | 685.118              | 0,47   |              | <b>Namibia - insgesamt</b>                                      | <b>179.514</b>   | <b>0,12</b> |
| 600.000  | Mexico Government International Bond 4.15% 28/03/2027          | 579.432              | 0,40   |              | <b>Nigeria: 1,24 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)</b>              |                  |             |
| 600.000  | Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028          | 562.104              | 0,39   | 200.000      | Nigeria Government International Bond 'REGS' 6.375% 12/07/2023  | 192.146          | 0,13        |
| 100.000  | Mexico Government International Bond 7.5% 08/04/2033           | 122.537              | 0,08   | 200.000      | Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.625% 21/11/2025  | 193.338          | 0,13        |
| 450.000  | Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034          | 514.053              | 0,35   | 200.000      | Nigeria Government International Bond 'REGS' 6.5% 28/11/2027    | 176.994          | 0,12        |
| 450.000  | Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040          | 477.072              | 0,33   | 200.000      | Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.143% 23/02/2030  | 177.270          | 0,12        |
| 400.000  | Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045          | 404.988              | 0,28   | 250.000      | Nigeria Government International Bond 'REGS' 8.747% 21/01/2031  | 243.248          | 0,17        |
| 600.000  | Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046           | 531.162              | 0,37   |              |   |                  |             |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |  |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |   |                      |
|--|--|----------------------|--|---|----------------------|
| Bestand  | Zeitwert bewertet  | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert bewertet   | % des Nettovermögens |
|  | USD  |                      |  | USD   |                      |
| 300.000  | Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.875% 16/02/2032         | 0,19                 | 100.000  | Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027          | 0,09                 |
| 200.000  | Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.696% 23/02/2038         | 0,12                 | 200.000  | Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028          | 0,14                 |
| 200.000  | Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.625% 28/11/2047         | 0,12                 | 200.000  | Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029          | 0,20                 |
| 200.000  | Nigeria Government International Bond 'REGS' 9.248% 21/01/2049         | 0,14                 | 400.000  | Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036            | 0,34                 |
|  | <b>Nigeria - insgesamt</b>   | <b>1,794.102</b>     | 200.000  | Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050            | 0,13                 |
|  |  |                      | 200.000  | Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053            | 0,13                 |
|  |  |                      |  | <b>Panama - insgesamt</b>                                       | <b>2.714.780</b>     |
|  | <b>Oman: 2,31 % (31. Dezember 2017: 1,34 %)</b>                        |                      |  | <b>Paraguay: 0,42% (31 December 2017: 0,62%)</b>                |                      |
| 400.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 3.625% 15/06/2021            | 0,26                 | 200.000  | Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.625% 25/01/2023 | 0,14                 |
| 200.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 3.875% 08/03/2022            | 0,13                 | 200.000  | Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.7% 27/03/2027   | 0,14                 |
| 200.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 4.125% 17/01/2023            | 0,13                 | 200.000  | Paraguay Government International Bond 'REGS' 6.1% 11/08/2044   | 0,14                 |
| 400.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 4.75% 15/06/2026             | 0,24                 |  | <b>Paraguay - insgesamt</b>                                     | <b>606.126</b>       |
| 300.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 5.375% 08/03/2027            | 0,18                 |  | <b>Peru: 1,45 % (31. Dezember 2017: 1,60%)</b>                  |                      |
| 400.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 5.625% 17/01/2028            | 0,25                 | 500.000  | Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025         | 0,42                 |
| 400.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 6.5% 08/03/2047              | 0,22                 | 150.000  | Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027        | 0,11                 |
| 700.000  | Oman Government International Bond 'REGS' 6.75% 17/01/2048             | 0,40                 | 250.000  | Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033         | 0,25                 |
| 200.000  | Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/07/2022                              | 0,13                 | 250.000  | Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037         | 0,22                 |
| 600.000  | Oman Sovereign Sukuk SAOC 'REGS' 4.397% 01/06/2024                     | 0,37                 | 550.000  | Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050        | 0,45                 |
|  | <b>Oman - insgesamt</b>  | <b>3.344.747</b>     |  | <b>Peru - insgesamt</b>   | <b>2.093.901</b>     |
|  |  |                      |  | <b>Philippinen: 3,55 % (31. Dezember 2017: 3,72 %)</b>          |                      |
|  | <b>Pakistan: 0,74 % (31. Dezember 2017: 0,81 %)</b>                    |                      | 350.000  | Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021          | 0,25                 |
| 200.000  | Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 15/04/2024         | 0,14                 | 200.000  | Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024        | 0,14                 |
| 500.000  | Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 30/09/2025         | 0,35                 | 400.000  | Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025     | 0,38                 |
| 200.000  | Pakistan Government International Bond 'REGS' 6.875% 05/12/2027        | 0,12                 | 600.000  | Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026        | 0,46                 |
| 200.000  | Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 'REGS' 5.625% 05/12/2022 | 0,13                 | 550.000  | Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028          | 0,36                 |
|  | <b>Pakistan - insgesamt</b>  | <b>1.074.412</b>     | 350.000  | Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030        | 0,36                 |
|  |  |                      | 200.000  | Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031       | 0,19                 |
|  | <b>Panama: 1,88 % (31. Dezember 2017: 2,02 %)</b>                      |                      | 200.000  | Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032      | 0,17                 |
| 200.000  | Panama Government International Bond 5.2% 30/01/2020                   | 0,14                 |  |   |                      |
| 200.000  | Panama Government International Bond 4% 22/09/2024                     | 0,14                 |  |   |                      |
| 600.000  | Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025                  | 0,41                 |  |   |                      |
| 200.000  | Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026                 | 0,16                 |  |   |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |                      |  | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |                      |   |
|--|----------------------|--|--|----------------------|---|
| Zeitwert USD   | % des Nettovermögens |  | Zeitwert USD   | % des Nettovermögens |   |
| 500.000  | 0,43                 | Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034 | 400.000  | 0,28                 | Romanian Government International Bond 'REGS' 4.875% 22/01/2024       |
| 200.000  | 0,15                 | Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037     | 150.000  | 0,12                 | Romanian Government International Bond 'REGS' 6.125% 22/01/2044       |
| 400.000  | 0,27                 | Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040  | 250.000  | 0,17                 | Romanian Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/06/2048       |
| 600.000  | 0,39                 | Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042   |  |                      | <b>Rumänien - insgesamt</b>   |
|  |                      | <b>Philippinen - insgesamt</b>                             |  |                      | <b>1.282.900</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>0,89</b>   |
|  |                      |  |  |                      | <b>Russland: 4,32 % (31. Dezember 2017: 4,70%)</b>                    |
|  |                      |  | 800.000  | 0,56                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020                  |
|  |                      |  | 400.000  | 0,28                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.5% 04/04/2022                |
|  |                      |  | 1.000.000  | 0,71                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.875% 16/09/2023              |
|  |                      |  | 350.000  | 0,38                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028              |
|  |                      |  | 600.000  | 0,39                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.375% 21/03/2029              |
|  |                      |  | 1.200.000  | 0,85                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042              |
|  |                      |  | 800.000  | 0,58                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043              |
|  |                      |  | 200.000  | 0,13                 | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047               |
|  |                      |  | 581.000  | 0,44                 | Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030 |
|  |                      |  |  |                      | <b>Russland - insgesamt</b>   |
|  |                      |  |  |                      | <b>6.257.970</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>4,32</b>   |
|  |                      |  |  |                      | <b>Saudi-Arabien: 4,92 % (31. Dezember 2017: 3,42 %)</b>              |
|  |                      |  | 900.000  | 0,60                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 2.375% 26/10/2021          |
|  |                      |  | 600.000  | 0,40                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023          |
|  |                      |  | 750.000  | 0,52                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025              |
|  |                      |  | 1.100.000  | 0,71                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 3.25% 26/10/2026           |
|  |                      |  | 1.000.000  | 0,66                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028          |
|  |                      |  | 600.000  | 0,41                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 17/04/2030            |
|  |                      |  | 1.200.000  | 0,75                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 26/10/2046            |
|  |                      |  | 700.000  | 0,44                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 4.625% 04/10/2047          |
|  |                      |  | 650.000  | 0,43                 | Saudi Government International Bond 'REGS' 5% 17/04/2049              |
|  |                      |  |  |                      | <b>Saudi-Arabien - insgesamt</b>                                      |
|  |                      |  |  |                      | <b>7.118.086</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>4,92</b>   |
|  |                      |  |  |                      | <b>Senegal: 0,23 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)</b>                    |
|  |                      |  | 200.000  | 0,12                 | Senegal Government International Bond 'REGS' 6.25% 23/05/2033         |
|  |                      |  |  |                      | <b>Rumänien: 0,89 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)</b>                   |
|  |                      |  | 150.000  | 0,11                 | Romanian Government International Bond 'REGS' 6.75% 07/02/2022        |
|  |                      |  | 300.000  | 0,21                 | Romanian Government International Bond 'REGS' 4.375% 22/08/2023       |
|  |                      |  |  |                      | <b>Polen: 1,56 % (31. Dezember 2017: 1,78 %)</b>                      |
|  |                      |  | 650.000  | 0,47                 | Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021    |
|  |                      |  | 800.000  | 0,58                 | Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022        |
|  |                      |  | 250.000  | 0,17                 | Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023        |
|  |                      |  | 250.000  | 0,18                 | Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024        |
|  |                      |  | 234.000  | 0,16                 | Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026     |
|  |                      |  |  |                      | <b>Polen - insgesamt</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>2.256.456</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>1,56</b>   |
|  |                      |  |  |                      | <b>Katar: 4,05 % (31. Dezember 2017: 2,84 %)</b>                      |
|  |                      |  | 300.000  | 0,21                 | Qatar Government International Bond '144A' 5.25% 20/01/2020           |
|  |                      |  | 200.000  | 0,14                 | Qatar Government International Bond '144A' 4.5% 20/01/2022            |
|  |                      |  | 200.000  | 0,21                 | Qatar Government International Bond '144A' 9.75% 15/06/2030           |
|  |                      |  | 100.000  | 0,09                 | Qatar Government International Bond '144A' 6.4% 20/01/2040            |
|  |                      |  | 200.000  | 0,16                 | Qatar Government International Bond '144A' 5.75% 20/01/2042           |
|  |                      |  | 670.000  | 0,45                 | Qatar Government International Bond 'REGS' 2.375% 02/06/2021          |
|  |                      |  | 700.000  | 0,49                 | Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023          |
|  |                      |  | 500.000  | 0,34                 | Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026           |
|  |                      |  | 600.000  | 0,43                 | Qatar Government International Bond 'REGS' 4.5% 23/04/2028            |
|  |                      |  | 400.000  | 0,28                 | Qatar Government International Bond 'REGS' 4.625% 02/06/2046          |
|  |                      |  | 1.100.000  | 0,80                 | Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048          |
|  |                      |  | 650.000  | 0,45                 | SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023                                     |
|  |                      |  |  |                      | <b>Katar - insgesamt</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>5.860.954</b>  |
|  |                      |  |  |                      | <b>4,05</b>   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand Zeitwert bewertet |   |  | Zeitwert<br>USD  | % des<br>Nettover-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand Zeitwert bewertet |  |  | Zeitwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |             |
|--|---|--|------------------|------------------------------|--|--|--|-----------------|------------------------------|-------------|
| 200.000  | Senegal Government International Bond<br>'REGS' 6.75% 13/03/2048            |  | 166.126          | 0,11                         | <b>Tadschikistan: 0,12 % (31. Dezember<br/>2017: 0,18 %)</b>                                 |  |  |                 |                              |             |
| <b>Senegal - insgesamt</b>   |   |  | <b>338.786</b>   | <b>0,23</b>                  | 200.000  | Republic of Tadjikistan International Bond<br>'REGS' 7.125% 14/09/2027       |  | 176.030         | 0,12                         |             |
|  |   |  |                  |                              | <b>Tadschikistan - insgesamt</b>   |  |  |                 | <b>176.030</b>               | <b>0,12</b> |
|  |   |  |                  |                              | <b>Trinidad und Tobago: 0,13 % (31.<br/>Dezember 2017: 0,20%)</b>                            |  |  |                 |                              |             |
| 250.000  | Serbia International Bond 'REGS' 4.875%<br>25/02/2020                       |  | 252.325          | 0,17                         | 200.000  | Trinidad & Tobago Government<br>International Bond 'REGS' 4.5%<br>04/08/2026 |  | 184.396         | 0,13                         |             |
| 400.000  | Serbia International Bond 'REGS' 7.25%<br>28/09/2021                        |  | 431.176          | 0,30                         | <b>Trinidad und Tobago - insgesamt</b>   |  |  |                 | <b>184.396</b>               | <b>0,13</b> |
| <b>Serbien - insgesamt</b>   |   |  | <b>683.501</b>   | <b>0,47</b>                  |  |  |  |                 |                              |             |
|  |   |  |                  |                              | <b>Tunesien: 0,12 % (31. Dezember 2017:<br/>0,38 %)</b>                                      |  |  |                 |                              |             |
| <b>Südafrika: 2,20 % (31. Dezember 2017:<br/>2,05 %)</b>                                     |   |  |                  |                              | 200.000  | Banque Centrale de Tunisie International<br>Bond 'REGS' 5.75% 30/01/2025     |  | 168.560         | 0,12                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5.5% 09/03/2020   |  | 202.678          | 0,14                         | <b>Tunesien - insgesamt</b>  |  |  |                 | <b>168.560</b>               | <b>0,12</b> |
| 400.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5.875% 30/05/2022 |  | 415.272          | 0,29                         |  |  |  |                 |                              |             |
| 400.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 4.665% 17/01/2024 |  | 391.608          | 0,27                         | <b>Türkei: 6,34 % (31. Dezember 2017:<br/>6,34 %)</b>  |  |  |                 |                              |             |
| 600.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5.875% 16/09/2025 |  | 610.614          | 0,42                         | 200.000  | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS<br>'REGS' 4.251% 08/06/2021           |  | 193.354         | 0,13                         |             |
| 300.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 4.875% 14/04/2026 |  | 285.990          | 0,20                         | 200.000  | Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS<br>'REGS' 5.004% 06/04/2023           |  | 190.116         | 0,13                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 4.85% 27/09/2027  |  | 186.678          | 0,13                         | 350.000  | Turkey Government International Bond<br>7% 05/06/2020                        |  | 357.164         | 0,25                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 4.3% 12/10/2028   |  | 178.456          | 0,12                         | 300.000  | Turkey Government International Bond<br>5.625% 30/03/2021                    |  | 300.324         | 0,21                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5.875% 22/06/2030 |  | 195.816          | 0,13                         | 200.000  | Turkey Government International Bond<br>5.125% 25/03/2022                    |  | 195.024         | 0,13                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5.375% 24/07/2044 |  | 175.264          | 0,12                         | 550.000  | Turkey Government International Bond<br>6.25% 26/09/2022                     |  | 554.384         | 0,38                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5% 12/10/2046     |  | 168.894          | 0,12                         | 400.000  | Turkey Government International Bond<br>3.25% 23/03/2023                     |  | 359.768         | 0,25                         |             |
| 200.000  | Republic of South Africa Government<br>International Bond 5.65% 27/09/2047  |  | 178.142          | 0,12                         | 300.000  | Turkey Government International Bond<br>7.25% 23/12/2023                     |  | 308.784         | 0,21                         |             |
| 200.000  | ZAR Sovereign Capital Fund Pty Ltd<br>'REGS' 3.903% 24/06/2020              |  | 198.416          | 0,14                         | 400.000  | Turkey Government International Bond<br>5.75% 22/03/2024                     |  | 388.072         | 0,27                         |             |
| <b>Südafrika - insgesamt</b>   |   |  | <b>3.187.828</b> | <b>2,20</b>                  | 650.000  | Turkey Government International Bond<br>7.375% 05/02/2025                    |  | 672.367         | 0,46                         |             |
|  |   |  |                  |                              | 200.000  | Turkey Government International Bond<br>4.25% 14/04/2026                     |  | 172.652         | 0,12                         |             |
| <b>Sri Lanka: 1,19 % (31. Dezember 2017:<br/>1,12 %)</b>                                     |   |  |                  |                              | 500.000  | Turkey Government International Bond<br>4.875% 09/10/2026                    |  | 444.515         | 0,31                         |             |
| 600.000  | Sri Lanka Government International<br>Bond 'REGS' 6.25% 04/10/2020          |  | 584.238          | 0,40                         | 400.000  | Turkey Government International Bond<br>6% 25/03/2027                        |  | 377.432         | 0,26                         |             |
| 200.000  | Sri Lanka Government International<br>Bond 'REGS' 6.85% 03/11/2025          |  | 187.046          | 0,13                         | 300.000  | Turkey Government International Bond<br>5.125% 17/02/2028                    |  | 263.313         | 0,18                         |             |
| 150.000  | Sri Lanka Government International<br>Bond 'REGS' 6.825% 18/07/2026         |  | 138.937          | 0,10                         | 350.000  | Turkey Government International Bond<br>6.125% 24/10/2028                    |  | 327.278         | 0,23                         |             |
| 400.000  | Sri Lanka Government International<br>Bond 'REGS' 6.2% 11/05/2027           |  | 355.032          | 0,25                         | 200.000  | Turkey Government International Bond<br>11.875% 15/01/2030                   |  | 269.506         | 0,19                         |             |
| 500.000  | Sri Lanka Government International<br>Bond 'REGS' 6.75% 18/04/2028          |  | 454.990          | 0,31                         | 700.000  | Turkey Government International Bond<br>8% 14/02/2034                        |  | 730.807         | 0,50                         |             |
| <b>Sri Lanka - insgesamt</b>   |   |  | <b>1.720.243</b> | <b>1,19</b>                  |  |  |  |                 |                              |             |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Der Prozentsatz in Klammern zeigt das entsprechende Ursprungsland und die Branchenanteile zum 31. Dezember 2017.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |   |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet |   |   |   |                    |              |
|--|---|----------------------|--|---|---|---|--------------------|--------------|
| Bestand  | Zeitwert USD  | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert USD  | % des Nettovermögens  |   |                    |              |
| 750.000  | Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036                  | 703.717              | 0,49   | <b>Uruguay: 1,57 % (31. Dezember 2017: 1,67 %)</b>  |   |   |                    |              |
| 300.000  | Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038                   | 289.989              | 0,20   | 300.000   | Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022                   | 338.880   | 0,23               |              |
| 300.000  | Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040                   | 274.878              | 0,19   | 50.000  | Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024                 | 51.202  | 0,04               |              |
| 600.000  | Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041                      | 507.126              | 0,35   | 300.000   | Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027               | 301.701   | 0,21               |              |
| 600.000  | Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043                  | 444.408              | 0,31   | 100.000   | Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033               | 131.131   | 0,09               |              |
| 400.000  | Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045                  | 363.100              | 0,25   | 300.000   | Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036               | 390.156   | 0,27               |              |
| 600.000  | Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047                   | 488.376              | 0,34   | 200.000   | Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045               | 178.910   | 0,12               |              |
| <b>Türkei - insgesamt</b>  |   |                      | <b>9.176.454</b>   | <b>6,34</b>   | 750.000   | Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050         | 737.160            | 0,51         |
| <b>Ukraine: 1,75 % (31. Dezember 2017: 1,88 %)</b>                             |   |                      | <b>Uruguay - insgesamt</b>   |   |   | <b>2.272.072</b>  | <b>1,57</b>        |              |
| 250.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2020           | 241.643              | 0,17   | <b>Venezuela: 0,81 % (31. Dezember 2017: 0,20%)</b> |   |   |                    |              |
| 200.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2022           | 183.828              | 0,13   | 2.050.000   | Venezuela Government International Bond (Defaulted) 6% 09/12/2020     | 467.277   | 0,32               |              |
| 305.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2023           | 275.064              | 0,19   | 500.000   | Venezuela Government International Bond (Defaulted) 12.75% 23/08/2022 | 118.385   | 0,08               |              |
| 300.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2024           | 264.732              | 0,18   | 400.000   | Venezuela Government International Bond (Defaulted) 8.25% 13/10/2024  | 91.564  | 0,07               |              |
| 450.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2025           | 390.298              | 0,27   | 700.000   | Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.75% 21/10/2026 | 171.430   | 0,12               |              |
| 500.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2026           | 427.295              | 0,29   | 700.000   | Venezuela Government International Bond (Defaulted) 9.25% 15/09/2027  | 161.427   | 0,11               |              |
| 200.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2027           | 169.650              | 0,12   | 700.000   | Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.95% 05/08/2031 | 162.848   | 0,11               |              |
| 200.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.75% 01/11/2028           | 187.956              | 0,13   | <b>Venezuela - insgesamt</b>                        |   |   | <b>1.172.931</b>   | <b>0,81</b>  |
| 500.000  | Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.375% 25/09/2032          | 398.725              | 0,27   | <b>Vietnam: 0,21 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)</b>  |   |   |                    |              |
| <b>Ukraine - insgesamt</b>   |   |                      | <b>2.539.191</b>   | <b>1,75</b>   | 100.000   | Vietnam Government International Bond 'REGS' 6.75% 29/01/2020 | 103.016            | 0,07         |
| <b>Vereinigte Arabische Emirate: 1,60 % (31. Dezember 2017: 2,68 %)</b>        |   |                      | <b>Vietnam - insgesamt</b>   |   |   | <b>304.562</b>  | <b>0,21</b>        |              |
| 400.000  | Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.125% 03/05/2021        | 389.840              | 0,27   | <b>Sambia: 0,31 % (31. Dezember 2017: 0,43 %)</b>   |   |   |                    |              |
| 200.000  | Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 11/10/2022          | 194.388              | 0,13   | 400.000   | Zambia Government International Bond 'REGS' 8.5% 14/04/2024           | 301.208   | 0,21               |              |
| 400.000  | Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 03/05/2026        | 387.008              | 0,27   | 200.000   | Zambia Government International Bond 'REGS' 8.97% 30/07/2027          | 150.228   | 0,10               |              |
| 600.000  | Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 11/10/2027        | 573.870              | 0,39   | <b>Sambia - insgesamt</b>                           |   |   | <b>451.436</b>     | <b>0,31</b>  |
| 600.000  | Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 4.125% 11/10/2047        | 576.360              | 0,40   | <b>Anleihen - insgesamt</b>                         |   |   | <b>141.762.000</b> | <b>97,93</b> |
| 200.000  | Emirate of Dubai Government International Bonds 'EMTN' 5.25% 30/01/2043 | 200.014              | 0,14   | <b>Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt</b>     |   |   | <b>2.321.480</b>   | <b>1,60</b>  |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

|  | Zeitwert<br>USD    | % des<br>Nettover-<br>mögens           |
|--|--------------------|--|
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum<br/>beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b> | <b>141.762.000</b> | <b>97,93</b>                           |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | 726.951            | 0,50                                   |
| Umlaufvermögen   | 2.309.387          | 1,60                                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>144.798.338</b> | <b>100,03</b>                          |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   | (42.656)           | (0,03)                                 |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile<br/>zuzurechnendes Nettovermögen</b>           | <b>144.755.682</b> | <b>100,00</b>                          |
|  |                    | <b>% des<br/>Gesamt-<br/>vermögens</b> |
| <b>Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens</b>  |                    |  |
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare<br>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente |                    | 97,90                                  |
| Sonstige Vermögenswerte  |                    | 2,10                                   |
|  |                    | <b>100,00</b>                          |

# Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|---|------|---|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |
| Dividenderträge   | 3    | 342.917   |
| Zinserträge   | 3    | 401.334   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten<br>finanziellen Vermögenswerten                             |      | 54.122  |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (3.268.836)   |
| <b>Gesamtanlageaufwand</b>  |      | <b>(2.470.463)</b>  |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (73.483)  |
| <b>Nettoaufwand</b>   |      | <b>(2.543.946)</b>  |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |
| Zinsaufwand   |      | (404.845)   |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(2.948.791)</b>  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |      | (68.483)  |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(3.017.274)</b>  |
| <b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden<br/>Nettovermögens</b>                                     |      | <b>(3.017.274)</b>  |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|---|---------|-------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                     |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertet   | 1, 2(d) | 14.083.959                          |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 6       | 576.876                             |
| Von Maklern fällige Salden  |         | 81.615                              |
| Forderungen aus Dividenderträgen  | 7       | 19.920                              |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten               | 7       | 53.906                              |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>14.816.276</b>                   |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| An Makler fällige Salden  |         | (617.877)                           |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 8       | (5.673)                             |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den<br/>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(623.550)</b>                    |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>14.192.726</b>                   |

\* Da der Fonds am 28. Januar 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|---|-----------|---|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>      |           | -   |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | (3.017.274)   |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | 20.000.000  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (2.790.000)   |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>17.210.000</b>   |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>        | <b>11</b> | <b>14.192.726</b>   |

## Kapitalflussrechnung

|  | Anm.     | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|--|----------|---|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |          |   |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen   |          | 6.932.942   |
| Kauf von Anlagen   |          | (24.323.721)  |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen  |          | (17.299)  |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen  |          | (34)  |
| Erhaltene Dividendenerträge  |          | 322.997   |
| Vereinnahmte Zinsen  |          | 401.334   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten |          | 55.533  |
| Von Maklern fällige Salden   |          | (81.615)  |
| An Makler fällige Salden   |          | 617.877   |
| Gezahlte Managementgebühren  |          | (67.810)  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |          | (68.483)  |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                   |          | <b>(16.228.279)</b>                                       |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>  |          |   |
| Zinsaufwand  |          | (404.845)   |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen  |          | 20.000.000  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile                                      |          | (2.790.000)   |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          | <b>16.805.155</b>   |
| <b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                       |          | <b>576.876</b>  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>            | <b>6</b> | <b>576.876</b>  |

\* Da der Fonds am 28. Januar 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF ist es, die Wertentwicklung eines Korbes (der „Referenzkorb“) von Indizes abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen. Der Referenzkorb besteht aus den auf Seite 14 aufgeführten Indizes.

Der Referenzkorb soll Kapitalwachstum und Erträge über ein vorrangiges Engagement in italienischen Aktien und festverzinslichen Anlagen zusammen mit einer Allokation in globalen Aktien und festverzinslichen Anlagen zu Diversifizierungszwecken erwirtschaften, indem er jeden Referenzindex mit einer definierten Allokation innerhalb des Portfolios zusammen mit einer kleinen Allokation in Barmitteln nachverfolgt.

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen, Aktien, OGAW-Investmentfonds und Devisenterminkontrakte.

Der Fonds wurde am 28. Januar 2018 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da einige Vermögenswertes des Fonds zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>EUR | 1-5<br>Jahre<br>EUR | Über 5<br>Jahre<br>EUR | Unver-<br>zinslich<br>EUR | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>EUR |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | -                       | 1.367.254           | 1.710.970              | 11.005.735                | 14.083.959                                |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 576.876                 | -                   | -                      | -                         | 576.876                                   |
| Von Maklern fällige Salden  | -                       | -                   | -                      | 81.615                    | 81.615                                    |
| Forderungen aus<br>Dividendenerträgen   | -                       | -                   | -                      | 19.920                    | 19.920                                    |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 53.906                    | 53.906                                    |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>576.876</b>          | <b>1.367.254</b>    | <b>1.710.970</b>       | <b>11.161.176</b>         | <b>14.816.276</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| An Makler fällige Salden  | -                       | -                   | -                      | 617.877.                  | (617.877)                                 |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (5.673)                 | -                   | -                      | -                         | 5.673.                                    |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(5.673)</b>          | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>617.877.</b>           | <b>(623.550)</b>                          |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>571.203</b>          | <b>1.367.254</b>    | <b>1.710.970</b>       |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018                                       | Weniger als 7 Tage bis |              |   | Insgesamt         |
|---|------------------------|--------------|---|-------------------|
|   | 7 Tage                 | 1 Monat      |   |                   |
| An Makler fällige Salden                                    | 617.877                | -            |   | 617.877           |
| Antizipative Passiva  | -                      | 5.673        |   | 5.673             |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen | 14.192.726             |              | - | 14.192.726        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                              | <b>14.810.603</b>      | <b>5.673</b> |   | <b>14.816.276</b> |

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Stufe             |                  |          |
|---|-------------------|------------------|----------|
|   | Stufe 1           | Stufe 2          | Stufe 3  |
| <b>Vermögenswerte</b>   |                   |                  |          |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b> |                   |                  |          |
| - Anleihen  |                   | 3.078.224        | -        |
| - Aktien  | 9.715.741         |                  | -        |
| - OGAW-Investmentfonds  | 1.289.994         |                  | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>11.005.735</b> | <b>3.078.224</b> | <b>-</b> |

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

## E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 0,81 %         |
| BB                     | 8,64 %         |
| BBB                    | 7,01 %         |
| NR                     | 5,23 %         |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>21,69 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018<br>EUR |
|--|---|
| Dividenderträge  | 342.917                                       |
| Zinserträge  | 401.334                                       |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 54.122  |
|  | <b>798.373</b>                                |

## 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|  | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018<br>EUR |
|--|---|
| Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen                               | (353.564)                                     |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen                                  | (17.299)                                      |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen              | (2.897.939)                                   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen | (34)  |
|  | <b>(3.268.836)</b>                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--------------------|--|
| Managementgebühren | 73.483   |
|                    | <b>73.483</b>  |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|---|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company<br>(Ireland) Limited | 576.876                            |
|   | <b>576.876</b>                     |

## 7. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| Forderungen aus<br>Dividendenerträgen  | 19.920                             |
| Zinsen auf Forderungen<br>aus erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 53.906                             |
|  | <b>73.826</b>                      |

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 5.673                              |
|                    | <b>5.673</b>                       |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 9. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 10. Anteilskapital

|   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|---|---|
| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf   |   |
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                                   |   |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -   |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 1.000.000   |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (150.000)   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A</b> | <b>850.000</b>  |

