Invesco Markets II plc
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für des Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2018

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

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

Anteile des vorgenannten Teilfonds dürfen in Deutschland nicht vertrieben werden.

Inhalt

Organisation 1
Allgemeine Informationen 2
Anlageziel und -politik 4

Halbjahresabschluss der Gesellschaft
Gesamtergebnisrechnung 13
Bilanz 14
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens 15
Kapitalflussrechnung 16
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss 17

Halbjahresabschluss der Fonds
Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF 30
Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF 34
Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF 38
Invesco Preferred Shares UCITS ETF 42
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF 52
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF 65
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF 79
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF 96
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF 107
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF 114
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF 121
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio 128

Organisation
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Eingetragener Sitz der Gesellschaft
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Verwaltungsgesellschaft*
Invesco Investment Management Limited
32 Molesworth Street
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)
Mike Kirby (Ire)**
Liam Manahan (Ire)**

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***
Perpetual Park Drive****
Henley-on-Thames
Oxfordshire, RG9 1 HH, Vereinigtes Königreich

Rechtsberater (Irland)
William Fry
2 Grand Canal Square
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 Bishopsgate Suite 17.09
London EC2N 4AY
Vereinigtes Königreich

Registernummer der Gesellschaft: 567964

** Mit Wirkung vom 29. Mai 2018 wurde der Name der Verwaltungsgesellschaft geändert von Source Investment Management Limited in Invesco Investment Management Limited.*
*** Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder*
**** Mit Wirkung vom 23. März 2018 wurde der Name des Promoters geändert von Source UK Services Limited in Invesco UK Services Limited.*
***** Mit Wirkung vom 23. März 2018 wurde die Anschrift des Promoters geändert von 110 Cannon Street, London EC4N 6EU, Vereinigtes Königreich in Perpetual Park, Perpetual Park Drive, Henley-on-Thames,*
Oxfordshire, RG6 1HH, Vereinigtes Königreich.

Allgemeine Informationen
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Beschreibung

Invesco Markets II plc (die „Gesellschaft") 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 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").

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 30. Juni 2018 bestehen 8 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

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 Jahresausschluss 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.

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.

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

- 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.

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2017 verfolgten die drei geschlossenen 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, bis zur endgültigen Rückzahlung (14. Juni 2017) die Master-Feeder-Strategie.

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

Zum 30. Juni 2018 hatte die Gesellschaft 8 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

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 8 aktiven Fonds zum 30. Juni 2018:

	Börsen-notierung*
Invesco Preferred Shares UCITS ETF[1]	Euronext Dublin
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF[1]	Euronext Dublin
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	Xetra
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF[1]	Euronext Dublin
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	Borsa Italiana
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	Xetra
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	Euronext Dublin
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	Euronext Dublin

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.*

[1] Diese Fonds sind außerdem zum Handel an der Londoner Börse (LSE) zugelassen.

Anlageziel und -politik
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Anlageziel und -politik
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.

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik
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 ihre Festzinsphase zulässig.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik
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 aufgelegt. Die Indexhistorie wurde rückwirkend bis zum 1. Januar 2012 berechnet.

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 ihre Festzinsphase zulässig.
- Anleihen mit einem laut einem vorgegebenen Plan steigenden Kupon sind zulässig.

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik
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.

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

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 12 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.

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

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS EFT 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).

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

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS EFT ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond („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).

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

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.

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	Referenzkorb (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

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

Die Liste enthält die 8 aktiven Fonds zum 30. Juni 2018.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2017 bis zum 30. Juni 2018 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2018 für die 4 neuen Fonds:

	Währung	Auflegungs-datum	Rendite seit Auflegung* (%)	Index-rendite seit Auflegung (%)	Tracking Difference seit der Auflegung* (%)	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 30.12.2016** (%)	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 30.12.2016 (%)
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	28.09.2017	0,27 %	-0,03 %	0,30 %	0,03 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	15.11.2017	-2,37 %	-2,29 %	-0,09 %	0,05 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	14.11.2017	-1,05 %	-0,87 %	-0,18 %	0,04 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	16.11.2017	-4,36 %	-4,14 %	-0,22 %	0,06 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	EUR	28.01.2018	-6,04 %	-6,60 %	0,56 %	0,10 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	EUR	18.05.2018	-0,67 %	-0,70 %	0,03 %	0,02 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	USD	18.05.2018	0,08 %	0,16 %	-0,08 %	0,01 %	0,10 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	20.06.2018	-1,83 %	-1,55 %	-0,27 %	0,12 %	0,10 % - 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.

Halbjahresabschluss der Gesellschaft

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Halbjahresabschluss der Gesellschaft

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Ertrag			
Betriebliche Erträge	3	9.643.441	151.228
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(19.682.859)	1.614.347
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		**(10.039.418)**	**1.765.575**
Betriebliche Aufwendungen	5	(740.502)	(34.993)
Netto(aufwand)/-ertrag		**(10.779.920)**	**1.730.582**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	1(k)	(8.022.448)	(250.266)
Zinsaufwand		(5.844)	-
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(18.808.212)**	**-**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(507.126)	-
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		**(19.315.338)**	**1.480.316**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(19.315.338)**	**1.480.316**

Außer der (Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Berichtszeitraum keine anderen erfassten Gewinne oder Verluste.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss der Gesellschaft

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	523.489.153	405.713.379
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	5.543.591	3.403.920
Von Maklern fällige Salden		-	3.090.766
Debitoren	8	4.207.463	3.583.639
Umlaufvermögen insgesamt		**533.240.207**	**415.791.704**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(25.152)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(2.448.099)	(3.563.333)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(145.962)	(115.036)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.619.213)**	**(3.678.369)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**530.620.994**	**412.113.335**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss der Gesellschaft

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	**433.820.770**	**22.057.919**
Nominelle Wechselkursbereinigung*	(9.198.085)	(199.966)
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	(19.315.338)	1.480.316
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	226.411.147	-
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(101.097.500)	(23.338.269)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	**125.313.647**	**(23.338.269)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**530.620.994**	**-**

** Die bilanzielle Umrechnungsdifferenz entsteht aus der Umrechnung der Gesamtergebnisrechnung zu durchschnittlichen Wechselkursen, wobei die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 30. Juni 2018 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurden.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresabschluss der Gesellschaft

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		127.087.509	23.286.566
Kauf von Anlagen		(252.835.776)	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(43.863)	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(151)	-
Erhaltene Dividendenerträge		5.076.799	356.062
Vereinnahmte Zinsen		4.903.603	-
Von Maklern fällige Salden		2.998.891	-
An Makler fällige Salden		(1.242.647)	-
Gezahlte Managementgebühren		(713.310)	(121.337)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(507.126)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(115.276.071)**	**23.521.291**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(8.022.448)	(250.266)
Zinsaufwand		(5.844)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		226.411.147	-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(101.097.500)	(23.338.269)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**117.285.355**	**(23.588.535)**
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**2.009.284**	**(67.244)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		3.403.920	67.865
Kursgewinne/(-verluste) aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		130.387	(621)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**5.543.591**	**-**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

Dieser Halbjahresabschluss 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, 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 Halbjahresabschluss wurde nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der zum beizulegenden Zeitwert gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend beschrieben.

Die Erstellung des Halbjahresabschlusses 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 Halbjahresabschluss 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 und des Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF am 20. Juni 2018.

Alle mit der endgültigen Rückzahlung 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).

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

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.

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 Nettovermögens 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 der Seite 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 30. Juni 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 Berichtszeitraums 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:

EUR	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	14. Juni 2017
Pfund Sterling	0,884369	0,887670	0,882029
US-Dollar	1,167588	1,200080	1,127851

GBP	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	14. Juni 2017
Euro	1,130750	1,126540	1,13375
US-Dollar	1,320250	1,352750	1,278700

USD	30. Juni 2018	31. Dezember 2017	14. Juni 2017
Euro	0,856467	0,833278	0,886642
Pfund Sterling	0,757432	0,739235	0,782044

Die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse betrugen 0,826462 für das britische Pfund (30. Juni 2017: 0,858500), und 1,136945 für den US-Dollar (30. Juni 2017: 1,079158).

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung

IAS 39 (überarbeitet) legt die Anforderungen für den Ansatz und die Bewertung aller finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten, derivative Instrumente inbegriffen, fest. Die Gesellschaft hat bei der Übernahme von IAS 39 alle Finanzinstrumente als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten eingestuft.

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

A) Zu Handelszwecken gehaltene Finanzinstrumente: Ein finanzieller Vermögenswert oder eine finanzielle Verbindlichkeit wird als zu Handelszwecken gehalten eingestuft, wenn der Vermögenswert/die Verbindlichkeit hauptsächlich mit der Absicht erworben oder eingegangen wurde, kurzfristig verkauft oder zurückgekauft zu werden, oder beim erstmaligen Ansatz Teil eines Portfolios identifizierbarer und gemeinsam verwalteter Finanzinstrumente ist und bei dem es in jüngster Vergangenheit nachweislich kurzfristige Gewinnmitnahmen gab.

B) Sämtliche Derivate in einer Nettoforderungsposition (positiver beizulegender Zeitwert) werden als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Vermögenswerte ausgewiesen. Sämtliche Derivate in einer Nettoverbindlichkeitsposition (negativer beizulegender Zeitwert) werden als zu Handelszwecken gehaltene finanzielle Verbindlichkeiten ausgewiesen.

C) Beim erstmaligen Ansatz als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet eingestufte Finanzinstrumente: Dazu gehören Finanzinstrumente, die nicht als zu Handelszwecken gehalten eingestuft sind, sondern verwaltet werden, und ihre Wertentwicklung wird anhand des beizulegenden Zeitwerts gemäß der von den Fonds dokumentierten Anlagepolitik bewertet.

Sämtliche Anlagen der Fonds sind zum 30. Juni 2018 bzw. zum 31. Dezember 2017 als zu Handelszwecken gehalten eingestuft.

(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 in der Periode 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 Berichtszeitraum realisierte Gewinne oder Verluste und nicht realisierte Gewinne oder Verluste aus der Bewertung von am Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Anlagen sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten enthalten.

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.

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 Bruttozeichnungs- oder Rücknahmegelder abgezogen.

Die Preise der Anteile der Master-Fonds waren täglich auf der Website des Anlageverwalters unter 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 30. Juni 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 Berichtszeitraum 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 gezahlt.

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. Juni 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 29. Juni 2018.

Der Bewertungszeitpunkt für den Vergleichszeitraum, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wurde, ist für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens, die Kapitalflussrechnung und diesbezügliche Anmerkungen der 14. Juni 2017. Für die Bilanz und diesbezügliche Anmerkungen ist der Bewertungszeitpunkt für Vergleichszwecke der 29. Dezember 2017, der letzte Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

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

Die Zinserträge werden auf zeitanteiliger Basis mit der Effektivzinsmethode ausgewiesen. Dazu gehören Zinserträge aus Zahlungsmitteln, Zahlungsmitteläquivalenten und Anleihen.

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 Anteilsinhaber 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.

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 in IFRS 13 ‚Bemessung des beizulegenden Zeitwerts' 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 Anteilsinhaber 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 Finanzinstrumentes 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.

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.

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

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 30. Juni 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 Debitors 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 30. Juni 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.

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.

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.

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

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 7 – ‚Finanzinstrumente: Angaben' 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 folgende 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. Handelspapiere) 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.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Zinserträge	4.377.288	-
Dividendenerträge	5.266.153	151.228
	9.643.441	**151.228**

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

	Berichtszeitra-um zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitra-um zum 30. Juni 2017 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(3.641.027)	3.948.006
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(43.864)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(15.974.066)	(2.333.659)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(23.902)	-
	(19.682.859)	**1.614.347**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitra-um zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitra-um zum 30. Juni 2017 EUR
Managementgebühren	740.502	34.993
	740.502	**34.993**

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 11.100 EUR (inklusive MwSt.) (30. Juni 2017: 16.155 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 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 EFT - 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 Euro 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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland)	5.543.591	3.403.920
	5.543.591	**3.403.920**

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Zinserträge	3.587.365	3.170.804
Dividendenerträge	620.101	412.835
	4.207.463	**3.583.639**

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	145.962	115.036
	145.962	**115.036**

Alle sonstigen Kosten trug die Verwaltungsgesellschaft. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von 6.100 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 Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 in Rechnung gestellte Managementgebühr belief sich auf 740.502 EUR (30. Juni 2017: 34.990 EUR), von denen 145.962 EUR zum 30. Juni 2018 ausstehend waren (31. Dezember 2017: 115.036 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 gezahlte Betrag und der zum 30. Juni 2018 offene Betrag ist in Anmerkung 5 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 9 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton und Mike Kirby haben auf ihre Honorare verzichtet.

Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Chief Operating Officer des Promoters, der Invesco UK Services Limited. Mike Kirby ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft und Mehrheitsgesellschafter 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 Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft.

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 Halbjahresabschlusses beschrieben, wurden alle sonstigen Aufwendungen von der Verwaltungsgesellschaft für die Fonds gezahlt.

Beteiligungen an verbundenen Parteien

Zum 30. Juni 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. Von einer Verwaltungsgesellschaft oder einem Treuhänder eines OGAW, den Bevollmächtigten oder Unterbevollmächtigten dieser Verwaltungsgesellschaft bzw. dieses Treuhänders und assoziierten Unternehmen oder Konzerngesellschaften dieser Verwaltungsgesellschaft 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.

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.

Autorisierte Teilnehmer

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (30. Juni 2017: null).

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. 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 Anteilsinhaber 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.

11. Besteuerung (Fortsetzung)

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

a) im Falle eines Anteilsinhabers, 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

b) bei bestimmten von der Steuerpflicht befreiten, in Irland ansässigen Anteilsinhabern, die der Gesellschaft die entsprechenden gesetzlich vorgeschriebenen, von ihnen unterschriebenen Erklärungen vorgelegt haben.

c) 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 Anteilsinhabern möglicherweise nicht erstattet werden.

12. 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 die Gesellschaft die Investition der für rückkaufbare Anteile gezahlten Zeichnungsgelder in geeignete Anlagen an.

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

13. 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 Berichtszeitraum gab es keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (31. Dezember 2017: keine).

14. Haftungstrennung

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 muss der Verwaltungsrat für jeden Fonds ein separates Vermögensportfolio unterhalten. Im Verhältnis zwischen den Anteilsinhabern wird jedes Vermögensportfolio ausschließlich zugunsten des jeweiligen Fonds angelegt. Die Anteilsinhaber 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 Anteilsinhabern werden die Verbindlichkeiten eines Fonds nur dem jeweiligen Fonds zugerechnet.

Wenngleich die Bestimmungen des Companies Act 2014 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.

15. 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 3 zu weiteren Details. Für die neuen, nach dem 30. Juni 2017 aufgelegten Fonds gibt es keine Vergleichszahlen.

Die in der Bilanz und in den diesbezüglichen Erläuterungen angegebenen Vergleichszahlen beziehen sich auf den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017.

16. 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.

17. Transaktionsgebühren

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

Die folgenden Transaktionskosten entstanden den Fonds im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018, diese sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Fonds	Währung	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 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	37.072	–
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	–	–

18. 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.

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 Verwässungsgebühr.

Für die nach dem 30. Juni 2017 aufgelegten Fonds gibt es keine Verwässungsgebühr.

19. Verordnungen über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die von der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde veröffentlichte Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften zielt darauf ab, die Transparenz der Wertpapierfinanzierungsmärkte zu verbessern. In allen nach dem 13. Januar 2017 veröffentlichten Berichten und Abschlüssen sind Angaben zu Engagements in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (SFT) erforderlich.

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 und dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 hat keiner der Fonds Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

20. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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.

20. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

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.

21. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 zu melden sind.

22. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 23. August 2018 genehmigt.

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* EUR
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	41.730
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	634.632
Gesamtanlageertrag		**676.362**
Betriebliche Aufwendungen	5	(11.419)
Nettoertrag		**664.943**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen an Inhaber rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile	6	(57.911)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**607.032**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**607.032**

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

** Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**6.892.386**
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)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(7.499.418)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**-**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.484.033
Kauf von Anlagen		-
Vereinnahmte Dividenden		90.604
Gezahlte Managementgebühren		(37.957)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**7.536.680**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(57.911)
Geschäfte mit Anteilen		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren, gewinnberechtigten Anteilen		-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(7.499.418)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(7.557.329)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(20.649)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		20.649
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**-**

** Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds tätigte am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung, daher liegt zum 30. Juni 2018 oder 31. Dezember 2017 kein finanzielles Risiko vor.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Dividendenerträge	41.730
	41.730

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.213.553
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(578.921)
	634.632

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 EUR
Managementgebühren	11.419
	11.419

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf null EUR (30. Juni 2017: 57.911 EUR).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2017 EUR
The Northern Trust Company, Niederlassung London*	-
	-

** Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.*

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Dividendenerträge	-
	-

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	-
	-

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.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen.

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017
Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	750.000	750.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	-	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(750.000)	(750.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**-**	**-**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2017 EUR	Zum 30. Juni 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* GBP
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	52.246
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	610.530
Gesamtanlageertrag		**662.776**
Betriebliche Aufwendungen	5	(11.678)
Nettoertrag		**651.098**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(106.246)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**544.852**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**544.852**

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

** Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**7.109.942**
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)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(7.654.794)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**-**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.637.895
Kauf von Anlagen		-
Vereinnahmte Dividenden		141.111
Gezahlte Managementgebühren		(40.212)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**7.738.794**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(106.246)
Geschäfte mit Anteilen		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(7.654.794)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(7.761.040)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(22.246)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		22.246
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**-**

** Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 UK 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds tätigte am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung, daher liegt zum 30. Juni 2018 oder 31. Dezember 2017 kein finanzielles Risiko vor.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 GBP
Dividendenerträge	52.246
	52.246

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 GBP
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.377.446
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(766.916)
	610.530

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 GBP
Managementgebühren	11.678
	11.678

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf null GBP (30. Juni 2017: 106.246 GBP).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2017 GBP
The Northern Trust Company, Niederlassung London*	-
	-

** Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.*

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2017 GBP
Dividendenerträge	-
	-

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2017 GBP
Managementgebühren	-
	-

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.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen.

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017
Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäfts-jahres/Berichtszeitraums	720.000	720.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	-	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(720.000)	(720.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteilen der Klasse A	**-**	**-**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2017 GBP	Zum 30. Juni 2017 GBP
Gesamtnettoinventarwert		
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* USD
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	52.474
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	289.675
Gesamtanlageertrag		**342.149**
Betriebliche Aufwendungen	5	(10.757)
Nettoertrag		**331.392**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(73.999)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**257.393**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**257.393**

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

** Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**7.210.443**
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)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(7.467.836)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**-**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2017* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.449.891
Kauf von Anlagen		-
Vereinnahmte Dividenden		109.050
Gezahlte Managementgebühren		(39.419)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**7.519.522**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(73.999)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile		(7.467.836)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(7.541.835)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(22.313)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		22.313
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**-**

** Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Der Fonds tätigte am 14. Juni 2017 eine endgültige Rückzahlung, daher liegt zum 30. Juni 2018 oder 31. Dezember 2017 kein finanzielles Risiko vor.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 USD
Dividendenerträge	52.474
	52.474

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.218.993
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(929.318)
	289.675

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017 USD
Managementgebühren	10.757
	10.757

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf null USD (30. Juni 2017: 73.999 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2017 USD
The Northern Trust Company, Niederlassung London*	-
	-

** Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.*

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2017 USD
Dividendenerträge	-
	-

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	-
	-

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.

Alle Erträge stammen aus finanziellen Vermögenswerten und sind auf Basis des Domizils des Emittenten des Instruments einem Land zuzuordnen.

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017**	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2017**
Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	660.000	660.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	-	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(660.000)	(660.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahrs/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**-**	**-**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2017 USD	Zum 30. Juni 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Ausschüttende, rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	-

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	6.063.339
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(4.966.164)
Gesamtanlageertrag		**1.097.175**
Betriebliche Aufwendungen	5	(484.643)
Nettoertrag		**612.532**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(4.831.743)
Zinsaufwand		-
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(4.219.211)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(523.032)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(4.742.243)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(4.742.243)**

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 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	244.606.057	186.667.751
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	1.381.359	1.285.131
Debitoren	8	700.873	492.623
Umlaufvermögen insgesamt		**246.688.289**	**188.445.505**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(27.967)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(1.029.998)	-
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(93.649)	(50.971)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.151.614)**	**(50.971)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**245.536.675**	**188.394.534**

** Da der Fonds am 28. September 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**188.394.534**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(4.742.243)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		77.954.482
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(16.070.098)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**61.884.384**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**245.536.675**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		30.896.607
Kauf von Anlagen		(93.741.272)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(31.849)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		11
Erhaltene Dividendenerträge		5.854.333
Vereinnahmte Zinsen		756
An Makler fällige Salden		1.029.998
Gezahlte Managementgebühren		(441.965)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(523.032)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(56.956.413)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(4.831.743)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		77.954.482
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(16.070.098)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**57.052.641**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**96.228**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		1.285.131
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**1.381.359**

** Da der Fonds am 28. September 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	-	1.029.998	1.029.998
Antizipative Passiva	-	93.649	93.649
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	245.536.675	-	245.536.675
Gesamtverbindlichkeiten	**245.536.675**	**1.123.647**	**246.660.322**

Zum 31. Dezember 2017	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	–	50.971	50.971
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	188.394.534	–	188.394.534
Gesamtverbindlichkeiten	**188.394.534**	**50.971**	**188.445.505**

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Mai 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	244.606.052	-	-
-Devisenterminkontrakte	-	5	-
Gesamtvermögen	**244.606.052**	**5**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(27.967)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(27.967)**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	186.667.751	-	–
Gesamtvermögen	**186.667.751**	**-**	**–**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 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. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	756
Dividendenerträge	6.062.583
	6.063.339

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.452.992)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(31.849)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.453.372)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(27.951)
	(4.966.164)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	484.643
	484.643

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 4.831.743 USD (30. Juni 2017: null)

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	1.381.359	1.285.131
	1.381.359	**1.285.131**

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Dividendenerträge	700.873	492.623
	700.873	**492.623**

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	93.649	50.971
	93.649	**50.971**

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	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	9.467.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	3.507.138	9.767.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(671.836)	(300.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**12.302.302**	**9.467.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	390.000	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(130.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**260.000**	**-**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018**	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	24.100	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	**24.100**	**-**

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD	**Zum 31. Dezember 2017 USD**
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	238.959.999	188.394.534
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	6.085.110	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	491.566	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	19,4240	19,9001
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23,4043	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	20,3969	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 99,62 % (31. Dezember 2017: 99,08 %)		
	Bermuda: 3,05 % (31. Dezember 2017: 2,45 %)		
37.219	Arch Capital Group Ltd 5.25%	891.023	0,36
25.144	Arch Capital Group Ltd 5.45%	613.765	0,25
17.678	Aspen Insurance Holdings Ltd 5.625%	432.404	0,18
17.678	Aspen Insurance Holdings Ltd 5.95%	453.794	0,19
15.658	Axis Capital Holdings Ltd - D 5.5%	392.389	0,16
46.242	Axis Capital Holdings Ltd - E 5.5%	1.138.016	0,46
20.000	Enstar Group Ltd 7%	505.200	0,21
11.106	PartnerRe Ltd 5.875%	281.315	0,12
13.125	PartnerRe Ltd 6.5%	344.531	0,14
20.704	PartnerRe Ltd 7.25%	571.845	0,23
19.190	RenaissanceRe Holdings Ltd 5.375%	471.498	0,19
17.680	RenaissanceRe Holdings Ltd 5.75%	445.359	0,18
8.582	RenaissanceRe Holdings Ltd 6.08%	218.584	0,09
17.678	Validus Holdings Ltd 5.8%	449.375	0,18
10.599	Validus Holdings Ltd 5.875%	272.394	0,11
	Bermuda - insgesamt	**7.481.492**	**3,05**
	Kanada: 0,48 % (31. Dezember 2017: 0,00 %)		
47.035	Enbridge Inc 6.375%	1.184.341	0,48
	Kanada - insgesamt	**1.184.341**	**0,48**
	Niederlande: 2,51 % (31. Dezember 2017: 2,75 %)		
76.042	Aegon NV 6.375%	1.976.332	0,80
34.730	Aegon NV 6.5%	912.705	0,37
48.865	ING Groep NV 6.125%	1.251.921	0,51
77.889	ING Groep NV 6.375%	2.029.787	0,83
	Niederlande - insgesamt	**6.170.745**	**2,51**
	Vereinigtes Königreich: 4,17 % (31. Dezember 2017: 8,76 %)		
181.016	Barclays Bank Plc 8.125 %	4.784.253	1,95
8.582	BrightSphere Investment Group Plc 5.125%	204.681	0,08
113.698	HSBC Holdings Plc 6.2%	3.022.093	1,23
21.210	Prudential Plc 6.5%	565.458	0,23
17.678	Prudential Plc 6.75%	462.810	0,19
46.340	Royal Bank of Scotland Group Plc 6.6%	1.190.011	0,49
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**10.229.306**	**4,17**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 89,41 % (31. Dezember 2017: 84,93 %)		
17.678	Alabama Power Co 5%	450.435	0,18
17.678	Allstate Corp/The 6.25%	476.952	0,19
26.764	Allstate Corp/The 6.75%	681.947	0,28
40.690	Allstate Corp/The 5.1%	1.058.347	0,43
20.200	Allstate Corp/The - A 5.625%	517.120	0,21
9.589	Allstate Corp/The - D 6.625%	249.602	0,10
58.252	Allstate Corp/The - E 6.625%	1.505.814	0,61
45.243	Allstate Corp/The - G 5.625%	1.170.436	0,48
10.599	American Financial Group Inc/OH 6.25%	273.772	0,11
10.599	American Financial Group Inc/OH 6%	273.454	0,11
10.599	American Homes 4 Rent - F 5.875%	260.523	0,11
2.866	American Homes 4 Rent - G 5.875%	69.071	0,03
6.562	Apartment Investment & Management Co 6.875%	168.315	0,07
19.190	Apollo Global Management LLC - A 6.375%	486.083	0,20
24.974	Apollo Global Management LLC - B 6.375%	620.604	0,25
10.599	Apollo Investment Corp 6.875%	265.293	0,11
21.714	Ares Management LP 7%	580.198	0,24
10.096	Argo Group US Inc 6.5%	255.530	0,10
7.066	Associated Banc-Corp 5.375%	176.650	0,07
7.066	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 6.875%	182.091	0,07
16.160	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 6.25%	417.090	0,17
7.066	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc 5.6%	175.661	0,07
108.763	AT&T Inc 5.35%	2.736.477	1,11
100.917	Bank of America Corp 6.2%	2.656.135	1,08
14.165	Bank of America Corp 6.204%	361.208	0,15
45.835	Bank of America Corp 6.375%	1.173.834	0,48
89.380	Bank of America Corp 6.5%	2.353.375	0,96
101.260	Bank of America Corp 6.625%	2.673.264	1,09
100.651	Bank of America Corp - EE 6%	2.625.985	1,07
113.626	Bank of America Corp - GG 6%	2.967.911	1,21
49.007	Bank of New York Mellon Corp/The 5.2%	1.233.016	0,50
49.275	BB&T Corp 5.625%	1.299.382	0,53
41.795	BB&T Corp 5.85%	1.074.131	0,44
76.042	BB&T Corp - E 5.625%	1.935.269	0,79
37.195	BB&T Corp - F 5.2%	933.966	0,38
42.040	BB&T Corp - G 5.2%	1.053.102	0,43
8.076	BGC Partners Inc 8.125%	207.634	0,08

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10.599	BOK Financial Corp 5.375%	271.016	0,11
14.133	Boston Properties Inc 5.25%	349.368	0,14
50.115	Capital One Financial Corp 5.2%	1.225.813	0,50
40.690	Capital One Financial Corp 6.2%	1.071.775	0,44
52.573	Capital One Financial Corp 6.25%	1.360.589	0,55
41.990	Capital One Financial Corp 6.7%	1.116.514	0,45
54.720	Capital One Financial Corp - B 6%	1.387.152	0,57
40.690	Capital One Financial Corp - H 6%	1.058.347	0,43
33.656	Carlyle Group LP/The 5.875%	791.589	0,32
12.116	CBL & Associates Properties Inc 6.625%	209.364	0,09
37.769	CBL & Associates Properties Inc 7.375%	727.053	0,30
57.475	Charles Schwab Corp/The 5.95%	1.507.569	0,61
47.085	Charles Schwab Corp/The 6%	1.248.223	0,51
44.249	Citigroup Inc 5.8%	1.125.252	0,46
87.140	Citigroup Inc 6.3%	2.288.296	0,93
81.887	Citigroup Inc 7.125%	2.270.727	0,92
123.410	Citigroup Inc - K 6.875%	3.388.839	1,38
33.829	Citigroup Inc - L 6.875%	878.877	0,36
13.156	CMS Energy Corp 5.625%	327.453	0,13
10.599	Commerce Bancshares Inc/MO 6%	273.136	0,11
10.599	Cullen/Frost Bankers Inc 5.375%	264.551	0,11
11.564	DCP Midstream LP 7.875%	288.984	0,12
10.599	DDR Corp 6.25%	242.293	0,10
12.116	DDR Corp 6.375%	298.054	0,12
14.133	DDR Corp 6.5%	338.909	0,14
61.656	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II 6.55%	1.545.716	0,63
115.340	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V 8.05%	2.897.341	1,18
14.133	Digital Realty Trust Inc 5.25%	337.779	0,14
17.678	Digital Realty Trust Inc 5.875%	449.198	0,18
14.534	Digital Realty Trust Inc 6.35%	377.012	0,15
5.030	Digital Realty Trust Inc 6.625%	132.792	0,05
20.196	Digital Realty Trust Inc 7.375%	525.904	0,21
69.294	Dominion Energy Inc 5.25%	1.714.334	0,70
14.133	DTE Energy Co 5.25%	350.781	0,14
24.658	DTE Energy Co 5.375%	622.368	0,25
19.694	DTE Energy Co 6%	519.725	0,21
29.015	DTE Energy Co - E 5.25%	714.059	0,29
34.730	Duke Energy Corp 5.125%	894.992	0,36
57.475	eBay Inc 6%	1.511.593	0,62
3.030	EI du Pont de Nemours & Co 4.5%	309.212	0,13
37.847	Energy Transfer Partners LP 7.375%	945.797	0,39
14.133	Entergy Arkansas Inc 4.9%	347.813	0,14
8.582	Entergy Arkansas Inc 4.75%	204.595	0,08
28.781	Entergy Arkansas Inc 4.875%	703.408	0,29
14.133	Entergy Louisiana LLC 5.25%	350.640	0,14
7.066	Entergy Louisiana LLC 4.7%	168.100	0,07
18.688	Entergy Louisiana LLC 4.875%	455.240	0,19
21.628	Entergy Mississippi Inc 4.9%	525.128	0,21
7.573	Entergy New Orleans LLC 5.5%	195.838	0,08
9.589	Entergy Texas Inc 5.625%	249.026	0,10
10.307	EPR Properties 5.75%	241.184	0,10
10.096	Federal Realty Investment Trust 5%	240.285	0,10
35.344	Fifth Third Bancorp 6.625%	958.176	0,39
7.066	First Horizon National Corp 6.2%	177.710	0,07
14.133	First Republic Bank/CA 5.125%	347.106	0,14
7.066	First Republic Bank/CA 5.7%	182.232	0,07
14.133	First Republic Bank/CA 7%	363.359	0,15
13.125	First Republic Bank/CA - D 5.5%	331.800	0,14
10.599	First Republic Bank/CA - G 5.5%	266.777	0,11
24.776	First Republic Bank/CA - I 5.5%	615.684	0,25
7.573	FNB Corp/PA 7.25%	218.102	0,09
10.599	GATX Corp 5.625%	270.486	0,11
18.688	Georgia Power Co 5%	459.725	0,19
68.707	Goldman Sachs Group Inc/The 5.5%	1.778.137	0,72
9.305	Goldman Sachs Group Inc/The 6.2%	247.513	0,10
66.799	Goldman Sachs Group Inc/The 6.3%	1.779.525	0,72
61.229	Goldman Sachs Group Inc/The 6.375%	1.666.653	0,68
21.714	Government Properties Income Trust 5.875%	553.707	0,23
10.599	Hancock Whitney Corp 5.95%	268.261	0,11
12.116	Hanover Insurance Group Inc/The 6.35%	309.927	0,13
47.925	Hartford Financial Services Group Inc/The 7.875%	1.394.617	0,57
7.959	Huntington Bancshares Inc/OH 5.875%	204.705	0,08
47.022	Huntington Bancshares Inc/OH 6.25%	1.228.215	0,50
29.076	Integrys Holding Inc 6%	763.245	0,31
14.133	Interstate Power & Light Co 5.1%	356.152	0,15
55.928	JPMorgan Chase & Co 5.45%	1.422.808	0,58
117.607	JPMorgan Chase & Co 6.1%	3.100.121	1,26
113.614	JPMorgan Chase & Co 6.125%	2.974.415	1,21
118.017	JPMorgan Chase & Co 6.15%	3.133.351	1,28
70.956	JPMorgan Chase & Co 6.3%	1.851.952	0,75
66.539	JPMorgan Chase & Co 6.7%	1.744.653	0,71
10.599	Kemper Corp 7.375%	275.574	0,11
42.090	KeyCorp 6.125%	1.122.961	0,46
15.658	Kimco Realty Corp 5.125%	358.725	0,15
17.407	Kimco Realty Corp 5.25%	391.135	0,16
15.633	Kimco Realty Corp 5.5%	371.127	0,15
12.116	Kimco Realty Corp 5.625%	289.572	0,12
9.560	Kimco Realty Corp 6%	239.191	0,10

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
28.693	KKR & Co LP - A 0%	771.268	0,31
10.547	KKR & Co LP - B 0%	279.812	0,11
17.678	Legg Mason Inc 6.375%	467.406	0,19
42.090	Legg Mason Inc 5.45%	1.034.572	0,42
13.369	MB Financial Inc 6%	339.038	0,14
66.539	Merrill Lynch Capital Trust I 6.45%	1.726.687	0,70
66.448	MetLife Inc 5.625%	1.691.102	0,69
81.211	Morgan Stanley 5.85%	2.086.311	0,85
81.100	Morgan Stanley 6.375%	2.178.346	0,89
36.941	Morgan Stanley 6.625%	975.981	0,40
69.031	Morgan Stanley 6.875%	1.890.069	0,77
72.551	Morgan Stanley 7.125%	2.047.389	0,83
24.236	National Retail Properties Inc 5.2%	564.214	0,23
20.200	National Retail Properties Inc 5.7%	496.718	0,20
21.210	Navient Corp 6%	461.954	0,19
49.193	New York Community Bancorp Inc 6.375%	1.336.574	0,54
41.878	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.125%	1.050.719	0,43
36.773	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5%	921.531	0,38
43.752	NextEra Energy Capital Holdings Inc 5.25%	1.097.300	0,45
27.776	Northern Trust Corp 5.85%	757.452	0,31
32.144	NuStar Energy LP 7.625%	661.845	0,27
15.658	NuStar Energy LP 8.5%	366.867	0,15
10.092	NuStar Energy LP 9%	243.621	0,10
12.256	Oaktree Capital Group LLC 6.625%	307.258	0,13
7.573	Pacific Gas & Electric Co 6%	193.036	0,08
17.678	People's United Financial Inc 5.625%	453.264	0,18
35.717	Pitney Bowes Inc 6.7%	864.709	0,35
33.829	PNC Financial Services Group Inc/The 5.375%	847.078	0,35
126.780	PNC Financial Services Group Inc/The 6.125%	3.480.111	1,42
31.307	PPL Capital Funding Inc 5.9%	793.946	0,32
11.106	Prospect Capital Corp 6.25%	281.426	0,11
40.282	Prudential Financial Inc 5.75%	1.031.622	0,42
55.225	Prudential Financial Inc 5.7%	1.395.536	0,57
14.133	PS Business Parks Inc 5.25%	336.365	0,14
2.684	PS Business Parks Inc 5.7%	67.342	0,03
16.160	PS Business Parks Inc 5.75%	407.717	0,17
15.552	PS Business Parks Inc - W 5.2%	371.693	0,15
14.169	PS Business Parks Inc - Y 5.2%	331.271	0,14
28.836	Public Storage 4.9%	697.254	0,28
22.724	Public Storage 4.95%	560.828	0,23
33.797	Public Storage 5.05%	835.124	0,34
5.030	Public Storage 5.125%	125.348	0,05
37.049	Public Storage 5.15%	920.668	0,38
40.690	Public Storage 5.375%	1.017.657	0,41
7.532	Public Storage 5.4%	191.991	0,08
20.200	Public Storage 5.625%	510.454	0,21
4.666	Public Storage 5.875%	121.176	0,05
8.809	Public Storage 6%	231.236	0,09
42.591	Public Storage - W 5.2%	1.060.516	0,43
21.682	Public Storage - X 5.2%	544.435	0,22
11.609	Qwest Corp 7.5%	292.082	0,12
42.629	Qwest Corp 7%	974.499	0,40
33.712	Qwest Corp 7%	772.005	0,31
60.523	Qwest Corp 6.125%	1.237.695	0,50
40.634	Qwest Corp 6.875%	907.357	0,37
34.266	Qwest Corp 6.625%	748.027	0,30
16.668	Qwest Corp 7%	407.699	0,17
71.408	Qwest Corp 6.5%	1.540.985	0,63
61.357	Qwest Corp 6.75%	1.356.603	0,55
34.730	Regions Financial Corp - A 6.375%	886.657	0,36
39.358	Regions Financial Corp - B 6.375%	1.065.027	0,43
34.672	Reinsurance Group of America Inc 6.2%	946.546	0,39
27.776	Reinsurance Group of America Inc 5.75%	713.565	0,29
33.736	SCE Trust II 5.1%	818.773	0,33
19.190	SCE Trust III 5.75%	517.171	0,21
22.724	SCE Trust IV 5.375%	574.917	0,23
21.210	SCE Trust V 5.45%	539.795	0,22
39.197	SCE Trust VI 5%	918.386	0,37
13.125	Selective Insurance Group Inc 5.875%	331.538	0,14
24.744	Senior Housing Properties Trust 5.625%	613.651	0,25
17.678	Senior Housing Properties Trust 6.25%	454.678	0,19
16.160	SL Green Realty Corp 6.5%	407.878	0,17
84.047	Southern Co/The 6.25%	2.210.436	0,90
55.928	Southern Co/The 5.25%	1.400.996	0,57
41.977	Southern Co/The 5.25%	1.032.634	0,42
58.912	Stanley Black & Decker Inc 5.75%	1.498.132	0,61
34.730	State Street Corp 5.25%	876.933	0,36
41.759	State Street Corp 5.35%	1.090.745	0,44
57.475	State Street Corp 5.9%	1.548.376	0,63
57.475	State Street Corp 6%	1.500.098	0,61
10.599	Stifel Financial Corp 6.25%	276.422	0,11
15.150	Stifel Financial Corp 5.2%	368.751	0,15
12.036	Synovus Financial Corp 6.3%	308.603	0,13
8.582	Targa Resources Partners LP 9%	229.912	0,09
12.116	TCF Financial Corp 5.7%	300.234	0,12
8.076	Telephone & Data Systems Inc 6.625%	207.392	0,08
15.658	Telephone & Data Systems Inc 6.875%	398.199	0,16
21.210	Telephone & Data Systems Inc 7%	534.492	0,22
13.629	Telephone & Data Systems Inc 5.875%	331.866	0,14
7.573	Texas Capital Bancshares Inc 6.5%	193.112	0,08

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
10.599	Texas Capital Bancshares Inc - A 6.5%	268.791	0,11
21.210	Torchmark Corp 6.125%	552.096	0,23
23.734	United States Cellular Corp 6.95%	598.334	0,24
19.190	United States Cellular Corp 7.25%	491.072	0,20
21.210	United States Cellular Corp 7.25%	543.612	0,22
26.592	Unum Group 6.25%	667.365	0,27
34.730	US Bancorp 5.15%	874.849	0,36
92.642	US Bancorp 6.5%	2.566.183	1,05
7.066	Valley National Bancorp 5.5%	182.585	0,07
8.076	Valley National Bancorp 6.25%	212.560	0,09
18.180	Ventas Realty LP / Ventas Capital Corp 5.45%	455.409	0,19
89.375	VEREIT Inc 6.7%	2.245.100	0,91
34.730	Verizon Communications Inc 5.9%	898.812	0,37
5.168	Vornado Realty Trust 5.25%	119.949	0,05
21.210	Vornado Realty Trust 5.4%	520.069	0,21
7.532	Vornado Realty Trust 5.7%	191.313	0,08
7.066	Washington Prime Group Inc 7.5%	167.111	0,07
9.106	Webster Financial Corp 5.25%	223.097	0,09
61.768	Wells Fargo & Co 5.125%	1.518.875	0,62
56.082	Wells Fargo & Co 5.2%	1.393.077	0,57
43.815	Wells Fargo & Co 5.25%	1.086.612	0,44
96.728	Wells Fargo & Co 5.5%	2.418.200	0,99
67.612	Wells Fargo & Co 5.625%	1.701.794	0,69
81.637	Wells Fargo & Co 5.7%	2.058.885	0,84
139.534	Wells Fargo & Co 5.85%	3.613.931	1,47
70.704	Wells Fargo & Co 6.625%	1.944.360	0,79
138.152	Wells Fargo & Co 8%	3.550.506	1,45
61.229	Wells Fargo & Co - T 6%	1.580.933	0,64
79.981	Wells Fargo & Co - V 6%	2.062.710	0,84
19.190	Wells Fargo Real Estate Investment Corp 6.375%	497.021	0,20
8.582	Wintrust Financial Corp 6.5%	229.912	0,09
24.744	WR Berkley Corp 5.625%	615.383	0,25
7.573	WR Berkley Corp 5.9%	192.581	0,08
20.200	WR Berkley Corp 5.75%	499.950	0,20
13.089	WR Berkley Corp 5.7%	323.037	0,13
9.589	Zions Bancorporation 6.3%	258.711	0,11
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**219.540.168**	**89,41**
	Aktien - insgesamt	**244.606.052**	**99,62**
	Gesamtwert der Anlagen	**244.606.052**	**99,62**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kaufen	2.488	USD	Verkaufen	2.126	EUR	09.07.2018	BNY Mellon	5	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**5**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**244.606.057**	**99,62**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	**1.381.359**	**0,56**
Umlaufvermögen	**700.873**	**0,29**
Gesamtvermögen	**246.688.289**	**100,47**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettover-mögens
Kauf	41.684	USD	Verkauf	35.724	EUR	09.07.2018	BNY Mellon	(46)	(0,00)
Kauf	3.843	EUR	Verkauf	4.495	USD	09.07.2018	BNY Mellon	(21.995)	(0,01)
Kauf	226	CHF	Verkauf	230	USD	09.07.2018	BNY Mellon	(5.926)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(27.967)**	**(0,01)**

	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(27.967)**	**(0,01)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	**-**	**-**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	**(1.123.647)**	**(0,46)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**245.536.675**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	1.601.683
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(5.092.480)
Gesamtanlageertrag		**(3.490.797)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(75.344)
Nettoertrag		**(3.566.141)**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(1.444.470)
Zinsaufwand		-
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(5.010.611)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(390)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(5.011.001)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(5.011.001)**

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 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	70.532.914	99.764.431
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	513.745	442.864
Debitoren	8	745.211	1.019.613
Umlaufvermögen insgesamt		**71.791.870**	**101.226.908**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(9.897)	(22.047)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(9.897)**	**(22.047)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**71.781.973**	**101.204.861**

** Da der Fonds am 15. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**101.204.861**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(5.011.001)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.879.362
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(33.291.249)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(24.411.887)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**71.781.973**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		45.886.566
Kauf von Anlagen		(21.959.533)
Vereinnahmte Zinsen		2.088.090
Gezahlte Managementgebühren		(87.495)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(390)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**25.927.238**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(1.444.470)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.879.362
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(33.291.249)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(25.856.357)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**70.881**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		442.864
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**513.745**

** Da der Fonds am 15. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	197.839	27.875.976	42.459.099	-	70.532.914
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	513.745	-	-	-	513.745
Debitoren	-	-	-	745.211	745.211
Gesamtvermögen	**711.584**	**27.875.976**	**42.459.099**	**745.211**	**71.791.870**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(9.897)	-	-	-	(9.897)
Gesamtverbindlichkeiten	**(9.897)**	**-**	**-**	**-**	**(9.897)**
Zinssensitivitätslücke	**701.687**	**27.875.976**	**42.459.099**	**745.211**	**71.781.973**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2017	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2017 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	499.707	40.180.733	59.083.991	-	99.764.431
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	442.864	-	-	-	442.864
Debitoren	-	-	-	1.019.613	1.019.613
Gesamtvermögen	**942.571**	**40.180.733**	**59.083.991**	**1.019.613**	**101.226.908**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(22.047)	-	-	-	(22.047)
Gesamtverbindlichkeiten	**(22.047)**	**-**	**-**	**-**	**(22.047)**
Zinssensitivitätslücke	**920.524**	**40.180.733**	**59.083.991**	**1.019.613**	**101.204.861**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	9.897	9.897
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	71.781.973	-	71.781.973
Gesamtverbindlichkeiten	**71.781.973**	**9.897**	**71.791.870**

Zum 31. Dezember 2017	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	22.047	22.047
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	101.204.861	-	101.204.861
Gesamtverbindlichkeiten	**101.204.861**	**22.047**	**101.226.908**

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 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	70.532.914	-
Gesamtvermögen	**-**	**70.532.914**	**-**

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	99.764.431	-
Gesamtvermögen	**-**	**99.764.431**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 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.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	1.601.683
	1.601.683

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.521.245)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.571.235)
	(5.092.480)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	75.344
	75.344

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 1.444.470 USD (30. Juni 2017: null).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	513.745	442.864
	513.745	**442.864**

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Zinserträge	745.211	1.019.613
	745.211	**1.019.613**

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	9.897	22.047
	9.897	**22.047**

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	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017
Anzahl der rückkaufbaren Anteile		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	5.000.000	–
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	460.000	5.000.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.720.000)	–
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**3.740.000**	**5.000.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	71.781.973	101.204.861
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	19,1930	20,2410

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 98,26 % (31. Dezember 2017: 98,58 %)		
	Australien: 1,26 % (31. Dezember 2017: 1,00 %)		
100.000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/09/2043	112.201	0,16
250.000	National Australia Bank Ltd/New York 2.5% 22/05/2022	239.548	0,33
250.000	Westpac Banking Corp 1.6% 19/08/2019	246.473	0,34
165.000	Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022	161.145	0,23
150.000	Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028	142.894	0,20
	Australien - insgesamt	**902.261**	**1,26**
	Kanada: 2,61 % (31. Dezember 2017: 3,24 %)		
250.000	Bank of Montreal 1.9% 27/08/2021	239.095	0,33
200.000	Bank of Nova Scotia/The 1.65% 14/06/2019	197.839	0,28
250.000	Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022	244.358	0,34
250.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 2.1% 05/10/2020	243.951	0,34
100.000	Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038	116.140	0,16
200.000	Cenovus Energy Inc 4.25% 15/04/2027	192.639	0,27
250.000	Royal Bank of Canada 2.15% 26/10/2020	244.251	0,34
250.000	Toronto-Dominion Bank/The 2.125% 07/04/2021	242.663	0,34
150.000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034	149.871	0,21
	Kanada - insgesamt	**1.870.807**	**2,61**
	Cayman-Inseln: 0,50 % (31. Dezember 2017: 0,85 %)		
250.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	245.981	0,34
100.000	Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	112.270	0,16
	Cayman-Inseln – insgesamt	**358.251**	**0,50**
	Frankreich: 0,86 % (31. Dezember 2017: 1,05 %)		
250.000	BNP Paribas SA 5% 15/01/2021	259.972	0,36
100.000	Orange SA 5.375% 08/07/2019	102.435	0,15
100.000	Orange SA 4.125% 14/09/2021	102.189	0,14
150.000	Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	151.214	0,21
	Frankreich - insgesamt	**615.810**	**0,86**
	Deutschland: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,26 %)		
250.000	Deutsche Bank AG 4.25% 14/10/2021	246.467	0,34
200.000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/01/2021	193.555	0,27
	Deutschland - insgesamt	**440.022**	**0,61**
	Guernsey: 0,68 % (31. Dezember 2017: 0,51 %)		
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 09/06/2023	246.757	0,34
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025	240.442	0,34
	Guernsey – insgesamt	**487.199**	**0,68**
	Irland: 0,94 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)		
200.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	195.496	0,27
250.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	242.195	0,34
250.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	239.341	0,33
	Irland - insgesamt	**677.032**	**0,94**
	Japan: 1,64 % (31. Dezember 2017: 1,43 %)		
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 01/03/2021	247.301	0,35
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026	248.765	0,35
200.000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	195.200	0,27
250.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020	247.151	0,34
250.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	239.291	0,33
	Japan - insgesamt	**1.177.708**	**1,64**
	Luxemburg: 0,54 % (31. Dezember 2017: 0,50 %)		
150.000	Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	149.289	0,21
150.000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025	145.657	0,20
100.000	Allergan Funding SCS 4.75% 15/03/2045	96.262	0,13
	Luxemburg - insgesamt	**391.208**	**0,54**
	Mexiko: 0,39 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
100.000	America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	102.762	0,14
150.000	America Movil SAB de CV 6,125% 30/03/2040	175.637	0,25
	Mexiko - insgesamt	**278.399**	**0,39**
	Niederlande: 2,93 % (31. Dezember 2017: 3,15 %)		
150.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	152.121	0,21
250.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	245.108	0,34
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 24/05/2041	112.027	0,16
250.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY 2.5% 19/01/2021	245.210	0,34

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	132.522	0,18
100.000	LYB International Finance BV 4.875% 15/03/2044	99.598	0,14
200.000	Mylan NV 3.15% 15/06/2021	197.804	0,28
250.000	Shell International Finance BV 2.375% 21/08/2022	241.892	0,34
250.000	Shell International Finance BV 2.25% 06/01/2023	239.403	0,33
250.000	Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	244.955	0,34
150.000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	194.074	0,27
	Niederlande - insgesamt	**2.104.714**	**2,93**
	Spanien: 0,59 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
200.000	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	182.676	0,25
250.000	Telefonica Emisiones SAU 5.213% 08/03/2047	240.979	0,34
	Spanien - insgesamt	**423.655**	**0,59**
	Schweden: 0,34 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)		
250.000	Svenska Handelsbanken AB 2.45% 30/03/2021	244.362	0,34
	Schweden - insgesamt	**244.362**	**0,34**
	Vereinigtes Königreich: 4,32 % (31. Dezember 2017: 4,36 %)		
150.000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	185.653	0,26
50.000	Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	48.563	0,07
200.000	Barclays Plc 5.25% 17/08/2045	195.209	0,27
200.000	BP Capital Markets Plc 3.245% 06/05/2022	199.370	0,28
250.000	BP Capital Markets Plc 3.279% 19/09/2027	240.354	0,33
150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	147.461	0,21
200.000	HSBC Holdings Plc 3.4% 08/03/2021	199.928	0,28
100.000	HSBC Holdings Plc 5.1% 05/04/2021	104.530	0,15
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023	195.904	0,27
250.000	HSBC Holdings Plc 4.3% 08/03/2026	250.638	0,35
100.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 02/05/2036	115.966	0,16
150.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	174.990	0,24
50.000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	48.702	0,07
200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	190.492	0,26
200.000	Lloyds Banking Group Plc 4.375% 22/03/2028	197.304	0,27
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	194.284	0,27
200.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 03/11/2028	183.623	0,26
100.000	Vodafone Group Plc 6.15% 27/02/2037	109.958	0,15
120.000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	119.668	0,17
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**3.102.597**	**4,32**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 80,05 % (31. Dezember 2017: 79,90 %)		
150.000	21st Century Fox America Inc 6.15% 15/02/2041	179.246	0,25
44.000	Abbott Laboratories 2.35% 22/11/2019	43.742	0,06
150.000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	147.438	0,21
100.000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	107.653	0,15
250.000	AbbVie Inc 2.9% 06/11/2022	242.593	0,34
200.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	193.702	0,27
200.000	AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	186.749	0,26
150.000	AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	142.480	0,20
100.000	Adobe Systems Inc 3.25% 01/02/2025	98.380	0,14
100.000	Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	95.283	0,13
200.000	Alabama Power Co 2.45% 30/03/2022	194.483	0,27
150.000	Alphabet Inc 1.998% 15/08/2026	134.026	0,19
100.000	Altria Group Inc 4% 31/01/2024	101.253	0,14
100.000	Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	108.387	0,15
150.000	Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	151.211	0,21
250.000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	242.623	0,34
100.000	Amazon.com Inc 4.8% 05/12/2034	109.564	0,15
100.000	Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	110.970	0,15
250.000	American Express Credit Corp 2.25% 05/05/2021	242.933	0,34
150.000	American Express Credit Corp 3.3% 03/05/2027	144.544	0,20
250.000	American International Group Inc 3.3% 01/03/2021	249.823	0,35
150.000	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	139.685	0,19
100.000	American Tower Corp 5% 15/02/2024	103.703	0,14
100.000	American Water Capital Corp 2.95% 01/09/2027	94.203	0,13
150.000	Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	152.150	0,21
100.000	Amgen Inc 2.65% 11/05/2022	96.843	0,13
150.000	Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	148.319	0,21
100.000	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	115.566	0,16
250.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 01/02/2023	247.910	0,35
100.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 01/02/2024	99.863	0,14
350.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	342.630	0,48
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.7% 01/02/2036	202.709	0,28
250.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	257.095	0,36
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.75% 15/01/2022	101.358	0,14
200.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2.5% 15/07/2022	193.096	0,27