## 11. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 14.192.726                         |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 16,6973                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  | Zeitwert  | % des Nettovermögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  | Zeitwert | % des Nettovermögens |
|--|--|-----------|----------------------|--|--|----------|----------------------|
| erfolgwirksam bewertet   |  | EUR       | mögens               | erfolgwirksam bewertet   |  | EUR      | mögens               |
| <b>OGAW-Investmentfonds: 9,09 %</b>                                  |  |           |                      | <b>Dänemark: 0,44 %</b>  |  |          |                      |
| <b>Irland: 7,14 %</b>  |  |           |                      | <b>Dänemark: 0,44 %</b>  |  |          |                      |
| 48.838   | Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF      | 1.013.146 | 7,14                 | 3.597  | Danske Bank A/S                            | 62.131   | 0,44                 |
| <b>Irland - insgesamt</b>  |  |           |                      | <b>Dänemark - insgesamt</b>  |  |          |                      |
| <b>1.013.146 7,14</b>  |  |           |                      | <b>62.131 0,44</b>   |  |          |                      |
| <b>Schweiz: 1,95 %</b>   |  |           |                      | <b>Deutschland: 0,23 %</b>   |  |          |                      |
| 5.324  | BB Biotech AG  | 276.848   | 1,95                 | 241  | AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA | 7.645    | 0,05                 |
| <b>Schweiz - insgesamt</b>   |  |           |                      | 1.117  | GEA Group AG                               | 25.132   | 0,18                 |
| <b>276.848 1,95</b>  |  |           |                      | <b>Deutschland - insgesamt</b>                                       |  |          |                      |
| <b>Gesamtbetrag OGAW-Investmentfonds</b>                             |  |           |                      | <b>Indien: 0,82 %</b>  |  |          |                      |
| <b>1.289.994 9,09</b>  |  |           |                      | 13.933   | Infosys Ltd ADR                            | 116.031  | 0,82                 |
| <b>Aktien: 68,45 %</b>   |  |           |                      | <b>Indien - insgesamt</b>  |  |          |                      |
| <b>Australien: 0,59 %</b>  |  |           |                      | <b>116.031 0,82</b>  |  |          |                      |
| 3.986  | Coca-Cola Amatil Ltd                                     | 20.104    | 0,14                 | <b>Indonesien: 0,01 %</b>  |  |          |                      |
| 2.962  | Crown Resorts Ltd  | 21.633    | 0,15                 | 69.400   | Waskita Beton Precast Tbk PT               | 1.587    | 0,01                 |
| 11.754   | Qantas Airways Ltd                                       | 41.911    | 0,30                 | <b>Indonesien - insgesamt</b>  |  |          |                      |
| <b>Australien - insgesamt</b>  |  |           |                      | <b>1.587 0,01</b>  |  |          |                      |
| <b>83.648 0,59</b>   |  |           |                      | <b>Italien: 50,08 %</b>  |  |          |                      |
| <b>Bermuda: 0,18 %</b>   |  |           |                      | 13.548   | A2A SpA                                    | 21.304   | 0,15                 |
| 103  | Assured Guaranty Ltd                                     | 3.449     | 0,02                 | 383  | ACEA SpA                                   | 4.600    | 0,03                 |
| 75   | Axis Capital Holdings Ltd                                | 3.388     | 0,02                 | 1.161  | Acotel Group SpA                           | 3.344    | 0,02                 |
| 354  | IHS Markit Ltd   | 14.855    | 0,11                 | 4.120  | AEDES SIIQ SpA                             | 4.615    | 0,03                 |
| 41   | Signet Jewelers Ltd                                      | 1.139     | 0,01                 | 17.513   | Aeffe SpA                                  | 41.068   | 0,29                 |
| 3  | White Mountains Insurance Group Ltd                      | 2.251     | 0,02                 | 1.641  | Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna SpA | 18.839   | 0,13                 |
| <b>Bermuda - insgesamt</b>   |  |           |                      | 3.004  | Alerion Cleanpower SpA                     | 8.652    | 0,06                 |
| <b>25.082 0,18</b>   |  |           |                      | 7.056  | Ambienthesis SpA                           | 2.364    | 0,02                 |
| <b>Jungfernseln: 0,03 %</b>  |  |           |                      | 21.217   | Amplifon SpA                               | 298.099  | 2,10                 |
| 147  | Michael Kors Holdings Ltd                                | 4.876     | 0,03                 | 2.503  | Anima Holding SpA '144A'                   | 8.085    | 0,06                 |
| <b>Jungfernseln - insgesamt</b>                                      |  |           |                      | 6.780  | Ansaldo STS SpA                            | 86.106   | 0,61                 |
| <b>4.876 0,03</b>  |  |           |                      | 3.887  | Aquafil SpA                                | 34.905   | 0,25                 |
| <b>Kanada: 1,38 %</b>  |  |           |                      | 22.430   | Arnoldo Mondadori Editore SpA              | 38.355   | 0,27                 |
| 481  | Canadian Tire Corp Ltd                                   | 43.974    | 0,31                 | 46.322   | AS Roma SpA                                | 22.790   | 0,16                 |
| 1.098  | CGI Group Inc  | 58.720    | 0,41                 | 13.551   | Ascopiave SpA                              | 42.144   | 0,30                 |
| 400  | Dream Office Real Estate Investment Trust (Units) (REIT) | 5.710     | 0,04                 | 11.371   | Assicurazioni Generali SpA                 | 166.017  | 1,17                 |
| 1.662  | Magna International Inc (Units)                          | 65.965    | 0,47                 | 18.991   | Astaldi SpA                                | 9.837    | 0,07                 |
| 507  | Methanex Corp  | 21.321    | 0,15                 | 297  | ASTM SpA                                   | 5.192    | 0,04                 |
| <b>Kanada - insgesamt</b>  |  |           |                      | 4.666  | Atlantia SpA                               | 84.315   | 0,59                 |
| <b>195.690 1,38</b>  |  |           |                      | 1.112  | Autogrill SpA                              | 8.184    | 0,06                 |
| <b>Cayman-Inseln: 0,07 %</b>   |  |           |                      | 556  | Autostrade Meridionali SpA                 | 15.012   | 0,11                 |
| 5.000  | CAR Inc  | 3.257     | 0,02                 | 11.085   | Avio SpA                                   | 123.709  | 0,87                 |
| 136  | Herbalife Nutrition Ltd                                  | 7.013     | 0,05                 | 1.033  | Azimut Holding SpA                         | 9.849    | 0,07                 |
| <b>Cayman-Inseln - insgesamt</b>                                     |  |           |                      | 2.338  | B&C Speakers SpA                           | 24.783   | 0,17                 |
| <b>10.270 0,07</b>   |  |           |                      | 16.574.109   | Banca Carige SpA                           | 24.861   | 0,18                 |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |                                       |                               | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |                                |         | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|---------------------------------------|-------------------------------|-----------------|-----------------------------------|--|--------------------------------|---------|-----------------|-----------------------------------|
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |                                       |                               | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |                                |         | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
| 770  | Banca                                 | Farmafactoring SpA '144A'     | 3.496           | 0,02                              | 3.690  | Datalogic SpA                  | 75.276  | 0,53            |                                   |
| 53.680   | Banca                                 | Finnat Euramerica SpA         | 17.070          | 0,12                              | 4.971  | Davide Campari-Milano SpA      | 36.711  | 0,26            |                                   |
| 498  | Banca                                 | Generali SpA                  | 9.029           | 0,06                              | 565  | De' Longhi SpA                 | 12.486  | 0,09            |                                   |
| 3.449  | Banca                                 | IFIS SpA                      | 53.253          | 0,38                              | 43.945   | DeA Capital SpA                | 54.843  | 0,39            |                                   |
| 50.931   | Banca                                 | Intermobiliare SpA            | 8.363           | 0,06                              | 199  | DiaSorin SpA                   | 14.069  | 0,10            |                                   |
| 2.126  | Banca                                 | Mediolanum SpA                | 10.821          | 0,08                              | 2.269  | Digital Bros SpA               | 9.575   | 0,07            |                                   |
| 2.299  | Banca                                 | Monte dei Paschi di Siena SpA | 3.438           | 0,02                              | 351  | doBank SpA '144A'              | 3.245   | 0,02            |                                   |
| 3.950  | Banca                                 | Popolare di Sondrio SCPA      | 10.396          | 0,07                              | 45.579   | Edison SpA                     | 43.118  | 0,30            |                                   |
| 124.609  | Banca                                 | Profilo SpA                   | 22.155          | 0,16                              | 1.541  | EEMS Italia SpA                | 71      | 0,00            |                                   |
| 25.597   | Banca                                 | Sistema SpA '144A'            | 36.808          | 0,26                              | 6.167  | El.En. SpA                     | 78.136  | 0,55            |                                   |
| 13.305   | Banco                                 | BPM SpA                       | 26.184          | 0,18                              | 12.047   | Elica SpA                      | 15.709  | 0,11            |                                   |
| 2.725  | Banco                                 | di Sardegna SpA               | 19.892          | 0,14                              | 33.344   | Emak SpA                       | 41.747  | 0,29            |                                   |
| 12.590   | BasicNet SpA                          |                               | 55.774          | 0,39                              | 2.218  | Enav SpA '144A'                | 9.409   | 0,07            |                                   |
| 5.176  | Bastogi SpA                           |                               | 4.306           | 0,03                              | 68.225   | Enel SpA                       | 344.127 | 2,42            |                                   |
| 32.106   | BE                                    |                               | 28.285          | 0,20                              | 1.338  | Enervit SpA                    | 4.335   | 0,03            |                                   |
| 23.200   | Beghelli SpA                          |                               | 6.542           | 0,05                              | 21.954   | Eni SpA                        | 301.824 | 2,13            |                                   |
| 16.212   | Bialetti Industrie SpA                |                               | 4.783           | 0,03                              | 11.972   | ePrice SpA                     | 18.940  | 0,13            |                                   |
| 6.276  | Biancamano SpA                        |                               | 1.123           | 0,01                              | 14.000   | Equita Group SpA               | 45.360  | 0,32            |                                   |
| 2.465  | Biesse SpA                            |                               | 42.324          | 0,30                              | 481  | ERG SpA                        | 7.936   | 0,06            |                                   |
| 8.699  | Bioera SpA                            |                               | 499             | 0,00                              | 15.198   | Esprinet SpA                   | 53.801  | 0,38            |                                   |
| 3.332  | BPER Banca                            |                               | 11.209          | 0,08                              | 16.798   | Eurotech SpA                   | 54.510  | 0,38            |                                   |
| 1.319  | Brembo SpA                            |                               | 11.733          | 0,08                              | 8.081  | Exprivia SpA                   | 6.659   | 0,05            |                                   |
| 110.389  | Brioschi Sviluppo Immobiliare SpA     |                               | 6.226           | 0,04                              | 21.298   | Falck Renewables SpA           | 49.944  | 0,35            |                                   |
| 293  | Brunello Cucinelli SpA                |                               | 8.805           | 0,06                              | 1.272  | Fidia SpA                      | 4.312   | 0,03            |                                   |
| 608  | Buzzi Unicem SpA                      |                               | 9.135           | 0,06                              | 12.632   | Fiera Milano SpA               | 42.065  | 0,30            |                                   |
| 12.347   | Cairo Communication SpA               |                               | 42.288          | 0,30                              | 4.053  | Fila SpA                       | 54.715  | 0,39            |                                   |
| 2.763  | Caleffi SpA/Viadana                   |                               | 4.131           | 0,03                              | 4.044  | Fincantieri SpA                | 3.729   | 0,03            |                                   |
| 6.149  | Caltagirone SpA                       |                               | 14.020          | 0,10                              | 3.447  | FinecoBank Banca Fineco SpA    | 30.258  | 0,21            |                                   |
| 7.409  | Carel Industries SpA '144A'           |                               | 66.948          | 0,47                              | 49.727   | FNM SpA                        | 24.665  | 0,17            |                                   |
| 10.095   | Carraro SpA/Campodarsego              |                               | 16.960          | 0,12                              | 660  | FULLSIX                        | 599     | 0,00            |                                   |
| 2.790  | Cembre SpA                            |                               | 56.497          | 0,40                              | 10.223   | Gabetti Property Solutions SpA | 2.709   | 0,02            |                                   |
| 8.520  | Cementir Holding SpA                  |                               | 43.878          | 0,31                              | 6.074  | Gamenet Group SpA '144A'       | 42.214  | 0,30            |                                   |
| 2.860  | Centrale del Latte d'Italia           |                               | 7.808           | 0,06                              | 1.539  | Gas Plus SpA                   | 3.524   | 0,03            |                                   |
| 110.683  | Centro HL Distribuzione SpA           |                               | 421             | 0,00                              | 114.572  | GEDI Gruppo Editoriale SpA     | 39.756  | 0,28            |                                   |
| 1.697  | Cerved Group SpA                      |                               | 12.142          | 0,09                              | 3.256  | Gefran SpA                     | 21.848  | 0,15            |                                   |
| 14.969   | Cia Immobiliare Azionaria             |                               | 1.639           | 0,01                              | 31.074   | Geox SpA                       | 36.450  | 0,26            |                                   |
| 2.504  | CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA |                               | 2.326           | 0,02                              | 21.835   | Gequity SpA                    | 633     | 0,00            |                                   |
| 7.911  | Class Editori SpA                     |                               | 1.424           | 0,01                              | 4.500  | Giglio Group SpA               | 9.495   | 0,07            |                                   |
| 134.231  | Cofide SpA                            |                               | 62.216          | 0,44                              | 6.466  | Gima TT SpA '144A'             | 42.171  | 0,30            |                                   |
| 8.813  | COIMA RES SpA (REIT) '144A'           |                               | 62.572          | 0,44                              | 10.185   | Gruppo Ceramiche Ricchetti SpA | 2.180   | 0,02            |                                   |
| 2.964  | Conafi SPA                            |                               | 726             | 0,01                              | 4.303  | Gruppo MutuiOnline SpA         | 68.246  | 0,48            |                                   |
| 660  | Credito Emiliano SpA                  |                               | 3.320           | 0,02                              | 3.896  | Gruppo Waste Italia SpA        | 301     | 0,00            |                                   |
| 57.979   | Credito Valtellinese SpA              |                               | 4.261           | 0,03                              | 8.799  | Guala Closures SpA             | 50.858  | 0,36            |                                   |
| 5.844  | CSP International Fashion Group SpA   |                               | 4.395           | 0,03                              | 7.024  | Hera SpA                       | 18.698  | 0,13            |                                   |
| 5.822  | Damiani SpA                           |                               | 5.007           | 0,04                              | 9.074  | I Grandi Viaggi SpA            | 15.970  | 0,11            |                                   |
| 102  | Danieli & C Officine Meccaniche SpA   |                               | 1.557           | 0,01                              | 23.129   | Il Sole 24 Ore SpA             | 8.789   | 0,06            |                                   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |  |          | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   |          | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|--|----------|-----------------|-----------------------------------|--|---|----------|-----------------|-----------------------------------|
| Bestand  | Zeitwert   | bewertet |                 |                                   | Bestand  | Zeitwert                                      | bewertet |                 |                                   |
| 3.098  | IMA Industria Macchine Automatiche SpA           |          | 168.531         | 1,19                              | 5.505  | Piquadro SpA                                  |          | 9.276           | 0,07                              |
| 8.968  | Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT) |          | 48.266          | 0,34                              | 3.788  | Pirelli & C SpA '144A'                        |          | 21.251          | 0,15                              |
| 64.923   | IMMSI SpA  |          | 26.164          | 0,18                              | 1.944  | Piteco SpA                                    |          | 7.582           | 0,05                              |
| 769  | Indel B SpA                                      |          | 18.379          | 0,13                              | 2.001  | Plc SpA                                       |          | 3.882           | 0,03                              |
| 2.106  | Infrastrutture Wireless Italiane SpA '144A'      |          | 12.562          | 0,09                              | 305  | Poligrafica San Faustino SpA                  |          | 1.775           | 0,01                              |
| 58.440   | Intek Group SpA                                  |          | 18.116          | 0,13                              | 10.935   | Poligrafici Editoriale SpA                    |          | 2.067           | 0,01                              |
| 12.147   | Interpump Group SpA                              |          | 315.822         | 2,23                              | 4.049  | Poste Italiane SpA '144A'                     |          | 28.278          | 0,20                              |
| 132.492  | Intesa Sanpaolo SpA                              |          | 257.008         | 1,81                              | 3.528  | Prima Industrie SpA                           |          | 60.682          | 0,43                              |
| 7.101  | Irce SpA   |          | 12.853          | 0,09                              | 2.298  | Prysmian SpA                                  |          | 38.767          | 0,27                              |
| 5.770  | Iren SpA   |          | 12.094          | 0,09                              | 834  | RAI Way SpA '144A'                            |          | 3.615           | 0,03                              |
| 2.485  | Isagro SpA                                       |          | 2.858           | 0,02                              | 1.770  | Ratti SpA                                     |          | 5.009           | 0,04                              |
| 6.663  | Isagro SpA                                       |          | 9.195           | 0,06                              | 837  | Recordati SpA                                 |          | 25.353          | 0,18                              |
| 1.228  | IT Way SpA                                       |          | 442             | 0,00                              | 93.354   | Reno de Medici SpA                            |          | 57.879          | 0,41                              |
| 4.296  | Italgas SpA                                      |          | 21.463          | 0,15                              | 3.779  | Reply SpA                                     |          | 166.578         | 1,17                              |
| 12.936   | Italiaonline SpA                                 |          | 29.171          | 0,21                              | 4.635  | Restart SIIQ SpA (REIT)                       |          | 784             | 0,01                              |
| 96   | Italmobiliare SpA                                |          | 1.764           | 0,01                              | 70.001   | Retelit SpA                                   |          | 95.551          | 0,67                              |
| 3.207  | Juventus Football Club SpA                       |          | 3.406           | 0,02                              | 157.356  | Risanamento SpA                               |          | 2.864           | 0,02                              |
| 5.211  | La Doria SpA                                     |          | 41.271          | 0,29                              | 978  | Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA    |          | 1.127           | 0,01                              |
| 27.061   | Landi Renzo SpA                                  |          | 30.417          | 0,21                              | 764  | Rosss SpA                                     |          | 597             | 0,00                              |
| 3.396  | Leonardo SpA                                     |          | 26.074          | 0,18                              | 4.873  | Sabaf SpA                                     |          | 72.510          | 0,51                              |
| 2.913  | LU-VE SpA  |          | 27.324          | 0,19                              | 1.294  | SAES Getters SpA                              |          | 20.445          | 0,14                              |
| 7.347  | Lventure Group                                   |          | 4.438           | 0,03                              | 5.103  | SAES Getters SpA                              |          | 92.773          | 0,65                              |
| 44.649   | M&C SpA  |          | 1.697           | 0,01                              | 55.293   | Safilo Group SpA                              |          | 38.705          | 0,27                              |
| 1.275  | Maire Tecnimont SpA                              |          | 4.093           | 0,03                              | 4.936  | Saipem SpA                                    |          | 16.116          | 0,11                              |
| 6.054  | MARR SpA   |          | 124.712         | 0,88                              | 1.353  | Salini Impregilo SpA                          |          | 1.916           | 0,01                              |
| 6.722  | Massimo Zanetti Beverage Group SpA '144A'        |          | 38.651          | 0,27                              | 589  | Salvatore Ferragamo SpA                       |          | 10.399          | 0,07                              |
| 2.434  | Mediacontech SpA                                 |          | 1.207           | 0,01                              | 4.840  | Saras SpA                                     |          | 8.184           | 0,06                              |
| 2.709  | Mediaset SpA                                     |          | 7.433           | 0,05                              | 2.924  | Seri Industrial SpA                           |          | 5.819           | 0,04                              |
| 5.287  | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA      |          | 38.997          | 0,27                              | 7.591  | Servizi Italia SpA                            |          | 23.684          | 0,17                              |
| 3.782  | Mittel SpA                                       |          | 6.619           | 0,05                              | 3.777  | Sesa SpA                                      |          | 87.626          | 0,62                              |
| 143.916  | Molecular Medicine SPA                           |          | 38.785          | 0,27                              | 19.895   | Snam SpA                                      |          | 75.979          | 0,54                              |
| 1.501  | Moncler SpA                                      |          | 43.424          | 0,31                              | 1.371  | Societa Cattolica di Assicurazioni SC         |          | 9.741           | 0,07                              |
| 12.556   | Mondo TV SpA                                     |          | 14.992          | 0,11                              | 606  | Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA |          | 7.308           | 0,05                              |
| 10.780   | Monrif SpA                                       |          | 1.617           | 0,01                              | 9.317  | Societa Sportiva Lazio SpA                    |          | 11.311          | 0,08                              |
| 6.832  | Netweek SpA                                      |          | 1.373           | 0,01                              | 26.598   | Sogefi SpA                                    |          | 38.062          | 0,27                              |
| 8.501  | Nice SpA   |          | 29.668          | 0,21                              | 319  | SOL SpA                                       |          | 3.471           | 0,02                              |
| 1.291  | Nova Re SIIQ SpA (REIT)                          |          | 5.502           | 0,04                              | 15.164   | Stefanel SpA                                  |          | 1.061           | 0,01                              |
| 6.529  | Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro           |          | 52.232          | 0,37                              | 18.832   | Tamburi Investment Partners SpA               |          | 108.096         | 0,76                              |
| 1.539  | OVS SpA '144A'                                   |          | 1.684           | 0,01                              | 4.291  | Tas Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA       |          | 7.638           | 0,05                              |
| 7.937  | Panariagroup Industrie Ceramiche SpA             |          | 11.667          | 0,08                              | 852  | Technogym SpA '144A'                          |          | 7.975           | 0,06                              |
| 1.432  | Piaggio & C SpA                                  |          | 2.622           | 0,02                              | 94.417   | Telecom Italia SpA/Milano                     |          | 45.632          | 0,32                              |
| 25.954   | Pierrel SpA                                      |          | 3.763           | 0,03                              | 12.382   | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA            |          | 61.328          | 0,43                              |
| 5.338  | Pininfarina SpA                                  |          | 12.117          | 0,09                              | 8.351  | TerniEnergia SpA                              |          | 2.672           | 0,02                              |
| 2.320  | Piovan SpA '144A'                                |          | 18.430          | 0,13                              | 33.239   | Tesmec SpA                                    |          | 13.827          | 0,10                              |
|  |  |          |                 |                                   | 11.814   | Tinexta Spa                                   |          | 73.838          | 0,52                              |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |                                     |                   | % des Nettovermögens |                | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |                                   |                   | % des Nettovermögens |                |             |
|--|-------------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|--|-----------------------------------|-------------------|----------------------|----------------|-------------|
| Bestand  | Zeitwert                            | Zeitwert bewertet | Zeitwert EUR         | Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert                          | Zeitwert bewertet | Zeitwert EUR         | Nettovermögens |             |
| 1.107.654  | Tiscali SpA                         | 15.507            | 0,11                 |                | 9.662  | Fiat Chrysler Automobiles NV      | 122.533           | 0,86                 |                |             |
| 7.032  | TitanMet SpA                        | 366               | 0,00                 |                | 5.572  | STMicroelectronics NV             | 68.145            | 0,48                 |                |             |
| 114  | Tod's SpA                           | 4.706             | 0,03                 |                | <b>Niederlande - insgesamt</b>                                       |                                   |                   |                      | <b>415.140</b> | <b>2,92</b> |
| 32.014   | TREVI - Finanziaria Industriale SpA | 9.636             | 0,07                 |                | <b>Vereinigtes Königreich: 0,11 %</b>                                |                                   |                   |                      |                |             |
| 3.924  | Triboo Spa                          | 6.161             | 0,04                 |                | 2.834  | Hansteen Holdings Plc (REIT)      | 2.925             | 0,02                 |                |             |
| 3.791  | TXT e-solutions SpA                 | 31.010            | 0,22                 |                | 1.935  | Paragon Banking Group Plc         | 8.322             | 0,06                 |                |             |
| 19.585   | UniCredit SpA                       | 193.774           | 1,37                 |                | 1.671  | Sports Direct International Plc   | 4.427             | 0,03                 |                |             |
| 7.798  | Unieuro SpA '144A'                  | 75.368            | 0,53                 |                | <b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>                            |                                   |                   |                      | <b>15.674</b>  | <b>0,11</b> |
| 8.920  | Unione di Banche Italiane SpA       | 22.594            | 0,16                 |                | <b>Vereinigte Staaten: 8,88 %</b>                                    |                                   |                   |                      |                |             |
| 4.173  | Unipol Gruppo SpA                   | 14.681            | 0,10                 |                | 106  | Allison Transmission Holdings Inc | 4.072             | 0,03                 |                |             |
| 5.081  | UnipolSai Assicurazioni SpA         | 10.043            | 0,07                 |                | 401  | Ally Financial Inc                | 7.949             | 0,06                 |                |             |
| 651  | Valsoia SpA                         | 7.259             | 0,05                 |                | 41   | AMC Networks Inc                  | 1.968             | 0,01                 |                |             |
| 107.047  | Vincenzo Zucchi SpA                 | 2.077             | 0,01                 |                | 327  | American Airlines Group Inc       | 9.185             | 0,07                 |                |             |
| 5.610  | Zignago Vetro SpA                   | 47.685            | 0,34                 |                | 665  | American Express Co               | 55.449            | 0,39                 |                |             |
| <b>Italien - insgesamt</b>   |                                     |                   | <b>7.108.033</b>     | <b>50,08</b>   | 859  | American International Group Inc  | 29.614            | 0,21                 |                |             |
| <b>Japan: 2,19 %</b>   |                                     |                   |                      |                | 141  | Ameriprise Financial Inc          | 12.873            | 0,09                 |                |             |
| 8.100  | Astellas Pharma Inc                 | 90.511            | 0,64                 |                | 17   | Asbury Automotive Group Inc       | 991               | 0,01                 |                |             |
| 3.800  | Bridgestone Corp                    | 128.341           | 0,90                 |                | 64   | Aspen Technology Inc              | 4.601             | 0,03                 |                |             |
| 300  | Doutor Nichires Holdings Co Ltd     | 4.803             | 0,03                 |                | 54   | Assurant Inc                      | 4.225             | 0,03                 |                |             |
| 200  | Jafco Co Ltd                        | 5.573             | 0,04                 |                | 53   | AutoNation Inc                    | 1.655             | 0,01                 |                |             |
| 400  | Nissan Shatai Co Ltd                | 3.106             | 0,02                 |                | 70   | Avis Budget Group Inc             | 1.376             | 0,01                 |                |             |
| 400  | Pilot Corp                          | 16.999            | 0,12                 |                | 110  | Avnet Inc                         | 3.474             | 0,02                 |                |             |
| 7.100  | Rakuten Inc                         | 41.664            | 0,29                 |                | 105  | Bed Bath & Beyond Inc             | 1.040             | 0,01                 |                |             |
| 200  | Ryosan Co Ltd                       | 4.675             | 0,03                 |                | 224  | Best Buy Co Inc                   | 10.377            | 0,07                 |                |             |
| 700  | TSI Holdings Co Ltd                 | 3.974             | 0,03                 |                | 34   | Big Lots Inc                      | 860               | 0,01                 |                |             |
| 440  | Tsugami Corp                        | 2.249             | 0,02                 |                | 19   | BJ's Restaurants Inc              | 840               | 0,01                 |                |             |
| 300  | Yurtec Corp                         | 2.048             | 0,02                 |                | 85   | Bloomin' Brands Inc               | 1.330             | 0,01                 |                |             |
| 400  | ZERIA Pharmaceutical Co Ltd         | 6.292             | 0,05                 |                | 7  | Boston Beer Co Inc/The            | 1.475             | 0,01                 |                |             |
| <b>Japan - insgesamt</b>   |                                     |                   | <b>310.235</b>       | <b>2,19</b>    | 28   | Brinker International Inc         | 1.077             | 0,01                 |                |             |
| <b>Luxemburg: 0,48 %</b>   |                                     |                   |                      |                | 297  | CBS Corp - Class B                | 11.359            | 0,08                 |                |             |
| 230.695  | d'Amico International Shipping SA   | 28.376            | 0,20                 |                | 124  | CDK Global Inc                    | 5.194             | 0,04                 |                |             |
| 116  | IVS Group SA                        | 1.283             | 0,01                 |                | 131  | Celanese Corp - Class A           | 10.310            | 0,07                 |                |             |
| 4.101  | Tenaris SA                          | 38.713            | 0,27                 |                | 177  | Charter Communications Inc        | 44.123            | 0,31                 |                |             |
| <b>Luxemburg - insgesamt</b>   |                                     |                   | <b>68.372</b>        | <b>0,48</b>    | 12   | Churchill Downs Inc               | 2.561             | 0,02                 |                |             |
| <b>Mexiko: 0,04 %</b>  |                                     |                   |                      |                | 101  | CIT Group Inc                     | 3.381             | 0,02                 |                |             |
| 4.700  | Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV   | 5.601             | 0,04                 |                | 1.975  | Citigroup Inc                     | 89.942            | 0,63                 |                |             |
| <b>Mexiko - insgesamt</b>  |                                     |                   | <b>5.601</b>         | <b>0,04</b>    | 389  | Conagra Brands Inc                | 7.268             | 0,05                 |                |             |
| <b>Niederlande: 2,92 %</b>   |                                     |                   |                      |                | 30   | Continental Building Products Inc | 668               | 0,01                 |                |             |
| 449  | ASM International NV                | 16.254            | 0,12                 |                | 787  | Corning Inc                       | 20.798            | 0,15                 |                |             |
| 8.713  | CNH Industrial NV                   | 68.380            | 0,48                 |                | 15   | Credit Acceptance Corp            | 5.009             | 0,04                 |                |             |
| 937  | EXOR NV                             | 44.283            | 0,31                 |                | 62   | Crocs Inc                         | 1.409             | 0,01                 |                |             |
| 1.101  | Ferrari NV                          | 95.545            | 0,67                 |                | 899  | CVS Health Corp                   | 51.526            | 0,36                 |                |             |
|  |                                     |                   |                      |                | 134  | DaVita Inc                        | 6.032             | 0,04                 |                |             |
|  |                                     |                   |                      |                | 48   | Denny's Corp                      | 681               | 0,01                 |                |             |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |  | Zeitwert<br>EUR | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |   | Zeitwert<br>EUR  | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|--|-----------------|-----------------------------------|--|---|------------------|-----------------------------------|
| 19   | Dillard's Inc                                | 1.002           | 0,01                              |  |   |                  |                                   |
| 340  | Discover Financial Services                  | 17.542          | 0,12                              | 23   | Sleep Number Corp                                       | 638              | 0,00                              |
| 40   | Domino's Pizza Inc                           | 8.677           | 0,06                              | 74   | Spirit Realty Capital Inc (REIT)                        | 2.282            | 0,02                              |
| 972  | eBay Inc                                     | 23.867          | 0,17                              | 110  | Sprouts Farmers Market Inc                              | 2.262            | 0,02                              |
| 628  | Fifth Third Bancorp                          | 12.926          | 0,09                              | 34   | St Joe Co/The   | 392              | 0,00                              |
| 114  | Foot Locker Inc                              | 5.305           | 0,04                              | 12   | Sturm Ruger & Co Inc                                    | 559              | 0,00                              |
| 30   | FTI Consulting Inc                           | 1.749           | 0,01                              | 665  | Synchrony Financial                                     | 13.647           | 0,10                              |
| 1.281  | General Motors Co                            | 37.483          | 0,26                              | 35   | Tempur Sealy International Inc                          | 1.268            | 0,01                              |
| 315  | Goldman Sachs Group Inc/The                  | 46.031          | 0,32                              | 49   | Tenneco Inc   | 1.174            | 0,01                              |
| 237  | Goodyear Tire & Rubber Co/The                | 4.231           | 0,03                              | 115  | Teradata Corp   | 3.859            | 0,03                              |
| 15   | Greenhill & Co Inc                           | 320             | 0,00                              | 71   | Terex Corp  | 1.712            | 0,01                              |
| 344  | Hartford Financial Services Group<br>Inc/The | 13.376          | 0,09                              | 120  | Toll Brothers Inc                                       | 3.457            | 0,02                              |
| 285  | HCA Healthcare Inc                           | 31.026          | 0,22                              | 32   | TopBuild Corp   | 1.260            | 0,01                              |
| 159  | HD Supply Holdings Inc                       | 5.219           | 0,04                              | 118  | TRI Pointe Group Inc                                    | 1.128            | 0,01                              |
| 42   | Hyatt Hotels Corp - Class A                  | 2.484           | 0,02                              | 15   | Ubiquiti Networks Inc                                   | 1.304            | 0,01                              |
| 50   | Interface Inc - Class A                      | 623             | 0,00                              | 216  | United Continental Holdings Inc                         | 15.821           | 0,11                              |
| 195  | IQVIA Holdings Inc                           | 19.816          | 0,14                              | 60   | Urban Outfitters Inc                                    | 1.743            | 0,01                              |
| 25   | Jack in the Box Inc                          | 1.698           | 0,01                              | 113  | VeriSign Inc  | 14.658           | 0,10                              |
| 15   | Kaiser Aluminum Corp                         | 1.172           | 0,01                              | 27   | Visteon Corp  | 1.424            | 0,01                              |
| 85   | Kearny Financial Corp/MD                     | 953             | 0,01                              | 153  | Voya Financial Inc                                      | 5.372            | 0,04                              |
| 766  | Kroger Co/The                                | 18.427          | 0,13                              | 836  | Walgreens Boots Alliance Inc                            | 49.970           | 0,35                              |
| 82   | Legg Mason Inc                               | 1.830           | 0,01                              | 1.211  | Walt Disney Co/The                                      | 116.157          | 0,82                              |
| 21   | Lithia Motors Inc - Class A                  | 1.402           | 0,01                              | 346  | Western Union Co/The                                    | 5.163            | 0,04                              |
| 674  | Marathon Petroleum Corp                      | 34.792          | 0,25                              | 262  | Worldpay Inc - Class A                                  | 17.517           | 0,12                              |
| 304  | Marriott International Inc/MD                | 28.869          | 0,20                              | 88   | Wyndham Destinations Inc                                | 2.759            | 0,02                              |
| 66   | MBIA Inc                                     | 515             | 0,00                              | 315  | Yum! Brands Inc   | 25.329           | 0,18                              |
| 192  | McKesson Corp                                | 18.554          | 0,13                              |  | <b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>                   | <b>1.260.594</b> | <b>8,88</b>                       |
| 28   | Medpace Holdings Inc                         | 1.296           | 0,01                              |  | <b>Aktien - insgesamt</b>                               | <b>9.715.741</b> | <b>68,45</b>                      |
| 102  | Michaels Cos Inc/The                         | 1.208           | 0,01                              |  | <b>Anleihen: 21,69 %</b>                                |                  |                                   |
| 28   | Murphy USA Inc                               | 1.877           | 0,01                              |  | <b>Italien: 21,69 %</b>                                 |                  |                                   |
| 30   | Natus Medical Inc                            | 893             | 0,01                              | 100.000  | ACEA SpA 'EMTN' 2.625% 15/07/2024                       | 104.178          | 0,73                              |
| 228  | Navient Corp                                 | 1.757           | 0,01                              | 100.000  | Assicurazioni Generali SpA 'EMTN'<br>2.875% 14/01/2020  | 102.689          | 0,72                              |
| 43   | NCI Building Systems Inc                     | 273             | 0,00                              | 50.000   | Assicurazioni Generali SpA 'EMTN'<br>5.125% 16/09/2024  | 59.261           | 0,42                              |
| 78   | O'Reilly Automotive Inc                      | 23.494          | 0,17                              | 100.000  | Atlantia SpA 'EMTN' 1.875%<br>13/07/2027                | 84.223           | 0,59                              |
| 19   | Papa John's International Inc                | 662             | 0,01                              | 100.000  | Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN'<br>5.875% 09/06/2024 | 111.307          | 0,78                              |
| 1.702  | Procter & Gamble Co/The                      | 136.855         | 0,96                              | 100.000  | Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.75%<br>01/02/2027  | 84.183           | 0,59                              |
| 12   | Providence Service Corp/The                  | 630             | 0,00                              | 50.000   | Autostrade per l'Italia SpA 'MTN' 1.625%<br>12/06/2023  | 46.539           | 0,33                              |
| 259  | PulteGroup Inc                               | 5.888           | 0,04                              | 100.000  | Banco BPM SpA 'EMTN' 2.75%<br>27/07/2020                | 101.175          | 0,71                              |
| 88   | Realogy Holdings Corp                        | 1.130           | 0,01                              | 100.000  | Enel SpA 'EMTN' 5.625% 21/06/2027                       | 128.380          | 0,90                              |
| 1.094  | Regions Financial Corp                       | 12.805          | 0,09                              |  |   |                  |                                   |
| 10   | RH   | 1.048           | 0,01                              |  |   |                  |                                   |
| 83   | Sally Beauty Holdings Inc                    | 1.238           | 0,01                              |  |   |                  |                                   |
| 114  | SBA Communications Corp (REIT) - Class<br>A  | 16.144          | 0,11                              |  |   |                  |                                   |
| 159  | Sealed Air Corp                              | 4.846           | 0,03                              |  |   |                  |                                   |
| 64   | Six Flags Entertainment Corp                 | 3.114           | 0,02                              |  |   |                  |                                   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand                         | Zeitwert<br>EUR   | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens | % des<br>Gesamt-<br>vermögens |
|--|-------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens</b>  |                   |                                   |                               |
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“ |                   |                                   | 86,35                         |
| OGAW-Investmentfonds   |                   |                                   | 8,71                          |
| Sonstige Vermögenswerte  |                   |                                   | 4,94                          |
|  |                   |                                   | <b>100,00</b>                 |
| 100.000 Eni SpA 'EMTN' 3.625% 29/01/2029   | 114.384           | 0,81                              |                               |
| 100.000 Ferrovie dello Stato Italiane SpA 'EMTN' 0.875% 07/12/2023                                 | 94.266            | 0,66                              |                               |
| 100.000 Iccrea Banca SpA 'EMTN' 1.5% 21/02/2020  | 99.697            | 0,70                              |                               |
| 100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 14/01/2020   | 100.520           | 0,71                              |                               |
| 100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 6.625% 13/09/2023   | 113.584           | 0,80                              |                               |
| 100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.75% 20/03/2028  | 91.325            | 0,64                              |                               |
| 100.000 Italgas SpA 'EMTN' 1.625% 19/01/2027   | 95.892            | 0,68                              |                               |
| 100.000 Leonardo SpA 'EMTN' 4.875% 24/03/2025  | 110.265           | 0,78                              |                               |
| 100.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5% 15/11/2020                                  | 104.958           | 0,74                              |                               |
| 100.000 Snam SpA 'EMTN' 0.875% 25/10/2026  | 93.168            | 0,66                              |                               |
| 100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 4.5% 25/01/2021   | 105.859           | 0,75                              |                               |
| 100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 3.25% 16/01/2023  | 102.115           | 0,72                              |                               |
| 100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 3.625% 19/01/2024   | 103.462           | 0,73                              |                               |
| 100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 2.375% 12/10/2027   | 89.588            | 0,63                              |                               |
| 50.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.9% 28/10/2024  | 60.282            | 0,43                              |                               |
| 100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0.875% 02/02/2022                                | 100.649           | 0,71                              |                               |
| 100.000 UniCredit SpA 'EMTN' 6.125% 19/04/2021   | 106.503           | 0,75                              |                               |
| 100.000 UniCredit SpA 'EMTN' FRN 28/10/2025  | 103.323           | 0,73                              |                               |
| 200.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)  | 188.700           | 1,33                              |                               |
| 100.000 Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' FRN 05/05/2026  | 98.038            | 0,69                              |                               |
| 100.000 Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3.5% 29/11/2027   | 90.376            | 0,64                              |                               |
| 100.000 Wind Tre SpA 'REGS' 3.125% 20/01/2025  | 89.335            | 0,63                              |                               |
| <b>Italien - insgesamt</b>   | <b>3.078.224</b>  | <b>21,69</b>                      |                               |
| <b>Anleihen - insgesamt</b>  | <b>3.078.224</b>  | <b>21,69</b>                      |                               |
|  |                   |                                   |                               |
|  |                   | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |                               |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b>   | <b>14.083.959</b> | <b>99,23</b>                      |                               |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | 576.876           | 4,06                              |                               |
| Umlaufvermögen   | 155.441           | 1,10                              |                               |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>14.816.276</b> | <b>104,39</b>                     |                               |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   | (623.550)         | (4,39)                            |                               |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>             | <b>14.192.726</b> | <b>100,00</b>                     |                               |

# Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|---|------|---|
| <b>Ertrag</b>   |      |   |
| Zinserträge   |      | 6   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten<br>finanziellen Vermögenswerten                             |      | 4.825   |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (223.350)   |
| <b>Gesamtanlageaufwand</b>  |      | <b>(218.519)</b>  |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (7.343)   |
| <b>Nettoaufwand</b>   |      | <b>(225.862)</b>  |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |   |
| Zinsaufwand   |      | -   |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(225.862)</b>  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |      | (7)   |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(225.869)</b>  |
| <b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden<br/>Nettovermögens</b>                                     |      | <b>(225.869)</b>  |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|---|---------|-------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                     |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertet   | 1, 2(d) | 8.849.291                           |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 6       | 36.161                              |
| Von Maklern fällige Salden  |         | 99.637                              |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten               | 7       | 2.947                               |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>8.988.036</b>                    |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| An Makler fällige Salden  |         | (99.637)                            |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 8       | (936)                               |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den<br/>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(100.573)</b>                    |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>8.887.463</b>                    |

\* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|---|-----------|---|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>      |           | -   |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | (225.869)   |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | 10.000.000  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (886.668)   |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>9.113.332</b>  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>        | <b>11</b> | <b>8.887.463</b>  |

## Kapitalflussrechnung

|  | Anm.     | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>EUR |
|--|----------|---|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |          |   |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen   |          | 3.305.137   |
| Kauf von Anlagen   |          | (12.389.495)  |
| Vereinnahmte Zinsaufwendungen  |          | 6   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten |          | 13.595  |
| Von Maklern fällige Salden   |          | (99.637)  |
| An Makler fällige Salden   |          | 99.637  |
| Gezahlte Managementgebühren  |          | (6.407)   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |          | (7)   |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                   |          | <b>(9.077.171)</b>  |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>  |          |   |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen  |          | 10.000.000  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile                                      |          | (886.668)   |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          | <b>9.113.332</b>  |
| <b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                       |          | <b>36.161</b>   |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>            | <b>6</b> | <b>36.161</b>   |

\* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex ist dergestalt, dass er die Performance von global emittierten, auf Euro lautenden, variabel verzinslichen Anleihen mit Investment Grade bewertet; Emittenten sind ausschließlich Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen und Finanzinstitute).

Die funktionale Währung des Fonds ist der Euro, und der Fonds wird in Euro bewertet.

Der Fonds investiert in variabel verzinsliche Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>EUR | 1-5<br>Jahre<br>EUR | Über 5<br>Jahre<br>EUR | Unver-<br>zinslich<br>EUR | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>EUR |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | 200.278                 | 7.560.749           | 1.088.264              | -                         | 8.849.291                                 |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 36.161                  | -                   | -                      | -                         | 36.161                                    |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 2.947                     | 2.947                                     |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>236.439</b>          | <b>7.560.749</b>    | <b>1.088.264</b>       | <b>2.947</b>              | <b>8.888.399</b>                          |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (936)                   | -                   | -                      | -                         | 936.                                      |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(936)</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>936.</b>                               |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>235.503</b>          | <b>7.560.749</b>    | <b>1.088.264</b>       |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018                                       | Weniger als 7 Tage bis |            | Insgesamt        |
|---|------------------------|------------|------------------|
|   | 7 Tage                 | 1 Monat    |                  |
| Antizipative Passiva  | -                      | 936        | 936              |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen | 8.887.463              | -          | 8.887.463        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                              | <b>8.887.463</b>       | <b>936</b> | <b>8.888.399</b> |

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Stufe 1            | Stufe 2 | Stufe 3 |
|---|--------------------|---------|---------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                    |         |         |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b> |                    |         |         |
| - Anleihen  | - 8.849.291        | -       | -       |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>- 8.849.291</b> |         |         |

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

## E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 48,32 %        |
| BBB                    | 51,25 %        |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>99,57 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018<br>EUR |
|--|---|
| Zinserträge  | 6   |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 4.825   |
|  | <b>4.831</b>                                  |

## 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018<br>EUR |
|---|---|
| Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen                  | (13.974)                                      |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen | (209.376)                                     |
|   | <b>(223.350)</b>                              |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018<br>EUR |
|--------------------|---|
| Managementgebühren | 7.343   |
|                    | <b>7.343</b>                                  |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|---|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company<br>(Ireland) Limited | 36.161                             |
|   | <b>36.161</b>                      |

## 7. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| Zinsen auf Forderungen<br>aus erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 2.947                              |
|  | <b>2.947</b>                       |

## 8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 936                                |
|                    | <b>936</b>                         |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 9. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 10. Anteilskapital

|   | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|---|--|
| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf   |  |
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A</b>  |  |
| <b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>   |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -  |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 500.000  |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (45.000)   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A</b> | <b>455.000</b>   |

## 11. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 8.887.463                          |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | <b>19,5329</b>                     |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Bestand | Zeitwert EUR   | % des Nettovermögens |
|--|---------|----------------|----------------------|
| <b>Anleihen: 99,57 %</b>   |         |                |                      |
| <b>Australien: 1,12 %</b>  |         |                |                      |
| 100.000 Commonwealth Bank of Australia FRN 08/03/2023                          |         | 99.284         | 1,12                 |
| <b>Australien - insgesamt</b>  |         | <b>99.284</b>  | <b>1,12</b>          |
| <b>Belgien: 2,73 %</b>   |         |                |                      |
| 150.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024                       |         | 143.973        | 1,62                 |
| 100.000 KBC Group NV 'EMTN' FRN 24/11/2022                                     |         | 98.466         | 1,11                 |
| <b>Belgien - insgesamt</b>   |         | <b>242.439</b> | <b>2,73</b>          |
| <b>Kanada: 3,39 %</b>  |         |                |                      |
| 100.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 28/09/2021                                 |         | 100.397        | 1,13                 |
| 100.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 14/03/2022                                 |         | 100.193        | 1,13                 |
| 100.000 Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 05/10/2022                          |         | 100.501        | 1,13                 |
| <b>Kanada - insgesamt</b>  |         | <b>301.091</b> | <b>3,39</b>          |
| <b>Dänemark: 1,12 %</b>  |         |                |                      |
| 100.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 02/06/2020                                   |         | 100.065        | 1,12                 |
| <b>Dänemark - insgesamt</b>  |         | <b>100.065</b> | <b>1,12</b>          |
| <b>Finnland: 2,25 %</b>  |         |                |                      |
| 100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021                                  |         | 100.224        | 1,13                 |
| 100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022                                  |         | 100.038        | 1,12                 |
| <b>Finnland - insgesamt</b>  |         | <b>200.262</b> | <b>2,25</b>          |
| <b>Frankreich: 18,52 %</b>   |         |                |                      |
| 100.000 ALD SA 'EMTN' FRN 27/11/2020   |         | 99.313         | 1,12                 |
| 100.000 ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021   |         | 97.731         | 1,10                 |
| 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/09/2022                                   |         | 99.040         | 1,11                 |
| 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 19/01/2023                                   |         | 96.488         | 1,09                 |
| 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023                                   |         | 97.288         | 1,10                 |
| 100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 07/06/2024                                   |         | 96.483         | 1,09                 |
| 100.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 09/03/2022  |         | 99.755         | 1,12                 |
| 100.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023  |         | 96.625         | 1,09                 |
| 100.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 20/04/2022                        |         | 98.852         | 1,11                 |
| 100.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023                        |         | 97.108         | 1,09                 |
| 100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 14/03/2022                                    |         | 97.160         | 1,09                 |

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Bestand | Zeitwert EUR     | % des Nettovermögens |
|--|---------|------------------|----------------------|
| 100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/01/2023                                    |         | 95.005           | 1,07                 |
| 100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 04/11/2024                                    |         | 92.514           | 1,04                 |
| 100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/03/2025                                    |         | 91.358           | 1,03                 |
| 100.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 01/04/2022                              |         | 98.870           | 1,11                 |
| 100.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023                              |         | 96.283           | 1,08                 |
| 100.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 22/05/2024                              |         | 96.305           | 1,08                 |
| <b>Frankreich - insgesamt</b>  |         | <b>1.646.178</b> | <b>18,52</b>         |
| <b>Deutschland: 6,60 %</b>   |         |                  |                      |
| 100.000 Daimler AG 'EMTN' FRN 03/07/2024                                       |         | 97.210           | 1,09                 |
| 100.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020                                 |         | 97.284           | 1,09                 |
| 100.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 16/05/2022                                 |         | 95.159           | 1,07                 |
| 100.000 DVB Bank SE 'EMTN' FRN 10/02/2020                                      |         | 100.255          | 1,13                 |
| 100.000 Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021                             |         | 98.173           | 1,11                 |
| 100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' FRN 06/07/2021                          |         | 98.272           | 1,11                 |
| <b>Deutschland - insgesamt</b>   |         | <b>586.353</b>   | <b>6,60</b>          |
| <b>Italien: 4,34 %</b>   |         |                  |                      |
| 100.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021                             |         | 96.628           | 1,09                 |
| 200.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022                              |         | 193.540          | 2,18                 |
| 100.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022      |         | 95.242           | 1,07                 |
| <b>Italien - insgesamt</b>   |         | <b>385.410</b>   | <b>4,34</b>          |
| <b>Japan: 2,23 %</b>   |         |                  |                      |
| 100.000 Mizuho Financial Group Inc FRN 10/04/2023                              |         | 98.747           | 1,11                 |
| 100.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 'EMTN' FRN 14/06/2022              |         | 99.181           | 1,12                 |
| <b>Japan - insgesamt</b>   |         | <b>197.928</b>   | <b>2,23</b>          |
| <b>Luxemburg: 1,12 %</b>   |         |                  |                      |
| 100.000 John Deere Bank SA 'EMTN' FRN 03/10/2022                               |         | 99.290           | 1,12                 |
| <b>Luxemburg - insgesamt</b>   |         | <b>99.290</b>    | <b>1,12</b>          |
| <b>Niederlande: 11,15 %</b>  |         |                  |                      |
| 100.000 Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 07/12/2020                            |         | 100.635          | 1,13                 |
| 100.000 BMW Finance NV 'EMTN' FRN 22/11/2019                                   |         | 100.111          | 1,13                 |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Bestand | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Zeitwert EUR   | % des Nettovermögens | Bestand | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Zeitwert EUR     | % des Nettovermögens |
|---------|--|----------------|----------------------|---------|--|------------------|----------------------|
| 100.000 | Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/05/2022                         | 98.523         | 1,11                 | 100.000 | Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023                          | 94.918           | 1,07                 |
| 100.000 | Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/01/2023                         | 97.664         | 1,10                 | 100.000 | Santander UK Group Holdings Plc FRN 27/03/2024                                 | 93.845           | 1,05                 |
|         |  |                |                      |         | <b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>                                      | <b>971.663</b>   | <b>10,93</b>         |
| 100.000 | ING Bank NV 'EMTN' FRN 26/11/2021  | 100.074        | 1,13                 |         | <b>Vereinigte Staaten: 24,10 %</b>   |                  |                      |
| 100.000 | ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023   | 98.149         | 1,10                 | 100.000 | AT&T Inc FRN 05/09/2023  | 98.822           | 1,11                 |
| 100.000 | LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 25/01/2021  | 98.120         | 1,10                 | 100.000 | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 26/07/2019                                     | 100.167          | 1,13                 |
| 100.000 | Mylan NV FRN 24/05/2020  | 99.454         | 1,12                 | 100.000 | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 21/09/2021                                     | 99.272           | 1,12                 |
| 100.000 | Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024                             | 100.118        | 1,13                 | 100.000 | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022                                     | 100.056          | 1,13                 |
| 100.000 | Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022                                       | 98.200         | 1,10                 | 100.000 | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2023                                     | 98.304           | 1,11                 |
|         | <b>Niederlande - insgesamt</b>   | <b>991.048</b> | <b>11,15</b>         | 100.000 | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024                                     | 97.183           | 1,09                 |
|         | <b>Spanien: 5,48 %</b>   |                |                      | 100.000 | BAT Capital Corp 'EMTN' FRN 16/08/2021   | 98.095           | 1,10                 |
| 100.000 | Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022                                      | 99.038         | 1,11                 | 100.000 | Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023  | 98.025           | 1,10                 |
| 200.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023                       | 191.942        | 2,16                 | 100.000 | Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2021                                 | 93.273           | 1,05                 |
| 100.000 | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 12/04/2022                       | 99.307         | 1,12                 | 100.000 | Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 07/12/2022                                 | 91.297           | 1,03                 |
| 100.000 | Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023                                       | 96.963         | 1,09                 | 100.000 | Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2024                                 | 84.284           | 0,95                 |
|         | <b>Spanien - insgesamt</b>   | <b>487.250</b> | <b>5,48</b>          | 100.000 | General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 10/05/2021                          | 97.374           | 1,10                 |
|         | <b>Schweden: 2,26 %</b>  |                |                      | 100.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020                              | 99.419           | 1,12                 |
| 100.000 | Scania CV AB 'EMTN' FRN 20/04/2020   | 100.063        | 1,13                 | 100.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 27/07/2021                              | 100.037          | 1,12                 |
| 100.000 | Swedbank AB 'GMTN' FRN 10/01/2020  | 100.825        | 1,13                 | 100.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 09/09/2022                              | 97.090           | 1,09                 |
|         | <b>Schweden - insgesamt</b>  | <b>200.888</b> | <b>2,26</b>          | 100.000 | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023                              | 95.401           | 1,07                 |
|         | <b>Schweiz: 2,23 %</b>   |                |                      | 100.000 | Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021   | 98.784           | 1,11                 |
| 200.000 | UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022                                | 198.302        | 2,23                 | 100.000 | Morgan Stanley 'GMTN' FRN 27/01/2022   | 99.401           | 1,12                 |
|         | <b>Schweiz - insgesamt</b>   | <b>198.302</b> | <b>2,23</b>          | 200.000 | Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022   | 197.532          | 2,22                 |
|         | <b>Vereinigtes Königreich: 10,93 %</b>   |                |                      | 200.000 | Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 31/01/2022   | 198.024          | 2,23                 |
| 100.000 | FCE Bank Plc 'EMTN' FRN 26/08/2020   | 98.023         | 1,10                 |         | <b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>  | <b>2.141.840</b> | <b>24,10</b>         |
| 100.000 | HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 04/12/2021  | 99.947         | 1,12                 |         | <b>Anleihen - insgesamt</b>  | <b>8.849.291</b> | <b>99,57</b>         |
| 200.000 | HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022  | 196.138        | 2,21                 |         |  |                  |                      |
| 100.000 | HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023  | 95.858         | 1,08                 |         |  |                  |                      |
| 100.000 | Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 21/06/2024                                 | 94.991         | 1,07                 |         |  |                  |                      |
| 100.000 | Natwest Markets Plc 'EMTN' FRN 08/06/2020                                      | 99.364         | 1,12                 |         |  |                  |                      |
| 100.000 | Natwest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021                                      | 98.579         | 1,11                 |         |  |                  |                      |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

|  | Zeitwert<br>EUR  | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|--|------------------|-----------------------------------|
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum<br/>beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt</b> | <b>8.849.291</b> | <b>99,57</b>                      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente   | 36.161           | 0,41                              |
| Umlaufvermögen   | 2.947            | 0,03                              |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>8.888.399</b> | <b>100,01</b>                     |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   | (936)            | (0,01)                            |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile<br/>zuzurechnendes Nettovermögen</b>           | <b>8.887.463</b> | <b>100,00</b>                     |

  

|   | % des<br>Gesamt-<br>vermögens |
|---|-------------------------------|
| <b>Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens</b>   |                               |
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare<br>Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“ | 99,56                         |
| Sonstige Vermögenswerte   | 0,44                          |
|   | <b>100,00</b>                 |

# Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|   | Anm. | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|------|--|
| <b>Ertrag</b>   |      |  |
| Zinserträge   | 3    | 627  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten<br>finanziellen Vermögenswerten                             | 3    | 182.929  |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (201.389)  |
| <b>Gesamtanlageaufwand</b>  |      | <b>(17.833)</b>  |
| Betriebliche Aufwendungen   | 5    | (6.503)  |
| <b>Nettoaufwand</b>   |      | <b>(24.336)</b>  |
| <b>Finanzierungskosten</b>  |      |  |
| Ausschüttungen  | 6    | (150.782)  |
| Zinsaufwand   |      | (4)  |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(175.122)</b>   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer   |      | (174)  |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>   |      | <b>(175.296)</b>   |
| <b>Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden<br/>Nettovermögens</b>                                     |      | <b>(175.296)</b>   |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum 31.<br>Dezember<br>2018* USD |
|---|---------|----------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                  |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                  |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertet   | 1, 2(d) | 10.000.215                       |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                  |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 14.055                           |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten               | 8       | 51.416                           |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>10.065.686</b>                |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                  |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>  |         |                                  |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Zeitwert bewertet  | 1       | (47)                             |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                  |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (914)                            |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den<br/>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(961)</b>                     |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>10.064.725</b>                |

\* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|-----------|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>      |           | -  |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | (175.296)  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | 13.312.539   |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (3.072.518)  |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>10.240.021</b>  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>        | <b>12</b> | <b>10.064.725</b>  |

## Kapitalflussrechnung

|  | Anm.     | Berichtszeitra-<br>um<br>zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>USD |
|--|----------|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |          |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen   |          | 1.469.016  |
| Kauf von Anlagen   |          | (11.659.858)   |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen  |          | (30.603)   |
| Vereinnahmte Zinsen  |          | 627  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten |          | 151.401  |
| Gezahlte Managementgebühren  |          | (5.589)  |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |          | (174)  |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                   |          | <b>(10.075.180)</b>  |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>  |          |  |
| Gezahlte Ausschüttungen  |          | (150.782)  |
| Zinsaufwand  |          | (4)  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen  |          | 13.312.539   |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile                                      |          | (3.072.518)  |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          | <b>10.089.235</b>  |
| <b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                       |          | <b>14.055</b>  |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>            | <b>7</b> | <b>14.055</b>  |

\* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex ist dergestalt, dass er die Performance von global emittierten, auf US-Dollar lautenden, variabel verzinslichen Anleihen mit Investment Grade bewertet; Emittenten sind ausschließlich Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen und Finanzinstitute).

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds investiert in variabel verzinsliche Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

|  | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>USD |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet    | 350.310                 | 8.383.233           | 1.261.929              | 4.743                     | 10.000.215                                |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente  | 14.055                  | -                   | -                      | -                         | 14.055                                    |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen        | -                       | -                   | -                      | 51.416                    | 51.416                                    |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>364.365</b>          | <b>8.383.233</b>    | <b>1.261.929</b>       | <b>56.159</b>             | <b>10.065.686</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Verbindlichkeiten,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | -                       | -                   | -                      | 47.                       | (47)                                      |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                       | (914)                   | -                   | -                      | -                         | 914.                                      |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | <b>(914)</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>47.</b>                | <b>(961)</b>                              |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>  | <b>363.451</b>          | <b>8.383.233</b>    | <b>1.261.929</b>       |                           |   |

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Weniger als 7 Tage bis |            |                   |
|---|------------------------|------------|-------------------|
|   | 7 Tage                 | 1 Monat    | Insgesamt         |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                      | 47         | 47                |
| Antizipative Passiva  | -                      | 914        | 914               |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen                       | 10.064.725             | -          | 10.064.725        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>10.064.725</b>      | <b>961</b> | <b>10.065.686</b> |

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018  | Stufe 1             | Stufe 2    | Stufe 3  |
|--|---------------------|------------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |                     |            |          |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>    |                     |            |          |
| - Anleihen   | - 9.995.472         | -          | -        |
| - Devisenterminkontrakte   | -                   | 4.743      | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>- 10.000.215</b> | <b>-</b>   | <b>-</b> |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |                     |            |          |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b> |                     |            |          |
| - Devisenterminkontrakte   | -                   | 47.        | -        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | <b>-</b>            | <b>47.</b> | <b>-</b> |

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

### E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 und die Aufteilung der anleihebezogenen Ratings stellt sich wie folgt dar:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 63,61 %        |
| BBB                    | 34,71 %        |
| NR                     | 0,99 %         |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>99,31 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD |
|--|--|
| Zinserträge  | 627  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 182.929                                    |
|  | <b>183.556</b>                             |

## 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD |
|---|--|
| Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen                                 | 1.081                                      |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen                                   | (30.603)                                   |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen               | (176.563)                                  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen | 4.696                                      |
|   | <b>(201.389)</b>                           |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--------------------|--|
| Managementgebühren | 6.503  |
|                    | <b>6.503</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 150.782.

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company<br>(Ireland) Limited | 14.055                             |
|   | <b>14.055</b>                      |

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| Zinsen auf Forderungen<br>aus erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 51.416                             |
|  | <b>51.416</b>                      |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 914                                |
|                    | <b>914</b>                         |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 11. Anteilskapital

|   | Geschäfts-<br>jahr zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|---|
| <b>Rückkaufbare<br/>Anteile im Umlauf</b>   |   |
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                                   |   |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -   |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 505.000   |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (150.000)   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A</b> | <b>355.000</b>  |

|   | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|--|
| <b>Rückkaufbare<br/>Anteile im Umlauf</b>   |  |
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                                   |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -  |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 143.163  |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (4.497)  |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen<br/>rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro<br/>Currency Hedge</b> | <b>138.666</b>   |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 6.996.938                          |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro<br>Currency Hedge           | 3.067.787                          |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 19,7097                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro<br>Currency Hedge           | 22,1236                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  |         | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand |  |                |
|--|--|---------|--|--|----------------|
| Zeitwert   | % des Nettovermögens                                     |         | Zeitwert   | % des Nettovermögens                                     |                |
| USD  |  |         | USD  |  |                |
| <b>Anleihen: 99,31 %</b>   |  |         | <b>Spanien: 1,94 %</b>   |  |                |
| <b>Australien: 2,98 %</b>  |  |         | 200.000 Banco Santander SA FRN 23/02/2023                            |  |                |
| 100.000  | Westpac Banking Corp FRN 19/08/2019                      | 100.145 | 0,99   |  |                |
| 100.000  | Westpac Banking Corp FRN 19/08/2021                      | 100.354 | 1,00   |  |                |
| 100.000  | Westpac Banking Corp FRN 28/06/2022                      | 99.501  | 0,99   |  |                |
| <b>Australien - insgesamt</b>  |  |         | <b>Spanien - insgesamt</b>   |  |                |
|  |  |         | <b>300.000</b>   | <b>2,98</b>  | <b>195.704</b> |
|  |  |         |  |  | <b>1,94</b>    |
| <b>Kanada: 6,92 %</b>  |  |         | <b>Schweden: 2,49 %</b>  |  |                |
| 100.000  | Bank of Montreal 'MTN' FRN 27/08/2021                    | 100.258 | 0,99   | 250.000 Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 06/09/2019   |                |
| 100.000  | Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' FRN 08/01/2021            | 99.258  | 0,99   | 250.165  |                |
| 100.000  | Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' FRN 05/10/2020 | 99.445  | 0,99   | 2,49   |                |
| 100.000  | Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 16/06/2022        | 99.429  | 0,99   | <b>Schweden - insgesamt</b>                              |                |
| 200.000  | Royal Bank of Canada 'MTN' FRN 26/10/2020                | 198.862 | 1,97   | <b>250.165</b>   |                |
| 100.000  | Toronto-Dominion Bank/The 'GMTN' FRN 25/01/2021          | 99.340  | 0,99   | <b>2,49</b>  |                |
| <b>Kanada - insgesamt</b>  |  |         | <b>696.592</b>   |  |                |
|  |  |         |  |  | <b>6,92</b>    |
| <b>Deutschland: 1,86 %</b>   |  |         | <b>Vereinigtes Königreich: 8,34 %</b>                                |  |                |
| 100.000  | Deutsche Bank AG/New York NY FRN 22/01/2021              | 96.280  | 0,96   | 200.000 Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021                 |                |
| 100.000  | Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16/11/2022              | 90.675  | 0,90   | 250.000 HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021                 |                |
| <b>Deutschland - insgesamt</b>                                       |  |         | <b>186.955</b>   |  |                |
|  |  |         |  |  | <b>1,86</b>    |
| <b>Guernsey: 2,56 %</b>  |  |         | <b>Vereinigte Staaten: 60,89 %</b>                                   |  |                |
| 250.000  | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021  | 257.373 | 2,56   | 100.000 American Honda Finance Corp 'MTN' FRN 14/02/2020 |                |
| <b>Guernsey - insgesamt</b>  |  |         | <b>257.373</b>   |  |                |
|  |  |         |  |  | <b>0,99</b>    |
| <b>Japan: 6,87 %</b>   |  |         | <b>100.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc FRN 12/01/2024</b>     |  |                |
| 250.000  | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023        | 247.898 | 2,46   | 100.000 Apple Inc FRN 07/02/2020                         |                |
| 250.000  | Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023                | 246.017 | 2,44   | 150.000 Apple Inc FRN 09/02/2022                         |                |
| 200.000  | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023       | 197.932 | 1,97   | 100.000 AT&T Inc FRN 15/07/2021                          |                |
| <b>Japan - insgesamt</b>   |  |         | <b>691.847</b>   |  |                |
|  |  |         |  |  | <b>0,99</b>    |
| <b>Niederlande: 4,46 %</b>   |  |         | <b>250.000 AT&amp;T Inc FRN 12/06/2024</b>                           |  |                |
| 250.000  | Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021               | 248.965 | 2,47   | 241.962  |                |
| 200.000  | ING Groep NV FRN 29/03/2022                              | 200.042 | 1,99   | 2,40   |                |
| <b>Niederlande - insgesamt</b>                                       |  |         | <b>449.007</b>   |  |                |
|  |  |         |  |  | <b>0,98</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,99</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,96</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,94</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>1,00</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,99</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>1,47</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>1,00</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>2,46</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>1,00</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,98</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,99</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,97</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>0,97</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>1,00</b>    |
|  |  |         |  |  | <b>1,97</b>    |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |          |   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |          |   | Zeitwert<br>USD  | % des<br>Nettover-<br>mögens |
|--|----------|---|-----------------|------------------------------|--|----------|---|------------------|------------------------------|
| Bestand  | Zeitwert | bewertet  |                 |                              | Bestand  | Zeitwert | bewertet                                  |                  |                              |
| 200.000  |          | General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020      | 198.674         | 1,97                         | 100.000  |          | United Parcel Service Inc FRN 01/04/2023  | 99.433           | 0,99                         |
| 100.000  |          | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/12/2020          | 99.588          | 0,99                         | 250.000  |          | Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025 | 242.470          | 2,41                         |
| 200.000  |          | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022          | 197.726         | 1,97                         | 100.000  |          | Walt Disney Co/The 'MTN' FRN 05/06/2020   | 99.829           | 0,99                         |
| 200.000  |          | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023          | 192.994         | 1,92                         | 200.000  |          | Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022           | 198.342          | 1,97                         |
| 100.000  |          | Goldman Sachs Group Inc/The 'GMTN' FRN 28/10/2027   | 97.125          | 0,97                         | 200.000  |          | Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023           | 198.878          | 1,98                         |
| 100.000  |          | Intel Corp FRN 11/05/2020                           | 99.641          | 0,99                         |  |          | <b>Vereinigte Staaten - insgesamt</b>     | <b>6.128.372</b> | <b>60,89</b>                 |
|  |          | International Business Machines Corp FRN 27/01/2020 | 99.785          | 0,99                         |  |          | <b>Anleihen - insgesamt</b>               | <b>9.995.472</b> | <b>99,31</b>                 |
| 100.000  |          | JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021                  | 99.526          | 0,99                         |  |          | <b>Gesamtwert der Anlagen</b>             | <b>9.995.472</b> | <b>99,31</b>                 |
| 100.000  |          | JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2021                  | 99.434          | 0,99                         |  |          |   |                  |                              |
| 150.000  |          | JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023                  | 149.112         | 1,48                         |  |          |   |                  |                              |
| 100.000  |          | JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2024                  | 97.464          | 0,97                         |  |          |   |                  |                              |
| 250.000  |          | JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 01/02/2021        | 248.120         | 2,47                         |  |          |   |                  |                              |
| 100.000  |          | Kraft Heinz Foods Co FRN 10/02/2021                 | 98.898          | 0,98                         |  |          |   |                  |                              |
| 200.000  |          | Morgan Stanley FRN 20/01/2022                       | 199.734         | 1,99                         |  |          |   |                  |                              |
| 100.000  |          | Morgan Stanley 'GMTN' FRN 10/02/2021                | 99.086          | 0,98                         |  |          |   |                  |                              |
| 100.000  |          | Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/05/2024                | 98.460          | 0,98                         |  |          |   |                  |                              |
| 100.000  |          | Morgan Stanley 'MTN' FRN 24/10/2023                 | 99.554          | 0,99                         |  |          |   |                  |                              |
| 150.000  |          | Sempra Energy FRN 15/01/2021                        | 147.387         | 1,46                         |  |          |   |                  |                              |
| 200.000  |          | Toyota Motor Credit Corp 'MTN' FRN 08/09/2022       | 198.536         | 1,97                         |  |          |   |                  |                              |

| Details zu Devisenterminkontrakten  |           |     |                   | Fälligkeit | Kontrahent | Nicht realisierter Gewinn<br>USD | % des<br>Nettover-<br>mögens |      |
|---|-----------|-----|-------------------|------------|------------|----------------------------------|------------------------------|------|
| Kauf  | 2.701.869 | EUR | Verkauf 3.085.030 | USD        | 07.01.2019 | BNY Mellon                       | 4.743                        | 0,05 |
| <b>Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte</b> |           |     |                   |            |            | <b>4.743</b>                     | <b>0,05</b>                  |      |

|   | Zeitwert<br>USD   | % des<br>Netto-<br>ver-<br>mögens |
|---|-------------------|-----------------------------------|
| <b>Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b> | <b>10.000.215</b> | <b>99,36</b>                      |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 14.055            | 0,14                              |
| Umlaufvermögen  | 51.416            | 0,51                              |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>10.065.686</b> | <b>100,01</b>                     |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden.

| Details zu Devisenterminkontrakten   |        |     |         |       |     | Fälligkeit | Kontrahent | Nicht realisierter Verlust USD | % des Nettovermögens |
|--|--------|-----|---------|-------|-----|------------|------------|--------------------------------|----------------------|
| Kauf   | 10.166 | USD | Verkauf | 8.931 | EUR | 07.01.2019 | BNY Mellon | (47)                           | (0,00)               |
| <b>Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte</b> |        |     |         |       |     |            |            | <b>(47)</b>                    | <b>(0,00)</b>        |

|   | Zeitwert USD      | % des Nettovermögens |
|---|-------------------|----------------------|
| <b>Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet</b> | (47)              | (0,00)               |
| Kurzfristige Verbindlichkeiten  | (914)             | (0,01)               |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>          | <b>10.064.725</b> | <b>100,00</b>        |

|   | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| <b>Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens</b>   |                       |
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 99,30                 |
| Derivative Instrumente  | 0,05                  |
| Sonstige Vermögenswerte   | 0,65                  |
|   | <b>100,00</b>         |

# Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|  | Anm. | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------|--|
| <b>Ertrag</b>  |      |  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten                             | 3    | 1.763.961  |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (3.095.794)  |
| <b>Gesamtanlageaufwand</b>   |      | <b>(1.331.833)</b>                                       |
| Betriebliche Aufwendungen  | 5    | (113.025)  |
| <b>Nettoverlust</b>  |      | <b>(1.444.858)</b>                                       |
| <b>Finanzierungskosten</b>   |      |  |
| Ausschüttungen   |      | (450.383)  |
| Zinsaufwand  |      | (18)   |
| <b>Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(1.895.259)</b>                                       |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(1.895.259)</b>                                       |
| <b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                      |      | <b>(1.895.259)</b>                                       |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>USD |
|---|---------|-------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                     |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  | 1, 2(d) | 54.180.477                          |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 2.582.640                           |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten              | 8       | 1.007.069                           |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>57.770.186</b>                   |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten</b>  |         |                                     |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet   | 1       | (4.404)                             |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (19.634)                            |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(24.038)</b>                     |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>57.746.148</b>                   |

\* Da der Fonds am 20. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|-----------|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>      |           | -  |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | (1.895.259)  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | 83.315.103   |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (23.673.696)   |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>59.641.407</b>  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>        | <b>12</b> | <b>57.746.148</b>  |

## Kapitalflussrechnung

|  | Anm.     | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|----------|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |          |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen   |          | 8.469.198  |
| Kauf von Anlagen   |          | (65.494.313)   |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen  |          | (402.701)  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten |          | 912.841  |
| Gezahlte Managementgebühren  |          | (93.391)   |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                   |          | <b>(56.608.366)</b>                                      |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>  |          |  |
| Gezahlte Ausschüttungen  |          | (450.383)  |
| Zinsaufwand  |          | (18)   |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen  |          | 83.315.103   |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile                                      |          | (23.673.696)   |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          | <b>59.191.006</b>  |
| <b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                       |          | <b>2.582.640</b>   |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres</b>              | <b>7</b> | <b>2.582.640</b>   |

\* Da der Fonds am 20. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen

#### Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF ist es, die Performance des iBoxx USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Performance von auf USD lautenden, weltweit von Banken aus Industrieländern emittierten Contingent Convertible Bonds abbilden.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds investiert in Wandelschuldverschreibungen.