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
150.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/01/2024	149.074	0,21
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 15/04/2058	97.677	0,14
100.000	Anthem Inc 4.65% 15/01/2043	96.715	0,13
150.000	Apache Corp 5.1% 01/09/2040	147.589	0,21
200.000	Apple Inc 2.25% 23/02/2021	196.521	0,27
215.000	Apple Inc 2.5% 09/02/2022	210.859	0,29
250.000	Apple Inc 3.45% 06/05/2024	249.975	0,35
200.000	Apple Inc 2.45% 04/08/2026	183.568	0,26
250.000	Apple Inc 3.35% 09/02/2027	244.124	0,34
250.000	Apple Inc 3.85% 04/05/2043	238.704	0,33
100.000	Apple Inc 4.375% 13/05/2045	102.944	0,14
100.000	Apple Inc 4.65% 23/02/2046	107.730	0,15
150.000	AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	151.562	0,21
100.000	AT&T Inc 3% 30/06/2022	97.080	0,13
150.000	AT&T Inc 3.6% 17/02/2023	147.782	0,21
250.000	AT&T Inc 3.4% 15/05/2025	234.435	0,33
200.000	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	184.989	0,26
200.000	AT&T Inc 4.8% 15/06/2044	181.475	0,25
150.000	AT&T Inc 4.75% 15/05/2046	133.992	0,19
150.000	AT&T Inc 4.5% 09/03/2048	129.313	0,18
250.000	AT&T Inc 4.55% 09/03/2049	216.158	0,30
150.000	Atmos Energy Corp 3% 15/06/2027	142.064	0,20
100.000	Baker Hughes a GE Co LLC 5.125% 15/09/2040	107.190	0,15
200.000	Bank of America Corp 5.625% 01/07/2020	209.321	0,29
100.000	Bank of America Corp FRN 21/07/2021	98.029	0,14
250.000	Bank of America Corp 3.3% 11/01/2023	246.332	0,34
250.000	Bank of America Corp 4.125% 22/01/2024	254.115	0,35
100.000	Bank of America Corp 4% 01/04/2024	100.876	0,14
250.000	Bank of America Corp 4.2% 26/08/2024	251.305	0,35
200.000	Bank of America Corp 3.875% 01/08/2025	198.999	0,28
100.000	Bank of America Corp 3.248% 21/10/2027	93.197	0,13
100.000	Bank of America Corp FRN 20/01/2028	97.545	0,14
200.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	188.335	0,26
100.000	Bank of America Corp 6.11% 29/01/2037	114.870	0,16
100.000	Bank of America Corp 5% 21/01/2044	105.919	0,15
100.000	Bank of America Corp FRN 20/01/2048	97.629	0,14
100.000	Bank of America Corp FRN 23/01/2049	90.055	0,13
100.000	Bank of New York Mellon Corp/The 2.3% 11/09/2019	99.459	0,14
150.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 07/02/2028	146.398	0,20
250.000	BB&T Corp 2.625% 29/06/2020	247.336	0,34
200.000	Becton Dickinson and Co 3.363% 06/06/2024	192.117	0,27
150.000	Becton Dickinson and Co 3.7% 06/06/2027	141.990	0,20
147.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036	181.295	0,25
50.000	Berkshire Hathaway Inc 3.125% 15/03/2026	48.175	0,07
100.000	Biogen Inc 5.2% 15/09/2045	106.122	0,15
100.000	BlackRock Inc 3.5% 18/03/2024	100.660	0,14
100.000	Booking Holdings Inc 3.6% 01/06/2026	97.311	0,14
150.000	Boston Properties LP 3.85% 01/02/2023	150.761	0,21
250.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027	236.463	0,33
100.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/01/2028	91.063	0,13
100.000	Capital One Financial Corp 4.2% 29/10/2025	97.116	0,13
250.000	Capital One Financial Corp 3.75% 28/07/2026	232.298	0,32
100.000	Cardinal Health Inc 3.41% 15/06/2027	91.891	0,13
100.000	Caterpillar Inc 3.803% 15/08/2042	95.574	0,13
150.000	Celgene Corp 2.875% 15/08/2020	148.851	0,21
200.000	Celgene Corp 3.55% 15/08/2022	198.479	0,28
200.000	Celgene Corp 3.25% 20/02/2023	195.371	0,27
250.000	Celgene Corp 3.875% 15/08/2025	243.291	0,34
200.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/07/2022	202.457	0,28
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/03/2028	140.427	0,20
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	158.105	0,22
150.000	Chevron Corp 3.191% 24/06/2023	149.250	0,21
150.000	Chevron Corp 2.954% 16/05/2026	143.908	0,20
100.000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 03/11/2045	102.345	0,14
150.000	Cisco Systems Inc 2.2% 28/02/2021	147.165	0,20
150.000	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	185.582	0,26
250.000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	246.610	0,34
200.000	Citigroup Inc 2.7% 30/03/2021	196.155	0,27
250.000	Citigroup Inc 2,9% 02/08/2019	244.906	0,34
200.000	Citigroup Inc 3.5% 15/05/2023	195.582	0,27
250.000	Citigroup Inc FRN 24/07/2023	241.071	0,34
150.000	Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027	147.545	0,21
250.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2028	242.134	0,34
100.000	Citigroup Inc 8.125% 15/07/2039	140.663	0,20
100.000	Citigroup Inc 4.75% 18/05/2046	95.092	0,13
100.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2048	94.576	0,13
100.000	Coca-Cola Co/The 3.2% 01/11/2023	99.745	0,14
150.000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025	143.627	0,20
100.000	Comcast Corp 3.375% 15/08/2025	95.923	0,13

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
100.000	Comcast Corp 3.15% 01/03/2026	93.904	0,13
250.000	Comcast Corp 4.25% 15/01/2033	244.137	0,34
150.000	Comcast Corp 4.6% 15/08/2045	144.527	0,20
150.000	Comcast Corp 3.969% 01/11/2047	132.129	0,18
100.000	Commonwealth Edison Co 5.9% 15/03/2036	121.450	0,17
150.000	ConocoPhillips Holding Co 6.95% 15/04/2029	184.853	0,26
200.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.875% 15/06/2047	187.765	0,26
100.000	Costco Wholesale Corp 3% 18/05/2027	95.466	0,13
150.000	CVS Health Corp 2.8% 20/07/2020	148.584	0,21
200.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	199.780	0,28
200.000	CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	198.986	0,28
250.000	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	248.675	0,35
200.000	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	197.282	0,27
150.000	CVS Health Corp 5.125% 20/07/2045	151.992	0,21
200.000	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	203.539	0,28
100.000	Deere & Co 2.6% 08/06/2022	97.468	0,14
100.000	Delta Air Lines Inc 3.625% 15/03/2022	98.871	0,14
200.000	Devon Energy Corp 3.25% 15/05/2022	196.604	0,27
150.000	Diageo Investment Corp 2.875% 11/05/2022	147.769	0,21
150.000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/03/2023	143.449	0,20
100.000	Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	97.730	0,14
200.000	Dominion Energy Inc 2.579% 01/07/2020	197.067	0,27
250.000	Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020	255.366	0,36
150.000	DTE Energy Co 2.85% 01/10/2026	136.640	0,19
150.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.9% 15/06/2021	152.891	0,21
100.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.7% 01/12/2047	92.631	0,13
100.000	Duke Energy Corp 1.8% 01/09/2021	95.720	0,13
200.000	Duke Energy Corp 2.4% 15/08/2022	192.356	0,27
250.000	Duke Energy Corp 3.75% 01/09/2046	220.202	0,31
150.000	EI du Pont de Nemours & Co 2.8% 15/02/2023	145.457	0,20
250.000	Emera US Finance LP 3.55% 15/06/2026	235.391	0,33
150.000	Energy Transfer Partners LP 6.5% 01/02/2042	154.545	0,22
250.000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/02/2025	247.561	0,34
100.000	Exelon Corp 3.497% 01/06/2022	98.843	0,14
100.000	Exelon Corp 4.45% 15/04/2046	97.154	0,14
100.000	Exelon Generation Co LLC 4% 01/10/2020	101.370	0,14
200.000	Express Scripts Holding Co 4.5% 25/02/2026	198.550	0,28
200.000	Exxon Mobil Corp 2.222% 01/03/2021	196.319	0,27
250.000	Exxon Mobil Corp 3.043% 01/03/2026	243.170	0,34
250.000	Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	248.593	0,35
100.000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	129.605	0,18
100.000	Florida Power & Light Co 5.95% 01/02/2038	124.982	0,17
150.000	Ford Motor Co 7.45% 16/07/2031	176.256	0,25
250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04/05/2023	238.083	0,33
50.000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 04/08/2025	48.744	0,07
300.000	General Dynamics Corp 2.875% 11/05/2020	299.674	0,42
150.000	General Electric Co 4.65% 17/10/2021	156.016	0,22
200.000	General Electric Co 3.1% 09/01/2023	195.526	0,27
150.000	General Electric Co 6.75% 15/03/2032	183.308	0,26
100.000	General Electric Co 4.125% 09/10/2042	92.875	0,13
150.000	General Mills Inc 3.15% 15/12/2021	148.106	0,21
150.000	General Motors Co 6.6% 01/04/2036	162.349	0,23
150.000	General Motors Co 6.25% 02/10/2043	155.446	0,22
250.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/07/2020	248.821	0,35
150.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 06/07/2021	148.048	0,21
100.000	Georgia Power Co 4.3% 15/03/2042	99.804	0,14
250.000	Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024	250.478	0,35
150.000	Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026	148.093	0,21
150.000	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	154.829	0,22
100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.375% 15/05/2023	100.042	0,14
100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/05/2028	100.788	0,14
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.375% 15/03/2020	207.148	0,29
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/07/2021	262.733	0,37
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 26/04/2022	195.380	0,27
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	195.244	0,27
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 03/03/2024	100.070	0,14
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/01/2025	96.568	0,13
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/01/2027	192.066	0,27
150.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.125% 15/02/2033	171.524	0,24
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01/10/2037	237.368	0,33
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2038	91.115	0,13
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 01/02/2041	116.756	0,16
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.8% 08/07/2044	99.218	0,14
200.000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	198.570	0,28

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	Hess Corp 4.3% 01/04/2027	193.165	0,27
250.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	256.265	0,36
150.000	Home Depot Inc/The 2.625% 01/06/2022	147.118	0,20
100.000	Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026	95.552	0,13
250.000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	303.409	0,42
150.000	Honeywell International Inc 2.5% 01/11/2026	138.658	0,19
100.000	HSBC USA Inc 2.75% 07/08/2020	99.080	0,14
150.000	Intel Corp 3.3% 01/10/2021	151.450	0,21
100.000	Intel Corp 3.7% 29/07/2025	100.654	0,14
100.000	Intel Corp 4.1% 19/05/2046	100.490	0,14
100.000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 01/12/2025	99.216	0,14
250.000	International Business Machines Corp 3.625% 12/02/2024	252.377	0,35
150.000	International Lease Finance Corp 8.25% 15/12/2020	165.113	0,23
100.000	International Paper Co 3% 15/02/2027	90.521	0,13
150.000	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	140.734	0,20
150.000	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	144.975	0,20
200.000	JPMorgan Chase & Co 2.25% 23/01/2020	197.427	0,27
100.000	JPMorgan Chase & Co 4.4% 22/07/2020	102.434	0,14
100.000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 15/10/2020	102.230	0,14
250.000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/08/2021	257.096	0,36
250.000	JPMorgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	258.603	0,36
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/09/2022	198.146	0,28
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023	196.421	0,27
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/09/2024	198.145	0,28
100.000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	99.625	0,14
200.000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01/10/2026	185.779	0,26
200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028	195.131	0,27
100.000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038	122.635	0,17
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/02/2048	94.128	0,13
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	89.914	0,12
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/01/2049	134.680	0,19
100.000	Kaiser Foundation Hospitals 4.15% 01/05/2047	101.265	0,14
100.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 6.95% 15/01/2038	113.973	0,16
100.000	Kinder Morgan Inc/DE 7.75% 15/01/2032	122.118	0,17
200.000	Kraft Heinz Foods Co 3.5% 06/06/2022	198.019	0,28
150.000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01/06/2046	129.766	0,18
250.000	Lockheed Martin Corp 3.55% 15/01/2026	245.694	0,34
200.000	Lowe's Cos Inc 3.1% 03/05/2027	189.020	0,26
100.000	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01/03/2041	116.455	0,16
200.000	McDonald's Corp 3,7% 30/01/2026	198.569	0,28
250.000	Medtronic Inc 3.5% 15/03/2025	247.379	0,34
100.000	Medtronic Inc 4.625% 15/03/2045	106.004	0,15
150.000	Merck & Co Inc 3.7% 10/02/2045	142.602	0,20
200.000	MetLife Inc 5.7% 15/06/2035	228.138	0,32
100.000	Microsoft Corp 1.1% 08/08/2019	98.431	0,14
200.000	Microsoft Corp 1.55% 08/08/2021	191.781	0,27
150.000	Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025	147.361	0,20
200.000	Microsoft Corp 2.4% 08/08/2026	185.009	0,26
100.000	Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027	98.468	0,14
100.000	Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037	104.188	0,14
200.000	Microsoft Corp 5.3% 08/02/2041	238.340	0,33
150.000	Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045	161.233	0,22
100.000	Microsoft Corp 3.7% 08/08/2046	97.249	0,14
100.000	Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047	106.076	0,15
100.000	Microsoft Corp 4.5% 06/02/2057	108.553	0,15
250.000	Molson Coors Brewing Co 3% 15/07/2026	227.094	0,32
100.000	Morgan Stanley 5.625% 23/09/2019	103.045	0,14
200.000	Morgan Stanley 5.5% 28/07/2021	211.637	0,29
200.000	Morgan Stanley 2.625% 17/11/2021	194.161	0,27
200.000	Morgan Stanley 2.75% 19/05/2022	193.750	0,27
100.000	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	103.721	0,14
200.000	Morgan Stanley 3.7% 23/10/2024	197.449	0,27
200.000	Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	192.045	0,27
250.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2028	237.612	0,33
100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2038	92.658	0,13
100.000	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	94.616	0,13
100.000	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	95.497	0,13
200.000	MPLX LP 4.7% 15/04/2048	185.441	0,26
100.000	National Oilwell Varco Inc 2.6% 01/12/2022	94.884	0,13
150.000	NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/04/2020	155.004	0,22
100.000	Newell Brands Inc 4.2% 01/04/2026	96.606	0,13
100.000	Newmont Mining Corp 4.875% 15/03/2042	99.888	0,14
200.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 01/05/2027	192.245	0,27
100.000	NiSource Inc 4.8% 15/02/2044	103.826	0,14
100.000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/09/2047	92.185	0,13
150.000	Northrop Grumman Corp 4.03% 15/10/2047	140.635	0,20
100.000	Novartis Capital Corp 3.4% 06/05/2024	99.759	0,14
100.000	Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044	106.530	0,15
200.000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021	204.662	0,28
200.000	Ohio Power Co 5.375% 01/10/2021	213.010	0,30
200.000	Oracle Corp 1.9% 15/09/2021	190.484	0,27
100.000	Oracle Corp 2.5% 15/05/2022	97.372	0,14
100.000	Oracle Corp 2.5% 15/10/2022	96.942	0,13

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
250.000	Oracle Corp 2.4% 15/09/2023	235.826	0,33
100.000	Oracle Corp 2.95% 15/05/2025	95.466	0,13
100.000	Oracle Corp 2.65% 15/07/2026	92.223	0,13
150.000	Oracle Corp 5.375% 15/07/2040	169.210	0,24
150.000	Oracle Corp 4% 15/07/2046	141.537	0,20
100.000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	94.127	0,13
250.000	Pacific Gas & Electric Co 5.8% 01/03/2037	261.332	0,36
100.000	PacifiCorp 6% 15/01/2039	124.775	0,17
150.000	PepsiCo Inc 3% 15/10/2027	142.502	0,20
150.000	PepsiCo Inc 3.45% 06/10/2046	134.522	0,19
250.000	Pfizer Inc 7.2% 15/03/2039	346.531	0,48
150.000	Philip Morris International Inc 2% 21/02/2020	147.589	0,21
150.000	Philip Morris International Inc 4.25% 10/11/2044	142.119	0,20
250.000	Phillips 66 4.3% 01/04/2022	257.483	0,36
250.000	PNC Bank NA 2.7% 01/11/2022	240.320	0,33
150.000	PPL Capital Funding Inc 3.1% 15/05/2026	139.246	0,19
150.000	Procter & Gamble Co/The 2.15% 11/08/2022	144.782	0,20
250.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	264.062	0,37
100.000	QUALCOMM Inc 2.25% 20/05/2020	98.526	0,14
200.000	QUALCOMM Inc 3% 20/05/2022	196.985	0,27
150.000	QUALCOMM Inc 3.45% 20/05/2025	144.350	0,20
100.000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/05/2027	93.051	0,13
250.000	Raytheon Co 3.125% 15/10/2020	251.162	0,35
200.000	Reynolds American Inc 4% 12/06/2022	201.245	0,28
250.000	Reynolds American Inc 4.45% 12/06/2025	251.601	0,35
150.000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/03/2022	146.166	0,20
250.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	265.917	0,37
100.000	salesforce.com Inc 3.25% 11/04/2023	99.414	0,14
100.000	Sempra Energy 2.4% 15/03/2020	98.612	0,14
100.000	Sempra Energy 2.875% 01/10/2022	96.891	0,13
100.000	Sempra Energy 4% 01/02/2048	89.877	0,12
100.000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 01/06/2027	94.477	0,13
150.000	Southern California Edison Co 4.65% 01/10/2043	153.719	0,21
100.000	Southern Co/The 4.4% 01/07/2046	97.627	0,14
100.000	Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040	114.917	0,16
150.000	State Street Corp 3.55% 18/08/2025	149.926	0,21
250.000	SunTrust Bank/Atlanta GA 2.25% 31/01/2020	246.923	0,34
150.000	Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	147.047	0,20
150.000	Target Corp 4% 01/07/2042	142.839	0,20
150.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/09/2026	138.573	0,19
250.000	Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	283.377	0,39
150.000	Toyota Motor Credit Corp 2.6% 11/01/2022	146.927	0,20
150.000	Tyson Foods Inc 3.55% 02/06/2027	141.909	0,20
100.000	Unilever Capital Corp 4.25% 10/02/2021	102.896	0,14
100.000	Union Pacific Corp 3.799% 01/10/2051	88.107	0,12
100.000	United Parcel Service Inc 3.75% 15/11/2047	92.077	0,13
100.000	United Technologies Corp 3.1% 01/06/2022	98.784	0,14
200.000	United Technologies Corp 4.5% 01/06/2042	197.642	0,28
100.000	UnitedHealth Group Inc 2.7% 15/07/2020	99.403	0,14
200.000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/07/2025	200.033	0,28
100.000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/07/2045	106.841	0,15
150.000	US Bancorp 2.625% 24/01/2022	146.762	0,20
100.000	US Bancorp 2.375% 22/07/2026	90.987	0,13
250.000	US Bank NA/Cincinnati OH 2.125% 28/10/2019	247.705	0,34
100.000	Valero Energy Corp 3.4% 15/09/2026	94.683	0,13
200.000	Verizon Communications Inc 3.376% 15/02/2025	191.455	0,27
200.000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/03/2027	197.928	0,28
202.000	Verizon Communications Inc 4.329% 21/09/2028	200.202	0,28
300.000	Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034	279.790	0,39
150.000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	154.050	0,21
250.000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	238.893	0,33
150.000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/09/2048	136.757	0,19
150.000	Verizon Communications Inc 5.012% 15/04/2049	146.078	0,20
100.000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/03/2055	88.814	0,12
150.000	Viacom Inc 5.85% 01/09/2043	149.932	0,21
100.000	Virginia Electric & Power Co 4% 15/11/2046	96.089	0,13
79.000	Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/09/2047	72.061	0,10
250.000	Visa Inc 2.2% 14/12/2020	245.939	0,34
250.000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	259.773	0,36
250.000	VMware Inc 2.95% 21/08/2022	239.905	0,33
100.000	Walmart Inc 1.9% 15/12/2020	97.974	0,14
100.000	Walmart Inc 2.55% 11/04/2023	96.512	0,13
150.000	Walmart Inc 5.25% 01/09/2035	174.298	0,24
200.000	Walt Disney Co/The 2.95% 15/06/2027	189.519	0,26
250.000	Warner Media LLC 4.875% 15/03/2020	256.674	0,36
100.000	Wells Fargo & Co 2.6% 22/07/2020	98.730	0,14
200.000	Wells Fargo & Co 2.5% 04/03/2021	195.537	0,27
200.000	Wells Fargo & Co 4.6% 01/04/2021	206.509	0,29
200.000	Wells Fargo & Co 2.1% 26/07/2021	192.175	0,27

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	Wells Fargo & Co 2.625% 22/07/2022	192.637	0,27
100.000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	97.244	0,14
200.000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	184.667	0,26
150.000	Wells Fargo & Co FRN 22/05/2028	143.719	0,20
100.000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	107.585	0,15
250.000	Wells Fargo & Co 4.75% 07/12/2046	241.920	0,34
200.000	Williams Partners LP 5.25% 15/03/2020	206.177	0,29
200.000	Williams Partners LP 4.3% 04/03/2024	200.715	0,28
250.000	Xerox Corp 4.5% 15/05/2021	253.267	0,35
150.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01/04/2020	148.546	0,21
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**57.458.889**	**80,05**
	Anleihen - insgesamt	**70.532.914**	**98,26**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**70.532.914**	**98,26**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	**513.745**	**0,72**
Umlaufvermögen	745.211	1,04
Gesamtvermögen	**71.791.870**	**100,02**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(9.897)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**71.781.973**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	282.780
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(800.586)
Gesamtanlageaufwand		**(517.806)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(62.250)
Nettoaufwand		**(580.056)**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(213.570)
Zinsaufwand		(1.031)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(794.657)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(13.179)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(807.836)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(807.836)**

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 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	69.173.627	82.441.466
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	346.695	247.670
Debitoren	8	649.712	1.064.898
Umlaufvermögen insgesamt		**70.170.034**	**83.754.034**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(9.605)	(17.308)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(9.605)**	**(17.308)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**70.160.429**	**83.736.726**

** Da der Fonds am 14. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**83.736.726**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(807.836)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		100.977
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(12.869.438)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(12.768.461)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**70.160.429**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		19.604.068
Kauf von Anlagen		(7.693.855)
Vereinnahmte Zinsen		1.255.006
Gezahlte Managementgebühren		(69.953)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(13.179)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**13.082.087**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(213.570)
Zinsaufwand		(1.031)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		100.977
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(12.869.438)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(12.983.062)**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**99.025**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		247.670
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**346.695**

** Da der Fonds am 14. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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 Vermögenswertes des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	719.121	30.298.936	38.155.570	-	69.173.627
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	346.695	-	-	-	346.695
Debitoren	-	-	-	649.712	649.712
Gesamtvermögen	**1.065.816**	**30.298.936**	**38.155.570**	**649.712**	**70.170.034**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(9.605)	-	-	-	(9.605)
Gesamtverbindlichkeiten	**(9.605)**	**-**	**-**	**-**	**(9.605)**
Zinssensitivitätslücke	**1.056.211**	**30.298.936**	**38.155.570**	**649.712**	**70.160.429**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2017	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver-zinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2017 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	43.482.934	38.958.532	-	82.441.466
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	247.670	-	-	-	247.670
Debitoren	-	-	-	1.064.898	1.064.898
Gesamtvermögen	**247.670**	**43.482.934**	**38.958.532**	**1.064.898**	**83.754.034**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(17.308)	-	-	-	(17.308)
Gesamtverbindlichkeiten	**(17.308)**	**-**	**-**	**-**	**(17.308)**
Zinssensitivitätslücke	**230.362**	**43.482.934**	**38.958.532**	**1.064.898**	**83.736.726**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	9.605	9.605
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	70.160.429	-	70.160.429
Gesamtverbindlichkeiten	**70.160.429**	**9.605**	**70.170.034**

Zum 31. Dezember 2017	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	17.308	17.308
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	83.736.726	-	83.736.726
Gesamtverbindlichkeiten	**83.736.726**	**17.308**	**83.754.034**

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 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	69.173.627	-
Gesamtvermögen	**-**	**69.173.627**	**-**

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	82.441.466	-
Gesamtvermögen	**-**	**82.441.466**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 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.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	282.780
	282.780

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(153.507)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(647.079)
	(800.586)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	62.250
	62.250

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 213.570 EUR (30. Juni 2017: null).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	346.695	247.670
	346.695	**247.670**

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Zinserträge	649.712	1.064.898
	649.712	**1.064.898**

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	9.605	17.308
	9.605	**17.308**

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	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	4.200.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	5.117	4.200.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(650.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**3.555.117**	**4.200.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	70.160.429	83.736.726
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	19,7351	19,9373

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
	Anleihen: 98,59 % (31. Dezember 2017: 98,45 %)		
	Australien: 1,81 % (31. Dezember 2017: 1,21 %)		
100.000	APT Pipelines Ltd 2% 22/03/2027	101.543	0,14
200.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/04/2076	217.912	0,31
100.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	117.281	0,17
200.000	Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028	197.288	0,28
100.000	National Australia Bank Ltd 4% 13/07/2020	108.181	0,15
100.000	National Australia Bank Ltd 2.75% 08/08/2022	109.566	0,16
100.000	National Australia Bank Ltd FRN 12/11/2024	101.869	0,15
100.000	Origin Energy Finance Ltd 2.875% 11/10/2019	103.538	0,15
100.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 2.75% 23/04/2024	110.181	0,16
100.000	Westpac Banking Corp 1.125% 05/09/2027	99.484	0,14
	Australien - insgesamt	**1.266.843**	**1,81**
	Belgien: 1,68 % (31. Dezember 2017: 1,40 %)		
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.625% 17/03/2020	101.214	0,14
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.875% 17/03/2022	102.258	0,14
27.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 0.8% 20/04/2023	27.513	0,04
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 1.5% 17/03/2025	207.784	0,30
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2.7% 31/03/2026	224.092	0,32
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 2% 17/03/2028	208.768	0,30
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.25% 24/01/2033	115.701	0,16
200.000	KBC Group NV FRN 18/09/2029	194.694	0,28
	Belgien - insgesamt	**1.182.024**	**1,68**
	Bermuda: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)		
100.000	Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026	101.548	0,14
	Bermuda, insgesamt	**101.548**	**0,14**
	Jungferninseln: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,12 %)		
100.000	Talent Yield Euro Ltd 1.435% 07/05/2020	101.553	0,14
	Jungferninseln - insgesamt	**101.553**	**0,14**
	Kanada: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)		
100.000	Total Capital Canada Ltd 2.125% 18/09/2029	108.938	0,15
	Kanada - insgesamt	**108.938**	**0,15**
	Cayman-Inseln: 0,29 % (31. Dezember 2017: 0,12 %)		
100.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06/04/2028	102.535	0,14
100.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	103.418	0,15
	Cayman-Inseln – insgesamt	**205.953**	**0,29**
	Dänemark: 0,59 % (31. Dezember 2017: 0,49 %)		
100.000	Carlsberg Breweries A/S 2.5% 28/05/2024	108.884	0,16
200.000	Danske Bank A/S 0.5% 06/05/2021	202.584	0,29
100.000	Jyske Bank A/S FRN 05/04/2029	100.091	0,14
	Dänemark - insgesamt	**411.559**	**0,59**
	Finnland: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,13 %)		
100.000	Elenia Finance Oyj 2.875% 17/12/2020	106.281	0,15
	Finnland - insgesamt	**106.281**	**0,15**
	Frankreich: 21,53 % (31. Dezember 2017: 19,40 %)		
200.000	Air Liquide Finance SA 1.25% 13/06/2028	201.286	0,29
100.000	APRR SA 1.125% 15/01/2021	102.329	0,15
100.000	APRR SA 1.625% 13/01/2032	99.766	0,14
100.000	Arkema SA 1.5% 20/01/2025	102.192	0,15
100.000	Autoroutes du Sud de la France SA 4.125% 13/04/2020	107.414	0,15
100.000	Autoroutes du Sud de la France SA 5.625% 04/07/2022	121.317	0,17
200.000	Autoroutes du Sud de la France SA 1.25% 18/01/2027	201.808	0,29
250.000	AXA SA FRN 16/04/2040	268.452	0,38
200.000	AXA SA FRN Perpetual	206.740	0,29
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2% 19/09/2019	205.144	0,29
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 24/02/2021	106.818	0,15
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3.25% 23/08/2022	112.093	0,16
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 3% 28/11/2023	112.721	0,16
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 2.625% 18/03/2024	110.792	0,16
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.25% 14/01/2025	204.518	0,29
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 1.625% 19/01/2026	104.364	0,15
200.000	BNP Paribas Cardif SA FRN Perpetual	206.766	0,29
100.000	BNP Paribas SA 4.125% 14/01/2022	113.677	0,16
200.000	BNP Paribas SA 2.875% 24/10/2022	220.808	0,31
100.000	BNP Paribas SA 1.125% 15/01/2023	102.854	0,15

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
100.000	BNP Paribas SA 4.5% 21/03/2023	118.733	0,17
200.000	BNP Paribas SA 2.375% 20/05/2024	219.020	0,31
200.000	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	191.638	0,27
100.000	BNP Paribas SA 2.25% 11/01/2027	99.561	0,14
200.000	Bouygues SA 3.641% 29/10/2019	209.440	0,30
100.000	Bouygues SA 4.25% 22/07/2020	108.563	0,15
100.000	BPCE SA 4.5% 10/02/2022	115.583	0,17
100.000	BPCE SA 1.125% 18/01/2023	100.234	0,14
200.000	BPCE SA 3% 19/07/2024	227.528	0,32
200.000	BPCE SA 1.375% 23/03/2026	194.768	0,28
100.000	Capgemini SE 1.75% 01/07/2020	103.170	0,15
100.000	Capgemini SE 2.5% 01/07/2023	108.093	0,15
200.000	Carmila SA 2.375% 16/09/2024	210.954	0,30
100.000	Carrefour SA 3.875% 25/04/2021	110.317	0,16
200.000	Carrefour SA 1.75% 15/07/2022	208.882	0,30
100.000	Cie de Saint-Gobain 3.625% 28/03/2022	112.055	0,16
100.000	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA 0.75% 09/09/2028	94.012	0,13
100.000	CNP Assurances FRN 10/06/2047	107.070	0,15
100.000	Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	90.686	0,13
100.000	Credit Agricole Assurances SA FRN Perpetual	103.320	0,15
100.000	Credit Agricole SA/London 2.375% 27/11/2020	105.769	0,15
200.000	Credit Agricole SA/London 0.875% 19/01/2022	204.210	0,29
100.000	Credit Agricole SA/London 3.125% 17/07/2023	112.620	0,16
100.000	Credit Agricole SA/London 2.375% 20/05/2024	109.286	0,16
200.000	Credit Agricole SA/London 1.25% 14/04/2026	202.828	0,29
200.000	Credit Agricole SA/London 1.375% 03/05/2027	202.896	0,29
100.000	Credit Mutuel Arkea SA 3.5% 09/02/2029	98.957	0,14
200.000	Danone SA 2.25% 15/11/2021	213.588	0,30
200.000	Danone SA FRN Perpetual	192.536	0,27
100.000	Engie Alliance GIE 5.75% 24/06/2023	125.977	0,18
100.000	Engie SA 1.375% 19/05/2020	102.580	0,15
100.000	Engie SA 0.5% 13/03/2022	101.084	0,14
100.000	Engie SA 2.375% 19/05/2026	110.080	0,16
100.000	Engie SA 1.5% 27/03/2028	102.319	0,15
100.000	Engie SA 1.375% 28/02/2029	99.684	0,14
200.000	Engie SA FRN Perpetual	203.000	0,29
200.000	Gecina SA 1.375% 26/01/2028	195.178	0,28
100.000	Groupama SA FRN Perpetual	110.775	0,16
250.000	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021	287.888	0,41
200.000	ICADE 1.625% 28/02/2028	195.912	0,28
100.000	La Mondiale SAM FRN Perpetual	107.101	0,15
200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0% 26/05/2020	200.346	0,29
100.000	Mercialys SA 1.787% 31/03/2023	103.296	0,15
200.000	Orange SA 3.875% 14/01/2021	219.292	0,31
100.000	Orange SA 8.125% 28/01/2033	177.350	0,25
100.000	Orange SA FRN Perpetual	108.222	0,15
100.000	Orange SA FRN Perpetual	110.629	0,16
100.000	RCI Banque SA 1.375% 17/11/2020	102.920	0,15
100.000	RCI Banque SA 0.75% 12/01/2022	100.557	0,14
200.000	RCI Banque SA 1.625% 11/04/2025	201.860	0,29
100.000	Sanofi 4.125% 11/10/2019	105.436	0,15
100.000	Sanofi 1.125% 10/03/2022	103.461	0,15
100.000	Sanofi 2.5% 14/11/2023	110.527	0,16
100.000	Sanofi 1.75% 10/09/2026	106.594	0,15
100.000	Sanofi 0.5% 13/01/2027	96.140	0,14
200.000	Sanofi 1.375% 21/03/2030	200.030	0,29
100.000	Schneider Electric SE 0.25% 09/09/2024	96.301	0,14
100.000	SCOR SE FRN 27/05/2048	104.779	0,15
200.000	Societe Generale SA 4.75% 02/03/2021	224.944	0,32
200.000	Societe Generale SA 1.125% 23/01/2025	195.460	0,28
100.000	Societe Generale SA 2.625% 27/02/2025	102.715	0,15
100.000	Sodexo SA 1.125% 22/05/2025	100.659	0,14
100.000	Sogecap SA FRN Perpetual	102.116	0,15
100.000	Suez 4.125% 24/06/2022	115.207	0,16
100.000	Suez 1% 03/04/2025	100.599	0,14
100.000	Suez 1.5% 03/04/2029	100.908	0,14
100.000	Suez FRN Perpetual	99.009	0,14
200.000	TDF Infrastructure SAS 2.5% 07/04/2026	205.756	0,29
200.000	Total Capital International SA 0.25% 12/07/2023	198.772	0,28
200.000	Total Capital International SA 2.5% 25/03/2026	224.442	0,32
100.000	Total Capital International SA 0.75% 12/07/2028	96.430	0,14
200.000	Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	250.778	0,36
100.000	TOTAL SA FRN Perpetual	101.997	0,15
200.000	TOTAL SA FRN Perpetual	214.758	0,31
100.000	Transport et Infrastructures Gaz France SA 2.2% 05/08/2025	107.275	0,15
200.000	Unibail-Rodamco SE 2.5% 26/02/2024	220.210	0,31
200.000	Unibail-Rodamco SE 1.375% 15/04/2030	192.896	0,28
100.000	Unibail-Rodamco SE 2% 28/04/2036	98.276	0,14
200.000	Valeo SA 1.5% 18/06/2025	200.920	0,29
100.000	Veolia Environnement SA 4.247% 06/01/2021	110.288	0,16

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
100.000	Veolia Environnement SA 6.125% 25/11/2033	158.659	0,23
200.000	Vivendi SA 0.875% 18/09/2024	198.600	0,28
100.000	WPP Finance SA 2.25% 22/09/2026	103.959	0,15
	Frankreich - insgesamt	**15.103.127**	**21,53**
	Deutschland: 7,38 % (31. Dezember 2017: 7,42 %)		
100.000	Allianz SE FRN 06/07/2047	101.390	0,15
200.000	Allianz SE FRN Perpetual	208.408	0,30
200.000	Allianz SE FRN Perpetual	222.358	0,32
100.000	BASF SE 1.875% 04/02/2021	105.091	0,15
200.000	BASF SE 2% 05/12/2022	215.818	0,31
200.000	Bayer AG FRN 01/07/2074	208.538	0,30
100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 1.125% 27/04/2026	100.489	0,14
100.000	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	117.020	0,17
100.000	Commerzbank AG 4% 30/03/2027	105.029	0,15
200.000	Daimler AG 0.5% 09/09/2019	201.316	0,29
100.000	Daimler AG 0.625% 05/03/2020	101.064	0,14
200.000	Daimler AG 0.25% 11/05/2020	200.862	0,29
200.000	Daimler AG 1.4% 12/01/2024	205.644	0,29
100.000	Daimler AG 1.5% 09/03/2026	100.764	0,14
100.000	Daimler AG 1.375% 11/05/2028	96.925	0,14
200.000	Deutsche Bank AG 1.25% 08/09/2021	198.302	0,28
200.000	Deutsche Bank AG 1.5% 20/01/2022	198.566	0,28
200.000	Deutsche Bank AG 2.375% 11/01/2023	204.234	0,29
100.000	Deutsche Börse AG 1.625% 08/10/2025	107.925	0,15
200.000	E.ON SE 1.625% 22/05/2029	199.752	0,29
100.000	HeidelbergCement AG 2.25% 03/06/2024	106.265	0,15
100.000	HeidelbergCement AG 1.5% 07/02/2025	101.342	0,14
100.000	LANXESS AG 1.125% 16/05/2025	97.984	0,14
200.000	Linde AG 1.75% 17/09/2020	208.290	0,30
100.000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	102.414	0,15
100.000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	106.348	0,15
100.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2041	114.526	0,16
200.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2042	238.038	0,34
200.000	SAP SE 1.375% 13/03/2030	203.040	0,29
100.000	Talanx AG FRN 05/12/2047	89.907	0,13
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 0.25% 05/10/2020	99.980	0,14
200.000	Volkswagen Leasing GmbH 2.375% 06/09/2022	212.340	0,30
200.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.125% 04/04/2024	196.842	0,28
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 1.375% 20/01/2025	98.648	0,14
	Deutschland - insgesamt	**5.175.459**	**7,38**
	Guernsey: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)		
100.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 1.25% 14/04/2022	101.627	0,14
	Guernsey – insgesamt	**101.627**	**0,14**
	Irland: 0,89 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)		
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.875% 18/06/2019	102.845	0,15
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 5.375% 23/01/2020	108.288	0,15
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 0.8% 21/01/2022	101.527	0,14
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 2.625% 15/03/2023	108.799	0,16
200.000	Ryanair DAC 1.125% 10/03/2023	202.420	0,29
	Irland - insgesamt	**623.879**	**0,89**
	Italien: 4,11 % (31. Dezember 2017: 4,12 %)		
100.000	Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	105.693	0,15
200.000	Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	203.866	0,29
200.000	Atlantia SpA 1.625% 03/02/2025	197.572	0,28
200.000	Atlantia SpA 1.875% 13/07/2027	190.208	0,27
100.000	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26/09/2029	94.476	0,14
200.000	Eni SpA 4.125% 16/09/2019	209.768	0,30
100.000	Eni SpA 4.25% 03/02/2020	106.547	0,15
200.000	Eni SpA 1% 14/03/2025	197.592	0,28
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 15/10/2019	104.610	0,15
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	200.994	0,29
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 04/03/2022	98.861	0,14
100.000	Iren SpA 2.75% 02/11/2022	108.414	0,16
100.000	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	98.410	0,14
100.000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	92.695	0,13
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.75% 15/03/2021	112.075	0,16
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 02/02/2022	100.968	0,14
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.9% 28/10/2024	123.899	0,18
200.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 1.375% 26/07/2027	192.388	0,27
100.000	UniCredit SpA 3.25% 14/01/2021	105.329	0,15
250.000	UniCredit SpA 1% 18/01/2023	237.447	0,34
	Italien - insgesamt	**2.881.812**	**4,11**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
	Japan: 0,44 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)		
100.000	Mizuho Financial Group Inc 1.598% 10/04/2028	102.936	0,15
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026	204.488	0,29
	Japan - insgesamt	**307.424**	**0,44**
	Jersey: 1,02 % (31. Dezember 2017: 1,01 %)		
100.000	Aptiv Plc 1.5% 10/03/2025	99.712	0,14
200.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.875% 13/09/2023	204.344	0,29
100.000	Glencore Finance Europe Ltd 1.75% 17/03/2025	99.092	0,14
100.000	Glencore Finance Europe Ltd 3.75% 01/04/2026	111.644	0,16
100.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 3.25% 12/11/2025	101.328	0,14
100.000	Swiss Re ReAssure Ltd 1.375% 27/05/2023	103.025	0,15
	Jersey - insgesamt	**719.145**	**1,02**
	Luxemburg: 2,47 % (31. Dezember 2017: 1,84 %)		
200.000	Alpha Trains Finance SA 2.064% 30/06/2025	208.026	0,30
100.000	Aroundtown SA FRN Perpetual	90.750	0,13
200.000	DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	220.180	0,31
100.000	Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025	99.276	0,14
200.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 1.625% 07/04/2026	201.312	0,29
200.000	Holcim Finance Luxembourg SA 1.375% 26/05/2023	203.556	0,29
200.000	Nestle Finance International Ltd 1.75% 02/11/2037	202.798	0,29
200.000	Novartis Finance SA 0% 31/03/2021	200.444	0,29
100.000	Novartis Finance SA 0.125% 20/09/2023	98.585	0,14
100.000	Richemont International Holding SA 2% 26/03/2038	101.363	0,14
100.000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	103.472	0,15
	Luxemburg - insgesamt	**1.729.762**	**2,47**
	Niederlande: 15,44 % (31. Dezember 2017: 17,64 %)		
100.000	ABN AMRO Bank NV 6.375% 27/04/2021	115.797	0,17
100.000	ABN AMRO Bank NV 4.125% 28/03/2022	114.269	0,16
100.000	ABN AMRO Bank NV 7.125% 06/07/2022	123.291	0,18
100.000	ABN AMRO Bank NV 2.5% 29/11/2023	110.314	0,16
200.000	ABN AMRO Bank NV 1% 16/04/2025	202.982	0,29
200.000	ABN AMRO Bank NV FRN 30/06/2025	208.046	0,30
100.000	Achmea BV FRN 04/04/2043	111.750	0,16
100.000	Airbus Finance BV 2.375% 02/04/2024	109.161	0,16
100.000	Airbus Finance BV 1.375% 13/05/2031	98.212	0,14
100.000	Allianz Finance II BV 3.5% 14/02/2022	112.112	0,16
100.000	Allianz Finance II BV FRN 08/07/2041	112.926	0,16
100.000	BASF Finance Europe NV 0% 10/11/2020	100.129	0,14
100.000	BMW Finance NV 0.875% 17/11/2020	101.977	0,15
100.000	BMW Finance NV 2.375% 24/01/2023	108.520	0,15
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/01/2020	213.016	0,30
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 12/01/2021	110.443	0,16
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4% 11/01/2022	226.916	0,32
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 06/06/2022	117.668	0,17
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 2.375% 22/05/2023	109.416	0,16
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	122.881	0,18
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.25% 23/03/2026	103.112	0,15
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 2.125% 18/01/2021	105.209	0,15
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 4.25% 13/07/2022	230.600	0,33
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.625% 03/04/2023	100.199	0,14
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 0.875% 30/01/2024	201.234	0,29
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.375% 30/01/2027	199.576	0,28
100.000	E.ON International Finance BV 5.75% 07/05/2020	110.687	0,16
100.000	EDP Finance BV 4.875% 14/09/2020	110.336	0,16
100.000	EDP Finance BV 2.625% 18/01/2022	107.028	0,15
100.000	EDP Finance BV 1.125% 12/02/2024	99.185	0,14
100.000	Enel Finance International NV 5% 14/09/2022	118.065	0,17
100.000	Enel Finance International NV 4.875% 17/04/2023	119.705	0,17
100.000	Enel Finance International NV 1% 16/09/2024	98.713	0,14
200.000	Enel Finance International NV 1.966% 27/01/2025	206.382	0,29
200.000	Evonik Finance BV 0% 08/03/2021	199.614	0,28
100.000	EXOR NV 2.5% 08/10/2024	105.419	0,15
200.000	Gas Natural Fenosa Finance BV 3.875% 11/04/2022	226.452	0,32
200.000	Heineken NV 2.125% 04/08/2020	208.980	0,30
100.000	Iberdrola International BV 3.5% 01/02/2021	108.603	0,15
200.000	ING Bank NV 0.7% 16/04/2020	202.762	0,29
200.000	ING Bank NV 4.5% 21/02/2022	231.000	0,33
200.000	ING Bank NV FRN 25/02/2026	214.304	0,31
100.000	ING Groep NV FRN 11/04/2028	106.061	0,15

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
100.000	innogy Finance BV 6.5% 10/08/2021	118.879	0,17
200.000	JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	200.108	0,29
100.000	LeasePlan Corp NV 1% 08/04/2020	101.537	0,14
100.000	LeasePlan Corp NV 0.75% 03/10/2022	99.368	0,14
200.000	Linde Finance BV 0.25% 18/01/2022	201.362	0,29
100.000	Mylan NV 2.25% 22/11/2024	103.606	0,15
100.000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	104.725	0,15
200.000	NN Group NV FRN 08/04/2044	214.618	0,31
100.000	Nomura Europe Finance NV 1.125% 03/06/2020	101.972	0,15
100.000	RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027	99.233	0,14
200.000	Repsol International Finance BV 2.625% 28/05/2020	209.614	0,30
200.000	Repsol International Finance BV 3.625% 07/10/2021	222.148	0,32
100.000	Robert Bosch Investment Nederland BV 2.625% 24/05/2028	115.774	0,16
100.000	Schaeffler Finance BV 3.5% 15/05/2022	100.662	0,14
200.000	Shell International Finance BV 1.25% 15/03/2022	207.952	0,30
200.000	Shell International Finance BV 1.625% 20/01/2027	210.236	0,30
200.000	Shell International Finance BV 1.25% 12/05/2028	201.780	0,29
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.5% 10/03/2020	205.682	0,29
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 1.75% 12/03/2021	105.019	0,15
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 2.875% 10/03/2028	234.306	0,33
100.000	Unilever NV 0.875% 31/07/2025	101.163	0,14
100.000	Unilever NV 1.375% 31/07/2029	100.214	0,14
100.000	Volkswagen International Finance NV 2% 26/03/2021	104.521	0,15
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	100.384	0,14
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.875% 16/01/2023	100.055	0,14
200.000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	199.552	0,28
200.000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	196.404	0,28
100.000	Volkswagen International Finance NV 3.3% 22/03/2033	108.803	0,16
100.000	Vonovia Finance BV 2.25% 15/12/2023	106.256	0,15
200.000	Vonovia Finance BV 1.25% 06/12/2024	199.364	0,28
200.000	Vonovia Finance BV FRN Perpetual	211.250	0,30
	Niederlande - insgesamt	**10.829.599**	**15,44**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
	Norwegen: 0,49 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)		
200.000	DNB Bank ASA 4.375% 24/02/2021	222.998	0,32
100.000	Storebrand Livsforsikring AS FRN 04/04/2043	119.000	0,17
	Norwegen - insgesamt	**341.998**	**0,49**
	Spanien: 5,22 % (31. Dezember 2017: 4,74 %)		
200.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	185.432	0,27
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.75% 11/09/2022	197.010	0,28
200.000	Banco Santander SA 4% 24/01/2020	212.560	0,30
200.000	Banco Santander SA 1.375% 14/12/2022	207.002	0,30
200.000	CaixaBank SA FRN 17/04/2030	188.070	0,27
100.000	Distribuidora Internacional de Alimentacion SA 1% 28/04/2021	101.124	0,14
100.000	Enagas Financiaciones SAU 1.25% 06/02/2025	101.806	0,15
200.000	Gas Natural Capital Markets SA 1.125% 11/04/2024	201.396	0,29
100.000	Iberdrola Finanzas SA 4.125% 23/03/2020	107.051	0,15
100.000	Iberdrola Finanzas SA 1% 07/03/2025	99.834	0,14
200.000	Iberdrola Finanzas SA 1.25% 13/09/2027	196.978	0,28
100.000	IE2 Holdco SAU 2.375% 27/11/2023	105.935	0,15
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	98.911	0,14
100.000	Merlin Properties Socimi SA 2.375% 23/05/2022	105.642	0,15
100.000	Merlin Properties Socimi SA 1.75% 26/05/2025	99.056	0,14
100.000	Merlin Properties Socimi SA 1.875% 02/11/2026	97.601	0,14
100.000	NorteGas Energia Distribucion SAU 2.065% 28/09/2027	99.457	0,14
200.000	Red Electrica Financiaciones SAU 1% 21/04/2026	197.812	0,28
200.000	Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	201.388	0,29
100.000	Telefonica Emisiones SAU 4.693% 11/11/2019	106.282	0,15
100.000	Telefonica Emisiones SAU 0.318% 17/10/2020	100.508	0,14
100.000	Telefonica Emisiones SAU 3.961% 26/03/2021	110.493	0,16
200.000	Telefonica Emisiones SAU 0.75% 13/04/2022	201.932	0,29
100.000	Telefonica Emisiones SAU 2.242% 27/05/2022	106.624	0,15
200.000	Telefonica Emisiones SAU 3.987% 23/01/2023	229.954	0,33
	Spanien - insgesamt	**3.659.858**	**5,22**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
	Schweden: 2,34 % (31. Dezember 2017: 1,96 %)		
100.000	Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022	103.380	0,15
200.000	Nordea Bank AB 4% 29/06/2020	216.198	0,31
100.000	Nordea Bank AB 2% 17/02/2021	105.267	0,15
200.000	Nordea Bank AB 3.25% 05/07/2022	223.556	0,32
100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 31/10/2028	98.354	0,14
200.000	Svenska Handelsbanken AB 4.375% 20/10/2021	228.130	0,32
100.000	Svenska Handelsbanken AB 1.125% 14/12/2022	103.210	0,15
200.000	Telia Co AB 3.5% 05/09/2033	242.126	0,34
200.000	Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	210.052	0,30
100.000	Volvo Treasury AB FRN 10/03/2078	109.529	0,16
	Schweden - insgesamt	**1.639.802**	**2,34**
	Schweiz: 2,04 % (31. Dezember 2017: 2,22 %)		
200.000	Credit Suisse AG/London 1.375% 29/11/2019	204.086	0,29
100.000	Credit Suisse AG/London 1.125% 15/09/2020	102.426	0,14
100.000	Credit Suisse AG/London 1.375% 31/01/2022	103.478	0,15
100.000	Credit Suisse AG/London 1.5% 10/04/2026	103.016	0,15
100.000	Credit Suisse Group AG FRN 17/07/2025	98.526	0,14
200.000	UBS AG/London 1.125% 30/06/2020	204.618	0,29
200.000	UBS AG/London 1.25% 03/09/2021	206.570	0,29
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG 1.75% 16/11/2022	208.306	0,30
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG 1.5% 30/11/2024	202.864	0,29
	Schweiz - insgesamt	**1.433.890**	**2,04**
	Vereinigtes Königreich: 8,33 % (31. Dezember 2017: 8,15 %)		
100.000	AstraZeneca Plc 0.75% 12/05/2024	99.527	0,14
100.000	AstraZeneca Plc 1.25% 12/05/2028	99.252	0,14
100.000	Aviva Plc 0.625% 27/10/2023	99.842	0,14
100.000	Barclays Bank Plc 4.875% 13/08/2019	105.588	0,15
200.000	Barclays Bank Plc 6% 14/01/2021	223.674	0,32
100.000	Barclays Plc 1.875% 23/03/2021	103.604	0,15
100.000	BAT International Finance Plc 3.625% 09/11/2021	110.751	0,16
100.000	BAT International Finance Plc 2% 13/03/2045	84.013	0,12
200.000	BP Capital Markets Plc 1.373% 03/03/2022	207.774	0,30
100.000	BP Capital Markets Plc 1.526% 26/09/2022	104.618	0,15
100.000	BP Capital Markets Plc 1.109% 16/02/2023	102.582	0,15
200.000	BP Capital Markets Plc 2.972% 27/02/2026	225.620	0,32
200.000	British Telecommunications Plc 1.125% 10/06/2019	202.238	0,29
100.000	British Telecommunications Plc 0.625% 10/03/2021	101.050	0,14
100.000	Cadent Finance Plc 0.625% 22/09/2024	97.518	0,14
200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0% 12/09/2020	200.028	0,29
200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1.375% 02/12/2024	208.800	0,30
200.000	HSBC Holdings Plc 6% 10/06/2019	210.984	0,30
200.000	HSBC Holdings Plc 1.5% 15/03/2022	206.484	0,29
200.000	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	197.764	0,28
200.000	Imperial Brands Finance Plc 2.25% 26/02/2021	209.758	0,30
200.000	Lloyds Bank Plc 6.5% 24/03/2020	220.480	0,31
200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 15/01/2024	194.840	0,28
150.000	Nationwide Building Society FRN 25/07/2029	147.230	0,21
100.000	NGG Finance Plc FRN 18/06/2076	105.851	0,15
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 1.625% 25/06/2019	203.054	0,29
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 08/03/2023	205.804	0,29
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 2.5% 22/03/2023	210.462	0,30
100.000	Sky Plc 1.5% 15/09/2021	103.509	0,15
200.000	Sky Plc 1.875% 24/11/2023	210.048	0,30
100.000	Standard Chartered Plc 3.125% 19/11/2024	106.677	0,15
200.000	Vodafone Group Plc 1% 11/09/2020	203.880	0,29
200.000	Vodafone Group Plc 1.25% 25/08/2021	206.352	0,29
200.000	Vodafone Group Plc 4.65% 20/01/2022	229.786	0,33
100.000	Vodafone Group Plc 1.75% 25/08/2023	105.288	0,15
100.000	Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	93.661	0,13
100.000	Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	99.588	0,14
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**5.847.979**	**8,33**
	Vereinigte Staaten: 21,80 % (31. Dezember 2017: 24,56 %)		
150.000	AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	150.740	0,21
100.000	AbbVie Inc 1.375% 17/05/2024	101.387	0,14
200.000	Amgen Inc 1.25% 25/02/2022	206.490	0,29
200.000	Apple Inc 1% 10/11/2022	207.718	0,30
100.000	Apple Inc 1.375% 17/01/2024	104.649	0,15
200.000	Apple Inc 1.625% 10/11/2026	210.706	0,30
100.000	AT&T Inc 1.45% 01/06/2022	103.264	0,15
100.000	AT&T Inc 1.3% 05/09/2023	101.891	0,15
100.000	AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	106.979	0,15
200.000	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	200.842	0,29
250.000	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	231.812	0,33

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
200.000	Bank of America Corp 2.5% 27/07/2020	210.062	0,30
100.000	Bank of America Corp 1.375% 10/09/2021	103.365	0,15
100.000	Bank of America Corp 1.625% 14/09/2022	104.162	0,15
100.000	Bank of America Corp 0.75% 26/07/2023	99.412	0,14
100.000	Bank of America Corp 2.375% 19/06/2024	107.349	0,15
100.000	Bank of America Corp FRN 04/05/2027	101.737	0,14
100.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	99.180	0,14
100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	107.318	0,15
200.000	BMW US Capital LLC 1.125% 18/09/2021	206.124	0,29
200.000	BMW US Capital LLC 0.625% 20/04/2022	202.470	0,29
200.000	Booking Holdings Inc 0.8% 10/03/2022	202.318	0,29
100.000	Booking Holdings Inc 2.375% 23/09/2024	107.293	0,15
100.000	Booking Holdings Inc 1.8% 03/03/2027	101.717	0,14
100.000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/03/2038	100.647	0,14
200.000	Citigroup Inc 1.375% 27/10/2021	206.648	0,29
200.000	Citigroup Inc 0.75% 26/10/2023	198.300	0,28
200.000	Citigroup Inc 1.75% 28/01/2025	207.082	0,30
200.000	Coca-Cola Co/The 0.75% 09/03/2023	203.396	0,29
100.000	Coca-Cola Co/The 1.875% 22/09/2026	107.044	0,15
200.000	Coca-Cola Co/The 1.125% 09/03/2027	200.324	0,29
100.000	Coca-Cola Co/The 1.625% 09/03/2035	99.116	0,14
100.000	Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	108.239	0,15
100.000	FedEx Corp 1.625% 11/01/2027	101.239	0,14
200.000	General Electric Co 0.375% 17/05/2022	199.450	0,28
200.000	General Electric Co 1.25% 26/05/2023	204.762	0,29
200.000	General Electric Co 0.875% 17/05/2025	196.320	0,28
100.000	General Electric Co 1.875% 28/05/2027	102.800	0,15
200.000	General Electric Co 1.5% 17/05/2029	193.330	0,28
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2% 27/07/2023	210.240	0,30
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.375% 15/05/2024	201.726	0,29
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.25% 01/05/2025	99.000	0,14
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 1.625% 27/07/2026	200.500	0,29
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3% 12/02/2031	111.749	0,16
150.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	151.575	0,22
100.000	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	103.707	0,15
100.000	Illinois Tool Works Inc 3% 19/05/2034	117.522	0,17
100.000	International Business Machines Corp 1.875% 06/11/2020	104.468	0,15
100.000	International Business Machines Corp 2.875% 07/11/2025	113.660	0,16
100.000	Johnson & Johnson 0.25% 20/01/2022	100.691	0,14
100.000	Johnson & Johnson 1.65% 20/05/2035	103.049	0,15
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 23/09/2020	217.112	0,31
100.000	JPMorgan Chase & Co 2.625% 23/04/2021	106.776	0,15
200.000	JPMorgan Chase & Co 1.375% 16/09/2021	206.942	0,29
100.000	JPMorgan Chase & Co 2.75% 24/08/2022	109.119	0,16
100.000	JPMorgan Chase & Co 0.625% 25/01/2024	98.248	0,14
100.000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 27/01/2025	102.567	0,15
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/05/2028	100.517	0,14
100.000	JPMorgan Chase & Co 2.875% 24/05/2028	113.269	0,16
200.000	Kraft Heinz Foods Co 2.25% 25/05/2028	201.968	0,29
100.000	Mastercard Inc 1.1% 01/12/2022	103.144	0,15
200.000	McDonald's Corp 1% 15/11/2023	202.916	0,29
100.000	McDonald's Corp 1.75% 03/05/2028	102.898	0,15
200.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.875% 20/01/2022	203.876	0,29
200.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	240.878	0,34
100.000	Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022	105.152	0,15
100.000	Morgan Stanley 5.375% 10/08/2020	111.030	0,16
100.000	Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	104.695	0,15
200.000	Morgan Stanley 1.75% 11/03/2024	207.050	0,30
200.000	Morgan Stanley 1.75% 30/01/2025	205.334	0,29
200.000	Morgan Stanley 1.375% 27/10/2026	196.050	0,28
100.000	Nasdaq Inc 3.875% 07/06/2021	110.267	0,16
200.000	Nestle Holdings Inc 0.875% 18/07/2025	202.038	0,29
200.000	Pfizer Inc 5.75% 03/06/2021	233.398	0,33
200.000	Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020	205.968	0,29
100.000	Philip Morris International Inc 2.875% 03/03/2026	111.489	0,16
200.000	PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	200.578	0,29
100.000	Procter & Gamble Co/The 2% 16/08/2022	107.354	0,15
200.000	Procter & Gamble Co/The 1.125% 02/11/2023	207.448	0,30
200.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	267.118	0,38
200.000	Prologis LP 3% 18/01/2022	217.110	0,31
155.000	Roche Holdings Inc 6.5% 04/03/2021	181.976	0,26
200.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/09/2024	196.730	0,28
200.000	Toyota Motor Credit Corp 1.8% 23/07/2020	207.630	0,30
100.000	Toyota Motor Credit Corp 1% 10/09/2021	102.758	0,15
100.000	Toyota Motor Credit Corp 0.75% 21/07/2022	101.647	0,14
100.000	Toyota Motor Credit Corp 2.375% 01/02/2023	108.593	0,15
200.000	United Technologies Corp 1.125% 15/12/2021	205.138	0,29
200.000	Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	197.738	0,28

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
200.000	Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	190.100	0,27
100.000	Verizon Communications Inc 2.625% 01/12/2031	104.141	0,15
100.000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	98.207	0,14
250.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	249.108	0,36
80.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	81.901	0,12
100.000	Walmart Inc 1.9% 08/04/2022	105.998	0,15
200.000	Wells Fargo & Co 2.625% 16/08/2022	216.128	0,31
100.000	Wells Fargo & Co 1.5% 12/09/2022	103.476	0,15
100.000	Wells Fargo & Co 2.25% 02/05/2023	106.876	0,15
100.000	Wells Fargo & Co 2% 27/04/2026	104.418	0,15
100.000	Wells Fargo & Co 1.5% 24/05/2027	99.123	0,14
100.000	WP Carey Inc 2% 20/01/2023	104.003	0,15
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**15.293.567**	**21,80**
	Anleihen - insgesamt	**69.173.627**	**98,59**

	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**69.173.627**	**98,59**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	346.695	0,49
Umlaufvermögen	649.712	0,93
Gesamtvermögen	**70.170.034**	**100,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(9.605)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**70.160.429**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	3.193.112
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(9.986.509)
Gesamtanlageaufwand		**(6.793.397)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(207.394)
Nettoaufwand		**(7.000.791)**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(3.172.350)
Zinsaufwand		-
Verlust für den Berichtszeitraum		**(10.173.141)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.786)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(10.176.927)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(10.176.927)**

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 30. Juni 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	124.514.528	101.766.785
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	2.595.280	2.062.168
Von Maklern fällige Salden		-	3.628.589
Debitoren	8	1.968.453	1.512.377
Umlaufvermögen insgesamt		**129.078.261**	**108.969.919**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(1.828.371)	(4.361.943)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(37.851)	(44.338)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.866.222)**	**(4.406.281)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**127.212.039**	**104.563.638**

** Da der Fonds am 16. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**104.563.638**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(10.176.927)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		90.217.905
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(57.392.577)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**32.825.328**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**127.212.039**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		51.441.870
Kauf von Anlagen		(84.275.684)
Erhaltene Dividendenerträge		3.126
Vereinnahmte Zinsen		2.833.472
Von Maklern fällige Salden		3.628.589
An Makler fällige Salden		(2.533.572)
Gezahlte Managementgebühren		(213.881)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.786)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(29.119.866)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(3.172.350)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		90.217.905
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(57.392.577)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**29.652.978**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**533.112**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		2.062.168
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**2.595.280**

** Da der Fonds am 16. November 2017 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	305.489	32.051.636	92.157.403	-	124.514.528
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.595.280	-	-	-	2.595.280
Debitoren	-	-	-	1.968.453	1.968.453
Gesamtvermögen	**2.900.769**	**32.051.636**	**92.157.403**	**1.968.453**	**129.078.261**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(1.828.371)	(1.828.371)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(37.851)	-	-	-	37.851.
Gesamtverbindlichkeiten	**(37.851)**	**-**	**-**	**(1.828.371)**	**(1.866.222)**
Zinssensitivitätslücke	**2.862.918**	**32.051.636**	**92.157.403**	**140.082**	**127.212.039**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2017	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2017 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	29.981.962	71.784.823	-	101.766.785
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.062.168	-	-	-	2.062.168
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	3.628.589	3.628.589
Debitoren	-	-	-	1.512.377	1.512.377
Gesamtvermögen	**2.062.168**	**29.981.962**	**71.784.823**	**5.140.966**	**108.969.919**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(4.361.943)	(4.361.943)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(44.338)	-	-	-	(44.338)
Gesamtverbindlichkeiten	**(44.338)**	**-**	**-**	**(4.361.943)**	**(4.406.281)**
Zinssensitivitätslücke	**2.017.830**	**29.981.962**	**71.784.823**	**779.023**	**104.563.638**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	-	1.828.371	1.828.371
Antizipative Passiva	-	37.851	37.851
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	127.212.039	-	127.212.039
Gesamtverbindlichkeiten	**127.212.039**	**1.866.222**	**129.078.261**

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	124.514.528	-
Gesamtvermögen	**-**	**124.514.528**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2017	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen		- 101.766.785	-
Gesamtvermögen		**- 101.766.785**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 oder des Geschäftsjahres zum 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. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	3.193.112
	3.193.112

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.179.909)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(8.806.600)
	(9.986.509)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	207.394
	207.394

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 3.172.350 USD (30. Juni 2017: null).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	2.595.280	2.062.168
	2.595.280	**2.062.168**

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Zinserträge	1.968.453	1.512.377
	1.968.453	**1.512.377**

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	37.851	44.338
	37.851	**44.338**

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	**Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018**	**Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2017**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	5.150.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	4.576.051	5.150.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(2.900.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**6.826.051**	**5.150.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD	**Zum 31. Dezember 2017 USD**
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	127.212.039	104.563.638
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	18,6363	20,3036

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
	Anleihen: 97,88 % (31. Dezember 2017: 98,68 %)		
	Angola: 0,57 % (31. Dezember 2017: 0,28 %)		
250.000	Angolan Government International Bond 9.5% 12/11/2025	272.643	0,21
250.000	Angolan Government International Bond 8.25% 09/05/2028	250.088	0,20
200.000	Angolan Government International Bond 9.375% 08/05/2048	201.672	0,16
	Angola - insgesamt	**724.403**	**0,57**
	Argentinien: 7,66 % (31. Dezember 2017: 8,46 %)		
3.350.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	3.457.676	2,72
400.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	394.000	0,31
400.000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	373.800	0,29
200.000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	176.102	0,14
900.000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	830.250	0,65
900.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/01/2027	792.000	0,62
700.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	568.750	0,45
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	126.375	0,10
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	251.666	0,20
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	262.181	0,21
841.223	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	786.543	0,62
250.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	200.625	0,16
850.000	Argentine Republic Government International Bond 2.5% 31/12/2038	481.950	0,38
350.000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	282.450	0,22
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	374.255	0,29
500.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117	380.750	0,30
	Argentinien - insgesamt	**9.739.373**	**7,66**
	Armenien: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,22 %)		
200.000	Republic of Armenia International Bond 7.15% 26/03/2025	209.100	0,16
	Armenien - insgesamt	**209.100**	**0,16**
	Aserbaidschan: 0,19 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)		
250.000	Republic of Azerbaijan International Bond 4.75% 18/03/2024	247.648	0,19
	Aserbaidschan - insgesamt	**247.648**	**0,19**
	Bahamas: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,00 %)		
200.000	Bahamas Government International Bond 6% 21/11/2028	199.500	0,16
	Bahamas - insgesamt	**199.500**	**0,16**
	Bahrain: 1,56 % (31. Dezember 2017: 1,45 %)		
100.000	Bahrain Government International Bond 5.5% 31/03/2020	98.660	0,08
200.000	Bahrain Government International Bond 5.875% 26/01/2021	196.822	0,16
200.000	Bahrain Government International Bond 6.125% 05/07/2022	194.500	0,15
300.000	Bahrain Government International Bond 6.125% 01/08/2023	291.000	0,23
250.000	Bahrain Government International Bond 7% 26/01/2026	233.291	0,18
200.000	Bahrain Government International Bond 7% 12/10/2028	178.596	0,14
200.000	Bahrain Government International Bond 6.75% 20/09/2029	174.000	0,14
300.000	Bahrain Government International Bond 6% 19/09/2044	234.738	0,18
200.000	CBB International Sukuk Co 6 Spc 5.25% 20/03/2025	183.500	0,14
200.000	CBB International Sukuk Co 7SPC 6.875% 05/10/2025	196.892	0,16
	Bahrain - insgesamt	**1.981.999**	**1,56**
	Weißrussland: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
200.000	Republic of Belarus International Bond 6.875% 28/02/2023	206.790	0,16
	Weißrussland - insgesamt	**206.790**	**0,16**
	Belize: 0,05 % (31. Dezember 2017: 0,06 %)		
100.000	Belize Government International Bond 4.938% 20/02/2034	59.250	0,05
	Belize - insgesamt	**59.250**	**0,05**
	Bermuda: 0,16 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
200.000	Bermuda Government International Bond 4.854% 06/02/2024	205.264	0,16
	Bermuda, insgesamt	**205.264**	**0,16**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
	Bolivien: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
200.000	Bolivian Government International Bond 4.875% 29/10/2022	194.664	0,15
	Bolivien - insgesamt	**194.664**	**0,15**
	Brasilien: 3,62 % (31. Dezember 2017: 4,12 %)		
100.000	Brazilian Government International Bond 8.875% 14/10/2019	106.000	0,08
450.000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	456.304	0,36
300.000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	273.000	0,22
100.000	Brazilian Government International Bond 8.875% 15/04/2024	119.500	0,09
750.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	708.750	0,56
100.000	Brazilian Government International Bond 8.75% 04/02/2025	119.250	0,09
400.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	408.800	0,32
150.000	Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	194.625	0,15
400.000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	361.000	0,28
200.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	228.100	0,18
450.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	473.625	0,37
300.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	260.550	0,21
700.000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	554.057	0,44
400.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	339.400	0,27
	Brasilien - insgesamt	**4.602.961**	**3,62**
	Kamerun: 0,17 % (31. Dezember 2017: 0,23 %)		
200.000	Republic of Cameroon International Bond 9.5% 19/11/2025	210.387	0,17
	Kamerun - insgesamt	**210.387**	**0,17**
	Cayman-Inseln: 2,08 % (31. Dezember 2017: 1,53 %)		
200.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 6.45% 02/05/2022	217.404	0,17
400.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 3.875% 30/01/2023	399.728	0,31
600.000	KSA Sukuk Ltd 2.894% 20/04/2022	582.900	0,46
900.000	KSA Sukuk Ltd 3.628% 20/04/2027	868.396	0,68
200.000	RAK Capital 3.094% 31/03/2025	186.480	0,15
200.000	Sharjah Sukuk Ltd 3.764% 17/09/2024	197.290	0,16
200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 4.226% 14/03/2028	197.000	0,15
	Cayman-Inseln – insgesamt	**2.649.198**	**2,08**
	Chile: 0,80 % (31. Dezember 2017: 0,53 %)		
100.000	Chile Government International Bond 3.875% 05/08/2020	101.774	0,08
100.000	Chile Government International Bond 3.25% 14/09/2021	99.800	0,08
150.000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022	142.800	0,11
200.000	Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	191.400	0,15
300.000	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	286.350	0,23
200.000	Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	189.500	0,15
	Chile - insgesamt	**1.011.624**	**0,80**
	China: 0,34 % (31. Dezember 2017: 0,19 %)		
250.000	China Government International Bond 2.125% 02/11/2022	241.900	0,19
200.000	China Government International Bond 2.625% 02/11/2027	191.983	0,15
	China - insgesamt	**433.883**	**0,34**
	Kolumbien: 2,97 % (31. Dezember 2017: 3,22 %)		
200.000	Colombia Government International Bond 11.75% 25/02/2020	227.000	0,18
500.000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	510.250	0,40
400.000	Colombia Government International Bond 2.625% 15/03/2023	379.600	0,30
200.000	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	199.800	0,16
200.000	Colombia Government International Bond 8.125% 21/05/2024	240.000	0,19
200.000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	203.000	0,16
200.000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	193.400	0,15
200.000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	249.000	0,20
460.000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	515.200	0,40
400.000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	425.000	0,33
650.000	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	639.437	0,50
	Kolumbien - insgesamt	**3.781.687**	**2,97**
	Costa Rica: 0,45 % (31. Dezember 2017: 0,58 %)		
200.000	Costa Rica Government International Bond 4.375% 30/04/2025	184.712	0,14
200.000	Costa Rica Government International Bond 7% 04/04/2044	195.000	0,15
200.000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	197.500	0,16
	Costa Rica - insgesamt	**577.212**	**0,45**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,50 % (31. Dezember 2017: 0,68 %)		
200.000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	187.192	0,14
200.000	Ivory Coast Government International Bond 6.375% 03/03/2028	188.500	0,15
94.500	Ivory Coast Government International Bond 5.75% 31/12/2032	87.514	0,07
200.000	Ivory Coast Government International Bond 6.125% 15/06/2033	176.250	0,14
	Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt	**639.456**	**0,50**
	Kroatien: 1,04 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)		
200.000	Croatia Government International Bond 6.75% 05/11/2019	208.422	0,16
350.000	Croatia Government International Bond 6.625% 14/07/2020	368.025	0,29
300.000	Croatia Government International Bond 6.375% 24/03/2021	317.764	0,25
200.000	Croatia Government International Bond 5.5% 04/04/2023	210.218	0,17
200.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	214.900	0,17
	Kroatien - insgesamt	**1.319.329**	**1,04**
	Dominikanische Republik: 1,59 % (31. Dezember 2017: 1,59 %)		
200.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	209.400	0,17
200.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	204.644	0,16
300.000	Dominican Republic International Bond 5.5% 27/01/2025	297.696	0,24
300.000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	317.805	0,25
300.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	296.250	0,23
200.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	207.500	0,16
300.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	296.904	0,23
200.000	Dominican Republic International Bond 6.5% 15/02/2048	189.750	0,15
	Dominikanische Republik - insgesamt	**2.019.949**	**1,59**
	Ecuador: 1,78 % (31. Dezember 2017: 1,71 %)		
200.000	Ecuador Government International Bond 10.5% 24/03/2020	204.830	0,16
400.000	Ecuador Government International Bond 10.75% 28/03/2022	410.680	0,32
200.000	Ecuador Government International Bond 8.75% 02/06/2023	187.340	0,15
200.000	Ecuador Government International Bond 7.95% 20/06/2024	176.540	0,14
700.000	Ecuador Government International Bond 8.875% 23/10/2027	618.590	0,48
800.000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	670.160	0,53
	Ecuador - insgesamt	**2.268.140**	**1,78**
	Ägypten: 1,95 % (31. Dezember 2017: 1,64 %)		
100.000	Egypt Government International Bond 5.75% 29/04/2020	101.229	0,08
800.000	Egypt Government International Bond 6.125% 31/01/2022	786.442	0,62
200.000	Egypt Government International Bond 5.577% 21/02/2023	189.500	0,15
200.000	Egypt Government International Bond 5.875% 11/06/2025	186.026	0,15
200.000	Egypt Government International Bond 7.5% 31/01/2027	196.604	0,15
200.000	Egypt Government International Bond 6.588% 21/02/2028	183.844	0,14
100.000	Egypt Government International Bond 6.875% 30/04/2040	85.067	0,07
400.000	Egypt Government International Bond 8.5% 31/01/2047	387.048	0,30
400.000	Egypt Government International Bond 7.903% 21/02/2048	363.936	0,29
	Ägypten - insgesamt	**2.479.696**	**1,95**
	El Salvador: 0,74 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)		
100.000	El Salvador Government International Bond 7.375% 01/12/2019	102.126	0,08
100.000	El Salvador Government International Bond 7.75% 24/01/2023	104.736	0,08
100.000	El Salvador Government International Bond 5.875% 30/01/2025	93.489	0,07
100.000	El Salvador Government International Bond 6.375% 18/01/2027	93.250	0,07
100.000	El Salvador Government International Bond 8.625% 28/02/2029	107.000	0,09
100.000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	102.954	0,08
200.000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	195.536	0,15
150.000	El Salvador Government International Bond 7.625% 01/02/2041	145.354	0,12
	El Salvador - insgesamt	**944.445**	**0,74**
	Äthiopien: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
200.000	Ethiopia International Bond 6.625% 11/12/2024	195.540	0,15
	Äthiopien - insgesamt	**195.540**	**0,15**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
	Gabun: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,39 %)		
200.000	Gabon Government International Bond 6.375% 12/12/2024	178.633	0,14
200.000	Gabon Government International Bond 6.95% 16/06/2025	180.532	0,14
	Gabun - insgesamt	**359.165**	**0,28**
	Georgien: 0,17 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
200.000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	212.038	0,17
	Georgien - insgesamt	**212.038**	**0,17**
	Ghana: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,64 %)		
450.000	Ghana Government International Bond 10.75% 14/10/2030	545.985	0,43
200.000	Ghana Government International Bond 8.627% 16/06/2049	194.604	0,15
	Ghana - insgesamt	**740.589**	**0,58**
	Guatemala: 0,46 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)		
200.000	Guatemala Government Bond 5.75% 06/06/2022	207.220	0,16
200.000	Guatemala Government Bond 4.5% 03/05/2026	191.000	0,15
200.000	Guatemala Government Bond 4.375% 05/06/2027	185.500	0,15
	Guatemala - insgesamt	**583.720**	**0,46**
	Honduras: 0,17 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
200.000	Honduras Government International Bond 7.5% 15/03/2024	213.200	0,17
	Honduras - insgesamt	**213.200**	**0,17**
	Ungarn: 1,71 % (31. Dezember 2017: 1,76 %)		
250.000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/01/2020	261.460	0,21
750.000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	801.034	0,63
250.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	264.665	0,21
250.000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	268.968	0,21
350.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	371.797	0,29
150.000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	204.712	0,16
	Ungarn - insgesamt	**2.172.636**	**1,71**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
	Indonesien: 7,14 % (31. Dezember 2017: 7,26 %)		
400.000	Indonesia Government International Bond 5.875% 13/03/2020	416.416	0,33
350.000	Indonesia Government International Bond 4.875% 05/05/2021	359.931	0,28
200.000	Indonesia Government International Bond 3.7% 08/01/2022	197.985	0,16
350.000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/04/2022	346.395	0,27
300.000	Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023	284.723	0,22
200.000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	192.716	0,15
200.000	Indonesia Government International Bond 5.375% 17/10/2023	209.943	0,17
200.000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	214.159	0,17
200.000	Indonesia Government International Bond 4.125% 15/01/2025	196.320	0,15
600.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 08/01/2026	608.090	0,48
200.000	Indonesia Government International Bond 4.35% 08/01/2027	197.065	0,15
200.000	Indonesia Government International Bond 3.85% 18/07/2027	189.757	0,15
250.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	230.869	0,18
250.000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	241.574	0,19
200.000	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	269.058	0,21
200.000	Indonesia Government International Bond 6.625% 17/02/2037	229.443	0,18
300.000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	385.330	0,30
450.000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	451.869	0,36
200.000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	185.382	0,15
450.000	Indonesia Government International Bond 6.75% 15/01/2044	535.458	0,42
200.000	Indonesia Government International Bond 5.125% 15/01/2045	196.523	0,15
200.000	Indonesia Government International Bond 5.95% 08/01/2046	219.290	0,17
200.000	Indonesia Government International Bond 5.25% 08/01/2047	200.238	0,16
200.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 18/07/2047	188.865	0,15
300.000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	268.946	0,21
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.4% 29/03/2021	197.500	0,16

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.4% 29/03/2022	195.750	0,15
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.3% 21/11/2022	241.875	0,19
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 3.75% 01/03/2023	293.742	0,23
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	299.250	0,24
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.325% 28/05/2025	198.300	0,16
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.55% 29/03/2026	198.750	0,16
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.15% 29/03/2027	192.750	0,15
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.4% 01/03/2028	244.000	0,19
	Indonesien - insgesamt	**9.078.262**	**7,14**
	Israel: 0,98 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)		
400.000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	410.123	0,32
200.000	Israel Government International Bond 3.15% 30/06/2023	197.824	0,16
250.000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	241.339	0,19
200.000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	202.043	0,16
200.000	Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048	188.937	0,15
	Israel - insgesamt	**1.240.266**	**0,98**
	Jamaika: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,79 %)		
200.000	Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	226.500	0,18
200.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	213.916	0,17
100.000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	111.760	0,09
200.000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	221.500	0,17
	Jamaika - insgesamt	**773.676**	**0,61**
	Jordanien: 0,30 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)		
200.000	Jordan Government International Bond 6.125% 29/01/2026	193.231	0,15
200.000	Jordan Government International Bond 5.75% 31/01/2027	185.524	0,15
	Jordanien - insgesamt	**378.755**	**0,30**
	Kasachstan: 0,83 % (31. Dezember 2017: 1,06 %)		
200.000	Kazakhstan Government International Bond 3.875% 14/10/2024	200.668	0,16
400.000	Kazakhstan Government International Bond 5.125% 21/07/2025	421.280	0,33
200.000	Ghana Government International Bond 4.875% 14/10/2044	193.298	0,15
200.000	Kazakhstan Government International Bond 6.5% 21/07/2045	235.404	0,19
	Kasachstan - insgesamt	**1.050.650**	**0,83**
	Kenia: 0,61 % (31. Dezember 2017: 0,40 %)		
200.000	Kenya Government International Bond 5.875% 24/06/2019	200.524	0,16
200.000	Kenya Government International Bond 6.875% 24/06/2024	197.292	0,15
200.000	Kenya Government International Bond 7.25% 28/02/2028	192.007	0,15
200.000	Kenya Government International Bond 8.25% 28/02/2048	187.268	0,15
	Kenia - insgesamt	**777.091**	**0,61**
	Korea, Republik (Südkorea): 0,31 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)		
200.000	Korea International Bond 2.75% 19/01/2027	188.268	0,15
200.000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	212.258	0,16
	Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt	**400.526**	**0,31**
	Kuwait: 0,92 % (31. Dezember 2017: 0,96 %)		
400.000	Kuwait International Government Bond 2.75% 20/03/2022	389.560	0,31
800.000	Kuwait International Government Bond 3.5% 20/03/2027	778.736	0,61
	Kuwait - insgesamt	**1.168.296**	**0,92**
	Libanon: 2,59 % (31. Dezember 2017: 2,82 %)		
200.000	Lebanon Government International Bond 5.45% 28/11/2019	191.750	0,15
100.000	Lebanon Government International Bond 6.375% 09/03/2020	95.744	0,08
200.000	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	189.540	0,15
250.000	Lebanon Government International Bond 8.25% 12/04/2021	238.250	0,19
100.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022	87.404	0,07
200.000	Lebanon Government International Bond 6.1% 04/10/2022	171.524	0,13
150.000	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	126.030	0,10
100.000	Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023	84.500	0,07
100.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	84.125	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
100.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 04/11/2024	80.940	0,06
100.000	Lebanon Government International Bond 6.2% 26/02/2025	79.429	0,06
400.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 12/06/2025	319.600	0,25
150.000	Lebanon Government International Bond 6.6% 27/11/2026	117.750	0,09
300.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	236.754	0,19
200.000	Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	153.800	0,12
100.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 03/11/2028	75.210	0,06
150.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029	114.263	0,09
350.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030	260.533	0,20
400.000	Lebanon Government International Bond 7% 23/03/2032	296.952	0,23
100.000	Lebanon Government International Bond 7.05% 02/11/2035	73.500	0,06
300.000	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	222.060	0,17
	Libanon - insgesamt	**3.299.658**	**2,59**
	Malaysia: 0,37 % (31. Dezember 2017: 0,50 %)		
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 3.179% 27/04/2026	237.105	0,18
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 4.08% 27/04/2046	238.138	0,19
	Malaysia - insgesamt	**475.243**	**0,37**
	Mexiko: 5,83 % (31. Dezember 2017: 5,48 %)		
500.000	Mexico Government International Bond 8.125% 30/12/2019	541.875	0,43
100.000	Mexico Government International Bond 3.5% 21/01/2021	99.880	0,08
500.000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	500.795	0,39
450.000	Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023	451.350	0,35
470.000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	454.020	0,36
500.000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	496.000	0,39
400.000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/03/2027	393.800	0,31
400.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	378.200	0,30
150.000	Mexico Government International Bond 8.3% 15/08/2031	214.560	0,17
100.000	Mexico Government International Bond 7.5% 08/04/2033	127.500	0,10
250.000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034	293.125	0,23
650.000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	716.625	0,56
850.000	Mexico Government International Bond 4.75% 08/03/2044	788.706	0,62
400.000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	418.000	0,33
600.000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	552.000	0,43
200.000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	178.700	0,14
300.000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/02/2048	276.000	0,22
550.000	Mexico Government International Bond 5.75% 12/10/2110	541.475	0,42
	Mexiko - insgesamt	**7.422.611**	**5,83**
	Mongolei: 0,30 % (31. Dezember 2017: 0,38 %)		
200.000	Mongolia Government International Bond 5.125% 05/12/2022	187.045	0,15
200.000	Mongolia Government International Bond 5.625% 01/05/2023	189.047	0,15
	Mongolei - insgesamt	**376.092**	**0,30**
	Marokko: 0,32 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)		
200.000	Morocco Government International Bond 4.25% 11/12/2022	199.537	0,16
200.000	Morocco Government International Bond 5.5% 11/12/2042	202.500	0,16
	Marokko - insgesamt	**402.037**	**0,32**
	Mosambik: 0,13 % (31. Dezember 2017: 0,16 %)		
200.000	Mozambique International Bond 10.5% 18/01/2023	159.821	0,13
	Mosambik - insgesamt	**159.821**	**0,13**
	Namibia: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
200.000	Namibia International Bonds 5.25% 29/10/2025	184.255	0,14
	Namibia - insgesamt	**184.255**	**0,14**
	Nigeria: 0,97 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)		
200.000	Nigeria Government International Bond 6.375% 12/07/2023	197.393	0,15
200.000	Nigeria Government International Bond 6.5% 28/11/2027	185.854	0,15
200.000	Nigeria Government International Bond 7.143% 23/02/2030	188.665	0,15

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
300.000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	294.150	0,23
200.000	Nigeria Government International Bond 7.696% 23/02/2038	188.952	0,15
200.000	Nigeria Government International Bond 7.625% 28/11/2047	182.183	0,14
	Nigeria - insgesamt	**1.237.197**	**0,97**
	Oman: 2,13 % (31. Dezember 2017: 1,34 %)		
200.000	Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	193.714	0,15
200.000	Oman Government International Bond 3.875% 08/03/2022	191.797	0,15
200.000	Oman Government International Bond 4.125% 17/01/2023	190.000	0,15
400.000	Oman Government International Bond 4.75% 15/06/2026	366.552	0,29
200.000	Oman Government International Bond 5.375% 08/03/2027	188.359	0,15
400.000	Oman Government International Bond 5.625% 17/01/2028	376.500	0,30
200.000	Oman Government International Bond 6.5% 08/03/2047	179.008	0,14
500.000	Oman Government International Bond 6.75% 17/01/2048	452.500	0,36
200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/07/2022	191.329	0,15
400.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 4.397% 01/06/2024	375.320	0,29
200.000	Oman Government International Bond 3.625% 15/06/2021	193.714	0,15
	Oman - insgesamt	**2.705.079**	**2,13**
	Pakistan: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,81 %)		
200.000	Pakistan Government International Bond 8.25% 15/04/2024	190.924	0,15
200.000	Pakistan Government International Bond 8.25% 30/09/2025	190.731	0,15
200.000	Pakistan Government International Bond 6.875% 05/12/2027	173.264	0,14
200.000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 5.625% 05/12/2022	180.216	0,14
	Pakistan - insgesamt	**735.135**	**0,58**
	Panama: 1,72 % (31. Dezember 2017: 2,02 %)		
200.000	Panama Government International Bond 5.2% 30/01/2020	206.750	0,16
200.000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	197.500	0,15
200.000	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	239.522	0,19
100.000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	134.250	0,11
200.000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	196.500	0,15
200.000	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	280.000	0,22
300.000	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	367.500	0,29
400.000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	385.000	0,30
200.000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	186.500	0,15
	Panama - insgesamt	**2.193.522**	**1,72**
	Paraguay: 0,47 % (31. Dezember 2017: 0,62 %)		
200.000	Paraguay Government International Bond 4.625% 25/01/2023	202.500	0,16
200.000	Paraguay Government International Bond 4.7% 27/03/2027	195.000	0,15
200.000	Paraguay Government International Bond 6.1% 11/08/2044	204.500	0,16
	Paraguay - insgesamt	**602.000**	**0,47**
	Peru: 1,39 % (31. Dezember 2017: 1,60 %)		
300.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	366.000	0,29
150.000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	153.375	0,12
450.000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	660.375	0,52
150.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	187.125	0,14
350.000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	406.437	0,32
	Peru - insgesamt	**1.773.312**	**1,39**
	Philippinen: 3,26 % (31. Dezember 2017: 3,72 %)		
100.000	Philippine Government International Bond 8.375% 17/06/2019	104.965	0,08
100.000	Philippine Government International Bond 6.5% 20/01/2020	104.935	0,08
350.000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021	353.929	0,28
200.000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	203.991	0,16
300.000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	417.628	0,33
200.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	219.910	0,17
500.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	461.654	0,36
200.000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	291.498	0,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
200.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	263.252	0,21
200.000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	239.434	0,19
200.000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	243.831	0,19
200.000	Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037	213.326	0,17
400.000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	382.831	0,30
300.000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	276.109	0,22
400.000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	367.836	0,29
	Philippinen - insgesamt	**4.145.129**	**3,26**
	Polen: 1,79 % (31. Dezember 2017: 1,78 %)		
600.000	Republic of Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019	621.307	0,49
250.000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	262.405	0,21
500.000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	526.979	0,41
250.000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	244.080	0,19
200.000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024	203.016	0,16
434.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	418.810	0,33
	Polen - insgesamt	**2.276.597**	**1,79**
	Katar: 3,97 % (31. Dezember 2017: 2,84 %)		
300.000	Qatar Government International Bond 5.25% 20/01/2020	308.843	0,24
470.000	Qatar Government International Bond 2.375% 02/06/2021	453.597	0,36
200.000	Qatar Government International Bond 4.5% 20/01/2022	204.650	0,16
900.000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	899.345	0,71
500.000	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	470.591	0,37
600.000	Qatar Government International Bond 4.5% 23/04/2028	605.514	0,48
200.000	Qatar Government International Bond 9.75% 15/06/2030	291.926	0,23
100.000	Qatar Government International Bond 6.4% 20/01/2040	118.452	0,09
200.000	Qatar Government International Bond 5.75% 20/01/2042	220.995	0,17
400.000	Qatar Government International Bond 4.625% 02/06/2046	382.424	0,30
900.000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	897.264	0,71
200.000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023	195.208	0,15
	Katar - insgesamt	**5.048.809**	**3,97**
	Rumänien: 0,71 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)		
300.000	Romanian Government International Bond 6.75% 07/02/2022	326.862	0,26
200.000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	201.510	0,16
200.000	Romanian Government International Bond 4.875% 22/01/2024	205.620	0,16
150.000	Romanian Government International Bond 6.125% 22/01/2044	168.180	0,13
	Rumänien - insgesamt	**902.172**	**0,71**
	Russland: 4,47 % (31. Dezember 2017: 4,70 %)		
500.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/04/2020	511.346	0,40
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.5% 04/04/2042	610.055	0,48
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 4.875% 16/09/2023	207.564	0,16
550.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 12.75% 24/06/2028	896.841	0,71
1.023.500	Russian Foreign Bond - Eurobond 7.5% 31/03/2030	1.126.556	0,89
1.200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.253.400	0,99
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.875% 16/09/2043	1.074.380	0,84
	Russland - insgesamt	**5.680.142**	**4,47**
	Saudi-Arabien: 5,22 % (31. Dezember 2017: 3,42 %)		
900.000	Saudi Government International Bond 2.375% 26/10/2021	864.180	0,68
600.000	Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	577.142	0,45
1.000.000	Saudi Government International Bond 4% 17/04/2025	995.060	0,78
900.000	Saudi Government International Bond 3.25% 26/10/2026	843.160	0,66
1.000.000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	950.880	0,75
400.000	Saudi Government International Bond 4.5% 17/04/2030	399.534	0,32
1.050.000	Saudi Government International Bond 4.5% 26/10/2046	969.177	0,76
700.000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	652.526	0,51
400.000	Saudi Government International Bond 5% 17/04/2049	389.048	0,31
	Saudi-Arabien - insgesamt	**6.640.707**	**5,22**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
	Senegal: 0,27 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)		
200.000	Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	177.250	0,14
200.000	Senegal Government International Bond 6.75% 13/03/2048	170.722	0,13
	Senegal - insgesamt	**347.972**	**0,27**
	Serbien: 0,53 % (31. Dezember 2017: 0,42 %)		
450.000	Serbia International Bond 4.875% 25/02/2020	456.992	0,36
200.000	Serbia International Bond 7.25% 28/09/2021	218.250	0,17
	Serbien - insgesamt	**675.242**	**0,53**
	Südafrika: 2,18 % (31. Dezember 2017: 2,05 %)		
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.5% 09/03/2020	205.053	0,16
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	209.251	0,16
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	196.740	0,15
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	410.560	0,32
300.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	288.599	0,23
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/09/2027	189.001	0,15
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	356.328	0,28
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 6.25% 08/03/2041	197.311	0,16
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	175.100	0,14
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	166.132	0,13
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	180.000	0,14
200.000	ZAR Sovereign Capital Fund Pty Ltd 3.903% 24/06/2020	199.293	0,16
	Südafrika - insgesamt	**2.773.368**	**2,18**
	Sri Lanka: 1,26 % (31. Dezember 2017: 1,12 %)		
600.000	Sri Lanka Government International Bond 6.25% 04/10/2020	607.500	0,48
400.000	Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	387.016	0,31
150.000	Sri Lanka Government International Bond 6.825% 18/07/2026	143.648	0,11
200.000	Sri Lanka Government International Bond 6.2% 11/05/2027	182.507	0,14
300.000	Sri Lanka Government International Bond 6.75% 18/04/2028	283.095	0,22
	Sri Lanka - insgesamt	**1.603.766**	**1,26**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
	Suriname: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
200.000	Republic of Suriname 9.25% 26/10/2026	191.000	0,15
	Suriname - insgesamt	**191.000**	**0,15**
	Tadschikistan: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,18 %)		
200.000	Republic of Tajikistan International Bond 7.125% 14/09/2027	176.822	0,14
	Tadschikistan - insgesamt	**176.822**	**0,14**
	Trinidad und Tobago: 0,15 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 4.5% 04/08/2026	191.500	0,15
	Trinidad und Tobago - insgesamt	**191.500**	**0,15**
	Tunesien: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,38 %)		
200.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 5.75% 30/01/2025	175.901	0,14
	Tunesien - insgesamt	**175.901**	**0,14**
	Türkei: 6,15 % (31. Dezember 2017: 6,34 %)		
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.251% 08/06/2021	192.384	0,15
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 5.004% 06/04/2023	188.680	0,15
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 4.489% 25/11/2024	180.000	0,14
350.000	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	358.282	0,28
500.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	497.015	0,39
550.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	551.563	0,43
200.000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	177.345	0,14
400.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	385.381	0,30
450.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	465.300	0,37
200.000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	170.802	0,13
700.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	615.663	0,48
400.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	375.862	0,30
500.000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	440.140	0,35
350.000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	327.775	0,26
200.000	Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030	273.294	0,22

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
200.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	209.441	0,16
350.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	329.147	0,26
150.000	Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038	146.400	0,12
500.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	456.936	0,36
600.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	508.502	0,40
400.000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	297.484	0,23
400.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	354.460	0,28
400.000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	322.752	0,25
	Türkei - insgesamt	**7.824.608**	**6,15**
	Ukraine: 1,64 % (31. Dezember 2017: 1,88 %)		
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2019	199.500	0,16
250.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2020	248.517	0,19
100.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2021	98.500	0,08
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2022	195.254	0,15
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2023	192.480	0,15
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2024	189.440	0,15
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2026	185.236	0,15
200.000	Ukraine Government International Bond 7.75% 01/09/2027	183.482	0,14
700.000	Ukraine Government International Bond 7.375% 25/09/2032	599.725	0,47
	Ukraine - insgesamt	**2.092.134**	**1,64**
	Vereinigte Arabische Emirate: 1,63 % (31. Dezember 2017: 2,68 %)		
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 2.125% 03/05/2021	386.200	0,30
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 2.5% 11/10/2022	383.000	0,30
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 03/05/2026	380.206	0,30
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 3.125% 11/10/2027	372.240	0,29
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 4.125% 11/10/2047	366.050	0,29
200.000	Emirate of Dubai Government International Bonds 5.25% 30/01/2043	183.451	0,15
	Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt	**2.071.147**	**1,63**
	Uruguay: 1,72 % (31. Dezember 2017: 1,67 %)		
100.000	Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022	113.075	0,09
450.000	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	462.442	0,36
300.000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	303.750	0,24
100.000	Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	130.585	0,10
200.000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	258.450	0,20
100.000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	89.500	0,07
500.000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	491.500	0,39
350.000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	339.500	0,27
	Uruguay - insgesamt	**2.188.802**	**1,72**
	Venezuela: 0,97 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
1.500.000	Venezuela Government International Bond 6% 09/12/2020	393.750	0,31
500.000	Venezuela Government International Bond 12.75% 23/08/2022	139.350	0,11
400.000	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024	108.680	0,08
700.000	Venezuela Government International Bond 11.75% 21/10/2026	198.590	0,16
700.000	Venezuela Government International Bond 9.25% 15/09/2027	197.190	0,15
700.000	Venezuela Government International Bond 11.95% 05/08/2031	198.590	0,16
	Venezuela - insgesamt	**1.236.150**	**0,97**
	Vietnam: 0,24 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)		
100.000	Vietnam Government International Bond 6.75% 29/01/2020	103.504	0,08
200.000	Vietnam Government International Bond 4.8% 19/11/2024	198.529	0,16
	Vietnam - insgesamt	**302.033**	**0,24**
	Sambia: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,43 %)		
200.000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	177.655	0,14
200.000	Zambia Government International Bond 8.97% 30/07/2027	176.542	0,14
	Sambia - insgesamt	**354.197**	**0,28**
	Anleihen - insgesamt	**124.514.528**	**97,88**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**124.514.528**	**97,88**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.595.280	2,04
Umlaufvermögen	1.968.453	1,55
Gesamtvermögen	**129.078.261**	**101,47**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.866.222)	(1,47)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**127.212.039**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	282.869
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(1.401.285)
Gesamtanlageaufwand		**(1.118.416)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(36.271)
Nettoaufwand		**(1.154.687)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(4.813)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(1.159.500)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(56.777)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(1.216.277)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(1.216.277)**

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 30. Juni 2018* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	18.030.610
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	696.982
Debitoren	7	72.006
Umlaufvermögen insgesamt		**18.799.598**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(7.257)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(7.257)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**18.792.341**

** Da der Fonds am 28. Januar 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.216.277)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		20.008.618
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**20.008.618**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**18.792.341**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.125.135
Kauf von Anlagen		(20.568.794)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(17.059)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(160)
Erhaltene Dividendenerträge		235.832
Vereinnahmte Zinsen		4.014
Gezahlte Managementgebühren		(29.014)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(56.777)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(19.306.823)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(4.813)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		20.008.618
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**20.003.805**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**696.982**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**6**	**696.982**

** Da der Fonds am 28. Januar 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 12 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	–	1.664.282	2.116.076	14.250.252	18.030.610
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	696.982	–	–	–	696.982
Debitoren	–	–	–	72.006	72.006
Gesamtvermögen	**696.982**	**1.664.282**	**2.116.076**	**14.322.258**	**18.799.598**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(7.257)	–	–	–	7.257.
Gesamtverbindlichkeiten	**(7.257)**	**–**	**–**	**–**	**(7.257)**
Zinssensitivitätslücke	**689.725**	**1.664.282**	**2.116.076**	**14.322.258**	**18.792.341**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	7.257	7.257
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	18.792.341	-	18.792.341
Gesamtverbindlichkeiten	**18.792.341**	**7.257**	**18.799.598**

D) Beizulegender 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 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	3.780.358	-
- Aktien	12.466.401	-	-
- OGAW-Investmentfonds	1.783.851	-	-
Gesamtvermögen	**14.250.252**	**3.780.358**	**-**

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.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	27.211
Dividendenerträge	255.658
	282.869

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(54.695)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(17.059)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(1.329.371)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(160)
	(1.401.285)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	36.271
	36.271

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	696.982
	696.982

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	52.180
Dividendenerträge	19.826
	72.006

8. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	7.257
	7.257

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

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.000.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**1.000.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18.792.341
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18,7923

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
	OGAW-Investmentfonds: 9,49 %		
	Irland: 7,48 %		
63.638	Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF*	1.406.744	7,48
	Irland - insgesamt	**1.406.744**	**7,48**
	Schweiz: 2,01 %		
6.547	BB Biotech AG	377.107	2,01
	Schweiz - insgesamt	**377.107**	**2,01**
	Gesamtbetrag OGAW-Investmentfonds	**1.783.851**	**9,49**
	Aktien: 66,34 %		
	Australien: 0,35 %		
1.947	GWA Group Ltd	4.189	0,02
12.953	Qantas Airways Ltd	50.491	0,27
853	Seven Group Holdings Ltd	10.272	0,06
	Australien - insgesamt	**64.952**	**0,35**
	Bermuda: 0,17 %		
133	Assured Guaranty Ltd	4.070	0,02
82	Axis Capital Holdings Ltd	3.906	0,02
395	IHS Markit Ltd	17.453	0,09
60	Signet Jewelers Ltd	2.865	0,02
4	White Mountains Insurance Group Ltd	3.106	0,02
	Bermuda - insgesamt	**31.400**	**0,17**
	Jungferninseln: 0,05 %		
166	Michael Kors Holdings Ltd	9.469	0,05
	Jungferninseln - insgesamt	**9.469**	**0,05**
	Kanada: 0,88 %		
2.082	Dollarama Inc	69.080	0,37
1.477	Gildan Activewear Inc	35.611	0,19
348	Great Canadian Gaming Corp	10.547	0,06
439	Home Capital Group Inc	4.290	0,02
665	TFI International Inc	17.557	0,09
486	West Fraser Timber Co Ltd	28.634	0,15
	Kanada - insgesamt	**165.719**	**0,88**
	Cayman-Inseln: 0,04 %		
158	Herbalife Nutrition Ltd	7.270	0,04
	Cayman-Inseln – insgesamt	**7.270**	**0,04**

* Der Fonds ist in Irland ansässig.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
	Dänemark: 0,41 %		
902	GN Store Nord A/S	35.204	0,19
566	Jyske Bank A/S	26.587	0,14
399	Topdanmark A/S	14.962	0,08
	Dänemark - insgesamt	**76.753**	**0,41**
	Frankreich: 0,72 %		
312	IPSOS	9.135	0,05
5.999	Vivendi SA	125.979	0,67
	Frankreich - insgesamt	**135.114**	**0,72**
	Deutschland: 0,13 %		
714	OSRAM Licht AG	24.990	0,13
	Deutschland - insgesamt	**24.990**	**0,13**
	Italien: 47,69 %		
14.585	A2A SpA	21.659	0,12
412	ACEA SpA	5.249	0,03
877	Acotel Group SpA	3.683	0,02
6.206	Acsm - Agam SpA	15.205	0,08
37.598	Aedes SIIQ SpA	11.975	0,06
15.133	Aeffe SpA	39.043	0,21
1.626	Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna SpA	24.748	0,13
2.074	Alerion Cleanpower SpA	6.471	0,03
5.852	Ambienthesis SpA	2.189	0,01
21.538	Amplifon SpA	382.515	2,04
2.695	Anima Holding SpA	12.413	0,07
16.151	Ansaldo STS SpA	198.334	1,06
10.733	Aquafil SpA	132.553	0,71
61.943	Arnoldo Mondadori Editore SpA	80.898	0,43
39.863	AS Roma SpA	17.739	0,09
13.440	Ascopiave SpA	40.186	0,21
12.225	Assicurazioni Generali SpA	175.673	0,93
23.379	Astaldi SpA	46.898	0,25
320	ASTM SpA	6.349	0,03
5.016	Atlantia SpA	127.005	0,68
1.197	Autogrill SpA	12.724	0,07
449	Autostrade Meridionali SpA	12.168	0,06
9.565	Avio SpA	139.075	0,74
1.115	Azimut Holding SpA	14.779	0,08
2.028	B&C Speakers SpA	26.121	0,14
14.706.706	Banca Carige SpA	120.595	0,64
828	Banca Farmafactoring SpA	4.157	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
46.583	Banca Finnat Euramerica SpA	17.189	0,09
539	Banca Generali SpA	11.502	0,06
3.421	Banca IFIS SpA	88.193	0,47
8.964	Banca Intermobiliare SpA	4.070	0,02
2.286	Banca Mediolanum SpA	13.270	0,07
2.472	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	6.093	0,03
4.252	Banca Popolare di Sondrio SCPA	14.661	0,08
101.096	Banca Profilo SpA	20.017	0,11
22.119	Banca Sistema SpA	44.791	0,24
14.324	Banco BPM SpA	35.982	0,19
15.858	Banco di Desio e della Brianza SpA	33.936	0,18
2.211	Banco di Sardegna SpA	14.858	0,08
10.193	BasicNet SpA	38.479	0,20
4.200	Bastogi SpA	4.024	0,02
28.181	BE	25.307	0,13
18.823	Beghelli SpA	6.663	0,04
9.623	Beni Stabili SpA SIIQ	7.222	0,04
13.153	Bialetti Industrie SpA	5.182	0,03
5.205	Biancamano SpA	1.509	0,01
2.452	Biesse SpA	82.093	0,44
6.389	Bioera SpA	1.169	0,01
3.823	BPER Banca	17.995	0,10
1.451	Brembo SpA	16.817	0,09
89.556	Brioschi Sviluppo Immobiliare SpA	5.373	0,03
315	Brunello Cucinelli SpA	12.049	0,06
673	Buzzi Unicem SpA	14.126	0,08
1.077	CAD IT SpA	5.579	0,03
34.095	Cairo Communication SpA	116.775	0,62
2.276	Caleffi SpA/Viadana	3.175	0,02
14.691	Caltagirone Editore SpA	18.951	0,10
14.691	Caltagirone Editore SpA Rights 25/07/2018	-	0,00
4.989	Caltagirone SpA	13.470	0,07
6.066	Carel Industries SpA	49.674	0,26
7.179	Carraro SpA/Campodarsego	18.845	0,10
2.410	Cembre SpA	63.744	0,34
8.451	Cementir Holding SpA	57.298	0,31
2.482	Centrale del Latte d'Italia	7.347	0,04
77.493	Centro HL Distribuzione SpA	1.031	0,01
1.844	Cerved Group SpA	16.965	0,09
12.413	Cia Immobiliare Azionaria	2.129	0,01
2.759	CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	2.891	0,02
9.327	Class Editori SpA	2.565	0,01
108.692	Cofide SpA	46.357	0,25
7.138	COIMA RES SpA	57.104	0,30
5.933	Conafi SPA	1.810	0,01
711	Credito Emiliano SpA	4.508	0,02
62.387	Credito Valtellinese SpA	6.020	0,03
4.741	CSP International Fashion Group SpA	4.608	0,02
4.722	Damiani SpA	4.486	0,02
107	Danieli & C Officine Meccaniche SpA	2.279	0,01
3.663	Datalogic SpA	115.934	0,62
5.351	Davide Campari-Milano SpA	37.698	0,20
608	De' Longhi SpA	14.762	0,08
37.999	DeA Capital SpA	48.639	0,26
223	DiaSorin SpA	21.787	0,12
1.969	Digital Bros SpA	18.213	0,10
370	doBank SpA	4.181	0,02
36.903	Edison SpA	34.836	0,19
1.622	EEMS Italia SpA	118	0,00
2.852	Ei Towers SpA	135.042	0,72
1.911	El.En. SpA	53.508	0,28
10.454	Elica SpA	22.581	0,12
28.935	Emak SpA	35.243	0,19
2.388	Enav SpA	10.259	0,05
73.349	Enel SpA	348.921	1,86
1.077	Enervit SpA	3.382	0,02
23.602	Eni SpA	375.413	2,00
10.404	ePrice SpA	15.835	0,08
518	ERG SpA	9.702	0,05
13.113	Esprinet SpA	50.878	0,27
2.632	Eukedos SpA	2.500	0,01
14.557	Eurotech SpA	42.725	0,23
7.062	Exprivia SpA	8.983	0,05
21.124	Falck Renewables SpA	43.727	0,23
1.104	Fidia SpA	7.463	0,04
10.960	Fiera Milano SpA	42.196	0,22
2.746	Fila SpA	48.165	0,26
4.398	Fincantieri SpA	5.137	0,03
3.700	FinecoBank Banca Fineco SpA	35.786	0,19
40.343	FNM SpA	24.004	0,13
1.059	FULLSIX	1.070	0,01
8.194	Gabetti Property Solutions SpA	2.524	0,01
5.363	Gamenet Group SpA	39.847	0,21
1.240	Gas Plus SpA	2.827	0,02
73.790	GEDI Gruppo Editoriale SpA	24.092	0,13
2.824	Gefran SpA	21.349	0,11
697	Geox SpA	1.687	0,01
17.593	Gequity SpA	712	0,00
3.750	Giglio Group SpA	15.000	0,08
6.420	Gima TT SpA	90.458	0,48
8.446	Gruppo Ceramiche Ricchetti SpA	1.782	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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
11.886	Gruppo MutuiOnline SpA	169.257	0,90
3.896	Gruppo Waste Italia SpA	301	0,00
7.562	Hera SpA	20.190	0,11
7.362	I Grandi Viaggi SpA	13.944	0,07
18.765	Il Sole 24 Ore SpA	12.497	0,07
3.077	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	229.544	1,22
8.892	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA	61.195	0,33
52.672	IMMSI SpA	25.045	0,13
622	Indel B SpA	21.148	0,11
22.830	Industria e Innovazione SpA	2.073	0,01
2.267	Infrastrutture Wireless Italiane SpA	14.974	0,08
66.658	Intek Group SpA	23.664	0,13
14.500	Interpump Group SpA	386.280	2,06
127.804	Intesa Sanpaolo SpA	317.785	1,69
127.804	Intesa Sanpaolo V Rights 18/07/2018	–	0,00
6.161	Irce SpA	16.019	0,09
4.802	Iren SpA	10.516	0,06
5.781	Isagro SpA	9.365	0,05
2.487	Isagro SpA	3.258	0,02
1.485	IT Way SpA	1.567	0,01
4.625	Italgas SpA	21.839	0,12
10.495	Italiaonline SpA	29.019	0,15
102	Italmobiliare SpA	2.142	0,01
3.384	Juventus Football Club SpA	2.237	0,01
74	KR Energy SpA	256	0,00
74	KR Energy SpA Rights 14/07/2018	6	0,00
4.502	La Doria SpA	47.631	0,25
23.483	Landi Renzo SpA	31.655	0,17
3.656	Leonardo SpA	30.952	0,16
2.363	LU-VE SpA	23.583	0,13
1.467	Luxottica Group SpA	81.066	0,43
5.622	Lventure Group	3.261	0,02
1.370	Maire Tecnimont SpA	5.274	0,03
6.010	MARR SpA	135.706	0,72
5.808	Massimo Zanetti Beverage Group SpA	41.992	0,22
1.970	Mediacontech SpA	1.166	0,01
2.912	Mediaset SpA	7.979	0,04
5.625	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	44.786	0,24
9.262	Mittel SpA	15.468	0,08
114.976	Molecular Medicine SPA	54.384	0,29
1.499	Moncler SpA	58.461	0,31
9.769	Mondo TV SpA	36.585	0,19
8.941	Monrif SpA	1.976	0,01
5.489	Netweek SpA	1.822	0,01
15.302	Nice SpA	49.884	0,27
597	Nova Re SIIQ SpA	2.388	0,01
5.741	Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	55.228	0,29
1.657	OVS SpA	4.633	0,02
6.887	Panariagroup Industrie Ceramiche SpA	17.803	0,09
1.799	Parmalat SpA	5.199	0,03
1.511	Piaggio & C SpA	3.255	0,02
9.481	Pierrel SpA	1.835	0,01
4.332	Pininfarina SpA	13.559	0,07
4.467	Piquadro SpA	8.822	0,05
3.488	Pirelli & C SpA	24.946	0,13
283	Poligrafica San Faustino SpA	1.681	0,01
8.811	Poligrafici Editoriale SpA	1.841	0,01
4.359	Poste Italiane SpA	31.254	0,17
3.048	Prima Industrie SpA	112.014	0,60
2.108	Prysmian SpA	44.964	0,24
880	RAI Way SpA	3.529	0,02
1.437	Ratti SpA	4.095	0,02
900	Recordati SpA	30.654	0,16
80.632	Reno de Medici SpA	77.407	0,41
3.752	Reply SpA	218.366	1,16
71.144	Retelit SpA	115.467	0,61
126.788	Risanamento SpA	3.664	0,02
1.029	Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	1.111	0,01
615	Rosss SpA	566	0,00
4.207	Sabaf SpA	72.108	0,38
1.279	SAES Getters SpA	21.103	0,11
4.404	SAES Getters SpA	96.448	0,51
10.191	Safilo Group SpA	45.758	0,24
5.307	Saipem SpA	20.931	0,11
1.590	Salini Impregilo SpA	3.549	0,02
408	Salvatore Ferragamo SpA	8.527	0,05
4.311	Saras SpA	8.950	0,05
6.548	Servizi Italia SpA	30.121	0,16
3.261	Sesa SpA	91.797	0,49
7.376	Sintesi Societa di Investimenti e Partecipazioni SpA	620	0,00
18.583	Snaitech SpA	40.697	0,22
21.262	Snam SpA	76.033	0,40
1.482	Societa Cattolica di Assicurazioni SC	10.589	0,06
652	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	8.411	0,04
7.559	Societa Sportiva Lazio SpA	11.112	0,06
22.991	Sogefi SpA	59.455	0,32
336	SOL SpA	3.528	0,02
13.158	Stefanel SpA	2.032	0,01
18.329	Tamburi Investment Partners SpA	108.141	0,58

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
3.510	Tas Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA	6.423	0,03
908	Technogym SpA	9.216	0,05
10.203	Tecnoinvestimenti Spa	56.525	0,30
101.508	Telecom Italia SpA/Milano	64.701	0,34
13.330	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	61.745	0,33
6.640	TerniEnergia SpA	2.457	0,01
28.847	Tesmec SpA	14.770	0,08
709.939	Tiscali SpA	16.045	0,09
126	Tod's SpA	6.722	0,04
25.977	TREVI - Finanziaria Industriale SpA	7.780	0,04
3.289	TXT e-solutions SpA	34.732	0,18
21.073	UniCredit SpA	301.260	1,60
6.731	Unieuro SpA	76.397	0,41
9.590	Unione di Banche Italiane SpA	31.570	0,17
5.187	Unipol Gruppo SpA	17.164	0,09
7.227	UnipolSai Assicurazioni SpA	13.677	0,07
529	Valsoia SpA	8.543	0,05
1.926	Vianini SpA	2.388	0,01
92.863	Vincenzo Zucchi SpA	2.117	0,01
4.428	Vittoria Assicurazioni SpA	61.726	0,33
5.588	Zignago Vetro SpA	44.592	0,24
	Italien - insgesamt	**8.962.044**	**47,69**
	Japan: 2,62 %		
600	Broadleaf Co Ltd	3.108	0,02
800	Fuji Corp/Aichi	12.285	0,06
100	Godo Steel Ltd	1.622	0,01
300	HIS Co Ltd	7.748	0,04
500	J Trust Co Ltd	3.538	0,02
800	Kagome Co Ltd	22.764	0,12
800	Kitz Corp	5.623	0,03
500	Komori Corp	4.987	0,03
400	Macnica Fuji Electronics Holdings Inc	5.756	0,03
1.700	Marui Group Co Ltd	30.680	0,16
100	Melco Holdings Inc	3.174	0,02
400	Mixi Inc	8.673	0,05
500	Nichi-iko Pharmaceutical Co Ltd	6.317	0,03
700	Nihon Unisys Ltd	15.069	0,08
600	Nikkiso Co Ltd	5.215	0,03
14.100	Nissan Motor Co Ltd	117.529	0,62
1.300	Onward Holdings Co Ltd	8.544	0,04
800	OSG Corp	14.122	0,07
300	Qol Co Ltd	4.806	0,03
100	Roland DG Corp	1.884	0,01
2.300	Seibu Holdings Inc	33.221	0,18
400	Sodick Co Ltd	3.127	0,02
2.300	SoftBank Group Corp	141.794	0,75
400	Star Micronics Co Ltd	5.308	0,03
400	T-Gaia Corp	8.753	0,05
1.000	Toshiba Machine Co Ltd	4.090	0,02
100	Toyo Kanetsu KK	3.124	0,02
440	Tsugami Corp	3.344	0,02
200	United Arrows Ltd	6.402	0,03
	Japan - insgesamt	**492.607**	**2,62**
	Luxemburg: 0,83 %		
200.315	d'Amico International Shipping SA	35.897	0,19
4.330	IVS Group SA	50.141	0,27
4.414	Tenaris SA	69.366	0,37
	Luxemburg - insgesamt	**155.404**	**0,83**
	Niederlande: 3,01 %		
386	BinckBank NV	1.874	0,01
9.367	CNH Industrial NV	85.202	0,46
1.008	EXOR NV	58.162	0,31
1.183	Ferrari NV	137.819	0,73
10.388	Fiat Chrysler Automobiles NV	169.678	0,90
5.909	STMicroelectronics NV	113.069	0,60
	Niederlande - insgesamt	**565.804**	**3,01**
	Südafrika: 0,10 %		
819	African Rainbow Minerals Ltd	5.583	0,03
1.519	Barloworld Ltd	12.311	0,07
	Südafrika - insgesamt	**17.894**	**0,10**
	Schweden: 0,06 %		
851	Com Hem Holding AB	11.862	0,06
	Schweden - insgesamt	**11.862**	**0,06**
	Vereinigtes Königreich: 0,35 %		
1.147	Carnival Plc	56.379	0,30
1.820	Paragon Banking Group Plc	9.870	0,05
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**66.249**	**0,35**
	Vereinigte Staaten: 8,93 %		
124	Allison Transmission Holdings Inc	4.300	0,02
510	Ally Financial Inc	11.475	0,06
49	AMC Networks Inc	2.610	0,01
419	American Airlines Group Inc	13.622	0,07
1.038	American Express Co	87.123	0,46

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
1.009	American International Group Inc	45.819	0,24
161	Ameriprise Financial Inc	19.288	0,10
22	Asbury Automotive Group Inc	1.292	0,01
66	Aspen Technology Inc	5.242	0,03
52	Assurant Inc	4.609	0,02
53	AutoNation Inc	2.205	0,01
77	Avis Budget Group Inc	2.143	0,01
128	Avnet Inc	4.702	0,03
126	Bed Bath & Beyond Inc	2.150	0,01
236	Best Buy Co Inc	15.075	0,08
40	Big Lots Inc	1.431	0,01
21	BJ's Restaurants Inc	1.079	0,01
93	Bloomin' Brands Inc	1.601	0,01
8	Boston Beer Co Inc/The	2.053	0,01
37	Brinker International Inc	1.508	0,01
363	CBS Corp	17.479	0,09
143	CDK Global Inc	7.967	0,04
147	Celanese Corp	13.983	0,07
214	Charter Communications Inc	53.741	0,29
13	Churchill Downs Inc	3.301	0,02
128	CIT Group Inc	5.526	0,03
2.505	Citigroup Inc	143.573	0,76
419	Conagra Brands Inc	12.822	0,07
28	Continental Building Products Inc	757	0,00
1.014	Corning Inc	23.891	0,13
17	Credit Acceptance Corp	5.146	0,03
70	Crocs Inc	1.056	0,01
1.199	CVS Health Corp	66.081	0,35
215	DaVita Inc	12.787	0,07
57	Denny's Corp	778	0,00
25	Dillard's Inc	2.023	0,01
421	Discover Financial Services	25.388	0,14
45	Domino's Pizza Inc	10.875	0,06
1.123	eBay Inc	34.875	0,19
627	Express Scripts Holding Co	41.462	0,22
626	Fifth Third Bancorp	15.387	0,08
135	Foot Locker Inc	6.088	0,03
33	FTI Consulting Inc	1.709	0,01
1.511	General Motors Co	50.988	0,27
458	Goldman Sachs Group Inc/The	86.521	0,46
262	Goodyear Tire & Rubber Co/The	5.226	0,03
27	Greenhill & Co Inc	657	0,00
389	Hartford Financial Services Group Inc/The	17.035	0,09
339	HCA Healthcare Inc	29.789	0,16
183	HD Supply Holdings Inc	6.722	0,04
56	Hyatt Hotels Corp	3.700	0,02
113	ILG Inc	3.197	0,02
55	Interface Inc	1.081	0,01
203	IQVIA Holdings Inc	17.355	0,09
31	Jack in the Box Inc	2.260	0,01
17	Kaiser Aluminum Corp	1.516	0,01
86	Kearny Financial Corp/MD	991	0,01
1.023	Kroger Co/The	24.927	0,13
90	Legg Mason Inc	2.677	0,01
24	Lithia Motors Inc	1.944	0,01
524	Marathon Petroleum Corp	31.487	0,17
357	Marriott International Inc/MD	38.709	0,21
69	MBIA Inc	534	0,00
246	McKesson Corp	28.106	0,15
13	Medpace Holdings Inc	479	0,00
150	Michaels Cos Inc/The	2.463	0,01
33	Murphy USA Inc	2.100	0,01
36	Natus Medical Inc	1.064	0,01
247	Navient Corp	2.756	0,01
85	NCI Building Systems Inc	1.529	0,01
89	O'Reilly Automotive Inc	20.853	0,11
22	Papa John's International Inc	956	0,01
2.125	Procter & Gamble Co/The	142.069	0,76
14	Providence Service Corp/The	942	0,01
276	PulteGroup Inc	6.796	0,04
104	Realogy Holdings Corp	2.031	0,01
1.197	Regions Financial Corp	18.228	0,10
10	RH	1.196	0,01
108	Sally Beauty Holdings Inc	1.483	0,01
126	SBA Communications Corp	17.819	0,10
177	Sealed Air Corp	6.435	0,03
72	Six Flags Entertainment Corp	4.320	0,02
28	Sleep Number Corp	696	0,00
22	Sonic Corp	649	0,00
403	Spirit Realty Capital Inc	2.772	0,01
118	Sprouts Farmers Market Inc	2.230	0,01
45	St Joe Co/The	692	0,00
12	Sturm Ruger & Co Inc	576	0,00
791	Synchrony Financial	22.614	0,12
37	Tempur Sealy International Inc	1.523	0,01
55	Tenneco Inc	2.071	0,01
130	Teradata Corp	4.470	0,02
82	Terex Corp	2.963	0,02
146	Toll Brothers Inc	4.625	0,02
35	TopBuild Corp	2.348	0,01
122	TRI Pointe Group Inc	1.709	0,01
20	Ubiquiti Networks Inc	1.451	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
296	United Continental Holdings Inc	17.678	0,09
69	Urban Outfitters Inc	2.633	0,01
114	VeriSign Inc	13.417	0,07
36	Visteon Corp	3.985	0,02
179	Voya Financial Inc	7.205	0,04
993	Walgreens Boots Alliance Inc	51.041	0,27
1.678	Walt Disney Co/The	150.628	0,80
396	Western Union Co/The	6.895	0,04
309	Worldpay Inc	21.643	0,12
97	Wyndham Destinations Inc	3.678	0,02
354	Yum! Brands Inc	23.715	0,13
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**1.678.870**	**8,93**
	Aktien - insgesamt	**12.466.401**	**66,34**
	Anleihen: 20,12 %		
	Italien: 20,12 %		
100.000	ACEA SpA 2.625% 15/07/2024	106.473	0,57
50.000	Assicurazioni Generali SpA 5.125% 16/09/2024	60.984	0,32
100.000	Assicurazioni Generali SpA 4.125% 04/05/2026	104.474	0,56
100.000	Atlantia SpA 1.875% 13/07/2027	95.411	0,51
100.000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	126.194	0,67
100.000	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 01/02/2027	97.588	0,52
100.000	Banco BPM SpA 2.75% 27/07/2020	101.093	0,54
100.000	Enel SpA 5.625% 21/06/2027	129.915	0,69
100.000	Eni SpA 4.25% 03/02/2020	106.629	0,57
100.000	Eni SpA 1% 14/03/2025	98.885	0,53
100.000	Eni SpA 3.625% 29/01/2029	116.216	0,62
100.000	Ferrovie dello Stato Italiane SpA 0.875% 07/12/2023	98.277	0,52
100.000	Iccrea Banca SpA 1.5% 21/02/2020	99.106	0,53
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	201.235	1,07
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 3.5% 17/01/2022	107.475	0,57
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 6.625% 13/09/2023	116.964	0,62
100.000	Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	98.578	0,52
100.000	Leonardo SpA 4.875% 24/03/2025	114.684	0,61
100.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 17/02/2020	100.045	0,53
100.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5% 15/11/2020	106.908	0,57
100.000	Snam SpA 0.875% 25/10/2026	92.926	0,49
200.000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 21/01/2020	211.147	1,12
100.000	Telecom Italia SpA/Milano 4.5% 25/01/2021	108.996	0,58
100.000	Telecom Italia SpA/Milano 3.25% 16/01/2023	106.134	0,57
100.000	Telecom Italia SpA/Milano 3.625% 19/01/2024	107.429	0,57
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.75% 15/03/2021	112.140	0,60
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 0.875% 02/02/2022	101.073	0,54
50.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.9% 28/10/2024	62.075	0,33
100.000	UniCredit SpA 6.125% 19/04/2021	110.167	0,59
100.000	UniCredit SpA FRN 28/10/2025	105.487	0,56
200.000	UniCredit SpA FRN Perpetual	198.763	1,06
100.000	Unione di Banche Italiane SpA FRN 05/05/2026	99.270	0,53
100.000	Unipol Gruppo SpA 3.5% 29/11/2027	96.241	0,51
100.000	Wind Tre SpA 3.125% 20/01/2025	81.376	0,43
	Italien - insgesamt	**3.780.358**	**20,12**
	Anleihen - insgesamt	**3.780.358**	**20,12**

	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Gesamtwert der Anlagen	**18.030.610**	**95,95**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	696.982	3,71
Umlaufvermögen	72.006	0,38
Gesamtvermögen	**18.799.598**	**100,04**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(7.257)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**18.792.341**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	201
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(66.063)
Gesamtanlageaufwand		**(65.862)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.473)
Nettoaufwand		**(67.335)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		-
Verlust für den Berichtszeitraum		**(67.335)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(22)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(67.357)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(67.357)**

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 30. Juni 2018* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.832.700
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	98.104
Debitoren	7	3.312
Umlaufvermögen insgesamt		**9.934.116**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.473)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.473)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**9.932.643**

** Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(67.357)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**10.000.000**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**9.932.643**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		301.836
Kauf von Anlagen		(10.203.352)
Vereinnahmte Zinsaufwendungen		(358)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(22)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(9.901.896)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**10.000.000**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**98.104**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**6**	**98.104**

** Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS EFT 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	802.941	8.087.532	942.227	-	9.832.700
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	98.104	-	-	-	98.104
Debitoren	-	-	-	3.312	3.312
Gesamtvermögen	**901.045**	**8.087.532**	**942.227**	**3.312**	**9.934.116**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.473)	-	-	-	(1.473)
Gesamtverbindlichkeiten	**(1.473)**	**-**	**-**	**-**	**(1.473)**
Zinssensitivitätslücke	**899.572**	**8.087.532**	**942.227**	**3.312**	**9.932.643**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.473	1.473
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.932.643	-	9.932.643
Gesamtverbindlichkeiten	**9.932.643**	**1.473**	**9.934.116**

D) Beizulegender 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 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	9.832.700	-
Gesamtvermögen	**-**	**9.832.700**	**-**

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.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	201
	201

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(72)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(65.991)
	(66.063)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	1.473
	1.473

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	98.104
	98.104

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	3.312
	3.312

8. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	1.473
	1.473

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

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	500.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**500.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	9.932.643
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,8653

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
	Anleihen: 98,99 %		
	Australien: 1,02 %		
100.000	National Australia Bank Ltd FRN 19/04/2021	101.022	1,02
	Australien - insgesamt	**101.022**	**1,02**
	Belgien: 3,51 %		
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 17/03/2020	100.953	1,02
150.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15/04/2024	148.520	1,49
100.000	KBC Group NV FRN 24/11/2022	99.467	1,00
	Belgien - insgesamt	**348.940**	**3,51**
	Kanada: 3,05 %		
100.000	Bank of Montreal FRN 28/09/2021	100.000	1,01
100.000	Bank of Nova Scotia/The FRN 05/10/2022	100.000	1,02
100.000	Royal Bank of Canada FRN 19/01/2021	100.000	1,02
	Kanada - insgesamt	**302.540**	**3,05**
	Dänemark: 1,01 %		
100.000	Jyske Bank A/S FRN 02/06/2020	100.331	1,01
	Dänemark - insgesamt	**100.331**	**1,01**
	Frankreich: 17,03 %		
100.000	ALD SA FRN 27/11/2020	100.048	1,01
100.000	ALD SA FRN 26/02/2021	99.734	1,00
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA FRN 03/06/2020	100.607	1,01
100.000	BNP Paribas SA FRN 22/09/2022	100.555	1,01
100.000	BNP Paribas SA FRN 19/01/2023	97.879	0,98
100.000	BNP Paribas SA FRN 22/05/2023	99.005	1,00
100.000	BNP Paribas SA FRN 07/06/2024	99.260	1,00
100.000	BPCE SA FRN 09/03/2022	101.208	1,02
100.000	Credit Agricole SA/London FRN 20/04/2022	100.313	1,01
100.000	Credit Agricole SA/London FRN 06/03/2023	98.914	0,99
100.000	RCI Banque SA FRN 12/04/2021	100.298	1,01
100.000	RCI Banque SA FRN 14/03/2022	99.914	1,01
100.000	RCI Banque SA FRN 12/01/2023	98.688	0,99
100.000	RCI Banque SA FRN 12/03/2025	98.031	0,99
100.000	Societe Generale SA FRN 01/04/2022	100.418	1,01
100.000	Societe Generale SA FRN 06/03/2023	97.981	0,99
100.000	Societe Generale SA FRN 22/05/2024	99.136	1,00
	Frankreich - insgesamt	**1.691.989**	**17,03**
	Deutschland: 6,97 %		
100.000	Daimler AG FRN 12/01/2019	100.203	1,01
100.000	Daimler AG FRN 03/07/2024	98.793	0,99
100.000	Deutsche Bank AG FRN 07/12/2020	97.850	0,99
100.000	Deutsche Bank AG FRN 16/05/2022	96.058	0,97
100.000	DVB Bank SE FRN 10/02/2020	100.470	1,01
100.000	Volkswagen Bank GmbH FRN 15/06/2021	99.352	1,00
100.000	Volkswagen Leasing GmbH FRN 06/07/2021	99.406	1,00
	Deutschland - insgesamt	**692.132**	**6,97**
	Italien: 3,93 %		
100.000	FCA Bank SpA/Ireland FRN 17/06/2021	98.719	0,99
200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/04/2022	195.418	1,97
100.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA FRN 18/05/2022	96.711	0,97
	Italien - insgesamt	**390.848**	**3,93**
	Japan: 1,00 %		
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 14/06/2022	99.601	1,00
	Japan - insgesamt	**99.601**	**1,00**
	Luxemburg: 1,01 %		
100.000	John Deere Bank SA FRN 03/10/2022	**99.874**	**1,01**
	Luxemburg - insgesamt	**99.874**	**1,01**
	Niederlande: 9,06 %		
100.000	ABN AMRO Bank NV FRN 14/01/2019	100.222	**1,01**
100.000	Allianz Finance II BV FRN 07/12/2020	100.967	**1,02**
100.000	BMW Finance NV FRN 22/11/2019	100.259	**1,01**
100.000	Daimler International Finance BV FRN 11/05/2022	99.483	**1,00**
100.000	Daimler International Finance BV FRN 11/01/2023	98.699	**0,99**
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV FRN 03/04/2020	100.265	**1,01**
100.000	LeasePlan Corp NV FRN 25/01/2021	100.279	**1,01**
100.000	Mylan NV FRN 24/05/2020	100.192	**1,01**
100.000	Vonovia Finance BV FRN 22/12/2022	99.525	**1,00**
	Niederlande - insgesamt	**899.891**	**9,06**
	Spanien: 3,98 %		
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 12/04/2022	100.228	**1,01**
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 09/03/2023	196.264	**1,98**
100.000	Banco Santander SA FRN 28/03/2023	98.913	**0,99**
	Spanien - insgesamt	**395.405**	**3,98**

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 Nettover-mögens
	Schweden: 7,10 %		
100.000	Nordea Bank AB FRN 22/02/2019	100.260	100.260
100.000	Nordea Bank AB FRN 27/09/2021	101.285	1,02
100.000	Nordea Bank AB FRN 07/02/2022	100.767	1,02
100.000	Scania CV AB FRN 20/04/2020	100.148	1,01
100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN 26/05/2020	100.577	1,01
100.000	Swedbank AB FRN 11/03/2019	100.489	1,01
100.000	Swedbank AB FRN 10/01/2020	101.315	1,02
	Schweden - insgesamt	**704.841**	**7,10**
	Schweiz: 4,04 %		
200.000	UBS AG/London FRN 23/04/2021	200.826	2,02
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	200.144	2,02
	Schweiz - insgesamt	**400.970**	**4,04**
	Vereinigtes Königreich: 9,06 %		
100.000	FCE Bank Plc FRN 26/08/2020	100.219	1,01
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022	200.784	2,02
100.000	HSBC Holdings Plc FRN 05/10/2023	99.417	1,00
100.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 21/06/2024	99.285	1,00
100.000	Natwest Markets Plc FRN 08/06/2020	99.980	1,01
100.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 18/05/2023	99.572	1,00
200.000	Vodafone Group Plc FRN 25/02/2019	201.066	2,02
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**900.323**	**9,06**
	Vereinigte Staaten: 27,22 %		
100.000	AT&T Inc FRN 05/09/2023	101.145	1,02
100.000	Bank of America Corp FRN 26/07/2019	100.399	1,01
100.000	Bank of America Corp FRN 21/09/2021	99.772	1,00
200.000	Bank of America Corp FRN 07/02/2022	201.306	2,03
100.000	Bank of America Corp FRN 04/05/2023	100.290	1,01
100.000	BAT Capital Corp FRN 16/08/2021	100.062	1,01
100.000	Citigroup Inc FRN 24/05/2021	101.259	1,02
100.000	Citigroup Inc FRN 21/03/2023	99.952	1,01
100.000	FedEx Corp FRN 11/04/2019	100.310	1,01
100.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 01/12/2021	99.202	1,00
100.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 07/12/2022	98.302	0,99
100.000	General Mills Inc FRN 15/01/2020	100.826	1,01
100.000	General Motors Financial Co Inc FRN 10/05/2021	100.450	1,01
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 29/04/2019	100.391	1,01
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 16/12/2020	99.950	1,01
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/07/2021	101.519	1,02
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 09/09/2022	99.903	1,01
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/09/2023	98.640	0,99
200.000	Morgan Stanley FRN 09/11/2021	199.116	2,00
100.000	Morgan Stanley FRN 27/01/2022	100.251	1,01
200.000	Morgan Stanley FRN 08/11/2022	200.524	2,02
100.000	Wells Fargo & Co FRN 26/04/2021	100.570	1,01
200.000	Wells Fargo & Co FRN 31/01/2022	199.854	2,01
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**2.703.993**	**27,22**
	Anleihen - insgesamt	**9.832.700**	**98,99**

	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Gesamtwert der Anlagen	**9.832.700**	**98,99**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	98.104	0,99
Umlaufvermögen	3.312	0,03
Gesamtvermögen	**9.934.116**	**100,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.473)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**9.932.643**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	34.908
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(27.024)
Gesamtanlageertrag		**7.884**
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.267)
Nettoertrag		**6.617**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		-
Gewinn für den Berichtszeitraum		**6.617**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.731)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**4.886**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**4.886**

Außer der Zunahme 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 30. Juni 2018* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.172.911
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	24.762
Debitoren	7	45.728
Umlaufvermögen insgesamt		**10.243.401**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(1.400)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.267)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.667)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**10.240.734**

** Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.886
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.235.848
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**10.235.848**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**10.240.734**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		100.845
Kauf von Anlagen		(10.302.716)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(564)
Vereinnahmte Zinsen		(6.920)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.731)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(10.211.086)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.235.848
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**10.235.848**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**24.762**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**6**	**24.762**

** Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS EFT ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond („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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	100.439	8.659.758	1.412.714	-	10.172.911
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.762	-	-	-	24.762
Debitoren	-	-	-	45.728	45.728
Gesamtvermögen	**125.201**	**8.659.758**	**1.412.714**	**45.728**	**10.243.401**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(1.400)	(1.400)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.267)	-	-	-	(1.267)
Gesamtverbindlichkeiten	**(1.267)**	**-**	**-**	**(1.400)**	**(2.667)**
Zinssensitivitätslücke	**123.934**	**8.659.758**	**1.412.714**	**44.328**	**10.240.734**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.267	1.267
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.240.734	-	10.240.734
Gesamtverbindlichkeiten	**10.240.734**	**1.267**	**10.242.001**

D) Beizulegender 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. Mai 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	10.172.911	-
Gesamtvermögen	**-**	**10.172.911**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(1.400)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(1.400)**	**-**

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.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	34.908
	34.908

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	594
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(564)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(25.654)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(1.400)
	(27.024)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	1.267
	1.267

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	24.762
	24.762

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	45.728
	45.728

8. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	1.267
	1.267

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

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	500.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**500.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	10.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**10.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.007.809
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	232.925
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	20,0156
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23,2925

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 USD	% des Nettover-mögens
	Anleihen: 99,34 %		
	Australien: 2,95 %		
100.000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2019	100.439	0,98
100.000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2021	101.109	0,99
100.000	Westpac Banking Corp FRN 28/06/2022	100.692	0,98
	Australien - insgesamt	**302.240**	**2,95**
	Kanada: 6,85 %		
100.000	Bank of Montreal FRN 27/08/2021	101.052	0,99
100.000	Bank of Nova Scotia/The FRN 08/01/2021	99.788	0,98
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 05/10/2020	100.092	0,98
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 16/06/2022	100.643	0,98
200.000	Royal Bank of Canada FRN 26/10/2020	200.085	1,95
100.000	Toronto-Dominion Bank/The FRN 25/01/2021	99.756	0,97
	Kanada - insgesamt	**701.416**	**6,85**
	Deutschland: 1,90 %		
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 22/01/2021	98.150	0,96
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16/11/2022	96.841	0,94
	Deutschland - insgesamt	**194.991**	**1,90**
	Guernsey: 2,55 %		
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	261.267	2,55
	Guernsey – insgesamt	**261.267**	**2,55**
	Japan: 7,43 %		
300.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021	310.571	3,03
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	249.974	2,44
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	200.209	1,96
	Japan - insgesamt	**760.754**	**7,43**
	Niederlande: 4,43 %		
250.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	250.185	2,44
200.000	ING Groep NV FRN 29/03/2022	203.387	1,99
	Niederlande - insgesamt	**453.572**	**4,43**
	Spanien: 1,96 %		
200.000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	200.527	1,96
	Spanien - insgesamt	**200.527**	**1,96**
	Schweden: 2,45 %		
250.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 06/09/2019	250.866	2,45
	Schweden - insgesamt	**250.866**	**2,45**
	Vereinigtes Königreich: 8,37 %		
200.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	199.947	1,95
250.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	250.364	2,45
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022	205.865	2,01
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	200.980	1,96
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**857.156**	**8,37**
	Vereinigte Staaten: 60,45 %		
100.000	American Honda Finance Corp FRN 14/02/2020	100.211	0,98
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc FRN 12/01/2024	100.888	0,98
100.000	Apple Inc FRN 07/02/2020	100.275	0,98
150.000	Apple Inc FRN 09/02/2022	151.817	1,48
100.000	AT&T Inc FRN 15/07/2021	100.952	0,99
100.000	Bank of America Corp FRN 21/07/2021	100.389	0,98
100.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2023	101.053	0,99
100.000	Bank of America Corp FRN 05/03/2024	99.653	0,97
100.000	Bank of America Corp FRN 05/02/2026	98.197	0,96
100.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN 30/10/2023	101.661	0,99
100.000	BB&T Corp FRN 15/06/2020	100.507	0,98
150.000	Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	150.492	1,47
100.000	Berkshire Hathaway Finance Corp FRN 15/03/2019	100.473	0,98
100.000	Caterpillar Financial Services Corp FRN 10/01/2020	100.467	0,98
100.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2020	100.688	0,98
100.000	Citigroup Inc FRN 30/03/2021	102.188	1,00
100.000	Citigroup Inc FRN 25/04/2022	100.890	0,98
100.000	Citigroup Inc FRN 01/09/2023	102.057	1,00
100.000	Citigroup Inc FRN 17/05/2024	100.500	0,98
100.000	EI du Pont de Nemours & Co FRN 01/05/2020	100.342	0,98
200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	201.418	1,97
200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020	201.351	1,97
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/12/2020	100.341	0,98
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022	201.961	1,97
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	199.249	1,95
100.000	Intel Corp FRN 11/05/2020	100.089	0,98

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 USD	% des Nettover-mögens
100.000	International Business Machines Corp FRN 27/01/2020	100.310	0,98
200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	200.624	1,96
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023	152.704	1,49
250.000	JPMorgan Chase Bank NA FRN 01/02/2021	250.215	2,44
100.000	Kraft Heinz Foods Co FRN 10/02/2021	100.115	0,98
100.000	Morgan Stanley FRN 10/02/2021	100.196	0,98
200.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	202.608	1,98
100.000	Morgan Stanley FRN 24/10/2023	102.288	1,00
100.000	Morgan Stanley FRN 08/05/2024	101.000	0,99
250.000	PNC Bank NA FRN 19/05/2020	250.713	2,45
150.000	Sempra Energy FRN 15/01/2021	150.075	1,46
200.000	Toyota Motor Credit Corp FRN 08/09/2022	201.054	1,96
100.000	United Parcel Service Inc FRN 01/04/2023	100.348	0,98
200.000	Verizon Communications Inc FRN 22/05/2020	201.459	1,97
250.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	249.716	2,44
100.000	Walt Disney Co/The FRN 05/06/2020	100.146	0,98
100.000	Wells Fargo & Co FRN 04/03/2021	102.345	1,00
200.000	Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022	202.047	1,97
200.000	Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023	204.050	1,99
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**6.190.122**	**60,45**
	Anleihen - insgesamt	**10.172.911**	**99,34**

	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Gesamtwert der Anlagen	**10.172.911**	**99,34**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.762	0,24
Umlaufvermögen	45.728	0,45
Gesamtvermögen	**10.243.401**	**100,03**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettover-mögens
Kauf	199.809	EUR	Verkauf	234.797	USD	09.07.2018	BNY Mellon	(1.400)	(0,01)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(1.400)**	**(0,01)**

	Zeitwert EUR	% des Nettover-mögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(1.400)**	**(0,01)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.267)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**10.240.734**	**100,00**

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Ertrag		
Betriebliche Erträge	3	90.634
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(999.481)
Gesamtanlageaufwand		**(908.847)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(6.352)
Nettoaufwand		**(915.199)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		-
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(915.199)**
Verlust für den Berichtszeitraum		**(915.199)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(915.199)**

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 30. Juni 2018* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	48.093.785
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	624.351
Debitoren	7	605.780
Umlaufvermögen insgesamt		**49.323.916**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(6.352)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(6.352)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**49.317.564**

** Da der Fonds am 20. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(915.199)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		50.232.763
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**50.232.763**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**49.317.564**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		-
Kauf von Anlagen		(49.103.289)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(20)
Vereinnahmte Zinsen		(505.103)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(49.608.412)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		50.232.763
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**50.232.763**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**624.351**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	**6**	**624.351**

** Da der Fonds am 20. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2017 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 17 bis 22 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 22 bis 24 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Da der Commitment-Ansatz angewandt wird, ist nachfolgend eine Sensitivitätsanalyse aufgeführt.

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 30. Juni 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.

30. Juni 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	48.093.785	-	48.093.785
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	624.351	-	-	-	624.351
Debitoren	-	-	-	605.780	605.780
Gesamtvermögen	**624.351**	**-**	**48.093.785**	**605.780**	**49.323.916**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(6.352)	-	-	-	(6.352)
Gesamtverbindlichkeiten	**(6.352)**	**-**	**-**	**-**	**(6.352)**
Zinssensitivitätslücke	**617.999**	**-**	**48.093.785**	**605.780**	**49.317.564**

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 30. Juni 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	6.352	6.352
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.317.564	-	49.317.564
Gesamtverbindlichkeiten	**49.317.564**	**6.352**	**49.323.916**

D) Beizulegender 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 30. Juni 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	48.093.161	-
- Devisenterminkontrakte	-	624	-
Gesamtvermögen	**-**	**48.093.785**	**-**

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.

3. Betriebliche Erträge

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	90.634
	90.634

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(20)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(1.000.085)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	624
	(999.481)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	6.352
	6.352

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	624.351
	624.351

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2018 USD
Zinserträge	605.780
	605.780

8. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	6.352
	6.352

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

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	2.500.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**2.500.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	10.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**10.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	49.086.424
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	231.140
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,6346
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23,1140

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem 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 USD	% des Nettover-mögens
	Anleihen: 97,52 %		
	Australien: 5,48 %		
1.300.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN Perpetual	1.321.125	2,68
1.600.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN Perpetual	1.381.065	2,80
	Australien - insgesamt	**2.702.190**	**5,48**
	Frankreich: 17,09 %		
300.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	297.750	0,60
700.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	715.750	1,45
700.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	730.625	1,48
600.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	528.528	1,07
500.000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	500.000	1,01
1.000.000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	1.020.000	2,07
700.000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	741.125	1,50
500.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	505.625	1,03
700.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	675.368	1,37
700.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	712.250	1,44
900.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	920.250	1,87
600.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	624.000	1,27
500.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	458.750	0,93
	Frankreich - insgesamt	**8.430.021**	**17,09**
	Deutschland: 4,66 %		
1.200.000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1.062.533	2,15
1.400.000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1.235.850	2,51
	Deutschland - insgesamt	**2.298.383**	**4,66**
	Italien: 3,04 %		
1.600.000	UniCredit SpA FRN Perpetual	1.499.603	3,04
	Italien - insgesamt	**1.499.603**	**3,04**
	Niederlande: 4,63 %		
700.000	ING Groep NV FRN Perpetual	696.640	1,41
900.000	ING Groep NV FRN Perpetual	870.570	1,77
700.000	ING Groep NV FRN Perpetual	713.650	1,45
	Niederlande - insgesamt	**2.280.860**	**4,63**
	Norwegen: 4,09 %		
1.000.000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	993.950	2,02
1.000.000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	1.021.250	2,07
	Norwegen - insgesamt	**2.015.200**	**4,09**
	Spanien: 4,06 %		
2.000.000	Banco Santander SA FRN Perpetual	2.003.824	4,06
	Spanien - insgesamt	**2.003.824**	**4,06**
	Schweden: 10,39 %		
1.300.000	Nordea Bank AB FRN Perpetual	1.290.250	2,61
1.400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Perpetual	1.386.000	2,81
1.500.000	Svenska Handelsbanken AB FRN Perpetual	1.453.107	2,95
1.000.000	Swedbank AB FRN Perpetual	996.250	2,02
	Schweden - insgesamt	**5.125.607**	**10,39**
	Schweiz: 15,13 %		
1.300.000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1.342.250	2,72
1.500.000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1.466.412	2,97
900.000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	916.425	1,86
600.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	614.837	1,25
700.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	693.063	1,41
600.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	608.304	1,23
500.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	513.153	1,04
500.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	514.882	1,05
900.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	789.750	1,60
	Schweiz - insgesamt	**7.459.076**	**15,13**
	Vereinigtes Königreich: 28,95 %		
500.000	Barclays Plc FRN Perpetual	500.359	1,01
800.000	Barclays Plc FRN Perpetual	826.490	1,68
1.000.000	Barclays Plc FRN Perpetual	1.016.086	2,06
500.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	497.500	1,01
900.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	883.125	1,79
800.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	791.352	1,60
600.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	620.250	1,26
1.100.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	1.020.250	2,07
2.000.000	Lloyds Banking Group Plc FRN Perpetual	2.031.000	4,12
1.200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	1.223.400	2,48
800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	840.000	1,70
1.600.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	1.700.400	3,45
900.000	Standard Chartered Plc FRN Perpetual	893.185	1,81
900.000	Standard Chartered Plc FRN Perpetual	922.500	1,87
500.000	Standard Chartered Plc FRN Perpetual	512.500	1,04
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**14.278.397**	**28,95**
	Anleihen - insgesamt	**48.093.161**	**97,52**
	Gesamtwert der Anlagen	**48.093.161**	**97,52**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2018

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettover-mögens
Kauf	200.000	EUR	Verkauf	232.997	USD	09.07.2018	BNY Mellon	624	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**624**	**0,00**

	Zeitwert USD	% des Nettover-mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**48.093.785**	**97,52**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	624.351	1,27
Umlaufvermögen	605.780	1,23
Gesamtvermögen	**49.323.916**	**100,02**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(6.352)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**49.317.564**	**100,00**

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio
Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2018

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
113.626	Bank of America Corp - GG 6%	2.873.723
66.448	MetLife Inc 5.625%	1.665.722
46.594	PNC Financial Services Group Inc/The 6.125%	1.280.555
43.523	Citigroup Inc - K 6.875%	1.195.840
47.035	Enbridge Inc 6.375%	1.184.934
45.546	Wells Fargo & Co 5.85%	1.183.410
43.376	JPMorgan Chase & Co 6.15%	1.151.213
45.243	Allstate Corp/The - G 5.625%	1.141.439
42.725	JPMorgan Chase & Co 6.1%	1.125.751
42.231	JPMorgan Chase & Co 6.125%	1.106.587
41.749	Barclays Bank Plc 8.125%	1.090.936
41.233	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V 8.05%	1.060.024
39.204	Wells Fargo & Co 8%	1.011.921
39.376	AT&T Inc 5.35%	992.455
37.238	Bank of America Corp 6.625%	978.105
36.895	Bank of America Corp 6.2%	969.614
36.629	Bank of America Corp - EE 6%	956.984
33.949	US Bancorp 6.5%	949.967
36.333	HSBC Holdings Plc 6.2%	945.986
37.847	Energy Transfer Partners LP 7.375%	943.411

Größte Verkäufe		Erlöse USD
239.355	HSBC Holdings Plc 8%	5.998.689
138.850	HSBC Holdings Plc 8.125%	3.480.620
115.243	Deutsche Bank Contingent Capital Trust III 7.6%	2.931.714
59.211	Countrywide Capital V 7%	1.483.968
49.433	General Electric Co - Notes due October 4.875%	1.235.165
49.446	General Electric Co 4.7%	1.234.264
44.269	Merrill Lynch Capital Trust III 7.375%	1.113.250
39.917	General Electric Co - Notes due January 4.875%	997.466
31.464	Goldman Sachs Group Inc/The 6.2%	786.868
29.241	Aegon NV 8%	732.501
29.052	Bank of America Corp 6.204%	727.698
24.676	SunTrust Banks Inc 5.875%	616.927
23.054	Bank of America Corp 6.625%	585.314
18.780	KKR Financial Holdings LLC 7.375%	469.500
9.552	Equity Commonwealth 5.75%	238.805
8.756	Santander Finance Preferred SAU 6.8%	228.566
8.576	Sabra Health Care REIT Inc 7.125%	214.439
7.806	Sterling Bancorp/DE 6.5%	202.305
7.465	Vornado Realty Trust 6.625%	186.625
6.834	OM Asset Management Plc	170.218

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.

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
300.000	Unilever NV 0.875% 31/07/2025	304.503
250.000	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021	297.017
250.000	AXA SA FRN 16/04/2040	279.496
200.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	272.080
250.000	Credit Suisse AG/London 4.75% 05/08/2019	271.200
200.000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	266.155
250.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	262.085
200.000	Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	258.812
250.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	254.239
250.000	Wells Fargo & Co 1.375% 26/10/2026	253.829
250.000	AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	252.132
250.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	251.074
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	250.748
250.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	249.884
200.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2042	248.376
200.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	246.110
200.000	Allianz SE FRN 17/10/2042	246.031
200.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	245.706
200.000	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	244.354
250.000	Wells Fargo & Co 1% 02/02/2027	244.293

Größte Verkäufe		Erlöse USD
450.000	JPMorgan Chase & Co 6.3% 23/04/2019	466.175
350.000	JPMorgan Chase & Co 1.65% 23/09/2019	344.754
250.000	Wal-Mart Stores Inc 5.625% 15/04/2041	320.443
250.000	Intel Corp 4.9% 29/07/2045	301.600
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/01/2022	268.433
250.000	Southern Power Co 5.15% 15/09/2041	268.363
250.000	Dell International LLC / EMC Corp 6.02% 15/06/2026	264.018
250.000	Dell International LLC / EMC Corp 5.45% 15/06/2023	263.100
250.000	HP Inc 4.65% 09/12/2021	262.863
250.000	Time Warner Cable LLC 8.25% 01/04/2019	261.815
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 7.5% 15/02/2019	261.030
250.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.375% 15/01/2020	260.938
250.000	Morgan Stanley 7.3% 13/05/2019	260.278
250.000	Citigroup Inc 4.5% 14/01/2022	258.273
250.000	Westpac Banking Corp 4.875% 19/11/2019	256.928
250.000	Spectra Energy Partners LP 4.75% 15/03/2024	256.195
250.000	Royal Bank of Canada 4.65% 27/01/2026	254.006
250.000	AT&T Inc 5.15% 14/02/2050	252.875
250.000	AT&T Inc 4.9% 14/08/2037	252.825
250.000	AT&T Inc 3.4% 14/08/2024	252.575

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.

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
300.000	Unilever NV 0.875% 31/07/2025	304.503
250.000	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 4.875% 27/10/2021	297.017
250.000	AXA SA FRN 16/04/2040	279.496
200.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	272.080
250.000	Credit Suisse AG/London 4.75% 05/08/2019	271.200
200.000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	266.155
250.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	262.085
200.000	Total Capital SA 5.125% 26/03/2024	258.812
250.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	254.239
250.000	Wells Fargo & Co 1.375% 26/10/2026	253.829
250.000	AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	252.132
250.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	251.074
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	250.748
250.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	249.884
200.000	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München FRN 26/05/2042	248.376
200.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	246.110
200.000	Allianz SE FRN 17/10/2042	246.031
200.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	245.706
200.000	Commerzbank AG 7.75% 16/03/2021	244.354
250.000	Wells Fargo & Co 1% 02/02/2027	244.293

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
250.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 30/09/2019	259.335
200.000	Autostrade per l'Italia SpA 5.875% 09/06/2024	251.874
250.000	Wells Fargo & Co 1.375% 26/10/2026	247.138
250.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	245.698
250.000	Wells Fargo & Co 1% 02/02/2027	239.693
200.000	Allianz SE FRN 17/10/2042	237.528
200.000	Engie SA 6.375% 18/01/2021	235.970
200.000	AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	229.685
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 07/06/2021	226.836
200.000	Engie SA 3% 01/02/2023	223.840
200.000	Citigroup Inc 7.375% 04/09/2019	221.274
200.000	Anglo American Capital Plc 3.5% 28/03/2022	219.514
200.000	Unibail-Rodamco SE 2.5% 04/06/2026	219.396
200.000	AT&T Inc 2.5% 15/03/2023	217.380
200.000	Telefonica Emisiones SAU 4.71% 20/01/2020	217.078
200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 29/03/2049	215.080
200.000	Mastercard Inc 2.1% 01/12/2027	214.630
200.000	Citigroup Inc 5% 02/08/2019	213.728
200.000	Microsoft Corp 2.125% 06/12/2021	213.430
200.000	Eutelsat SA 5% 14/01/2019	209.652
200.000	Allianz SE FRN 07/07/2045	209.464
200.000	Merlin Properties Socimi SA 2.225% 25/04/2023	209.348
200.000	Cooperatieve Rabobank UA FRN 26/05/2026	209.346
200.000	Simon Property Group LP 2.375% 02/10/2020	209.180
200.000	Vonovia Finance BV 1.625% 15/12/2020	207.514
200.000	UniCredit SpA 3.625% 24/01/2019	207.408
200.000	Vonovia Finance BV FRN 08/04/2074	207.260
200.000	BMW Finance NV 3.25% 14/01/2019	206.672
200.000	BP Capital Markets Plc 2.994% 18/02/2019	206.312
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 10/01/2024	206.106
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 11/04/2024	206.042
200.000	ABB Finance BV 2.625% 26/03/2019	205.582
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.375% 03/02/2027	205.077
200.000	Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	204.780
200.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 15/01/2024	204.738
200.000	Telefonica Emisiones SAU 1.528% 17/01/2025	204.366
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 1.75% 22/01/2019	203.970
200.000	Bank of America Corp 1.875% 10/01/2019	203.920

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.

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
200.000	AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	203.032
200.000	AT&T Inc 2.35% 04/09/2029	202.658
200.000	Diageo Finance Plc 1.125% 20/05/2019	202.180
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 1.5% 03/04/2028	201.754
200.000	Deutsche Bank AG 1% 18/03/2019	201.664
200.000	ING Groep NV 0.75% 09/03/2022	201.640
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 0.75% 10/05/2019	201.540
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.25% 14/06/2019	200.938
200.000	Unilever NV 0.875% 31/07/2025	200.644
200.000	BMW Finance NV 0.125% 12/01/2021	200.046
200.000	TDC A/S 1.75% 27/02/2027	199.600
200.000	Anglo American Capital Plc 1.625% 18/09/2025	197.952
200.000	Danone SA 0.709% 03/11/2024	197.566
200.000	Barclays Plc FRN 07/02/2028	197.000

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.

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
3.950.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	4.477.812
2.350.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.515.605
2.000.000	Ecuador Government International Bond 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
2.000.000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	1.941.000
2.000.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	1.939.330
1.600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.780.215
1.600.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.523.482
1.400.000	Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	1.356.710
1.250.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.212.285
1.200.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	1.143.135
1.200.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030	1.115.020
1.000.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	1.101.060
1.000.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	1.047.075
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/04/2020	1.043.316
1.000.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	1.039.790
1.000.000	Saudi Government International Bond 4% 17/04/2025	984.728
1.000.000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	978.620
1.000.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	969.810
1.000.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	960.230
1.000.000	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	950.000
900.000	Qatar Government International Bond 3.875% 23/04/2023	895.498
900.000	Qatar Government International Bond 5.103% 23/04/2048	892.530
900.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	850.140

Größte Verkäufe		Erlöse USD
3.100.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	3.539.008
2.000.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.143.060
1.766.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	1.755.881
1.600.000	Saudi Government International Bond 3.625% 04/03/2028	1.552.434
1.600.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	1.538.250
1.400.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.365.000
1.200.000	Ecuador Government International Bond 7.875% 23/01/2028	1.203.000
1.200.000	Saudi Government International Bond 2.875% 04/03/2023	1.162.606
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5% 29/04/2020	1.041.072
1.000.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	971.900
1.000.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 26/02/2030	930.404
900.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 4.35% 10/09/2024	922.000
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 5.625% 04/04/2042	887.795
800.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	882.800
900.000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	871.494
900.000	Qatar Government International Bond 3.25% 02/06/2026	850.781
700.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	706.711
750.000	Saudi Government International Bond 4.625% 04/10/2047	698.700
700.000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	662.934
700.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	651.532
700.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	648.256
400.000	Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	562.000
500.000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	557.500
500.000	Republic of Armenia International Bond 7.15% 26/03/2025	546.306

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.

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
63.638	Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF	1.382.113
15.163	Interpump Group SpA	458.078
7.005	BB Biotech AG	438.745
128.227	Intesa Sanpaolo SpA	404.817
73.591	Enel SpA	381.269
21.114	UniCredit SpA	378.792
23.681	Eni SpA	355.046
22.046	Amplifon SpA	319.241
2.261.104	Credito Valtellinese SpA	273.895
3.143	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	229.562
200.000	UniCredit SpA FRN Perpetual	228.202
200.000	Telecom Italia SpA/Milano 4% 21/01/2020	215.095
10.409	Fiat Chrysler Automobiles NV	205.723
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 1.125% 14/01/2020	204.330
16.632	Ansaldo STS SpA	204.148
12.387	Assicurazioni Generali SpA	200.966
3.865	Reply SpA	197.646
12.220	Gruppo MutuiOnline SpA	170.963
2.519	Citigroup Inc	161.071
2.300	SoftBank Group Corp	156.694

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
2.198.717	Credito Valtellinese SpA	247.364
42.812	Falck Renewables SpA	99.711
458	BB Biotech AG	26.692
209.493	Prelios SpA	24.283
586	Yoox SpA	22.203
351	Carnival Plc	19.343
2.281.789	Banca Carige SpA	18.971
663	Interpump Group SpA	18.517
423	Intesa Sanpaolo SpA	16.723
764	Unieuro SpA	16.583
6.709	DeA Capital SpA	14.316
1.052	Avio SpA	14.126
7.821	Retelit SpA	13.958
309	Prima Industrie SpA	11.568
488	SAES Getters SpA	11.146
1.183	COIMA RES SpA	9.984
360	Sesa SpA	9.866
1.499	Tamburi Investment Partners SpA	9.002
359	Cembre SpA	8.801
3.851	Credito Valtellinese SpA Rights 16/03/2018	8.470

** 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.

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
200.000	Intesa Sanpaolo SpA FRN 19/04/2022	203.286
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 27/09/2022	202.100
200.000	Bank of America Corp FRN 07/02/2022	202.016
200.000	Morgan Stanley FRN 08/11/2022	201.450
200.000	Vodafone Group Plc FRN 25/02/2019	201.368
200.000	UBS AG/London FRN 23/04/2021	201.310
200.000	Wells Fargo & Co FRN 31/01/2022	200.850
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	200.538
200.000	Morgan Stanley FRN 09/11/2021	199.834
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 09/03/2023	199.802
150.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV FRN 15/04/2024	149.457
100.000	BPCE SA FRN 09/03/2022	102.173
100.000	AT&T Inc FRN 05/09/2023	102.026
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/07/2021	101.827
100.000	BNP Paribas SA FRN 22/09/2022	101.587
100.000	Citigroup Inc FRN 24/05/2021	101.556
100.000	Swedbank AB FRN 10/01/2020	101.439
100.000	Royal Bank of Canada FRN 19/01/2021	101.346
100.000	National Australia Bank Ltd FRN 19/04/2021	101.339
100.000	Societe Generale SA FRN 01/04/2022	101.328

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
100.000	APRR SA FRN 03/01/2020	100.934
100.000	HSBC France SA FRN 27/11/2019	100.711
100.000	Nationwide Building Society FRN 02/11/2018	100.191

** 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.

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
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	PNC Bank NA FRN 19/05/2020	251.043
250.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 06/09/2019	250.895
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	250.853
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 FRN 01/02/2021	250.245
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 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	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 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

Alle Verkäufe		Erlöse USD
100.000	Shell International Finance BV FRN 10/11/2018	100.289

** 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.

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
2.000.000	Lloyds Banking Group Plc FRN Perpetual	2.096.480
2.000.000	Banco Santander SA FRN Perpetual	2.021.500
1.600.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	1.733.568
1.600.000	UniCredit SpA FRN Perpetual	1.545.072
1.500.000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1.497.000
1.500.000	Svenska Handelsbanken AB FRN Perpetual	1.481.640
1.600.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN Perpetual	1.414.832
1.400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN Perpetual	1.405.530
1.300.000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	1.368.003
1.300.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom FRN Perpetual	1.347.749
1.300.000	Nordea Bank AB FRN Perpetual	1.304.953
1.400.000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1.286.922
1.200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	1.242.336
1.200.000	Deutsche Bank AG FRN Perpetual	1.103.292
1.100.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	1.052.755
1.000.000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	1.041.970
1.000.000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	1.034.230
1.000.000	Barclays Plc FRN Perpetual	1.020.610
1.000.000	Swedbank AB FRN Perpetual	1.007.270
1.000.000	DNB Bank ASA FRN Perpetual	1.006.040
900.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	938.832
900.000	Standard Chartered Plc FRN Perpetual	936.315
900.000	Credit Suisse Group AG FRN Perpetual	929.079
900.000	Standard Chartered Plc FRN Perpetual	913.077
900.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	907.569
900.000	ING Groep NV FRN Perpetual	898.794
800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN Perpetual	865.128
800.000	Barclays Plc FRN Perpetual	842.656
900.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	824.373
800.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	804.040
700.000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	762.818
700.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	741.447
700.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	734.468
700.000	ING Groep NV FRN Perpetual	726.964
700.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	724.570
700.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	712.103
700.000	ING Groep NV FRN Perpetual	708.232
700.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	696.283
600.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	639.918
600.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	630.312
600.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	620.982
600.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	619.134
600.000	BNP Paribas SA FRN Perpetual	546.672
500.000	Standard Chartered Plc FRN Perpetual	523.190
500.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	520.435
500.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN Perpetual	518.005
500.000	Societe Generale SA FRN Perpetual	509.175
500.000	Credit Agricole SA FRN Perpetual	506.475
500.000	Barclays Plc FRN Perpetual	506.030
500.000	HSBC Holdings Plc FRN Perpetual	503.810

Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 wurden keine Verkäufe vorgenommen.

** 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.

Kontakt
Telefon : +44 20 3370 1100
E-Mail Invest@PowerSharesETF.com
@PowerSharesEU
www.PowerSharesETF.com

Portman Square House, 43-45 Portman Square, London W1H 6LY