Der Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|  | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>31. Dezember<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>USD |
|--|-------------------------|---------------------|------------------------|---|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>   |                         |                     |                        |   |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>  |                         |                     |                        |   |   |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4.157.220               | 27.335.593          | 22.609.317             | 78.347                                    | 54.180.477                                |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente                                   | 2.582.640               | -                   | -                      | -   | 2.582.640                                 |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen  | -                       | -                   | -                      | 1.007.069                                 | 1.007.069                                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | <b>6.739.860</b>        | <b>27.335.593</b>   | <b>22.609.317</b>      | <b>1.085.416</b>                          | <b>57.770.186</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>  |                         |                     |                        |   |   |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                       | -                   | -                      | 4.404.                                    | (4.404)                                   |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)                              | (19.634)                | -                   | -                      | -   | 19.634.                                   |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | <b>(19.634)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>4.404.</b>                             | <b>(24.038)</b>                           |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>  | <b>6.720.226</b>        | <b>27.335.593</b>   | <b>22.609.317</b>      |   |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Weniger als 7 Tage bis |               |                   |
|---|------------------------|---------------|-------------------|
|   | 7 Tage                 | 1 Monat       | Insgesamt         |
| Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | -                      | 4.404         | 4.404             |
| Antizipative Passiva  | -                      | 19.634        | 19.634            |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen                       | 57.746.148             | -             | 57.746.148        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>57.746.148</b>      | <b>24.038</b> | <b>57.770.186</b> |

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018  | Stufe 1 | Stufe 2           | Stufe 3 |
|--|---------|-------------------|---------|
| <b>Vermögenswerte</b>  |         |                   |         |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b>    |         |                   |         |
| - Anleihen   | -       | 54.102.130        | -       |
| - Devisenterminkontrakte   | -       | 78.347            | -       |
| <b>Gesamtvermögen</b>  | -       | <b>54.180.477</b> | -       |
| <b>Verbindlichkeiten</b>   |         |                   |         |
| <b>Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b> |         |                   |         |
| - Devisenterminkontrakte   | -       | 4.404.            | -       |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>   | -       | <b>4.404.</b>     | -       |

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

### E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 5,30 %         |
| B                      | 14,96 %        |
| BB                     | 42,97 %        |
| BBB                    | 19,28 %        |
| NR                     | 11,17 %        |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>93,68 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD |
|--|--|
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 1.763.961                                  |
|  | <b>1.763.961</b>                           |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|--|
| Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen                                | (44.256)   |
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen                                   | (402.701)  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen               | (2.722.780)  |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen | 73.943   |
|   | <b>(3.095.794)</b>                                       |

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--------------------|--|
| Managementgebühren | 113.025  |
|                    | <b>113.025</b>   |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 450.383.

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited | 2.582.640                          |
|  | <b>2.582.640</b>                   |

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>EUR |
|--|------------------------------------|
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 1.007.069                          |
|  | <b>1.007.069</b>                   |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 19.634                             |
|                    | <b>19.634</b>                      |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf   | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|--|
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                                   |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -  |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 2.805.000  |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (1.106.735)  |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A</b> | <b>1.698.265</b>   |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf   | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|--|
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>                                   |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -  |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 1.005.631  |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (80.418)   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse Euro Currency Hedge</b> | <b>925.213</b>   |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf  | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|--|
| <b>Anzahl der Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares<br/>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>  |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums   | -  |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben  | 5.000  |
| <b>Gesamtzahl der sich am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen Anteile der Klasse<br/>GBP hgd Dist Shares</b> | <b>5.000</b>   |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf  | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|--|
| <b>Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse USD Unhgd Dist<br/>Shares</b>   |  |
| <b>Ausgegeben und voll eingezahlt</b>  |  |
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums   | -  |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben  | 210.000  |
| <b>Gesamtzahl der sich am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen Anteile der Klasse<br/>GBP hgd Dist Shares</b> | <b>210.000</b>   |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>A                             | 33.364.257                         |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>Euro Currency Hedge           | 20.116.365                         |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>GBP hgd Dist                  | 242.617                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>USD Unhgd Dist                | 4.022.909                          |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>A                             | 19,6461                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>Euro Currency Hedge           | 21,7424                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>GBP hgd Dist                  | 48,5234                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse<br>USD Unhgd Dist                | 19,1567                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden      |   |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |   |                      |  |
|---|---|----------------------|--|---|----------------------|--|
| Bestand   | Zeitwert  | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert  | % des Nettovermögens |  |
|   | USD   |                      |  | USD   |                      |  |
| <b>Anleihen: 93,69 %</b>  |   |                      | <b>Italien: 2,46 %</b>                                       |   |                      |  |
| <b>Australien: 4,43 %</b>   |   |                      | <b>1.600.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)</b>               |   |                      |  |
| 1.300.000   | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual) | 1.275.625            | 2,21   | <b>1.420.000 2,46</b>   |                      |  |
| 1.550.000   | Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)                                | 1.285.318            | 2,22   | <b>Italien - insgesamt</b>  |                      |  |
| <b>Australien - insgesamt</b>                                     |   |                      | <b>1.420.000 2,46</b>  |   |                      |  |
| <b>Dänemark: 2,85 %</b>   |   |                      | <b>Niederlande: 4,66 %</b>                                   |   |                      |  |
| 800.000   | Danske Bank A/S FRN (Perpetual)   | 698.000              | 1,21   | 700.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)                              |                      |  |
| 1.050.000   | Danske Bank A/S FRN (Perpetual)   | 947.751              | 1,64   | 1.000.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)                            |                      |  |
| <b>Dänemark - insgesamt</b>                                       |   |                      | <b>1.016.400 1,76</b>  |   |                      |  |
| <b>Finnland: 2,20 %</b>   |   |                      | <b>Niederlande - insgesamt</b>                               |   |                      |  |
| 1.300.000   | Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)  | 1.267.500            | 2,20   | <b>2.690.130 4,66</b>   |                      |  |
| <b>Finnland - insgesamt</b>                                       |   |                      | <b>Norwegen: 3,22 %</b>                                      |   |                      |  |
| <b>1.267.500 2,20</b>   |   |                      | 1.000.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)                       |   |                      |  |
| <b>Frankreich: 16,97 %</b>  |   |                      | 900.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)                         |   |                      |  |
| 700.000   | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 713.125              | 1,23   | <b>1.859.075 3,22</b>   |                      |  |
| 300.000   | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 292.500              | 0,51   | <b>Spanien: 2,98 %</b>  |                      |  |
| 900.000   | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 897.750              | 1,55   | 1.800.000 Banco Santander SA FRN (Perpetual)                      |                      |  |
| 600.000   | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 519.000              | 0,90   | <b>1.719.515 2,98</b>   |                      |  |
| 400.000   | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 380.500              | 0,66   | <b>Schweden: 6,55 %</b>   |                      |  |
| 500.000   | Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                       | 488.055              | 0,85   | 1.400.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual) |                      |  |
| 1.200.000   | Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                       | 1.198.433            | 2,08   | 1.500.000 Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)                |                      |  |
| 900.000   | Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                       | 924.750              | 1,60   | 1.000.000 Swedbank AB FRN (Perpetual)                             |                      |  |
| 700.000   | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 662.336              | 1,15   | <b>3.779.960 6,55</b>   |                      |  |
| 750.000   | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 730.312              | 1,26   | <b>Schweiz: 15,39 %</b>   |                      |  |
| 700.000   | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 651.875              | 1,13   | 900.000 Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)                    |                      |  |
| 900.000   | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 889.875              | 1,54   | 1.000.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)           |                      |  |
| 600.000   | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 602.250              | 1,04   | 1.050.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)           |                      |  |
| 1.000.000   | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 850.250              | 1,47   | 1.200.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)           |                      |  |
| <b>Frankreich - insgesamt</b>                                     |   |                      | <b>9.801.011 16,97</b>                                       |   |                      |  |
| <b>Deutschland: 4,47 %</b>  |   |                      | <b>Schweden - insgesamt</b>                                  |   |                      |  |
| 1.600.000   | Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)  | 1.277.734            | 2,21   | <b>3.779.960 6,55</b>   |                      |  |
| 1.600.000   | Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)  | 1.306.000            | 2,26   | <b>Schweiz: 15,39 %</b>   |                      |  |
| <b>Deutschland - insgesamt</b>                                    |   |                      | <b>8.889.591 15,39</b>                                       |   |                      |  |
| <b>2.583.734 4,47</b>   |   |                      | 900.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)        |   |                      |  |
| <b>Italien: 2,46 %</b>  |   |                      | 700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)     |   |                      |  |
| <b>1.600.000 2,46</b>   |   |                      | 600.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)     |   |                      |  |
| <b>Niederlande: 4,66 %</b>  |   |                      | 900.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)     |   |                      |  |
| 700.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)                              |   |                      | 864.000 1,50   |   |                      |  |
| 1.000.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)                            |   |                      | <b>Schweiz - insgesamt</b>                                   |   |                      |  |
| 1.016.400 ING Groep NV FRN (Perpetual)                            |   |                      | <b>8.889.591 15,39</b>                                       |   |                      |  |
| <b>Niederlande - insgesamt</b>                                    |   |                      | <b>2.690.130 4,66</b>  |   |                      |  |
| 2.690.130 ING Groep NV FRN (Perpetual)                            |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Norwegen: 3,22 %</b>   |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.000.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)                            |   |                      |  |   |                      |  |
| 900.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)                              |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Norwegen - insgesamt</b>                                       |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.859.075 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)                            |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Spanien: 2,98 %</b>  |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.800.000 Banco Santander SA FRN (Perpetual)                      |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Spanien - insgesamt</b>  |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.719.515 Banco Santander SA FRN (Perpetual)                      |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Schweden: 6,55 %</b>   |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.400.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual) |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.500.000 Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)                |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.000.000 Swedbank AB FRN (Perpetual)                             |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Schweden - insgesamt</b>                                       |   |                      |  |   |                      |  |
| 3.779.960 Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)                |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Schweiz: 15,39 %</b>   |   |                      |  |   |                      |  |
| 900.000 Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)                    |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.000.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)           |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.050.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)           |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.200.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)           |   |                      |  |   |                      |  |
| 450.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)             |   |                      |  |   |                      |  |
| 700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)          |   |                      |  |   |                      |  |
| 600.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)          |   |                      |  |   |                      |  |
| 700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)          |   |                      |  |   |                      |  |
| 1.100.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)        |   |                      |  |   |                      |  |
| 600.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)          |   |                      |  |   |                      |  |
| 900.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)          |   |                      |  |   |                      |  |
| <b>Schweiz - insgesamt</b>  |   |                      |  |   |                      |  |
| 8.889.591 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)        |   |                      |  |   |                      |  |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet |  |  | Zeitwert USD | % des Nettovermögens | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet |  |           | Zeitwert USD | % des Nettovermögens |
|--|--|--|--------------|----------------------|--|--|-----------|--------------|----------------------|
| <b>Vereinigtes Königreich: 27,51 %</b>   |  |  |              |                      |  |  |           |              |                      |
| 700.000  | Barclays Plc FRN (Perpetual)                     |  | 682.150      | 1,18                 | 1.300.000  | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual) | 1.345.500 | 2,33         |                      |
| 1.000.000  | Barclays Plc FRN (Perpetual)                     |  | 1.000.000    | 1,73                 | 450.000  | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual) | 448.875   | 0,78         |                      |
| 1.600.000  | Barclays Plc FRN (Perpetual)                     |  | 1.539.072    | 2,67                 | 1.150.000  | Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)    | 1.125.562 | 1,95         |                      |
| 500.000  | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)                |  | 484.375      | 0,84                 | 900.000  | Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)    | 902.250   | 1,56         |                      |
| 800.000  | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)                |  | 822.200      | 1,42                 | 700.000  | Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)    | 689.500   | 1,19         |                      |
| 850.000  | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)                |  | 790.500      | 1,37                 | <b>Vereinigtes Königreich - insgesamt</b>  |  |           |              |                      |
| 1.100.000  | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)                |  | 1.056.000    | 1,83                 | <b>15.884.920 27,51</b>  |  |           |              |                      |
| 1.300.000  | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)                |  | 1.170.624    | 2,03                 | <b>Anleihen - insgesamt</b>  |  |           |              |                      |
| 1.540.000  | Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)         |  | 1.485.792    | 2,57                 | <b>54.102.130 93,69</b>  |  |           |              |                      |
| 1.350.000  | Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)         |  | 1.303.020    | 2,26                 | <b>Gesamtwert der Anlagen</b>  |  |           |              |                      |
| 1.050.000  | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual) |  | 1.039.500    | 1,80                 | <b>54.102.130 93,69</b>  |  |           |              |                      |

| Details zu Devisenterminkontrakten  |            |     |         |            |     | Fälligkeit | Kontrahent | Nicht realisierter Gewinn USD | % des Nettovermögens |
|---|------------|-----|---------|------------|-----|------------|------------|-------------------------------|----------------------|
| Kauf  | 18.787.198 | EUR | Verkauf | 21.406.107 | USD | 07.01.2019 | BNY Mellon | 78.347                        | 0,13                 |
| <b>Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte</b> |            |     |         |            |     |            |            | <b>78.347</b>                 | <b>0,13</b>          |

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt | Zeitwert USD      | % des Nettovermögens |
|---|-------------------|----------------------|
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 2.582.640         | 4,47                 |
| Umlaufvermögen  | 1.007.069         | 1,74                 |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>57.770.186</b> | <b>100,03</b>        |

| Details zu Devisenterminkontrakten   |           |     |           |           |     | Fälligkeit | Kontrahent | Nicht realisierter Verlust USD | % des Nettovermögens |
|--|-----------|-----|-----------|-----------|-----|------------|------------|--------------------------------|----------------------|
| Kauf   | 2.731     | USD | Verkauf   | 2.162     | GBP | 07.01.2019 | BNY Mellon | (23)                           | (0,00)               |
| Kauf   | 1.281.217 | USD | Verkauf   | 1.122.970 | EUR | 07.01.2019 | BNY Mellon | (2.977)                        | (0,00)               |
| Kauf   | 192.897   | GBP | Verkaufen | 247.130   | USD | 07.01.2019 | BNY Mellon | (1.404)                        | (0,00)               |
| <b>Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte</b> |           |     |           |           |     |            |            | <b>(4.404)</b>                 | <b>(0,00)</b>        |

| Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | Zeitwert USD      | % des Nettovermögens |
|--|-------------------|----------------------|
| Kurzfristige Verbindlichkeiten   | (19.634)          | (0,03)               |
| <b>Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>   | <b>57.746.148</b> | <b>100,00</b>        |

| Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens  | % des Gesamtvermögens |
|---|-----------------------|
| Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente | 93,65                 |
| derivative Finanzinstrumente.   | 0,14                  |
| Sonstige Vermögenswerte   | 6,21                  |
| <b>Gesamt</b>   | <b>100,00</b>         |

# Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Gesamtergebnisrechnung

|  | Anm. | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------|--|
| <b>Ertrag</b>  |      |  |
| Dividendenerträge  | 3    | 224.137  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten                             |      | 446.591  |
| Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet | 4    | (3.884.626)  |
| <b>Gesamtanlageaufwand</b>   |      | <b>(3.213.898)</b>                                       |
| Betriebliche Aufwendungen  | 5    | (75.838)   |
| <b>Nettoaufwand</b>  |      | <b>(3.289.736)</b>                                       |
| <b>Finanzierungskosten</b>   |      |  |
| Ausschüttungen   | 6    | (9.457)  |
| Zinsaufwand  |      | (2)  |
| <b>Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(3.299.195)</b>                                       |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |      | (44.026)   |
| <b>Verlust für den Berichtszeitraum</b>  |      | <b>(3.343.221)</b>                                       |
| <b>Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens</b>                                      |      | <b>(3.343.221)</b>                                       |

Außer der Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Berichtszeitraums beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit.

### Bilanz

|   | Anm.    | Zum<br>31. Dezember<br>2018*<br>USD |
|---|---------|-------------------------------------|
| <b>Umlaufvermögen</b>   |         |                                     |
| <b>Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte</b>   |         |                                     |
| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet  | 1, 2(d) | 59.135.253                          |
| <b>Darlehen und Forderungen</b>   |         |                                     |
| Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente  | 7       | 532.593                             |
| Forderungen aus Dividendenerträgen  | 8       | 53.375                              |
| Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten              | 8       | 553.239                             |
| <b>Umlaufvermögen insgesamt</b>   |         | <b>60.274.460</b>                   |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| <b>Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten</b>   |         |                                     |
| Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)   | 9       | (44.373)                            |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)</b> |         | <b>(44.373)</b>                     |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen</b>  |         | <b>60.230.087</b>                   |

\* Da der Fonds am 3. Oktober 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

|   | Anm.      | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|-----------|--|
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums</b>      |           |  |
| Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit |           | (3.343.221)  |
| Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge  |           | 122.831.257  |
| Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge   |           | (59.257.949)   |
| <b>Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen</b>   |           | <b>63.573.308</b>  |
| <b>Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums</b>        | <b>12</b> | <b>60.230.087</b>  |

## Kapitalflussrechnung

|  | Anm.     | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|----------|--|
| <b>Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit</b>  |          |  |
| Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen   |          | 555.388  |
| Kauf von Anlagen   |          | (63.602.265)   |
| Erhaltene Dividendenerträge  |          | 170.762  |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten |          | (79.650)   |
| Gezahlte Managementgebühren  |          | (31.465)   |
| Nicht erstattungsfähige Quellensteuer  |          | (44.026)   |
| <b>Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit</b>                                   |          | <b>(63.031.256)</b>                                      |
| <b>Cashflows aus Finanzierungstätigkeit</b>  |          |  |
| Gezahlte Ausschüttungen  |          | (9.457)  |
| Zinsaufwand  |          | (2)  |
| Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen  |          | 122.831.257  |
| Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile                                      |          | (59.257.949)   |
| <b>Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit</b>   |          | <b>63.563.849</b>  |
| <b>Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten</b>                       |          | <b>532.593</b>   |
| <b>Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums</b>            | <b>7</b> | <b>532.593</b>   |

\* Da der Fonds am 3. Oktober 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

### Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Der Invesco Variable Rate Preferred Shares OGAW ETF zielt darauf ab, die Performance des Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Net Total Return Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Ausgaben und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Entwicklung des US-Handelsmarktes für variable und variabel verzinsliche Vorzugs- und Hybridpapiere abbilden.

Die funktionale Währung des Fonds ist der US-Dollar, und der Fonds wird in US-Dollar bewertet.

Der Fonds investiert in Vorzugsaktien und Wandelschuldverschreibungen.

Der Fonds wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

### 1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 34 bis 39 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

### 2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 39 bis 41 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

## A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

Die Sensitivitätsanalyse für den Fonds geht von einer Veränderung des Marktpreises der Anlagen aus, während alle anderen Variablen konstant bleiben. In der Praxis ist dieses Szenario unwahrscheinlich, und Veränderungen in einzelnen Variablen können korrelieren.

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

## B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt.

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

|   | Bis zu 1<br>Jahr<br>USD | 1-5<br>Jahre<br>USD | Über 5<br>Jahre<br>USD | Unver-<br>zinslich<br>USD | Insgesamt zum<br>31. Dezember 2018<br>USD |
|---|-------------------------|---------------------|------------------------|---------------------------|---|
| <b>31. Dezember 2018</b>  |                         |                     |                        |                           |   |
| <b>Umlaufvermögen</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewertet | 7.225.388               | 13.949.181          | 21.996.302             | 15.964.382                | 59.135.253                                |
| Zahlungsmittel und<br>Zahlungsmitteläquivalente   | 532.593                 | -                   | -                      | -                         | 532.593                                   |
| Forderungen aus<br>Dividendenerträgen   | -                       | -                   | -                      | 53.375                    | 53.375                                    |
| Zinsen aus erfolgswirksam<br>zum beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten Finanzanlagen     | -                       | -                   | -                      | 553.239                   | 553.239                                   |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>7.757.981</b>        | <b>13.949.181</b>   | <b>21.996.302</b>      | <b>16.570.996</b>         | <b>60.274.460</b>                         |
| <b>Kurzfristige Verbindlichkeiten</b>   |                         |                     |                        |                           |   |
| Verbindlichkeiten (fällig<br>innerhalb eines Jahres)                                    | (44.373)                | -                   | -                      | -                         | 44.373                                    |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>  | <b>(44.373)</b>         | <b>-</b>            | <b>-</b>               | <b>-</b>                  | <b>44.373</b>                             |
| <b>Zinssensitivitätslücke</b>   | <b>7.713.608</b>        | <b>13.949.181</b>   | <b>21.996.302</b>      |                           |   |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

### C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018                                       | Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat Insgesamt |               |                   |
|---|---|---------------|-------------------|
| Antizipative Passiva  | -   | 44.373        | 44.373            |
| Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen | 60.230.087                                      | -             | 60.230.087        |
| <b>Gesamtverbindlichkeiten</b>                              | <b>60.230.087</b>                               | <b>44.373</b> | <b>60.274.460</b> |

### D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

| Zum 31. Dezember 2018   | Stufe 1           | Stufe 2           | Stufe 3  |
|---|-------------------|-------------------|----------|
| <b>Vermögenswerte</b>   |                   |                   |          |
| <b>Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:</b> |                   |                   |          |
| - Aktien  | 15.964.382        | -                 | -        |
| - Anleihen  | -                 | 43.170.871        | -        |
| <b>Gesamtvermögen</b>   | <b>15.964.382</b> | <b>43.170.871</b> | <b>-</b> |

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

Anlagen, deren Werte auf an aktiven Märkten notierten Marktpreisen basieren und deshalb der Stufe 1 zugeordnet werden.

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

In der Aufstellung der Vermögenswerte sind die Anlagen nach Herkunftsland aufgeführt.

## E) Kreditrisiko

Der Fonds ist einem Kreditrisiko ausgesetzt, d.h. dem Risiko, dass ein Kontrahent oder ein Emittent mit ihren Verpflichtungen in Verzug gerät, was zu einem finanziellen Verlust für den Fonds führt. Die Hauptkonzentration des Fonds im Kreditrisiko liegt in Schuldtiteln. Der Anlageverwalter überwacht täglich die Kreditposition des Fonds.

Zum 31. Dezember 2018 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

| Kreditrating           | Rating %       |
|------------------------|----------------|
| A                      | 0,21 %         |
| BB                     | 18,84 %        |
| BBB                    | 51,27 %        |
| NR                     | 1,35 %         |
| <b>Gesamtportfolio</b> | <b>71,67 %</b> |

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Jahresende. Die Ratings stammen von Standard & Poor's.

## 3. Ertrag

|  | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD |
|--|--|
| Dividendenerträge  | 224.137                                    |
| Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten | 446.591                                    |
|  | <b>670.728</b>                             |

## 4. Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet

|   | Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD |
|---|--|
| Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen                     | (2.907)                                    |
| Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen | (3.881.719)                                |
|   | <b>(3.884.626)</b>                         |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## 5. Betriebliche Aufwendungen

|                    | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--------------------|--|
| Managementgebühren | 75.838   |
|                    | <u>75.838</u>  |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 9.457.

## 7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

|   | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|---|------------------------------------|
| BNY Mellon Trust Company<br>(Ireland) Limited | 532.593                            |
|   | <u>532.593</u>                     |

## 8. Debitoren

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------------------------------------|
| Forderungen aus<br>Dividendenerträgen  | 53.375                             |
| Zinsen auf Forderungen aus<br>erfolgswirksam zum<br>beizulegenden Zeitwert<br>bewerteten finanziellen<br>Vermögenswerten | 553.239                            |
|  | <u>606.614</u>                     |

## 9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

|                    | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--------------------|------------------------------------|
| Managementgebühren | 44.373                             |
|                    | <u>44.373</u>                      |

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

## 10. Geschäftssegment

IFRS 8 schreibt Angaben zum Chief Operating Decision Maker („CODM“) sowie bestimmte Angaben zum Herkunftsland von Erträgen vor. Das Management hat festgelegt, dass der Verwaltungsrat als CODM fungiert.

## 11. Anteilskapital

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

### Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

| Ausgegeben und voll eingezahlt  |               |
|---|---------------|
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -             |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 1.595.000     |
| Während des Berichtszeitraums<br>zurückgenommen   | (1.559.000)   |
| <b>Gesamtzahl der am Ende des<br/>Berichtszeitraums im Umlauf<br/>befindlichen rückkaufbaren Anteile<br/>der Klasse A</b> | <b>36.000</b> |

| Rückkaufbare<br>Anteile im Umlauf | Berichts-<br>zeitraum zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|-----------------------------------|--|
|-----------------------------------|--|

### Anzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B

| Ausgegeben und voll eingezahlt  |                  |
|---|------------------|
| Saldo zu Beginn des<br>Berichtszeitraums  | -                |
| Während des Berichtszeitraums<br>ausgegeben   | 1.490.000        |
| <b>Gesamtzahl der rückkaufbaren<br/>Aktien der Klasse B, die am Ende<br/>des Geschäftsjahres im Umlauf<br/>waren.</b> | <b>1.490.000</b> |

## 12. Nettoinventarwert

|  | Zum<br>31. Dezember<br>2018<br>USD |
|--|------------------------------------|
| <b>Gesamtnettoinventarwert</b>                                   |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 1.345.343                          |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse B                                | 58.884.744                         |
| <b>Handelbarer Nettoinventarwert<br/>je rückkaufbarem Anteil</b> |                                    |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse A                                | 37,3706                            |
| Rückkaufbare Anteile der Klasse B                                | 39,5200                            |

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |  |                      | Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden |                   |   |   |         |      |
|--|--|----------------------|--|-------------------|---|---|---------|------|
| Bestand  | Zeitwert bewertet  | % des Nettovermögens | Bestand  | Zeitwert bewertet | % des Nettovermögens  |   |         |      |
| <b>Aktien: 26,50 %</b>                                       |  |                      | <b>Bermuda: 0,55 %</b>                                       |                   |   |   |         |      |
| 4.443  | Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95% | 100.545              | 0,17   | 12.076            | Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.95% | 299.002   | 0,50    |      |
| 6.470  | Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%                | 151.398              | 0,25   | 6.845             | Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%  | 159.009   | 0,26    |      |
| 1.869  | Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.25% | 33.025               | 0,06   | 17.009            | Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%                      | 428.627   | 0,71    |      |
| 2.413  | Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.5%  | 44.182               | 0,07   | 4.630             | Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.357%         | 86.025  | 0,14    |      |
| <b>Bermuda - insgesamt</b>                                   |  |                      | <b>329.150</b>   | <b>0,55</b>       | 6.525   | Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4% | 136.503 | 0,23 |
| <b>Kanada: 0,64 %</b>  |  |                      | <b>Marshall-Inseln: 0,45 %</b>                               |                   |   |   |         |      |
| 4.876  | Algonquin Insurance & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%    | 121.754              | 0,20   | 1.868             | GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.2%             | 37.976  | 0,06    |      |
| 10.019   | Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%                            | 235.847              | 0,39   | 1.700             | GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%             | 34.459  | 0,06    |      |
| 1.618  | Just Energy Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%         | 29.836               | 0,05   | 2.340             | GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%           | 51.106  | 0,08    |      |
| <b>Kanada - insgesamt</b>                                    |  |                      | <b>387.437</b>   | <b>0,64</b>       | 2.410   | Seaspan Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%         | 52.779  | 0,09 |
| <b>Niederlande: 0,12 %</b>                                   |  |                      | <b>Spanien: 0,18 %</b>                                       |                   |   |   |         |      |
| 4.025  | Aegon NV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%                        | 75.831               | 0,12   | 5.671             | Banco Santander SA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%               | 108.827   | 0,18    |      |
| <b>Niederlande - insgesamt</b>                               |  |                      | <b>75.831</b>  | <b>0,12</b>       | <b>Spanien - insgesamt</b>  |   |         |      |
| <b>Spanien: 0,18 %</b>                                       |  |                      | <b>Vereinigte Staaten: 24,56 %</b>                           |                   |   |   |         |      |
| 8.438  | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.75%  | 148.171              | 0,25   | 5.264             | AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%             | 133.074   | 0,22    |      |
| 2.251  | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%     | 41.193               | 0,07   | 8.083             | Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%                          | 192.699   | 0,32    |      |
| 15.727   | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%     | 275.222              | 0,46   |                   |   |   |         |      |
| 11.606   | Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%   | 280.865              | 0,47   |                   |   |   |         |      |



# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

| Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |                              |                 | Finanzielle Vermögenswerte,<br>erfolgswirksam zum beizulegenden<br>Bestand |                 |                              |
|--|------------------------------|-----------------|--|-----------------|------------------------------|
| Zeitwert<br>USD  | % des<br>Nettöver-<br>mögens | Zeitwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens   | Zeitwert<br>USD | % des<br>Nettöver-<br>mögens |
| <b>Vereinigte Staaten: 66,82 %</b>   |                              |                 |  |                 |                              |
| 340.000  |                              | 332.775         | 0,55   | 230.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 310.000  |                              | 306.125         | 0,51   | 285.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 360.000  |                              | 346.088         | 0,57   | 420.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 320.000  |                              | 283.060         | 0,47   | 295.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 255.000  |                              | 228.225         | 0,38   | 100.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 175.000  |                              | 165.100         | 0,27   | 250.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 590.000  |                              | 581.150         | 0,96   | 2.360.000       |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 395.000  |                              | 380.187         | 0,63   | 420.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 800.000  |                              | 792.000         | 1,32   | 215.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 765.000  |                              | 581.950         | 0,97   | 225.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 565.000  |                              | 761.175         | 1,26   | 375.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 405.000  |                              | 414.619         | 0,69   | 570.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 940.000  |                              | 864.800         | 1,44   | 425.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 420.000  |                              | 412.650         | 0,69   | 195.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 200.000  |                              | 175.000         | 0,29   | 215.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 425.000  |                              | 382.500         | 0,64   | 100.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 165.000  |                              | 138.879         | 0,23   | 150.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 340.000  |                              | 331.500         | 0,55   | 1.415.000       |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 175.000  |                              | 181.125         | 0,30   | 860.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 250.000  |                              | 235.312         | 0,39   | 710.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 210.000  |                              | 181.650         | 0,30   | 390.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 140.000  |                              | 127.400         | 0,21   | 560.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 490.000  |                              | 480.200         | 0,80   | 460.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 505.000  |                              | 492.375         | 0,82   | 720.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 410.000  |                              | 395.650         | 0,66   | 310.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 490.000  |                              | 482.037         | 0,80   | 500.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 495.000  |                              | 452.925         | 0,75   | 225.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 410.000  |                              | 366.950         | 0,61   | 305.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 565.000  |                              | 520.506         | 0,86   | 210.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 660.000  |                              | 597.300         | 0,99   | 150.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 505.000  |                              | 484.800         | 0,80   | 205.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 130.000  |                              | 121.550         | 0,20   | 220.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 130.000  |                              | 123.500         | 0,21   | 620.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 235.000  |                              | 200.925         | 0,33   | 210.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 285.000  |                              | 283.721         | 0,47   | 480.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 130.000  |                              | 107.738         | 0,18   | 550.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 165.000  |                              | 149.737         | 0,25   | 165.000         |                              |
|  |                              |                 |  |                 |                              |
| 395.000  |                              | 331.800         | 0,55   |                 |                              |



# Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Invesco Preferred Shares UCITS ETF

| <b>Größte Käufe</b>    |   | <b>Kosten USD</b> |
|------------------------|---|-------------------|
| 131.077                | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%                       | 3.281.994         |
| 119.989                | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%                         | 3.039.292         |
| 70.161                 | MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                              | 1.760.909         |
| 68.727                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%                     | 1.724.649         |
| 61.858                 | AT&T Inc - Preferred Stock 5.625%   | 1.531.748         |
| 53.694                 | PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125% | 1.476.498         |
| 50.425                 | Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%                        | 1.387.890         |
| 53.331                 | Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%                      | 1.385.782         |
| 51.882                 | Barclays Bank Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8.125%                        | 1.360.555         |
| 49.980                 | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%                       | 1.324.539         |
| 49.018                 | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%                        | 1.291.613         |
| 48.310                 | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%                      | 1.264.999         |
| 49.671                 | Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%                                     | 1.252.343         |
| 47.695                 | Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%  | 1.227.060         |
| 47.779                 | Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%                        | 1.207.114         |
| 45.469                 | AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%  | 1.144.570         |
| 45.412                 | US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%                                 | 1.142.129         |
| 45.524                 | Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.625%                             | 1.130.932         |
| 42.835                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                     | 1.122.957         |
| 42.478                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%                       | 1.115.789         |
| <b>Größte Verkäufe</b> |   | <b>Erlöse USD</b> |
| 239.355                | HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8%                            | 5.998.689         |
| 196.935                | Barclays Bank Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8.125%                        | 5.016.362         |
| 142.568                | Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%                         | 3.603.280         |
| 138.850                | HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8.125%                        | 3.480.620         |
| 115.243                | Deutsche Bank Contingent Capital Trust V Preferred Stock (Perpetual) 7.6%     | 2.931.714         |
| 72.394                 | Merrill Lynch Capital Trust I Preferred Stock (Perpetual) 6.45%               | 1.872.314         |
| 71.678                 | Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%                      | 1.826.760         |
| 62.185                 | PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125% | 1.646.178         |
| 63.047                 | HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%                          | 1.629.415         |
| 60.562                 | Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%                        | 1.624.976         |
| 61.473                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%                         | 1.574.505         |
| 60.374                 | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%                        | 1.545.989         |
| 58.678                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%                     | 1.512.423         |
| 58.560                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%                       | 1.512.371         |
| 58.610                 | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%                      | 1.493.321         |
| 59.211                 | Countrywide Capital V Preferred Stock (Perpetual) 7%                          | 1.483.968         |
| 58.022                 | JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%                       | 1.480.396         |
| 56.548                 | Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%  | 1.438.689         |
| 54.266                 | Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%                              | 1.405.283         |
| 52.486                 | Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%                         | 1.330.641         |

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

| Größe Käufe |   | Kosten USD |
|-------------|---|------------|
| 350.000     | JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' 1.65% 23/09/2019                | 344.813    |
| 300.000     | CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048                              | 316.197    |
| 300.000     | Orange SA 5.375% 08/07/2019                                   | 308.625    |
| 300.000     | CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021                              | 302.445    |
| 300.000     | CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028                               | 301.896    |
| 300.000     | CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023                               | 301.497    |
| 300.000     | JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2029                            | 300.216    |
| 300.000     | General Dynamics Corp 2.875% 11/05/2020                       | 299.613    |
| 300.000     | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026             | 293.130    |
| 300.000     | Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034                    | 282.432    |
| 250.000     | Dell International LLC / EMC Corp '144A' 6.02% 15/06/2026     | 274.578    |
| 280.000     | Comcast Corp 4.7% 15/10/2048                                  | 274.400    |
| 250.000     | Telefonica Emisiones SA 5.213% 08/03/2047                     | 268.878    |
| 250.000     | Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022                 | 258.395    |
| 250.000     | Phillips 66 4.3% 01/04/2022                                   | 257.575    |
| 250.000     | CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025                               | 248.918    |
| 250.000     | Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025                    | 245.730    |
| 250.000     | Wells Fargo & Co 3.45% 13/02/2023                             | 245.060    |
| 250.000     | Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027 | 244.697    |
| 250.000     | Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022                                | 244.480    |

  

| Größe Verkäufe |  | Erlöse USD |
|----------------|--|------------|
| 500.000        | Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026                  | 482.897    |
| 450.000        | JPMorgan Chase & Co 6.3% 23/04/2019                                | 466.175    |
| 400.000        | GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020 | 385.258    |
| 350.000        | JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' 1.65% 23/09/2019                     | 344.754    |
| 250.000        | Walmart Inc 5.625% 15/04/2041                                      | 320.443    |
| 300.000        | Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037                                     | 308.696    |
| 300.000        | Orange SA 5.375% 08/07/2019  | 307.763    |
| 300.000        | NiSource Inc 4.8% 15/02/2044                                       | 306.630    |
| 250.000        | Intel Corp 4.9% 29/07/2045   | 301.600    |
| 300.000        | CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048                                   | 298.231    |
| 300.000        | CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023                                    | 297.071    |
| 300.000        | JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2029                                 | 295.751    |
| 250.000        | Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036                               | 295.034    |
| 250.000        | Kinder Morgan Energy Partners LP 'MTN' 6.95% 15/01/2038            | 291.049    |
| 250.000        | Goldman Sachs Group Inc/The 6.125% 15/02/2033                      | 287.011    |
| 200.000        | Citigroup Inc 8.125% 15/07/2039                                    | 285.280    |
| 300.000        | Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034                         | 284.855    |
| 250.000        | Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038                              | 280.596    |
| 250.000        | Cooperatieve Rabobank UA 'BKNT' 5.25% 24/05/2041                   | 278.766    |
| 250.000        | Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/01/2022                       | 268.433    |

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

| Größte Käufe    |   | Kosten<br>EUR |
|-----------------|---|---------------|
| 350.000         | Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024                                  | 343.819       |
| 250.000         | Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027                                 | 249.355       |
| 250.000         | UniCredit SpA 'EMTN' 1% 18/01/2023  | 248.405       |
| 200.000         | Nordea Bank Abp 'EMTN' 3.25% 05/07/2022   | 225.954       |
| 200.000         | Telstra Corp Ltd 'EMTN' 2.5% 15/09/2023   | 219.336       |
| 200.000         | Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026   | 211.596       |
| 200.000         | Orange SA 'EMTN' 3.875% 09/04/2020  | 211.496       |
| 200.000         | Klepierre SA 'EMTN' 1.75% 06/11/2024  | 210.590       |
| 200.000         | RCI Banque SA 'EMTN' 1.375% 17/11/2020  | 207.344       |
| 200.000         | Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 1.875% 09/07/2020                               | 207.186       |
| 200.000         | Fresenius Finance Ireland Plc 2.125% 01/02/2027                                 | 206.806       |
| 200.000         | RCI Banque SA 'EMTN' 1.625% 11/04/2025  | 205.964       |
| 200.000         | BAT International Finance Plc 'EMTN' 1% 23/05/2022                              | 203.516       |
| 200.000         | Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022                                 | 203.110       |
| 200.000         | Danske Bank A/S 'EMTN' 0.5% 06/05/2021  | 202.240       |
| 200.000         | AT&T Inc 'REGS' 2.35% 05/09/2029  | 202.158       |
| 200.000         | Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022   | 201.050       |
| 200.000         | SAP SE 1.375% 13/03/2030  | 200.550       |
| 200.000         | Sanofi 1.375% 21/03/2030  | 199.726       |
| 200.000         | BPCE SA 'EMTN' 1.375% 23/03/2026  | 199.336       |
| 200.000         | Valeo SA 'EMTN' 1.5% 18/06/2025   | 199.288       |
| 200.000         | Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1.25% 13/09/2027                                   | 199.048       |
| 200.000         | KBC Group NV 'EMTN' FRN 18/09/2029  | 198.800       |
| 200.000         | Societe Generale SA 'EMTN' 1.125% 23/01/2025                                    | 198.448       |
| 200.000         | Vivendi SA 'EMTN' 0.875% 18/09/2024   | 198.394       |
| 200.000         | CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030  | 197.792       |
| 200.000         | ICADE 1.625% 28/02/2028   | 197.690       |
| 200.000         | Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028                                | 197.284       |
| 200.000         | BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 11/06/2026   | 195.494       |
| 200.000         | Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027                                       | 189.472       |
| 150.000         | Nationwide Building Society 'EMTN' FRN 25/07/2029                               | 151.673       |
| 150.000         | Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029  | 149.480       |
| 150.000         | Vodafone Group Plc 'EMTN' 1.875% 20/11/2029                                     | 146.468       |
| 150.000         | Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.355% 07/02/2025                               | 144.219       |
| 150.000         | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.75% 20/03/2028                                     | 136.313       |
| Größte Verkäufe |   | Erlöse<br>EUR |
| 300.000         | Unilever NV 'EMTN' 0.875% 31/07/2025  | 300.974       |
| 300.000         | Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024                                  | 291.006       |
| 250.000         | Metropolitan Life Global Funding I 'GMTN' 2.375% 30/09/2019                     | 259.335       |
| 200.000         | Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 5.875% 09/06/2024                            | 251.874       |
| 250.000         | AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019  | 251.317       |
| 200.000         | Total Capital SA 'EMTN' 5.125% 26/03/2024                                       | 248.944       |
| 250.000         | Wells Fargo & Co 'EMTN' 1.375% 26/10/2026                                       | 247.138       |
| 250.000         | Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027  | 245.698       |
| 250.000         | Wells Fargo & Co 'EMTN' 1% 02/02/2027   | 239.693       |
| 200.000         | Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 'EMTN' FRN 26/05/2042 | 237.600       |
| 200.000         | Allianz SE FRN 17/10/2042   | 237.528       |
| 200.000         | Engie SA 'EMTN' 6.375% 18/01/2021   | 235.970       |
| 200.000         | Telia Co AB 'EMTN' 3.5% 05/09/2033  | 235.634       |
| 250.000         | UniCredit SpA 'EMTN' 1% 18/01/2023  | 235.585       |
| 200.000         | Pfizer Inc 5.75% 03/06/2021   | 231.974       |
| 200.000         | Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 2.875% 10/03/2028                   | 231.174       |
| 200.000         | AT&T Inc 3.5% 17/12/2025  | 229.685       |
| 200.000         | Vodafone Group Plc 'EMTN' 4.65% 20/01/2022                                      | 229.530       |
| 200.000         | Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.375% 07/06/2021                               | 226.836       |
| 200.000         | Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 4.375% 20/10/2021                               | 225.916       |

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

| Größte Käufe    |   | Kosten USD |
|-----------------|---|------------|
| 4.050.000       | Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024                                | 4.570.222  |
| 2.350.000       | Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022                 | 2.515.605  |
| 2.200.000       | Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028          | 2.129.792  |
| 2.200.000       | Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028                 | 2.125.430  |
| 2.000.000       | Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028        | 2.033.900  |
| 2.000.000       | Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026     | 2.003.234  |
| 1.600.000       | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042              | 1.780.215  |
| 1.700.000       | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020                  | 1.757.644  |
| 1.600.000       | Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023          | 1.548.960  |
| 1.600.000       | Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041                    | 1.523.482  |
| 1.400.000       | Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025              | 1.380.035  |
| 1.450.000       | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030         | 1.317.208  |
| 1.200.000       | Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026                 | 1.312.380  |
| 1.250.000       | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028               | 1.212.285  |
| 1.250.000       | Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028                | 1.192.836  |
| 1.200.000       | Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026                | 1.147.224  |
| 1.200.000       | Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048    | 1.143.135  |
| 1.100.000       | Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048          | 1.098.144  |
| 1.100.000       | Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023          | 1.096.668  |
| 1.000.000       | Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021                | 1.047.075  |
| Größte Verkäufe |   | Erlöse USD |
| 3.300.000       | Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024                                | 3.724.571  |
| 2.000.000       | Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022                 | 2.143.060  |
| 1.966.000       | Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026     | 1.949.611  |
| 1.800.000       | Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028          | 1.744.434  |
| 1.600.000       | Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028                 | 1.538.250  |
| 1.400.000       | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020                  | 1.447.432  |
| 1.400.000       | Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028        | 1.374.500  |
| 1.400.000       | Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041                    | 1.365.000  |
| 1.400.000       | Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023          | 1.355.206  |
| 1.300.000       | Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030         | 1.156.943  |
| 1.200.000       | Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041              | 1.156.009  |
| 1.100.000       | Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026                | 976.569    |
| 1.000.000       | Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028               | 971.900    |
| 900.000         | Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.35% 10/09/2024        | 922.000    |
| 900.000         | Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021                | 903.127    |
| 800.000         | Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042              | 887.795    |
| 800.000         | Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026                 | 882.800    |
| 900.000         | Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026           | 850.781    |
| 778.500         | Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030 | 840.403    |
| 800.000         | Republic of Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019    | 831.332    |
| 700.000         | Republic of Armenia International Bond 'REGS' 7.15% 26/03/2025        | 755.352    |

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF\*

| <b>Größte Käufe</b> |   | <b>Kosten EUR</b> |
|---------------------|---|-------------------|
| 63.638              | Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF | 1.382.113         |
| 17.106              | Interpump Group SpA                                 | 509.205           |
| 7.791               | BB Biotech AG                                       | 482.143           |
| 154.273             | Intesa Sanpaolo SpA                                 | 464.383           |
| 80.915              | Enel SpA  | 416.511           |
| 23.199              | UniCredit SpA                                       | 403.580           |
| 27.040              | Amplifon SpA  | 390.662           |
| 26.040              | Eni SpA   | 390.218           |
| 2.267.168           | Credito Valtellinese SpA                            | 274.399           |
| 3.764               | IMA Industria Macchine Automatiche SpA              | 268.036           |
| 4.626               | Reply SpA   | 234.812           |
| 200.000             | UniCredit SpA FRN (Perpetual)                       | 228.202           |
| 11.446              | Fiat Chrysler Automobiles NV                        | 220.749           |
| 13.608              | Assicurazioni Generali SpA                          | 218.887           |
| 17.783              | Ansaldo STS SpA                                     | 218.531           |
| 200.000             | Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 4% 21/01/2020      | 215.095           |
| 200.000             | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125 14/01/2020         | 204.330           |
| 14.062              | Gruppo MutuiOnline SpA                              | 199.487           |
| 13.755              | Avio SpA  | 187.045           |
| 99.685              | Retelit SpA   | 179.470           |

| <b>Größte Verkäufe</b> |   | <b>Erlöse EUR</b> |
|------------------------|---|-------------------|
| 14.800                 | Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF                 | 330.072           |
| 2.209.189              | Credito Valtellinese SpA  | 248.430           |
| 200.000                | Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 4% 21/01/2020                      | 210.319           |
| 3.142                  | Ei Towers SpA   | 177.206           |
| 2.300                  | SoftBank Group Corp   | 162.561           |
| 9.759                  | Gruppo MutuiOnline SpA  | 152.753           |
| 2.467                  | BB Biotech AG   | 142.120           |
| 11.003                 | Ansaldo STS SpA   | 135.686           |
| 5.999                  | Vivendi SA  | 133.138           |
| 4.959                  | Interpump Group SpA   | 131.240           |
| 14.100                 | Nissan Motor Co Ltd   | 113.699           |
| 100.000                | Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 4.75% 15/03/2021          | 112.006           |
| 46.928                 | Falck Renewables SpA  | 108.012           |
| 5.823                  | Amplifon SpA  | 107.841           |
| 100.000                | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 3.5% 17/01/2022                          | 106.081           |
| 100.000                | Eni SpA 'EMTN' 4.25% 03/02/2020                                     | 105.876           |
| 100.000                | Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' 4.125% 04/05/2026                 | 105.251           |
| 8.576                  | Aquafil SpA   | 104.763           |
| 30.663                 | Cairo Communication SpA   | 102.164           |
| 100.000                | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 14/01/2020                        | 100.732           |
| 100.000                | Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' 0.75% 17/02/2020 | 99.958            |
| 100.000                | Eni SpA 'EMTN' 1% 14/03/2025  | 98.600            |
| 56.846                 | Arnoldo Mondadori Editore SpA                                       | 92.720            |
| 1.535                  | Luxottica Group SpA   | 81.769            |
| 1.498                  | Carnival Plc  | 76.211            |

\* Dieser Fonds wurde am 28. Januar 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF\*

| Größte Käufe  |   | Kosten EUR |
|---------------|---|------------|
| 200.000       | Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022                       | 203.286    |
| 200.000       | HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022                         | 202.100    |
| 200.000       | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022                      | 202.016    |
| 200.000       | Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 26/04/2021                          | 201.776    |
| 200.000       | Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' FRN 03/06/2020     | 201.506    |
| 200.000       | Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022                            | 201.450    |
| 200.000       | Vodafone Group Plc 'EMTN' FRN 25/02/2019                        | 201.368    |
| 200.000       | UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021                             | 201.310    |
| 200.000       | Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 31/01/2022                          | 200.850    |
| 200.000       | UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022                 | 200.538    |
| 200.000       | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020               | 200.216    |
| 200.000       | Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021                            | 199.834    |
| 200.000       | Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023        | 199.802    |
| 200.000       | Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020                          | 198.545    |
| 200.000       | Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023           | 194.715    |
| 150.000       | Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024                | 149.457    |
| 100.000       | BPCE SA 'EMTN' FRN 09/03/2022                                   | 102.173    |
| 100.000       | AT&T Inc 'REGS' FRN 05/09/2023                                  | 102.026    |
| 100.000       | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 27/07/2021               | 101.827    |
| 100.000       | AT&T Inc FRN 05/09/2023   | 101.733    |
| Alle Verkäufe |   | Erlöse EUR |
| 200.000       | Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 26/04/2021                          | 201.282    |
| 200.000       | Vodafone Group Plc 'EMTN' FRN 25/02/2019                        | 200.836    |
| 200.000       | Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' FRN 03/06/2020     | 200.618    |
| 200.000       | UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021                             | 200.550    |
| 100.000       | AT&T Inc 'REGS' FRN 05/09/2023                                  | 101.733    |
| 100.000       | Royal Bank of Canada 'EMTN' FRN 19/01/2021                      | 101.143    |
| 100.000       | Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 17/03/2020                | 100.980    |
| 100.000       | APRR SA 'EMTN' FRN 03/01/2020                                   | 100.934    |
| 100.000       | General Mills Inc FRN 15/01/2020                                | 100.866    |
| 100.000       | Citigroup Inc 'EMTN' FRN 24/05/2021                             | 100.716    |
| 100.000       | HSBC France SA 'EMTN' FRN 27/11/2019                            | 100.711    |
| 100.000       | National Australia Bank Ltd 'GMTN' FRN 19/04/2021               | 100.630    |
| 100.000       | Skandinaviska Enskilda Banken AB 'GMTN' FRN 26/05/2020          | 100.602    |
| 100.000       | Swedbank AB 'GMTN' FRN 11/03/2019                               | 100.330    |
| 100.000       | Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' FRN 03/04/2020 | 100.327    |
| 100.000       | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 29/04/2019               | 100.270    |
| 100.000       | Daimler AG FRN 12/01/2019                                       | 100.222    |
| 100.000       | ABN AMRO Bank NV FRN 14/01/2019                                 | 100.213    |
| 100.000       | Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 22/02/2019                           | 100.203    |
| 100.000       | FedEx Corp FRN 11/04/2019                                       | 100.199    |
| 100.000       | Nationwide Building Society FRN 02/11/2018                      | 100.191    |
| 100.000       | Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022                      | 100.051    |
| 100.000       | SAP SE FRN 13/03/2021   | 99.798     |
| 100.000       | Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022                            | 99.708     |
| 100.000       | Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020               | 99.601     |
| 100.000       | Morgan Stanley 'EMTN' FRN FRN 09/11/2021                        | 99.050     |
| 100.000       | RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/04/2021                             | 99.020     |
| 100.000       | Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020                          | 98.161     |
| 100.000       | Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023           | 95.749     |

\* Dieser Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF\*

| <b>Größte Käufe</b>  |   | <b>Kosten USD</b> |
|----------------------|---|-------------------|
| 300.000              | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021       | 310.950           |
| 250.000              | Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021 | 262.828           |
| 250.000              | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023       | 251.808           |
| 250.000              | PNC Bank NA 'BKNT' FRN 19/05/2020                       | 251.043           |
| 250.000              | Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 06/09/2019          | 250.895           |
| 250.000              | Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023               | 250.853           |
| 250.000              | AT&T Inc FRN 12/06/2024                                 | 250.663           |
| 250.000              | Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021              | 250.538           |
| 250.000              | HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021                        | 250.388           |
| 250.000              | Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025               | 250.370           |
| 250.000              | JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 01/02/2021            | 250.245           |
| 250.000              | Citibank NA FRN 23/07/2021                              | 249.814           |
| 200.000              | HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022                        | 206.268           |
| 200.000              | Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023                         | 204.394           |
| 200.000              | ING Groep NV FRN 29/03/2022                             | 204.352           |
| 200.000              | Morgan Stanley FRN 20/01/2022                           | 203.378           |
| 200.000              | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022              | 202.666           |
| 200.000              | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023         | 202.664           |
| 200.000              | Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022                         | 202.082           |
| 200.000              | General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020          | 201.954           |
| 200.000              | Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020                 | 201.840           |
| 200.000              | Toyota Motor Credit Corp 'MTN' FRN 08/09/2022           | 201.424           |
| 200.000              | Banco Santander SA FRN 23/02/2023                       | 201.416           |
| 200.000              | Verizon Communications Inc FRN 22/05/2020               | 201.128           |
| 200.000              | Mizuho Financial Group Inc FRN 11/09/2024               | 201.127           |
| 200.000              | JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021                      | 200.856           |
| 200.000              | Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023      | 200.782           |
| 200.000              | Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021                        | 200.426           |
| 200.000              | Royal Bank of Canada 'MTN' FRN 26/10/2020               | 199.918           |
| 200.000              | Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023              | 199.822           |
| 150.000              | JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023                      | 153.843           |
| 150.000              | Apple Inc FRN 09/02/2022                                | 151.971           |
| 150.000              | Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022                  | 151.143           |
| 150.000              | Sempra Energy FRN 15/01/2021                            | 150.269           |
| <b>Alle Verkäufe</b> |   | <b>Erlöse USD</b> |
| 300.000              | Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021       | 310.353           |
| 250.000              | PNC Bank NA 'BKNT' FRN 19/05/2020                       | 249.855           |
| 200.000              | Mizuho Financial Group Inc FRN 11/09/2024               | 201.624           |
| 200.000              | Verizon Communications Inc FRN 22/05/2020               | 201.266           |
| 100.000              | Wells Fargo & Co FRN 04/03/2021                         | 102.287           |
| 100.000              | Citigroup Inc FRN 30/03/2021                            | 102.249           |
| 100.000              | Berkshire Hathaway Finance Corp FRN 15/03/2019          | 100.299           |
| 100.000              | Shell International Finance BV FRN 10/11/2018           | 100.289           |
| 100.000              | JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021                      | 100.240           |

\* Dieser Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF\*

| Größte Käufe |   | Kosten USD |
|--------------|---|------------|
| 2.400.000    | Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)  | 2.496.540  |
| 2.200.000    | Banco Santander SA FRN (Perpetual)  | 2.213.742  |
| 2.050.000    | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)                                | 2.213.350  |
| 1.800.000    | Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 1.791.300  |
| 1.800.000    | UniCredit SpA FRN (Perpetual)   | 1.726.338  |
| 1.800.000    | Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)  | 1.661.500  |
| 1.850.000    | Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)                                | 1.628.328  |
| 1.600.000    | Barclays Plc FRN (Perpetual)  | 1.614.380  |
| 1.600.000    | Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)                         | 1.602.234  |
| 1.500.000    | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual) | 1.546.125  |
| 1.450.000    | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)                                | 1.496.438  |
| 1.500.000    | Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)  | 1.477.419  |
| 1.450.000    | Barclays Plc FRN (Perpetual)  | 1.473.536  |
| 1.600.000    | Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)  | 1.449.270  |
| 1.400.000    | DNB Bank ASA FRN (Perpetual)  | 1.438.910  |
| 1.300.000    | Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 1.364.210  |
| 1.350.000    | Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)  | 1.356.888  |
| 1.300.000    | Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)  | 1.300.000  |
| 1.200.000    | Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                       | 1.248.500  |
| 1.300.000    | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)   | 1.238.225  |
| 1.150.000    | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 1.184.563  |
| 1.150.000    | Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 1.160.025  |
| 1.100.000    | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 1.143.575  |
| 1.100.000    | Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)  | 1.139.090  |
| 1.100.000    | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)   | 1.102.375  |
| 1.100.000    | ING Groep NV FRN (Perpetual)  | 1.089.280  |
| 1.050.000    | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)   | 1.046.404  |
| 1.000.000    | Barclays Plc FRN (Perpetual)  | 1.045.366  |
| 1.050.000    | Danske Bank A/S FRN (Perpetual)   | 1.037.040  |
| 1.000.000    | Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 1.031.180  |
| 1.000.000    | ING Groep NV FRN (Perpetual)  | 1.028.250  |
| 1.000.000    | Swedbank AB FRN (Perpetual)   | 1.004.418  |
| 1.000.000    | DNB Bank ASA FRN (Perpetual)  | 1.003.750  |
| 1.100.000    | UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)                                | 997.157    |
| 900.000      | Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                       | 980.830    |
| 900.000      | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 947.625    |
| 900.000      | Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 934.875    |
| 900.000      | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 932.575    |
| 900.000      | UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)                                | 912.161    |
| 1.000.000    | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 903.000    |
| 800.000      | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)                                | 864.000    |
| 800.000      | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)   | 836.000    |
| 800.000      | Danske Bank A/S FRN (Perpetual)   | 769.000    |
| 700.000      | UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)                                | 729.382    |
| 700.000      | Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 724.875    |
| 700.000      | UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)                                | 720.420    |
| 700.000      | ING Groep NV FRN (Perpetual)  | 706.790    |
| 700.000      | Barclays Plc FRN (Perpetual)  | 706.178    |
| 700.000      | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 693.903    |
| 700.000      | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 685.125    |

\* Dieser Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF\* (Fortsetzung)

| Alle Verkäufe |   | Erlöse<br>USD |
|---------------|---|---------------|
| 1.450.000     | Barclays Plc FRN (Perpetual)  | 1.450.000     |
| 860.000       | Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)  | 872.681       |
| 750.000       | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)                                | 804.150       |
| 600.000       | Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 603.120       |
| 500.000       | DNB Bank ASA FRN (Perpetual)  | 511.203       |
| 500.000       | Societe Generale SA 'EMTN' FRN (Perpetual)                                      | 500.000       |
| 400.000       | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)                                | 409.000       |
| 400.000       | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 406.040       |
| 400.000       | Banco Santander SA FRN (Perpetual)  | 402.200       |
| 350.000       | Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)                                | 371.088       |
| 300.000       | Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)                                | 267.700       |
| 250.000       | Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)                                   | 267.563       |
| 200.000       | Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual) | 208.600       |
| 200.000       | Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)  | 208.120       |
| 200.000       | BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)   | 205.270       |
| 200.000       | Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)                                      | 201.760       |
| 200.000       | Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)                         | 199.250       |
| 200.000       | HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)   | 193.500       |
| 200.000       | UniCredit SpA FRN (Perpetual)   | 193.250       |
| 200.000       | Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)  | 192.200       |

\* Dieser Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

## Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF\*

| Größte Käufe  |   | Kosten USD |
|---------------|---|------------|
| 2.360.000     | General Electric Co FRN (Perpetual)   | 2.198.895  |
| 1.890.000     | JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)   | 1.903.453  |
| 1.345.000     | Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)  | 1.358.343  |
| 44.857        | GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 8.401%                             | 1.178.947  |
| 1.010.000     | Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)                                    | 991.652    |
| 940.000       | Bank of America Corp FRN (Perpetual)  | 910.993    |
| 860.000       | JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)   | 863.196    |
| 800.000       | Bank of America Corp FRN (Perpetual)  | 833.890    |
| 795.000       | Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)  | 827.645    |
| 795.000       | Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)  | 801.687    |
| 765.000       | Bank of America Corp FRN (Perpetual)  | 796.375    |
| 29.670        | Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.89%                            | 790.130    |
| 720.000       | JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)   | 774.508    |
| 710.000       | JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)   | 722.368    |
| 27.700        | Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%                      | 705.063    |
| 25.271        | PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125% | 667.122    |
| 660.000       | Citigroup Inc FRN (Perpetual)   | 656.645    |
| 620.000       | Prudential Financial Inc FRN  | 638.221    |
| 620.000       | MetLife Inc FRN (Perpetual)   | 626.150    |
| 565.000       | Bank of America Corp FRN (Perpetual)  | 604.474    |
| Alle Verkäufe |   | Erlöse USD |
| 475.000       | JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)   | 478.325    |
| 80.000        | DCP Midstream LP FRN (Perpetual)  | 76.800     |

\* Dieser Fonds wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

# Anhang I

## Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

### Angaben zur Vergütung (ungeprüft) - Invesco Investment Management Limited

Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (wie gemäß den OGAW-V-Vorschriften am 21. März 2016 eingeführt) schreibt vor, dass der Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Angaben zu der von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütung enthalten muss sowie Einzelheiten zu allen wesentlichen an der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft im Berichtszeitraum vorgenommenen Änderungen. Diesbezüglich sind die folgende Punkte zu beachten:

- Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik angenommen, die darlegt, wie sie die in den OGAW-Vorschriften angegebenen Vergütungsanforderungen einhält.
- Diese Angaben beziehen sich auf alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirkt („ausgewiesene Mitarbeiter“). Als ausgewiesene Mitarbeitern gelten für die Verwaltungsgesellschaft unter anderem:
  - a. die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Angestellten oder Mitarbeiter, die sie beschäftigt und direkt bezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Verwaltungsrat. Zwei Mitglieder dieses Verwaltungsrats sind Angestellte des Anlageverwalters und erhalten keine Vergütung von der Verwaltungsgesellschaft. Von den verbleibenden zwei Verwaltungsratsmitgliedern ist eines nicht-geschäftsführend und hat auf seine Vergütung verzichtet, und eines ist unabhängig und nicht-geschäftsführend und erhält nur ein festes Honorar (für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018: insgesamt 20.000 EUR) und keine variable Vergütung. Dieses Honorar ist in einer Höhe festgesetzt, die den erforderlichen Qualifikationen und dem Beitrag unter Berücksichtigung der Größe der Gesellschaft, ihrer internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.
  - b. Die benannten Personen. Der Verwaltungsgesellschaft werden gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Clifton Fund Consulting Limited, die als KB Associates firmiert, abgeschlossenen Managementdienstleistungsvertrag die Dienstleistungen von zwei benannten Personen erbracht, für die nur ein festes Honorar gezahlt wird. Diese benannten Personen erhalten keine variable Vergütung. Das Honorar für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug insgesamt 42.300 EUR.
- Die Vergütungspolitik wurde einer jährlichen Überprüfung in Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften unterzogen und an die Veröffentlichung der ESMA-Leitlinien und Änderungen unter den identifizierten Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft angepasst.



---

**Weitere Informationen**

---

Telefon +44 20 3370 1100

E-Mail [Invest@PowerSharesETF.com](mailto:Invest@PowerSharesETF.com)

 [@PowerSharesEU](https://twitter.com/PowerSharesEU)

<http://etf.invesco.com>

---

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY