Invesco Markets II plc
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	2
Bericht des Anlageverwalters	6
Anlageziel und -politik	7
Bericht des Verwaltungsrats	36
Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber	46
Bericht der unabhängigen Abschluss- und Berichtsprüfer an die Anteilsinhaber der Invesco Markets II Plc	47
Abschluss der Gesellschaft	
Gesamtergebnisrechnung	52
Bilanz	53
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	54
Kapitalflussrechnung	55
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	56
Jahresabschluss der Fonds	
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	73
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	87
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	102
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	116
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF (Terminated)	133
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	138
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	146
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	155
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	165
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	176
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	187
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	196
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	205
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	213
Invesco MDAX® UCITS ETF	222
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	228
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	235
Invesco UK Gilts UCITS ETF	241
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	247
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	272
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF;	283
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	296
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	305
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	314
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	320
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	326
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	332
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)	338
Anhang I	
Angaben zur Vergütung (ungeprüft)	373

Organisation
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Eingetragener Sitz der Gesellschaft
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

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

Administrator, Register- und Transferstelle
BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Irland

Abschluss- und Berichtsprüfer
PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants & Registered Auditors
One Spencer Dock
North Wall Quay
Dublin 1
Irland

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft
Gary Buxton (Brite)[1]
William Manahan (Ire)[1/3]
Barry McGrath (Vorsitzender) (Ire)[2]
Anne-Marie King (Irin)[1]
Feargal Dempsey (Ire)[2/4]

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

Sekretär
MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Rechtsberater (Irland)
Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle
The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin
Riverside II
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
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

IMC Trading B.V.
Infinity Building
Amstelveenseweg 500
1081 KL Amsterdam
Niederlande

HSBC Bank plc
8 Canada Square
London E14 5HQ
Vereinigtes Königreich

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

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

Registernummer der Gesellschaft: 567964

[1] *Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.*

[2] *Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.*

[3] *Mit Wirkung zum 26. Februar 2019 trat William Manahan als unabhängiges, als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft*

[4] *Mit Wirkung vom 18. April 2019 wurde Feargal Dempsey zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.*

Allgemeine Informationen
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

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 (Amendment) Regulations von 2019 (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 16. Mai 2019 zur Schließung des Invesco Italien PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF basierte auf der Empfehlung des Promoters und Anlageverwalters, dass eine Fortführung des Teilfonds und seines Geschäftsbetriebs nicht wirtschaftlich tragbar ist.

Zum 31. Dezember 2019 bestehen 26 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 Euro Floating Rate Note UCITS ETF
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF
Invesco MDAX® UCITS ETF
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF
Invesco UK Gilt UCITS ETF
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year 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 25. Februar 2019 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 und -politik (Fortsetzung)
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 Referenzwerts 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 Referenzwerts 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 zu halten, so dass das Portfolio des Fonds ein nahezu spiegelbildliches Abbild der Komponenten des betreffenden Referenzindex oder Referenzwerts ist.

- Stichprobenstrategie – Diese Strategie zielt darauf ab, ein repräsentatives Portfolio aufzubauen, das eine vergleichbare Rendite wie ein Referenzindex oder Referenzwert bietet. 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 betreffenden Fonds zu erreichen, indem im Wesentlichen alle (und keinem Fall weniger als 85 %) des Vermögens des betreffenden Fonds in einen anderen zulässigen OGAW-Investmentfonds gemäß den Anforderungen der Zentralbank investiert werden.

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 werden Informationen bezüglich der Arten von Instrumenten oder Wertpapieren, in die der betreffende Fonds investieren wird, einschließlich Einzelheiten in Bezug auf die Börsen oder Märkte, an denen die Fondsanlagen notiert oder gehandelt werden, im Prospektnachtrag des betreffenden Fonds dargelegt.

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

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

Zum 31. Dezember 2019 hatte die Gesellschaft 26 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 Euro Floating Rate Note UCITS ETF	Stichproben	18.05.2018	EUR
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	Stichproben	18.05.2018	USD
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	Stichproben	20.06.2018	USD
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	Stichproben	03.10.2018	USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

	Strategie	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	Nachbildung	24.01.2019	EUR
Invesco MDAX® UCITS ETF	Nachbildung	19.02.2019	EUR
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	Nachbildung	08.03.2019	USD
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	Stichproben	18.03.2019	GBP
Invesco UK Gilt UCITS ETF	Stichproben	18.03.2019	GBP
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	Nachbildung	13.06.2019	USD
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	Nachbildung	13.06.2019	EUR
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	Nachbildung	13.06.2019	USD
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	Nicht zutreffend	30.07.2019	USD
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	Stichproben	28.08.2019	EUR
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	Stichproben	28.08.2019	EUR
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	Stichproben	28.08.2019	EUR
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	Stichproben	28.08.2019	EUR
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	Stichproben	28.08.2019	EUR

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 26 aktiven Fonds zum 31. Dezember 2019:

	Börsennotierung
Invesco Preferred Shares UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF*	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse (Xetra)
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF*	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse (Xetra)
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco MDAX® UCITS ETF	Deutsche Börse (Xetra)
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange
Invesco UK Gilt UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

	Börsennotierung
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Borse Italiana
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Borse Italiana
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Borse Italiana
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Borse Italiana
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Borse Italiana

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

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

Bericht des Anlageverwalters
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Kommentar zur Performance

2019 war ein überraschend gutes Jahr, und alle globalen Gruppen von Vermögenswerten lieferten positive Renditen (in USD). Die Anleger scheinen vorsichtig optimistisch zu sein, obwohl das Rezessionsrisiko bedenklich ist. Viel hängt vom Gewinnzyklus ab.

Vor einem Jahr schrieben wir, dass 2018 ein schwieriges Jahr für Anleger war, dass wir aber zuversichtlich waren, dass 2019 besser werden würde. Dies war definitiv der Fall. Der Gesamtrendite von -4,7 % USD unseres Neutral-Portfolios im Jahr 2018 (-3,3 % in Landeswährung) folgten 16,9 % im Jahr 2019 (16,7 %). Das Neutral-Portfolio ist eine feste Mischung aus globalen Geldmarkt-, Festzins-, Aktien-, Immobilien- und Rohstoffanlagen.

Wie immer, schlechte Nachrichten verkaufen sich – wer hätte gedacht, dass 50 Zentralbanken die Zinsen senken? Die Liste der 2018 am meisten gelesenen Stories konzentrierte sich auf die Aktienmarktschwäche, die einzigen nicht auf den Markt bezogenen Themen beschäftigten sich mit Unwettern und dem Handelskrieg zwischen China und den USA (jeweils einmal). Diese negativen Schlagzeilen waren 2018 natürlich gerechtfertigt. Da sechs der Top-10 Schlagzeilen im Jahr 2019 mit den Handelsspannungen zwischen den USA und China verbunden waren, sollte es so sein, dass dieses Thema unsere Gedanken dominierte. Angesichts derartiger Schlagzeilen ist es erstaunlich, dass die Anlagerenditen so gut gewesen sind.

Die besten Renditen waren mit Aktien zu erzielen (vielleicht unterstützt durch die Erholung von der Schwäche zum Jahresende 2018), mit Gesamtrenditen von 31,6 % in den USA, 24,6 % in Europa, 20,1 % in Japan und 18,9 % in Schwellenländern (basierend auf MSCI-Indizes in USD).

Immobilien waren die globale Anlageklasse mit der nächstbesten Wertentwicklung und verzeichneten eine Gesamtrendite von 23,6 % in USD (25,9 % in Landeswährung). Trotz Sorgen um den Brexit verzeichneten britische Immobilien eine Gesamtrendite von 35,9 % in USD (30,6 % in Pfund Sterling). Schwellenländerimmobilien erzielten mit einer Gesamtrendite von 27,8 % in USD (30,1 % in Landeswährung) ebenfalls eine kräftige Wertentwicklung. Hätte es für Asset Allocators leichter sein können?

Der Aktienmarkt mit der besten Wertentwicklung war erneut Venezuela, allerdings mit einer mäßigeren Rendite von 4,604 %. Umgerechnet in US-Dollar ergab dies aber leider -36 %, und machte Venezuela zum schwächsten Markt, gefolgt von Chile, Nigeria und Argentinien. Gemessen in US-Dollar waren die Aktienmärkte mit der besten Performance Griechenland, Russland und Rumänien (das auch letztes Jahr den dritten Platz einnahm).

Nachdem die Türkei drei Jahre in Folge der Staatsanleihenmarkt mit der schwächsten Wertentwicklung war, erholte sie sich letztlich und lieferte 2019 in Landeswährung die beste Performance (oder Platz 4 gemessen in US-Dollar). Russland gehörte 2018 zu den drei schwächsten Performern, stand 2019 aber an der Spitze der Wertentwicklungsliste in US-Dollar (34 % in USD). Sowohl die türkische als auch die russische Zentralbank senkten 2019 die Zinsen, Erstere halbierte sie auf 12 %.

Bitte beachten Sie, dass diese Liste nicht unser Kernszenario darstellt, sondern eher ein Versuch ist, Ideen ohne Konsens zu ermitteln, die unserer Meinung nach eine angemessene Aussicht auf Eintreten haben (und dadurch die meisten Anleger überraschen). Sie müssen deshalb im Kontext der zu Beginn von 2019 vorherrschenden Stimmung gesehen werden (als globale Aktien nachgaben und der US-Staatsanleihenmarkt darauf schließen ließ, dass die US-Notenbank die Zinsen mehrmals senken würde, was sie letztendlich auch tat).

Wir glauben nicht, dass eine Rezession droht, und rechnen daher damit, dass Immobilien und Aktien weiterhin die besten Renditen liefern werden. Das Jahr 2019 endete jedoch kräftig im Plus (bedingt durch Optimismus in Bezug auf den Handelskonflikt), und ich bezweifle eine ungehinderte Fortsetzung dieser Marktdynamik. Daher wäre ich nicht überrascht, in den kommenden Wochen eine Korrektur zu sehen. Was die Aussichten für das weitere Jahr 2020 betrifft, bin ich überzeugt, dass dies von der Wirtschafts- und Gewinndynamik abhängen wird.

Invesco Capital Management LLC Januar 2020*

** Die Märkte sind seit dem Bilanzstichtag kräftig gefallen, was hauptsächlich auf die Sorgen um das Ausmaß der Auswirkungen des Coronavirus auf die Weltwirtschaft zurückzuführen ist. Eine vollständige Analyse in Bezug auf COVID-19 ist in der Anmerkung „Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres" enthalten. Die Märkte dürften in den nächsten Monaten bis zum Abklingen der Auswirkungen des Coronavirus weiterhin viel volatiler als üblich bleiben.*

20. April 2020

Anlageziel und -politik
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

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.

Der Referenzindex soll die Wertentwicklung festverzinslicher auf US-Dollar lautender Vorzugsaktien (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 haben (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 Bond Index („Referenzindex") zu erzielen.

Der Referenzindex ist eine breit aufgestellte Benchmark, die den Markt für auf Euro lautende festverzinsliche Unternehmensanleihen mit Investment Grade abbildet.

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 auf Anleiheebene vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

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.

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

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

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf USD lauten.

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

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

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

Kupon:
- Festverzinslich
- Kündbare Zinsphasenanleihen sind nur während ihrer festverzinslichen Laufzeit 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.

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, Hochzinsanleihen (High Yield) und Wertpapiere 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 Euro Floating Rate Note UCITS ETF

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

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

Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baaa3/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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 500 Mio. EUR.

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (der „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 im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (BAAA3/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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren.

Wertpapiere im Referenzindex müssen einen ausstehenden Mindestnennbetrag von 500 Mio. USD haben.

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

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, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

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

Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Rating von mindestens einer der drei Ratingagenturen Moody's, S&P oder Fitch haben. Es gibt jedoch keine Mindestratinganforderung.

Damit ein Wertpapier in den Referenzindex aufgenommen wird, muss es einen ausstehenden Mindestnennwert von 750 Mio. USD haben und der Emittent muss ein ausstehendes Mindestnominalvolumen von 1 Mrd. in seiner Landeswährung aufweisen.

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF ist es, die Performance des Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Net Total Return Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

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

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF
(aufgelegt am 11. Januar 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco US Treasury Bond UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Treasury Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex misst vom US-Finanzministerium begebene, auf US-Dollar lautende festverzinsliche nominale Schuldtitel.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Anleihen einen ausstehenden Mindestnennbetrag von 300 Mio. USD aufweisen.

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF (aufgelegt am 11. Januar 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex misst vom US-Finanzministerium begebene, auf US-Dollar lautende festverzinsliche nominale Schuldtitel. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von mindestens einem Jahr bis unter drei Jahren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Anleihen einen ausstehenden Mindestnennbetrag von 300 Mio. USD aufweisen.

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF (aufgelegt am 11. Januar 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Treasury 3-7 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex misst vom US-Finanzministerium begebene, auf US-Dollar lautende festverzinsliche nominale Schuldtitel. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 3 bis 7 Jahren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Anleihen einen ausstehenden Mindestnennbetrag von 300 Mio. USD aufweisen.

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF (aufgelegt am 11. Januar 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Treasury 7-10 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex misst vom US-Finanzministerium begebene, auf US-Dollar lautende festverzinsliche nominale Schuldtitel. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 7 bis 10 Jahren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Anleihen einen ausstehenden Mindestnennbetrag von 300 Mio. USD aufweisen.

Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF (aufgelegt am 24. Januar 2019).

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF ist es, die Performance des MSCI Europe Select Catholic Principles ESG Leaders 10/40 Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Index, der die Wertentwicklung von Unternehmen abbilden soll, die in Relation zu ihrer Sektorvergleichsgruppe hohe Werte für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG") aufweisen.

Der Referenzindex setzt sich zusammen aus Wertpapieren in Form von Aktien und wird aus dem MSCI Europe Index (dem „übergeordneten Index") aufgebaut. Bei jeder jährlichen Überprüfung des Index wird seine Zusammensetzung neu bewertet, um 50 % um den Streubesitz adjustierte kumulierte Marktkapitalisierung des jeweiligen Sektors des übergeordneten Index anzuvisieren. Der Referenzindex zielt auf Sektorgewichtungen ab, die den relativen Sektorgewichtungen des übergeordneten Index entsprechen, um das systemische Risiko zu begrenzen, das der ESG-Auswahlprozess ins Spiel bringt. Für den Referenzindex werden von MSCI ESG Research LLC bereitgestellte Unternehmensrankings und Research herangezogen. Insbesondere finden für den Referenzindex die folgenden drei Researchprodukte von MSCI ESG Anwendung: MSCI ESG Ratings, MSCI ESG Controversies und MSCI Business Involvement Screening Research.

Bestehende Komponenten des Referenzindex müssen ein Rating von MSCI ESG von über B und einen MSCI ESG Controversies-Wert von über 0 aufweisen, um im Referenzindex zu verbleiben. Unternehmen, die derzeit nicht im Referenzindex erfasst sind, müssen ein Rating von MSCI ESG von über BB und einen MSCI ESG Controversies-Wert von über 3 vorweisen, damit sie zur Aufnahme in den Referenzindex zugelassen werden.

Ausgeschlossen aus dem Referenzindex sind Unternehmen, die an folgenden Aktivitäten beteiligt sind: kontroverse Waffen, zivil genutzte Feuerwaffen, Kernwaffen, Tabak, Alkohol, Glücksspiel, gentechnisch veränderte Organismen, Kernkraft und Kraftwerkskohle.

Der Referenzindex schließt ferner Unternehmen aus, die als nicht den Grundsätzen der katholischen Lehre entsprechend gelten, beurteilt auf der Grundlage ihrer Beteiligung an den folgenden Aktivitäten: Stammzellen, Erwachsenenunterhaltung, konventionelle Waffen, Abtreibung, Verhütung, Tierversuche und Verstöße gegen die Grundsätze der Vereinten Nationen für Menschenrechte im Unternehmenskontext.

Die verbleibenden Wertpapiere des Referenzindex werden proportional zu ihrer um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierung gewichtet.

Die MSCI 10/40 Index-Methode wird auf die verbleibenden Wertpapiere so angewandt, dass die Gewichtung einer einzelnen Konzerngesellschaft auf 10 % beschränkt wird und die Summe aller Konzerngesellschaften mit einer Gewichtung von über 5 % auf höchstens 40 %.

Invesco MDAX® UCITS ETF
(aufgelegt am 19. Februar 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco MDAX® UCITS ETF ist es, die Performance des MDAX® Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex setzt sich aus 60 mittelständischen deutschen Aktiengesellschaften aus allen Branchen zusammen, die (basierend auf Marktkapitalisierung und Orderbuchumsatz) direkt auf die 30 großen Unternehmen folgen, welche im DAX® erfasst sind. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet. Dabei dürfen auf kein Unternehmen mehr als 10 Prozent des Referenzindex entfallen. Auch ausländische Unternehmen mit geschäftlichem Schwerpunkt in Deutschland können in den Index aufgenommen werden.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex infrage zu kommen, müssen Unternehmen (i) aktuell im Prime-Standard-Segment der Deutschen Börse AG (Frankfurter Wertpapierbörse) notiert sein, (ii) fortlaufend im Xetra®-Handel vertreten sein, dem von der Deutschen Börse AG (Frankfurter Wertpapierbörse) betriebenen Markt (iii) einen Mindeststreubesitz von 10 % aufweisen und (iii) ihren handelsrechtlichen Sitz oder ihre Betriebszentrale in Deutschland haben.

Ausländische Unternehmen, die in den Referenzindex aufgenommen werden möchten, müssen (i) einen eingetragenen Sitz oder ihre Betriebszentrale in Deutschland haben oder (ii) schwerpunktmäßig im Xetra®-Handel vertreten sein (das heißt, mindestens 33 % des Gesamtumsatzes der letzten zwölf Monate müssen auf die EU entfallen) und ihren handelsrechtlichen Sitz in einem EU- oder EFTA-Land haben.

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF
(aufgelegt am 8. März 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF ist es, die Performance des Elwood Blockchain Global Equity Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von Unternehmen aus dem Indexuniversum (wie nachstehend definiert) ab, die am Blockchain-Ökosystem beteiligt sind.

Das Indexuniversum setzt sich aus 26 Märkten weltweit zusammen, deren Unternehmen daraufhin gefiltert werden, ob sie an Tätigkeiten wie den folgenden beteiligt sind:

(a) Mining-Hardware – Unternehmen, die an der Erzeugung, dem Vertrieb oder der Konfektionierung von Ausrüstung zum Schürfen von Kryptowährungen oder von ähnlichen Komponenten beteiligt sind;

(b) Mining-Technologie – die Entwicklung von Software oder Techniken, die für die Herstellung von Mining-Ausrüstung für den Kryptowährungsschürfprozess eingesetzt werden;

(b) Mining-Betrieb – die Entwicklung von Software oder Techniken, die für die Herstellung von Mining-Ausrüstung für den Kryptowährungsschürfprozess eingesetzt werden;

(d) Energie – das Eigentum an oder die Kontrolle über Energieanlagen mit für die Schürfung von Kryptowährungen geeigneten Merkmalen;

(e) Token-Anlagen – Unternehmen, die mit Kryptowährungen in Zusammenhang stehende Tokens halten oder Rechte an Kryptowährungs-Tokens oder ähnlichen Instrumenten wie einen Investmentfonds, ETF oder Derivatekontrakt halten, die mit Kryptowährungsanlagen in Verbindung stehen;

(f) Blockchain-Finanzdienstleistungen - Unternehmen, die Handels-, Investment-, Consulting- oder sonstige Finanzdienstleistungen im Zusammenhang mit der Blockchain anbieten oder entwickeln;

(g) Blockchain-Zahlungssysteme – der Betrieb oder die Entwicklung von Zahlungssystemen, an denen Blockchain-Technologie beteiligt ist;

(h) Blockchain-Technologielösungen – Entwicklung oder Betrieb gewerblicher Technologielösungen im Zusammenhang mit der Blockchain; und

(i) Blockchain-Consulting- oder Kommunikationsdienstleistungen – Beratungs- oder Consulting-Leistungen zu Technologien im Zusammenhang mit der Blockchain.

Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF
(aufgelegt am 18. März 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays UK Gilt 1-5 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von auf GBP lautenden, festverzinslichen öffentlichen Anleihen mit Investment Grade, die vom Vereinigten Königreich emittiert wurden und eine Restlaufzeit von 1 bis 5 Jahren haben.

Der Referenzindex bildet ausschließlich nominale Emissionen des britischen Staates ab. Inflationsindexierte Anleihen sind für die Aufnahme nicht zulässig.

Zur Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 1 bis 5 Jahren erforderlich, Kapital und Zinsen müssen auf GBP lauten, und die im Referenzindex enthaltenen 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Anleihen einen ausstehenden Nennbetrag von 200 Mio. GBP aufweisen. Von der Bank of England gehaltene Gilts kommen für die Aufnahme in den Referenzindex infrage. Es sind sowohl Anleihen mit fest verzinslichem Kupon als auch Nullkuponemissionen im Referenzindex erfasst.

Invesco UK Gilts UCITS ETF (aufgelegt am 18. März 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco UK Gilts UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Sterling Gilt Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von auf GBP lautenden, festverzinslichen öffentlichen Anleihen mit Investment Grade, die von der Regierung des Vereinigten Königreichs emittiert wurden.

Der Referenzindex bildet ausschließlich nominale Emissionen des britischen Staates ab. Inflationsindexierte Anleihen sind für die Aufnahme nicht zulässig. Der Referenzindex ist eine Komponente der folgenden Indizes: Sterling Aggregate, Pan-European Aggregate, Global Aggregate und Global Treasury.

Zur Aufnahme in den Referenzindex ist ungeachtet der Optionalität eine Restlaufzeit der Wertpapiere von mindestens einem Jahr erforderlich, Kapital und Zinsen müssen auf GBP lauten, und die im Referenzindex enthaltenen 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

Von der Bank of England gehaltene Gilts kommen für die Aufnahme in den Referenzindex infrage. Es sind sowohl Anleihen mit fest verzinslichem Kupon als auch Nullkuponemissionen im Referenzindex erfasst.

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF (aufgelegt am 13. Juni 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF ist es, die Performance des MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus Industrieländern weltweit ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die, durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG"), das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen. MSCI-ESG-Kennzahlen sind ein Instrument, das zu dem Zweck konzipiert wurde, einen breiten einheitlichen ESG-Datensatz und einfache Kennwerte zu erzeugen, die über ein umfassendes Unternehmensuniversum vergleichbar sind und eingesetzt werden, um das ESG-Profil eines Unternehmens zu beurteilen. ESG-Kennzahlen beinhalten Risikoexposition, Kontroversen, Leistungen und Praktiken und berücksichtigen die folgenden Bereiche: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, ökologische Chancen, Humankapital, Produkthaftung, Ablehnung bei Betroffenen und Unternehmensverhalten.

Der Referenzindex wird aus dem MSCI World Index (dem „übergeordneten Index") aufgebaut, wobei im übergeordneten Index erfasste Wertpapiere ausgeschlossen werden, die: 1) vom Indexanbieter nicht auf Basis der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft wurden; 2) in den letzten drei Jahren mit sehr heftigen Kontroversen im Zusammenhang mit ESG-Themen (einschließlich UN Global Compact-Verletzungen) zu tun hatten; oder 3) an einer der folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Atomwaffen, Ölsand, Kraftwerkskohle und Tabak.

Anschließend wird jeder zulässigen Wertpapierkomponente eine kombinierte ESG-Bewertung verliehen, welche die Einschätzung des Indexanbieters sowohl in Bezug auf das aktuelle ESG-Rating des Wertpapiers als auch auf den Trend dieses Ratings widerspiegelt, der als die zeitliche Veränderung des ESG-Ratings des Wertpapiers definiert ist (die „kombinierte ESG-Bewertung"). Diese kombinierte ESG-Bewertung wird verwendet, um die zulässigen Wertpapiere auf Basis ihrer um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung im Parent Index neu zu gewichten und so die Gewichtung des Referenzindex festzulegen.

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF (aufgelegt am 13. Juni 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF ist es, die Performance des MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus Europa ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die, durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „**ESG**“), das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen. MSCI-ESG-Kennzahlen sind ein Instrument, das zu dem Zweck konzipiert wurde, einen breiten einheitlichen ESG-Datensatz und einfache Kennwerte zu erzeugen, die über ein umfassendes Unternehmensuniversum vergleichbar sind und eingesetzt werden, um das ESG-Profil eines Unternehmens zu beurteilen. ESG-Kennzahlen beinhalten Risikoexposition, Kontroversen, Leistungen und Praktiken und berücksichtigen die folgenden Bereiche: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, ökologische Chancen, Humankapital, Produkthaftung, Ablehnung bei Betroffenen und Unternehmensverhalten.

Der Referenzindex wird aus dem MSCI Europe Index (dem „übergeordneten Index") aufgebaut, wobei im übergeordneten Index erfasste Wertpapiere ausgeschlossen werden, die: 1) vom Indexanbieter nicht auf Basis der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft wurden; 2) in den letzten drei Jahren mit sehr heftigen Kontroversen im Zusammenhang mit ESG-Themen (einschließlich UN Global Compact-Verletzungen) zu tun hatten; oder 3) an einer der folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Atomwaffen, Ölsand, Kraftwerkskohle und Tabak.

Anschließend wird jeder zulässigen Wertpapierkomponente eine kombinierte ESG-Bewertung verliehen, welche die Einschätzung des Indexanbieters sowohl in Bezug auf das aktuelle ESG-Rating des Wertpapiers als auch auf den Trend dieses Ratings widerspiegelt, der als die zeitliche Veränderung des ESG-Ratings des Wertpapiers definiert ist (die „kombinierte ESG-Bewertung“). Diese kombinierte ESG-Bewertung wird verwendet, um die zulässigen Wertpapiere auf Basis ihrer um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung im Parent Index neu zu gewichten und so die Gewichtung des Referenzindex festzulegen.

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF (aufgelegt am 13. Juni 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF ist es, die Performance des MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Index („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus den USA ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die, durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, **„ESG"**), das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen. MSCI-ESG-Kennzahlen sind ein Instrument, das zu dem Zweck konzipiert wurde, einen breiten einheitlichen ESG-Datensatz und einfache Kennwerte zu erzeugen, die über ein umfassendes Unternehmensuniversum vergleichbar sind und eingesetzt werden, um das ESG-Profil eines Unternehmens zu beurteilen. ESG-Kennzahlen beinhalten Risikoexposition, Kontroversen, Leistungen und Praktiken und berücksichtigen die folgenden Bereiche: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, ökologische Chancen, Humankapital, Produkthaftung, Ablehnung bei Betroffenen und Unternehmensverhalten.

Der Referenzindex wird aus dem MSCI USA Index (dem „übergeordneten Index") aufgebaut, wobei im übergeordneten Index erfasste Wertpapiere ausgeschlossen werden, die: 1) vom Indexanbieter nicht auf Basis der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft wurden; 2) in den letzten drei Jahren mit sehr heftigen Kontroversen im Zusammenhang mit ESG-Themen (einschließlich UN Global Compact-Verletzungen) zu tun hatten; oder 3) an einer der folgenden Geschäftstätigkeiten beteiligt sind: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Atomwaffen, Ölsand, Kraftwerkskohle und Tabak.

Anschließend wird jeder zulässigen Wertpapierkomponente eine kombinierte ESG-Bewertung verliehen, welche die Einschätzung des Indexanbieters sowohl in Bezug auf das aktuelle ESG-Rating des Wertpapiers als auch auf den Trend dieses Ratings widerspiegelt, der als die zeitliche Veränderung des ESG-Ratings des Wertpapiers definiert ist (die „kombinierte ESG-Bewertung“). Diese kombinierte ESG-Bewertung wird verwendet, um die zulässigen Wertpapiere auf Basis ihrer um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung im Parent Index neu zu gewichten und so die Gewichtung des Referenzindex festzulegen.

Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF (am 30. Juli 2019 aufgelegt)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF ist es, eine über den MSCI World Index („Referenzindex") hinausgehende langfristige Rendite zu erreichen, indem er in ein aktiv verwaltetes Portfolio von globalen Aktien investiert, welche die Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (die „ESG-Kriterien") erfüllen.

Der Fonds investiert überwiegend in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen aus den weltweiten Industrieländern. Die Wertpapiere werden vom Unteranlageverwalter basierend auf 1) ihrer Erfüllung der ESG-Kriterien der Fonds, 2) ihrer gemäß dem quantitativen Anlagemodell des Unteranlageverwalters ermittelten Attraktivität und 3) ihrer Übereinstimmung zwischen den erwarteten Risikomerkmalen des Portfolios und den Anlagezielen der Fonds ausgewählt.

Invesco Euro Government Bond UCITS ETF
(aufgelegt am 28. August 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Euro Government Bond UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Treasury Majors Bond Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen erfassen.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf EUR lauten. Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB-) oder besser aufweisen, und um im Referenzindex zu verbleiben, müssen die Wertpapiere im Referenzindex als B3/B-/B- oder besser eingestuft sein. Dabei wird das mittlere Rating von Moody's, S&P und Fitch angewendet und das höchste sowie das niedrigste verfügbare Rating ausgeschlossen. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des langfristigen Länderratings in Landeswährung von Moody's, S&P und Fitch eingestuft. Die voraussichtlichen Ratings bei Emission können herangezogen werden, wenn andere für den Referenzindex infrage kommende Anleihen vom selben Emittenten tatsächlich dasselbe Rating wie das voraussichtliche Rating aufweisen.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Anleihen einen ausstehenden Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR aufweisen.

Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF (aufgelegt am 28. August 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 1-3 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 1 und 3 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

Qualität: Wertpapiere müssen als B3/B-/B- oder besser eingestuft sein. Dabei wird das mittlere Rating von Moody's, S&P und Fitch angewendet und das höchste sowie das niedrigste verfügbare Rating ausgeschlossen.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF (aufgelegt am 28. August 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 3-5 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit Investment Grade mit einer Restlaufzeit zwischen 3 und 5 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

Qualität: Wertpapiere müssen als B3/B-/B- oder besser eingestuft sein. Dabei wird das mittlere Rating von Moody's, S&P und Fitch angewendet und das höchste sowie das niedrigste verfügbare Rating ausgeschlossen.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF (aufgelegt am 28. August 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 5-7 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit Investment Grade mit einer Restlaufzeit zwischen 5 und 7 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

Qualität: Wertpapiere müssen als B3/B-/B- oder besser eingestuft sein. Dabei wird das mittlere Rating von Moody's, S&P und Fitch angewendet und das höchste sowie das niedrigste verfügbare Rating ausgeschlossen.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF (aufgelegt am 28. August 2019)

Anlageziel und -politik
Ziel des Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 7-10 Year Index („Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit Investment Grade mit einer Restlaufzeit zwischen 7 und 10 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

Qualität: Wertpapiere müssen als B3/B-/B- oder besser eingestuft sein. Dabei wird das mittlere Rating von Moody's, S&P und Fitch angewendet und das höchste sowie das niedrigste verfügbare Rating ausgeschlossen.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Referenzindizes/-strategien:

Name des Fonds	Funktionale Währung	Referenzindex
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return 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 Bond Index
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	USD Contingent Convertible Liquid Developed Market AT1 (8/5% Issuer Cap) Index
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	USD	Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Net Total Return Index
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury Index
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Index
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury 3-7 Year Index
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury 7-10 Year Index
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	EUR	Invesco MSCI Europe Select Catholic Principles ESG Leaders 10/40 Index
Invesco MDAX® UCITS ETF	EUR	MDAX Index
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	Elwood Blockchain Global Equity Index
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	GBP	Bloomberg Barclays UK Gilt 1-5 Year Index
Invesco UK Gilts UCITS ETF	GBP	Bloomberg Barclays Sterling Gilt Index
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Index
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	USD	MSCI World Index
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Treasury Majors Bond Index
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Government Select 1-3 Year Index
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Government Select 3-5 Year Index
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Government Select 5-7 Year Index
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Government Select 7-10 Year Index

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

Die Liste enthält die 26 aktiven Fonds zum 31. Dezember 2019.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2018 bis zum 31. Dezember 2019 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2019 für die 18 neuen Fonds:

	Währung	Auflegungs-datum	Rendite seit Auflegung* (%)	Index-rendite seit Auflegung (%)	Tracking Difference seit der Auflegung* (%)	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2018 ** (%)	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2018 (%)
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	USD	28.09.2017	16,40 %	15,49 %	1,41 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	USD	13.04.2018	12,97 %	16,40 %	-3,38 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Swiss Franc Currency Hedge	USD	03.05.2018	12,40 %	16,40 %	-3,95 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse B	USD	10.12.2018	16,40 %	15,49 %	1,41 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	15.11.2017	14,88 %	15,02 %	0,02 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF GBP Hedge			0,44 %	0,58 %	-0,12 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	EUR	14.11.2017	5,98 %	6,24 %	0,00 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	16.11.2017	12,92 %	13,35 %	-0,27 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	EUR	18.05.2018	2,44 %	2,65 %	-0,09 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	USD	18.05.2018	5,02 %	5,09 %	0,03 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %

.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2018 bis zum 31. Dezember 2019 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 31. Dezember 2019 für die 18 neuen Fonds (Fortsetzung):

	Währung	Auflegungs-datum	Rendite seit Auflegung* (%)	Index-rendite seit Auflegung (%)	Tracking Difference seit der Auflegung* (%)	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2018 ** (%)	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2018 (%)
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	USD	18.05.2018	1,97 %	5,02 %	-2,95 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	20.06.2018	18,79 %	19,13 %	0,04 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	USD	25.06.2018	15,24 %	18,79 %	-3,55 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF – Anteile der Klasse GBP hgd Dist	USD	25.09.2018	16,56 %	18,79 %	-2,23 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	USD	25.09.2018	18,79 %	19,13 %	0,04 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	USD	03.10.2018	17,44 %	16,53 %	1,40 %	0,06 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse B	USD	10.12.2018	16,85 %	16,53 %	0,82 %	0,06 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	11.01.2019	6,82 %	6,88 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF GBP Hdg Dist			0,75 %	1,57 %	-0,83 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	3,53 %	3,60 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF GBP Hdg Dist			0,17 %	1,06 %	-0,90 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	5,80 %	5,88 %	-0,02 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse G	USD	13.03.2019	3,48 %	4,92 %	-1,04 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	8,34 %	8,43 %	-0,03 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse E	USD	13.03.2019	4,54 %	7,09 %	-2,14 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse G	USD	14.01.2019	6,57 %	8,34 %	-1,67 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	EUR	24.01.2019	20,80 %	20,89 %	0,06 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MDAX® UCITS ETF	EUR	19.02.2019	20,05 %	20,60 %	-0,38 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	08.03.2009	16,53 %	16,90 %	-0,21 %	0,08 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	GBP	18.03.2019	0,90 %	0,93 %	0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilts UCITS ETF	GBP	18.03.2019	5,40 %	5,44 %	0,01 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilts UCITS ETF Acc			1,12 %	1,16 %	-0,01 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	13.06.2019	12,32 %	12,39 %	0,03 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	13.06.2019	11,04 %	11,09 %	0,04 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	13.06.2019	13,59 %	13,51 %	0,15 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	USD	30.07.2019					
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	EUR	28.08.2019	-3,62 %	-3,55 %	-0,04 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	EUR	28.08.2019	-0,54 %	-0,49 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	EUR	28.08.2019	-1,16 %	-1,14 %	0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	EUR	28.08.2019	-2,06 %	-2,04 %	0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	EUR	28.08.2019	-3,49 %	-3,46 %	0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %

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

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

Die Rendite ist für das im Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr angegeben, oder ab dem Auflegungsdatum, falls später.

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

	Gesamt-Fonds-Rendite	Indexrendite (Masterclass für abgesicherte Anteils-klassen)	TER-Auswirkung (Gebührendifferential für abgesicherte Anteils-klassen)	Tracking Difference (Rendite des Fonds abzgl. Benchmark-rendite)	Tracking Error (Geschäfts-jahr)	Ziel-TE
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	16,40 %	15,49 %	-0,50 %	1,41 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	5,98 %	6,24 %	-0,26 %	0,00 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	14,88 %	15,02 %	-0,16 %	0,02 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	12,92 %	13,35 %	-0,16 %	-0,27 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	2,44 %	2,65 %	-0,12 %	-0,09 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	5,02 %	5,09 %	-0,10 %	0,03 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	1,97 %	5,02 %	-0,10 %	-2,95 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	18,79 %	19,13 %	-0,39 %	0,04 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	17,44 %	16,53 %	-0,50 %	1,40 %	0,06 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	3,53 %	3,60 %	-0,06 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	5,80 %	5,88 %	-0,06 %	-0,02 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	6,82 %	6,88 %	-0,06 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	8,34 %	8,43 %	-0,06 %	-0,03 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MDAX® UCITS ETF	20,80 %	20,89 %	-0,15 %	0,06 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	20,05 %	20,60 %	-0,17 %	-0,38 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	16,53 %	16,90 %	-0,53 %	0,16 %	0,08 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilts UCITS ETF	5,40 %	5,44 %	-0,05 %	0,01 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	0,90 %	0,93 %	-0,05 %	0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	11,04 %	11,09 %	-0,09 %	0,04 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	13,59 %	13,51 %	-0,07 %	0,15 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	12,32 %	12,39 %	-0,10 %	0,03 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	-3,62 %	-3,55 %	-0,03 %	-0,04 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	-0,54 %	-0,49 %	-0,03 %	-0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	-1,16 %	-1,14 %	-0,03 %	0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	-2,06 %	-2,04 %	-0,03 %	0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	-3,49 %	-3,46 %	-0,03 %	0,01 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %

Bericht des Verwaltungsrats
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Der Verwaltungsrat legt hiermit den Jahresbericht und den geprüften Abschluss für das am 31. Dezember 2019 beendete Geschäftsjahr vor.

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrates

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

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

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass er bei der Erstellung des Abschlusses die obigen Anforderungen erfüllt hat. Bitte beachten Sie das in Erläuterung 2(d) beschriebene liquiditätsrisiko.

Neue Fonds, die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 aufgelegt wurden

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF, aufgelegt am 11. Januar 2019
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF, aufgelegt am 11. Januar 2019
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF, aufgelegt am 11. Januar 2019
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF, aufgelegt am 11. Januar 2019
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF, aufgelegt am 24. Januar 2019
Invesco MDAX® UCITS ETF, aufgelegt am 19. Februar 2019
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF, aufgelegt am 8. März 2019
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF, aufgelegt am 18. März 2019
Invesco UK Gilts UCITS ETF, aufgelegt am 18. März 2019
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF, aufgelegt am 13. Juni 2019
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF, aufgelegt am 13. Juni 2019
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF, aufgelegt am 13. Juni 2019
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF, aufgelegt am 30. Juli 2019
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF, aufgelegt am 28. August 2019
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF, aufgelegt am 28. August 2019
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF, aufgelegt am 28. August 2019
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF, aufgelegt am 28. August 2019
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF, aufgelegt am 28. August 2019

Der Abschluss des Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF wurde nicht auf Grundlage der Unternehmensfortführung aufgestellt, und der Fonds hat am 16. Mai 2019 eine endgültige Rücknahme vorgenommen und wurde geschlossen.

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich, ordnungsgemäße Geschäftsbücher zu führen, in denen die Transaktionen der Gesellschaft korrekt erläutert und aufgezeichnet werden, die es jederzeit ermöglichen, die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage der Gesellschaft mit hinreichender Genauigkeit zu ermitteln, und die es ihm ermöglichen, sicherzustellen, dass der Abschluss in Übereinstimmung mit den IFRS, erstellt wird und den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in der jeweils gültigen Fassung), den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in der jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften"), den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48 (1)) ((Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations 2019 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") und den Kotierungsregeln der verschiedenen Börsen entspricht und die Prüfung der Abschlüsse ermöglicht. Er ist überdies dafür verantwortlich, die Vermögenswerte der Gesellschaft zu schützen und in diesem Zusammenhang angemessene Maßnahmen zu ergreifen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern und aufzudecken.

Diesbezüglich wurde die BNY Mellon Fund Services (Ireland) Designated Activity Company (der „Administrator") zur Gewährleistung einer ordnungsgemäßen Führung der Geschäftsbücher bestellt, und The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle") wurde zur Gewährleistung einer sicheren Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft bestellt. Die Geschäftsbücher werden am Sitz des Administrators in One Dockland Central, Guild Street, IFSC, Dublin 1, Irland, geführt.

Der Abschluss wird auf der Website etf.invesco.com veröffentlicht. Der Verwaltungsrat ist verantwortlich für die Pflege und Integrität der auf dieser Webseite veröffentlichten Finanzdaten. Die Gesetze der Republik Irland, welche die Vorlage und Veröffentlichung von Abschlüssen regeln, können von den Gesetzen in anderen Hoheitsgebieten abweichen.

Hauptgeschäftstätigkeiten

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 Referenzwerts 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 Referenzwerts enthalten kann (aber nicht muss).

Ergebnisse für das Geschäftsjahr

Die Ergebnisse der Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr sind in der Gesamtergebnisrechnung auf Seite 52 dargestellt.

Corporate-Governance-Erklärung

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

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

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

Zum 31. Dezember 2019 entspricht die Gesellschaft dem IF-Code.

Corporate-Governance-Erklärung (Fortsetzung)

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

(i) dem irischen Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung), der zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft zur Verfügung steht und auch auf folgender Webseite abrufbar ist: www.irishstatutebook.ie;
(ii) den Gründungsdokumenten der Gesellschaft, die zur Einsichtnahme am eingetragenen Sitz der Gesellschaft (32 Molesworth Street, Dublin 2, Irland) und in der Handelsregisterbehörde (Companies Registration Office) in Irland zur Verfügung stehen;
(iii) der irischen Zentralbank in den OGAW-Vorschriften der Zentralbank, die auf der Webseite abrufbar sind: www.centralbank.ie;
(iv) der Deutschen Börse durch das Handelsmodell von XETRA für Aktien (einschließlich ETFs), gemäß Veröffentlichung auf der Website der Deutschen Börse: www.deutscheboerse.com; und
(v) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der als Euronext Dublin firmierenden irischen Börse („ISE"), abrufbar auf der ISE-Webseite unter: www.ise.ie
(vi) den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der Schweizer Börse (Swiss Stock Exchange – „SIX"), abrufbar auf der SIX-Webseite unter: www.sixswiss-exchange.com
(vii) Den Anforderungen für offene Investmentfonds bezüglich laufender Verpflichtungen (Continuing Obligations Requirements) der italienischen Börse (Borsa Italiana), abrufbar auf der Website der Borsa Italiana unter: www.borsaitaliana.it.

Aufgrund der Notierung an der ISE sind bestimmte Fonds auf „Cross Listing"-Basis zum Handel an der London Stock Exchange („LSE") zugelassen. In Bezug auf die Corporate Governance unterliegen die Fonds jedoch nicht den Zulassungsbestimmungen der Londoner Börse, sondern denen der ISE. Fonds, die zum Handel in Xetra oder der SIX zugelassen sind, werden direkt an den jeweiligen Börsen notiert und müssen die Zulassungsbestimmungen des lokalen Hoheitsgebiets erfüllen. Einzelheiten zur Börsennotierung sind den Seiten 4 und 5 zu entnehmen.

Diversität des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass Diversität unter seinen Mitgliedern vorteilhaft ist und ist daher bestrebt, sicherzustellen, dass die Größe, Struktur und Zusammensetzung des Verwaltungsrats, einschließlich Fähigkeiten, Kenntnisse, Erfahrungen und Vielfalt, für die effektive Leitung und Kontrolle der Gesellschaft ausreicht. Da sich der Verwaltungsrat jedoch verpflichtet hat, die am besten geeigneten Kandidaten als Verwaltungsratsmitglieder des Unternehmens zu ernennen, hat er sich in Bezug auf diese Richtlinie keine messbaren Ziele gesetzt.

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

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

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme (Fortsetzung)

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

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

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

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

Anteilsinhaberversammlungen

Die Einberufung und Durchführung von Anteilsinhaberversammlungen werden von den Gründungsdokumenten der Gesellschaft sowie dem Companies Act geregelt. Obwohl der Verwaltungsrat jederzeit eine außerordentliche Hauptversammlung der Gesellschaft einberufen kann, ist der Verwaltungsrat verpflichtet, innerhalb von fünfzehn Monaten nach dem Datum der letzten Jahreshauptversammlung eine Jahreshauptversammlung der Gesellschaft einzuberufen. Anteilsinhaber, die mindestens ein Zehntel des Kapitals aus voll eingezahlten Anteilen der Gesellschaft vertreten, können auch den Verwaltungsrat auffordern, eine Anteilsinhaberversammlung einzuberufen.

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

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

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

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

Das Geschäft der Gesellschaft wird vom Verwaltungsrat verwaltet.

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

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

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

Gary Buxton (Brite): Herr Buxton ist Chief Financial Officer und Chief Operating Officer von Invesco UK Services Limited, dem Promoter der Gesellschaft bis zum 22. August 2019, und verantwortlich für die Investment Management Group und Capital Markets. Bevor er zu Invesco UK Services Limited kam, war er Verwaltungsratsmitglied bei der Hedge Fund Development Group bei Merrill Lynch (2006 – 2008). Zu seinen Aufgaben in dieser Funktion zählten die Produktentwicklung, die Auflegung neuer Fonds, der Fondsvertrieb und die Überwachung der Bereiche Finanzen, Recht, Technologie, HR und Compliance. Davor war er in der Finance Division bei Merrill Lynch (2003 - 2006) und bei CSFB, London (2001 – 2003) tätig. Herr Buxton begann seine berufliche Karriere bei Deloitte & Touche (1998 – 2001). Er hat einen Bachelor of Science in Wirtschaft und Politik an der University of Bristol erworben und ist Mitglied des Institute of Chartered Accountants.

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

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

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

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

Zusammensetzung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

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

Feargal Dempsey (Ire): Herr Dempsey ist ein unabhängiges Verwaltungsratsmitglied und Berater für die ETF-Branche und sitzt in den Verwaltungsräten mehrerer Verwaltungsgesellschaften und Fondsverwaltungsräten. Er hatte leitende Positionen bei Barclays Global Investors/BlackRock inne, u. a. Head of Product Strategy iShares EMEA, Head of Product Structuring iShares EMEA und Head of Product Governance. Zuvor fungierte er auch als Leiter der Rechtsabteilung bei ETF Securities sowie als leitender Rechtsanwalt bei Pioneer Investments.

Herr Dempsey hat einen BA(Hons) sowie einen LLB(Hons) des University College Galway und wurde 1996 in das irische Anwaltsverzeichnis (Roll of Solicitors) und 2005 in die England and Wales Law Society aufgenommen. Er war Mitglied des Rechts- und Regulierungsausschusses der IFIA und der ETF Working Group bei EFAMA.

Beteiligungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

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

Die Verwaltungsratsmitglieder und der Sekretär der Gesellschaft hatten weder zum 31. Dezember 2019 noch zu irgendeinem Zeitpunkt in diesem Geschäftsjahr eine wirtschaftliche Beteiligung an den rückkaufbaren Anteilen der Gesellschaft (31. Dezember 2018: null).

Barry McGrath ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Invesco Holdings Limited. Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Chief Operating Officer von Invesco UK Services Limited, dem Promoter der Gesellschaft bis zum 22. August 2019. Anne-Marie King ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft sowie Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Global Asset Management DAC und gehört zu den Conducting Officers der Invesco Management SA.

Einzelheiten zu allen Transaktionen mit nahe stehenden Parteien sind in Anmerkung 11 zum Abschluss der Gesellschaft enthalten.

Rückblick und zukünftige Entwicklungen

Ein Überblick über das Marktgeschehen und eine Marktprognose sind im Bericht des Anlageverwalters auf den Seiten 6 bis 32 zu finden.

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

Risikomanagementziele und -strategien

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

Brexit

Das Vereinigte Königreich ist am 31. Januar 2020 aus der EU ausgetreten, ein allgemein als Brexit bekanntes Ereignis. Zum Datum dieses Berichts waren die Gespräche über die genaue Natur der künftigen Beziehung zwischen dem Vereinigten Königreich und den 27 Mitgliedstaaten der EU noch nicht beendet. Der Verwaltungsrat geht nicht davon aus, dass der Brexit wesentliche Aspekte mit sich bringen wird, die nicht gemindert werden können.

Die Gesellschaft ist Teil einer globalen Gruppe und setzt sich seit vielen Jahren dafür ein, die Erfordernisse von Kunden in ganz Europa, sowohl in EU- als auch in Nicht-EU-Ländern, zu erfüllen. Die Änderung des Status des Vereinigten Königreichs von einem EU- zu einem Nicht-EU-Land wird weder den Fokus der Gesellschaft noch ihr Engagement für die Betreuung ihrer Kunden in ganz Europa beeinträchtigen. Die Gesellschaft behält die Entwicklungen durch einen Brexit-Lenkungsausschuss genau im Auge.

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

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

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrates

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

1) eine Grundsatzerklärung zur Compliance erarbeitet wurde, die nach unserer Auffassung für die Gesellschaft geeignete Richtlinien im Hinblick auf die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen durch die Gesellschaft festlegt;

2) geeignete Vorkehrungen getroffen beziehungsweise Strukturen geschaffen wurden, die nach unserer Auffassung so beschaffen sind, dass die Einhaltung ihrer jeweiligen Verpflichtungen durch die Gesellschaft im Wesentlichen sichergestellt ist; und

3) die Vorkehrungen beziehungsweise Strukturen, auf die in Punkt (2) verwiesen wird, im Geschäftsjahr überprüft wurden.

Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

Folgendes gilt für jede Person, die, wie auf Seite 41 angegeben, zum Zeitpunkt der Genehmigung dieses Berichts Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft war:

(a) Soweit dem Verwaltungsratsmitglied bekannt ist, gibt es keine prüfungsrelevanten Informationen, von denen die Abschlussprüfer der Gesellschaft keine Kenntnis haben; und

(b) das Verwaltungsratsmitglied hat alle Maßnahmen getroffen, die es als Verwaltungsratsmitglied hätte treffen müssen, um Kenntnis von prüfungsrelevanten Informationen zu erlangen und sicherzustellen, dass die Abschlussprüfer der Gesellschaft diese Informationen kennen.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

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

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

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

Der Invesco MDAX UCITS ETF wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.

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

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

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

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

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

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

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

Mit Wirkung zum 18. April 2019 wurde Feargal Dempsey zum nicht-geschäftsführenden Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft ernannt.

Der Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF hat am 16. Mai 2019 eine endgültige Rücknahme vorgenommen und wurde geschlossen.

Der Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF, der Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF und der Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF wurden am 13. Juni 2019 aufgelegt.

Die Managementgebühr für den MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF, die in Bezug auf diesen Fonds erhoben wird, wird von 0,12 % pro Jahr auf 0,09 % pro Jahr des Nettoinventarwerts der Anteile reduziert. Diese Änderung wird voraussichtlich am 19. Juni 2019 oder zu einem späteren, von der Gesellschaft festgelegten Termin in Kraft treten (das „Datum des Inkrafttretens").

Der Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF wurde am 30. Juli 2019 aufgelegt.

Das Mandat der Invesco UK Services Limited als Promoter der Fonds endete am 22. August 2019.

Der Invesco Euro Government Bond UCITS ETF, der Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF, der Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF, der Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF und der Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF wurden am 28. August 2019 aufgelegt.

Im Anschluss an die Mitteilung vom 17. Oktober 2019 an die Anteilinhaber hat The Bank of New York Mellon die einzelnen Gesellschaften in der Unternehmensgruppe the Bank of New York Mellon umstrukturiert, um ihre Unternehmensstruktur zu rationalisieren und ihr Geschäft zu stärken, und hat den Treuhänder des Fonds, BNY Mellon Trust Company (Ireland) („TCIL") mit der Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, verschmolzen.

Zum 1. Dezember 2019 änderte sich der Name der Verwahrstelle von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited in Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin.
Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse zu melden.

Ausschüttungen

Nach Ende des Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

Datum	Fonds	Währung	Betrag
19. März 2020	Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	USD	861.255,7000
19. März 2020	Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse E	EUR	740.429,5400
19. März 2020	Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	USD	86.843,1700
19. März 2020	Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse E	EUR	1.639,2300
19. März 2020	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF USD unhedged dis shares	USD	280.506,5600
19. März 2020	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF Klasse E	EUR	1.870.602,7200

Ausschüttungen (Fortsetzung)

Datum	Fonds	Währung	Betrag
19. März 2020	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - GBP hedge dist shares	GBP	15.079,1300
19. März 2020	Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	USD	148.588,5100
19. März 2020	Invesco MSCI Europe Catholic Values UCITS ETF - Klasse A	EUR	62.595,0000
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	336.645,8700
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse G	GBP	2.022,9000
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse A	USD	70.897,7500
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse G	GBP	2.941,7500
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse A	USD	1.869.039,4500
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse E	EUR	1.128.517,7900
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse G	GBP	6.144.002,1500
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse A	USD	36.106,0400
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse G	GBP	69.128,4300
19. März 2020	Invesco UK GILTS UCITS ETF- Klasse A	GBP	2.167,3600
19. März 2020	Invesco UK GILT 1-5 YEAR UCITS ETF - Klasse A	GBP	18.277,1700
19. März 2020	Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	297.689,6900
19. März 2020	Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse G	GBP	137.592,4200
19. März 2020	Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	EUR	91.029,5900
19. März 2020	Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	946.760,3200
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF - Klasse A	USD	11.879,2500
19. März 2020	Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF - Klasse G	GBP	1.690,0000

Abschluss- und Berichtsprüfer

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

Umgang mit den Risiken durch den Ausbruch des Coronavirus

Die Ausbreitung einer durch ein neuartiges Coronavirus ausgelösten Krankheit (COVID-19) hat zu einer erheblichen Volatilität in der Weltwirtschaft und an den Finanzmärkten geführt. Bislang lag der Schwerpunkt unserer Reaktion auf drei Aspekten:

- Um die Gesundheit und Sicherheit unserer Mitarbeiter zu gewährleisten;
- Erhaltung unserer Fähigkeit, unsere Kunden zu betreuen; und
- angemessenes Management der Kundenvermögen in einem hochdynamischen Marktumfeld.

Wir haben in jeder Region (Nord- und Südamerika, Asien-Pazifik und EMEA) funktionsübergreifende Teams zusammengestellt, die die Situation global und regional überwachen. Diese Teams, zu denen Vertreter aus den Bereichen Vertrieb, Portfoliomanagement, Handel, Technologie/Betrieb, Personalwesen, Geschäftskontinuität und Compliance gehören, ergreifen Maßnahmen, um in einer äußerst unsicheren Situation eine angemessene und wirksame Reaktion zu gewährleisten.

Wir haben geprüft, ob es finanzielle Eventualitäten gibt, und haben festgestellt, dass es nach Ablauf des Berichtszeitraums keine Verpflichtungen, Eventualverbindlichkeiten oder Salden gibt, die zu diesem Zeitpunkt offen gelegt werden müssen.

Der Verwaltungsrat der Invesco Markets II plc überwacht die Situation aktiv und managt mit Unterstützung des Anlageverwalters weiterhin das Vermögen der Fonds innerhalb ihrer festgelegten Anlage- und Risikoparameter. Der Verwaltungsrat wird die Situation weiterhin prüfen, um durch diese Periode erhöhter Unsicherheit zu navigieren. IFRS-konform wird COVID-19 als nicht zu berücksichtigendes Ereignis nach dem Bilanzstichtag gewertet.

Umgang mit den Risiken durch den Ausbruch des Coronavirus (Fortsetzung)

Eine vollständige Analyse in Bezug auf COVID-19 ist in Anmerkung 23 enthalten.

Nach dem Bilanzstichtag gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

Datum: 20. April 2020

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Für den Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 (der „**Berichtszeitraum**")

The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin (die „**Verwahrstelle**", „**wir**", „**uns**" bzw. „**unser**") hat sich in ihrer Eigenschaft als Verwahrstelle der Gesellschaft über das Geschäftsverhalten der Invesco Markets II plc (die „Gesellschaft") im Berichtszeitraum informiert.

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

Aufgaben der Verwahrstelle

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

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

Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

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

Prüfvermerk

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

(i) gemäß den Beschränkungen, die die Gründungsdokumente und die Verordnungen den Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen der Gesellschaft auferlegen; und

(ii) auch sonst in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der Gründungsdokumente und der Verordnungen.

_____

Für und im Namen von The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin,
Riverside II,
Sir John Rogerson's Quay
Grand Canal Dock
Dublin 2
Irland

Mit Datum vom 20. April 2020

Bericht der Abschluss- und Berichtsprüfer an die Anteilsinhaber der Invesco Markets II Plc
Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfvermerk

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

- ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenswerte, Verbindlichkeiten und Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds (wie auf Seite 2 aufgeführt) zum 31. Dezember 2019 sowie ihrer Ergebnisse und Kapitalflüsse für das dann beendete Geschäftsjahr vermittelt;
- ordnungsgemäß gemäß den International Financial Reporting Standards („IFRS“), wie sie in der Europäischen Union anzuwenden sind, aufgestellt wurde; und
- ordnungsgemäß gemäß den Anforderungen des Companies Act von 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 (in ihrer jeweils gültigen Fassung), erstellt wurde.

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

- die Bilanz zum 31. Dezember 2019
- die Gesamtergebnisrechnung für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Kapitalflussrechnung für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens für das dann beendete Geschäftsjahr;
- die Aufstellung der Vermögenswerte der einzelnen Fonds zum 31. Dezember 2019; und
- der Anhang zum Abschluss der Gesellschaft und ihrer einzelnen Fonds, die eine Beschreibung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze enthalten.

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

Grundlage für das Testat

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

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

Unabhängigkeit

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

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

Abgesehen von den in Anmerkung 11 offen gelegten haben wir für die Gesellschaft im Zeitraum vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 keine prüfungsfremden Leistungen erbracht.

Unser Prüfungsansatz

Überblick

Wesentlichkeit

- Wesentlichkeit für den Abschluss als Ganzes: 0,50 % des Nettoinventarwerts („NIW“) zum 31. Dezember 2019 für die einzelnen Fonds der Gesellschaft.

Umfang der Abschlussprüfung

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Der Umfang unserer Prüfung

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	***Berücksichtigung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts im Rahmen unserer Abschlussprüfung***
Bestand und Bewertung erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteter finanzieller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten Bitte beachten Sie die Aufstellung der Vermögenswerte und die in Anmerkung 1 ausgeführten Bilanzierungsgrundsätze. Die in der Bilanz zum 31. Dezember 2019 ausgewiesenen erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerte und Verbindlichkeiten werden gemäß den IFRS, wie sie in der EU anzuwenden sind, zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Dies gilt als besonders wichtiger Prüfungssachverhalt, da es den Hauptbestandteil des Abschlusses darstellt.	Wir haben eine unabhängige Bestätigung von der Verwahrstelle des zum 31. Dezember 2019 gehaltenen Anlageportfolios eingeholt und die Beträge mit den Geschäftsbüchern abgestimmt. Wir haben die Bewertung des Anlageportfolios überprüft, indem wir die Bewertung von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten gemäß der Aufstellung der Vermögenswerte unabhängig mit dritten Preisdiensten abgestimmt haben. Die durchgeführten Prüfungshandlungen haben keine wesentlichen Falschangaben ergeben.

Planung des Prüfungsumfangs

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

Zum 31. Dezember 2019 sind neun Fonds aktiv. Die Bilanz, die Gesamtergebnisrechnung, die Kapitalflussrechnung und die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögens der Gesellschaft stellen eine Zusammenfassung der Positionen und Ergebnisse der Fonds dar.

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

Wesentlichkeit

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

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

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

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

Feststellungen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit

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

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

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

Angaben zu sonstigen Informationen

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

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

Corporate-Governance-Erklärung

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

Zuständigkeiten im Hinblick auf den Abschluss und die Abschlussprüfung

Zuständigkeiten des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Abschluss

Wie in der Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrats auf Seite 36 ausführlicher dargelegt, ist der Verwaltungsrat für die Erstellung des Jahresabschlusses gemäß den geltenden Rahmenvorschriften verantwortlich und dafür, dass er sich von seiner wahrheitsgemäßen Darstellung überzeugt hat.

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

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

Aufgaben der Abschlussprüfer im Hinblick auf die Abschlussprüfung

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

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

https://www.iaasa.ie/getmedia/b2389013-1cf6-458b-9b8f-a98202dc9c3a/Description_of_auditors_responsibilities_for_audit.pdf.

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

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

Sonstige vorgeschriebene Angaben

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

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

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

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Bestellung

Wir wurden vom Verwaltungsrat am 14. November 2016 zur Prüfung des Abschlusses für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 und nachfolgende Rechnungsperioden bestellt. Die ununterbrochene Dauer unseres Mandats beträgt drei Jahre, vom Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2016 bis zum Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019.

Damian Neylin
Für und im Namen von PricewaterhouseCoopers
Chartered Accountants und Statutory Audit Firm
Dublin
28. April 2020

Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Ertrag			
Dividendenerträge	3	28.618.116	10.862.262
Zinserträge	3	369.854	428.109
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		89.519	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	62.229.274	10.714.093
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	212.692.729	(42.367.932)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**303.999.492**	**(20.363.468)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(6.392.559)	(1.700.907)
Nettoertrag/(-aufwand)		**297.606.933**	**(22.064.375)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	1(k)	(46.150.968)	(15.961.191)
Zinsaufwand		(480.832)	(429.517)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für das Geschäftsjahr		**250.975.133**	**(38.455.083)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.945.983)	(1.279.314)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**247.029.150**	**(39.734.397)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**247.029.150**	**(39.734.397)**

Außer der Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile der Gesellschaft zuzurechnenden Nettovermögens gibt es im Geschäftsjahr keine anderen verbuchten Gewinne oder Verluste. Bei der Bestimmung der Ergebnisse des Geschäftsjahres beziehen sich alle obigen Beträge auf die laufende Geschäftstätigkeit für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019, einschließlich des Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF bis zu dessen Schließungstermin, dem 16. Mai 2019.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Abschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1(c)	4.021.387.627	448.742.718
Finanzinstrumente			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	1.667.578	5.488.704
Von Maklern fällige Salden		314.638	3.883.659
Forderungen aus Dividendenerträgen	9	1.697.706	351.315
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9	25.900.976	4.353.145
Forderungen aus Schwankungsmargen	9	97	-
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	9	1.102.802	-
Umlaufvermögen insgesamt		**4.052.071.424**	**462.819.541**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(1.057.850)	(4.661)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	8	(83.803)	-
An Makler fällige Salden		(1.670.035)	(4.419.921)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	10	(920.099)	(165.297)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.731.787)**	**(4.589.879)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**4.048.339.637**	**458.229.662**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied:

Verwaltungsratsmitglied:

Datum: 20. April 2020

Abschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	**458.229.662**	**412.113.335**
Nominelle Wechselkursbereinigung*	(2.051.717)	14.978.074
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	247.029.150	(39.734.397)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	4.159.578.260	460.552.195
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(814.445.718)	(389.679.545)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	**3.345.132.542**	**70.872.650**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**4.048.339.637**	**458.229.662**

** Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des anfänglichen Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019, aus der Gesamtergebnisrechnung, die zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet wird, wobei der Endsaldo der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 31. Dezember 2019 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.058.671.612	339.158.903
Kauf von Anlagen		(5.413.160.572)	(410.427.306)
Realisierte Verluste aus Futures		(1.773)	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(12.248.961)	(726.719)
Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentransaktionen		981	(20)
Erhaltene Dividendenerträge		27.272.813	10.937.127
Vereinnahmte Zinsen		369.854	428.109
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		147.016	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		46.372.647	11.119.880
Forderungen aus Schwankungsmargen		(97)	-
Von Maklern fällige Salden		3.647.630	(692.714)
An Makler fällige Salden		(2.824.772)	607.849
Gezahlte Managementgebühren		(6.805.027)	(1.655.445)
Sonstige Verbindlichkeiten		3.498	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(3.945.984)	(1.279.314)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(3.302.501.135)**	**(52.529.650)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(46.150.968)	(15.961.191)
Zinsaufwand		(480.832)	(429.517)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.181.068.250	460.552.195
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(835.935.707)	(389.679.545)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**3.298.500.743**	**54.481.942**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(4.000.392)**	**1.952.292**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		5.488.704	3.403.920
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		95.463	132.492
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente (einschließlich Überziehungskredite) am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**1.583.775**	**5.488.704**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

Dieser Abschluss 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 2019 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank") aufgestellt. Der Abschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend beschrieben.

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

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

Alle mit der endgültigen Rückzahlung des Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF verbundenen Gebühren wurden von der Verwaltungsgesellschaft, Invesco Investment Management Limited, getragen. Diese Grundlage der Erstellung basiert für diesen Fonds auf seiner Schließung.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

- IFRS 9 bietet Leitlinien zu Klassifizierung, Bewertung, Ansatz und Ausbuchung von Finanzinstrumenten.

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

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

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

International Financial Reporting Standards (IFRS) – (Fortsetzung)

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

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden weiterhin 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").

Dieser Standard trat am 1. Januar 2019 in Kraft

- IFRIC 23, am 7. Juni 2017 gab das IFRS Interpretations Committee (IFRS IC) den IFRIC 23 heraus, der klarstellt, wie die Vorschriften zu Ansatz und Bewertung von IAS 12 „Ertragssteuern" anzuwenden sind, wenn Unsicherheit bezüglich der ertragssteuerlichen Behandlung besteht.

Das IFRS IC hatte zuvor klargestellt, dass IAS 12 und nicht IAS 37 „Rückstellungen, Eventualverbindlichkeiten und Eventualvermögen", bei der Rechnungslegung für ungewisse ertragssteuerliche Behandlungen anzuwenden ist. IFRIC 23 erklärt, wie latente und tatsächliche Ertragssteuerforderungen und -verbindlichkeiten anzusetzen und bewerten sind, wenn Unsicherheit bezüglich der ertragssteuerlichen Behandlung besteht.

Eine ungewisse steuerliche Behandlung ist jede von einem Unternehmen angewandte steuerliche Behandlung, wenn Unsicherheit darüber besteht, ob diese Behandlung von der Steuerbehörde akzeptiert wird. Beispiel: Eine Entscheidung, einen Anspruch auf eine Reduzierung für einen bestimmten Aufwand geltend zu machen oder einen bestimmten Ertragsposten nicht in eine Steuererklärung aufzunehmen, ist eine ungewisse steuerliche Behandlung, wenn deren Akzeptanz nach dem Steuerrecht ungewiss ist. IFRIC 23 gilt für alle Aspekte der Ertragssteuerbuchhaltung, wenn Ungewissheit bezüglich der Behandlung eines Postens besteht, u. a. ein steuerpflichtiger Gewinn oder Verlust, die Steuerbemessungsgrundlagen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, steuerliche Verluste und Gutschriften sowie Steuersätze.

Zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 hatte die Gesellschaft keine ungewissen ertragssteuerlichen Positionen, und deshalb hatte IFRIC 23 keine wesentliche Auswirkung auf den Abschluss der Gesellschaft.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

Die funktionale Währung eines jeden Fonds ist auf den Seiten 3 und 4 angegeben.

Transaktionen und Salden

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

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 31. Dezember 2019 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Geschäftsjahres in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) 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	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Pfund Sterling	0,847314	0,897585
US-Dollar	1,122500	1,143165

GBP	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Euro	1,180199	1,114100
US-Dollar	1,324750	1,273600

USD	31. Dezember 2019	31. Dezember 2018
Euro	0,890885	0,874764
Pfund Sterling	0,754859	0,785176

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 betrugen die zur Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft herangezogenen durchschnittlichen Wechselkurse 0,876447 für das britische Pfund und 1,119240 für den US-Dollar.

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrugen die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse für den Invesco Preferred Shares UCITS ETF, den Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF, den Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF und den Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF 1,180580 für Pfund Sterling und 0,854753 für US-Dollar.

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

(i) Klassifizierung

IFRS 9 legt drei mögliche Kategorien von finanziellen Vermögenswerten fest. Diese sind fortgeführte Anschaffungskosten, erfolgsneutraler Zeitwert (Fair Value Through Other Comprehensive Income, FVTOCI) und erfolgswirksamer Zeitwert (Fair Value Through Profit and Loss, FVTPL). Die Klassifizierung von finanziellen Vermögenswerten nach IFRS 9 basiert im Allgemeinen auf dem Geschäftsmodell, in dem ein finanzieller Vermögenswert verwaltet wird, und seine Eigenschaften in Bezug auf vertraglich festgelegte Zahlungsströme.

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.

Gemäß IFRS 9 wird ein Portfolio von finanziellen Vermögenswerten, das verwaltet wird und dessen Wertentwicklung auf Zeitwertgrundlage bewertet wird, weder gehalten, um vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen, noch, um sowohl vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen als auch finanzielle Vermögenswerte zu veräußern. Die Gesellschaft ist primär auf die Informationen zum beizulegenden Zeitwert konzentriert und nutzt diese Informationen für die Bewertung der Wertentwicklung der Anlagen und zur Entscheidungsfindung. Des Weiteren wird ein Portfolio von finanziellen Vermögenswerten, das der Definition von „zu Handelszwecken gehalten" entspricht, weder gehalten, um vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen, noch, um sowohl vertragliche Zahlungsströme zu vereinnahmen als auch finanzielle Vermögenswerte zu veräußern. Bei solchen Portfolios findet die Vereinnahmung vertraglicher Zahlungsströme lediglich im Zusammenhang mit dem Erreichen des Ziels des Geschäftsmodells statt. Folglich werden derartige Portfolios von finanziellen Vermögenswerten erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet (FVTPL).

Die Buchwerte von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten, aufgelaufenen Zinserträgen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Vermögenswerten, von/an Makler(n) fälligen Beträgen, aufgelaufenen Managementgebühren und zahlbaren Ausschüttungen entsprechen aufgrund des unmittelbaren oder kurzfristigen Charakters dieser Finanzinstrumente annähernd dem beizulegenden Zeitwert.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung (Fortsetzung)

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden 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 der Gesamtergebnisrechnung in dem Geschäftsjahr ausgewiesen, in dem sie entstehen.

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

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

Alle Anlagen des Fonds werden zum 31. Dezember 2019 und zum 31. Dezember 2018 als finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten klassifiziert, die erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden.

(ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

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

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

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

(iii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

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

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

Die festverzinslichen Wertpapiere aller Teilfonds wurden zum bewerteten Geldkurs (Evaluated Bid) bepreist. Hiervon ausgenommen waren nur der Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF und der Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF (geschlossen), die im Berichtszeitraum zum bewerteten Mittelkurs (Evaluated Mid) bepreist wurden.

Ein Devisentermingeschäft beinhaltet die Verpflichtung, eine bestimmte Währung zu einem zukünftigen Zeitpunkt zu einem zum Zeitpunkt des Vertragsabschlusses festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Devisentermingeschäfte werden unter Bezugnahme auf den Terminkurs bewertet, zu dem zum Bewertungsstichtag ein neuer Terminkontrakt mit gleicher Größe und Laufzeit abgeschlossen werden könnte. Der nicht realisierte Gewinn oder Verlust aus offenen Devisentermingeschäften wird als Differenz zwischen dem Kontraktkurs und dem Terminpreis berechnet und in der Gesamtergebnisrechnung erfasst.

(iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz angegeben, wenn ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und die Absicht besteht, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Weder zum 31. Dezember 2019 noch zum 31. Dezember 2018 ist eine solche Saldierung erfolgt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

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

Sämtliche finanziellen Vermögenswerte und finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds wurden zum Zweck gehalten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert gehandelt zu werden.

Die Anwendung von IFRS 9 und die Klassifizierung finanzieller Vermögenswerte als erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet ist eine wesentliche Ermessensentscheidung des Managements.

Schuldtitel
Der beizulegende Zeitwert von Schuldtiteln basiert auf den bewerteten Mittelkursen am Bilanzstichtag. Der Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF und die festverzinslichen Wertpapiere des Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF (geschlossen) werden zu bewerteten Mittelkursen bepreist. Die Marktkurse werden von seriösen Preisdiensten bezogen. Die Gesellschaft beurteilt die Quantität und Qualität der herangezogenen Preisquellen mit Bedacht. Steht kein Marktkurs zur Verfügung, ermittelt die Gesellschaft den beizulegenden Zeitwert anhand von Bewertungstechniken. Zu solchen Bewertungstechniken zählen der Einsatz vergleichbarer aktueller Transaktionen unter unabhängigen Dritten, die Bezugnahme auf andere, im Wesentlichen gleiche Instrumente, Discounted-Cashflow-Analysen und sonstige Bewertungstechniken, die von Marktteilnehmern eingesetzt werden. Weder am Ende des laufenden noch am Ende des vorangegangenen Zeitraums gab es anhand solcher Bewertungstechniken bewertete Schuldtitel.

E) Gebühren und Kosten

Laut Prospekt wurden die Managementgebühren in der Gesamtergebnisrechnung nach dem Konzept der Periodenabgrenzung belastet. Außer den Managementgebühren wurden alle Gebühren und Kosten der Fonds, inklusive der an den Anlageverwalter, die Verwahrstelle, den Administrator, den Abschluss- und Berichtsprüfer und die Verwaltungsratsmitglieder zu zahlenden Gebühren, von der Verwaltungsgesellschaft (oder bis zum 22. August 2019 dem Promoter) gezahlt.

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 wurden die liquiden Mittel in sämtlichen Fonds bei The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin. Einzelheiten sind in der Anmerkung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Abschlusses der einzelnen Fonds angegeben.

G) Rückkaufbare Anteile

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

H) Zeitwert des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

I) Segmentberichterstattung

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

J) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 31. Dezember 2019.

Der Bewertungszeitpunkt für das Vergleichsjahr, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 31. Dezember 2018, dem letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

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.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

O) Von/an Makler(n) fällige Salden

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

P) Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung der Gesellschaft und der Fonds (einschließlich Gebühren im Zusammenhang mit der Eintragung und Zulassung der Gesellschaft, der Notierung der Fonds an den relevanten Börsen und der Eintragung der Fonds für den Vertrieb in anderen Hoheitsgebieten) werden von Invesco Investment Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft") und bis zum 22. August 2019 von der 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 erheblichen 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 43(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 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 11 dargestellt.

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.

S) Offene börsengehandelte Futures-Kontrakte

Offene börsengehandelte Futures-Kontrakte („Futures") werden am Bewertungstag zum amtlichen Börsenkurs bei Geschäftsschluss angemessen bewertet, um ihrem beizulegenden Zeitwert annähernd zu entsprechen. Der beizulegende Zeitwert, abzüglich Kaufpreis, stellt den nicht realisierten Nettogewinn oder -verlust dar, der diesen offenen Positionen zuzuschreiben ist und wird in der Bilanz ausgewiesen. Die Differenz im nicht realisierten Gewinn oder Verlust zwischen dem aktuellen Jahr und dem Vorjahr stellt die Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinns oder Verlusts dar und wird in der Gesamtergebnisrechnung ausgewiesen.

2. Finanzrisiken

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

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

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

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

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 Referenzwerts 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 Referenzwerts enthalten kann (aber nicht muss).

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

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

B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko,

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

(i) Zinsänderungsrisiko

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

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

(ii) Währungsrisiko

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

Das Fremdwährungsrisiko gemäß Definition in IFRS 7 ergibt sich dadurch, dass der Wert künftiger Transaktionen, erfasster monetärer Vermögenswerte und monetärer Verbindlichkeiten, die auf andere Währungen lauten, aufgrund von Wechselkursänderungen schwankt. 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.

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.

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(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 The Bank of New York Mellon, SA/NV, Niederlassung Dublin (die „Verwahrstelle"). Die Gesellschaft kann Barguthaben bei der Verwahrstelle unterhalten.

Zum 31. Dezember 2019 und 31. Dezember 2018 wurden sämtliche Barbestände bei The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin 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 Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, 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.

The Bank of New York Mellon, SA/NV, Niederlassung Dublin (Ireland) Limited und die BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC sind beide hundertprozentige Tochtergesellschaften der BNY Mellon Corporation. Zum 31. Dezember 2019 hatte die BNY Mellon Corporation ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A (31. Dezember 2018: A).

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

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

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

D) Liquiditätsrisiko

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

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

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

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen nach Wahl der Anteilsinhaber zurückgenommen.

Es liegt im Ermessen der Gesellschaft, unter den im Prospekt dargelegten Umständen die Berechnung des Nettoinventarwerts eines Fonds sowie die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen vorübergehend auszusetzen.

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

E) Risiko des Sekundärmarkthandels

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

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 13 „Bemessung des beizulegenden Zeitwerts" verlangt Angaben zur Zeitwerthierarchie, in der die Zeitwertbewertungen von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in der Bilanz kategorisiert werden. Die Angaben beruhen auf einer dreistufigen Zeitwerthierarchie für die in Bewertungstechniken zur Bewertung des Zeitwerts 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. Ertrag

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Dividendenerträge	28.618.116	10.862.262
Zinserträge	369.854	428.109
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	89.519	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	62.229.274	10.714.093
	91.306.763	**22.004.464**

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	13.383.421	(13.592.793)
Realisierte Verluste aus Futures	(1.773)	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(12.248.961)	(726.718)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	174.390.961	(28.133.937)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Futures	(441)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	37.169.522	85.516
	212.692.729	**(42.367.932)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	6.392.559	1.700.907
	6.392.559	**1.700.907**

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 46.250 EUR (inklusive MwSt.) (31. Dezember 2018: 20.000 EUR).

6. Managementgebühren

Die Managementgebühr, ein Prozentsatz des Nettoinventarwerts 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
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse US Dollar Accumulation	0,50
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse US Dollar Distribution	0,50
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,55
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse CHF Currency Hedge	0,55
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Hedged	0,20
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS - Klasse A	0,35
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	0,12
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	0,10
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,12
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse A	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse US Dollar Unhedged	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Unhedged	0,39
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse US Dollar Accumulation	0,50
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse US Dollar Distribution	0,50
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Hedge	0,10
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse G	0,10
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse E	0,10
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse G	0,10
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF - Klasse A	0,30
Invesco MDAX® UCITS ETF - Klasse A	0,19
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF - Klasse A	0,65
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco UK Gilts UCITS ETF - Klasse Accumulation	0,06
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	0,19
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF* - Klasse A	0,09

**** Die Managementgebühr für den MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF wird von 0,12 % pro Jahr auf 0,09 % pro Jahr des Nettoinventarwerts der Anteile reduziert. Diese Änderung wird voraussichtlich am 19. Juni 2019 oder zu einem späteren, von der Gesellschaft festgelegten Termin in Kraft treten (das „Datum des Inkrafttretens").***

6. Managementgebühren (Fortsetzung)

Fonds	% pro Jahr
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	0,6
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF - Klasse A	0,10
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse A	0,10
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF - Klasse A	0,10
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF - Klasse A	0,10
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse A	0,10

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin	1.667.578	5.488.704
	1.667.578	**5.488.704**

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten

8. Überziehungskredite

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin	(83.803)	-
	(83.803)	**-**

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten

9. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	1.697.706	351.315
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	25.900.976	4.353.145
Forderungen aus Schwankungsmargen	97	-
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	1.102.802	-
	28.701.581	**4.704.460**

10. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	916.601	165.297
Sonstige Verbindlichkeiten	3.498	-
	920.099	**165.297**

11. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

Die im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 in Rechnung gestellte Managementgebühr belief sich auf 6.392.559 EUR (31. Dezember 2018: 1.700.907 EUR), von denen 920.100 EUR zum 31. Dezember 2019 ausstehend waren (31. Dezember 2018: 165.297 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 gezahlte Betrag und der zum 31. Dezember 2019 offene Betrag ist in Anmerkung 5 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 10 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton und Anne-Marie King haben auf ihre Honorare verzichtet.

Barry McGrath ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft, der Verwaltungsgesellschaft und der Invesco Holdings Limited. Gary Buxton ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Chief Operating Officer des Promoters, der Invesco UK Services Limited (Promoter des Fonds bis zum 22. August 2019). Anne-Marie King ist Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Global Asset Management DAC und gehört zu den Conducting Officers der Invesco Management SA. Feargal Dempsey ist auch ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft.

Anlageverwalter

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

11. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Autorisierte Teilnehmer

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

Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (31. Dezember 2018: null).

Besitz von rückkaufbaren Anteilen

Autorisierte Teilnehmer können rückkaufbare Anteile an die 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.

12. Vergütung der Abschluss- und Berichtsprüfer

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

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Gesetzliche Prüfung der Geschäftsbücher der Gesellschaft	160.500	58.500
Steuerberatung	16.738	31.393
	177.238	**89.893**

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

13. 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.

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.

14. Anteilskapital

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

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

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

15. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

Im aktuellen Geschäftsjahr gab es keine Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (31. Dezember 2018: keine).

16. Haftungstrennung

Gemäß den Bestimmungen des Companies Act 2014 (in seiner jeweils gültigen Fassung) muss der Verwaltungsrat für jeden Fonds ein separates Vermögensportfolio unterhalten. Im Verhältnis zwischen den 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 (in seiner jeweils gültigen Fassung), die getrennte Haftung zwischen Fonds vorsehen, müssen sich diese Bestimmungen noch vor ausländischen Gerichten bewähren, insbesondere im Hinblick auf die Befriedigung der Ansprüche lokaler Gläubiger. Daher ist nicht zweifelsfrei gewährleistet, dass die Vermögenswerte eines Fonds der Gesellschaft nicht gegebenenfalls doch der Haftung anderer Fonds der Gesellschaft unterliegen.

Zum Datum dieses Abschlusses ist dem Verwaltungsrat keine solche Verbindlichkeit oder Eventualverbindlichkeit bekannt.

17. 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 das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018. Für die neuen, nach dem 31. Dezember 2018 aufgelegten Fonds gibt es keine Vergleichszahlen.

Die in der Bilanz und den diesbezüglichen Anmerkungen ausgewiesenen Vergleichszahlen beziehen sich durchweg auf den 31. Dezember 2018, den letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

18. 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.

19. Transaktionskosten

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

Die nachstehend und umseitig angegebenen Transaktionskosten entstanden den Fonds im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019, diese sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst:

Fonds	Währung	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	EUR	4.469	-
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	64.336	58.798
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	USD	-	-
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	USD	17.510	82

19.Transaktionskosten (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	EUR	83.606	-
Invesco MDAX® UCITS ETF	EUR	32.601	-
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	28.849	-
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	GBP	-	-
Invesco UK Gilts UCITS ETF	GBP	-	-
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	5.300	-
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	42.175	-
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	458	-
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF	USD	43.838	-
Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	EUR	-	-

20.Effizientes Portfoliomanagement

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

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

21.Wertpapierleihe und Sicherheiten

Die Gesellschaft kann für einen Fonds und zur Förderung des effizienten Portfoliomanagements gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Wertpapierleihgeschäfte, Pensions- und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen. The Bank of New York Mellon ist der gemäß dem Wertpapierleihvertrag bestellte Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte.

Zum 31. Dezember 2019 gab es Wertpapierleihgeschäfte in Bezug auf den Invesco US Treasury Bond UCITS ETF, den Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF, den Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF und den Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF. In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

21. Wertpapierleihe und Sicherheiten (Fortsetzung)

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleih geschäften	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleih geschäften USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	2.689.623	2.828.931	105,18 %	191	22
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	1.542.621	1.628.894	105,59 %	81	10
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	189.590	193.540	102,08 %	9	1
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	525.328.969	577.401.078	109,91 %	99.872	11.426

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 31. Dezember 2019 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

22. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

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

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

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

Der Invesco MDAX® UCITS ETF wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.

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

Die Fonds wurden am 25. Februar 2019 in das ICSD-Abwicklungsmodell überführt.

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

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

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

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

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

Mit Wirkung zum 18. April 2019 trat Feargal Dempsey als nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft zurück.

Der Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF hat am 16. Mai 2019 eine endgültige Rücknahme vorgenommen und wurde geschlossen.

Der Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF, der Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF und der Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF wurden am 13. Juni 2019 aufgelegt.

Das Mandat der Invesco UK Services Limited als Promoter der Fonds endete am 22. August 2019. Die Managementgebühr für den MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF wird von 0,12 % pro Jahr auf 0,09 % pro Jahr des Nettoinventarwerts der Anteile reduziert. Diese Änderung wird voraussichtlich am 19. Juni 2019 oder zu einem späteren, von der Gesellschaft festgelegten Termin in Kraft treten (das „Datum des Inkrafttretens“).

Der Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF wurde am 30. Juli 2019 aufgelegt.

22. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Der Invesco Euro Government Bond UCITS ETF, der Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF, der Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF, der Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF und der Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF wurden am 28. August 2019 aufgelegt.

Im Anschluss an die Mitteilung vom 17. Oktober 2019 an die Anteilsinhaber hat The Bank of New York Mellon die einzelnen Gesellschaften in der Unternehmensgruppe The Bank of New York Mellon umstrukturiert, um ihre Unternehmensstruktur zu rationalisieren und ihr Geschäft zu stärken, und hat den Treuhänder des Fonds, BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited („TCIL") mit der Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, verschmolzen.

Zum 1. Dezember 2019 änderte sich der Name der Verwahrstelle von BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited in Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin.

Es gab keine weiteren wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr, die für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 zu melden sind.

23. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

Mehrere neue Fonds wurden 2020 unter dem Umbrella von Invesco Markets II aufgelegt:

Der Fonds Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF wurde am 21. Januar 2020 aufgelegt.

Feargal Dempsey wurde am 27. Januar 2020 zum Vorsitzenden des Verwaltungsrats ernannt.

Die folgenden Auflegungen sind für das Ende des ersten Quartals/Beginn des zweiten Quartals 2020 geplant:

Invesco US Treasuries 10+ Year UCITS ETF und Invesco Euro Hybrids UCITS ETF

Am 18. Februar 2020 wurde für 25 der 26 aktiven Fonds ein aktualisierter Prospektnachtrag herausgegeben. (Der Prospektnachtrag für den Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF wurde zuletzt am 12. Juli 2019 aktualisiert.)

Der Fonds Invesco GBP Corporate Bond ESG UCITS ETF wurde am 25. Februar 2020 aufgelegt.

Die Ausbreitung einer durch ein neuartiges Coronavirus ausgelösten Krankheit (COVID-19) hat zu einer erheblichen Volatilität in der Weltwirtschaft und an den Finanzmärkten geführt. Umseitige Tabelle gibt die Nettorücknahmen in Prozent und die marktbedingten Veränderungen des verwalteten Vermögens für die einzelnen Fonds im Zeitraum vom 19. Februar 2020 bis zum 15. April 2020 an.

23. Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

ISIN	Name des Fonds	AUM (US$ Mio.) 01.01.2020	19.02.2020	15.04.2020	Höchststand Invesco-AUM 2020 (19. Feb.) bis 15. April NNA 19. Feb. - 14. Apr.	Marktbewegungen	% NNA Position vs. AUM am 19. Feb.
IE00BG21M733	Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF Dist	324	227	12	-215	-212	-2	-93.61%
IE00BDVJF675	Invesco Preferred Shares UCITS ETF Dist	422	333	109	-223	-205	-18	-61.74%
IE00BDRTCP90	Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	24	23	13	-9	-9	0	-40.64%
IE00BJQRDK83	Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	9	9	6	-4	-2	-2	-18.56%
IE00BF51K132	Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	124	124	93	-32	-17	-15	-13.39%
IE00BF2FNG46	Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	22	21	18	-2	-3	0	-12.65%
IE00BHJYDV33	Invesco MDAX UCITS ETF	367	379	232	-146	-41	-105	-10.90%
IE00BFZPF322	Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF Acc	524	623	519	-104	-63	-41	-10.16%
IE00BF51K249	Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	51	52	46	-5	-3	-2	-5.58%
IE00BJQRDN15	Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-Factor UCITS ETF Acc	93	111	87	-23	-3	-20	-2.75%
IE00BGJWWX56	Invesco Euro Government Bond UCITS ETF	9	9	9	0	0	0	0.00%
IE00BGJWWW40	Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF	2	3	3	0	0	0	0.00%
IE00BGJWWV33	Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF	2	2	2	0	0	0	0.00%
IE00BGJWWT11	Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF	2	2	2	0	0	0	0.00%
IE00BG0TQC25	Invesco UK Gilts UCITS ETF Dist	30	28	30	2	1	1	4.36%
IE00BG0NY640	Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	49	51	42	-10	3	-12	4.89%
IE00BF2GFH28	Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	50	72	81	9	5	4	6.36%
IE00BG0TQ445	Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF Dist	18	18	19	1	1	0	7.67%
IE00BF2FN646	Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF Dist	2,266	2,226	2,559	334	224	110	10.06%
IE00BGJWWY63	Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF	2	2	2	0	0	0	13.20%
IE00BF51K025	Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	51	52	61	9	10	-2	19.86%
IE00BJQRDL90	Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	28	29	31	2	9	-7	30.00%
IE00BGBN6P67	Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	36	46	62	17	20	-3	43.68%
IE00BF2FNQ44	Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	25	28	47	19	18	1	66.53%
IE00BDRTCQ08	Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	5	6	12	5	6	-1	90.14%
IE00BKWD3C98	Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF Dist		5	11	6	6	0	112.17%
IE00BJQRDM08	Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	8	14	41	27	33	-6	237.25%
IE00BKW9SW28	Invesco GBP Corporate Bond UCITS ETF Dist			31	31	33	-2	-
IE00BKW9SV11	Invesco GBP Corporate Bond ESG UCITS ETF Dist			31	31	33	-2	-
	Summen	**4.543**	**4.494**	**4.212**	**-282**	**-157**	**-124**	

Nach Ablauf des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

24. Genehmigung des Jahresabschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 20. April 2020 genehmigt.

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts-jahr zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	19.913.842	12.187.983
Zinserträge	3	-	1.370
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	21.545.689	(19.428.554)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		**41.459.531**	**(7.239.201)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.707.582)	(1.026.656)
Nettoertrag/(-verlust)		**39.751.949**	**(8.265.857)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(5.081.368)	(8.819.128)
Zinsaufwand		(12.777)	-
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für das Geschäftsjahr		**34.657.804**	**(17.084.985)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(2.076.123)	(1.261.096)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**32.581.681**	**(18.346.081)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**32.581.681**	**(18.346.081)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	421.705.052	137.385.355
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	254.066	1.090.752
Von Maklern fällige Salden		-	2.538.467
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	1.316.859	325.464
Umlaufvermögen insgesamt		**423.275.977**	**141.340.038**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1,2(d)	(2.523)	(877)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(764.580)	(2.538.467)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(183.978)	(61.491)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(951.081)**	**(2.600.835)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**422.324.896**	**138.739.203**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs		**138.739.203**	**188.394.534**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		32.581.681	(18.346.081)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		342.413.291	166.009.238
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(91.409.279)	(197.318.488)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**251.004.012**	**(31.309.250)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**12**	**422.324.896**	**138.739.203**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		217.119.138	158.731.741
Kauf von Anlagen		(479.495.694)	(128.483.238)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(395.789)	(393.801)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		(17)	17
Erhaltene Dividendenerträge		18.922.447	12.355.142
Vereinnahmte Zinsen		-	1.370
Von Maklern fällige Salden		2.538.467	(2.538.467)
An Makler fällige Salden		(1.773.887)	2.538.467
Gezahlte Managementgebühren		(1.585.095)	(1.016.136)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(2.076.123)	(1.261.096)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(246.746.553)**	**39.933.999**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(5.081.368)	(8.819.128)
Zinsaufwand		(12.777)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		342.413.291	166.009.238
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(91.409.279)	(197.318.488)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**245.909.867**	**(40.128.378)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(836.686)**	**(194.379)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		1.090.752	1.285.131
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**254.066**	**1.090.752**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

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 Vorzugsaktien (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 Vorzugsaktien.

Der Fonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	421.705.052	421.705.052
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	254.066	-	-	-	254.066
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	1.316.859	1.316.859
Gesamtvermögen	**254.066**			**423.021.911**	**423.275.977**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(2.523)	(2.523)
An Makler fällige Salden	-	-	-	(764.580)	(764.580)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(183.978)	-	-	-	(183.978)
Gesamtverbindlichkeiten	**(183.978)**	**-**	**-**	**(767.103)**	**(951.081)**
Zinssensitivitätslücke	**70.088**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	2.523	2.523
An Makler fällige Salden	764.580	-	764.580
Antizipative Passiva	-	183.978	183.978
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	422.324.896	-	422.324.896
Gesamtverbindlichkeiten	**423.089.476**	**186.501**	**423.275.977**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	877	877
Antizipative Passiva	-	61.491	61.491
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	138.739.203	-	138.739.203
Gesamtverbindlichkeiten	**138.739.203**	**62.368**	**138.801.571**

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	7.319.813	-
- Aktien	-	414.063.990	-
- Devisenterminkontrakte	-	321.249	-
Gesamtvermögen	**-**	**421.705.052**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(2.523)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(2.523)**	**-**

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	21.322	-
- Aktien	137.364.033	-	-
Gesamtvermögen	**137.364.033**	**21.322**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(877)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(877)**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

3. Ertrag

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	19.913.842	12.187.983
Zinserträge	-	1.370
	19.913.842	**12.189.353**

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

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(3.461.462)	(8.949.287)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(395.789)	(393.801)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	25.104.676	(10.105.928)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	298.264	20.462
	21.545.689	**(19.428.554)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	1.707.582	1.026.656
	1.707.582	**1.026.656**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 5.081.368 USD (31. Dezember 2018: 8.819.128 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin	254.066	1.090.752
	254.066	**1.090.752**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	1.316.859	325.464
	1.316.859	**325.464**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	183.978	61.491
	183.978	**61.491**

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	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	3.984.710	9.467.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	4.306.451	4.625.705
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.331.866)	(10.107.995)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**3.959.295**	**3.984.710**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	281.237	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	786.540	640.800
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(135.243)	(359.563)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**932.534**	**281.237**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	24.500	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	18.860	38.600
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(29.520)	(14.100)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	**13.840**	**24.500**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.515.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	5.465.895	1.515.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(53.315)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres in Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse B	**6.927.580**	**1.515.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	79.410.108	71.898.246	188.394.534
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	20.646.327	5.878.188	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	304.149	470.571	-
Rückkaufbare Anteile der Anteilsklasse B	321.964.312	60.492.198	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	20,0566	18,0435	19,9001
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	22,1400	20,9012	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	21,9761	19,2070	-
Rückkaufbare Anteile der Anteilsklasse B	46,4757	39,9288	-

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 98,05 % (31. Dezember 2018: 99,01 %)		
	Bermuda: 4,50 % (31. Dezember 2018: 2,83 %)		
52.949	Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	1.349.140	0,32
39.449	Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.45%	1.017.390	0,24
29.080	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	767.712	0,18
29.560	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	778.906	0,18
33.445	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	931.778	0,22
40.183	Athene Holding Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.052.795	0,25
101.958	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	2.880.313	0,68
66.626	Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.718.285	0,41
24.540	Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	613.745	0,15
19.518	Brookfield Property Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	506.882	0,12
30.423	Brookfield Property Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	807.122	0,19
13.100	Enstar Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7%	357.237	0,09
47.402	Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	1.323.464	0,31
19.902	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	512.875	0,12
20.590	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	543.164	0,13
34.364	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7.25%	925.766	0,22
30.121	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	762.061	0,18
13.513	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.08%	351.068	0,08
30.825	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	833.200	0,20
16.443	Triton International Ltd/Bermuda - Preferred Stock (Perpetual) 8%	445.112	0,11
19.873	Triton International Ltd/Bermuda - Preferred Stock (Perpetual) 7.375%	515.307	0,12
	Bermuda - insgesamt	**18.993.322**	**4,50**
	Kanada: 0,97 % (31. Dezember 2018: 0,68 %)		
33.927	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	956.402	0,23
41.065	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.2%	1.158.033	0,27
71.163	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	1.962.675	0,47
	Kanada - insgesamt	**4.077.110**	**0,97**
	Niederlande: 0,47 % (31. Dezember 2018: 2,56 %)		
76.771	ING Groep NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	1.999.117	0,47
	Niederlande - insgesamt	**1.999.117**	**0,47**
	Vereinigtes Königreich: 1,39 % (31. Dezember 2018: 1,64 %)		
152.781	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	4.106.753	0,97
29.347	Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%	821.716	0,19
34.893	Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	955.022	0,23
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**5.883.491**	**1,39**
	Vereinigte Staaten: 90,72 % (31. Dezember 2018: 91,30 %)		
108.403	AEGON Funding Co LLC - Preferred Stock 5.1%	2.813.058	0,67
35.576	Affiliated Managers Group Inc - Preferred Stock 5.875%	961.619	0,23
29.164	Air Lease Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.15%	803.177	0,19
27.857	Alabama Power Co - Preferred Stock (Perpetual) 5%	754.368	0,18
31.540	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	788.500	0,19
67.830	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.854.472	0,44
135.799	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	3.549.786	0,84
34.383	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	870.578	0,21
58.407	Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	1.556.547	0,37
45.375	American Equity Investment Life Holding Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	1.168.406	0,28
16.583	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 6%	435.635	0,10
16.365	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 5.875%	448.728	0,11
2.106	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 5.125%	61.706	0,01
30.068	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	787.481	0,19
27.211	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.35%	705.037	0,17
16.583	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	434.143	0,10
6.612	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	172.904	0,04
17.875	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	475.832	0,11

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
59.842	American International Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	1.636.080	0,39
30.121	Apollo Global Management Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	801.219	0,19
36.422	Apollo Global Management Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	985.944	0,23
36.662	Ares Management Corp - Preferred Stock (Perpetual) 7%	989.874	0,23
13.522	Argo Group US Inc - Preferred Stock 6.5%	348.192	0,08
12.009	Associated Banc-Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	317.158	0,07
11.832	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.875%	319.819	0,08
27.188	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.25%	721.298	0,17
11.832	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 5.6%	307.277	0,07
158.561	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	4.241.507	1,00
94.058	AT&T Inc - Preferred Stock 5.625%	2.592.238	0,61
124.000	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%	3.261.200	0,77
57.589	AXA Equitable Holdings Inc 0%	1.503.073	0,36
14.151	BancorpSouth Bank - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	360.426	0,09
128.866	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	3.219.073	0,76
129.313	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	3.385.414	0,80
105.808	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	2.793.331	0,66
168.856	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	4.641.851	1,10
104.659	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	2.834.166	0,67
165.273	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	4.396.262	1,04
153.635	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%	4.022.164	0,95
104.365	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%	2.813.680	0,67
68.702	Bank of New York Mellon Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.790.374	0,42
17.678	BOK Financial Corp - Preferred Stock 5.375%	463.164	0,11
23.586	Boston Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	601.443	0,14
45.157	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock 6.25%	1.225.109	0,29
48.997	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.6%	1.359.667	0,32
14.780	Brightsphere Investment Group Inc - Preferred Stock 5.125%	373.638	0,09
22.735	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.5%	621.348	0,15
12.277	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.625%	334.917	0,08
28.262	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.375%	772.118	0,18
85.962	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	2.179.137	0,52
63.878	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	1.653.163	0,39
72.886	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.874.628	0,44
63.878	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.715.124	0,41
175.593	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%	4.405.628	1,04
71.241	Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.852.266	0,44
88.504	Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.95%	2.345.356	0,56
22.919	CIT Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	584.435	0,14
119.884	Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	3.142.160	0,74
111.401	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	3.157.104	0,75
175.280	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	4.937.638	1,17
51.018	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%	1.271.879	0,30
38.353	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	1.085.006	0,26
20.646	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.625%	540.925	0,13
32.850	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%	879.394	0,21
75.952	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%	2.074.249	0,49
16.583	Commerce Bancshares Inc/MO - Preferred Stock (Perpetual) 6%	430.992	0,10
16.583	Cullen/Frost Bankers Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	427.841	0,10
19.019	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	457.407	0,11
13.053	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	320.712	0,08
95.763	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 6.55%	2.508.991	0,59
30.986	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	787.044	0,19
30.543	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.35%	788.315	0,19
24.230	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	638.218	0,15
25.422	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	655.125	0,15
22.252	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	611.930	0,14

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
39.727	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.025.354	0,24
94.030	Dominion Energy Inc - Preferred Stock 5.25%	2.461.705	0,58
22.143	DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%	565.975	0,13
38.596	DTE Energy Co - Preferred Stock 5.375%	997.707	0,24
30.873	DTE Energy Co - Preferred Stock 6%	830.792	0,20
48.804	DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%	1.290.378	0,31
57.769	Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.125%	1.489.863	0,35
63.284	Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.625%	1.711.832	0,41
113.197	Duke Energy Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	3.136.689	0,74
87.891	eBay Inc - Preferred Stock 6%	2.349.326	0,56
4.787	EI du Pont de Nemours & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.5%	530.208	0,13
52.864	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	1.280.366	0,30
53.019	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	1.315.932	0,31
91.808	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	2.324.579	0,55
23.909	Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.9%	622.112	0,15
15.158	Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.75%	390.773	0,09
48.908	Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.875%	1.273.075	0,30
23.525	Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 5.25%	614.708	0,15
12.390	Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.7%	317.804	0,08
32.672	Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.875%	846.532	0,20
31.481	Entergy Mississippi LLC - Preferred Stock 4.9%	834.247	0,20
13.515	Entergy New Orleans LLC - Preferred Stock 5.5%	353.417	0,08
16.824	Entergy Texas Inc - Preferred Stock 5.625%	460.473	0,11
16.189	EPR Properties - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	418.000	0,10
17.676	Federal Realty Investment Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5%	454.980	0,11
17.481	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	478.805	0,11
22.935	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 4.95%	592.870	0,14
55.295	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	1.587.519	0,38
11.024	First Horizon National Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	284.088	0,07
11.024	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	282.655	0,07
16.583	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	429.002	0,10
22.143	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	583.911	0,14
38.859	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.038.312	0,25
38.948	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 4.7%	988.500	0,23
13.119	FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	393.045	0,09
87.779	Ford Motor Co - Preferred Stock 6.2%	2.341.066	0,55
90.600	Ford Motor Co - Preferred Stock 6%	2.403.618	0,57
16.583	GATX Corp - Preferred Stock 5.625%	446.414	0,11
31.891	Georgia Power Co - Preferred Stock 5%	819.918	0,19
35.416	Globe Life Inc - Preferred Stock 6.125%	935.337	0,22
79.176	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	2.111.624	0,50
107.954	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	2.895.326	0,69
82.281	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	2.342.540	0,55
16.583	Hancock Whitney Corp - Preferred Stock 5.95%	425.354	0,10
18.810	Hanover Insurance Group Inc/The - Preferred Stock 6.35%	488.496	0,12
41.827	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.155.680	0,27
71.693	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%	2.035.364	0,48
70.693	Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	1.838.018	0,43
12.462	Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	324.012	0,08
11.017	IBERIABANK Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.1%	296.578	0,07
21.071	Integrys Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%	571.551	0,14
22.143	Interstate Power & Light Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	567.968	0,13
166.632	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	4.262.447	1,01
167.510	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%	4.311.707	1,02
134.801	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%	3.469.778	0,82
198.798	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	5.433.149	1,29
207.711	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	5.844.988	1,38
101.076	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	2.602.707	0,62
51.398	KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.65%	1.377.466	0,33
49.415	KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.338.652	0,32

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
60.203	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	1.714.581	0,41
27.493	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	707.670	0,17
32.074	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	830.717	0,20
41.716	KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%	1.109.228	0,26
16.561	KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	445.325	0,11
27.857	Legg Mason Inc - Preferred Stock 6.375%	739.882	0,17
58.445	Legg Mason Inc - Preferred Stock 5.45%	1.507.297	0,36
94.258	MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	2.576.071	0,61
57.709	Morgan Stanley - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	1.442.725	0,34
56.555	Morgan Stanley - Preferred Stock (Perpetual) 4.875%	1.425.186	0,34
101.781	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	2.911.954	0,69
100.617	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	2.847.461	0,67
117.901	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	3.321.271	0,79
117.562	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	3.334.058	0,79
41.149	National Retail Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.046.419	0,25
29.290	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp - Preferred Stock 5.5%	806.940	0,19
36.649	Navient Corp - Preferred Stock 6%	879.942	0,21
60.340	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.687.106	0,40
58.673	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.125%	1.499.682	0,35
54.356	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5%	1.387.165	0,33
66.495	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.25%	1.732.195	0,41
80.534	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.65%	2.209.048	0,52
58.548	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	1.632.318	0,39
51.051	Northern Trust Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	1.276.786	0,30
38.204	Northern Trust Corp - Preferred Stock (Perpetual) 4.7%	998.271	0,24
24.608	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	592.315	0,14
50.434	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	1.091.896	0,26
15.825	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	397.840	0,09
20.590	Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	554.489	0,13
27.540	Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.55%	744.682	0,18
36.649	Office Properties Income Trust - Preferred Stock 5.875%	951.775	0,23
27.857	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%	784.453	0,19
49.838	Pitney Bowes Inc - Preferred Stock 6.7%	910.042	0,22
53.063	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	1.358.943	0,32
178.415	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	4.886.787	1,16
54.062	PPL Capital Funding Inc - Preferred Stock 5.9%	1.395.881	0,33
11.525	Prospect Capital Corp - Preferred Stock 6.25%	291.583	0,07
63.176	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.75%	1.639.417	0,39
89.910	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.7%	2.327.770	0,55
66.425	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.625%	1.811.410	0,43
22.299	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	574.868	0,14
30.161	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	787.202	0,19
22.273	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	571.971	0,14
36.872	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 4.875%	914.057	0,22
34.138	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	864.033	0,20
66.802	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.688.755	0,40
63.878	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	1.611.642	0,38
18.828	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%	486.327	0,11
10.307	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	264.890	0,06
35.569	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.95%	905.942	0,21
46.256	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.9%	1.178.603	0,28
46.473	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%	1.209.227	0,29
41.315	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.05%	1.068.819	0,25
21.312	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.6%	590.129	0,14
30.415	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.875%	783.186	0,19
22.900	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	585.782	0,14
26.437	QVC Inc - Preferred Stock 6.375%	697.672	0,16
49.135	QVC Inc - Preferred Stock 6.25%	1.282.424	0,30
90.807	Qwest Corp - Preferred Stock 6.125%	2.252.014	0,53
59.751	Qwest Corp - Preferred Stock 6.875%	1.514.090	0,36

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
48.067	Qwest Corp - Preferred Stock 6.625%	1.219.940	0,29
26.090	Qwest Corp - Preferred Stock 7%	680.166	0,16
112.116	Qwest Corp - Preferred Stock 6.5%	2.856.716	0,68
77.840	Qwest Corp - Preferred Stock 6.75%	1.995.039	0,47
58.483	Regions Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	1.498.919	0,35
58.461	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.649.769	0,39
58.479	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.7%	1.630.979	0,39
50.844	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%	1.409.904	0,33
43.636	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%	1.229.662	0,29
46.712	SCE Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	1.167.333	0,28
30.121	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%	734.651	0,17
38.086	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%	933.488	0,22
33.134	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%	817.416	0,19
55.705	SCE Trust VI - Preferred Stock (Perpetual) 5%	1.335.806	0,32
88.574	Sempra Energy - Preferred Stock 5.75%	2.353.411	0,56
38.922	Senior Housing Properties Trust - Preferred Stock 0%	963.319	0,23
27.857	Senior Housing Properties Trust - Preferred Stock 0%	720.661	0,17
18.290	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	463.834	0,11
19.363	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	507.311	0,12
25.374	SL Green Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	644.753	0,15
23.455	South Jersey Industries Inc - Preferred Stock 5.625%	625.779	0,15
116.699	Southern Co/The - Preferred Stock 6.25%	3.077.353	0,73
86.899	Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%	2.288.920	0,54
52.860	Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%	1.390.747	0,33
26.948	Spire Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.9%	744.304	0,18
56.185	State Street Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	1.441.145	0,34
89.306	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%	2.452.343	0,58
58.682	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	1.635.467	0,39
26.247	Stifel Financial Corp - Preferred Stock 5.2%	672.448	0,16
17.717	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	475.524	0,11
18.923	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	510.543	0,12
39.304	SVB Financial Group - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	1.016.008	0,24
85.915	Synchrony Financial - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	2.195.128	0,52
24.585	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	651.748	0,15
39.795	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.875%	1.062.527	0,25
12.202	Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	315.544	0,07
16.053	TCF Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	423.478	0,10
12.756	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 6.625%	333.569	0,08
26.467	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 6.875%	675.438	0,16
34.508	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 7%	874.778	0,21
23.106	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 5.875%	584.120	0,14
11.871	Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock 6.5%	307.103	0,07
16.583	Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	430.329	0,10
59.827	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.520.802	0,36
53.306	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.356.105	0,32
55.345	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.487.674	0,35
41.284	United States Cellular Corp - Preferred Stock 6.95%	1.044.898	0,25
33.412	United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%	862.698	0,20
36.649	United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%	955.073	0,23
35.168	Unum Group - Preferred Stock 6.25%	949.536	0,22
54.468	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%	1.412.355	0,33
69.123	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.895.353	0,45
131.269	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	3.625.650	0,86
11.024	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	293.128	0,07
12.756	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%	359.081	0,08
90.610	VEREIT Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%	2.310.555	0,55
38.081	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%	960.022	0,23
35.089	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	884.594	0,21

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
25.183	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	643.174	0,15
35.484	Voya Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	957.713	0,23
11.844	Washington Prime Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.5%	255.475	0,06
14.334	Webster Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	370.677	0,09
78.017	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	1.987.093	0,47
88.157	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	2.251.530	0,53
68.755	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	1.751.190	0,41
94.068	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	2.395.912	0,57
117.379	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	3.050.680	0,72
117.596	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	3.075.135	0,73
135.459	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	3.535.480	0,84
80.651	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	2.152.575	0,51
201.637	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	5.522.837	1,31
98.332	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	2.834.912	0,67
13.513	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	390.526	0,09
41.998	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.625%	1.067.589	0,25
11.871	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.9%	313.513	0,07
35.732	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.75%	936.178	0,22
20.590	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.7%	544.811	0,13
33.793	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.1%	851.246	0,20
16.854	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	472.586	0,11
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**383.110.950**	**90,72**
	Aktien - insgesamt	**414.063.990**	**98,05**
	Rentenfonds: 1,73 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 1,73 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
7.319.813	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	7.319.813	1,73
	Irland - insgesamt	**7.319.813**	**1,73**
	Rentenfonds - insgesamt	**7.319.813**	**1,73**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	18.514.344	EUR	Verkauf	20.469.173	USD	03.01.2020	BNY Mellon	312.793	0,08
Kauf	293.191	CHF	Verkauf	294.311	USD	03.01.2020	BNY Mellon	8.456	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**321.249**	**0,08**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**421.705.052**	**99,86**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	254.066	0,06
Umlaufvermögen	1.316.859	0,31
Gesamtvermögen	**423.275.977**	**100,23**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	231.645	USD	Verkauf	208.617	EUR	03.01.2020	BNY Mellon	(2.523)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(2.523)**	**(0,00)**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(2.523)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(948.558)	(0,23)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**422.324.896**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,55
Derivative Instrumente	0,08
Sonstige Vermögenswerte	0,37
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	3.157	-
Zinserträge	3	1.473	12.249
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	1.445.680	2.719.924
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	4.688.828	(5.985.627)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**6.139.138**	**(3.253.454)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(63.032)	(126.994)
Nettoertrag/(-aufwand)		**6.076.106**	**(3.380.448)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(1.323.901)	(2.355.634)
Zinsaufwand		(3.365)	(4.640)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für das Geschäftsjahr		**4.748.840**	**(5.740.722)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(2.198)	(94.637)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**4.746.642**	**(5.835.359)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**4.746.642**	**(5.835.359)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	49.998.788	43.918.768
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	14.087	377.679
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	58.122	-
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	477.817	470.377
Forderungen aus Schwankungsmargen	8	109	-
Umlaufvermögen insgesamt		**50.548.923**	**44.766.824**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(710)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(4.447)	(6.248)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(5.157)**	**(6.248)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**50.543.766**	**44.760.576**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**44.760.576**	101.204.861
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.746.642	(5.835.359)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		13.165.280	10.160.120
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(12.128.732)	(60.769.046)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**1.036.548**	**(50.608.926)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**12**	**50.543.766**	**44.760.576**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		25.280.379	76.706.275
Kauf von Anlagen		(26.798.750)	(27.159.946)
Realisierte Verluste aus Futures		(196)	-
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		221	-
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(6)	-
Erhaltene Dividendenerträge		(54.965)	-
Vereinnahmte Zinsen		1.473	12.249
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		1.566.110	3.582.867
Forderungen aus Schwankungsmargen		(109)	-
Gezahlte Managementgebühren		(64.833)	(142.793)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(2.198)	(94.637)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(72.874)**	**52.904.015**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(1.323.901)	(2.355.634)
Zinsaufwand		(3.365)	(4.640)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		13.165.280	10.160.120
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(12.128.732)	(60.769.046)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		**(290.718)**	**(52.969.200)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(363.592)**	**(65.185)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		377.679	442.864
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**14.087**	**377.679**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

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.

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 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	16.238.430	33.400.743	359.615	49.998.788
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14.087	-	-	-	14.087
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	58.122	58.122
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	477.817	477.817
Forderungen aus Schwankungsmargen	-	-	-	109	109
Gesamtvermögen	**14.087**	**16.238.430**	**33.400.743**	**895.663**	**50.548.923**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(710)	(710)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(4.447)	-	-	-	(4.447)
Gesamtverbindlichkeiten	**(4.447)**	**-**	**-**	**(710)**	**(5.157)**
Zinssensitivitätslücke	**9.640**	**16.238.430**	**33.400.743**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	16.756.698	27.162.070	-	43.918.768
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	377.679	-	-	-	377.679
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	470.377	470.377
Gesamtvermögen	**377.679**	**16.756.698**	**27.162.070**	**470.377**	**44.766.824**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(6.248)	-	-	-	(6.248)
Gesamtverbindlichkeiten	**(6.248)**	**-**	**-**	**-**	**(6.248)**
Zinssensitivitätslücke	**371.431**	**16.756.698**	**27.162.070**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	710	710
Antizipative Passiva	-	4.447	4.447
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	50.543.766	–	50.543.766
Gesamtverbindlichkeiten	**50.543.766**	**5.157**	**50.548.923**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	6.248	6.248
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	44.760.576	-	44.760.576
Gesamtverbindlichkeiten	**44.760.576**	**6.248**	**44.766.824**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	246.387	-
- Anleihen	-	49.639.173	-
- Devisenterminkontrakte	-	113.228	-
Gesamtvermögen	**-**	**49.998.788**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Futures	(346)	-	-
- Devisenterminkontrakte	-	(364)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**(346)**	**(364)**	**-**

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	43.918.768	-
Gesamtvermögen	**-**	**43.918.768**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	40,53 %
AA	9,43 %
AAA	1,94 %
BB	0,45 %
BBB	45,86 %
Gesamtportfolio	**98,21 %**

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

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

Kreditrating	Rating %
A	51,75 %
BB	0,43 %
BBB	45,94 %
Gesamtportfolio	**98,12 %**

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

3. Ertrag

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	3.157	-
Zinserträge	1.473	12.249
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.445.680	2.719.924
	1.450.310	**2.732.173**

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

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	371.191	(3.106.965)
Realisierte Verluste aus Futures	(196)	-
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	221	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.205.101	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Futures	(346)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	112.857	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	-	(2.878.662)
	4.688.828	**(5.985.627)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	63.032	126.994
	63.032	**126.994**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 1.323.901 USD (31. Dezember 2018: 2.355.634 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	14.087	377.679
	14.087	**377.679**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	58.122	-
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	477.817	470.377
Forderungen aus Schwankungsmargen	109	-
	536.048	**470.377**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	4.447	6.248
	4.447	**6.248**

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	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	2.357.000	5.000.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	100.500	527.000
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(596.500)	(3.170.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**1.861.000**	**2.357.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Hedged		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	211.250	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**211.250**	**-**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	39.300.030	44.760.576	101.204.861
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Hedged	11.243.736	-	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	21,1177	18,9905	20,2410
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Hedged	53,2248	-	-

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
	Anleihen: 98,21 % (31. Dezember 2018: 98,12 %)		
	Australien: 0,49 % (31. Dezember 2018: 1,25 %)		
65.000	Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022	66.065	0,13
20.000	Westpac Banking Corp 2.35% 19/02/2025	20.065	0,04
150.000	Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028	159.250	0,32
	Australien - insgesamt	**245.380**	**0,49**
	Kanada: 2,81 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)		
50.000	Bank of Montreal 'MTN' 1.9% 27/08/2021	50.076	0,10
230.000	Bank of Montreal 'MTN' 2.9% 26/03/2022	234.520	0,46
50.000	Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022	50.894	0,10
100.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' 2.45% 22/03/2021	100.705	0,20
100.000	Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038	129.566	0,26
12.000	Rogers Communications Inc 5% 15/03/2044	14.579	0,03
68.000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049	68.978	0,14
144.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 2.25% 01/11/2024	144.577	0,29
250.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 2.125% 07/04/2021	251.055	0,50
164.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 1.9% 01/12/2022	164.156	0,32
150.000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034	171.388	0,34
31.000	TransCanada PipeLines Ltd 5.1% 15/03/2049	37.930	0,07
	Kanada - insgesamt	**1.418.424**	**2,81**
	Cayman-Inseln: 1,19 % (31. Dezember 2018: 0,80 %)		
250.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	262.825	0,52
200.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06/12/2027	208.574	0,41
100.000	Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	129.597	0,26
	Cayman-Inseln - insgesamt	**600.996**	**1,19**
	Frankreich: 0,62 % (31. Dezember 2018: 0,57 %)		
47.000	BNP Paribas SA 'BKNT' 5% 15/01/2021	48.477	0,10
100.000	Orange SA 4.125% 14/09/2021	103.750	0,20
150.000	Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	160.714	0,32
	Frankreich - insgesamt	**312.941**	**0,62**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
	Deutschland: 0,40 % (31. Dezember 2018: 0,43 %)		
200.000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/01/2021	200.780	0,40
	Deutschland - insgesamt	**200.780**	**0,40**
	Guernsey: 0,52 % (31. Dezember 2018: 1,08 %)		
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025	264.983	0,52
	Guernsey - insgesamt	**264.983**	**0,52**
	Irland: 1,07 % (31. Dezember 2018: 0,58 %)		
150.000	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 3.95% 01/02/2022	154.974	0,31
250.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	260.363	0,51
50.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	50.289	0,10
72.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	74.205	0,15
	Irland - insgesamt	**539.831**	**1,07**
	Japan: 1,80 % (31. Dezember 2018: 2,64 %)		
24.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 07/03/2022	24.581	0,05
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026	268.620	0,53
100.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.741% 07/03/2029	107.937	0,21
200.000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	203.586	0,40
150.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.058% 14/07/2021	150.261	0,30
150.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	156.672	0,31
	Japan - insgesamt	**911.657**	**1,80**
	Luxemburg: 0,10 % (31. Dezember 2018: 0,44 %)		
50.000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025	52.529	0,10
	Luxemburg - insgesamt	**52.529**	**0,10**
	Mexiko: 0,57 % (31. Dezember 2018: 0,23 %)		
200.000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	204.872	0,41
60.000	America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	80.608	0,16
	Mexiko - insgesamt	**285.480**	**0,57**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Niederlande: 2,83 % (31. Dezember 2018: 3,22 %)		
50.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	51.957	0,10
250.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	271.668	0,54
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	146.653	0,29
50.000	ING Groep NV 3.95% 29/03/2027	53.820	0,11
200.000	Mylan NV 3.15% 15/06/2021	202.566	0,40
34.000	Mylan NV 3.95% 15/06/2026	35.345	0,07
50.000	Shell International Finance BV 2.25% 06/01/2023	50.442	0,10
250.000	Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	264.290	0,52
18.000	Shell International Finance BV 2.375% 07/11/2029	17.834	0,04
50.000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	72.775	0,14
7.000	Shell International Finance BV 5.5% 25/03/2040	9.486	0,02
22.000	Shell International Finance BV 4.55% 12/08/2043	26.640	0,05
86.000	Shell International Finance BV 3.125% 07/11/2049	84.814	0,17
100.000	Telefonica Europe BV 8.25% 15/09/2030	143.635	0,28
	Niederlande - insgesamt	**1.431.925**	**2,83**
	Spanien: 0,28 % (31. Dezember 2018: 0,40 %)		
75.000	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	79.000	0,16
50.000	Telefonica Emisiones SA 5.52% 01/03/2049	62.502	0,12
	Spanien - insgesamt	**141.502**	**0,28**
	Schweiz: 0,50 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
250.000	Credit Suisse AG/New York NY 2.1% 12/11/2021	250.997	0,50
	Schweiz - insgesamt	**250.997**	**0,50**
	Vereinigtes Königreich 5,54 Total% (31. Dezember 2018: 4,5 4%)		
150.000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	212.212	0,42
30.000	AstraZeneca Plc 4% 18/09/2042	33.175	0,07
200.000	Barclays Plc 3.65% 16/03/2025	209.160	0,41
50.000	Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	54.187	0,11
200.000	Barclays Plc FRN 16/05/2029	225.654	0,45
200.000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	213.304	0,42
50.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	51.099	0,10
200.000	HSBC Holdings Plc 4.375% 23/11/2026	216.364	0,43
150.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	206.152	0,41
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023	204.664	0,40
50.000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	50.785	0,10
50.000	Lloyds Banking Group Plc 4.55% 16/08/2028	56.068	0,11
200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	202.952	0,40
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6.1% 10/06/2023	110.119	0,22
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	209.410	0,41
10.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6% 19/12/2023	11.107	0,02
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 5.125% 28/05/2024	108.652	0,21
200.000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 05/08/2021	202.076	0,40
26.000	Vodafone Group Plc 6.15% 27/02/2037	33.723	0,07
100.000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/02/2043	107.489	0,21
70.000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	84.205	0,17
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**2.802.557**	**5,54**
	Vereinigte Staaten: 79,49 % (31. Dezember 2018: 80,19 %)		
100.000	3M Co 2.375% 26/08/2029	98.252	0,19
20.000	Abbott Laboratories 2.95% 15/03/2025	20.775	0,04
100.000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	131.120	0,26
34.000	AbbVie Inc 3.375% 14/11/2021	34.868	0,07
566.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	597.877	1,18
184.000	AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	190.521	0,38
150.000	AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	162.430	0,32
200.000	AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	223.172	0,44
100.000	Adobe Inc 3.25% 01/02/2025	105.618	0,21
100.000	Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	101.649	0,20
60.000	Ally Financial Inc 8% 01/11/2031	83.311	0,17
100.000	Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	112.790	0,22
100.000	Altria Group Inc 5.95% 14/02/2049	121.133	0,24
50.000	Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	51.387	0,10
50.000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	50.961	0,10
12.000	Amazon.com Inc 2.8% 22/08/2024	12.423	0,02
18.000	Amazon.com Inc 4.8% 05/12/2034	22.631	0,04
100.000	Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	130.745	0,26
50.000	Amazon.com Inc 4.25% 22/08/2057	60.622	0,12
4.000	American Express Co 3% 30/10/2024	4.136	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
100.000	American Express Co 4.05% 03/12/2042	118.040	0,23
88.000	American Express Credit Corp 'MTN' 2.25% 05/05/2021	88.429	0,18
84.000	American International Group Inc 4.875% 01/06/2022	89.684	0,18
44.000	American International Group Inc 3.9% 01/04/2026	47.169	0,09
50.000	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	57.663	0,11
100.000	American Tower Corp 5% 15/02/2024	110.138	0,22
50.000	American Water Capital Corp 3.75% 01/09/2028	53.884	0,11
60.000	American Water Capital Corp 3.45% 01/06/2029	63.421	0,13
16.000	American Water Capital Corp 6.593% 15/10/2037	22.684	0,05
150.000	Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	154.719	0,31
50.000	Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	58.862	0,12
100.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.3% 01/02/2023	103.622	0,21
50.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	59.004	0,12
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/04/2028	109.935	0,22
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/01/2039	125.732	0,25
142.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	184.499	0,37
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/01/2059	136.714	0,27
50.000	Apache Corp 5.1% 01/09/2040	50.858	0,10
200.000	Apple Inc 3% 09/02/2024	207.262	0,41
168.000	Apple Inc 3.45% 06/05/2024	178.517	0,35
16.000	Apple Inc 3.25% 23/02/2026	16.935	0,03
200.000	Apple Inc 2.45% 04/08/2026	203.062	0,40
18.000	Apple Inc 3.35% 09/02/2027	19.204	0,04
12.000	Apple Inc 2.9% 12/09/2027	12.501	0,02
100.000	Apple Inc 3.45% 09/02/2045	105.859	0,21
100.000	Apple Inc 4.375% 13/05/2045	121.017	0,24
100.000	Apple Inc 4.65% 23/02/2046	125.529	0,25
150.000	AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	154.614	0,31
34.000	AT&T Inc 3.2% 01/03/2022	34.816	0,07
138.000	AT&T Inc 3% 30/06/2022	141.017	0,28
16.000	AT&T Inc 3.4% 15/05/2025	16.779	0,03
40.000	AT&T Inc 4.1% 15/02/2028	43.516	0,09
150.000	AT&T Inc 4.3% 15/02/2030	166.653	0,33
200.000	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	222.916	0,44
150.000	AT&T Inc 4.75% 15/05/2046	169.620	0,34
88.000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	105.124	0,21
208.000	AT&T Inc 4.5% 09/03/2048	229.865	0,46
50.000	Atmos Energy Corp 3.375% 15/09/2049	50.743	0,10
100.000	Baker Hughes a GE Co LLC 5.125% 15/09/2040	117.608	0,23
12.000	Bank of America Corp 3.95% 21/04/2025	12.800	0,03
100.000	Bank of America Corp 6.11% 29/01/2037	135.119	0,27
100.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	102.329	0,20
34.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2028	36.331	0,07
200.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	210.058	0,42
76.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2038	87.859	0,17
150.000	Bank of America Corp 'GMTN' 3.3% 11/01/2023	155.253	0,31
4.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 21/07/2028	4.247	0,01
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 4.125% 22/01/2024	107.537	0,21
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 4% 01/04/2024	107.089	0,21
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 3.248% 21/10/2027	104.395	0,21
70.000	Bank of America Corp 'MTN' 5% 21/01/2044	91.337	0,18
2.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 22/10/2025	2.012	0,00
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 20/01/2028	107.535	0,21
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 07/02/2030	109.794	0,22
22.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 22/10/2030	22.249	0,04
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 20/01/2048	122.264	0,24
100.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' 2.95% 29/01/2023	102.938	0,20
13.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' FRN 07/02/2028	13.786	0,03
120.000	BAT Capital Corp 4.39% 15/08/2037	121.841	0,24
25.000	BAT Capital Corp 4.758% 06/09/2049	25.857	0,05
200.000	Becton Dickinson and Co 3.363% 06/06/2024	208.270	0,41
101.000	Becton Dickinson and Co 3.7% 06/06/2027	107.508	0,21
147.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036	201.959	0,40
100.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 4.25% 15/01/2049	118.970	0,24
50.000	Berkshire Hathaway Inc 3.125% 15/03/2026	52.804	0,10
50.000	Biogen Inc 5.2% 15/09/2045	60.337	0,12
150.000	Boston Properties LP 3.85% 01/02/2023	157.287	0,31

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
36.000	Boston Properties LP 4.5% 01/12/2028	40.900	0,08
100.000	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	92.567	0,18
50.000	Bristol-Myers Squibb Co 'REGS' 3.875% 15/08/2025	54.094	0,11
150.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.625% 15/01/2024	155.352	0,31
50.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027	51.944	0,10
100.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/01/2028	100.821	0,20
126.000	Capital One Financial Corp 4.2% 29/10/2025	135.979	0,27
70.000	Capital One Financial Corp 3.75% 28/07/2026	73.708	0,15
94.000	Cardinal Health Inc 2.616% 15/06/2022	94.967	0,19
50.000	Caterpillar Inc 3.803% 15/08/2042	55.831	0,11
14.000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 4.5% 01/04/2044	16.694	0,03
12.000	CenterPoint Energy Inc 4.25% 01/11/2028	13.026	0,03
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/03/2028	159.925	0,32
66.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	82.185	0,16
104.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 01/03/2050	109.678	0,22
50.000	Chevron Corp 3.191% 24/06/2023	52.108	0,10
12.000	Chevron Corp 2.895% 03/03/2024	12.440	0,02
50.000	Chevron Corp 2.954% 16/05/2026	52.285	0,10
72.000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 03/11/2045	87.458	0,17
200.000	Cigna Corp 3.75% 15/07/2023	209.952	0,42
100.000	Cigna Corp 'REGS' 4.5% 25/02/2026	109.962	0,22
250.000	Cigna Corp 'REGS' 3.4% 01/03/2027	259.625	0,51
150.000	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	210.510	0,42
100.000	Citigroup Inc 2.7% 27/10/2022	101.654	0,20
100.000	Citigroup Inc 3.5% 15/05/2023	104.142	0,21
6.000	Citigroup Inc 3.4% 01/05/2026	6.306	0,01
15.000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	15.561	0,03
177.000	Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027	195.052	0,39
100.000	Citigroup Inc 4.75% 18/05/2046	119.833	0,24
116.000	Citigroup Inc FRN 24/01/2023	118.326	0,23
59.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2025	61.402	0,12
34.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2028	36.625	0,07
24.000	Citigroup Inc FRN 23/04/2029	26.310	0,05
100.000	Citigroup Inc FRN 05/11/2030	101.539	0,20
100.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2048	118.793	0,24
50.000	Coca-Cola Co/The 3.2% 01/11/2023	52.495	0,10
50.000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025	52.312	0,10
200.000	Comcast Corp 2.75% 01/03/2023	204.626	0,41
100.000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	112.585	0,22
4.000	Comcast Corp 2.65% 01/02/2030	4.019	0,01
102.000	Comcast Corp 4.25% 15/01/2033	117.954	0,23
50.000	Comcast Corp 3.25% 01/11/2039	50.754	0,10
50.000	Comcast Corp 4.6% 15/08/2045	59.987	0,12
50.000	Comcast Corp 3.969% 01/11/2047	55.098	0,11
4.000	Comcast Corp 4% 01/03/2048	4.432	0,01
180.000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	222.091	0,44
90.000	Comcast Corp 3.45% 01/02/2050	92.407	0,18
100.000	Conagra Brands Inc 4.85% 01/11/2028	114.595	0,23
32.000	Concho Resources Inc 3.75% 01/10/2027	33.678	0,07
60.000	ConocoPhillips 6.5% 01/02/2039	87.357	0,17
50.000	ConocoPhillips Holding Co 6.95% 15/04/2029	68.019	0,13
100.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.875% 15/06/2047	108.789	0,22
54.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 4.125% 15/05/2049	61.484	0,12
22.000	Corning Inc 5.45% 15/11/2079	24.315	0,05
100.000	Costco Wholesale Corp 3% 18/05/2027	105.588	0,21
28.000	Crown Castle International Corp 3.65% 01/09/2027	29.653	0,06
484.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	491.705	0,97
270.000	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	290.369	0,57
38.000	CVS Health Corp 2.875% 01/06/2026	38.544	0,08
200.000	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	218.814	0,43
204.000	CVS Health Corp 5.125% 20/07/2045	241.720	0,48
25.000	Devon Energy Corp 5.6% 15/07/2041	30.477	0,06
50.000	Diageo Investment Corp 2.875% 11/05/2022	51.060	0,10
25.000	Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	26.562	0,05
100.000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/03/2023	102.028	0,20
100.000	Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	106.930	0,21
150.000	DTE Energy Co 2.85% 01/10/2026	150.877	0,30
2.000	DTE Energy Co 3.8% 15/03/2027	2.114	0,00
50.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.9% 15/06/2021	51.227	0,10
150.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	166.670	0,33
150.000	Duke Energy Corp 3.75% 01/09/2046	154.714	0,31
44.000	Duke Energy Corp 3.95% 15/08/2047	46.763	0,09
38.000	Duke Energy Florida LLC 2.5% 01/12/2029	37.912	0,08

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
14.000	Duke Energy Indiana LLC 3.25% 01/10/2049	14.083	0,03
8.000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/05/2042	9.005	0,02
20.000	Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/03/2043	22.402	0,04
16.000	Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/09/2047	16.768	0,03
100.000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	119.208	0,24
58.000	DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	71.461	0,14
100.000	Edison International 5.75% 15/06/2027	112.450	0,22
150.000	Emera US Finance LP 3.55% 15/06/2026	156.008	0,31
150.000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 01/02/2042	178.363	0,35
65.000	Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	73.230	0,15
150.000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/02/2025	159.966	0,32
42.000	Enterprise Products Operating LLC 4.85% 15/03/2044	48.595	0,10
116.000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/02/2048	125.830	0,25
4.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	4.029	0,01
2.000	Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	2.008	0,00
100.000	Equinix Inc 5.875% 15/01/2026	106.351	0,21
28.000	Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	28.124	0,06
54.000	Evergy Inc 2.9% 15/09/2029	53.745	0,11
10.000	Evergy Kansas Central Inc 4.125% 01/03/2042	11.127	0,02
150.000	Exelon Corp 3.497% 01/06/2022	153.977	0,30
100.000	Exelon Corp 4.45% 15/04/2046	112.397	0,22
200.000	Exxon Mobil Corp 2.222% 01/03/2021	201.190	0,40
146.000	Exxon Mobil Corp 2.397% 06/03/2022	147.832	0,29
50.000	Exxon Mobil Corp 3.043% 01/03/2026	52.454	0,10
100.000	Exxon Mobil Corp 3.095% 16/08/2049	99.861	0,20
100.000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	141.017	0,28
100.000	Fiserv Inc 3.5% 01/07/2029	105.266	0,21
100.000	Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	113.737	0,23
100.000	Florida Power & Light Co 5.95% 01/02/2038	139.373	0,28
59.000	Ford Motor Co 7.45% 16/07/2031	70.120	0,14
250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04/05/2023	249.387	0,49
100.000	General Electric Co 2.7% 09/10/2022	101.308	0,20
150.000	General Electric Co 6.75% 15/03/2032	192.546	0,38
150.000	General Mills Inc 3.15% 15/12/2021	153.234	0,30
100.000	General Motors Co 6.6% 01/04/2036	117.943	0,23
50.000	General Motors Co 6.25% 02/10/2043	55.832	0,11
150.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 06/07/2021	151.960	0,30
196.000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 08/07/2022	201.819	0,40
7.000	Georgia Power Co 4.75% 01/09/2040	7.936	0,02
250.000	Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024	265.402	0,53
50.000	Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026	53.794	0,11
62.000	Gilead Sciences Inc 4.8% 01/04/2044	74.894	0,15
50.000	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	60.098	0,12
100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.375% 15/05/2023	104.393	0,21
100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/05/2028	110.424	0,22
2.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.625% 25/04/2021	2.016	0,00
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/07/2021	52.475	0,10
70.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/01/2022	75.104	0,15
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 22/05/2025	106.153	0,21
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21/10/2025	54.360	0,11
22.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/02/2026	23.378	0,05
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01/10/2037	138.561	0,27
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 01/02/2041	140.588	0,28
282.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	285.748	0,57
30.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/07/2023	30.527	0,06
24.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 05/06/2028	25.500	0,05
42.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/04/2039	47.644	0,09
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 3.85% 08/07/2024	211.670	0,42
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 4.8% 08/07/2044	120.590	0,24
150.000	HCA Inc 4.5% 15/02/2027	162.057	0,32
50.000	HCA Inc 5.125% 15/06/2039	55.297	0,11
150.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	158.493	0,31
170.000	Home Depot Inc/The 2% 01/04/2021	170.524	0,34
150.000	Home Depot Inc/The 2.625% 01/06/2022	152.832	0,30
52.000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/09/2025	55.522	0,11
100.000	Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026	104.525	0,21
100.000	Home Depot Inc/The 3.9% 06/12/2028	112.123	0,22
112.000	Home Depot Inc/The 3.9% 15/06/2047	126.808	0,25
150.000	Honeywell International Inc 2.5% 01/11/2026	152.592	0,30

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
22.000	Huntington Bancshares Inc/OH 2.3% 14/01/2022	22.113	0,04
56.000	Illinois Tool Works Inc 3.9% 01/09/2042	64.707	0,13
120.000	Intel Corp 4.1% 19/05/2046	138.629	0,27
48.000	Intel Corp 4.1% 11/05/2047	55.434	0,11
24.000	Intel Corp 3.25% 15/11/2049	24.311	0,05
100.000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 01/12/2025	108.272	0,21
100.000	International Business Machines Corp 3.625% 12/02/2024	105.921	0,21
250.000	International Business Machines Corp 3.5% 15/05/2029	268.690	0,53
100.000	International Business Machines Corp 4.15% 15/05/2039	112.663	0,22
28.000	International Paper Co 4.4% 15/08/2047	29.965	0,06
100.000	International Paper Co 4.35% 15/08/2048	106.397	0,21
18.000	JM Smucker Co/The 3.5% 15/03/2025	18.953	0,04
50.000	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	50.868	0,10
50.000	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	56.403	0,11
32.000	JPMorgan Chase & Co 2.4% 07/06/2021	32.206	0,06
208.000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/08/2021	216.020	0,43
98.000	JPMorgan Chase & Co 3.25% 23/09/2022	101.295	0,20
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023	207.038	0,41
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/09/2024	214.126	0,42
100.000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	108.014	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01/10/2026	103.156	0,20
20.000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	21.127	0,04
100.000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038	145.130	0,29
134.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/04/2023	137.302	0,27
34.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2024	35.840	0,07
92.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028	99.026	0,20
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/05/2028	159.099	0,32
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	113.881	0,23
130.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2030	130.187	0,26
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/07/2038	110.672	0,22
81.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01/11/2049	81.326	0,16
100.000	Kinder Morgan Inc/DE 'GMTN' 7.75% 15/01/2032	137.082	0,27
126.000	Kraft Heinz Foods Co 3% 01/06/2026	125.820	0,25
150.000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01/06/2046	147.826	0,29
100.000	Las Vegas Sands Corp 3.2% 08/08/2024	103.127	0,20
100.000	Lockheed Martin Corp 4.09% 15/09/2052	116.741	0,23
100.000	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01/03/2041	129.883	0,26
100.000	McDonald's Corp 'MTN' 4.875% 09/12/2045	121.065	0,24
68.000	Merck & Co Inc 3.7% 10/02/2045	75.192	0,15
150.000	Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	175.579	0,35
12.000	MetLife Inc 5.7% 15/06/2035	16.077	0,03
50.000	MetLife Inc 6.4% 15/12/2036	61.334	0,12
100.000	Microsoft Corp 3.625% 15/12/2023	106.415	0,21
100.000	Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025	105.770	0,21
174.000	Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027	186.177	0,37
100.000	Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037	118.093	0,23
100.000	Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047	122.789	0,24
200.000	Microsoft Corp 4% 12/02/2055	236.508	0,47
50.000	Molson Coors Beverage Co 3% 15/07/2026	50.564	0,10
14.000	Molson Coors Beverage Co 5% 01/05/2042	15.352	0,03
80.000	Molson Coors Beverage Co 4.2% 15/07/2046	79.771	0,16
100.000	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	107.254	0,21
40.000	Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	42.620	0,08
32.000	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	34.270	0,07
100.000	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	118.176	0,23
100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2038	111.390	0,22
200.000	Morgan Stanley 'GMTN' 5.5% 28/07/2021	210.658	0,42
62.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3.125% 23/01/2023	63.729	0,13
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3.7% 23/10/2024	106.207	0,21
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 24/01/2029	107.589	0,21
117.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 23/01/2030	132.297	0,26
29.000	Morgan Stanley 'MTN' 3.125% 27/07/2026	29.974	0,06
46.000	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	46.908	0,09
78.000	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	88.489	0,18
26.000	Newmont Corp 4.875% 15/03/2042	30.403	0,06
12.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 01/04/2029	12.720	0,03
48.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 01/11/2029	48.163	0,10
16.000	NiSource Inc 2.95% 01/09/2029	16.009	0,03
20.000	NiSource Inc 5.65% 01/02/2045	25.459	0,05
10.000	NiSource Inc 3.95% 30/03/2048	10.479	0,02
100.000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/09/2047	107.064	0,21
100.000	Northrop Grumman Corp 3.25% 15/01/2028	104.316	0,21

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
6.000	Northrop Grumman Corp 4.03% 15/10/2047	6.697	0,01
100.000	Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044	121.581	0,24
200.000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021	203.382	0,40
6.000	Occidental Petroleum Corp 3.2% 15/08/2026	6.070	0,01
22.000	Occidental Petroleum Corp 3.5% 15/08/2029	22.437	0,04
100.000	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	122.644	0,24
35.000	Oncor Electric Delivery Co LLC 7% 01/05/2032	49.844	0,10
6.000	ONE Gas Inc 4.658% 01/02/2044	7.142	0,01
50.000	Oracle Corp 2.5% 15/05/2022	50.755	0,10
150.000	Oracle Corp 2.4% 15/09/2023	152.409	0,30
100.000	Oracle Corp 2.95% 15/05/2025	104.184	0,21
48.000	Oracle Corp 4.3% 08/07/2034	56.210	0,11
14.000	Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	20.230	0,04
204.000	Oracle Corp 4% 15/07/2046	226.601	0,45
100.000	Oracle Corp 4% 15/11/2047	111.616	0,22
100.000	PacifiCorp 6% 15/01/2039	138.720	0,27
40.000	Parker-Hannifin Corp 3.25% 14/06/2029	41.720	0,08
150.000	PepsiCo Inc 3% 15/10/2027	158.953	0,31
60.000	PepsiCo Inc 2.625% 29/07/2029	61.335	0,12
50.000	PepsiCo Inc 3.45% 06/10/2046	52.990	0,11
6.000	Pfizer Inc 3.45% 15/03/2029	6.457	0,01
10.000	Pfizer Inc 4% 15/12/2036	11.363	0,02
200.000	Pfizer Inc 7.2% 15/03/2039	313.986	0,62
250.000	PNC Bank NA 'BKNT' 2.7% 01/11/2022	254.608	0,50
22.000	PNC Financial Services Group Inc/The 2.6% 23/07/2026	22.357	0,04
50.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	53.926	0,11
4.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2048	4.580	0,01
19.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 4.35% 25/02/2050	21.901	0,04
100.000	Prudential Financial Inc 'MTN' 3.7% 13/03/2051	105.290	0,21
50.000	Public Service Electric & Gas Co 'MTN' 2.375% 15/05/2023	50.655	0,10
150.000	QUALCOMM Inc 3.45% 20/05/2025	158.916	0,31
100.000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/05/2027	105.210	0,21
100.000	Reynolds American Inc 4% 12/06/2022	104.142	0,21
150.000	Reynolds American Inc 4.45% 12/06/2025	161.534	0,32
150.000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/03/2022	152.549	0,30
150.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025	168.627	0,33
100.000	salesforce.com Inc 3.25% 11/04/2023	103.938	0,21
4.000	San Diego Gas & Electric Co 2.5% 15/05/2026	3.979	0,01
100.000	Sempra Energy 4% 01/02/2048	104.716	0,21
100.000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 01/06/2027	105.766	0,21
50.000	Southern California Edison Co 4.65% 01/10/2043	56.483	0,11
15.000	Southern California Gas Co 4.3% 15/01/2049	17.122	0,03
2.000	Southern Co/The 3.25% 01/07/2026	2.076	0,00
18.000	Southern Co/The 4.25% 01/07/2036	19.410	0,04
100.000	Southern Co/The 4.4% 01/07/2046	111.011	0,22
100.000	Southern Co/The FRN 15/03/2057	105.038	0,21
50.000	Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040	66.879	0,13
28.000	Southwestern Electric Power Co 4.1% 15/09/2028	30.604	0,06
50.000	State Street Corp 3.55% 18/08/2025	53.842	0,11
54.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 01/10/2047	58.635	0,12
50.000	Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	53.408	0,11
116.000	Target Corp 4% 01/07/2042	133.240	0,26
50.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/09/2026	51.460	0,10
100.000	Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	130.627	0,26
50.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 2.6% 11/01/2022	50.795	0,10
38.000	Truist Financial Corp 'MTN' 2.5% 01/08/2024	38.492	0,08
100.000	Truist Financial Corp 'MTN' 2.85% 26/10/2024	103.373	0,20
200.000	TWDC Enterprises 18 Corp 'MTN' 2.95% 15/06/2027	211.272	0,42
150.000	Tyson Foods Inc 3.55% 02/06/2027	159.280	0,32
100.000	Unilever Capital Corp 4.25% 10/02/2021	102.676	0,20
100.000	Union Pacific Corp 3.799% 01/10/2051	106.186	0,21
100.000	United Parcel Service Inc 3.75% 15/11/2047	107.375	0,21
100.000	United Technologies Corp 3.1% 01/06/2022	102.643	0,20
200.000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	225.152	0,45
10.000	United Technologies Corp 5.7% 15/04/2040	13.494	0,03
100.000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/07/2025	108.002	0,21
12.000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	13.207	0,03
150.000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/08/2029	154.347	0,31
20.000	UnitedHealth Group Inc 6.875% 15/02/2038	29.627	0,06

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
86.000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/07/2045	105.781	0,21
50.000	US Bancorp 2.625% 24/01/2022	50.845	0,10
24.000	US Bancorp 2.4% 30/07/2024	24.328	0,05
100.000	US Bancorp 2.375% 22/07/2026	100.450	0,20
190.000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/09/2023	211.004	0,42
90.000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/08/2026	91.512	0,18
200.000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/03/2027	222.100	0,44
50.000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	62.087	0,12
150.000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/09/2048	179.636	0,36
100.000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/03/2055	123.443	0,24
50.000	ViacomCBS Inc 4.25% 01/09/2023	53.318	0,11
100.000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/03/2043	105.914	0,21
50.000	Virginia Electric & Power Co 2.75% 15/03/2023	51.111	0,10
2.000	Virginia Electric & Power Co 3.15% 15/01/2026	2.086	0,00
8.000	Virginia Electric & Power Co 6% 15/05/2037	10.764	0,02
79.000	Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/09/2047	85.254	0,17
100.000	Visa Inc 3.15% 14/12/2025	105.789	0,21
40.000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	49.291	0,10
44.000	VMware Inc 3.9% 21/08/2027	46.026	0,09
150.000	Walmart Inc 5.25% 01/09/2035	197.983	0,39
84.000	Walmart Inc 3.95% 28/06/2038	97.628	0,19
50.000	Walmart Inc 4.05% 29/06/2048	59.392	0,12
94.000	Walt Disney Co/The 2% 01/09/2029	91.309	0,18
28.000	Walt Disney Co/The 6.65% 15/11/2037	41.593	0,08
200.000	Wells Fargo & Co 2.5% 04/03/2021	201.368	0,40
100.000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	102.053	0,20
100.000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	131.647	0,26
200.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.6% 01/04/2021	206.548	0,41
49.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 3.5% 08/03/2022	50.561	0,10
208.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 2.625% 22/07/2022	211.259	0,42
8.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 3.55% 29/09/2025	8.477	0,02
25.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.1% 03/06/2026	26.927	0,05
70.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.15% 24/01/2029	78.198	0,15
150.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.75% 07/12/2046	180.597	0,36
100.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 30/10/2025	100.051	0,20
35.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 22/05/2028	37.198	0,07
56.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 30/10/2030	56.428	0,11
100.000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/03/2022	102.746	0,20
50.000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/09/2045	55.587	0,11
6.000	Xcel Energy Inc 3.35% 01/12/2026	6.271	0,01
4.000	Xcel Energy Inc 4% 15/06/2028	4.377	0,01
32.000	Xcel Energy Inc 2.6% 01/12/2029	31.656	0,06
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**40.179.191**	**79,49**
	Anleihen - insgesamt	**49.639.173**	**98,21**
	Rentenfonds: 0,49 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 0,49 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
246.387	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	246.387	0,49
	Rentenfonds - insgesamt	**246.387**	**0,49**
	Gesamtwert der Anlagen	**49.885.560**	**98,70**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	8.491.176	GBP	Verkauf	11.135.458	USD	03.01.2020	BNY Mellon	113.228	0,22
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**113.228**	**0,22**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**49.998.788**	**98,92**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14.087	0,03
Umlaufvermögen	536.048	1,06
Gesamtvermögen	**50.548.923**	**100,01**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	37.760	USD	Verkauf	28.778	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	(364)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(364)**	**(0,00)**

Beschreibung der Futures	Kontrakte	Kontrahent	Obligo	Long/Short	Marge USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
U.S. 10 Year Note (CBT) März 2020	1	Merrill Lynch International	128.076	Short	109	(346)	(0,00)
					109	**(346)**	**(0,00)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtverbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(710)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	**(4.447)**	**(0,01)**
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**50.543.766**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,69
Derivative Instrumente	0,22
Sonstige Vermögenswerte	1,09
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	372.825	484.390
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.072.824	(1.225.237)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		**2.445.649**	**(740.847)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(63.665)	(103.709)
Nettoertrag/(-verlust)		**2.381.984**	**(844.556)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(313.082)	(346.846)
Zinsaufwand		(1.103)	(7.558)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für das Geschäftsjahr		**2.067.799**	**(1.198.960)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		3.668	(17.642)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**2.071.467**	**(1.216.602)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**2.071.467**	**(1.216.602)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	45.094.257	35.330.505
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	56.851	217.837
Forderungen aus Dividendenerträgen		2.055	-
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	456.854	454.777
Umlaufvermögen insgesamt		**45.610.017**	**36.003.119**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(3.995)	(5.328)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.995)**	**(5.328)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**45.606.022**	**35.997.791**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**35.997.791**	**83.736.726**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.071.467	(1.216.602)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		7.536.764	100.977
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(46.623.310)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**7.536.764**	**(46.522.333)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**12**	**45.606.022**	**35.997.791**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.567.077	56.946.422
Kauf von Anlagen		(16.696.895)	(11.952.889)
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Futures		1.057	-
Erhaltene Dividendenerträge		(2.055)	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		808.581	1.986.702
Gezahlte Managementgebühren		(64.998)	(115.689)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		3.668	(17.642)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(7.383.565)**	**46.846.904**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(313.082)	(346.846)
Zinsaufwand		(1.103)	(7.558)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.536.764	100.977
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(46.623.310)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**7.222.579**	**(46.876.737)**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(160.986)**	**(29.833)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		217.837	247.670
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**56.851**	**217.837**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

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 (der „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 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Eine Sensitivitätsanalyse wird im Folgenden vorgestellt, um den Commitment-Ansatz widerzuspiegeln, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	21.182.102	23.864.844	47.311	45.094.257
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	56.851	-	-	-	56.851
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	2.055	2.055
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	456.854	456.854
Gesamtvermögen	**56.851**	**21.182.102**	**23.864.844**	**506.220**	**45.610.017**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(3.995)	-	-	-	(3.995)
Gesamtverbindlichkeiten	**(3.995)**	**-**	**-**	**-**	**(3.995)**
Zinssensitivitätslücke	**52.856**	**21.182.102**	**23.864.844**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	16.659.763	18.670.742	-	35.330.505
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	217.837	-	-	-	217.837
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	454.777	454.777
Gesamtvermögen	**217.837**	**16.659.763**	**18.670.742**	**454.777**	**36.003.119**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(5.328)	-	-	-	(5.328)
Gesamtverbindlichkeiten	**(5.328)**	**-**	**-**	**-**	**(5.328)**
Zinssensitivitätslücke	**212.509**	**16.659.763**	**18.670.742**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	3.995	3.995
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	45.606.022	-	45.606.022
Gesamt-verbindlichkeiten	**45.606.022**	**3.995**	**45.610.017**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	5.328	5.328
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	35.997.791	-	35.997.791
Gesamt-verbindlichkeiten	**35.997.791**	**5.328**	**36.003.119**

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	47.311	-
- Anleihen	-	45.046.946	-
Gesamtvermögen	**-**	**45.094.257**	**-**

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	35.330.505	-
Gesamtvermögen	**-**	**35.330.505**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 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.

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.

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	38,92 %
AA	7,50 %
AAA	0,53 %
BB	0,24 %
BBB	50,01 %
NR	1,58 %
Gesamtportfolio	**98,78 %**

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

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

Kreditrating	Rating %
A	47,29 %
BBB	47,05 %
NR	3,81 %
Gesamtportfolio	**98,15 %**

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

3. Ertrag

	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	372.825	484.390
	372.825	**484.390**

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	78.419	(667.764)
Realisierte Gewinne aus Futures	1.057	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	1.993.348	(557.473)
	2.072.824	**(1.225.237)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	63.665	103.709
	63.665	**103.709**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 313.082 EUR (31. Dezember 2018: 346.846 EUR).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	56.851	217.837
	56.851	**217.837**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.055	-
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	456.854	454.777
	458.909	**454.777**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	3.995	5.328
	3.995	**5.328**

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	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	1.843.427	4.200.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	375.300	5.117
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(2.361.690)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**2.218.727**	**1.843.427**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	45.606.022	35.997.791	83.736.726
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	20,5550	19,5276	19,9373

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Anleihen: 98,78 % (31. Dezember 2018: 98,15 %)		
	Australien: 2,39 % (31. Dezember 2018: 2,04 %)		
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.75% 29/09/2026	102.849	0,23
100.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	122.194	0,27
100.000	Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028	105.989	0,23
100.000	National Australia Bank Ltd 'EMTN' 2.75% 08/08/2022	107.310	0,24
100.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' 1.375% 30/08/2028	107.242	0,23
100.000	Scentre Group Trust 2 'EMTN' 3.25% 11/09/2023	111.122	0,24
100.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 2.75% 23/04/2024	110.723	0,24
100.000	Telstra Corp Ltd 'EMTN' 2.5% 15/09/2023	108.878	0,24
100.000	Transurban Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 1.875% 16/09/2024	106.559	0,23
100.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' 1.45% 17/07/2028	107.786	0,24
	Australien - insgesamt	**1.090.652**	**2,39**
	Österreich: 0,37 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
150.000	OMV AG 'EMTN' 1.875% 04/12/2028	167.403	0,37
	Österreich - insgesamt	**167.403**	**0,37**
	Belgien: 1,4 7% (31. Dezember 2018: 1,75 %)		
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.7% 31/03/2026	115.603	0,26
200.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2% 17/03/2028	223.558	0,49
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3.25% 24/01/2033	128.755	0,28
100.000	KBC Group NV 'EMTN' 1.125% 25/01/2024	103.561	0,23
100.000	Solvay SA 0.5% 06/09/2029	96.775	0,21
	Belgien - insgesamt	**668.252**	**1,47**
	Bermuda: 0,24% (31. Dezember 2018: 0,27 %)		
100.000	Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026	107.522	0,24
	Bermuda - insgesamt	**107.522**	**0,24**
	Kanada: 0,25 % (31. Dezember 2018: 0, 87 %)		
100.000	Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 2.125% 18/09/2029	115.540	0,25
	Kanada - insgesamt	**115.540**	**0,25**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Cayman-Inseln: 0,46 % (31 Dezember 2018: 0,56 %)		
100.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06/04/2028	107.850	0,24
100.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	102.361	0,22
	Cayman-Inseln - insgesamt	**210.211**	**0,46**
	Dänemark: 1,14 % (31 Dezember 2018: 1,39 %)		
100.000	Carlsberg Breweries A/S 'EMTN' 2.5% 28/05/2024	109.884	0,24
200.000	Danske Bank A/S 'EMTN' 0.5% 06/05/2021	201.650	0,44
100.000	ISS Global A/S 'EMTN' 1.5% 31/08/2027	102.236	0,23
100.000	Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 05/04/2029	104.899	0,23
	Dänemark - insgesamt	**518.669**	**1,14**
	Finnland: 0,94 % (31. Dezember 2018: 1,18 %)		
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 2% 17/02/2021	102.503	0,23
110.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.125% 12/02/2025	115.206	0,25
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.125% 27/09/2027	105.983	0,23
100.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN' 1% 22/05/2025	104.139	0,23
	Finnland - insgesamt	**427.831**	**0,94**
	Frankreich: 20,93 % (31. Dezember 2018: 20,76 %)		
100.000	Accor SA 1.75% 04/02/2026	105.750	0,23
100.000	Air Liquide Finance SA 'EMTN' 1.25% 03/06/2025	106.882	0,23
100.000	APRR SA 'EMTN' 1.625% 13/01/2032	110.218	0,24
100.000	Arkema SA 'EMTN' 1.5% 20/01/2025	106.340	0,23
200.000	Atos SE 1.75% 07/05/2025	213.286	0,47
100.000	Auchan Holding SA 'EMTN' 2.25% 06/04/2023	105.850	0,23
200.000	Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 1.25% 18/01/2027	213.642	0,47
100.000	AXA SA 'EMTN' FRN 28/05/2049	113.904	0,25
100.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	113.165	0,25
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.625% 24/02/2021	103.214	0,23
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 3.25% 23/08/2022	108.943	0,24
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 0.75% 15/06/2023	102.294	0,22
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.625% 18/03/2024	110.288	0,24

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1.25% 14/01/2025	209.848	0,46
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1.625% 19/01/2026	107.665	0,24
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 4.125% 14/01/2022	108.823	0,24
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 15/01/2023	103.358	0,23
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 4.5% 21/03/2023	114.780	0,25
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.875% 26/09/2023	220.976	0,48
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 11/06/2026	103.679	0,23
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.875% 01/10/2026	113.009	0,25
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.25% 11/01/2027	109.142	0,24
100.000	BPCE SA 'EMTN' 4.5% 10/02/2022	110.076	0,24
100.000	BPCE SA 'EMTN' 3% 19/07/2024	113.022	0,25
100.000	BPCE SA 'EMTN' 1.375% 23/03/2026	105.124	0,23
100.000	Capgemini SE 2.5% 01/07/2023	107.710	0,24
100.000	Carmila SA 2.375% 18/09/2023	106.907	0,23
100.000	Carrefour SA 'EMTN' 3.875% 25/04/2021	105.488	0,23
100.000	Cie de Saint-Gobain 'EMTN' 3.625% 28/03/2022	108.252	0,24
100.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.875% 03/09/2025	103.942	0,23
100.000	CNP Assurances FRN 10/06/2047	121.034	0,27
100.000	Credit Agricole SA 'EMTN' 2% 25/03/2029	106.909	0,23
100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 0.875% 19/01/2022	102.049	0,22
100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 3.125% 17/07/2023	111.147	0,24
100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 2.375% 20/05/2024	109.715	0,24
100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 1.25% 14/04/2026	105.824	0,23
100.000	Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN' 3.5% 09/02/2029	117.298	0,26
200.000	Danone SA 'EMTN' 1.208% 03/11/2028	216.724	0,48
100.000	Danone SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	102.781	0,23
100.000	Engie SA 'EMTN' 0.5% 13/03/2022	101.252	0,22
100.000	Engie SA 'EMTN' 3.5% 18/10/2022	110.261	0,24
100.000	Engie SA 'EMTN' 2.375% 19/05/2026	114.127	0,25
100.000	Engie SA 'EMTN' 1.375% 28/02/2029	108.080	0,24
100.000	EssilorLuxottica SA 0.75% 27/11/2031	100.484	0,22
50.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 4.875% 27/10/2021	54.455	0,12
100.000	ICADE 1.625% 28/02/2028	106.581	0.23
100.000	Klepierre SA 'EMTN' 1.75% 06/11/2024	107.225	0,23
100.000	La Mondiale SAM FRN (Perpetual)	116.528	0,26
100.000	Mercialys SA 1.8% 27/02/2026	100.363	0,22
100.000	mFinance France SA 'EMTN' 2% 26/11/2021	103.247	0,23
200.000	Orange SA 'EMTN' 3.125% 09/01/2024	224.348	0,49
100.000	Orange SA 'EMTN' 1.875% 12/09/2030	111.315	0,24
100.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	121.804	0,27
100.000	Orange SA FRN (Perpetual)	117.010	0,26
100.000	Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027	100.148	0,22
50.000	PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	72.733	0,16
100.000	RCI Banque SA 'EMTN' 0.75% 12/01/2022	100.994	0,22
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' 1.625% 11/04/2025	206.764	0,45
100.000	Sanofi 'EMTN' 1.75% 10/09/2026	111.009	0,24
100.000	Sanofi 'EMTN' 1.25% 21/03/2034	108.732	0,24
200.000	Schneider Electric SE 'EMTN' 2.5% 06/09/2021	208.886	0,46
100.000	Schneider Electric SE 'EMTN' 0.25% 09/09/2024	100.831	0,22
100.000	Societe Generale SA 0% 27/05/2022	100.020	0,22
100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 2.625% 27/02/2025	109.330	0,24
100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 0.875% 24/09/2029	99.469	0,22
100.000	Sodexo SA 1.125% 22/05/2025	104.751	0,23
100.000	Sogecap SA FRN (Perpetual)	112.715	0,25
100.000	Suez 'EMTN' 1.5% 03/04/2029	108.435	0,24
100.000	Suez FRN (Perpetual)	106.366	0,23
100.000	Terega SA 2.2% 05/08/2025	109.099	0,24
100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 0.696% 31/05/2028	102.728	0,23
100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 0.75% 12/07/2028	103.529	0,23
200.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	216.454	0,47
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 0.125% 14/05/2021	100.335	0,22
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 2.5% 26/02/2024	109.935	0,24
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 2% 28/04/2036	110.757	0,24
100.000	Valeo SA 'EMTN' 1.5% 18/06/2025	104.749	0,23
100.000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 6.125% 25/11/2033	167.762	0,37
100.000	Vivendi SA 'EMTN' 0.875% 18/09/2024	102.567	0,22
100.000	WPP Finance SA 'EMTN' 2.25% 22/09/2026	110.782	0,24
	Frankreich - insgesamt	**9.546.018**	**20,93**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Deutschland: 8,66 % (31. Dezember 2018: 7,87 %)		
100.000	Allianz SE FRN 06/07/2047	114.520	0,25
100.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	111.376	0,24
200.000	BASF SE 2% 05/12/2022	212.306	0,46
100.000	BASF SE 'EMTN' 1.875% 04/02/2021	102.327	0,22
100.000	Bayer AG FRN 01/07/2074	107.672	0,24
100.000	Berlin Hyp AG 'EMTN' 1.5% 18/04/2028	107.443	0,24
100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 'EMTN' 1.125% 27/04/2026	105.073	0,23
100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 7.75% 16/03/2021	109.140	0,24
100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1.125% 19/09/2025	102.568	0,22
100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 4% 30/03/2027	113.528	0,25
200.000	Daimler AG 'EMTN' 1.4% 12/01/2024	209.478	0,46
100.000	Daimler AG 'EMTN' 1.5% 09/03/2026	107.350	0,23
100.000	Daimler AG 'EMTN' 1.375% 11/05/2028	106.487	0,23
100.000	Daimler AG 'EMTN' 1.5% 03/07/2029	106.489	0,23
200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 0.375% 18/01/2021	199.722	0,44
100.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.25% 08/09/2021	100.978	0,22
200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.5% 20/01/2022	202.690	0,44
100.000	Deutsche Boerse AG 1.625% 08/10/2025	109.512	0,24
100.000	Deutsche Lufthansa AG 'EMTN' 0.25% 06/09/2024	99.714	0,22
100.000	Deutsche Post AG 'EMTN' 1% 13/12/2027	104.691	0,23
200.000	E.ON SE 'EMTN' 0% 24/10/2022	199.902	0,44
150.000	Fresenius SE & Co KGaA 'REGS' 4% 01/02/2024	171.956	0,38
100.000	HeidelbergCement AG 'EMTN' 2.25% 03/06/2024	107.490	0,24
100.000	HeidelbergCement AG 'EMTN' 1.5% 07/02/2025	104.348	0,23
100.000	LANXESS AG 'EMTN' 1.125% 16/05/2025	104.174	0,23
100.000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	103.352	0,23
100.000	SAP SE 1.375% 13/03/2030	108.835	0,24
100.000	Talanx AG FRN 05/12/2047	105.130	0,23
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 2.375% 06/09/2022	105.738	0,23
200.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.125% 04/04/2024	204.448	0,45
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.375% 20/01/2025	103.202	0,23
	Deutschland - insgesamt	**3.951.639**	**8,66**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Guernsey: 0,23 % (31. Dezember 2018: 0,28 %)		
100.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 'EMTN' 1.25% 14/04/2022	102.803	0,23
	Guernsey - insgesamt	**102.803**	**0,23**
	Irland: 0,70 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)		
100.000	AIB Group Plc 'EMTN' 2.25% 03/07/2025	108.045	0,24
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 2.625% 15/03/2023	107.353	0,24
100.000	Ryanair DAC 'EMTN' 1.125% 10/03/2023	102.408	0,22
	Irland - insgesamt	**317.806**	**0,70**
	Italien: 5,41 % (31. Dezember 2018: 3,88 %)		
150.000	2i Rete Gas SpA 'EMTN' 1.75% 28/08/2026	158.958	0,35
100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 27/10/2047	122.988	0,27
100.000	Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 08/06/2048	119.650	0,26
100.000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.125% 04/11/2021	98.959	0,22
100.000	Enel SpA FRN 24/05/2080	108.581	0,24
200.000	Eni SpA 'EMTN' 1% 14/03/2025	207.632	0,46
100.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1% 21/02/2022	101.857	0,22
100.000	Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA 2.125% 28/11/2024	100.981	0,22
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 04/03/2022	102.018	0,22
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 2.125% 30/08/2023	105.729	0,23
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.75% 04/07/2029	102.343	0,23
100.000	Iren SpA 'EMTN' 2.75% 02/11/2022	107.267	0,24
100.000	Italgas SpA 'EMTN' 1.625% 19/01/2027	107.795	0,24
100.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	99.552	0,22
100.000	Snam SpA 0% 12/05/2024	99.023	0,22
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 4.75% 15/03/2021	105.912	0,23
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0.875% 02/02/2022	101.874	0,22
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1.375% 26/07/2027	105.626	0,23
200.000	UniCredit SpA 'EMTN' 3.25% 14/01/2021	206.892	0,45
100.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 25/06/2025	102.130	0,22
100.000	Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' 1.5% 10/04/2024	102.152	0,22
	Italien - insgesamt	**2.467.919**	**5,41**

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Japan: 0,92 % (31. Dezember 2018: 0,85 %)		
100.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 'EMTN' 0.98% 09/10/2023	102.821	0,22
100.000	Mizuho Financial Group Inc 'EMTN' 1.598% 10/04/2028	109.045	0,24
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026	106.676	0,23
100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 1.125% 21/11/2022	102.989	0,23
	Japan - insgesamt	**421.531**	**0,92**
	Jersey: 0,71 % (31. Dezember 2018: 0,83 %)		
100.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1.75% 17/03/2025	103.786	0,23
100.000	Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 3.75% 01/04/2026	115.078	0,25
100.000	Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 'EMTN' 3.25% 12/11/2025	105.312	0,23
	Jersey - insgesamt	**324.176**	**0,71**
	Luxemburg: 4,94 % (31. Dezember 2018: 3,05 %)		
200.000	Alpha Trains Finance SA 'EMTN' 2.064% 30/06/2025	209.888	0,46
100.000	Aroundtown SA 'EMTN' 2% 02/11/2026	106.850	0,24
100.000	Aroundtown SA FRN (Perpetual)	100.826	0,22
100.000	CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.125% 17/10/2028	99.638	0,22
100.000	CNH Industrial Finance Europe SA 'GMTN' 2.875% 17/05/2023	108.311	0,24
200.000	DH Europe Finance Sarl 2.5% 08/07/2025	224.864	0,49
100.000	Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025	104.517	0,23
200.000	Holcim Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1.375% 26/05/2023	208.732	0,46
100.000	John Deere Cash Management SA 'EMTN' 0.5% 15/09/2023	101.861	0,22
150.000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 1.5% 14/11/2022	154.772	0,34
100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	109.704	0,24
100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	99.953	0,22
100.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1.75% 12/09/2022	105.260	0,23
200.000	Novartis Finance SA 0% 31/03/2021	200.738	0,44
100.000	Novartis Finance SA 0.125% 20/09/2023	100.845	0,22
100.000	Richemont International Holding SA 1% 26/03/2026	104.503	0,23
100.000	Swiss Re Finance Luxembourg SA FRN 30/04/2050	109.640	0,24
	Luxemburg - insgesamt	**2.250.902**	**4,94**
	Mexico: 0,23 % (31. Dezember 2018: 0,30 %)		
100.000	America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	104.688	0,23
	Total Mexico	**104.688**	**0.23**
	Niederlande: 14,78 % (31. Dezember 2018: 15,70 %)		
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 6.375% 27/04/2021	108.299	0,24
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 4.125% 28/03/2022	109.355	0,24
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 2.5% 29/11/2023	109.272	0,24
100.000	Achmea BV 'EMTN' FRN 04/04/2043	115.680	0,25
100.000	Airbus Finance BV 'EMTN' 1.375% 13/05/2031	108.118	0,24
100.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 08/07/2041	108.501	0,24
200.000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	203.122	0,45
100.000	BMW Finance NV 2.375% 24/01/2023	107.232	0,24
200.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1% 15/02/2022	204.716	0,45
100.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1.125% 22/05/2026	105.304	0,23
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	121.966	0,27
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.125% 12/01/2021	104.483	0,23
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.75% 06/06/2022	111.829	0,25
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 2.375% 22/05/2023	107.940	0,24
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 1.375% 03/02/2027	108.083	0,24
100.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0.875% 09/04/2024	102.393	0,22
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4.25% 13/07/2022	111.344	0,24
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0.875% 30/01/2024	206.046	0,45
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1.375% 30/01/2027	106.434	0,23
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 2% 01/12/2029	111.466	0,24
100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 2.625% 18/01/2022	105.398	0,23
100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 1.125% 12/02/2024	103.429	0,23
100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1% 16/09/2024	103.648	0,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1.125% 16/09/2026	104.483	0,23
100.000	Euronext NV 1.125% 12/06/2029	102.469	0,22
100.000	Evonik Finance BV 'EMTN' 0% 08/03/2021	100.128	0,22
100.000	EXOR NV 2.5% 08/10/2024	109.390	0,24
150.000	Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029	163.458	0,36
100.000	Iberdrola International BV 'EMTN' 3.5% 01/02/2021	103.979	0,23
100.000	ING Bank NV 'EMTN' 0.75% 22/02/2021	101.113	0,22
100.000	ING Bank NV 'EMTN' 4.5% 21/02/2022	109.832	0,24
200.000	ING Groep NV 'EMTN' 2% 20/09/2028	222.690	0,49
100.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 11/04/2028	107.706	0,24
100.000	innogy Finance BV 'EMTN' 1.5% 31/07/2029	107.169	0,23
100.000	JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	103.873	0,23
100.000	JAB Holdings BV 1% 20/12/2027	100.472	0,22
200.000	Koninklijke DSM NV 'EMTN' 1% 09/04/2025	208.804	0,46
100.000	LeasePlan Corp NV 0.125% 13/09/2023	98.573	0,22
100.000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	113.490	0,25
100.000	NN Group NV FRN 08/04/2044	115.041	0,25
100.000	RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027	106.268	0,23
200.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 1.625% 20/01/2027	220.074	0,48
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/02/2024	101.386	0,22
150.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1.375% 06/09/2030	163.066	0,36
100.000	Sika Capital BV 1.5% 29/04/2031	107.679	0,24
100.000	Unilever NV 'EMTN' 1.375% 31/07/2029	109.494	0,24
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	100.646	0,22
100.000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	102.573	0,22
200.000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	211.802	0,46
100.000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	128.859	0,28
100.000	Volkswagen International Finance NV 'EMTN' 0.875% 16/01/2023	101.833	0,22
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.25% 15/12/2023	107.541	0,24
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.75% 22/03/2038	116.287	0,25
100.000	Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)	107.021	0,23
100.000	Wintershall Dea Finance BV 0.84% 25/09/2025	101.190	0,22
	Niederlande - insgesamt	**6.742.447**	**14,78**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Norwegen: 0,22 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
100.000	DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	100.326	0,22
	Norwegen - insgesamt	**100.326**	**0,22**
	Spanien: 5,27 % (31. Dezember 2018: 5,87 %)		
100.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	99.438	0,22
100.000	Abertis Infraestructuras SA 'EMTN' 2.375% 27/09/2027	107.787	0,24
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	102.936	0,22
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' 0.75% 11/09/2022	203.354	0,45
100.000	Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	113.782	0,25
100.000	Banco Santander SA 'EMTN' 0.25% 19/06/2024	100.338	0,22
200.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 14/07/2028	211.454	0,46
100.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030	103.392	0,23
100.000	Enagas Financiaciones SAU 'EMTN' 1.25% 06/02/2025	104.945	0,23
100.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1% 07/03/2025	104.071	0,23
100.000	IE2 Holdco SAU 'EMTN' 2.375% 27/11/2023	106.842	0,23
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 1.625% 28/11/2025	105.346	0,23
100.000	Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 1.875% 02/11/2026	106.579	0,23
100.000	Naturgy Capital Markets SA 'EMTN' 1.125% 11/04/2024	103.879	0,23
100.000	Red Electrica Financiaciones SAU 'EMTN' 1% 21/04/2026	104.103	0,23
200.000	Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	203.712	0,45
100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 0.75% 13/04/2022	101.681	0,22
100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 2.242% 27/05/2022	105.426	0,23
100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 1.788% 12/03/2029	108.420	0,24
100.000	Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.961% 26/03/2021	105.196	0,23
	Spanien - insgesamt	**2.402.681**	**5,27**
	Schweden: 1,15 % (31. Dezember 2018: 0,85 %)		
100,000	Essity AB 'EMTN' 1.625% 30/03/2027	107.614	0,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
100.000	Molnlycke Holding AB 'EMTN' 0.875% 05/09/2029	97.014	0,21
100.000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 1.125% 14/12/2022	103.257	0,23
200.000	Telia Co AB 'EMTN' 4.75% 16/11/2021	218.250	0,48
	Schweden - insgesamt	**526.135**	**1,15**
	Schweiz: 1,36 % (31. Dezember 2018: 1,70 %)		
100.000	Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.375% 31/01/2022	103.081	0,23
100.000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 24/06/2027	102.152	0,22
200.000	UBS AG/London 'EMTN' 1.25% 03/09/2021	204.776	0,45
200.000	UBS Group AG 1.75% 16/11/2022	209.706	0,46
	Schweiz - insgesamt	**619.715**	**1,36**
	Vereinigtes Königreich: 7,89 % (31. Dezember 2018: 7,81 %)		
100.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 2.5% 29/04/2021	103.174	0,23
100.000	AstraZeneca Plc 'EMTN' 1.25% 12/05/2028	106.532	0,23
100.000	Aviva Plc 'EMTN' 0.625% 27/10/2023	102.004	0,22
100.000	Barclays Plc 'EMTN' 1.875% 23/03/2021	102.300	0,23
100.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 2% 13/03/2045	90.749	0,20
100.000	BG Energy Capital Plc 'EMTN' 1.25% 21/11/2022	103.270	0,23
100.000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	100.449	0,22
100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.526% 26/09/2022	104.280	0,23
100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.109% 16/02/2023	103.327	0,23
100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 2.972% 27/02/2026	116.197	0,26
150.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.125% 10/03/2023	154.578	0,34
100.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.5% 23/06/2027	104.019	0,23
100.000	Cadent Finance Plc 'EMTN' 0.625% 22/09/2024	101.296	0,22
150.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027	160.778	0,35
100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 0.5% 19/06/2024	102.099	0,22
200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1% 12/09/2026	210.202	0,46
200.000	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	205.278	0,45
200.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' 1.5% 15/03/2022	206.404	0,45
100.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN' 2.25% 26/02/2021	102.087	0,22
100.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' 1.5% 12/09/2027	106.534	0,23
50.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024	50.436	0,11
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 08/03/2023	207.356	0,46
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 04/03/2025	105.684	0,23
100.000	Sky Ltd 'EMTN' 1.5% 15/09/2021	102.767	0,23
100.000	SSE Plc 'EMTN' 1.375% 04/09/2027	105.716	0,23
100.000	Standard Chartered Plc 'EMTN' 3.125% 19/11/2024	112.408	0,25
100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 'EMTN' 0.875% 29/05/2026	100.271	0,22
100.000	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	105.635	0,23
100.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 1.75% 25/08/2023	106.080	0,23
100.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 2.875% 20/11/2037	115.369	0,25
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**3.597.279**	**7,89**
	Vereinigte Staaten: 18,12 % (31. Dezember 2018: 19,22 %)		
100.000	AbbVie Inc 0.75% 18/11/2027	101.179	0,22
100.000	Altria Group Inc 2.2% 15/06/2027	105.851	0,23
100.000	Amgen Inc 1.25% 25/02/2022	102.414	0,23
100.000	Apple Inc 1.375% 17/01/2024	105.687	0,23
100.000	Apple Inc 1.375% 24/05/2029	109.387	0,24
100.000	AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	108.011	0,24
100.000	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	106.987	0,24
100.000	AT&T Inc 0.8% 04/03/2030	97.045	0,21
150.000	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	163.272	0,36
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 1.625% 14/09/2022	104.314	0,23
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 0.75% 26/07/2023	102.146	0,22
150.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2027	161.675	0,35
100.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	105.779	0,23
100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	113.454	0,25
200.000	BMW US Capital LLC 'EMTN' 0.625% 20/04/2022	203.168	0,45
100.000	Booking Holdings Inc 1.8% 03/03/2027	108.575	0,24
100.000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/03/2038	117.244	0,26
200.000	Citigroup Inc 1.75% 28/01/2025	214.340	0,47
100.000	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	104.758	0,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
200.000	Coca-Cola Co/The 0.75% 09/03/2023	204.648	0,45
100.000	Coca-Cola Co/The 1.125% 09/03/2027	106.273	0,23
100.000	Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	108.367	0,24
100.000	Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	115.469	0,25
100.000	FedEx Corp 1.625% 11/01/2027	104.540	0,23
100.000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/05/2030	108.851	0,24
150.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.355% 07/02/2025	146.633	0,32
100.000	General Electric Co 0.375% 17/05/2022	100.079	0,22
100.000	General Electric Co 2.125% 17/05/2037	103.337	0,23
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.375% 15/05/2024	207.158	0,45
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.25% 01/05/2025	103.515	0,23
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.625% 27/07/2026	106.628	0,23
100.000	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	103.859	0,23
100.000	Illinois Tool Works Inc 3% 19/05/2034	128.410	0,28
100.000	International Business Machines Corp 0.375% 31/01/2023	101.089	0,22
100.000	International Business Machines Corp 1.25% 29/01/2027	105.981	0,23
100.000	International Business Machines Corp 'EMTN' 2.875% 07/11/2025	115.513	0,25
100.000	Johnson & Johnson 1.65% 20/05/2035	112.218	0,25
100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 0.625% 25/01/2024	101.838	0,22
200.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 1.5% 27/01/2025	212.746	0,47
100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 2.875% 24/05/2028	120.473	0,26
100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 18/05/2028	107.365	0,24
100.000	Mastercard Inc 1.1% 01/12/2022	103.130	0,23
100.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1.75% 03/05/2028	111.113	0,24
150.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	151.215	0,33
100.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	125.773	0,28
100.000	Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022	103.527	0,23
100.000	Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	105.688	0,23
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 11/03/2024	106.221	0,23
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 30/01/2025	106.930	0,23
100.000	Philip Morris International Inc 'EMTN' 2.875% 03/03/2026	114.441	0,25
100.000	PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	104.901	0,23
100.000	Procter & Gamble Co/The 2% 16/08/2022	105.779	0,23
100.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	134.091	0,29
100.000	Prologis Euro Finance LLC 1.875% 05/01/2029	110.223	0,24
55.000	Roche Holdings Inc 'EMTN' 6.5% 04/03/2021	59.419	0,13
200.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/09/2024	204.714	0,45
100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 'EMTN' 1.875% 01/10/2049	92.662	0,20
100.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 1% 10/09/2021	102.015	0,22
100.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 2.375% 01/02/2023	107.629	0,24
100.000	United Parcel Service Inc 0.375% 15/11/2023	101.173	0,22
100.000	Verizon Communications Inc 2.625% 01/12/2031	119.351	0,26
100.000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	121.380	0,27
100.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	101.588	0,22
80.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	83.190	0,18
100.000	Walmart Inc 1.9% 08/04/2022	104.454	0,23
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 1.5% 12/09/2022	103.902	0,23
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 2.25% 02/05/2023	107.095	0,24
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 2% 27/04/2026	109.445	0,24
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 0.625% 25/03/2030	98.974	0,22
100.000	WP Carey Inc 2% 20/01/2023	104.502	0,23
	Vereinigte Staaten- insgesamt	**8.264.801**	**18,12**
	Anleihen - insgesamt	**45.046.946**	**98,78**
	Rentenfonds: 0,10% (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 0,10 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
47.715	Invesco Euro Short Term Bond Liquidity Fund	47.311	0,10
	Irland - insgesamt	**47.311**	0,10
	Rentenfonds - insgesamt	**47.311**	**0,10**
	Gesamtwert der Anlagen	**45.094.257**	**98.88**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**45.094.257**	**98,88**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	56.851	0,12
Umlaufvermögen	458.909	1,01
Gesamtvermögen	**45.610.017**	**100,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(3.995)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**45.606.022**	**100,00**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,87
Sonstige Vermögenswerte	1,13
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	18.355	-
Zinserträge	3	21.983	17.346
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	7.794.463	6.832.286
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	11.378.340	(11.640.953)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		**19.213.141**	**(4.791.321)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(530.670)	(435.774)
Nettoertrag		**18.682.471**	**(5.227.095)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(7.612.170)	(6.635.519)
Zinsaufwand		(75.549)	(15.542)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**10.994.752**	**(11.878.156)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		9.965	(7.285)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**11.004.717**	**(11.885.441)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**11.004.717**	**(11.885.441)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	121.886.255	141.762.000
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	91.405	726.951
Von Maklern fällige Salden		-	1.693.997
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	1.712.038	2.309.387
Umlaufvermögen insgesamt		**123.689.698**	**146.492.335**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2(d)	(148)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		-	(1.693.997)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(40.385)	(42.656)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(40.533)**	**(1.736.653)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**123.649.165**	**144.755.682**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**144.755.682**	**104.563.638**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.004.717	(11.885.441)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		72.708.726	105.959.275
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(104.819.960)	(53.881.790)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(32.111.234)**	**52.077.485**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**12**	**123.649.165**	**144.755.682**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		156.015.235	74.924.837
Kauf von Anlagen		(125.096.190)	(126.637.212)
Realisierte Verluste aus Futures		(2.972)	-
Erhaltene Dividendenerträge		18.355	-
Vereinnahmte Zinsen		21.983	17.346
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		8.729.972	6.111.483
Von Maklern fällige Salden		1.693.997	1.934.592
An Makler fällige Salden		(1.693.997)	(2.667.946)
Gezahlte Managementgebühren		(532.941)	(437.456)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		9.965	(7.285)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**39.163.407**	**(46.761.641)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(7.612.170)	(6.635.519)
Zinsaufwand		(75.549)	(15.542)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		72.708.726	105.959.275
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(104.819.960)	(53.881.790)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(39.798.953)**	**45.426.424**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(635.546)**	**(1.335.217)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		726.951	2.062.168
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**91.405**	**726.951**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

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 Performance von auf US-Dollar lautenden festverzinslichen und variabel verzinslichen Schuldtitel messen, die von Schwellenländerregierungen begeben wurden.

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

Der Fonds wurde am 16. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	30.206.605	90.439.395	1.240.255	121.886.255
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	91.405	-	-	-	91.405
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	1.712.038	1.712.038
Gesamtvermögen	**91.405**	**30.206.605**	**90.439.395**	**2.952.293**	**123.689.698**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	–	-	-	(148)	(148)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(40.385)	-	-	–	(40.385)
Gesamtverbindlichkeiten	**(40.385)**	**-**	**-**	**(148)**	**(40.533)**
Zinssensitivitätslücke	**51.020**	**30.206.605**	**90.439.395**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	148	148
Antizipative Passiva	-	40.385	40.385
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	123.649.165	-	123.649.165
Gesamtverbindlichkeiten	**123.649.165**	**40.533**	**123.689.698**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	42.656	42.656
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	144.755.682	-	144.755.682
Gesamtverbindlichkeiten	**144.755.682**	**42.656**	**144.798.338**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	1.240.255	-
- Anleihen	-	120.646.000	-
Gesamtvermögen	**-**	**121.886.255**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Futures	(148)	-	-
Gesamtvermögen	**(148)**	**-**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	141.762.000	-
Gesamtvermögen	**-**	**141.762.000**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	8,29 %
AA	10,94 %
B	16,37 %
BB	16,69 %
BBB	32,64 %
CC	0,07 %
CCC	4,47 %
D	0,32 %
Ohne Rating	7,78 %
Gesamtportfolio	**97,57 %**

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

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

Kreditrating	Rating %
A	10,87 %
B	22,09 %
BB	11,60 %
BBB	29,82 %
C	0,81 %
Ohne Rating	22,73 %
Gesamtportfolio	**97,92 %**

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

3. Ertrag

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	18.355	-
Zinserträge	21.983	17.346
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7.794.463	6.832.286
	7.834.801	**6.849.632**

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(315.256)	(2.722.897)
Realisierte Verluste aus Futures	(2.972)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	11.696.716	(8.918.056)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Futures	(148)	-
	11.378.340	**(11.640.953)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	530.670	435.774
	530.670	**435.774**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 7.612.170 USD (31. Dezember 2018: 6.635.519).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	91.405	726.951
	91.405	**726.951**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.712.038	2.309.387
	1.712.038	**2.309.387**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	40.385	42.656
	40.385	**42.656**

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	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres	7.874.423	5.150.000
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	3.781.000	5.524.423
Während des Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.390.000)	(2.800.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**6.265.423**	**7.874.423**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	123.649.165	144.755.682	104.563.638
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	19,7352	18,3830	20,3036

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 97,57 % (31. Dezember 2018: 97,93 %)		
	Angola: 1,02 % (31. Dezember 2018: 0,75 %)		
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.5% 12/11/2025	234.012	0,19
250.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8.25% 09/05/2028	269.853	0,22
300.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8% 26/11/2029	319.833	0,26
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.375% 08/05/2048	219.312	0,18
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.125% 26/11/2049	214.196	0,17
	Angola - insgesamt	**1.257.206**	**1,02**
	Argentinien: 3,40 % (31. Dezember 2018: 6,64 %)		
2.100.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	866.296	0,70
350.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	188.517	0,15
400.000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	207.692	0,17
400.000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	199.088	0,16
750.000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	389.865	0,32
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/01/2027	248.695	0,20
700.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	329.812	0,27
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	71.326	0,06
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	148.992	0,12
771.121	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	476.098	0,38
140.204	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	84.377	0,07
250.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	120.170	0,10
350.000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	176.029	0,14
446.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	213.166	0,17
200.000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 3.75% 31/12/2038	90.164	0,07
800.000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 3.75% 31/12/2038	390.656	0,32
	Argentinien - insgesamt	**4.200.943**	**3,40**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Armenien: 0,19 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
200.000	Republic of Armenia International Bond 'REGS' 7.15% 26/03/2025	234.596	0,19
	Armenien - insgesamt	**234.596**	**0,19**
	Aserbaidschan: 0,16 % (31. Dezember 2018: 0,29 %)		
200.000	Republic of Azerbaijan International Bond 'REGS' 3.5% 01/09/2032	196.638	0,16
	Aserbaidschan - insgesamt	**196.638**	**0,16**
	Bahamas: 0,18 % (31. Dezember 2018: 0,14 %)		
200.000	Bahamas Government International Bond 'REGS' 6% 21/11/2028	222.880	0,18
	Bahamas - insgesamt	**222.880**	**0,18**
	Bahrain: 1,79 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)		
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5.875% 26/01/2021	206.122	0,17
200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6.125% 01/08/2023	220.770	0,18
250.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 26/01/2026	294.257	0,24
400.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 12/10/2028	472.960	0,38
250.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5.625% 30/09/2031	268.118	0,22
300.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6% 19/09/2044	315.123	0,26
200.000	CBB International Sukuk Co 5 Spc 'REGS' 5.624% 12/02/2024	215.914	0,17
200.000	CBB International Sukuk Co 6 Spc 'REGS' 5.25% 20/03/2025	215.618	0,17
	Bahrain - insgesamt	**2.208.882**	**1,79**
	Weißrussland: 0,17 % (31. Dezember 2018: 0,27 %)		
200.000	Republic of Belarus International Bond 'REGS' 6.2% 28/02/2030	212.632	0,17
	Weißrussland - insgesamt	**212.632**	**0,17**
	Belize: 0,02 % (31. Dezember 2018: 0,04 %)		
50.000	Belize Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 4.938% 20/02/2034	30.324	0,02
	Belize - insgesamt	**30.324**	**0,02**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Bermuda: 0,17 % (31. Dezember 2018: 0,28 %)		
200.000	Bermuda Government International Bond 'REGS' 3.717% 25/01/2027	210.456	0,17
	Bermuda - insgesamt	**210.456**	**0,17**
	Bolivien: 0,16 % (31. Dezember 2018: 0,25 %)		
200.000	Bolivian Government International Bond 'REGS' 4.5% 20/03/2028	200.970	0,16
	Bolivien - insgesamt	**200.970**	**0,16**
	Brasilien: 4,02 % (31. Dezember 2018: 3,67 %)		
400.000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	412.184	0,33
300.000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	300.042	0,24
650.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	692.094	0,56
100.000	Brazilian Government International Bond 8.75% 04/02/2025	128.196	0,10
400.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	467.036	0,38
150.000	Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	213.641	0,17
350.000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	376.499	0,30
250.000	Brazilian Government International Bond 4.5% 30/05/2029	265.270	0,22
250.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	345.052	0,28
200.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	256.688	0,21
350.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	392.199	0,32
450.000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	468.333	0,38
400.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	452.212	0,37
200.000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/01/2050	198.302	0,16
	Brasilien - insgesamt	**4.967.748**	**4,02**
	Kamerun: 0,18 % (31. Dezember 2018: 0,14 %)		
200.000	Republic of Cameroon International Bond 'REGS' 9.5% 19/11/2025	225.022	0,18
	Kamerun - insgesamt	**225.022**	**0,18**
	Cayman-Inseln: 2,33 % (31. Dezember 2018: 2,18 %)		
200.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 'EMTN' 6.45% 02/05/2022	217.896	0,18
600.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 2.894% 20/04/2022	609.954	0,49
800.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 3.628% 20/04/2027	848.536	0,69
300.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 4.303% 19/01/2029	332.886	0,27
450.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 2.969% 29/10/2029	451.867	0,37
200.000	RAK Capital 'EMTN' 3.094% 31/03/2025	202.252	0,16
200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 'EMTN' 4.226% 14/03/2028	216.840	0,17
	Cayman-Inseln - insgesamt	**2.880.231**	**2,33**
	Chile: 0,60 % (31. Dezember 2018: 0,76 %)		
300.000	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	315.972	0,26
100.000	Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	111.419	0,09
300.000	Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050	314.409	0,25
	Chile - insgesamt	**741.800**	**0,60**
	China: 1,28 % (31. Dezember 2018: 0,58 %)		
250.000	China Government International Bond 2.125% 02/11/2022	251.898	0,20
400.000	China Government International Bond 1.875% 03/12/2022	400.900	0,32
200.000	China Government International Bond 3.25% 19/10/2023	209.336	0,17
250.000	China Government International Bond 1.95% 03/12/2024	250.075	0,20
250.000	China Government International Bond 2.125% 03/12/2029	245.485	0,20
200.000	China Government International Bond 4% 19/10/2048	231.236	0,19
	China - insgesamt	**1.588.930**	**1,28**
	Kolumbien: 3,17 % (31. Dezember 2018: 3,19 %)		
500.000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	516.040	0,42
350.000	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	368.767	0,30
200.000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	217.826	0,18
600.000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	634.734	0,51
200.000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	284.138	0,23
310.000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	401.723	0,33
300.000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	373.155	0,30

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
650.000	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	756.210	0,61
300.000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	361.608	0,29
	Kolumbien - insgesamt	**3.914.201**	**3,17**
	Costa Rica: 0,56 % (31. Dezember 2018: 0,47 %)		
250.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 6.125% 19/02/2031	266.135	0,22
200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7% 04/04/2044	210.518	0,17
200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7.158% 12/03/2045	213.256	0,17
	Costa Rica - insgesamt	**689.909**	**0,56**
	Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,35 % (31. Dezember 2018: 0,53 %)		
250.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6.125% 15/06/2033	252.317	0,21
176.000	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5.75% 31/12/2032	176.000	0,14
	Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt	**428.317**	**0,35**
	Kroatien: 0,55 % (31. Dezember 2018: 0,91 %)		
200.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 5.5% 04/04/2023	220.710	0,18
400.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6% 26/01/2024	458.432	0,37
	Kroatien - insgesamt	**679.142**	**0,55**
	Dominikanische Republik: 1,79 % (31. Dezember 2018: 1,71 %)		
133.333	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.5% 06/05/2021	138.589	0,11
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.5% 27/01/2025	323.079	0,26
250.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.875% 29/01/2026	285.702	0,23
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027	331.335	0,27
250.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6% 19/07/2028	278.058	0,22
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.45% 30/04/2044	241.462	0,20
350.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.85% 27/01/2045	399.959	0,32
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.5% 15/02/2048	220.662	0,18
	Dominikanische Republik - insgesamt	**2.218.846**	**1,79**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Ecuador: 2,04 % (31. Dezember 2018: 1,67 %)		
300.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10.75% 28/03/2022	306.132	0,25
400.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.75% 02/06/2023	395.456	0,32
400.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.95% 20/06/2024	379.760	0,30
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 27/03/2025	182.554	0,15
700.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23/10/2027	643.202	0,52
700.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028	622.090	0,50
	Ecuador - insgesamt	**2.529.194**	**2,04**
	Ägypten: 2,29 % (31. Dezember 2018: 1,84 %)		
350.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.125% 31/01/2022	364.472	0,30
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.577% 21/02/2023	209.192	0,17
150.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.2% 01/03/2024	162.255	0,13
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.875% 11/06/2025	212.860	0,17
300.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.5% 31/01/2027	334.425	0,27
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.588% 21/02/2028	208.712	0,17
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.6% 01/03/2029	218.946	0,18
250.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.053% 15/01/2032	261.905	0,21
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.875% 30/04/2040	201.876	0,16
400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8.5% 31/01/2047	444.828	0,36
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.903% 21/02/2048	210.092	0,17
	Ägypten - insgesamt	**2.829.563**	**2,29**
	El Salvador: 0,77 % (31. Dezember 2018: 0,70 %)		
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.75% 24/01/2023	109.828	0,09
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 5.875% 30/01/2025	105.544	0,08
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6.375% 18/01/2027	106.768	0,09
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.625% 28/02/2029	120.334	0,10
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.25% 10/04/2032	119.293	0,10

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.65% 15/06/2035	227.844	0,18
150.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.125% 20/01/2050	160.254	0,13
	El Salvador - insgesamt	**949.865**	**0,77**
	Äthiopien: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,13 %)		
150.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6.625% 11/12/2024	162.174	0,13
	Äthiopien - insgesamt	**162.174**	**0,13**
	Gabun: 0,17 % (31. Dezember 2018: 0,25 %)		
200.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6.95% 16/06/2025	210.926	0,17
	Gabun - insgesamt	**210.926**	**0,17**
	Ghana: 0,75 % (31. Dezember 2018: 0,47 %)		
250.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 10.75% 14/10/2030	320.050	0,26
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.125% 26/03/2032	203.716	0,16
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.627% 16/06/2049	199.572	0,16
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.95% 26/03/2051	204.320	0,17
	Ghana - insgesamt	**927.658**	**0,75**
	Guatemala: 0,36 % (31. Dezember 2018: 0,40 %)		
200.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 5.75% 06/06/2022	213.584	0,17
200.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 6.125% 01/06/2050	235.966	0,19
	Guatemala - insgesamt	**449.550**	**0,36**
	Honduras: 0,18 % (31. Dezember 2018: 0,29 %)		
200.000	Honduras Government International Bond 'REGS' 7.5% 15/03/2024	222.580	0,18
	Honduras - insgesamt	**222.580**	**0,18**
	Ungarn: 1,33 % (31. Dezember 2018: 1,72 %)		
400.000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	422.232	0,34
450.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	493.924	0,40
250.000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	281.998	0,23
100.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	112.749	0,09
200.000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	329.458	0,27
	Ungarn - insgesamt	**1.640.361**	**1,33**
	Indonesien: 7,19 % (31. Dezember 2018: 6,98 %)		
300.000	Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023	304.944	0,25
300.000	Indonesia Government International Bond 4.45% 11/02/2024	323.301	0,26
250.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	261.393	0,21
200.000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	217.124	0,18
250.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	286.403	0,23
200.000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/02/2049	258.058	0,21
200.000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049	206.244	0,17
350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.875% 05/05/2021	363.324	0,29
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.7% 08/01/2022	205.502	0,17
350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.75% 25/04/2022	361.112	0,29
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.375% 15/04/2023	206.418	0,17
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 15/01/2024	226.260	0,18
400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.125% 15/01/2025	429.080	0,35
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 08/01/2026	222.608	0,18
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.35% 08/01/2027	218.616	0,18
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.5% 12/10/2035	314.798	0,25
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.625% 17/02/2037	271.968	0,22
300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.75% 17/01/2038	451.401	0,36
250.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 17/01/2042	301.177	0,24
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043	224.178	0,18
250.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.75% 15/01/2044	359.447	0,29
400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/01/2045	478.340	0,39
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.95% 08/01/2046	266.106	0,21

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 08/01/2047	245.566	0,20
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 18/07/2047	230.798	0,19
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.4% 29/03/2022	204.706	0,16
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.3% 21/11/2022	256.220	0,21
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.75% 01/03/2023	208.088	0,17
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.55% 29/03/2026	219.102	0,18
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.15% 29/03/2027	268.950	0,22
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.4% 01/03/2028	273.633	0,22
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.45% 20/02/2029	220.906	0,18
	Indonesien - insgesamt	**8.885.771**	**7,19**
	Irak: 0,40 % (31. Dezember 2018: 0,46 %)		
500.000	Iraq International Bond 'REGS' 5.8% 15/01/2028	489.710	0,40
	Irak - insgesamt	**489.710**	**0,40**
	Israel: 0,77 % (31. Dezember 2018: 1,01 %)		
200.000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	210.052	0,17
250.000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	268.540	0,22
200.000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	239.412	0,19
200.000	Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048	230.686	0,19
	Israel - insgesamt	**948.690**	**0,77**
	Jamaika: 0,67 % (31. Dezember 2018: 0,62 %)		
300.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	356.463	0,29
150.000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	203.820	0,16
200.000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	270.314	0,22
	Jamaika - insgesamt	**830.597**	**0,67**
	Jordanien: 0,35 % (31. Dezember 2018: 0,39 %)		
200.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 6.125% 29/01/2026	214.176	0,18
200.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 7.375% 10/10/2047	213.190	0,17
	Jordanien - insgesamt	**427.366**	**0,35**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Kasachstan: 0,80 % (31. Dezember 2018: 0,88 %)		
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 3.875% 14/10/2024	214.524	0,17
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 5.125% 21/07/2025	230.026	0,19
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 4.875% 14/10/2044	247.186	0,20
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 6.5% 21/07/2045	295.232	0,24
	Kasachstan - insgesamt	**986.968**	**0,80**
	Kenia: 0,70 % (31. Dezember 2018: 0,37 %)		
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 6.875% 24/06/2024	216.198	0,18
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7% 22/05/2027	212.852	0,17
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8% 22/05/2032	217.952	0,18
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8.25% 28/02/2048	214.074	0,17
	Kenia - insgesamt	**861.076**	**0,70**
	Korea, Republik (Südkorea): 0,74 % (31. Dezember 2018: 0,42 %)		
200.000	Korea International Bond 3.875% 11/09/2023	213.194	0,17
200.000	Korea International Bond 2% 19/06/2024	199.904	0,16
250.000	Korea International Bond 2.5% 19/06/2029	253.230	0,21
200.000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	244.882	0,20
	Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt	**911.210**	**0,74**
	Kuwait: 0,89 % (31. Dezember 2018: 0,99 %)		
450.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 2.75% 20/03/2022	457.007	0,37
600.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	645.210	0,52
	Kuwait - insgesamt	**1.102.217**	**0,89**
	Libanon: 0,92 % (31. Dezember 2018: 2,46 %)		
200.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022	97.246	0,08
250.000	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	116.270	0,09
100.000	Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023	46.040	0,04
200.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	90.690	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
200.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 12/06/2025	89.988	0,07
200.000	Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	89.298	0,07
150.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029	66.865	0,05
100.000	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	44.932	0,04
200.000	Lebanon Government International Bond 'EMTN' 6.1% 04/10/2022	97.402	0,08
350.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.25% 04/11/2024	155.652	0,13
100.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.2% 26/02/2025	45.010	0,04
150.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.6% 27/11/2026	67.557	0,05
300.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030	133.689	0,11
	Libanon - insgesamt	**1.140.639**	**0,92**
	Malaysia: 0,24 % (31. Dezember 2018: 0,34 %)		
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 4.08% 27/04/2046	296.080	0,24
	Malaysia - insgesamt	**296.080**	**0,24**
	Mexiko: 5,48 % (31. Dezember 2018: 5,55 %)		
350.000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	360.738	0,29
450.000	Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023	474.232	0,38
370.000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	387.194	0,31
250.000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	267.085	0,22
400.000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/03/2027	428.880	0,35
350.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	364.056	0,30
350.000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	384.584	0,31
50.000	Mexico Government International Bond 7.5% 08/04/2033	70.461	0,06
150.000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034	205.068	0,17
450.000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	585.067	0,47
350.000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	431.070	0,35
400.000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	434.312	0,35
250.000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	263.983	0,21
400.000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/02/2048	438.152	0,35
300.000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/01/2050	324.978	0,26
400.000	Mexico Government International Bond 'GMTN' 5.75% 12/10/2110	473.384	0,38
150.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 8.3% 15/08/2031	222.700	0,18
600.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 4.75% 08/03/2044	663.552	0,54
	Mexiko - insgesamt	**6.779.496**	**5,48**
	Mongolei: 0,33 % (31. Dezember 2018: 0,39 %)		
200.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.125% 05/12/2022	204.788	0,16
200.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.625% 01/05/2023	206.786	0,17
	Mongolei - insgesamt	**411.574**	**0,33**
	Marokko: 0,20 % (31. Dezember 2018: 0,28 %)		
200.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 5.5% 11/12/2042	245.250	0,20
	Marokko - insgesamt	**245.250**	**0,20**
	Namibia: 0,17 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)		
200.000	Namibia International Bonds 'REGS' 5.25% 29/10/2025	208.154	0,17
	Namibia - insgesamt	**208.154**	**0,17**
	Nigeria: 1,30 % (31. Dezember 2018: 1,24 %)		
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.625% 21/11/2025	220.710	0,18
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6.5% 28/11/2027	204.192	0,17
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.143% 23/02/2030	203.926	0,16
400.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 8.747% 21/01/2031	441.996	0,36
300.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.875% 16/02/2032	311.235	0,25
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 9.248% 21/01/2049	223.502	0,18
	Nigeria - insgesamt	**1.605.561**	**1,30**
	Oman: 2,51 % (31. Dezember 2018: 2,31 %)		
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 3.625% 15/06/2021	402.040	0,33
200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.125% 17/01/2023	204.608	0,17

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.875% 01/02/2025	207.258	0,17
350.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.75% 15/06/2026	355.261	0,29
300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.375% 08/03/2027	309.147	0,25
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.625% 17/01/2028	414.044	0,33
300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6% 01/08/2029	313.755	0,25
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.5% 08/03/2047	396.156	0,32
300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.75% 17/01/2048	301.773	0,24
200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 'REGS' 4.397% 01/06/2024	202.772	0,16
	Oman - insgesamt	**3.106.814**	**2,51**
	Pakistan: 0,44 % (31. Dezember 2018: 0,74 %)		
300.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 30/09/2025	335.943	0,27
200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6.875% 05/12/2027	208.508	0,17
	Pakistan - insgesamt	**544.451**	**0,44**
	Panama: 2,29 % (31. Dezember 2018: 1,88 %)		
200.000	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	214.052	0,17
350.000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	371.784	0,30
300.000	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	376.077	0,30
100.000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	142.833	0,12
200.000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	217.542	0,18
300.000	Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030	309.387	0,25
370.000	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	518.803	0,42
200.000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	237.112	0,19
200.000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	233.062	0,19
200.000	Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	215.494	0,17
	Panama - insgesamt	**2.836.146**	**2,29**
	Paraguay: 0,55 % (31. Dezember 2018: 0,42 %)		
200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 5% 15/04/2026	221.154	0,18
200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.7% 27/03/2027	220.202	0,17
200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 6.1% 11/08/2044	244.978	0,20
	Paraguay - insgesamt	**686.334**	**0,55**
	Peru: 1,30 % (31. Dezember 2018: 1,45 %)		
150.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	189.178	0,15
100.000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	103.227	0,08
400.000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	658.376	0,53
150.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	219.189	0,18
300.000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	438.681	0,36
	Peru - insgesamt	**1.608.651**	**1,30**
	Philippinen: 3,07 % (31. Dezember 2018: 3,55 %)		
150.000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021	153.171	0,12
200.000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	215.634	0,18
200.000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	282.748	0,23
200.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	236.974	0,19
550.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	572.308	0,46
200.000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/01/2029	220.966	0,18
150.000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	239.550	0,19
200.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	295.770	0,24
350.000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	497.322	0,40
300.000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	344.424	0,28
300.000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	340.200	0,28
350.000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	397.201	0,32
	Philippinen - insgesamt	**3.796.268**	**3,07**
	Polen: 1,26 % (31. Dezember 2018: 1,56 %)		
200.000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	208.538	0,17
400.000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	427.600	0,34

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
550.000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	566.830	0,46
340.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	360.621	0,29
	Polen - insgesamt	**1.563.589**	**1,26**
	Katar: 5,41 % (31. Dezember 2018: 4,05 %)		
400.000	Qatar Government International Bond '144A' 4.5% 20/01/2022	419.256	0,34
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 9.75% 15/06/2030	328.502	0,27
770.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 2.375% 02/06/2021	772.402	0,63
200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023	211.122	0,17
200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.375% 14/03/2024	209.268	0,17
600.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026	632.208	0,51
650.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.5% 23/04/2028	744.556	0,60
500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4% 14/03/2029	558.075	0,45
300.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.625% 02/06/2046	364.203	0,30
850.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048	1.092.751	0,88
800.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.817% 14/03/2049	990.688	0,80
350.000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023	362.194	0,29
	Katar - insgesamt	**6.685.225**	**5,41**
	Rumänien: 0,84 % (31. Dezember 2018: 0,89 %)		
300.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.75% 07/02/2022	328.152	0,27
200.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.375% 22/08/2023	213.428	0,17
180.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.875% 22/01/2024	197.635	0,16
50.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.125% 22/01/2044	64.844	0,05
200.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/06/2048	230.940	0,19
	Rumänien - insgesamt	**1.034.999**	**0,84**
	Russland: 4,47 % (31. Dezember 2018: 4,32 %)		
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.5% 04/04/2022	420.244	0,34
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.875% 16/09/2023	218.214	0,17
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.75% 27/05/2026	223.224	0,18
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.25% 23/06/2027	218.540	0,18
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028	689.196	0,56
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.375% 21/03/2029	445.412	0,36
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.1% 28/03/2035	719.244	0,58
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	523.832	0,42
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043	269.982	0,22
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047	1.253.210	1,01
485.750	Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030	552.822	0,45
	Russland - insgesamt	**5.533.920**	**4,47**
	Saudi-Arabien: 5,54 % (31. Dezember 2018: 4,92 %)		
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.375% 26/10/2021	702.814	0,57
400.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023	407.256	0,33
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025	701.097	0,57
750.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.25% 26/10/2026	776.970	0,63
450.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028	475.344	0,38
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.375% 16/04/2029	729.404	0,59
200.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 17/04/2030	227.276	0,18
900.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 26/10/2046	998.010	0,81
600.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.625% 04/10/2047	676.428	0,55
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5% 17/04/2049	777.621	0,63
300.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5.25% 16/01/2050	373.191	0,30
	Saudi-Arabien - insgesamt	**6.845.411**	**5,54**
	Senegal: 0,16 % (31. Dezember 2018: 0,23 %)		
200.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 6.75% 13/03/2048	201.432	0,16
	Senegal - insgesamt	**201.432**	**0,16**
	Serbien: 0,18 % (31. Dezember 2018: 0,47 %)		
200.000	Serbia International Bond 'REGS' 7.25% 28/09/2021	218.038	0,18
	Serbien - insgesamt	**218.038**	**0,18**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Südafrika: 2,17 % (31. Dezember 2018: 2,20 %)		
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	214.068	0,17
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	208.720	0,17
300.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	330.483	0,27
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/09/2027	206.906	0,17
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	196.114	0,16
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	200.118	0,16
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	216.378	0,17
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	190.582	0,15
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	183.582	0,15
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	194.408	0,16
100.000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/06/2048	105.715	0,09
450.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	438.151	0,35
	Südafrika - insgesamt	**2.685.225**	**2,17**
	Sri Lanka: 1,50 % (31. Dezember 2018: 1,19 %)		
350.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 5.75% 18/04/2023	346.784	0,28
250.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.85% 14/03/2024	253.648	0,21
225.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.85% 03/11/2025	225.094	0,18
150.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.825% 18/07/2026	147.801	0,12
250.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.2% 11/05/2027	234.370	0,19
250.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.75% 18/04/2028	239.185	0,19
400.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 7.85% 14/03/2029	405.376	0,33
	Sri Lanka - insgesamt	**1.852.258**	**1,50**
	Trinidad und Tobago: 0,17 % (31. Dezember 2018: 0,13 %)		
200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 'REGS' 4.5% 04/08/2026	213.718	0,17
	Trinidad und Tobago - insgesamt	**213.718**	**0,17**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Tunesien: 0,15 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)		
200.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 5.75% 30/01/2025	186.940	0,15
	Tunesien - insgesamt	**186.940**	**0,15**
	Türkei: 6,75 % (31. Dezember 2018: 6,34 %)		
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 5.8% 21/02/2022	206.200	0,17
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 5.004% 06/04/2023	202.350	0,16
300.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	308.940	0,25
200.000	Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	204.762	0,17
450.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	470.304	0,38
100.000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	96.012	0,08
300.000	Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	324.867	0,26
400.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	409.556	0,33
400.000	Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	418.576	0,34
350.000	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	356.195	0,29
550.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	600.968	0,49
200.000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	186.706	0,15
200.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	191.272	0,16
500.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	506.785	0,41
250.000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	239.300	0,19
250.000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	253.088	0,20
450.000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	497.876	0,40
200.000	Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030	286.044	0,23
200.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	228.622	0,19
500.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	516.045	0,42
150.000	Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038	159.312	0,13
100.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	100.705	0,08
400.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	373.200	0,30

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
500.000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	412.355	0,33
400.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	393.352	0,32
450.000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	398.452	0,32
	Türkei - insgesamt	**8.341.844**	**6,75**
	Ukraine: 1,73 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)		
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2021	211.802	0,17
255.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2023	277.144	0,22
250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2024	272.930	0,22
250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2025	272.778	0,22
100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2026	109.327	0,09
400.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2027	438.452	0,35
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.75% 01/11/2028	243.290	0,20
300.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.375% 25/09/2032	320.097	0,26
	Ukraine - insgesamt	**2.145.820**	**1,73**
	Vereinigte Arabische Emirate 3,13 % (31. Dezember 2018: 1,60 %)		
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.125% 03/05/2021	400.508	0,32
450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 11/10/2022	455.702	0,37
200.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.125% 30/09/2024	199.434	0,16
600.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 03/05/2026	625.560	0,51
800.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 11/10/2027	838.344	0,68
450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 30/09/2029	448.299	0,36
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 4.125% 11/10/2047	465.552	0,38
450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 30/09/2049	438.642	0,35
	Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt	**3.872.041**	**3,13**
	Uruguay: 1,79 % (31. Dezember 2018: 1,57 %)		
250.000	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	270.165	0,22
300.000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	330.963	0,27
200.000	Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	223.582	0,18
100.000	Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	148.531	0,12
100.000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	107.425	0,09
550.000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	661.441	0,53
400.000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	472.352	0,38
	Uruguay - insgesamt	**2.214.459**	**1,79**
	Usbekistan: 0,18 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
200.000	Republic of Uzbekistan Bond 'REGS' 5.375% 20/02/2029	222.398	0,18
	Usbekistan - insgesamt	**222.398**	**0,18**
	Venezuela: 0,32 % (31. Dezember 2018: 0,81 %)		
500.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 12.75% 23/08/2022	57.230	0,05
800.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 8.25% 13/10/2024	91.944	0,07
700.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.75% 21/10/2026	81.130	0,07
700.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 9.25% 15/09/2027	81.074	0,06
700.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.95% 05/08/2031	81.480	0,07
	Venezuela - insgesamt	**392.858**	**0,32**
	Vietnam: 0,18 % (31. Dezember 2018: 0,21 %)		
200.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 4.8% 19/11/2024	219.440	0,18
	Vietnam - insgesamt	**219.440**	**0,18**
	Sambia: 0,22 % (31. Dezember 2018: 0,31 %)		
200.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 8.5% 14/04/2024	137.900	0,11
200.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 8.97% 30/07/2027	137.918	0,11
	Sambia - insgesamt	**275.818**	**0,22**
	Anleihen - insgesamt	**120.646.000**	**97,57**
	Rentenfonds: 1,00 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 1,00 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
1.240.255	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.240.255	1,00
	Irland - insgesamt	**1.240.255**	**1,00**
	Rentenfonds - insgesamt	**1.240.255**	**1,00**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**121.886.255**	**98,57**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	91.405	0,07
Umlaufvermögen	1.712.038	1,38
Gesamtvermögen	**123.689.698**	**100,02**

Beschreibung der Futures	Kontrakte	Kontrahent	Obligo	Long/Short Marge	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
U.S. 10 Year Note (CBT) März 2020	3	Merrill Lynch International	385.118	Short	(148)	(0,00)
					(148)	**(0,00)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(148)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(40.385)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**123.649.165**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,54
Sonstige Vermögenswerte	1,46
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019* EUR	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Ertrag			
Dividendenerträge	3	139.103	342.917
Zinserträge	3	335.375	401.334
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	23.354	54.122
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.503.135	(3.268.836)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		**2.000.967**	**(2.470.463)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(25.461)	(73.483)
Nettoertrag/(-aufwand)		**1.975.506**	**(2.543.946)**
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(328.736)	(404.845)
Gewinn/(Verlust) für den Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		**1.646.770**	**(2.948.791)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(20.588)	(68.483)
Gewinn/(Verlust) für den Geschäftsjahr/Berichtszeitraum		**1.626.182**	**(3.017.274)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.626.182**	**(3.017.274)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	14.083.959
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	-	576.876
Von Maklern fällige Salden		-	81.615
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	3.498	19.920
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7	-	53.906
Umlaufvermögen insgesamt		**3.498**	**14.816.276**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		-	(617.877)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(3.498)	(5.673)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.498)**	**(623.550)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**-**	**14.192.726**

** Der Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF hat am 16. Mai 2019 eine endgültige Rücknahme vorgenommen und wurde geschlossen.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019* EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums		**14.192.726**	**-**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.626.182	(3.017.274)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		18.026	20.000.000
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(15.836.934)	(2.790.000)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(15.818.908)**	**17.210.000**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	**11**	**-**	**14.192.726**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019* EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		17.455.502	6.932.942
Kauf von Anlagen		(1.879.840)	(24.323.721)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(2.093)	(17.299)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		50	(34)
Erhaltene Dividendenerträge		155.525	322.997
Vereinnahmte Zinsen		335.375	401.334
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		90.735	55.533
Von Maklern fällige Salden		81.615	(81.615)
An Makler fällige Salden		(617.877)	617.877
Gezahlte Managementgebühren		(31.134)	(67.810)
Sonstige Verbindlichkeiten		3.498	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(20.588)	(68.483)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**15.570.768**	**(16.228.279)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(328.736)	(404.845)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		18.026	20.000.000
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(15.836.934)	(2.790.000)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(16.147.644)**	**16.805.155**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(576.876)**	**576.876**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**-**	**576.876**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(576.876)**	**576.876**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums/		576.876	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums		**-**	**576.876**

** Der Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF hat am 16. Mai 2019 eine endgültige Rücknahme vorgenommen und wurde geschlossen.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF war es, die Wertentwicklung eines Korbes (der „Referenzkorb") von Indizes abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen. Der Referenzkorb besteht aus den auf Seite 33 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 wurde in Euro bewertet.

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

Der Fonds wurde am 28. Januar 2018 aufgelegt.

Der Fonds schloss am 16. Mai 2019.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode war der Commitment-Ansatz. Das Engagement wurde im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelte lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnete sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wurde eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver-zinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	3.498	3.498
Gesamtvermögen	-	-	-	3.498	3.498
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(3.498)	-	-	-	(3.498)
Gesamtverbindlichkeiten	**(3.498)**	**-**	**-**	**-**	**(3.498)**
Zinssensitivitätslücke	**(3.498)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.367.254	1.710.970	11.005.735	14.083.959
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	576.876	-	-	-	576.876
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	81.615	81.615
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	19.920	19.920
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	53.906	53.906
Gesamtvermögen	**576.876**	**1.367.254**	**1.710.970**	**11.161.176**	**14.816.276**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(617.877)	(617.877)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(5.673)	-	-	-	(5.673)
Gesamtverbindlichkeiten	**(5.673)**	**-**	**-**	**(617.877)**	**(623.550)**
Zinssensitivitätslücke	**571.203**	**1.367.254**	**1.710.970**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	3.498	3.498
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**3.498**	**3.498**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	3.078.224	-
- Aktien	9.715.741	-	-
- OGAW-Investmentfonds	1.289.994	-	-
Gesamtvermögen	**11.005.735**	**3.078.224**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Dividendenerträge	139.103	342.917
Zinserträge	335.375	401.334
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	23.354	54.122
	497.832	**798.373**

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

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.392.762)	(353.564)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(2.093)	(17.299)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	2.897.939	(2.897.939)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Devisentransaktionen	51	(34)
	1.503.135	**(3.268.836)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	25.461	73.483
	25.461	**73.483**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	-	576.876
	-	**576.876**

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	3.498	19.920
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	53.906
	3.498	**73.826**

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	-	5.673
Sonstige Verbindlichkeiten	3.498	-
	3.498	**5.673**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug 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	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	850.000	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	-	1.000.000
Während des Geschäfts-jahres/Berichts-zeitraums zurückgenommen	(850.000)	(150.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**-**	**850.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Class A Redeemable Shares	-	14.192.726
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	16,6973

Der Fonds schloss am 16. Mai 2019.

Zum 31. Dezember 2019 gibt es keine Bestände, deshalb wurde keine Aufstellung der Vermögenswerte ausgewiesen.

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Ertrag			
Zinserträge	3	-	6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	37.401	4.825
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	299.927	(223.350)
Gesamtanlageertrag/(-verlust)		**337.328**	**(218.519)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(21.026)	(7.343)
Nettoertrag/(-verlust)		**316.302**	**(225.862)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(13.950)	-
Zinsaufwand		(868)	-
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**301.484**	**(225.862)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		7	(7)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**301.491**	**(225.869)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**301.491**	**(225.869)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	20.942.895	8.849.291
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	244.663	36.161
Von Maklern fällige Salden		-	99.637
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	3.274	2.947
Umlaufvermögen insgesamt		**21.190.832**	**8.988.036**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		-	(99.637)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(2.229)	(936)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.229)**	**(100.573)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**21.188.603**	**8.887.463**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**8.887.463**	**-**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		301.491	(225.869)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		21.275.941	10.000.000
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(9.276.292)	(886.668)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**11.999.649**	**9.113.332**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**12**	**21.188.603**	**8.887.463**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		17.772.912	3.305.137
Kauf von Anlagen		(29.573.688)	(12.389.495)
Vereinnahmte Zinsaufwendungen		-	6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		44.173	13.595
Von Maklern fällige Salden		99.637	(99.637)
An Makler fällige Salden		(99.637)	99.637
Gezahlte Managementgebühren		(19.733)	(6.407)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		7	(7)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(11.776.329)**	**(9.077.171)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(13.950)	-
Zinsaufwand		(868)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		21.275.941	10.000.000
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(9.276.292)	(886.668)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		**11.984.831**	**9.113.332**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**208.502**	**36.161**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		36.161	36.161
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**244.663**	**36.161**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex ist dergestalt, dass er die Total-Return-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 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	900.587	19.656.096	386.212	-	20.942.895
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	244.663	-	-	-	244.663
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	3.274	3.274
Gesamtvermögen	**1.145.250**	**19.656.096**	**386.212**	**3.274**	**21.190.832**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(2.229)	-	-	-	(2.229)
Gesamtverbindlichkeiten	**(2.229)**	**-**	-	-	**(2.229)**
Zinssensitivitätslücke	**1.143.021**	**19.656.096**	**386.212**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	200.278	7.560.749	1.088.264	-	8.849.291
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	36.161	-	-	-	36.161
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	2.947	2.947
Gesamtvermögen	**236.439**	**7.560.749**	**1.088.264**	**2.947**	**8.888.399**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(936)	-	-	-	(936)
Gesamtverbindlichkeiten	**(936)**	**-**	**-**	**-**	**(936)**
Zinssensitivitätslücke	**235.503**	**7.560.749**	**1.088.264**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	2.229	2.229
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	21.188.603	-	21.188.603
Gesamt-verbindlichkeiten	**21.188.603**	**2.229**	**21.190.832**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	936	936
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.887.463	-	8.887.463
Gesamt-verbindlichkeiten	**8.887.463**	**936**	**8.888.399**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	20.942.895	-
Gesamtvermögen	**-**	**20.942.895**	**-**

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	8.849.291	-
Gesamtvermögen	**-**	**8.849.291**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

Finanzinstrumente, die auf nicht als aktiv geltenden Märkten gehandelt werden, aber anhand von notierten Marktpreisen, 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.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	42,52 %
AA	8,32 %
BBB	48,00 %
Gesamtportfolio	**98,84 %**

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

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

Kreditrating	Rating %
A	48,32 %
BBB	51,25 %
Gesamtportfolio	**99,57 %**

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

3. Ertrag

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinserträge	-	6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	37.401	4.825
	37.401	**4.831**

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

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	48.005	(13.974)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	251.922	(209.376)
	299.927	**(223.350)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	21.026	7.343
	21.026	**7.343**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 13.950 USD (31. Dezember 2018: null).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	244.663	36.161
	244.663	**36.161**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3.274	2.947
	3.274	**2.947**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	2.229	936
	2.229	**936**

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	**Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR**	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	455.000	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	1.068.600	500.000
Während des Geschäfts-jahres/Berichts-zeitraums zurückgenommen	(464.000)	(45.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**1.059.600**	**455.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	21.188.603	8.887.463
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	**19,9968**	**19,5329**

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Anleihen: 98,84 % (31. Dezember 2018: 99,57 %)		
	Australien: 0,95 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)		
200.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 08/03/2023	201.562	0,95
	Australien - insgesamt	**201.562**	**0,95**
	Belgien: 2,59 % (31. Dezember 2018: 2,73 %)		
550.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	548.592	2,59
	Belgien - insgesamt	**548.592**	**2,59**
	Kanada: 3,57 % (31. Dezember 2018: 3,39 %)		
350.000	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 28/09/2021	352.135	1,66
200.000	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 14/03/2022	201.290	0,95
200.000	Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 05/10/2022	201.894	0,96
	Kanada - insgesamt	**755.319**	**3,57**
	Dänemark: 0,48 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)		
100.000	Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 01/12/2022	100.733	0,48
	Dänemark - insgesamt	**100.733**	**0,48**
	Finnland: 4,99 % (31. Dezember 2018: 2,25 %)		
350.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021	352.208	1,66
500.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022	503.385	2,38
200.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN' FRN 22/05/2021	201.056	0,95
	Finnland - insgesamt	**1.056.649**	**4,99**
	Frankreich: 17,41 % (31. Dezember 2018: 18,52 %)		
200.000	ALD SA 'EMTN' FRN 27/11/2020	200.356	0,95
300.000	ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021	300.159	1,42
200.000	ALD SA 'EMTN' FRN 16/07/2021	200.858	0,95
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 19/01/2023	199.782	0,94
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023	201.122	0,95
400.000	BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023	400.876	1,89
600.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	604.092	2,85
500.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023	502.500	2,37
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/01/2023	197.374	0,93
100.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 04/11/2024	97.415	0,46
400.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/03/2025	386.212	1,82
400.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023	399.104	1,88
	Frankreich - insgesamt	**3.689.850**	**17,41**
	Deutschland: 7,54 % (31. Dezember 2018: 6,60 %)		
400.000	Daimler AG 'EMTN' FRN 03/07/2024	398.496	1,88
300.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	299.295	1,41
100.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 16/05/2022	98.717	0,47
200.000	SAP SE FRN 13/03/2021	200.478	0,95
100.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021	100.038	0,47
100.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 08/12/2021	100.495	0,47
400.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' FRN 06/07/2021	400.164	1,89
	Deutschland - insgesamt	**1.597.683**	**7,54**
	Italien: 2,13 % (31. Dezember 2018: 4,34 %)		
300.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021	299.988	1,42
150.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022	150.548	0,71
	Italien - insgesamt	**450.536**	**2,13**
	Japan: 2,39 % (31. Dezember 2018: 2,23 %)		
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 10/04/2023	200.476	0,95
300.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' FRN 21/11/2022	306.378	1,44
	Japan - insgesamt	**506.854**	**2,39**
	Luxemburg: 0,94 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)		
200.000	John Deere Bank SA 'EMTN' FRN 03/10/2022	200.150	0,94
	Luxemburg - insgesamt	**200.150**	**0,94**
	Niederlande: 12,37 % (31. Dezember 2018: 11,15 %)		
200.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 03/12/2021	200.712	0,95
200.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 07/12/2020	200.822	0,95
200.000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	200.540	0,95
300.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/01/2023	299.199	1,41
300.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 26/11/2021	301.512	1,42
200.000	ING Bank NV FRN 08/04/2022	201.066	0,95

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
400.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023	405.704	1,91
200.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 25/01/2021	200.368	0,95
400.000	Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	410.624	1,94
200.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022	200.342	0,94
	Niederlande - insgesamt	**2.620.889**	**12,37**
	Norwegen: 1,43 % (31. Dezember 2018: 0,00%)		
300.000	DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 25/07/2022	303.543	1,43
	Norwegen - insgesamt	**303.543**	**1,43**
	Spanien: 5,68 % (31. Dezember 2018: 5,48 %)		
100.000	Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022	100.228	0,47
700.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	699.111	3,30
400.000	Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023	403.316	1,91
	Spanien- insgesamt	**1.202.655**	**5,68**
	Schweden: 0,94 % (31. Dezember 2018: 2,26 %)		
200.000	Scania CV AB 'EMTN' FRN 19/10/2020	200.114	0,94
	Schweden- insgesamt	**200.114**	**0,94**
	Schweiz: 1,90 % (31. Dezember 2018: 2,23 %)		
400.000	UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	401.972	1,90
	Schweiz - insgesamt	**401.972**	**1,90**
	Vereinigte Königreich: 8,39 % (31. Dezember 2018: 10,93 %)		
300.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 04/12/2021	301.779	1,42
520.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023	520.265	2,46
650.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	655.116	3,09
300.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 27/03/2024	300.960	1,42
	Vereinigte Königreich - insgesamt	**1.778.120**	**8,39**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Vereinigte Staaten: 25,14 % (31. Dezember 2018: 24,10 %)		
300.000	AT&T Inc FRN 05/09/2023	304.491	1,44
300.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 21/09/2021	300.408	1,42
700.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024	704.158	3,32
400.000	BAT Capital Corp 'EMTN' FRN 16/08/2021	400.520	1,89
500.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	501.235	2,37
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 14/05/2021	198.596	0,94
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2021	196.316	0,93
450.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 07/12/2022	434.889	2,05
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2024	184.712	0,87
200.000	General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 26/03/2022	199.064	0,94
700.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023	702.079	3,31
600.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 21/05/2021	600.498	2,83
600.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	600.708	2,83
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**5.327.674**	**25,14**
	Anleihen - insgesamt	**20.942.895**	**98,84**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**20.942.895**	**98,84**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	244.663	1,15
Umlaufvermögen	3.274	0,02
Gesamtvermögen	**21.190.832**	**100,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(2.229)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**21.188.603**	**100,00**

	% des Gesamt vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,83
Sonstige Vermögenswerte	1,17
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge		760	-
Zinserträge	3	561	627
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	220.037	182.929
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	7.628	(201.389)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**228.986**	**(17.833)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(7.721)	(6.503)
Nettoertrag/(-aufwand)		**221.265**	**(24.336)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(206.706)	(150.782)
Zinsaufwand		-	(4)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**14.559**	**(175.122)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		170	(174)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**14.729**	**(175.296)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**14.729**	**(175.296)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.424.091	10.000.215
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	7	14.055
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	21.170	51.416
Umlaufvermögen insgesamt		**5.445.268**	**10.065.686**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1,2(d)	(69)	(47)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(592)	(914)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(661)**	**(961)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**5.444.607**	**10.064.725**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**10.064.725**	**-**
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		14.729	(175.296)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		3.637.016	13.312.539
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.271.863)	(3.072.518)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**(4.634.847)**	**10.240.021**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**12**	**5.444.607**	**10.064.725**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		12.385.696	1.469.016
Kauf von Anlagen		(7.669.520)	(11.659.858)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(146.708)	(30.603)
Erhaltene Dividendenerträge		760	-
Vereinnahmte Zinsen		561	627
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		264.589	151.401
Gezahlte Managementgebühren		(8.043)	(5.589)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		170	(174)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		**4.827.505**	**(10.075.180)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(206.706)	(150.782)
Zinsaufwand		-	(4)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		3.637.016	13.312.539
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(8.271.863)	(3.072.518)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**(4.841.553)**	**10.089.235**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(14.048)**	**14.055**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		14.055	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Überziehungskredite am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**7**	**14.055**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (der „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 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	300.397	4.795.063	309.416	19.215	5.424.091
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	-	-	-	7
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	21.170	21.170
Gesamtvermögen	**300.404**	**4.795.063**	**309.416**	**40.385**	**5.445.268**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(69)	(69)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(592)	-	-	-	(592)
Gesamtverbindlichkeiten	**(592)**	-	-	**(69)**	**(661)**
Zinssensitivitätslücke	**299.812**	**4.795.063**	**309.416**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	350.310	8.383.233	1.261.929	4.743	10.000.215
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	14.055	-	-	-	14.055
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	51.416	51.416
Gesamtvermögen	**364.365**	**8.383.233**	**1.261.929**	**56.159**	**10.065.686**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(47)	(47)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(914)	-	-	-	(914)
Gesamtverbindlichkeiten	**(914)**	**-**	**-**	**(47)**	**(961)**
Zinssensitivitätslücke	**363.451**	**8.383.233**	**1.261.929**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	69	69
Antizipative Passiva	-	592	592
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.444.607	-	5.444.607
Gesamtverbindlichkeiten	**5.444.607**	**661**	**5.445.268**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	47	47
Antizipative Passiva	-	914	914
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.064.725	-	10.064.725
Gesamtverbindlichkeiten	**10.064.725**	**961**	**10.065.686**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	4.073	-
- Anleihen	-	5.404.876	-
- Devisenterminkontrakte	-	15.142	-
Gesamtvermögen	**-**	**5.424.091**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(69)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(69)**	**-**

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	9.995.472	-
- Devisenterminkontrakte	-	4.743	-
Gesamtvermögen	**-**	**10.000.215**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(47)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(47)**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 und die Aufteilung der anleihebezogenen Ratings stellt sich wie folgt dar:

Kreditrating	Rating %
A	48,84 %
AA	10,58 %
BBB	38,02 %
NR	1,84 %
Gesamtportfolio	**99,28 %**

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

Zum 31. Dezember 2018 und die Aufteilung der anleihebezogenen Ratings stellt sich wie folgt dar:

Kreditrating	Rating %
A	63,61 %
BBB	34,71 %
NR	0,99 %
Gesamtportfolio	**99,31 %**

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

3. Ertrag

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	760	-
Zinserträge	561	627
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	220.037	182.929
	221.358	**183.556**

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

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(45.543)	1.081
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(146.708)	(30.603)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	189.501	(176.563)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	10.378	4.696
	7.628	**(201.389)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	7.721	6.503
	7.721	**6.503**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf (206.706) USD (31. Dezember 2018: 150.782 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	7	14.055
	7	**14.055**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	21.170	51.416
	21.170	**51.416**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	592	914
	592	**914**

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	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	355.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	136.391	505.000
Während des Geschäfts-jahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(269.800)	(150.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**221.591**	**355.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	138.666	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	40.000	143.163
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(132.559)	(4.497)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**46.107**	**138.666**

12.Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.453.191	6.996.938
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	991.416	3.067.787
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	20,0964	19,7097
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	21,5025	22,1236

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 99,28 % (31. Dezember 2018: 99,31 %)		
	Australien: 1,84 % (31. Dezember 2018: 2,98 %)		
100.000	Westpac Banking Corp FRN 11/01/2023	100.266	1,84
	Australien - insgesamt	**100.266**	**1,84**
	Kanada: 9,21 % (31. Dezember 2018: 6,92 %)		
100.000	Bank of Montreal 'MTN' FRN 26/03/2022	100.651	1,85
100.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' FRN 08/01/2021	100.138	1,84
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' FRN 05/10/2020	100.145	1,84
100.000	Royal Bank of Canada 'MTN' FRN 26/10/2020	100.096	1,84
100.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' FRN 11/06/2021	100.355	1,84
	Kanada - insgesamt	**501.385**	**9,21**
	Cayman-Inseln: 3,69 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
200.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' FRN 11/04/2024	200.886	3,69
	Cayman-Inseln - insgesamt	**200.886**	**3,69**
	Deutschland: 1,83 % (31. Dezember 2018: 1,86 %)		
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16/11/2022	99.383	1,83
	Deutschland - insgesamt	**99.383**	**1,83**
	Japan: 11,07 % (31. Dezember 2018: 6,87 %)		
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	251.525	4,62
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	251.010	4,61
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	100.299	1,84
	Japan - insgesamt	**602.834**	**11,07**
	Niederlande: 1,84 % (31. Dezember 2018: 4,46 %)		
100.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	100.321	1,84
	Niederlande - insgesamt	**100.321**	**1,84**
	Vereinigtes Königreich: 13,85 % (31. Dezember 2018: 8,34 %)		
200.000	Barclays Plc FRN 16/05/2024	202.180	3,72
150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc FRN 14/05/2021	150.318	2,76
100.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	100.211	1,84
100.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2024	100.721	1,85
200.000	Lloyds Bank Plc FRN 07/05/2021	200.384	3,68
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**753.814**	**13,85**
	Vereinigte Staaten: 55,95 % (31. Dezember 2018: 60,89 %)		
100.000	American Express Co FRN 05/11/2021	100.547	1,85
100.000	AT&T Inc FRN 01/06/2021	100.583	1,85
100.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	101.743	1,87
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/03/2024	100.467	1,84
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/02/2026	99.850	1,83
100.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	101.080	1,86
105.000	Citigroup Inc FRN 01/07/2026	107.323	1,97
100.000	Comcast Corp FRN 15/04/2024	100.988	1,85
50.000	Constellation Brands Inc FRN 15/11/2021	50.073	0,92
100.000	CVS Health Corp FRN 09/03/2021	100.560	1,85
200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 05/04/2021	199.020	3,66
100.000	General Motors Co FRN 07/08/2020	100.156	1,84
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	100.681	1,85
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/07/2023	100.963	1,85
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2021	100.191	1,84
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2024	100.753	1,85
100.000	Kraft Heinz Foods Co FRN 10/02/2021	100.053	1,84
100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2022	100.946	1,85
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 10/02/2021	100.047	1,84
100.000	Occidental Petroleum Corp FRN 15/08/2022	100.631	1,85
100.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 22/07/2022	100.031	1,84
100.000	Sempra Energy FRN 15/01/2021	100.016	1,84
100.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' FRN 08/09/2022	100.381	1,84
100.000	United Technologies Corp FRN 16/08/2021	100.083	1,84
75.000	US Bank NA/Cincinnati OH 'BKNT' FRN 21/05/2021	75.065	1,38
100.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	102.243	1,88
100.000	Walmart Inc FRN 23/06/2021	100.211	1,84
300.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	301.302	5,53
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**3.045.987**	**55,95**
	Anleihen - insgesamt	**5.404.876**	**99,28**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Rentenfonds: 0,07 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 0,07 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
4.073	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.073	0,07
	Australien - insgesamt	**4.073**	**0,07**
	Rentenfonds - insgesamt	**4.073**	**0,07**
	Gesamtwert der Anlagen	**5.408.949**	**99,35**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	886.362	EUR	Verkauf	979.781	USD	03.01.2020	BNY Mellon	15.142	0,28
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**15.142**	**0,28**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**5.424.091**	**99,63**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	0,00
Umlaufvermögen	21.170	0,39
Gesamtvermögen	**5.445.268**	**100,02**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	6.354	USD	Verkauf	5.722	EUR	03.01.2020	BNY Mellon	(69)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(69)**	**(0,00)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(69)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(592)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**5.444.607**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,33
Derivative Instrumente	0,28
Sonstige Vermögenswerte	0,39
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	39.471	-
Zinserträge	3	5.188	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	17.839.465	1.763.961
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	27.851.227	(3.095.794)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		**45.735.351**	**(1.331.833)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.171.694)	(113.025)
Nettoertrag/(-aufwand)		**44.563.657**	**(1.444.858)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(2.475.140)	(450.383)
Zinsaufwand		(1.912)	(18)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für das Geschäftsjahr		**42.086.605**	**(1.895.259)**
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**42.086.605**	**(1.895.259)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**42.086.605**	**(1.895.259)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	515.642.903	54.180.477
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	686.981	2.582.640
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	8.388.004	1.007.069
Umlaufvermögen insgesamt		**524.717.888**	**57.770.186**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(242.328)	(4.404)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(177.832)	(19.634)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(420.160)**	**(24.038)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**524.297.728**	**57.746.148**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**57.746.148**	**-**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		42.086.605	(1.895.259)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		792.512.935	83.315.103
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(368.047.960)	(23.673.696)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**424.464.975**	**59.641.407**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**12**	**524.297.728**	**57.746.148**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäfts-jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		325.065.054	8.469.198
Kauf von Anlagen		(758.824.700)	(65.494.313)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.095.896)	(402.701)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(5)	-
Erhaltene Dividendenerträge		39.471	-
Vereinnahmte Zinsen		5.188	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		11.940.802	912.841
Gezahlte Managementgebühren		(1.013.496)	(93.391)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(423.883.582)**	**(56.608.366)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(2.475.140)	(450.383)
Zinsaufwand		(1.912)	(18)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		792.512.935	83.315.103
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(368.047.960)	(23.673.696)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**421.987.923**	**59.191.006**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(1.895.659)**	**2.582.640**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		2.582.640	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**686.981**	**2.582.640**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

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 Total-Return-Performance von auf USD lautenden, weltweit von Banken aus Industrieländern emittierten Pflichtwandelanleihen 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 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	62.822.762	259.128.979	188.719.786	4.971.376	515.642.903
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	686.981	-	-	-	686.981
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	8.388.004	8.388.004
Gesamtvermögen	**63.509.743**	**259.128.979**	**188.719.786**	**13.359.380**	**524.717.888**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(242.328)	(242.328)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(177.832)	-	-	-	(177.832)
Gesamtverbindlichkeiten	**(177.832)**	**-**	**-**	**(242.328)**	**(420.160)**
Zinssensitivitätslücke	**63.331.911**	**259.128.979**	**188.719.786**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4.157.220	27.335.593	22.609.317	78.347	54.180.477
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.582.640	-	-	-	2.582.640
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	1.007.069	1.007.069
Gesamtvermögen	**6.739.860**	**27.335.593**	**22.609.317**	**1.085.416**	**57.770.186**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(4.404)	(4.404)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(19.634)	-	-	-	(19.634)
Gesamtverbindlichkeiten	**(19.634)**	**-**	**-**	**(4.404)**	**(24.038)**
Zinssensitivitätslücke	**6.720.226**	**27.335.593**	**22.609.317**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	242.328	242.328
Antizipative Passiva	-	177.832	177.832
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	524.297.728	-	524.297.728
Gesamtverbindlichkeiten	**524.297.728**	**420.160**	**524.717.888**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	4.404	4.404
Antizipative Passiva	-	19.634	19.634
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	57.746.148	-	57.746.148
Gesamtverbindlichkeiten	**57.746.148**	**24.038**	**57.770.186**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	3.463.738	-
- Anleihen	-	510.671.527	-
- Devisenterminkontrakte	-	1.507.638	-
Gesamtvermögen	**-**	**515.642.903**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(242.328)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(242.328)**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	54.102.130	-
- Devisenterminkontrakte	-	78.347	-
Gesamtvermögen	**-**	**54.180.477**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(4.404)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(4.404)**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	1,36 %
B	13,74 %
BB	42,02 %
BBB	33,23 %
NR	7,05 %
Gesamtportfolio	**97,40 %**

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

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

Kreditrating	Rating %
A	5,30 %
B	14,96 %
BB	42,97 %
BBB	19,28 %
NR	11,17 %
Gesamtportfolio	**93,68 %**

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

3. Ertrag

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	39.471	-
Zinserträge	5.188	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	17.839.465	1.763.961
	17.884.124	**1.763.961**

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

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.008.207	(44.256)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(1.095.896)	(402.701)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	26.747.553	(2.722.780)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	1.191.363	73.943
	27.851.227	**(3.095.794)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	1.171.694	113.025
	1.171.694	**113.025**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 2.475.140 USD (31. Dezember 2018: 450.383 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	686.981	2.582.640
	686.981	**2.582.640**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8.388.004	1.007.069
	8.388.004	**1.007.069**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	177.832	19.634
	177.832	**19.634**

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	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums	1.698.265	-
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums ausgegeben	28.052.577	2.805.000
Während des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums zurückgenommen	(11.483.924)	(1.106.735)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**18.266.918**	**1.698.265**

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	925.213	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	7.004.513	1.005.631
Während des Geschäfts-jahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(4.595.816)	(80.418)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**3.333.910**	**925.213**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	5.000	-
Während des Geschäftsjahres ausgegeben	19.000	5.000
Während des Geschäfts-jahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(16.025)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist	**7.975**	**5.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse USD Unhgd Dist Shares		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	210.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	1.053.837	210.000
Während des Geschäfts-jahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(330.869)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist	**932.968**	**210.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	426.304.035	33.364.257
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	77.481.388	20.116.365
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	443.714	242.617
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	20.068.591	4.022.909
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	23,3375	19,6461
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23,2404	21,7424
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	55,6381	48,5234
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	21,5105	19,1567

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 97,40 % (31. Dezember 2018: 93,69 %)		
	Australien: 3,66 % (31. Dezember 2018: 4,43 %)		
8.050.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	9.180.522	1,75
9.930.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	9.987.966	1,91
	Australien - insgesamt	**19.168.488**	**3,66**
	Dänemark: 2,40 % (31. Dezember 2018: 2,85 %)		
6.100.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	6.273.437	1,20
5.900.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	6.319.054	1,20
	Dänemark - insgesamt	**12.592.491**	**2,40**
	Finnland: 2,11 % (31. Dezember 2018: 2,20 %)		
10.000.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	11.075.906	2,11
	Finnland - insgesamt	**11.075.906**	**2,11**
	Frankreich: 20,51 % (31. Dezember 2018: 16,97 %)		
8.200.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.669.571	1,65
4.100.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.376.200	0,83
8.350.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.035.615	1,72
8.400.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.698.920	1,85
4.250.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.346.274	0,83
4.130.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.801.402	0,92
9.100.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	10.383.460	1,98
6.630.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.318.258	1,40
6.650.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.070.509	1,54
6.400.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	6.412.858	1,22
6.700.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.117.051	1,36
5.500.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	6.015.186	1,15
7.650.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.605.171	1,64
5.550.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	6.532.983	1,25
5.550.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	6.129.330	1,17
	Frankreich - insgesamt	**107.512.788**	**20,51**
	Deutschland: 5,51 % (31. Dezember 2018: 4,47 %)		
8.000.000	Commerzbank AG FRN (Perpetual)	8.419.120	1,61
10.000.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	8.968.825	1,71
12.000.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	11.505.042	2,19
	Deutschland - insgesamt	**28.892.987**	**5,51**
	Italien: 2,09 % (31. Dezember 2018: 2,46 %)		
10.030.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	10.964.069	2,09
	Italien - insgesamt	**10.964.069**	**2,09**
	Niederlande: 4,92 % (31. Dezember 2018: 4,66 %)		
4.180.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	4.215.145	0,80
4.000.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	4.275.487	0,82
5.150.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	5.593.979	1,07
4.800.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	5.208.946	0,99
6.150.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	6.490.585	1,24
	Niederlande - insgesamt	**25.784.142**	**4,92**
	Norwegen: 3,63 % (31. Dezember 2018: 3,22 %)		
5.850.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	5.876.984	1,12
5.950.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	6.308.328	1,20
6.850.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	6.864.273	1,31
	Norwegen - insgesamt	**19.049.585**	**3,63**
	Spanien: 3,64 % (31. Dezember 2018: 2,98 %)		
8.000.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	8.481.985	1,62
9.600.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	10.588.350	2,02
	Spanien - insgesamt	**19.070.335**	**3,64**
	Schweden: 6,08 % (31. Dezember 2018: 6,55 %)		
8.950.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	9.030.665	1,72
7.200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	7.209.323	1,38
9.430.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	9.598.440	1,83
6.000.000	Swedbank AB FRN (Perpetual)	6.030.473	1,15
	Schweden - insgesamt	**31.868.901**	**6,08**
	Schweiz: 15,42 % (31. Dezember 2018: 15,39 %)		
4.600.000	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)	4.952.210	0,94
6.550.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	7.180.168	1,37
7.300.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	8.219.627	1,57

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8.000.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	8.717.795	1,66
4.900.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	5.475.750	1,04
5.650.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	6.108.723	1,17
4.000.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	4.022.068	0,77
5.150.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	5.366.497	1,02
3.800.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	4.028.809	0,77
6.850.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	6.734.923	1,29
4.300.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	4.917.682	0,94
5.250.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	5.818.821	1,11
8.500.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	9.303.675	1,77
	Schweiz - insgesamt	**80.846.748**	**15,42**
	Vereinigtes Königreich: 27,43 % (31. Dezember 2018: 27,51 %)		
5.900.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	6.360.899	1,21
9.700.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	10.593.079	2,02
7.850.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	8.802.094	1,68
6.780.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	7.115.023	1,36
7.900.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	8.505.628	1,62
8.500.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	9.246.350	1,76
10.400.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	11.132.394	2,12
5.000.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	5.005.416	0,96
12.000.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	13.320.000	2,54
10.900.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	12.258.358	2,34
8.300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	8.517.875	1,63
11.150.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	12.014.125	2,29
4.600.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	5.298.425	1,01
9.710.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	9.747.869	1,86
9.750.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	10.509.191	2,00
4.900.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	5.418.361	1,03
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**143.845.087**	**27,43**
	Anleihen - insgesamt	**510.671.527**	**97,40**
	Rentenfonds: 0,66 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 0,66 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
3.463.738	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.463.738	0,66
	Irland - insgesamt	**3.463.738**	**0,66**
	Rentenfonds - insgesamt	**3.463.738**	**0,66**
	Gesamtwert der Anlagen	**514.135.265**	**98,06**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	337.253	GBP	Verkauf	436.952	USD	03.01.2020	BNY Mellon	9.824	0,00
Kauf	89.777.493	EUR	Verkauf	99.275.558	USD	03.01.2020	BNY Mellon	1.497.814	0,29
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**1.507.638**	**0,29**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**515.642.903**	**98,35**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	686.981	0,13
Umlaufvermögen	8.388.004	1,60
Gesamtvermögen	**524.717.888**	**100,08**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	5.624	USD	Verkauf	4.264	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	(25)	(0,00)
Kauf	23.044.630	USD	Verkauf	20.745.981	EUR	03.01.2020	BNY Mellon	(242.303)	(0,05)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(242.328)**	**(0,05)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(242.328)**	**(0,05)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(177.832)	(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**524.297.728**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,98
Derivative Finanzinstrumente.	0,29
Sonstige Vermögenswerte	1,73
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	4.692.846	224.137
Zinserträge		6.933	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	9.107.815	446.591
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	20.118.458	(3.884.626)
Gesamtanlageertrag		**33.926.052**	**(3.213.898)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.278.993)	(75.838)
Nettoertrag		**32.647.059**	**(3.289.736)**
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(1.337.760)	(9.457)
Zinsaufwand		(560)	(2)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für das Geschäftsjahr		**31.308.739**	**(3.299.195)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.499.390)	(44.026)
Gewinn/(Verlust) für das Geschäftsjahr		**29.809.349**	**(3.343.221)**
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**29.809.349**	**(3.343.221)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	321.712.989	59.135.253
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	341.441	532.593
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	297.736	53.375
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	2.648.529	553.239
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen		1.163.370	-
Umlaufvermögen insgesamt		**326.164.065**	**60.274.460**
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(754.000)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(278.857)	(44.373)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.032.856)**	**(44.373)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**325.131.209**	**60.230.087**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		**60.230.087**	**-**
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		29.809.349	(3.343.221)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		323.453.816	122.831.257
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(88.362.043)	(59.257.949)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**235.091.773**	**63.573.308**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	**12**	**325.131.209**	**60.230.087**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		147.041.609	555.388
Kauf von Anlagen		(390.111.441)	(63.602.265)
Erhaltene Dividendenerträge		4.448.485	170.762
Vereinnahmte Zinsen		6.933	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		7.623.079	(79.650)
An Makler fällige Salden		754.000	-
Gezahlte Managementgebühren		(2.207.800)	(31.465)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.499.390)	(44.026)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(233.944.605)**	**(63.031.256)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(1.337.760)	(9.457)
Zinsaufwand		(560)	(2)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		323.453.816	122.831.257
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(88.362.043)	(59.257.949)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**233.753.453**	**63.563.849**
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(191.152)**	**532.593**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Geschäftsjahres		532.593	**-**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**341.441**	**532.593**

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Vorzugsaktien und Wandelschuldverschreibungen.

Der Fonds wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 54 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	47.911.707	83.501.683	94.607.323	95.692.276	321.712.989
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	341.441	-	-	-	341.441
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	297.737	297.737
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	2.648.529	2.648.529
Gesamtvermögen	**48.253.148**	**83.501.683**	**94.607.323**	**98.638.542**	**325.000.696**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(754.000)	(754.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(278.857)	-	-	-	(278.857)
Gesamtverbindlichkeiten	**(278.857)**	-	-	**(754.000)**	**(1.032.857)**
Zinssensitivitätslücke	**47.974.291**	**83.501.683**	**94.607.323**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	7.225.388	13.949.181	21.996.302	15.964.382	59.135.253
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	532.593	-	-	-	532.593
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	53.375	53.375
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	553.239	553.239
Gesamtvermögen	**7.757.981**	**13.949.181**	**21.996.302**	**16.570.996**	**60.274.460**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(44.373)	-	-	-	(44.373)
Gesamtverbindlichkeiten	**(44.373)**	**-**	**-**	**-**	**(44.373)**
Zinssensitivitätslücke	**7.713.608**	**13.949.181**	**21.996.302**		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	754.000	-	754.000
Antizipative Passiva	-	278.857	278.857
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	323.967.839	-	323.967.839
Gesamtverbindlichkeiten	**324.721.839**	**278.857**	**325.000.696**

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	44.373	44.373
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	60.230.087	-	60.230.087
Gesamtverbindlichkeiten	**60.230.087**	**44.373**	**60.274.460**

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	397.157	-	-
- Aktien	95.295.119	-	-
- Anleihen	-	226.020.713	-
Gesamtvermögen	**95.692.276**	**226.020.713**	**-**

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	15.964.382	-	-
- Anleihen	-	43.170.871	-
Gesamtvermögen	**15.964.382**	**43.170.871**	**-**

Der Fonds hielt im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 oder im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 oder des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
BB	19,75 %
BBB	50,02 %
Gesamtportfolio	**69,77 %**

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

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

Kreditrating	Rating %
A	0,21 %
BB	18,84 %
BBB	51,27 %
NR	1,35 %
Gesamtportfolio	**71,67 %**

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

3. Ertrag

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	4.692.846	224.137
Zinserträge	6.933	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9.107.815	446.591
	13.807.594	**670.728**

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	403.843	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	-	(2.907)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	19.714.615	(3.881.719)
	20.118.458	**(3.884.626)**

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	1.278.993	75.838
	1.278.993	**75.838**

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 1.337.760 USD (31. Dezember 2018: 9.457 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	341.441	532.593
	341.441	**532.593**

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	297.737	53.375
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2.648.529	553.239
	2.946.266	**606.614**

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	278.857	44.373
	278.857	**44.373**

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	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	36.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	2.220.976	1.595.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(2.050.640)	(1.559.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**206.336**	**36.000**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	1.490.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	5.408.390	1.490.000
Während des Geschäfts-jahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(70.467)	-
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse B	**6.827.923**	**1.490.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	8.661.503	1.345.343
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	316.469.706	58.884.744
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,9777	37,3706
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	46,3493	39,5200

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Aktien: 29,41 % (31. Dezember 2018: 26,50 %)		
	Bermuda: 1,14 % (31. Dezember 2018: 0,55 %)		
20.120	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	560.543	0,17
63.512	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	1.794.214	0,56
29.310	Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	818.335	0,25
9.549	Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.25%	224.662	0,07
12.475	Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.5%	298.720	0,09
	Bermuda - insgesamt	**3.696.474**	**1,14**
	Kanada: 0,82 % (31. Dezember 2018: 0,64 %)		
21.427	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	604.027	0,19
25.557	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.2%	720.707	0,22
44.465	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	1.226.345	0,38
9.601	Just Energy Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	95.050	0,03
	Kanada - insgesamt	**2.646.129**	**0,82**
	Marshall-Inseln: 0,51 % (31. Dezember 2018: 0,45 %)		
9.539	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.2%	237.521	0,08
8.294	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	200.798	0,06
11.890	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	301.174	0,09
12.530	Seaspan Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	330.666	0,10
14.153	Teekay LNG Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	366.563	0,11
9.912	Teekay Offshore Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.875%	221.731	0,07
	Marshall-Inseln - insgesamt	**1.658.453**	**0,51**
	Niederlande: 0,14 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)		
18.264	Aegon NV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	452.582	0,14
	Niederlande - insgesamt	**452.582**	**0,14**
	Spanien: 0,19% (31. Dezember 2018: 0,18 %)		
25.679	Banco Santander SA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	621.945	0,19
	Spanien - insgesamt	**621.945**	**0,19**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Vereinigte Staaten: 26,61 % (31. Dezember 2018: 24,56 %)		
9.535	AG Mortgage Investment Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	251.629	0,08
23.769	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	616.806	0,19
17.235	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	444.318	0,14
29.693	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	761.625	0,24
18.238	Air Lease Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.15%	502.275	0,15
37.020	Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	986.583	0,30
29.000	American Equity Investment Life Holding Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	746.750	0,23
53.246	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.95%	1.376.409	0,42
31.490	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	795.122	0,25
32.704	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	850.304	0,26
75.621	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%	2.038.742	0,63
21.393	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3%	449.039	0,14
29.939	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	720.632	0,22
17.049	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	397.753	0,12
22.727	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	553.857	0,17
23.758	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	636.002	0,20
16.550	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	435.596	0,13
19.348	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.75%	502.081	0,15
31.097	CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.1%	847.082	0,26
36.477	CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	973.936	0,30
140.289	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.306%	3.900.034	1,20
59.336	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	1.681.582	0,52
93.318	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	2.628.768	0,81
21.937	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	620.598	0,19
8.213	Compass Diversified Holdings - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	211.895	0,07
13.552	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	325.926	0,10
9.257	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	227.444	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
9.600	Ellington Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	243.360	0,08
33.257	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	805.485	0,25
33.008	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	819.259	0,25
59.152	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	1.497.729	0,46
9.949	Exantas Capital Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	259.370	0,08
33.243	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	954.407	0,29
9.294	FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	278.448	0,09
197.822	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 7.695%	5.153.263	1,59
41.601	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.75%	908.982	0,28
12.584	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	288.425	0,09
75.364	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	1.736.387	0,54
55.590	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	1.490.924	0,46
39.197	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.115.939	0,34
44.397	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%	1.260.431	0,39
8.271	IBERIABANK Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.1%	222.655	0,07
31.850	Integrys Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%	863.931	0,27
37.125	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	1.057.320	0,33
10.384	Merchants Bancorp/IN - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6%	275.903	0,09
44.161	MetLife Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	1.092.102	0,34
79.414	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	1.789.197	0,55
62.210	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	1.779.828	0,55
61.273	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	1.734.026	0,54
72.160	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	2.032.747	0,63
72.393	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	2.053.065	0,63
20.580	New Residential Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	533.434	0,16
12.891	New Residential Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.5%	340.709	0,11
38.125	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.065.975	0,33
13.000	New York Mortgage Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	328.120	0,10
11.162	New York Mortgage Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	280.613	0,09
15.359	NGL Energy Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	402.559	0,12
36.984	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	1.031.114	0,32
16.560	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	398.599	0,12
28.464	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	616.246	0,19
14.345	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	360.633	0,11
29.769	NuStar Logistics LP - Preferred Stock FRN 8.565%	767.445	0,24
9.506	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%	252.194	0,08
16.130	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	422.929	0,13
18.249	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%	513.892	0,16
110.790	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	3.034.538	0,94
36.906	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.041.487	0,32
36.890	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.7%	1.028.862	0,32
29.667	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%	822.666	0,25
29.616	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%	834.579	0,26
20.082	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%	489.800	0,15
23.845	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%	584.441	0,18
21.894	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%	540.125	0,17
55.354	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%	1.520.021	0,47
36.810	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	1.025.895	0,32
14.587	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	386.701	0,12
25.814	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.875%	689.234	0,21
10.333	Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	267.211	0,08
14.301	Truist Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	351.090	0,11
21.579	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	563.859	0,17
11.876	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%	329.559	0,10
21.389	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	586.914	0,18
73.899	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.5%	1.588.089	0,49

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
81.352	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	2.246.942	0,69
8.320	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	221.229	0,07
9.250	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%	260.387	0,08
21.922	Voya Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	591.675	0,18
123.969	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	3.395.511	1,05
60.003	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	1.729.886	0,53
10.262	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	296.572	0,09
10.051	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	281.830	0,09
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**86.219.536**	**26,61**
	Aktien - insgesamt	**95.295.119**	**29,41**
	Anleihen: 69,77 % (31. Dezember 2018: 71,68 %)		
	Kanada: 4,68 % (31. Dezember 2018: 4,34 %)		
1.340.000	Enbridge Inc FRN 15/01/2077	1.417.050	0,44
1.810.000	Enbridge Inc FRN 15/07/2077	1.852.988	0,57
1.555.000	Enbridge Inc FRN 01/03/2078	1.679.400	0,52
1.870.000	TransCanada PipeLines Ltd FRN 15/05/2067	1.577.812	0,49
1.330.000	Transcanada Trust FRN 20/05/2075	1.393.175	0,43
2.155.000	Transcanada Trust FRN 15/08/2076	2.346.256	0,72
2.705.000	Transcanada Trust FRN 15/03/2077	2.819.661	0,87
1.990.000	Transcanada Trust FRN 15/09/2079	2.076.627	0,64
	Kanada - insgesamt	**15.162.969**	**4,68**
	Niederlande: 0,94 % (31. Dezember 2018: 0,52 %)		
1.450.000	Aegon NV FRN 11/04/2048	1.577.702	0,49
1.375.000	AerCap Holdings NV FRN 10/10/2079	1.478.125	0,45
	Niederlande - insgesamt	**3.055.827**	**0,94**
	Vereinigtes Königreich: 1,37 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
3.750.000	Vodafone Group Plc FRN 04/04/2079	4.422.656	1,37
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**4.422.656**	**1,37**
	Vereinigte Staaten: 62,78 % (31. Dezember 2018: 66,82 %)		
1.435.000	Allstate Corp/The FRN 15/08/2053	1.545.362	0,48
1.540.000	American Express Co FRN (Perpetual)	1.555.176	0,48
1.330.000	American Express Co FRN (Perpetual)	1.338.313	0,41
1.360.000	American International Group Inc FRN 01/04/2048	1.478.222	0,46
1.745.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.799.298	0,56
1.750.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.855.677	0,57
3.530.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.936.845	1,22
2.495.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.838.369	0,88
3.365.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.739.888	1,15
1.765.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.050.042	0,63
4.160.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	4.635.991	1,43
1.785.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	1.811.396	0,56
890.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	902.945	0,28
1.805.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	1.901.468	0,59
1.776.000	Capital One Financial Corp FRN (Perpetual)	1.803.908	0,56
1.460.000	CenterPoint Energy Inc FRN (Perpetual)	1.551.250	0,48
715.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	776.157	0,24
1.090.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	1.125.606	0,35
890.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	939.902	0,29
2.295.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.321.922	0,72
1.870.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.910.750	0,59
2.300.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.376.216	0,73
2.295.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.437.694	0,75
1.160.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.234.962	0,38
1.960.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.045.801	0,63
2.700.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.950.282	0,91
2.290.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.399.849	0,74
3.140.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	3.437.694	1,06
2.335.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.659.179	0,82
1.005.000	Discover Financial Services FRN (Perpetual)	1.051.629	0,32
1.245.000	Dominion Energy Inc FRN 01/10/2054	1.341.888	0,41
760.000	Dominion Energy Inc FRN (Perpetual)	779.000	0,24
1.800.000	Duke Energy Corp FRN (Perpetual)	1.890.000	0,58
530.000	E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	535.926	0,17
715.000	E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	757.900	0,23
1.745.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	1.633.756	0,50
1.255.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	1.238.629	0,38
1.840.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	1.839.989	0,57
1.245.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 15/02/2078	1.235.280	0,38
429.000	Everest Reinsurance Holdings Inc FRN 15/05/2037	410.935	0,13

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
1.090.000	Fifth Third Bancorp FRN (Perpetual)	1.124.373	0,35
10.350.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	10.155.937	3,13
1.815.000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	1.837.687	0,57
925.000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	971.250	0,30
1.065.000	Goldman Sachs Capital II FRN (Perpetual)	935.683	0,29
481.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	487.948	0,15
2.720.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	2.759.074	0,85
2.035.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	2.045.530	0,63
680.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	734.687	0,23
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.134.818	0,35
895.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	970.222	0,30
915.000	Huntington Bancshares Inc/OH FRN (Perpetual)	952.167	0,29
550.000	JPMorgan Chase & Co FRN 02/02/2037	481.605	0,15
920.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/05/2047	776.277	0,24
3.930.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.984.676	1,23
4.579.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	4.629.387	1,43
3.080.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.132.301	0,97
1.930.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1.962.655	0,61
2.315.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.420.334	0,75
2.330.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.514.162	0,78
3.130.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.545.459	1,09
1.550.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1.702.095	0,53
3.624.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.792.969	1,17
2.510.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.768.302	0,85
965.000	KeyCorp FRN (Perpetual)	1.036.647	0,32
1.295.000	Lincoln National Corp FRN 17/05/2066	1.151.480	0,36
894.000	Lincoln National Corp FRN 20/04/2067	759.111	0,23
630.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	702.450	0,22
720.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	757.354	0,23
885.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	960.933	0,30
910.000	Mellon Capital IV FRN (Perpetual)	863.940	0,27
2.680.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	2.720.200	0,84
910.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	1.016.925	0,31
2.310.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	2.338.635	0,72
2.720.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	2.779.878	0,86
1.075.000	MPLX LP FRN (Perpetual)	1.085.750	0,34
715.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 30/04/2043	746.229	0,23
635.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 20/04/2046	675.047	0,21
580.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/10/2066	516.200	0,16
980.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/12/2077	1.006.950	0,31
880.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/05/2079	979.000	0,30
910.000	Northern Trust Corp FRN (Perpetual)	950.564	0,29
1.465.000	Plains All American Pipeline LP FRN (Perpetual)	1.377.100	0,42
1.785.000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.898.520	0,59
890.000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	930.722	0,29
935.000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.006.893	0,31
705.000	Principal Financial Group Inc FRN 15/05/2055	713.244	0,22
910.000	Progressive Corp/The FRN (Perpetual)	948.030	0,29
1.820.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	1.960.004	0,60
2.770.000	Prudential Financial Inc FRN 15/06/2043	2.987.550	0,92
900.000	Prudential Financial Inc FRN 15/03/2044	960.771	0,30
1.790.000	Prudential Financial Inc FRN 15/05/2045	1.910.556	0,59
1.360.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2047	1.410.697	0,44
1.820.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2048	2.077.178	0,64
580.000	Reinsurance Group of America Inc FRN 15/12/2065	557.229	0,17
620.000	Southern California Edison Co FRN (Perpetual)	629.300	0,19
990.000	Southern Co/The FRN 15/03/2057	1.037.025	0,32
945.000	State Street Corp FRN 15/06/2047	810.251	0,25
1.360.000	State Street Corp FRN (Perpetual)	1.400.491	0,43
890.000	State Street Corp FRN (Perpetual)	945.625	0,29
3.150.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)	3.256.312	1,00
1.350.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)	1.385.438	0,43
890.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)	926.712	0,29
1.340.000	US Bancorp FRN (Perpetual)	1.383.424	0,43
1.820.000	US Bancorp FRN (Perpetual)	2.006.011	0,62
1.215.000	USB Capital IX FRN (Perpetual)	1.060.087	0,33
1.170.000	ViacomCBS Inc FRN 28/02/2057	1.224.968	0,38
1.160.000	ViacomCBS Inc FRN 28/02/2057	1.279.966	0,39
4.420.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	4.473.480	1,38
902.000	WEC Energy Group Inc FRN 15/05/2067	836.605	0,26
3.182.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.228.246	1,00
3.475.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.789.571	1,17
3.585.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	4.025.268	1,24
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**203.379.261**	**62,78**
	Anleihen - insgesamt	**226.020.713**	**69,77**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 2018.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Rentenfonds: 0,12 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
	Irland: 0,12 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
397.157	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	397.157	0,12
	Irland - insgesamt	**397.157**	**0,12**
	Rentenfonds - insgesamt	**397.157**	**0,12**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**321.712.989**	**99,30**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	341.441	0,11
Umlaufvermögen	4.109.635	0,91
Gesamtvermögen	**326.164.065**	**100,32**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.032.857)	(0,32)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**325.131.209**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,99
Sonstige Vermögenswerte	1,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	1.184
Zinserträge	3	139
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	191
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	808.347
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.937.128
Gesamtanlageertrag		**2.746.989**
Betriebliche Aufwendungen	5	(22.858)
Nettoertrag		**2.724.131**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(874.794)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**1.849.337**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**1.849.337**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.849.337**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	49.497.038
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	42.926
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	279.671
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	173
Umlaufvermögen insgesamt		**49.819.808**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(203)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(2.640)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.843)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**49.816.965**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.849.337
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		100.601.120
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(52.633.492)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**47.967.628**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**49.816.965**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		62.894.196
Kauf von Anlagen		(110.527.662)
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		15.378
Erhaltene Dividendenerträge		1.184
Vereinnahmte Zinsen		139
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		18
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		587.057
Gezahlte Managementgebühren		(20.218)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(47.049.908)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(874.794)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		100.601.120
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(52.633.492)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**47.092.834**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**42.926**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**42.926**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays US Treasury Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex misst vom US-Finanzministerium begebene, auf US-Dollar lautende festverzinsliche nominale Schuldtitel.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	150.334	27.999.354	21.296.454	50.896	49.497.038
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	42.926	-	-	-	42.926
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	279.671	279.671
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	173	173
Gesamtvermögen	**193.260**	**27.999.354**	**21.296.454**	**330.740**	**49.819.808**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(203)	(203)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(2.640)	-	-	-	(2.640)
Gesamtverbindlichkeiten	**(2.640)**	**-**	**-**	**(203)**	**(2.843)**
Zinssensitivitätslücke	**190.620**	**27.999.354**	**21.296.454**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	203	203
Antizipative Passiva	-	2.640	2.640
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.816.965	-	49.816.965
Gesamt-verbindlichkeiten	**49.816.965**	**2.843**	**49.819.808**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	33.659	-
- Anleihen	-	49.446.142	-
- Devisenterminkontrakte	-	17.237	-
Gesamtvermögen	-	**49.497.038**	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
- Devisenterminkontrakte	-	(203)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	**(203)**	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	9,25 %
AAA	86,83 %
NR	3,17 %
Gesamtportfolio	**99,25 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	1.184
Zinserträge	139
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	191
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	808.347
	809.861

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.309.709
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	15.378
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	595.007
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	17.034
	1.937.128

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	22.858
	22.858

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 874.794 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	42.926
	42.926

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	279.671
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	173
	279.844

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	2.640
	2.640

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 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	17.500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(3.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP	**14.500**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	2.401.846
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.231.083)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**1.170.763**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A GBP	767.857
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	49.049.108
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A GBP	52,9556
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,8950

13. Wertpapierleihe und Sicherheiten

Die Gesellschaft kann für einen Fonds und zur Förderung des effizienten Portfoliomanagements gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Wertpapierleihgeschäfte, Pensions- und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen. The Bank of New York Mellon ist der gemäß dem Wertpapierleihvertrag bestellte Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte.

In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	2.689.623	2.828.931	105,18 %	191	22

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 31. Dezember 2019 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Anleihen: 99,25 %		
	Vereinigte Staaten: 99,25 %		
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/12/2020	150.334	0,30
156.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	156.152	0,31
235.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	236.955	0,48
150.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	150.568	0,30
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/01/2021	150.785	0,30
120.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2021	120.816	0,24
591.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2021	603.882	1,21
125.000	United States Treasury Note/Bond 7.875% 15/02/2021	133.540	0,27
92.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2021	91.465	0,18
80.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	80.334	0,16
413.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	417.098	0,84
100.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2021	100.875	0,20
310.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	308.595	0,62
100.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	100.762	0,20
249.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/04/2021	248.271	0,50
435.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	438.704	0,88
180.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/05/2021	182.482	0,37
320.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	326.500	0,66
83.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/05/2021	82.747	0,17
350.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2021	352.543	0,71
180.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	182.623	0,37
278.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	276.089	0,55
180.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/06/2021	180.070	0,36
110.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2021	110.864	0,22
330.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/07/2021	335.118	0,67
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	397.031	0,80
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	240.581	0,48
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/07/2021	151.512	0,30
232.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/08/2021	233.903	0,47
186.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2021	189.393	0,38
20.000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2021	22.073	0,04
227.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	228.481	0,46
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/09/2021	152.877	0,31
194.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	192.431	0,39
595.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2021	600.299	1,21
351.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	348.889	0,70
546.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	550.074	1,10
100.000	United States Treasury Note/Bond 8% 15/11/2021	111.629	0,22
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	199.734	0,40
244.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	244.753	0,49
110.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	110.640	0,22
130.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	132.580	0,27
363.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	365.907	0,73
120.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2021	121.256	0,24
310.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	315.619	0,63
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	199.703	0,40
384.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	391.290	0,79
230.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	230.845	0,46
166.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/02/2022	167.025	0,34
286.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/03/2022	287.073	0,58
299.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/03/2022	300.915	0,60
97.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	97.379	0,20
95.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	95.631	0,19
90.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	90.337	0,18
310.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2022	313.851	0,63

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
340.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	341.381	0,69
320.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	322.225	0,65
375.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/06/2022	376.553	0,76
160.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2022	162.125	0,33
304.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2022	306.185	0,61
164.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022	165.704	0,33
197.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022	197.200	0,40
244.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/08/2022	244.248	0,49
241.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2022	242.789	0,49
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/09/2022	199.562	0,40
324.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022	325.342	0,65
329.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2022	331.545	0,67
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	201.516	0,40
129.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	130.421	0,26
225.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	225.158	0,45
20.000	United States Treasury Note/Bond 7.625% 15/11/2022	23.370	0,05
456.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	461.201	0,93
562.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	570.606	1,15
182.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023	182.768	0,37
375.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/01/2023	383.555	0,77
148.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	147.491	0,30
233.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/02/2023	240.227	0,48
36.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	35.873	0,07
392.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	402.902	0,81
141.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2023	141.011	0,28
146.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023	151.304	0,30
284.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	285.109	0,57
202.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/05/2023	202.016	0,41
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/06/2023	206.766	0,42
48.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/07/2023	47.359	0,10
230.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	238.877	0,48
143.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	147.301	0,30
25.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	29.035	0,06
123.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	121.876	0,24
302.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	313.844	0,63
249.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2023	246.568	0,50
173.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	172.865	0,35
406.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2023	424.397	0,85
381.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	396.538	0,80
270.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	274.830	0,55
100.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	104.602	0,21
205.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2023	209.693	0,42
202.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/01/2024	206.687	0,41
312.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	325.455	0,65
288.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	293.332	0,59
380.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/02/2024	390.866	0,78
50.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/03/2024	50.930	0,10
350.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/04/2024	354.812	0,71
336.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	344.111	0,69
448.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	463.610	0,93
250.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	253.477	0,51
334.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	335.070	0,67
175.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	177.420	0,36
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024	203.891	0,41
456.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	470.001	0,94
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	242.081	0,49

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
220.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	218.178	0,44
255.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2024	260.080	0,52
347.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	356.082	0,71
228.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	233.985	0,47
25.000	United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	31.742	0,06
215.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2024	213.270	0,43
185.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2024	188.787	0,38
160.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	164.275	0,33
287.500	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	291.700	0,59
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 28/02/2025	231.378	0,46
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/03/2025	183.039	0,37
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2025	185.309	0,37
180.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/05/2025	190.687	0,38
313.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	329.726	0,66
269.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/07/2025	285.266	0,57
308.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	312.235	0,63
285.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	300.452	0,60
225.000	United States Treasury Note/Bond 3% 30/09/2025	240.346	0,48
232.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	247.968	0,50
250.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	256.836	0,52
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2025	339.975	0,68
470.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2025	492.949	0,99
172.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	180.425	0,36
424.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	420.224	0,84
100.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	124.469	0,25
225.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2026	234.475	0,47
224.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2026	230.178	0,46
243.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/04/2026	251.562	0,51
401.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	396.927	0,80
264.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2026	265.155	0,53
243.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2026	236.393	0,47
335.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	331.022	0,66
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	148.148	0,30
211.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	213.440	0,43
40.000	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	52.144	0,10
165.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2026	162.937	0,33
476.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	489.462	0,98
466.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027	483.402	0,97
52.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	53.487	0,11
40.000	United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	52.925	0,11
455.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	468.010	0,94
419.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	446.759	0,90
538.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	580.283	1,16
70.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	90.114	0,18
502.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	552.435	1,11
57.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	72.595	0,15
347.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/02/2029	367.983	0,74
39.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	49.896	0,10
406.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	422.303	0,85
472.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2029	460.200	0,92
25.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/08/2029	34.281	0,07
140.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	138.009	0,28
50.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	70.352	0,14
65.000	United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	87.293	0,18
82.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	108.893	0,22
20.000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	27.556	0,06

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
15.000	United States Treasury Note/Bond 5% 15/05/2037	21.260	0,04
115.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/02/2038	153.184	0,31
82.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2039	98.426	0,20
62.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	81.714	0,16
28.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/08/2039	38.054	0,08
80.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	107.212	0,22
208.000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	287.982	0,58
123.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/05/2040	165.416	0,33
87.000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2041	122.928	0,25
42.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/05/2041	56.707	0,11
183.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/08/2041	227.606	0,46
80.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2041	90.912	0,18
104.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/02/2042	118.186	0,24
96.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2042	106.995	0,21
322.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2042	344.590	0,69
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2042	160.453	0,32
203.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/02/2043	230.690	0,46
60.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2043	65.503	0,13
233.500	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/08/2043	286.950	0,58
291.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	358.385	0,72
245.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/05/2044	290.593	0,58
300.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	342.094	0,69
219.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	244.698	0,49
277.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	283.362	0,57
338.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	370.374	0,74
130.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	145.762	0,29
359.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	367.414	0,74
33.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	33.773	0,07
347.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2046	338.108	0,68
304.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	334.305	0,67
235.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2047	264.705	0,53
195.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2047	219.619	0,44
278.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	298.893	0,60
145.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	155.875	0,31
191.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2048	215.323	0,43
389.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2048	449.113	0,90
252.500	United States Treasury Note/Bond 3% 15/08/2048	285.167	0,57
357.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2048	431.803	0,87
290.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2049	320.541	0,64
338.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2049	328.916	0,66
97.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2049	96.985	0,19
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**49.446.142**	**99,25**
	Anleihen - insgesamt	**49.446.142**	**99,25**
	Rentenfonds: 0,07 %		
	Irland: 0,07 %		
33.659	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	33.659	0,07
	Irland - insgesamt	**33.659**	**0,07**
	Rentenfonds - insgesamt	**33.659**	**0,07**
	Gesamtwert der Anlagen	**49.479.801**	**99,32**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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.

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	587.294	GBP	Verkauf	760.781	USD	03.01.2020	BNY Mellon	17.237	0,03
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**17.237**	**0,03**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**49.497.038**	**99,35**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	42.926	0,09
Umlaufvermögen	279.844	0,56
Gesamtvermögen	**49.819.808**	**100,00**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	11.200	USD	Verkauf	8.608	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	(203)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(203)**	**(0,00)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**(203)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(2.640)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**49.816.965**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,32
Derivative Instrumente	0,03
Sonstige Vermögenswerte	0,65
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	241
Zinserträge	3	65
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	81
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	244.740
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	147.922
Gesamtanlageaufwand		**393.049**
Betriebliche Aufwendungen	5	(7.016)
Nettoaufwand		**386.033**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(265.261)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**120.772**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**120.772**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**120.772**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	22.227.361
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	18.828
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	108.081
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	75
Umlaufvermögen insgesamt		**22.354.345**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(18)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(1.133)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.151)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**22.353.194**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD*
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		120.772
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		30.759.006
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.526.584)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**22.232.422**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**22.353.194**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		15.156.585
Kauf von Anlagen		(37.230.871)
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		3.662
Erhaltene Dividendenerträge		241
Vereinnahmte Zinsen		65
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		127.862
Gezahlte Managementgebühren		(5.883)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(21.948.333)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(265.261)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		30.759.006
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(8.526.584)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**21.967.161**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**18.828**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**18.828**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance von vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtiteln. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von mindestens einem Jahr bis unter drei Jahren.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	77.171	22.122.870	-	27.320	22.227.361
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.828	-	-	-	18.828
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	108.081	108.081
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	75	75
Gesamtvermögen	**95.999**	**22.122.870**	**-**	**135.476**	**22.354.345**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(18)	(18)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.133)	-	-	-	(1.133)
Gesamtverbindlichkeiten	**(1.133)**	**-**	**-**	**(18)**	**(1.151)**
Zinssensitivitätslücke	**94.866**	**22.122.870**	**-**	**-**	**-**

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	18	18
Antizipative Passiva	-	1.133	1.133
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.353.194	-	22.353.194
Gesamt-verbindlichkeiten	**22.353.194**	**1.151**	**22.354.345**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	6.830	-
- Anleihen	-	22.200.041	-
- Devisenterminkontrakte	-	20.490	-
Gesamtvermögen	**-**	**22.227.361**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(18)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(18)**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	10,49 %
AAA	86,03 %
NR	2,80 %
Gesamtportfolio	**99,32 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	241
Zinserträge	65
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	81
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	244.740
	245.127

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	37.712
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	3.662
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	86.076
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	20.472
	147.922

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	7.016
	7.016

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 265.261 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	18.828
	18.828

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	108.081
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	75
	108.156

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	1.133
	1.133

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 31. Dezember 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP Hedged	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	17.500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP Hedged	**17.500**

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	737.750
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(210.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**527.750**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A GBP Hedged	921.429
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	21.431.765
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A GBP Hedged	52,6531
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,6097

13. Wertpapierleihe und Sicherheiten

Die Gesellschaft kann für einen Fonds und zur Förderung des effizienten Portfoliomanagements gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Wertpapierleihgeschäfte, Pensions- und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen. The Bank of New York Mellon ist der gemäß dem Wertpapierleihvertrag bestellte Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte.

Nachstehend angegeben sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapier-leihgeschäften	Gebühr für den Vermittler von Wertpapier-leihgeschäften USD
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	1.542.621	1.628.894	105,59 %	81	10

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 31. Dezember 2019 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Anleihen: 99,32 %		
	Vereinigte Staaten: 99,32 %		
77.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/12/2020	77.171	0,35
209.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	209.204	0,94
258.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/12/2020	259.804	1,16
105.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	105.874	0,47
482.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	483.826	2,16
123.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2021	122.659	0,55
84.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/01/2021	84.440	0,38
318.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	320.919	1,44
89.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2021	89.605	0,40
351.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2021	358.651	1,60
30.000	United States Treasury Note/Bond 7.875% 15/02/2021	32.050	0,14
215.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2021	213.749	0,96
412.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	413.722	1,85
140.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	141.389	0,63
284.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2021	286.485	1,28
115.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	114.479	0,51
435.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	438.313	1,96
427.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/04/2021	431.153	1,93
445.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/04/2021	443.696	1,99
410.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	413.491	1,85
454.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/05/2021	460.260	2,06
98.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	99.991	0,45
25.000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/05/2021	27.199	0,12
115.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/05/2021	114.650	0,51
91.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	91.508	0,41
331.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2021	333.405	1,49
255.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	258.715	1,16
108.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	107.258	0,48
470.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/06/2021	470.184	2,10
88.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2021	88.691	0,40
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/07/2021	324.963	1,45
106.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	105.213	0,47
450.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	451.090	2,02
89.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/07/2021	89.897	0,40
551.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/08/2021	555.520	2,49
100.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2021	101.824	0,46
30.000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2021	33.110	0,15
98.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/08/2021	97.238	0,44
129.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/08/2021	128.793	0,58
75.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	75.489	0,34
291.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/09/2021	296.581	1,33
169.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	167.633	0,75
310.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2021	309.528	1,38
80.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2021	80.713	0,36
512.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/10/2021	523.460	2,34
326.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	324.039	1,45
160.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2021	159.781	0,72
90.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	90.671	0,41
332.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	334.594	1,50
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2021	327.550	1,47
57.000	United States Treasury Note/Bond 8% 15/11/2021	63.628	0,28
355.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	354.529	1,59
420.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	421.296	1,88
92.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	92.535	0,41
307.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	313.092	1,40

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
409.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	412.275	1,84
91.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2021	91.953	0,41
323.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	328.854	1,47
94.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	93.860	0,42
409.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/01/2022	411.396	1,84
116.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2022	116.979	0,52
524.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	533.948	2,39
118.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	118.433	0,53
111.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/02/2022	111.685	0,50
140.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2022	142.428	0,64
94.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/03/2022	94.353	0,42
509.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/03/2022	512.261	2,29
423.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	429.246	1,92
114.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	114.445	0,51
410.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	412.723	1,85
83.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	83.311	0,37
293.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2022	296.640	1,33
329.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	330.337	1,48
89.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	89.619	0,40
121.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/06/2022	121.501	0,54
107.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2022	107.451	0,48
120.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2022	121.594	0,54
473.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	474.885	2,12
117.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2022	117.841	0,53
270.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022	272.805	1,22
119.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2022	118.749	0,53
98.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022	98.100	0,44
40.000	United States Treasury Note/Bond 7.25% 15/08/2022	45.772	0,20
102.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/08/2022	102.104	0,46
89.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2022	89.661	0,40
280.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/09/2022	279.388	1,25
295.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022	296.221	1,33
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2022	251.934	1,13
450.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/10/2022	447.293	2,00
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	130.985	0,59
390.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	394.296	1,76
650.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	650.457	2,91
434.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	438.950	1,96
	Vereinigte Staaten	**22.200.041**	**99,32**
	Anleihen - insgesamt	**22.200.041**	**99,32**
	Rentenfonds: 0,03 %		
	Irland: 0,03%		
6.830	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.830	0,03
	Irland - insgesamt	**6.830**	**0,03**
	Rentenfonds - insgesamt	**6.830**	**0,03**
	Gesamtwert der Anlagen	**22.206.871**	**99,35**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	698.136	GBP	Verkauf	904.366	USD	03.01.2020	BNY Mellon	20.490	0,09
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**20.490**	**0,09**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**22.227.361**	**99,44**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.828	0,08
Umlaufvermögen	108.156	0,48
Gesamtvermögen	**22.354.345**	**100,00**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	4.157	USD	Verkauf	3.152	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	(18)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(18)**	**(0,00)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**(18)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.133)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**22.353.194**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,34
Derivative Instrumente	0,09
Sonstige Vermögenswerte	0,57
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	381
Zinserträge	3	4
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	9
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	240.842
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	825.352
Gesamtanlageertrag		**1.066.588**
Betriebliche Aufwendungen	5	(9.665)
Nettoertrag		**1.056.923**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(284.485)
Zinsaufwand		(222)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**772.216**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**772.216**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**772.216**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	24.451.020
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	31.234
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	117.711
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	4
Umlaufvermögen insgesamt		**24.599.969**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(298)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(1.803)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(2.101)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**24.597.868**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		772.216
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		27.876.210
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.050.558)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**23.825.652**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**24.597.868**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.845.301
Kauf von Anlagen		(31.742.635)
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		257.836
Erhaltene Dividendenerträge		381
Vereinnahmte Zinsen		4
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		5
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		137.259
Gezahlte Managementgebühren		(7.862)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(23.509.711)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(284.485)
Zinsaufwand		(222)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		27.876.210
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.050.558)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**23.540.945**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**31.234**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**31.234**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays US Treasury 3-7 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance von vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtiteln. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 3 bis 7 Jahren.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	14.826.575	9.260.410	364.035	24.451.020
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	31.234	-	-	-	31.234
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	117.711	117.711
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	4	4
Gesamtvermögen	**31.234**	**14.826.575**	**9.260.410**	**481.750**	**24.599.969**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(298)	(298)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.803)	-	-	-	(1.803)
Gesamtverbindlichkeiten	**(1.803)**	**-**	**-**	**(298)**	**(2.101)**
Zinssensitivitätslücke	**29.431**	**14.826.575**	**9.260.410**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	298	298
Antizipative Passiva	-	1.803	1.803
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.597.868	-	24.597.868
Gesamt-verbindlichkeiten	**24.597.868**	**2.101**	**24.599.969**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	8.517	-
- Anleihen	-	24.086.985	-
- Devisenterminkontrakte	-	355.518	-
Gesamtvermögen	**-**	**24.451.020**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(298)	-
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**-**	**(298)**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	2,96 %
AAA	89,33 %
NR	5,64 %
Gesamtportfolio	**97,93 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	381
Zinserträge	4
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	9
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	240.842
	241.236

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	37.286
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	257.836
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	175.010
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	355.220
	825.352

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	9.665
	9.665

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 284.485 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	31.234
	31.234

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	117.711
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	4
	117.715

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	1.803
	1.803

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 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	263.750
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(98.371)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**165.379**

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	328.224
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	**328.224**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.867.769
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	17.730.099
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,5275
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	54,0183

13. Wertpapierleihe und Sicherheiten

Die Gesellschaft kann für einen Fonds und zur Förderung des effizienten Portfoliomanagements gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Wertpapierleihgeschäfte, Pensions- und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen. The Bank of New York Mellon ist der gemäß dem Wertpapierleihvertrag bestellte Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte.

In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften USD
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	189.590	193.540	102,08 %	9	1

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 31. Dezember 2019 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Anleihen: 97,93 %		
	Vereinigte Staaten: 97,93 %		
388.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	393.941	1,60
145.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023	145.612	0,59
210.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/01/2023	214.791	0,87
391.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	395.582	1,61
30.000	United States Treasury Note/Bond 7.125% 15/02/2023	35.044	0,14
166.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	165.429	0,67
207.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/02/2023	213.420	0,87
246.500	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	245.633	1,00
281.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	288.815	1,17
165.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2023	165.013	0,67
314.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023	325.407	1,32
388.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	389.516	1,58
173.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/05/2023	173.013	0,70
260.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	269.608	1,10
236.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	233.972	0,95
250.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/06/2023	258.457	1,05
178.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/07/2023	175.622	0,71
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	228.491	0,93
357.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	367.738	1,50
41.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	47.618	0,19
199.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	197.181	0,80
455.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	472.845	1,92
175.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2023	173.291	0,70
239.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/09/2023	249.643	1,01
167.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	166.870	0,68
257.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2023	268.645	1,09
433.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	450.658	1,83
138.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	140.469	0,57
218.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	228.031	0,93
210.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2023	214.807	0,87
235.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2023	243.776	0,99
165.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/01/2024	168.829	0,69
267.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	275.823	1,12
368.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	383.870	1,56
169.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	172.129	0,70
205.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/02/2024	210.862	0,86
528.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/03/2024	537.817	2,19
265.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/04/2024	268.644	1,09
286.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	292.904	1,19
522.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	540.188	2,20
544.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	551.565	2,24
470.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	471.505	1,92
135.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	136.867	0,56
242.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	242.794	0,99
162.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024	165.151	0,67
556.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	573.071	2,33
225.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/08/2024	220.711	0,90
172.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	173.492	0,71
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	238.012	0,97
172.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2024	175.427	0,71
268.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	265.781	1,08
251.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	257.569	1,05
453.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	464.891	1,89
32.000	United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	40.630	0,17
290.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2024	287.666	1,17

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
168.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2024	171.439	0,70
143.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	146.821	0,60
160.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2025	166.287	0,68
501.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	508.319	2,07
25.000	United States Treasury Note/Bond 7.625% 15/02/2025	32.223	0,13
197.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 28/02/2025	207.189	0,84
242.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/03/2025	253.117	1,03
229.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2025	242.490	0,99
441.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	450.165	1,83
224.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/05/2025	237.300	0,96
301.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	317.085	1,29
251.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/07/2025	266.178	1,08
421.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	426.789	1,74
25.000	United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	31.855	0,13
198.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	208.735	0,85
172.000	United States Treasury Note/Bond 3% 30/09/2025	183.731	0,75
193.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	206.284	0,84
456.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	468.469	1,90
247.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2025	262.418	1,07
180.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2025	188.789	0,77
232.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	243.364	0,99
446.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	442.028	1,80
37.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	46.053	0,19
176.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2026	183.411	0,75
226.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2026	232.233	0,94
186.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/04/2026	192.554	0,78
501.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	495.912	2,02
251.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2026	256.040	1,04
365.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2026	366.796	1,49
277.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2026	278.212	1,13
428.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	419.707	1,71
40.000	United States Treasury Note/Bond 6.75% 15/08/2026	52.381	0,21
187.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2026	181.916	0,74
220.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	217.387	0,88
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	187.655	0,76
310.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	313.584	1,27
51.000	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	66.483	0,27
284.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2026	280.450	1,14
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**24.086.985**	**97,93**
	Anleihen - insgesamt	**24.086.985**	**97,93**
	Rentenfonds: 0,03%		
	Irland: 0.03%		
8.517	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	8.517	0,03
	Irland	**8.517**	**0,03**
	Rentenfonds - insgesamt	**8.517**	**0,03**
	Gesamtwert der Anlagen	**24.095.502**	**97,96**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	13.403.335	GBP	Verkauf	17.400.550	USD	03.01.2020	BNY Mellon	355.518	1,44
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**355.518**	**1,44**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**24.451.020**	**99,40**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	31.234	0,13
Umlaufvermögen	117.715	0,48
Gesamtvermögen	**24.599.969**	**100,01**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	67.145	USD	Verkauf	50.910	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	(298)	0,00
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(298)**	**0,00**
Gesamtvermögen								**24.597.868**	**100,00**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(298)**	**(0,00)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.803)	(0,01)

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,95
Derivative Instrumente	1,45
Sonstige Vermögenswerte	0,60
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	78.108
Zinserträge	3	882
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	99.872
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	31.230.995
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	84.393.497
Gesamtanlageertrag		**115.803.354**
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.319.101)
Nettoertrag		**114.484.253**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(30.557.392)
Zinsaufwand		(51.894)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**83.874.967**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**83.874.967**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**83.874.967**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.252.236.281
Darlehen und Forderungen		
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	14.376.373
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	640
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	74.250
Umlaufvermögen insgesamt		**2.266.687.544**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2(d)	(741.783)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(182.248)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(924.031)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**2.265.763.513**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		83.874.967
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.303.482.118
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(121.593.572)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.181.888.546**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**2.265.763.513**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.165.029.883
Kauf von Anlagen		(3.323.902.616)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(10.889.800)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		6
Erhaltene Dividendenerträge		78.108
Vereinnahmte Zinsen		882
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		25.622
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		19.516.148
Gezahlte Managementgebühren		(1.136.853)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(2.151.278.620)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(30.557.392)
Zinsaufwand		(51.894)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.303.482.118
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(121.593.572)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**2.151.279.260**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**640**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**640**

** Da der Fonds am 11. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays US Treasury 7-10 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex misst vom US-Finanzministerium begebene, auf US-Dollar lautende festverzinsliche nominale Schuldtitel. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 7 bis 10 Jahren.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	2.212.611.221	39.625.060	2.252.236.281
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	640	-	-	-	640
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	14.376.373	14.376.373
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	74.250	74.250
Gesamtvermögen	**640**	**-**	**2.212.611.221**	**54.075.683**	**2.266.687.544**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(741.783)	(741.783)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(182.248)	-	-	-	(182.248)
Gesamtverbindlichkeiten	**(182.248)**	**-**	**-**	**(741.783)**	**(924.031)**
Zinssensitivitätslücke	**(181.608)**	**-**	**2.212.611.221**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	741.783	741.783
Antizipative Passiva	-	182.248	182.248
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.265.763.513	-	2.265.763.513
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.265.763.513**	**924.031**	**2.266.687.544**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	110.173	--
- Anleihen	-	2.212.611.221	--
- Devisenterminkontrakte	-	39.514.887	--
Gesamtvermögen	**-**	**2.252.236.281**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(741.783)	--
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(741.783)**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	8,34 %
AAA	78,18 %
NR	11,14 %
Gesamtportfolio	**97,66 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	78.108
Zinserträge	882
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	99.872
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	31.230.995
	31.409.857

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	14.623.473
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(10.889.800)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	41.886.714
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	38.773.110
	84.393.497

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	1.319.101
	1.319.101

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 30.557.392 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	640
	640

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	14.376.373
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	74.250
	14.450.623

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	182.248
	182.248

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 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	10.171.150
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.545.813)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**8.625.337**

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	6.029.604
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(718.996)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	**5.310.608**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	30.303.270
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(417.798)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	**29.885.472**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	366.286.606
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	245.237.590
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	1.654.239.317
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	42,4664
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	46,1788
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	55,3526

13. Wertpapierleihe und Sicherheiten

Die Gesellschaft kann für einen Fonds und zur Förderung des effizienten Portfoliomanagements gemäß den Bestimmungen der OGAW-Vorschriften Wertpapierleihgeschäfte, Pensions- und/oder umgekehrte Pensionsgeschäfte abschließen. The Bank of New York Mellon ist der gemäß dem Wertpapierleihvertrag bestellte Vermittler für Wertpapierleihgeschäfte.

In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften USD
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	525.328.969	577.401.078	109,91 %	99.872	11.426

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 31. Dezember 2019 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Anleihen: 97,66 %		
	Vereinigte Staaten: 97,66 %		
158.976.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	163.472.040	7,22
8.390.000	United States Treasury Note/Bond 6.625% 15/02/2027	11.083.977	0,49
159.174.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027	165.118.154	7,29
157.774.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	162.285.350	7,16
9.950.000	United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	13.165.094	0,58
159.481.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	164.041.160	7,24
24.200.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	31.796.531	1,40
166.859.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	177.913.409	7,85
174.642.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	188.122.179	8,30
180.045.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	194.195.412	8,57
16.550.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	21.305.539	0,94
188.843.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	207.815.820	9,17
21.240.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	27.051.131	1,20
187.542.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/02/2029	198.882.430	8,78
15.250.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	19.510.469	0,86
189.538.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	197.149.135	8,70
189.500.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2029	184.762.500	8,16
12.700.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/08/2029	17.414.875	0,77
68.500.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	67.526.016	2,98
	Vereinigte Staaten	**2.212.611.221**	**97,66**
	Anleihen - insgesamt	**2.212.611.221**	**97,66**
	Rentenfonds: 0,00 %		
	Irland: 0.00%		
110.173	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	110.173	0,00
	Irland- insgesamt	**110.173**	**0,00**
	Rentenfonds - insgesamt	**110.173**	**0,00**
	Gesamtwert der Anlagen	**2.212.721.394**	**97,66**

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	289.290	USD	Verkauf	216.758	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	2.140	0,00
Kauf	1.222.953.246	GBP	Verkauf	1.584.455.893	USD	03.01.2020	BNY Mellon	35.651.421	1,57
Kauf	227.343.901	EUR	Verkauf	251.327.483	USD	03.01.2020	BNY Mellon	3.861.326	0,17
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**39.514.887**	**1,74**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**2.252.236.281**	**99,40**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	640	0,00
Umlaufvermögen	14.450.623	0,64
Gesamtvermögen	**2.266.687.544**	**100,04**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden. Wie der Fonds.

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	25.748.125	USD	Verkauf	19.605.880	GBP	03.01.2020	BNY Mellon	(224.766)	(0,01)
Kauf	10.120.849	USD	Verkauf	9.087.224	EUR	03.01.2020	BNY Mellon	(79.371)	(0,00)
Kauf	43.633.693	GBP	Verkauf	58.241.380	USD	03.01.2020	BNY Mellon	(437.646)	(0,02)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(741.783)**	**(0,03)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	(741.783)	(0,03)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(182.248)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**2.265.763.513**	**100**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,62
Derivative Instrumente	1,74
Sonstige Vermögenswerte	0,64
	100,00

Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	3	1.290.503
Zinserträge	3	2
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	6.143.371
Gesamtanlageertrag		**7.433.876**
Betriebliche Aufwendungen	5	(106.285)
Nettoertrag		**7.327.591**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(1.049.297)
Zinsaufwand		(2.307)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**6.275.987**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(151.910)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**6.124.077**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**6.124.077**

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 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	43.573.366
Darlehen und Forderungen		
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	22.943
Umlaufvermögen insgesamt		**43.596.309**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	7	(80.283)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(11.173)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(91.456)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**43.504.853**

** Da der Fonds am 24. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		6.124.077
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		40.787.954
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.407.178)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**37.380.776**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**43.504.853**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.026.857
Kauf von Anlagen		(45.434.147)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(22.852)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		147
Erhaltene Dividendenerträge		1.267.560
Vereinnahmte Zinsen		2
Gezahlte Managementgebühren		(95.112)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(151.910)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(36.409.455)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(1.049.297)
Zinsaufwand		(2.307)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		40.787.954
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.407.178)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**36.329.172**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(80.283)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	**7**	**(80.283)**

** Da der Fonds am 24. Januar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Europe Select Catholic Principles ESG Leaders 10/40 Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex ist ein um den Streubesitz adjustierter marktkapitalisierungsgewichteter Index, der die Total-Return-Nettoperformance von Unternehmen abbilden soll, die in Relation zu ihrer Sektorvergleichsgruppe hohe Werte für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG") aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	43.573.366	43.573.366
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	22.943	22.943
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**-**	**43.596.309**	**43.596.309**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(80.283)	-	-	-	(80.283)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(11.173)	-	-	-	(11.173)
Gesamtverbindlichkeiten	**(91.456)**	**-**	**-**	**-**	**(91.456)**
Zinssensitivitätslücke	**(91.456)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Überziehungskredite	-	80.283	80.283
Antizipative Passiva	-	11.173	11.173
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	43.504.853	-	43.504.853
Gesamt-verbindlichkeiten	**43.504.853**	**91.456**	**43.596.309**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	43.250.811	322.555	-
Gesamtvermögen	**43.250.811**	**322.555**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Dividendenerträge	1.290.503
Zinserträge	2
	1.290.505

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	28.790
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(22.852)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	6.137.286
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	147
	6.143.371

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	106.285
	106.285

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 1.049.297 EUR.

7. Überziehungskredite

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SANV, Dublin Branch	(80.283)
	(80.283)

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	22.943
	22.943

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	11.173
	11.173

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 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.000.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(75.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**925.000**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43.504.853
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	47,0323

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
	Aktien: 100,16 %		
	Österreich: 0,45 %		
890	ANDRITZ AG	34.176	0,08
1.802	OMV AG	90.244	0,21
834	Verbund AG	37.313	0,08
1.419	voestalpine AG	35.277	0,08
	Österreich - insgesamt	**197.010**	**0,45**
	Belgien: 1,00 %		
675	Colruyt SA	31.374	0,07
3.056	KBC Group NV	204.935	0,47
908	Solvay SA	93.797	0,22
2.411	Umicore SA	104.541	0,24
	Belgien - insgesamt	**434.647**	**1,00**
	Dänemark: 2,56 %		
1.291	Chr Hansen Holding A/S	91.465	0,21
1.453	Coloplast A/S	160.694	0,37
1.349	Demant A/S	37.876	0,09
2.669	DSV PANALPINA A/S	274.246	0,63
1.930	ISS A/S	41.287	0,09
2.315	Orsted A/S '144A'	213.459	0,49
1.223	Pandora A/S	47.431	0,11
1.479	Tryg A/S	39.091	0,09
2.311	Vestas Wind Systems A/S	208.203	0,48
	Dänemark - insgesamt	**1.113.752**	**2,56**
	Finnland: 1,24 %		
1.288	Metso Oyj	45.312	0,11
5.176	Neste Oyj	160.559	0,37
1.520	Nokian Renkaat Oyj	38.958	0,09
7.116	Stora Enso Oyj	92.259	0,21
6.529	UPM-Kymmene Oyj	201.811	0,46
	Finnland - insgesamt	**538.899**	**1,24**
	Frankreich: 19,21 %		
2.248	Accor SA	93.854	0,22
364	Aeroports de Paris	64.100	0,15
843	Arkema SA	79.832	0,18
1.199	Atos SE	89.110	0,20
23.788	AXA SA	597.317	1,37
2.728	Bouygues SA	103.337	0,24
7.512	Carrefour SA	112.304	0,26
669	Casino Guichard Perrachon SA	27.897	0,06
6.019	Cie de Saint-Gobain	219.693	0,51
2.129	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	232.274	0,53
2.101	CNP Assurances	37.251	0,09
7.617	Danone SA	562.896	1,29
3.022	Edenred	139.314	0,32
959	Eiffage SA	97.818	0,23
3.481	EssilorLuxottica SA	472.720	1,09
502	Eurazeo SE	30.622	0,07
560	Gecina SA (REIT)	89.376	0,21
5.382	Getlink SE	83.475	0,19
734	Ingenico Group SA	71.051	0,16
460	Ipsen SA	36.340	0,08
1.078	JCDecaux SA	29.623	0,07
931	Kering SA	544.821	1,25
3.323	Legrand SA	241.383	0,55
3.116	L'Oreal SA	822.624	1,89
11.573	Natixis SA	45.806	0,11
24.469	Orange SA	321.033	0,74
2.698	Publicis Groupe SA	108.891	0,25
2.352	Renault SA	99.207	0,23
338	Sartorius Stedim Biotech	49.923	0,11
6.808	Schneider Electric SE	622.932	1,43
275	SEB SA	36.410	0,08
4.181	Suez	56.381	0,13
716	Teleperformance	155.658	0,36
29.554	TOTAL SA	1.454.057	3,34
1.723	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	242.340	0,56
2.938	Valeo SA	92.283	0,21
6.577	Veolia Environnement SA	155.941	0,36
331	Wendel SA	39.224	0,09
	Frankreich - insgesamt	**8.359.118**	**19,21**
	Deutschland: 15,92 %		
2.226	adidas AG	645.095	1,48
5.226	Allianz SE	1.141.358	2,62
4.066	Bayerische Motoren Werke AG	297.387	0,68
697	Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	38.370	0,09
1.233	Beiersdorf AG	131.499	0,30
1.890	Brenntag AG	91.627	0,21
492	Carl Zeiss Meditec AG	55.940	0,13
2.126	Covestro AG '144A'	88.123	0,20
2.331	Deutsche Boerse AG	326.690	0,75
12.156	Deutsche Post AG	413.426	0,95
4.488	Deutsche Wohnen SE	163.453	0,38
2.281	Evonik Industries AG	62.066	0,14

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
512	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	38.799	0,09
2.636	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	173.871	0,40
1.877	GEA Group AG	55.334	0,13
1.820	HeidelbergCement AG	118.227	0,27
1.271	Henkel AG & Co KGaA	106.764	0,25
2.180	Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	200.996	0,46
15.404	Infineon Technologies AG	312.855	0,72
794	KION Group AG	48.879	0,11
1.064	LANXESS AG	63.649	0,15
2.195	METRO AG	31.498	0,07
1.772	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	466.036	1,07
12.102	SAP SE	1.456.113	3,35
436	Sartorius AG - Preference 0%	83.189	0,19
1.575	Symrise AG - Class A	147.735	0,34
11.136	Telefonica Deutschland Holding AG	28.775	0,07
5.395	TUI AG	60.730	0,14
1.732	Zalando SE '144A'	78.252	0,18
	Deutschland - insgesamt	**6.926.736**	**15,92**
	Irland: 1,48 %		
9.893	CRH Plc	352.883	0,81
1.204	DCC Plc	92.988	0,21
1.879	Kingspan Group Plc	102.311	0,24
2.761	Smurfit Kappa Group Plc	94.592	0,22
	Irland - insgesamt	**642.774**	**1,48**
	Italien: 2,24 %		
13.669	Assicurazioni Generali SpA	251.441	0,58
182.826	Intesa Sanpaolo SpA	429.367	0,99
4.992	Pirelli & C SpA '144A'	25.659	0,06
1.280	Recordati SpA	48.089	0,11
24.918	Snam SpA	116.766	0,27
17.213	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	102.486	0,23
	Italien - insgesamt	**973.808**	**2,24**
	Jersey: 0,98 %		
2.840	Ferguson Plc	229.596	0,53
15.437	WPP Plc	194.303	0,45
	Jersey - insgesamt	**423.899**	**0,98**
	Luxemburg: 0,38 %		
1.215	Millicom International Cellular SA SDR	51.872	0,12
4.456	SES SA Receipt - Class A	55.700	0,13
5.777	Tenaris SA	58.059	0,13
	Luxemburg - insgesamt	**165.631**	**0,38**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Niederlande: 11,30 %		
21.792	Aegon NV	88.628	0,20
2.836	Akzo Nobel NV	257.055	0,59
5.242	ASML Holding NV	1.382.315	3,18
1.327	EXOR NV	91.669	0,21
48.227	ING Groep NV	515.450	1,18
14.566	Koninklijke Ahold Delhaize NV	324.749	0,75
2.228	Koninklijke DSM NV	258.671	0,59
43.704	Koninklijke KPN NV	114.985	0,26
11.147	Koninklijke Philips NV	485.118	1,12
860	Koninklijke Vopak NV	41.564	0,10
3.812	NN Group NV	128.922	0,30
1.457	Randstad NV	79.319	0,18
18.069	Unilever NV	925.675	2,13
3.421	Wolters Kluwer NV	222.433	0,51
	Niederlande - insgesamt	**4.916.553**	**11,30**
	Norwegen: 2,23 %		
1.324	Aker BP ASA	38.659	0,09
11.776	DNB ASA	195.798	0,45
12.253	Equinor ASA	218.015	0,50
5.366	Mowi ASA	124.146	0,29
16.453	Norsk Hydro ASA	54.446	0,13
9.350	Orkla ASA	84.328	0,19
1.198	Schibsted ASA - Class B	30.583	0,07
9.000	Telenor ASA	143.666	0,33
2.173	Yara International ASA	80.456	0,18
	Norwegen - insgesamt	**970.097**	**2,23**
	Portugal: 0.59%		
31.313	EDP - Energias de Portugal SA	120.993	0,28
6.133	Galp Energia SGPS SA	91.382	0,21
3.079	Jeronimo Martins SGPS SA	45.154	0,10
	Portugal - insgesamt	**257.529**	**0,59**
	Spanien: 5,80 %		
5.311	Amadeus IT Group SA	386.641	0,89
81.940	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	408.307	0,94
69.880	Banco de Sabadell SA	72.675	0,17
8.248	Bankinter SA	53.876	0,12
43.907	CaixaBank SA	122.852	0,28
3.056	Enagas SA	69.493	0,16
6.078	Ferrovial SA	163.924	0,38
3.650	Grifols SA	114.719	0,26
13.530	Industria de Diseno Textil SA	425.519	0,98

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
5.295	Red Electrica Corp SA	94.913	0,22
18.253	Repsol SA	254.264	0,58
57.404	Telefonica SA	357.455	0,82
	Spanien - insgesamt	**2.524.638**	**5,80**
	Schweden: 6,64 %		
3.849	Alfa Laval AB	86.412	0,20
12.313	Assa Abloy AB	256.630	0,59
4.774	Atlas Copco AB	147.751	0,34
8.340	Atlas Copco AB	296.532	0,68
3.345	Boliden AB	79.108	0,18
2.760	Electrolux AB	60.388	0,14
7.421	Essity AB	213.148	0,49
9.829	Hennes & Mauritz AB	178.179	0,41
5.109	Husqvarna AB	36.476	0,08
1.108	ICA Gruppen AB	46.102	0,11
5.596	Investor AB	272.250	0,63
2.960	Kinnevik AB	64.510	0,15
928	L E Lundbergforetagen AB	36.299	0,08
13.811	Sandvik AB	240.073	0,55
19.911	Skandinaviska Enskilda Banken AB	166.905	0,38
4.160	Skanska AB	83.813	0,19
4.650	SKF AB	83.817	0,19
19.211	Svenska Handelsbanken AB	184.476	0,43
11.078	Swedbank AB	147.021	0,34
6.109	Tele2 AB	78.982	0,18
33.475	Telia Co AB	128.229	0,30
	Schweden - insgesamt	**2.887.101**	**6,64**
	Schweiz: 9,76 %		
22.641	ABB Ltd	486.781	1,12
1.935	Adecco Group AG	108.982	0,25
5.119	Alcon Inc	258.075	0,59
1	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	78.659	0,18
15	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	103.705	0,24
2.437	Clariant AG	48.427	0,11
2.440	Coca-Cola HBC AG	73.864	0,17
101	EMS-Chemie Holding AG	59.142	0,14
453	Geberit AG	226.380	0,52
114	Givaudan SA	317.885	0,73
2.738	Julius Baer Group Ltd	125.769	0,29
661	Kuehne + Nagel International AG	99.243	0,23
6.094	LafargeHolcim Ltd	301.062	0,69
67	SGS SA	163.405	0,38
1.588	Sika AG	265.671	0,61
679	Sonova Holding AG	138.364	0,32
125	Straumann Holding AG	109.294	0,25
3.628	Swiss Re AG	362.808	0,83
318	Swisscom AG	149.963	0,34
557	Vifor Pharma AG	90.521	0,21
1.853	Zurich Insurance Group AG	676.948	1,56
	Schweiz - insgesamt	**4.244.948**	**9,76**
	Vereinigtes Königreich: 18,38 %		
11.904	3i Group Plc	154.259	0,35
4.824	Antofagasta Plc	52.196	0,12
5.714	Ashtead Group Plc	162.792	0,37
47.916	Aviva Plc	236.777	0,54
12.408	Barratt Developments Plc	109.332	0,25
1.500	Berkeley Group Holdings Plc	86.019	0,20
11.004	British Land Co Plc/The (REIT)	82.961	0,19
103.187	BT Group Plc	234.356	0,54
4.116	Bunzl Plc	100.312	0,23
5.034	Burberry Group Plc	131.002	0,30
74.267	Centrica Plc	78.271	0,18
2.878	Coca-Cola European Partners Plc	130.198	0,30
19.485	Compass Group Plc	434.628	1,00
1.571	Croda International Plc	94.930	0,22
1.936	easyJet Plc	32.548	0,08
15.315	Informa Plc	154.901	0,36
2.115	InterContinental Hotels Group Plc	129.998	0,30
1.974	Intertek Group Plc	136.335	0,31
44.322	ITV Plc	78.986	0,18
21.604	J Sainsbury Plc	58.618	0,13
2.368	Johnson Matthey Plc	83.730	0,19
25.816	Kingfisher Plc	66.116	0,15
74.214	Legal & General Group Plc	265.390	0,61
3.874	London Stock Exchange Group Plc	354.337	0,81
23.857	Marks & Spencer Group Plc	60.113	0,14
5.941	Mondi Plc	124.280	0,29
42.856	National Grid Plc	477.614	1,10
1.658	Next Plc	137.326	0,32
1.156	NMC Health Plc	24.107	0,06
5.563	Ocado Group Plc	83.972	0,19
9.559	Pearson Plc	71.863	0,17
32.012	Prudential Plc	547.440	1,26
23.955	RELX Plc	538.717	1,24
22.624	Rentokil Initial Plc	120.955	0,28
12.617	RSA Insurance Group Plc	84.221	0,19
1.521	Schroders Plc	59.848	0,14
13.374	Segro Plc (REIT)	141.614	0,33
2.903	Severn Trent Plc	86.167	0,20

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
10.701	Smith & Nephew Plc	231.432	0,53
900	Spirax-Sarco Engineering Plc	94.428	0,22
12.645	SSE Plc	214.676	0,49
33.568	Standard Chartered Plc	282.231	0,65
29.740	Standard Life Aberdeen Plc	115.160	0,26
40.121	Taylor Wimpey Plc	91.576	0,21
13.679	Unilever Plc	702.343	1,61
8.341	United Utilities Group Plc	92.869	0,21
1.635	Whitbread Plc	93.510	0,22
30.013	Wm Morrison Supermarkets Plc	70.772	0,16
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**7.996.226**	**18,38**
	Aktien - insgesamt	**43.573.366**	**100,16**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**43.573.366**	**100,16**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	22.943	0,05
Gesamtvermögen	**43.596.309**	**100,21**
Überziehungskredite	(80.283)	(0,18)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(11.173)	(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**43.504.853**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,95
Sonstige Vermögenswerte	0,05
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	3	3.728.109
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	37.653.602
Gesamtanlageertrag		**41.381.711**
Betriebliche Aufwendungen	5	(377.250)
Nettoertrag		**41.004.461**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(1.551)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**41.002.910**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(419.928)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**40.582.982**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**40.582.982**

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 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	326.578.384
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	18.685
Umlaufvermögen insgesamt		**326.597.069**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(53.095)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(53.095)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**326.543.974**

** Da der Fonds am 19. Februar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		40.582.982
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		293.485.185
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(7.524.193)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**285.960.992**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**326.543.974**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		49.342.671
Kauf von Anlagen		(338.267.453)
Erhaltene Dividendenerträge		3.728.109
Gezahlte Managementgebühren		(324.155)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(419.928)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(285.940.756)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(1.551)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		293.485.185
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(7.524.193)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**285.959.441**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**18.685**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**18.685**

** Da der Fonds am 19. Februar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MDAX® Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex setzt sich aus 60 mittelständischen deutschen Aktiengesellschaften aus allen Branchen zusammen, die (basierend auf Marktkapitalisierung und Orderbuchumsatz) direkt auf die 30 großen Unternehmen folgen, welche im DAX® erfasst sind. Der Referenzindex wird anhand der Freefloat-Marktkapitalisierung gewichtet. Dabei dürfen auf kein Unternehmen mehr als 10 % des Referenzindex entfallen. Auch ausländische Unternehmen mit geschäftlichem Schwerpunkt in Deutschland können in den Index aufgenommen werden.

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

Der Fonds wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	326.578.384	326.578.384
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.685	-	-	-	18.685
Gesamtvermögen	**18.685**	**-**	**-**	**326.578.384**	**326.597.069**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(53.095)	-	-	-	(53.095)
Gesamtverbindlichkeiten	**(53.095)**	**-**	**-**	**-**	**(53.095)**
Zinssensitivitätslücke	**(34.410)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	53.095	53.095
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	326.543.974	-	326.543.974
Gesamt-verbindlichkeiten	**326.543.974**	**53.095**	**326.597.069**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	314.726.207	11.852.177	-
Gesamtvermögen	**314.726.207**	**11.852.177**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Dividendenerträge	3.728.109
	3.728.109

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	2.385.364
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	35.268.238
	37.653.602

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	377.250
	377.250

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	18.685
	18.685

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	53.095
	53.095

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. 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.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	6.975.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(175.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**6.800.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	326.543.974
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	48,0212

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
	Aktien: 100,01 %		
	Deutschland: 81,99 %		
73.978	Aareal Bank AG	2.237.835	0,69
195.763	alstria office REIT-AG (REIT)	3.279.030	1,00
41.672	Aurubis AG	2.280.292	0,70
33.730	Bechtle AG	4.222.996	1,29
190.948	Brenntag AG	9.257.159	2,83
47.642	CANCOM SE	2.505.969	0,77
45.222	Carl Zeiss Meditec AG	5.141.741	1,57
1.228.801	Commerzbank AG	6.779.295	2,08
26.632	CompuGroup Medical SE	1.697.790	0,52
72.565	CTS Eventim AG & Co KGaA	4.067.268	1,25
152.398	Delivery Hero SE '144A'	10.753.203	3,29
166.200	Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'	2.419.872	0,74
411.278	Deutsche Wohnen SE	14.978.745	4,59
60.725	Duerr AG	1.844.826	0,57
205.724	Evonik Industries AG	5.597.750	1,71
151.184	Evotec SE	3.484.791	1,07
45.713	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	3.464.131	1,06
158.272	Freenet AG	3.235.080	0,99
85.896	FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	3.793.167	1,16
182.919	GEA Group AG	5.392.452	1,65
34.907	Gerresheimer AG	2.408.583	0,74
33.921	GRENKE AG	3.129.212	0,96
74.196	Hannover Rueck SE	12.783.971	3,91
54.929	Hella GmbH & Co KGaA	2.710.197	0,83
27.547	HOCHTIEF AG	3.132.094	0,96
76.489	HUGO BOSS AG	3.308.914	1,01
236.554	K+S AG	2.629.298	0,81
80.111	KION Group AG	4.931.633	1,51
59.450	Knorr-Bremse AG	5.395.088	1,65
96.740	LANXESS AG	5.786.987	1,77
85.290	LEG Immobilien AG	9.002.359	2,76
219.735	METRO AG	3.153.197	0,97
39.217	MorphoSys AG	4.972.716	1,52
67.734	Nemetschek SE	3.982.759	1,22
47.340	OSRAM Licht AG	2.090.061	0,64
258.192	ProSiebenSat.1 Media SE	3.591.451	1,10
102.318	Puma SE	6.993.435	2,14
4.203	Rational AG	3.013.551	0,92
53.248	Rheinmetall AG	5.452.595	1,67
93.727	Rocket Internet SE '144A'	2.071.367	0,63
42.238	Sartorius AG - Preference 0%	8.059.010	2,47
130.178	Scout24 AG '144A'	7.673.993	2,35
184.027	Siemens Healthineers AG '144A'	7.880.036	2,41
25.646	Siltronic AG	2.300.959	0,70
60.581	Software AG	1.884.069	0,58
158.605	Symrise AG - Class A	14.877.149	4,56
181.060	TAG Immobilien AG	4.012.290	1,23
92.693	TeamViewer AG	2.955.053	0,91
1.131.562	Telefonica Deutschland Holding AG	2.923.956	0,90
608.360	thyssenkrupp AG	7.324.654	2,24
197.291	Uniper SE	5.822.057	1,78
126.909	United Internet AG	3.715.896	1,14
20.817	Varta AG	2.527.184	0,77
194.906	Zalando SE '144A'	8.805.853	2,70
	Deutschland- insgesamt	**267.735.019**	**81,99**
	Luxemburg: 4,15 %		
1.103.626	Aroundtown SA	8.811.350	2,70
126.578	Grand City Properties SA	2.706.238	0,83
46.129	RTL Group SA	2.028.753	0,62
	Luxemburg - insgesamt	**13.546.341**	**4,15**
	Niederlande: 12,66 %		
248.606	Airbus SE	32.850.797	10,06
279.065	QIAGEN NV	8.500.320	2,60
	Niederlande - insgesamt	**41.351.117**	**12,66**
	Vereinigtes Königreich: 1,21 %		
87.473	Dialog Semiconductor Plc	3.945.907	1,21
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	3.945.907	1,21
	Aktien - insgesamt	**326.578.384**	**100,01**

	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**326.578.384**	**100**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.685	0,01
Umlaufvermögen	-	0,00
Gesamtvermögen	**326.597.069**	**100**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(53.095)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**326.543.974**	**100,00**

	% des Gesamt vermö-gens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,99
Sonstige Vermögenswerte	0,01
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	400.735
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	3.448.750
Gesamtanlageertrag		**3.849.485**
Betriebliche Aufwendungen	5	(120.516)
Nettoertrag		**3.728.969**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(286)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**3.728.683**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(61.299)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**3.667.384**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**3.667.384**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	36.091.726
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	1.844
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	48.781
Umlaufvermögen insgesamt		**36.142.351**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(18.806)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(18.806)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**36.123.545**

** Da der Fonds am 8. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.667.384
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		33.523.894
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.067.733)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**32.456.161**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**36.123.545**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.951.436
Kauf von Anlagen		(44.468.316)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(126.313)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		217
Erhaltene Dividendenerträge		351.954
Gezahlte Managementgebühren		(101.710)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(61.299)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(32.454.031)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(286)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		33.523.894
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.067.733)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**32.455.875**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**1.844**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**1.844**

** Da der Fonds am 8. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen
Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Elwood Blockchain Global Equity Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Unternehmen aus dem Indexuniversum (wie nachstehend definiert) ab, die am Blockchain-Ökosystem beteiligt sind.

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

Der Fonds wurde am 8. März 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	36.091.726	36.091.726
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.844	-	-	-	1.844
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	48.781	48.781
Gesamtvermögen	**1.844**	**-**	**-**	**36.140.507**	**36.142.351**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(18.806)	-	-	-	(18.806)
Gesamtverbindlichkeiten	**(18.806)**	**-**	**-**	**-**	**(18.806)**
Zinssensitivitätslücke	**(16.962)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	18.806	18.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	36.123.545	-	36.123.545
Gesamt-verbindlichkeiten	**36.123.545**	**18.806**	**36.142.351**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	11.885	-
- Aktien	36.079.841	-	-
Gesamtvermögen	**36.079.841**	**11.885**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	400.735
	400.735

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	274.253
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(126.313)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	3.300.593
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	217
	3.448.750

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	120.516
	120.516

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	1.844
	1.844

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	48.781
	48.781

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	18.806
	18.806

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	**Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	800.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(25.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**775.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	36.123.545
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	46,6110

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Aktien: 99,88 %		
	Australien: 1,14 %		
255.508	Alumina Ltd	413.103	1,14
	Australien - insgesamt	**413.103**	**1,14**
	Kanada: 1,53 %		
23.678	Barrick Gold Corp	440.424	1,22
136.282	Hut 8 Mining Corp	112.453	0,31
	Kanada - insgesamt	**552.877**	**1,53**
	China: 1,21 %		
1.277.831	Aluminum Corp of China Ltd 'H'	437.871	1,21
	China - insgesamt	**437.871**	**1,21**
	Israel: 2,60 %		
79.944	Plus500 Ltd	938.326	2,60
	Israel - insgesamt	**938.326**	**2,60**
	Japan: 27,57 %		
42.281	Ceres Inc/Japan	485.935	1,35
24.702	Digital Garage Inc	1.042.178	2,88
100.462	GMO internet Inc	1.918.183	5,31
22.705	LINE Corp	1.117.752	3,09
78.048	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	426.023	1,18
336.709	Monex Group Inc	830.347	2,30
27.431	Nippon Gas Co Ltd	884.708	2,45
38.233	Nomura Research Institute Ltd	822.533	2,28
61.562	NTT Data Corp	831.023	2,30
84.389	Rakuten Inc	726.052	2,01
18.707	SBI Holdings Inc/Japan	398.497	1,10
10.892	SoftBank Group Corp	476.672	1,32
	Japan - insgesamt	**9.959.903**	**27,57**
	Korea, Republik (Südkorea): 11,23 %		
10.253	Kakao Corp	1.360.920	3,77
6.230	NAVER Corp	1.004.708	2,78
130.391	Nexon GT Co Ltd	783.620	2,17
18.796	Samsung Electronics Co Ltd	906.928	2,51
	Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt	**4.056.176**	**11,23**
	Norwegen: 1,14 %		
110.862	Norsk Hydro ASA	411.793	1,14
	Norwegen - insgesamt	**411.793**	**1,14**
	Spanien: 1,07 %		
92.626	Banco Santander SA	387.811	1,07
	Spanien - insgesamt	**387.811**	**1,07**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Taiwan: 11,04 %		
181.218	Global Unichip Corp	1.456.901	4,03
169.341	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.869.828	5,18
308.385	Tul Corp	659.421	1,83
	Taiwan - insgesamt	**3.986.150**	**11,04**
	Vereinigtes Königreich: 5,14 %		
101.049	IG Group Holdings Plc	930.359	2,57
15.538	Rio Tinto Plc	926.896	2,57
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**1.857.255**	**5,14**
	Vereinigte Staaten: 36,21%		
25.611	Advanced Micro Devices Inc	1.174.521	3,25
19.588	Alcoa Corp	421.338	1,17
227	Amazon.com Inc	419.460	1,16
7.996	CME Group Inc	1.604.957	4,44
2.177	Facebook Inc - Class A	446.829	1,24
11.342	General Motors Co	415.117	1,15
15.557	Intel Corp	931.086	2,58
8.744	Intercontinental Exchange Inc	809.257	2,24
3.032	International Business Machines Corp	406.409	1,12
2.906	Microsoft Corp	458.276	1,27
8.049	Nasdaq Inc	862.048	2,39
4.126	NVIDIA Corp	970.848	2,69
14.973	Oracle Corp	793.270	2,20
75.927	Overstock.com Inc	535.285	1,48
10.287	QUALCOMM Inc	907.622	2,51
204.626	Riot Blockchain Inc	229.181	0,63
3.351	Signature Bank/New York NY	457.780	1,27
13.167	Square Inc	823.728	2,28
6.703	Verizon Communications Inc	411.564	1,14
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**13.078.576**	**36,21**
	Aktien - insgesamt	**36.079.841**	**99,88**
	Rentenfonds: 0,03 %		
	Irland: 0,03%		
11.885	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	11.885	0,03
	Irland - insgesamt	**11.885**	**0,03**
	Rentenfonds - insgesamt	**11.885**	**0,03**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**36.091.726**	**99,91**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.844	0,01
Umlaufvermögen	48.781	0,14
Gesamtvermögen	**36.142.351**	**100,06**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(18.806)	(0,06)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**36.123.545**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,86
Sonstige Vermögenswerte	0,14
	100,00

Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF
Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* GBP
Ertrag		
Dividendenerträge	3	12
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	53.156
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	9.953
Gesamtanlageertrag		**63.121**
Betriebliche Aufwendungen	5	(4.843)
Nettoertrag		**58.278**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(49.348)
Zinsaufwand		(90)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**8.840**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**8.840**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**8.840**

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 31. Dezember 2019* GBP
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	13.135.522
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	1.671
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	86.337
Umlaufvermögen insgesamt		**13.223.530**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(695)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(695)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**13.222.835**

** Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		8.840
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		13.213.995
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**13.213.995**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**13.222.835**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.296.945
Kauf von Anlagen		(16.569.347)
Erhaltene Dividendenerträge		12
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		113.652
Gezahlte Managementgebühren		(4.148)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(13.162.886)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(49.348)
Zinsaufwand		(90)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		13.213.995
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**13.164.557**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**1.671**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**1.671**

** Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays UK Gilt 1-5 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Nettoperformance von auf GBP lautenden, festverzinslichen öffentlichen Anleihen mit Investment Grade, die vom Vereinigten Königreich emittiert wurden und eine Restlaufzeit von 1 bis 5 Jahren haben.

Der Referenzindex bildet ausschließlich nominale Emissionen des britischen Staates ab. Inflationsindexierte Anleihen sind für die Aufnahme nicht zulässig.

Die funktionale Währung des Fonds ist das Pfund Sterling, und der Fonds wird in Pfund Sterling bewertet.

Der Fonds wurde am 18. März 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr GBP	1-5 Jahre GBP	Über 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 GBP
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	13.135.522	-	-	13.135.522
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.671	-	-	-	1.671
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	86.337	86.337
Gesamtvermögen	**1.671**	**13.135.522**	**-**	**86.337**	**13.223.530**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(695)	-	-	-	(695)
Gesamtverbindlichkeiten	**(695)**	**-**	**-**	**-**	**(695)**
Zinssensitivitätslücke	**976**	**13.135.522**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die 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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	695	695
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	13.222.835	-	13.222.835
Gesamt-verbindlichkeiten	**13.222.835**	**695**	**13.223.530**

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Pfund Sterling angegeben.

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	13.135.522	-
Gesamtvermögen	**-**	**13.135.522**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AAA	77,32 %
NR	22,02 %
Gesamtportfolio	**99,34 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Dividendenerträge	12
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	53.156
	53.168

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	2.848
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	7.105
	9.953

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Managementgebühren	4.843
	4.843

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 49.348 GBP.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	1.671
	1.671

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	86.337
	86.337

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
Managementgebühren	695
	695

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 31. Dezember 2019 GBP**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	329.080
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**329.080**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	13.222.835
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,1812

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 GBP	% des Nettovermögens
	Anleihen: 99,34 %		
	Vereinigtes Königreich: 99,34 %		
1.404.600	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	1.418.056	10,72
1.040.900	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	1.151.173	8,71
1.227.400	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	1.293.336	9,78
1.636.800	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	1.760.280	13,31
1.229.200	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	1.228.721	9,29
1.253.400	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	1.294.286	9,79
1.262.500	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	1.270.605	9,61
1.190.200	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	1.263.362	9,55
1.153.600	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1.173.465	8,88
1.166.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	1.282.238	9,70
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**13.135.522**	**99,34**
	Anleihen - insgesamt	**13.135.522**	**99,34**

	Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**13.135.522**	**99,34**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.671	0,01
Umlaufvermögen	86.337	0,65
Gesamtvermögen	**13.223.530**	**100,00**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(695)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**13.222.835**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,33
Sonstige Vermögenswerte	0,67
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* GBP
Ertrag		
Dividendenerträge	3	18
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	122.366
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	205.081
Gesamtanlageertrag		**327.465**
Betriebliche Aufwendungen	5	(7.281)
Nettoertrag		**320.184**
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(16.717)
Zinsaufwand		(63)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**303.404**
Gewinn für den Berichtszeitraum		**303.404**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**303.404**

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 31. Dezember 2019* GBP
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	22.766.927
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	5.091
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	133.179
Umlaufvermögen insgesamt		**22.905.197**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(1.201)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.201)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**22.903.996**

** Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		303.404
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		27.452.336
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.851.744)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**22.600.592**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**12**	**22.903.996**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.383.732
Kauf von Anlagen		(25.118.152)
Erhaltene Dividendenerträge		18
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		161.761
Gezahlte Managementgebühren		(6.080)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(22.578.721)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(16.717)
Zinsaufwand		(63)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		27.452.336
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.851.744)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**22.583.812**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**5.091**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**7**	**5.091**

** Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays Sterling Gilt Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex misst die Wertentwicklung von auf GBP lautenden, festverzinslichen öffentlichen Anleihen mit Investment Grade, die von der Regierung des Vereinigten Königreichs emittiert wurden. Der Referenzindex bildet ausschließlich nominale Emissionen des britischen Staates ab. Inflationsindexierte Anleihen sind für die Aufnahme nicht zulässig. Der Referenzindex ist eine Komponente der folgenden Indizes: Sterling Aggregate, Pan-European Aggregate, Global Aggregate und Global Treasury.

Die funktionale Währung des Fonds ist das Pfund Sterling, und der Fonds wird in Pfund Sterling bewertet.

Der Fonds wurde am 18. März 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr GBP	1-5 Jahre GBP	Über 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 GBP
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	5.091.361	17.675.566	-	22.766.927
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.091	-	-	-	5.091
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	133.179	133.179
Gesamtvermögen	**5.091**	**5.091.361**	**17.675.566**	**133.179**	**22.905.197**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.201)	-	-	-	(1.201)
Gesamtverbindlichkeiten	**(1.201)**	**-**	**-**	**-**	**(1.201)**
Zinssensitivitätslücke	**3.890**	**5.091.361**	**17.675.566**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

In der nachstehenden Tabelle sind die 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 Pfund Sterling angegeben.

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.201	1.201
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.903.996	-	22.903.996
Gesamt-verbindlichkeiten	**22.903.996**	**-**	**22.905.197**

D) Zeitwert

Die folgende Tabelle analysiert die zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten (nach Klassen) innerhalb der Zeitwerthierarchie. Alle Beträge werden in Pfund Sterling angegeben.

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen		- 22.766.927	-
Gesamtvermögen		**- 22.766.927**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AAA	47,96 %
NR	51,44 %
Gesamtportfolio	**99,40 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Dividendenerträge	18
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	122.366
	122.384

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	43.577
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	161.504
	205.081

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP
Managementgebühren	7.281
	7.281

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 16.717 GBP.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	5.091
	5.091

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	133.179
	133.179

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
Managementgebühren	1.201
	1.201

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 31. Dezember 2019 GBP**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	125.300
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(114.817)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**10.483**

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 GBP**
Anzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	555.399
Gesamtzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B, die am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf waren.	**555.399**

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 GBP
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	438.800
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	22.465.196
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,8582
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	40,4488

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 GBP	% des Nettovermögens
	Anleihen: 99,40 %		
	Vereinigtes Königreich: 99,40 %		
541.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	546.990	2,39
426.300	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	471.462	2,06
454.500	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	478.916	2,09
631.400	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	679.033	2,96
492.500	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	492.308	2,15
485.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	500.821	2,19
486.700	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	489.825	2,14
458.100	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	486.259	2,12
445.200	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	452.866	1,98
448.200	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	492.881	2,15
584.800	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	715.631	3,12
280.000	United Kingdom Gilt 0.625% 07/06/2025	279.874	1,22
460.800	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	497.604	2,17
447.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	473.271	2,07
390.100	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	406.703	1,78
526.400	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	671.913	2,93
445.600	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	479.706	2,09
316.900	United Kingdom Gilt 6% 07/12/2028	461.540	2,01
255.300	United Kingdom Gilt 0.875% 22/10/2029	256.796	1,12
560.800	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	789.186	3,45
590.900	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	817.983	3,57
536.200	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	784.648	3,43
496.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	723.087	3,16
437.900	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	474.097	2,07
420.300	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	672.699	2,94
379.400	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	578.782	2,53
409.900	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	633.623	2,77
454.900	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	743.407	3,25
456.900	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	637.238	2,78
461.200	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	674.666	2,95
395.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	657.186	2,87
403.100	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	419.684	1,83
234.800	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	258.630	1,13
330.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	570.384	2,49
384.300	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	637.150	2,78
144.500	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	158.993	0,69
433.500	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	809.475	3,53
304.100	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	351.841	1,54
397.500	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	747.666	3,26
329.500	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	476.981	2,08
324.800	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	596.099	2,60
187.100	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	219.023	0,96
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**22.766.927**	**99,40**
	Anleihen - insgesamt	**22.766.927**	**99,40**

	Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**22.766.927**	**99,40**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5.091	0,02
Umlaufvermögen	133.179	0,58
Gesamtvermögen	**22.905.197**	**100,00**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.201)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**22.903.996**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,40
Sonstige Vermögenswerte	0,60
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	100.533
Zinserträge	3	81
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	978.688
Gesamtanlageertrag		**1.079.302**
Betriebliche Aufwendungen	5	(10.048)
Nettoertrag		**1.069.254**
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**1.069.254**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(12.330)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**1.056.924**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.056.924**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.080.912
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	994
Von Maklern fällige Salden		5
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	7.516
Umlaufvermögen insgesamt		**9.089.427**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.479)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(1.479)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**9.087.948**

** Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.056.924
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.114.150
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.083.126)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**8.031.024**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**9.087.948**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.565.922
Kauf von Anlagen		(10.666.055)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(2.140)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		49
Erhaltene Dividendenerträge		93.017
Vereinnahmte Zinsen		81
Von Maklern fällige Salden		(5)
Gezahlte Managementgebühren		(8.569)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(12.330)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(8.030.030)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.114.150
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.083.126)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**8.031.024**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**994**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**994**

** Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus Industrieländern weltweit ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die, durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG"), das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	9.080.912	9.080.912
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	5	5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	994	-	-	-	994
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	7.516	7.516
Gesamtvermögen	**994**	**-**	**-**	**9.088.433**	**9.089.427**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.479)	-	-	-	(1.479)
Gesamtverbindlichkeiten	**(1.479)**	**-**	**-**	**-**	**(1.479)**
Zinssensitivitätslücke	**(485)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.479	1.479
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.087.948	-	9.087.948
Gesamt-verbindlichkeiten	**9.087.948**	**1.479**	**9.089.427**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	26.954	-
- Aktien	9.043.441	10.517	-
Gesamtvermögen	**9.043.441**	**37.471**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	100.533
Zinserträge	81
	100.614

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	85.806
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(2.140)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	894.973
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	49
	978.688

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	10.048
	10.048

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	994
	994

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	7.516
	7.516

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	1.479
	1.479

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 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	250.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(50.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**200.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	9.087.948
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	45,4397

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Aktien: 99,62 %		
	Australien: 2,49 %		
854	Alumina Ltd	1.381	0,02
385	AMP Ltd	518	0,01
412	APA Group	3.215	0,04
201	Aristocrat Leisure Ltd	4.757	0,05
68	ASX Ltd	3.748	0,04
695	Aurizon Holdings Ltd	2.555	0,03
319	AusNet Services	381	0,00
500	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	8.657	0,10
85	Bendigo & Adelaide Bank Ltd	584	0,01
186	BlueScope Steel Ltd	1.969	0,02
154	Boral Ltd	485	0,01
562	Brambles Ltd	4.630	0,05
33	Caltex Australia Ltd	788	0,01
96	Challenger Ltd	546	0,01
17	CIMIC Group Ltd	396	0,00
177	Coca-Cola Amatil Ltd	1.376	0,01
10	Cochlear Ltd	1.580	0,02
198	Coles Group Ltd	2.066	0,02
312	Commonwealth Bank of Australia	17.524	0,19
86	Computershare Ltd	1.014	0,01
65	Crown Resorts Ltd	549	0,01
160	CSL Ltd	31.015	0,34
381	Dexus (Units) (REIT)	3.134	0,03
10	Flight Centre Travel Group Ltd	310	0,00
306	Fortescue Metals Group Ltd	2.299	0,03
575	Goodman Group (REIT)	5.404	0,06
687	GPT Group/The (REIT)	2.704	0,03
93	Harvey Norman Holdings Ltd	266	0,00
280	Incitec Pivot Ltd	626	0,01
807	Insurance Australia Group Ltd	4.345	0,05
197	Lendlease Group	2.437	0,03
114	Macquarie Group Ltd	11.047	0,12
22	Magellan Financial Group Ltd	881	0,01
607	Medibank Pvt Ltd	1.348	0,01
1.388	Mirvac Group (Units) (REIT)	3.103	0,03
509	National Australia Bank Ltd	8.813	0,10
134	Newcrest Mining Ltd	2.849	0,03
133	Orica Ltd	2.055	0,02
129	Qantas Airways Ltd	645	0,01
232	QBE Insurance Group Ltd	2.101	0,02
57	Ramsay Health Care Ltd	2.906	0,03
10	REA Group Ltd	728	0,01
65	Rio Tinto Ltd	4.588	0,05
309	Santos Ltd	1.777	0,02
928	Scentre Group (REIT)	2.498	0,03
117	SEEK Ltd	1.855	0,02
78	Sonic Healthcare Ltd	1.576	0,02
840	Stockland (REIT)	2.728	0,03
219	Suncorp Group Ltd	1.995	0,02
386	Sydney Airport	2.350	0,03
704	Tabcorp Holdings Ltd	2.242	0,02
726	Telstra Corp Ltd	1.807	0,02
32	TPG Telecom Ltd	151	0,00
957	Transurban Group	10.030	0,11
157	Treasury Wine Estates Ltd	1.792	0,02
707	Vicinity Centres (REIT)	1.238	0,01
200	Wesfarmers Ltd	5.820	0,06
1.231	Westpac Banking Corp	20.967	0,23
32	WiseTech Global Ltd	526	0,01
330	Woodside Petroleum Ltd	7.975	0,09
222	Woolworths Group Ltd	5.643	0,06
113	Worley Ltd	1.216	0,01
	Australien - insgesamt	**226.509**	**2,49**
	Österreich: 0,12 %		
26	ANDRITZ AG	1.121	0,01
106	Erste Group Bank AG	3.993	0,05
51	OMV AG	2.867	0,03
26	Raiffeisen Bank International AG	654	0,01
24	Verbund AG	1.205	0,01
41	voestalpine AG	1.144	0,01
	Österreich - insgesamt	**10.984**	**0,12**
	Belgien: 0,47 %		
40	Ageas	2.365	0,02
269	Anheuser-Busch InBev SA/NV	21.955	0,24
12	Colruyt SA	626	0,01
4	Galapagos NV	837	0,01
14	Groupe Bruxelles Lambert SA	1.476	0,02
88	KBC Group NV	6.624	0,07
26	Proximus SADP	745	0,01
26	Solvay SA	3.015	0,03
8	Telenet Group Holding NV	360	0,00
22	UCB SA	1.751	0,02
69	Umicore SA	3.358	0,04
	Belgien - insgesamt	**43.112**	**0,47**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Bermuda: 0,36 %		
70	Arch Capital Group Ltd	3.002	0,03
14	Athene Holding Ltd - Class A	659	0,01
74	Axalta Coating Systems Ltd	2.250	0,03
50	Bunge Ltd	2.878	0,03
145	CK Infrastructure Holdings Ltd	1.032	0,01
30	Dairy Farm International Holdings Ltd	171	0,00
4	Everest Re Group Ltd	1.107	0,01
102	Hongkong Land Holdings Ltd	587	0,01
134	IHS Markit Ltd	10.097	0,11
86	Invesco Ltd	1.546	0,02
19	Jardine Matheson Holdings Ltd	1.056	0,01
19	Jardine Strategic Holdings Ltd	582	0,01
143	Kerry Properties Ltd	454	0,01
111	Marvell Technology Group Ltd	2.948	0,03
48	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	2.804	0,03
273	NWS Holdings Ltd	383	0,00
4	RenaissanceRe Holdings Ltd	784	0,01
127	Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	375	0,00
	Bermuda - insgesamt	**32.715**	**0,36**
	Jungferninseln: 0,01 %		
26	Capri Holdings Ltd	992	0,01
	Britische Jungferninseln - insgesamt	**992**	**0,01**
	Kanada: 3,30 %		
84	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	5.181	0,06
23	Air Canada - Class B	860	0,01
92	Algonquin Power & Utilities Corp	1.303	0,01
48	AltaGas Ltd	732	0,01
14	Atco Ltd/Canada	537	0,01
122	Aurora Cannabis Inc (Units)	263	0,00
225	Bank of Montreal	17.462	0,19
432	Bank of Nova Scotia/The	24.436	0,27
34	Bausch Health Cos Inc	1.019	0,01
26	BCE Inc	1.206	0,01
90	BlackBerry Ltd	580	0,01
371	Bombardier Inc - Class B	552	0,01
157	Brookfield Asset Management Inc - Class A	9.084	0,10
69	Cameco Corp	614	0,01
14	Canadian Apartment Properties REIT (Units) (REIT)	572	0,01
156	Canadian Imperial Bank of Commerce	13.000	0,14
127	Canadian National Railway Co	11.505	0,13
26	Canadian Pacific Railway Ltd	6.637	0,07
21	Canadian Tire Corp Ltd	2.263	0,02
22	Canadian Utilities Ltd	665	0,01
36	Canopy Growth Corp	758	0,01
26	CCL Industries Inc - Class B	1.109	0,01
86	CGI Inc	7.207	0,08
40	CI Financial Corp	670	0,01
2	Constellation Software Inc/Canada	1.945	0,02
32	Cronos Group Inc	246	0,00
52	Dollarama Inc	1.790	0,02
42	Emera Inc	1.807	0,02
30	Empire Co Ltd	705	0,01
356	Enbridge Inc	14.174	0,16
229	Encana Corp	1.074	0,01
3	Fairfax Financial Holdings Ltd	1.411	0,01
61	First Capital Real Estate Investment Trust (REIT)	972	0,01
120	First Quantum Minerals Ltd	1.219	0,01
94	Fortis Inc/Canada	3.906	0,04
27	George Weston Ltd	2.145	0,02
72	Gildan Activewear Inc	2.132	0,02
49	Great-West Lifeco Inc	1.257	0,01
12	H&R Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	195	0,00
58	Hydro One Ltd '144A'	1.122	0,01
19	iA Financial Corp Inc	1.045	0,01
14	IGM Financial Inc	403	0,00
25	Intact Financial Corp	2.707	0,03
89	Inter Pipeline Ltd	1.547	0,02
37	Keyera Corp	971	0,01
218	Kinross Gold Corp	1.036	0,01
35	Kirkland Lake Gold Ltd	1.545	0,02
65	Loblaw Cos Ltd	3.358	0,04
115	Lundin Mining Corp	688	0,01
52	Magna International Inc (Units)	2.855	0,03
346	Manulife Financial Corp	7.034	0,08
14	Methanex Corp	541	0,01
90	Metro Inc/CN	3.719	0,04
44	National Bank of Canada	2.446	0,03
101	Nutrien Ltd	4.842	0,05
15	Onex Corp	951	0,01
59	Open Text Corp	2.604	0,03
26	Parkland Fuel Corp	957	0,01
89	Pembina Pipeline Corp	3.303	0,04
53	Power Corp of Canada	1.367	0,01
46	Power Financial Corp	1.240	0,01
31	Quebecor Inc	792	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
47	Restaurant Brands International Inc	3.000	0,03
13	RioCan Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	268	0,00
128	Rogers Communications Inc	6.365	0,07
253	Royal Bank of Canada	20.047	0,22
20	Saputo Inc	620	0,01
81	Shaw Communications Inc	1.646	0,02
18	Shopify Inc - Class A	7.167	0,08
8	SmartCentres Real Estate Investment Trust (REIT)	193	0,00
38	Stars Group Inc/The	993	0,01
210	Sun Life Financial Inc	9.589	0,10
164	TC Energy Corp	8.747	0,10
69	TELUS Corp (Units)	2.675	0,03
35	Thomson Reuters Corp	2.507	0,03
642	Toronto-Dominion Bank/The	36.057	0,40
46	Waste Connections Inc	4.176	0,05
12	West Fraser Timber Co Ltd (Units)	530	0,01
78	Wheaton Precious Metals Corp	2.324	0,03
37	WSP Global Inc	2.530	0,03
	Kanada - insgesamt	**299.700**	**3,30**
	Cayman-Inseln: 0,19 %		
54	ASM Pacific Technology Ltd	749	0,01
3	BeiGene Ltd ADR	497	0,01
234	Budweiser Brewing Co APAC Ltd '144A'	790	0,01
564	CK Asset Holdings Ltd	4.072	0,04
236	CK Hutchison Holdings Ltd	2.251	0,02
36	Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	870	0,01
846	Sands China Ltd	4.522	0,05
1.666	WH Group Ltd '144A'	1.721	0,02
214	Wharf Real Estate Investment Co Ltd	1.306	0,01
272	Wynn Macau Ltd	670	0,01
	Cayman-Inseln - insgesamt	**17.448**	**0,19**
	Curaçao: 0,11 %		
244	Schlumberger Ltd	9.809	0,11
	Curaçao - insgesamt	**9.809**	**0,11**
	Dänemark: 0,92 %		
1	AP Moller - Maersk A/S - Class A	1.356	0,02
2	AP Moller - Maersk A/S - Class B	2.887	0,03
38	Carlsberg A/S	5.673	0,06
37	Chr Hansen Holding A/S	2.942	0,03
31	Coloplast A/S	3.848	0,04
58	Danske Bank A/S	939	0,01
24	Demant A/S	756	0,01
38	DSV PANALPINA A/S	4.383	0,05
13	Genmab A/S	2.893	0,03
12	H Lundbeck A/S	459	0,01
55	ISS A/S	1.321	0,01
624	Novo Nordisk A/S	36.243	0,40
77	Novozymes A/S	3.771	0,04
66	Orsted A/S '144A'	6.831	0,08
37	Pandora A/S	1.611	0,02
42	Tryg A/S	1.246	0,01
67	Vestas Wind Systems A/S	6.776	0,07
	Dänemark - insgesamt	**83.935**	**0,92**
	Finnland: 0,46 %		
25	Elisa Oyj	1.382	0,01
78	Fortum Oyj	1.926	0,02
45	Kone Oyj - Class B	2.944	0,03
37	Metso Oyj	1.461	0,02
148	Neste Oyj	5.153	0,06
1.986	Nokia Oyj	7.347	0,08
22	Nokian Renkaat Oyj	633	0,01
572	Nordea Bank Abp	4.622	0,05
36	Orion Oyj	1.668	0,02
78	Sampo Oyj - Class A	3.407	0,04
203	Stora Enso Oyj	2.954	0,03
188	UPM-Kymmene Oyj	6.523	0,07
155	Wartsila OYJ Abp	1.714	0,02
	Finnland - insgesamt	**41.734**	**0,46**
	Frankreich: 3,86 %		
64	Accor SA	2.999	0,03
4	Aeroports de Paris	791	0,01
83	Air Liquide SA	11.758	0,13
67	Alstom SA	3.176	0,03
21	Amundi SA '144A'	1.648	0,02
12	Arkema SA	1.276	0,01
34	Atos SE	2.836	0,03
684	AXA SA	19.279	0,21
9	BioMerieux	802	0,01
198	BNP Paribas SA	11.742	0,13
77	Bollore SA	336	0,00
78	Bouygues SA	3.317	0,04
50	Bureau Veritas SA	1.305	0,01
56	Capgemini SE	6.845	0,08
214	Carrefour SA	3.591	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
19	Casino Guichard Perrachon SA	889	0,01
174	Cie de Saint-Gobain	7.129	0,08
60	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	7.348	0,08
60	CNP Assurances	1.194	0,01
17	Covivio (REIT)	1.931	0,02
200	Credit Agricole SA	2.902	0,03
218	Danone SA	18.083	0,20
46	Dassault Systemes SE	7.567	0,08
86	Edenred	4.450	0,05
28	Eiffage SA	3.206	0,04
105	Electricite de France SA	1.170	0,01
319	Engie SA	5.156	0,06
38	EssilorLuxottica SA	5.792	0,06
14	Eurazeo SE	959	0,01
62	Eutelsat Communications SA	1.008	0,01
14	Faurecia SE	755	0,01
16	Gecina SA (REIT)	2.866	0,03
154	Getlink SE	2.681	0,03
6	Hermes International	4.487	0,05
10	ICADE (REIT)	1.089	0,01
5	Iliad SA	649	0,01
21	Ingenico Group SA	2.282	0,02
7	Ipsen SA	621	0,01
30	JCDecaux SA	925	0,01
20	Kering SA	13.137	0,14
70	Klepierre SA (REIT)	2.660	0,03
94	Legrand SA	7.664	0,08
89	L'Oreal SA	26.374	0,29
49	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	22.782	0,25
330	Natixis SA	1.466	0,02
703	Orange SA	10.353	0,11
75	Pernod Ricard SA	13.419	0,15
78	Peugeot SA	1.865	0,02
38	Publicis Groupe SA	1.722	0,02
4	Remy Cointreau SA	492	0,01
34	Renault SA	1.610	0,02
198	Sanofi	19.918	0,22
5	Sartorius Stedim Biotech	829	0,01
194	Schneider Electric SE	19.925	0,22
35	SCOR SE	1.470	0,02
4	SEB SA	594	0,01
143	Societe Generale SA	4.978	0,05
16	Sodexo SA	1.897	0,02
45	Suez	681	0,01
21	Teleperformance	5.125	0,06
18	Ubisoft Entertainment SA	1.244	0,01
49	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	7.736	0,09
84	Valeo SA	2.962	0,03
94	Veolia Environnement SA	2.502	0,03
113	Vinci SA	12.557	0,14
151	Vivendi SA	4.376	0,05
10	Wendel SA	1.330	0,01
35	Worldline SA/France '144A'	2.481	0,03
	Frankreich - insgesamt	**350.989**	**3,86**
	Deutschland: 3,58 %		
64	adidas AG	20.819	0,23
150	Allianz SE	36.772	0,40
324	BASF SE	24.494	0,27
58	Bayerische Motoren Werke AG	4.762	0,05
10	Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	618	0,01
36	Beiersdorf AG	4.310	0,05
54	Brenntag AG	2.938	0,03
7	Carl Zeiss Meditec AG	893	0,01
175	Commerzbank AG	1.084	0,01
19	Continental AG	2.458	0,03
30	Covestro AG '144A'	1.396	0,01
160	Daimler AG	8.867	0,10
20	Delivery Hero SE '144A'	1.584	0,02
343	Deutsche Bank AG	2.663	0,03
67	Deutsche Boerse AG	10.540	0,12
42	Deutsche Lufthansa AG	774	0,01
262	Deutsche Post AG	10.002	0,11
587	Deutsche Telekom AG	9.600	0,11
125	Deutsche Wohnen SE	5.110	0,06
792	E.ON SE	8.467	0,09
33	Evonik Industries AG	1.008	0,01
14	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.191	0,01
38	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	2.813	0,03
74	Fresenius SE & Co KGaA	4.168	0,05
12	FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	595	0,01
26	GEA Group AG	860	0,01
11	Hannover Rueck SE	2.127	0,02
53	HeidelbergCement AG	3.864	0,04
37	Henkel AG & Co KGaA	3.489	0,04
63	Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	6.520	0,07
9	HOCHTIEF AG	1.148	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
441	Infineon Technologies AG	10.054	0,11
11	KION Group AG	760	0,01
9	Knorr-Bremse AG	917	0,01
15	LANXESS AG	1.007	0,01
46	Merck KGaA	5.440	0,06
63	METRO AG	1.015	0,01
51	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	15.056	0,17
30	Puma SE	2.302	0,02
347	SAP SE	46.865	0,52
13	Sartorius AG - Preference 0%	2.784	0,03
270	Siemens AG	35.320	0,39
26	Siemens Healthineers AG '144A'	1.250	0,01
22	Symrise AG - Class A	2.316	0,02
312	Telefonica Deutschland Holding AG	905	0,01
70	thyssenkrupp AG	946	0,01
58	TUI AG	733	0,01
44	Uniper SE	1.457	0,02
10	United Internet AG	329	0,00
114	Vonovia SE	6.142	0,07
21	Wirecard AG	2.534	0,03
24	Zalando SE '144A'	1.217	0,01
	Deutschland - insgesamt	**325.283**	**3,58**
	Hongkong: 0,91 %		
2.133	AIA Group Ltd	22.393	0,25
223	Bank of East Asia Ltd/The	498	0,01
1.292	BOC Hong Kong Holdings Ltd	4.485	0,05
579	CLP Holdings Ltd	6.086	0,07
378	Galaxy Entertainment Group Ltd	2.785	0,03
354	Hang Lung Properties Ltd	777	0,01
267	Hang Seng Bank Ltd	5.517	0,06
254	Henderson Land Development Co Ltd	1.247	0,01
661	HKT Trust & HKT Ltd	931	0,01
1.773	Hong Kong & China Gas Co Ltd	3.463	0,04
422	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	13.702	0,15
368	Link REIT (Units) (REIT)	3.896	0,04
536	MTR Corp Ltd	3.168	0,03
534	New World Development Co Ltd	732	0,01
742	PCCW Ltd	439	0,00
242	Power Assets Holdings Ltd	1.770	0,02
541	Sino Land Co Ltd	786	0,01
173	SJM Holdings Ltd	197	0,00
211	Sun Hung Kai Properties Ltd	3.231	0,04
174	Swire Pacific Ltd	1.617	0,02
409	Swire Properties Ltd	1.357	0,01
242	Techtronic Industries Co Ltd	1.974	0,02
131	Vitasoy International Holdings Ltd	475	0,01
143	Wheelock & Co Ltd	953	0,01
	Hongkong - insgesamt	**82.479**	**0,91**
	Irland: 1,99 %		
225	Accenture Plc - Class A	47.378	0,52
142	AIB Group Plc	495	0,00
33	Allegion Plc	4.110	0,04
29	Allergan Plc	5.544	0,06
170	Bank of Ireland Group Plc	932	0,01
281	CRH Plc	11.251	0,12
34	DCC Plc	2.948	0,03
74	Eaton Corp Plc	7.009	0,08
28	Flutter Entertainment Plc	3.405	0,04
85	Ingersoll-Rand Plc	11.298	0,12
78	James Hardie Industries Plc CDI	1.528	0,02
10	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.493	0,02
281	Johnson Controls International plc	11.440	0,13
56	Kerry Group Plc	6.984	0,08
54	Kingspan Group Plc	3.300	0,04
95	Linde Plc	20.225	0,22
237	Medtronic Plc	26.888	0,30
35	Pentair Plc	1.605	0,02
23	Perrigo Co Plc	1.188	0,01
44	Seagate Technology Plc	2.618	0,03
40	Smurfit Kappa Group Plc	1.538	0,02
19	STERIS Plc	2.896	0,03
23	Willis Towers Watson Plc	4.645	0,05
	Irland - insgesamt	**180.718**	**1,99**
	Isle of Man: 0,01 %		
102	GVC Holdings Plc	1.195	0,01
	Isle of Man - insgesamt	**1.195**	**0,01**
	Israel: 0,18 %		
6	Azrieli Group Ltd	439	0,00
405	Bank Hapoalim BM	3.359	0,04
269	Bank Leumi Le-Israel BM	1.958	0,02
21	Check Point Software Technologies Ltd	2.330	0,03
7	CyberArk Software Ltd	816	0,01
123	Israel Chemicals Ltd	579	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
257	Israel Discount Bank Ltd	1.191	0,01
25	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	666	0,01
11	Nice Ltd	1.706	0,02
95	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	931	0,01
17	Wix.com Ltd	2.080	0,02
	Israel - insgesamt	**16.055**	**0,18**
	Italien: 0,81 %		
386	Assicurazioni Generali SpA	7.970	0,09
102	Davide Campari-Milano SpA	932	0,01
2.866	Enel SpA	22.751	0,25
448	Eni SpA	6.963	0,08
134	FinecoBank Banca Fineco SpA	1.608	0,02
5.245	Intesa Sanpaolo SpA	13.826	0,15
109	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1.201	0,01
31	Moncler SpA	1.394	0,01
70	Pirelli & C SpA '144A'	404	0,00
91	Poste Italiane SpA '144A'	1.034	0,01
42	Prysmian SpA	1.013	0,01
18	Recordati SpA	759	0,01
726	Snam SpA	3.819	0,04
1.593	Telecom Italia SpA/Milano	995	0,01
1.053	Telecom Italia SpA/Milano	645	0,01
491	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3.281	0,04
350	UniCredit SpA	5.115	0,06
	Italien - insgesamt	**73.710**	**0,81**
	Japan: 8,30 %		
3	ABC-Mart Inc	205	0,00
35	Acom Co Ltd	160	0,00
35	Advantest Corp	1.984	0,02
228	Aeon Co Ltd	4.732	0,05
14	AEON Financial Service Co Ltd	223	0,00
18	Aeon Mall Co Ltd	321	0,00
32	AGC Inc/Japan	1.157	0,01
26	Air Water Inc	383	0,00
14	Aisin Seiki Co Ltd	524	0,01
77	Ajinomoto Co Inc	1.286	0,01
33	Alfresa Holdings Corp	677	0,01
36	Alps Alpine Co Ltd	826	0,01
59	Amada Holdings Co Ltd	679	0,01
20	ANA Holdings Inc	670	0,01
26	Aozora Bank Ltd	692	0,01
63	Asahi Group Holdings Ltd	2.889	0,03

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
34	Asahi Intecc Co Ltd	1.001	0,01
441	Asahi Kasei Corp	5.008	0,05
666	Astellas Pharma Inc	11.460	0,13
18	Bandai Namco Holdings Inc	1.098	0,01
5	Bank of Kyoto Ltd/The	216	0,00
25	Benesse Holdings Inc	661	0,01
100	Bridgestone Corp	3.745	0,04
39	Brother Industries Ltd	815	0,01
14	Calbee Inc	458	0,00
174	Canon Inc	4.782	0,05
34	Casio Computer Co Ltd	685	0,01
25	Central Japan Railway Co	5.061	0,06
98	Chiba Bank Ltd/The	571	0,01
113	Chubu Electric Power Co Inc	1.603	0,02
39	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	3.617	0,04
11	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	283	0,00
141	Concordia Financial Group Ltd	586	0,01
27	Credit Saison Co Ltd	472	0,01
18	CyberAgent Inc	632	0,01
42	Dai Nippon Printing Co Ltd	1.144	0,01
46	Daicel Corp	444	0,00
35	Daifuku Co Ltd	2.145	0,02
188	Dai-ichi Life Holdings Inc	3.142	0,03
125	Daiichi Sankyo Co Ltd	8.314	0,09
66	Daikin Industries Ltd	9.383	0,10
13	Daito Trust Construction Co Ltd	1.613	0,02
198	Daiwa House Industry Co Ltd	6.176	0,07
1	Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	2.610	0,03
337	Daiwa Securities Group Inc	1.715	0,02
76	Denso Corp	3.473	0,04
19	Dentsu Group Inc	660	0,01
5	Disco Corp	1.192	0,01
107	East Japan Railway Co	9.706	0,11
88	Eisai Co Ltd	6.643	0,07
34	FANUC Corp	6.360	0,07
10	Fast Retailing Co Ltd	5.981	0,07
22	Fuji Electric Co Ltd	677	0,01
63	FUJIFILM Holdings Corp	3.032	0,03
69	Fujitsu Ltd	6.521	0,07
15	Fukuoka Financial Group Inc	291	0,00
7	GMO Payment Gateway Inc	482	0,01
41	Hakuhodo DY Holdings Inc	667	0,01
12	Hamamatsu Photonics KK	496	0,01
81	Hankyu Hanshin Holdings Inc	3.488	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
4	Hikari Tsushin Inc	1.010	0,01
50	Hino Motors Ltd	535	0,01
6	Hirose Electric Co Ltd	775	0,01
11	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	542	0,01
36	Hitachi Chemical Co Ltd	1.516	0,02
18	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	544	0,01
12	Hitachi High-Technologies Corp	855	0,01
169	Hitachi Ltd	7.194	0,08
76	Hitachi Metals Ltd	1.128	0,01
285	Honda Motor Co Ltd	8.127	0,09
7	Hoshizaki Corp	627	0,01
66	Hoya Corp	6.346	0,07
46	Hulic Co Ltd	557	0,01
34	Idemitsu Kosan Co Ltd	948	0,01
13	Iida Group Holdings Co Ltd	230	0,00
74	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	670	0,01
122	Isuzu Motors Ltd	1.458	0,02
235	ITOCHU Corp	5.481	0,06
17	Itochu Techno-Solutions Corp	481	0,01
40	J Front Retailing Co Ltd	563	0,01
20	Japan Airlines Co Ltd	625	0,01
9	Japan Airport Terminal Co Ltd	504	0,01
89	Japan Exchange Group Inc	1.581	0,02
70	Japan Post Bank Co Ltd	676	0,01
275	Japan Post Holdings Co Ltd	2.596	0,03
20	Japan Post Insurance Co Ltd	343	0,00
1	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	6.625	0,07
1	Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	2.147	0,02
108	JFE Holdings Inc	1.402	0,02
38	JGC Holdings Corp	614	0,01
34	JSR Corp	629	0,01
36	JTEKT Corp	431	0,00
78	Kajima Corp	1.046	0,01
24	Kakaku.com Inc	617	0,01
18	Kamigumi Co Ltd	397	0,00
93	Kansai Electric Power Co Inc/The	1.082	0,01
62	Kansai Paint Co Ltd	1.527	0,02
170	Kao Corp	14.118	0,16
623	KDDI Corp	18.648	0,21
17	Keihan Holdings Co Ltd	829	0,01
38	Keikyu Corp	738	0,01
36	Keio Corp	2.190	0,02
29	Keisei Electric Railway Co Ltd	1.131	0,01

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
32	Keyence Corp	11.334	0,12
26	Kikkoman Corp	1.285	0,01
30	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	1.634	0,02
179	Kirin Holdings Co Ltd	3.937	0,04
9	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	768	0,01
9	Koito Manufacturing Co Ltd	422	0,00
322	Komatsu Ltd	7.828	0,09
20	Konami Holdings Corp	825	0,01
79	Konica Minolta Inc	518	0,01
6	Kose Corp	883	0,01
183	Kubota Corp	2.906	0,03
56	Kuraray Co Ltd	686	0,01
22	Kurita Water Industries Ltd	659	0,01
42	Kyocera Corp	2.891	0,03
43	Kyowa Kirin Co Ltd	1.018	0,01
66	Kyushu Electric Power Co Inc	574	0,01
56	Kyushu Railway Co	1.881	0,02
11	LINE Corp	542	0,01
39	Lion Corp	763	0,01
46	LIXIL Group Corp	800	0,01
39	M3 Inc	1.186	0,01
19	Makita Corp	666	0,01
273	Marubeni Corp	2.036	0,02
42	Marui Group Co Ltd	1.031	0,01
5	Maruichi Steel Tube Ltd	142	0,00
125	Mazda Motor Corp	1.079	0,01
12	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	579	0,01
154	Mebuki Financial Group Inc	397	0,00
32	Medipal Holdings Corp	711	0,01
25	MEIJI Holdings Co Ltd	1.698	0,02
13	Mercari Inc	267	0,00
79	MINEBEA MITSUMI Inc	1.655	0,02
50	MISUMI Group Inc	1.252	0,01
223	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	1.678	0,02
295	Mitsubishi Corp	7.872	0,09
318	Mitsubishi Electric Corp	4.385	0,05
206	Mitsubishi Estate Co Ltd	3.961	0,04
28	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	431	0,00
19	Mitsubishi Materials Corp	520	0,01
58	Mitsubishi Motors Corp	244	0,00
50	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	924	0,01
2.170	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	11.845	0,13
70	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	455	0,00
362	Mitsui & Co Ltd	6.482	0,07
32	Mitsui Chemicals Inc	789	0,01

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
156	Mitsui Fudosan Co Ltd	3.836	0,04
20	Mitsui OSK Lines Ltd	557	0,01
4.212	Mizuho Financial Group Inc	6.523	0,07
22	MonotaRO Co Ltd	592	0,01
167	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	5.549	0,06
203	Murata Manufacturing Co Ltd	12.601	0,14
39	Nabtesco Corp	1.172	0,01
32	Nagoya Railroad Co Ltd	998	0,01
43	NEC Corp	1.788	0,02
43	Nexon Co Ltd	574	0,01
91	NGK Insulators Ltd	1.594	0,02
27	NGK Spark Plug Co Ltd	530	0,01
15	NH Foods Ltd	623	0,01
39	Nidec Corp	5.385	0,06
70	Nikon Corp	866	0,01
39	Nintendo Co Ltd	15.779	0,17
28	Nippon Express Co Ltd	1.654	0,02
26	Nippon Paint Holdings Co Ltd	1.349	0,01
1	Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	2.543	0,03
8	Nippon Shinyaku Co Ltd	697	0,01
141	Nippon Steel Corp	2.146	0,02
228	Nippon Telegraph & Telephone Corp	5.784	0,06
54	Nippon Yusen KK	984	0,01
22	Nissan Chemical Corp	930	0,01
202	Nissan Motor Co Ltd	1.182	0,01
26	Nisshin Seifun Group Inc	456	0,00
8	Nissin Foods Holdings Co Ltd	598	0,01
14	Nitori Holdings Co Ltd	2.219	0,02
56	Nitto Denko Corp	3.185	0,03
724	Nomura Holdings Inc	3.753	0,04
22	Nomura Real Estate Holdings Inc	530	0,01
1	Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	1.708	0,02
120	Nomura Research Institute Ltd	2.582	0,03
62	NSK Ltd	594	0,01
110	NTT Data Corp	1.485	0,02
471	NTT DOCOMO Inc	13.167	0,14
226	Obayashi Corp	2.531	0,03
6	Obic Co Ltd	815	0,01
104	Odakyu Electric Railway Co Ltd	2.441	0,03
150	Oji Holdings Corp	821	0,01
102	Olympus Corp	1.585	0,02
67	Omron Corp	3.958	0,04
83	Ono Pharmaceutical Co Ltd	1.911	0,02

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
8	Oracle Corp Japan	732	0,01
35	Oriental Land Co Ltd/Japan	4.792	0,05
234	ORIX Corp	3.899	0,04
1	Orix JREIT Inc (REIT)	2.165	0,02
98	Osaka Gas Co Ltd	1.886	0,02
18	Otsuka Corp	725	0,01
68	Otsuka Holdings Co Ltd	3.055	0,03
77	Pan Pacific International Holdings Corp	1.283	0,01
771	Panasonic Corp	7.304	0,08
26	Park24 Co Ltd	639	0,01
8	PeptiDream Inc	412	0,00
31	Persol Holdings Co Ltd	585	0,01
10	Pigeon Corp	369	0,00
8	Pola Orbis Holdings Inc	192	0,00
152	Rakuten Inc	1.308	0,01
239	Recruit Holdings Co Ltd	9.015	0,10
66	Renesas Electronics Corp	456	0,00
738	Resona Holdings Inc	3.253	0,04
117	Ricoh Co Ltd	1.283	0,01
6	Rinnai Corp	472	0,01
17	Rohm Co Ltd	1.373	0,02
24	Ryohin Keikaku Co Ltd	564	0,01
8	Sankyo Co Ltd	267	0,00
80	Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.536	0,02
21	SBI Holdings Inc/Japan	447	0,00
37	Secom Co Ltd	3.329	0,04
30	Sega Sammy Holdings Inc	437	0,00
45	Seibu Holdings Inc	743	0,01
62	Seiko Epson Corp	944	0,01
129	Sekisui Chemical Co Ltd	2.260	0,02
217	Sekisui House Ltd	4.659	0,05
104	Seven Bank Ltd	343	0,00
25	SG Holdings Co Ltd	566	0,01
37	Sharp Corp/Japan	574	0,01
38	Shimadzu Corp	1.203	0,01
2	Shimamura Co Ltd	153	0,00
13	Shimano Inc	2.126	0,02
206	Shimizu Corp	2.115	0,02
64	Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.102	0,08
34	Shinsei Bank Ltd	524	0,01
95	Shionogi & Co Ltd	5.915	0,06
70	Shiseido Co Ltd	5.013	0,06
81	Shizuoka Bank Ltd/The	610	0,01
23	Showa Denko KK	614	0,01
5	SMC Corp/Japan	2.314	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
293	Softbank Corp	3.935	0,04
277	SoftBank Group Corp	12.123	0,13
25	Sohgo Security Services Co Ltd	1.362	0,01
118	Sompo Holdings Inc	4.669	0,05
449	Sony Corp	30.578	0,34
14	Sony Financial Holdings Inc	339	0,00
20	Square Enix Holdings Co Ltd	999	0,01
46	Stanley Electric Co Ltd	1.346	0,01
54	Subaru Corp	1.348	0,01
22	SUMCO Corp	370	0,00
520	Sumitomo Chemical Co Ltd	2.383	0,03
207	Sumitomo Corp	3.093	0,03
28	Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	549	0,01
132	Sumitomo Electric Industries Ltd	2.007	0,02
19	Sumitomo Heavy Industries Ltd	547	0,01
41	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	1.337	0,01
235	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	8.732	0,10
116	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	4.629	0,05
29	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	1.017	0,01
30	Sumitomo Rubber Industries Ltd	369	0,00
13	Sundrug Co Ltd	473	0,01
18	Suntory Beverage & Food Ltd	753	0,01
13	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	534	0,01
32	Suzuki Motor Corp	1.345	0,01
58	Sysmex Corp	3.976	0,04
98	T&D Holdings Inc	1.258	0,01
21	Taiheiyo Cement Corp	621	0,01
35	Taisei Corp	1.464	0,02
6	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	448	0,00
11	Taiyo Nippon Sanso Corp	246	0,00
264	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	10.524	0,12
23	TDK Corp	2.622	0,03
62	Teijin Ltd	1.167	0,01
141	Terumo Corp	5.041	0,06
16	THK Co Ltd	437	0,00
34	Tobu Railway Co Ltd	1.237	0,01
20	Toho Co Ltd/Tokyo	836	0,01
10	Toho Gas Co Ltd	410	0,00
74	Tohoku Electric Power Co Inc	737	0,01
113	Tokio Marine Holdings Inc	6.363	0,07
9	Tokyo Century Corp	484	0,01
28	Tokyo Electron Ltd	6.164	0,07
134	Tokyo Gas Co Ltd	3.269	0,04
174	Tokyu Corp	3.233	0,04
107	Tokyu Fudosan Holdings Corp	743	0,01
49	Toppan Printing Co Ltd	1.019	0,01
484	Toray Industries Inc	3.301	0,04
44	Toshiba Corp	1.500	0,02
46	Tosoh Corp	717	0,01
25	TOTO Ltd	1.067	0,01
25	Toyo Seikan Group Holdings Ltd	435	0,00
12	Toyo Suisan Kaisha Ltd	511	0,01
11	Toyoda Gosei Co Ltd	278	0,00
13	Toyota Industries Corp	757	0,01
403	Toyota Motor Corp	28.606	0,31
47	Toyota Tsusho Corp	1.669	0,02
22	Trend Micro Inc/Japan	1.134	0,01
7	Tsuruha Holdings Inc	903	0,01
89	Unicharm Corp	3.030	0,03
1	United Urban Investment Corp (REIT)	1.873	0,02
38	USS Co Ltd	722	0,01
8	Welcia Holdings Co Ltd	512	0,01
57	West Japan Railway Co	4.952	0,05
21	Yakult Honsha Co Ltd	1.165	0,01
110	Yamada Denki Co Ltd	585	0,01
50	Yamaha Corp	2.797	0,03
49	Yamaha Motor Co Ltd	993	0,01
27	Yamato Holdings Co Ltd	464	0,01
21	Yamazaki Baking Co Ltd	377	0,00
84	Yaskawa Electric Corp	3.223	0,04
80	Yokogawa Electric Corp	1.420	0,02
10	Yokohama Rubber Co Ltd/The	196	0,00
494	Z Holdings Corp	2.096	0,02
24	ZOZO Inc	461	0,00
	Japan - insgesamt	**754.050**	**8,30**
	Jersey: 0,40 %		
56	Aptiv Plc	5.318	0,06
321	Experian Plc	10.852	0,12
82	Ferguson Plc	7.441	0,08
1.913	Glencore Plc	5.965	0,07
445	WPP Plc	6.287	0,07
	Jersey - insgesamt	**35.863**	**0,40**
	Liberia: 0,05 %		
31	Royal Caribbean Cruises Ltd	4.139	0,05
	Liberia - insgesamt	**4.139**	**0,05**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Luxemburg: 0,08 %		
58	ArcelorMittal SA	1.018	0,01
162	Aroundtown SA	1.452	0,02
2	Eurofins Scientific SE	1.110	0,01
34	Millicom International Cellular SA SDR	1.629	0,02
64	SES SA Receipt - Class A	898	0,01
82	Tenaris SA	925	0,01
	Luxemburg - insgesamt	**7.032**	**0,08**
	Niederlande: 1,82 %		
74	ABN AMRO Bank NV Dutch Cert '144A'	1.347	0,01
2	Adyen NV '144A'	1.641	0,02
622	Aegon NV	2.840	0,03
23	AerCap Holdings NV	1.414	0,02
80	Akzo Nobel NV	8.139	0,09
60	Altice Europe NV	387	0,00
150	ASML Holding NV	44.400	0,49
354	CNH Industrial NV	3.890	0,04
19	EXOR NV	1.473	0,02
27	Ferrari NV	4.482	0,05
94	Fiat Chrysler Automobiles NV	1.392	0,02
20	Heineken Holding NV	1.940	0,02
46	Heineken NV	4.901	0,05
686	ING Groep NV	8.230	0,09
209	Koninklijke Ahold Delhaize NV	5.230	0,06
64	Koninklijke DSM NV	8.340	0,09
1.247	Koninklijke KPN NV	3.683	0,04
160	Koninklijke Philips NV	7.816	0,09
25	Koninklijke Vopak NV	1.356	0,01
47	LyondellBasell Industries NV	4.441	0,05
57	Mylan NV	1.146	0,01
54	NN Group NV	2.050	0,02
49	NXP Semiconductors NV	6.236	0,07
86	Prosus NV	6.422	0,07
40	QIAGEN NV	1.368	0,02
42	Randstad NV	2.567	0,03
238	STMicroelectronics NV	6.404	0,07
259	Unilever NV	14.894	0,16
98	Wolters Kluwer NV	7.152	0,08
	Niederlande - insgesamt	**165.581**	**1,82**
	Neuseeland: 0,13 %		
128	a2 Milk Co Ltd	1.297	0,01
338	Auckland International Airport Ltd	1.995	0,02
203	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	3.040	0,03
298	Fletcher Building Ltd	1.023	0,01
240	Mercury NZ Ltd	818	0,01
447	Meridian Energy Ltd	1.508	0,02
140	Ryman Healthcare Ltd	1.543	0,02
321	Spark New Zealand Ltd	938	0,01
	Neuseeland - insgesamt	**12.162**	**0,13**
	Norwegen: 0,21 %		
19	Aker BP ASA	623	0,01
168	DNB ASA	3.136	0,03
35	Gjensidige Forsikring ASA	734	0,01
153	Mowi ASA	3.973	0,04
475	Norsk Hydro ASA	1.764	0,02
266	Orkla ASA	2.693	0,03
34	Schibsted ASA - Class B	974	0,01
259	Telenor ASA	4.641	0,05
23	Yara International ASA	956	0,01
	Norwegen - insgesamt	**19.494**	**0,21**
	Panama: 0,02 %		
37	Carnival Corp	1.881	0,02
	Panama - insgesamt	**1.881**	**0,02**
	Papua-Neuguinea: 0,01 %		
242	Oil Search Ltd	1.233	0,01
	Papua-Neuguinea - insgesamt	**1.233**	**0,01**
	Portugal: 0,09 %		
894	EDP - Energias de Portugal SA	3.877	0,04
175	Galp Energia SGPS SA	2.927	0,03
88	Jeronimo Martins SGPS SA	1.449	0,02
	Portugal - insgesamt	**8.253**	**0,09**
	Singapur: 0,55 %		
382	Ascendas Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	844	0,01
458	CapitaLand Commercial Trust (Units) (REIT)	678	0,01
895	CapitaLand Ltd	2.496	0,03
902	CapitaLand Mall Trust (Units) (REIT)	1.650	0,02
158	City Developments Ltd	1.287	0,01
473	ComfortDelGro Corp Ltd	837	0,01
633	DBS Group Holdings Ltd	12.183	0,13
91	Flex Ltd	1.148	0,01
1.056	Genting Singapore Ltd	723	0,01
18	Jardine Cycle & Carriage Ltd	403	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
508	Keppel Corp Ltd	2.558	0,03
445	Mapletree Commercial Trust (REIT)	791	0,01
572	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	4.671	0,05
118	SATS Ltd	444	0,01
214	Sembcorp Industries Ltd	364	0,00
189	Singapore Airlines Ltd	1.271	0,01
281	Singapore Exchange Ltd	1.852	0,02
279	Singapore Press Holdings Ltd	452	0,01
2.881	Singapore Telecommunications Ltd	7.221	0,08
410	Suntec Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	561	0,01
278	United Overseas Bank Ltd	5.460	0,06
81	UOL Group Ltd	501	0,01
24	Venture Corp Ltd	289	0,00
335	Wilmar International Ltd	1.026	0,01
208	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	173	0,00
	Singapur - insgesamt	**49.883**	**0,55**
	Spanien: 1,24 %		
58	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	2.321	0,03
12	Aena SME SA '144A'	2.297	0,03
152	Amadeus IT Group SA	12.421	0,14
2.350	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	13.144	0,14
996	Banco de Sabadell SA	1.163	0,01
2.199	Banco Santander SA	9.207	0,10
270	Bankia SA	577	0,01
118	Bankinter SA	865	0,01
626	CaixaBank SA	1.966	0,02
44	Cellnex Telecom SA '144A'	1.895	0,02
79	Enagas SA	2.016	0,02
111	Endesa SA	2.964	0,03
130	Ferrovial SA	3.936	0,04
52	Grifols SA	1.835	0,02
2.133	Iberdrola SA	21.979	0,24
385	Industria de Diseno Textil SA	13.591	0,15
188	Mapfre SA	498	0,01
105	Naturgy Energy Group SA	2.640	0,03
151	Red Electrica Corp SA	3.038	0,03
512	Repsol SA	8.006	0,09
42	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	737	0,01
823	Telefonica SA	5.752	0,06
	Spanien - insgesamt	**112.848**	**1,24**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Schweden: 1,19 %		
110	Alfa Laval AB	2.772	0,03
354	Assa Abloy AB	8.282	0,09
138	Atlas Copco AB	4.794	0,05
237	Atlas Copco AB	9.459	0,10
95	Boliden AB	2.522	0,03
78	Electrolux AB	1.916	0,02
145	Epiroc AB	1.771	0,02
86	Epiroc AB	1.020	0,01
214	Essity AB	6.899	0,08
281	Hennes & Mauritz AB	5.718	0,06
58	Hexagon AB	3.253	0,04
146	Husqvarna AB	1.170	0,01
32	ICA Gruppen AB	1.494	0,02
29	Industrivarden AB	700	0,01
80	Investor AB	4.369	0,05
85	Kinnevik AB	2.079	0,02
14	L E Lundbergforetagen AB	615	0,01
66	Lundin Petroleum AB	2.244	0,02
398	Sandvik AB	7.766	0,08
55	Securitas AB	949	0,01
574	Skandinaviska Enskilda Banken AB	5.401	0,06
118	Skanska AB	2.668	0,03
133	SKF AB	2.691	0,03
542	Svenska Handelsbanken AB	5.842	0,06
120	Swedbank AB	1.788	0,02
174	Tele2 AB	2.525	0,03
542	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	4.722	0,05
965	Telia Co AB	4.149	0,05
523	Volvo AB	8.766	0,10
	Schweden - insgesamt	**108.344**	**1,19**
	Schweiz: 4,02 %		
650	ABB Ltd	15.687	0,17
56	Adecco Group AG	3.540	0,04
147	Alcon Inc	8.319	0,09
11	Baloise Holding AG	1.988	0,02
1	Barry Callebaut AG	2.208	0,02
80	Chubb Ltd	12.453	0,14
184	Cie Financiere Richemont SA	14.452	0,16
70	Clariant AG	1.561	0,02
70	Coca-Cola HBC AG	2.379	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
563	Credit Suisse Group AG	7.619	0,08
2	EMS-Chemie Holding AG	1.315	0,02
29	Garmin Ltd	2.829	0,03
13	Geberit AG	7.292	0,08
3	Givaudan SA	9.390	0,10
39	Julius Baer Group Ltd	2.011	0,02
19	Kuehne + Nagel International AG	3.202	0,04
87	LafargeHolcim Ltd	4.824	0,05
26	Lonza Group AG	9.483	0,10
1.050	Nestle SA	113.612	1,25
7	Pargesa Holding SA	582	0,01
4	Partners Group Holding AG	3.666	0,04
124	Roche Holding AG	40.208	0,44
7	Schindler Holding AG	1.780	0,02
4	Schindler Holding AG	980	0,01
2	SGS SA	5.475	0,06
23	Sika AG	4.319	0,05
10	Sonova Holding AG	2.287	0,03
3	Straumann Holding AG	2.944	0,03
4	Swatch Group AG/The	1.115	0,01
7	Swatch Group AG/The	370	0,00
8	Swiss Life Holding AG	4.013	0,04
13	Swiss Prime Site AG	1.502	0,02
104	Swiss Re AG	11.674	0,13
9	Swisscom AG	4.764	0,05
119	TE Connectivity Ltd	11.405	0,13
14	Temenos AG	2.215	0,03
1.359	UBS Group AG	17.156	0,19
16	Vifor Pharma AG	2.919	0,03
53	Zurich Insurance Group AG	21.734	0,24
	Schweiz - insgesamt	**365.272**	**4,02**
	Vereinigtes Königreich: 5,19 %		
343	3i Group Plc	4.989	0,06
42	Admiral Group Plc	1.285	0,01
186	Anglo American Plc	5.354	0,06
69	Antofagasta Plc	838	0,01
42	Aon Plc	8.748	0,10
82	Ashtead Group Plc	2.622	0,03
126	Associated British Foods Plc	4.337	0,05
463	AstraZeneca Plc	46.658	0,51
163	Auto Trader Group Plc '144A'	1.284	0,01
9	AVEVA Group Plc	555	0,01
1.375	Aviva Plc	7.627	0,08
3.019	Barclays Plc	7.185	0,08
354	Barratt Developments Plc	3.501	0,04
42	Berkeley Group Holdings Plc	2.704	0,03
316	British Land Co Plc/The (REIT)	2.674	0,03
2.972	BT Group Plc	7.577	0,08
59	Bunzl Plc	1.614	0,02
144	Burberry Group Plc	4.206	0,05
14	Carnival Plc	676	0,01
2.053	Centrica Plc	2.429	0,03
83	Coca-Cola European Partners Plc	4.223	0,05
279	Compass Group Plc	6.986	0,08
46	Croda International Plc	3.120	0,03
835	Diageo Plc	35.403	0,39
303	Direct Line Insurance Group Plc	1.254	0,01
55	easyJet Plc	1.038	0,01
44	Evraz Plc	235	0,00
135	G4S Plc	390	0,00
1.100	GlaxoSmithKline Plc	25.924	0,29
66	Halma Plc	1.850	0,02
50	Hargreaves Lansdown Plc	1.282	0,01
4.452	HSBC Holdings Plc	34.909	0,38
441	Informa Plc	5.007	0,06
61	InterContinental Hotels Group Plc	4.209	0,05
43	Intertek Group Plc	3.334	0,04
1.265	ITV Plc	2.530	0,03
615	J Sainsbury Plc	1.873	0,02
77	JD Sports Fashion Plc	854	0,01
67	Johnson Matthey Plc	2.659	0,03
737	Kingfisher Plc	2.119	0,02
246	Land Securities Group Plc (REIT)	3.226	0,04
2.101	Legal & General Group Plc	8.433	0,09
32	Liberty Global Plc	728	0,01
73	Liberty Global Plc	1.591	0,02
15.462	Lloyds Banking Group Plc	12.802	0,14
110	London Stock Exchange Group Plc	11.293	0,12
688	Marks & Spencer Group Plc	1.946	0,02
75	Micro Focus International Plc	1.057	0,01
171	Mondi Plc	4.015	0,04
1.228	National Grid Plc	15.362	0,17
47	Next Plc	4.370	0,05
78	Nielsen Holdings Plc	1.583	0,02
16	NMC Health Plc	375	0,00

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
81	Ocado Group Plc	1.372	0,02
273	Pearson Plc	2.304	0,03
55	Persimmon Plc	1.964	0,02
457	Prudential Plc	8.772	0,10
125	Reckitt Benckiser Group Plc	10.149	0,11
686	RELX Plc	17.317	0,19
646	Rentokil Initial Plc	3.877	0,04
199	Rio Tinto Plc	11.871	0,13
1.052	Royal Bank of Scotland Group Plc	3.349	0,04
179	RSA Insurance Group Plc	1.341	0,01
237	Sage Group Plc/The	2.352	0,03
43	Schroders Plc	1.899	0,02
378	Segro Plc (REIT)	4.493	0,05
21	Sensata Technologies Holding Plc	1.131	0,01
42	Severn Trent Plc	1.399	0,02
193	Smith & Nephew Plc	4.685	0,05
138	Smiths Group Plc	3.084	0,03
26	Spirax-Sarco Engineering Plc	3.062	0,03
362	SSE Plc	6.898	0,08
115	St James's Place Plc	1.774	0,02
962	Standard Chartered Plc	9.079	0,10
435	Standard Life Aberdeen Plc	1.891	0,02
1.145	Taylor Wimpey Plc	2.934	0,03
150	TechnipFMC Plc	3.216	0,04
196	Unilever Plc	11.296	0,12
238	United Utilities Group Plc	2.974	0,03
9.445	Vodafone Group Plc	18.363	0,20
46	Weir Group Plc/The	920	0,01
47	Whitbread Plc	3.017	0,03
827	Wm Morrison Supermarkets Plc	2.189	0,02
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**471.815**	**5,19**
	Vereinigte Staaten: 56,55 %		
203	3M Co	35.813	0,39
390	Abbott Laboratories	33.875	0,37
326	AbbVie Inc	28.864	0,32
10	ABIOMED Inc	1.706	0,02
134	Activision Blizzard Inc	7.962	0,09
7	Acuity Brands Inc	966	0,01
171	Adobe Inc	56.398	0,62
16	Advance Auto Parts Inc	2.563	0,03
182	Advanced Micro Devices Inc	8.347	0,09
163	Aflac Inc	8.623	0,09

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
109	Agilent Technologies Inc	9.299	0,10
47	AGNC Investment Corp (REIT)	831	0,01
39	Air Products & Chemicals Inc	9.165	0,10
29	Akamai Technologies Inc	2.505	0,03
18	Albemarle Corp	1.315	0,01
20	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	3.232	0,04
20	Alexion Pharmaceuticals Inc	2.163	0,02
17	Align Technology Inc	4.744	0,05
2	Alleghany Corp	1.599	0,02
8	Alliance Data Systems Corp	898	0,01
58	Allstate Corp/The	6.522	0,07
88	Ally Financial Inc	2.689	0,03
10	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.152	0,01
110	Alphabet Inc	147.072	1,62
106	Alphabet Inc - Class A	141.975	1,56
13	Altice USA Inc	355	0,00
74	Amazon.com Inc	136.740	1,50
2	AMERCO	752	0,01
10	American Airlines Group Inc	287	0,00
87	American Electric Power Co Inc	8.222	0,09
249	American Express Co	30.998	0,34
13	American Financial Group Inc/OH	1.425	0,02
154	American International Group Inc	7.905	0,09
78	American Tower Corp (REIT)	17.926	0,20
32	American Water Works Co Inc	3.931	0,04
23	Ameriprise Financial Inc	3.831	0,04
28	AmerisourceBergen Corp - Class A	2.381	0,03
20	AMETEK Inc	1.995	0,02
212	Amgen Inc	51.107	0,56
52	Amphenol Corp - Class A	5.628	0,06
49	Analog Devices Inc	5.823	0,06
122	Annaly Capital Management Inc (REIT)	1.149	0,01
19	ANSYS Inc	4.891	0,05
58	Anthem Inc	17.518	0,19
25	AO Smith Corp	1.191	0,01
66	Apache Corp	1.689	0,02
797	Apple Inc	234.039	2,58
326	Applied Materials Inc	19.899	0,22
38	Aqua America Inc	1.784	0,02
43	Aramark	1.866	0,02
98	Archer-Daniels-Midland Co	4.542	0,05
70	Arconic Inc	2.154	0,02
9	Arista Networks Inc	1.831	0,02
18	Arrow Electronics Inc	1.525	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
33	Arthur J Gallagher & Co	3.143	0,03
11	Assurant Inc	1.442	0,02
1.289	AT&T Inc	50.374	0,55
21	Atmos Energy Corp	2.349	0,03
77	Autodesk Inc	14.126	0,16
15	Autoliv Inc	1.266	0,01
77	Automatic Data Processing Inc	13.129	0,14
2	AutoZone Inc	2.383	0,03
25	AvalonBay Communities Inc (REIT)	5.243	0,06
15	Avery Dennison Corp	1.962	0,02
74	AXA Equitable Holdings Inc	1.834	0,02
56	Ball Corp	3.622	0,04
1.560	Bank of America Corp	54.943	0,60
150	Bank of New York Mellon Corp/The	7.549	0,08
107	Baxter International Inc	8.947	0,10
36	Becton Dickinson and Co	9.791	0,11
86	Best Buy Co Inc	7.551	0,08
33	Biogen Inc	9.792	0,11
31	BioMarin Pharmaceutical Inc	2.621	0,03
4	Bio-Rad Laboratories Inc	1.480	0,02
20	Black Knight Inc	1.290	0,01
41	BlackRock Inc	20.611	0,23
7	Booking Holdings Inc	14.376	0,16
25	Booz Allen Hamilton Holding Corp - Class A	1.778	0,02
46	BorgWarner Inc	1.995	0,02
27	Boston Properties Inc (REIT)	3.722	0,04
154	Boston Scientific Corp	6.964	0,08
289	Bristol-Myers Squibb Co	18.551	0,20
35	Broadcom Inc	11.061	0,12
20	Broadridge Financial Solutions Inc	2.471	0,03
42	Brown & Brown Inc	1.658	0,02
68	Brown-Forman Corp	4.597	0,05
12	Burlington Stores Inc	2.736	0,03
37	Cabot Oil & Gas Corp	644	0,01
99	Cadence Design Systems Inc	6.867	0,08
17	Camden Property Trust (REIT)	1.804	0,02
58	Campbell Soup Co	2.866	0,03
41	Capital One Financial Corp	4.219	0,05
104	Cardinal Health Inc	5.260	0,06
22	CarMax Inc	1.929	0,02
74	Caterpillar Inc	10.928	0,12
25	Cboe Global Markets Inc	3.000	0,03
114	CBRE Group Inc - Class A	6.987	0,08

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
22	CDK Global Inc	1.203	0,01
13	CDW Corp/DE	1.857	0,02
73	Centene Corp	4.590	0,05
87	CenterPoint Energy Inc	2.372	0,03
170	CenturyLink Inc	2.246	0,02
56	Cerner Corp	4.110	0,05
19	CF Industries Holdings Inc	907	0,01
24	CH Robinson Worldwide Inc	1.877	0,02
208	Charles Schwab Corp/The	9.892	0,11
14	Charter Communications Inc	6.791	0,07
41	Cheniere Energy Inc	2.504	0,03
6	Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	5.023	0,06
44	Church & Dwight Co Inc	3.095	0,03
67	Cigna Corp	13.701	0,15
14	Cincinnati Financial Corp	1.472	0,02
19	Cintas Corp	5.113	0,06
755	Cisco Systems Inc	36.210	0,40
399	Citigroup Inc	31.876	0,35
80	Citizens Financial Group Inc	3.249	0,04
23	Citrix Systems Inc	2.551	0,03
44	Clorox Co/The	6.756	0,07
63	CME Group Inc	12.645	0,14
100	CMS Energy Corp	6.284	0,07
716	Coca-Cola Co/The	39.631	0,44
30	Cognex Corp	1.681	0,02
97	Cognizant Technology Solutions Corp	6.016	0,07
289	Colgate-Palmolive Co	19.895	0,22
800	Comcast Corp	35.976	0,40
26	Comerica Inc	1.865	0,02
85	Conagra Brands Inc	2.910	0,03
18	Concho Resources Inc	1.576	0,02
117	Consolidated Edison Inc	10.585	0,12
30	Constellation Brands Inc - Class A	5.693	0,06
8	Continental Resources Inc/OK	274	0,00
9	Cooper Cos Inc/The	2.892	0,03
36	Copart Inc	3.274	0,04
138	Corning Inc	4.017	0,04
132	Corteva Inc	3.902	0,04
4	CoStar Group Inc	2.393	0,03
78	Costco Wholesale Corp	22.926	0,25
67	Coty Inc	754	0,01
73	Crown Castle International Corp (REIT)	10.377	0,11
30	Crown Holdings Inc	2.176	0,02
134	CSX Corp	9.696	0,11

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
53	Cummins Inc	9.485	0,10
229	CVS Health Corp	17.012	0,19
142	Danaher Corp	21.794	0,24
22	Darden Restaurants Inc	2.398	0,03
18	DaVita Inc	1.351	0,01
53	Deere & Co	9.183	0,10
27	Dell Technologies Inc	1.388	0,02
30	Delta Air Lines Inc	1.754	0,02
40	DENTSPLY SIRONA Inc	2.264	0,02
16	DexCom Inc	3.500	0,04
14	Diamondback Energy Inc	1.300	0,01
37	Digital Realty Trust Inc (REIT)	4.430	0,05
56	Discover Financial Services	4.750	0,05
63	Discovery Inc	1.921	0,02
27	Discovery Inc	884	0,01
20	DISH Network Corp - Class A	709	0,01
18	DocuSign Inc - Class A	1.334	0,01
23	Dollar General Corp	3.588	0,04
21	Dollar Tree Inc	1.975	0,02
181	Dominion Energy Inc	14.990	0,16
9	Domino's Pizza Inc	2.644	0,03
32	Dover Corp	3.688	0,04
131	Dow Inc	7.170	0,08
31	DR Horton Inc	1.635	0,02
42	Dropbox Inc	752	0,01
32	DTE Energy Co	4.156	0,05
128	Duke Energy Corp	11.675	0,13
62	Duke Realty Corp (REIT)	2.150	0,02
132	DuPont de Nemours Inc	8.474	0,09
47	DXC Technology Co	1.767	0,02
53	E*TRADE Financial Corp	2.405	0,03
26	East West Bancorp Inc	1.266	0,01
10	Eaton Vance Corp	467	0,01
141	eBay Inc	5.092	0,06
91	Ecolab Inc	17.562	0,19
47	Edison International	3.544	0,04
73	Edwards Lifesciences Corp	17.030	0,19
63	Elanco Animal Health Inc	1.855	0,02
65	Electronic Arts Inc	6.988	0,08
153	Eli Lilly & Co	20.109	0,22
54	Emerson Electric Co	4.118	0,05
35	Entergy Corp	4.193	0,05
51	EOG Resources Inc	4.272	0,05
10	EPAM Systems Inc	2.122	0,02

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
27	Equifax Inc	3.783	0,04
30	Equinix Inc (REIT)	17.511	0,19
14	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	985	0,01
82	Equity Residential (REIT)	6.635	0,07
4	Erie Indemnity Co - Class A	664	0,01
12	Essex Property Trust Inc (REIT)	3.610	0,04
39	Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	8.055	0,09
114	Eversource Energy	9.698	0,11
13	Exact Sciences Corp	1.202	0,01
342	Exelon Corp	15.592	0,17
31	Expedia Group Inc	3.352	0,04
61	Expeditors International of Washington Inc	4.759	0,05
28	Extra Space Storage Inc (REIT)	2.957	0,03
11	F5 Networks Inc	1.536	0,02
424	Facebook Inc - Class A	87.026	0,96
15	FactSet Research Systems Inc	4.025	0,04
101	Fastenal Co	3.732	0,04
13	Federal Realty Investment Trust (REIT)	1.673	0,02
44	FedEx Corp	6.653	0,07
24	Fidelity National Financial Inc	1.088	0,01
108	Fidelity National Information Services Inc	15.022	0,17
128	Fifth Third Bancorp	3.935	0,04
30	First Republic Bank/CA	3.523	0,04
119	FirstEnergy Corp	5.783	0,06
127	Fiserv Inc	14.685	0,16
8	FleetCor Technologies Inc	2.302	0,03
23	Flowserve Corp	1.145	0,01
23	FMC Corp	2.296	0,03
341	Ford Motor Co	3.171	0,03
19	Fortinet Inc	2.028	0,02
53	Fortive Corp	4.049	0,04
31	Fortune Brands Home & Security Inc	2.026	0,02
30	Fox Corp	1.112	0,01
15	Fox Corp	546	0,01
54	Franklin Resources Inc	1.403	0,02
80	Gap Inc/The	1.414	0,02
16	Gartner Inc	2.466	0,03
213	General Mills Inc	11.408	0,13
112	General Motors Co	4.099	0,05
26	Genuine Parts Co	2.762	0,03
447	Gilead Sciences Inc	29.046	0,32
26	Global Payments Inc	4.747	0,05
23	Globe Life Inc	2.421	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
15	GoDaddy Inc - Class A	1.019	0,01
57	Goldman Sachs Group Inc/The	13.106	0,14
16	Grubhub Inc	778	0,01
18	Guidewire Software Inc	1.976	0,02
190	Halliburton Co	4.649	0,05
128	Hanesbrands Inc	1.901	0,02
28	Harley-Davidson Inc	1.041	0,01
63	Hartford Financial Services Group Inc/The	3.829	0,04
45	Hasbro Inc	4.752	0,05
48	HCA Healthcare Inc	7.095	0,08
31	HD Supply Holdings Inc	1.247	0,01
173	Healthpeak Properties Inc (REIT)	5.963	0,07
8	HEICO Corp	913	0,01
14	HEICO Corp - Class A	1.253	0,01
52	Henry Schein Inc	3.469	0,04
26	Hershey Co/The	3.821	0,04
96	Hess Corp	6.414	0,07
346	Hewlett Packard Enterprise Co	5.488	0,06
36	Hilton Worldwide Holdings Inc	3.993	0,04
34	HollyFrontier Corp	1.724	0,02
46	Hologic Inc	2.402	0,03
386	Home Depot Inc/The	84.295	0,93
51	Hormel Foods Corp	2.301	0,03
130	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	2.411	0,03
196	HP Inc	4.028	0,04
24	Humana Inc	8.796	0,10
182	Huntington Bancshares Inc/OH	2.745	0,03
7	IAC/InterActiveCorp	1.744	0,02
17	IDEX Corp	2.924	0,03
30	IDEXX Laboratories Inc	7.834	0,09
71	Illinois Tool Works Inc	12.754	0,14
26	Illumina Inc	8.625	0,09
16	Incyte Corp	1.397	0,02
15	Ingredion Inc	1.394	0,02
11	Insulet Corp	1.883	0,02
586	Intel Corp	35.072	0,39
99	Intercontinental Exchange Inc	9.162	0,10
313	International Business Machines Corp	41.955	0,46
36	International Flavors & Fragrances Inc	4.645	0,05
83	International Paper Co	3.822	0,04
67	Interpublic Group of Cos Inc/The	1.548	0,02
92	Intuit Inc	24.098	0,27
10	Intuitive Surgical Inc	5.911	0,07
43	Invitation Homes Inc (REIT)	1.289	0,01

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
23	Ionis Pharmaceuticals Inc	1.389	0,02
3	IPG Photonics Corp	435	0,00
30	IQVIA Holdings Inc	4.635	0,05
100	Iron Mountain Inc (REIT)	3.187	0,04
10	Jack Henry & Associates Inc	1.457	0,02
19	JB Hunt Transport Services Inc	2.219	0,02
22	Jefferies Financial Group Inc	470	0,01
20	JM Smucker Co/The	2.083	0,02
466	Johnson & Johnson	67.975	0,75
9	Jones Lang LaSalle Inc	1.567	0,02
564	JPMorgan Chase & Co	78.622	0,87
61	Juniper Networks Inc	1.502	0,02
35	Kansas City Southern	5.361	0,06
91	Kellogg Co	6.294	0,07
176	KeyCorp	3.562	0,04
66	Keysight Technologies Inc	6.774	0,07
121	Kimberly-Clark Corp	16.644	0,18
74	Kimco Realty Corp (REIT)	1.533	0,02
359	Kinder Morgan Inc/DE	7.600	0,08
85	KKR & Co Inc	2.479	0,03
28	KLA Corp	4.989	0,05
28	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	1.004	0,01
29	Kohl's Corp	1.478	0,02
118	Kraft Heinz Co/The	3.791	0,04
174	Kroger Co/The	5.044	0,06
17	Laboratory Corp of America Holdings	2.876	0,03
27	Lam Research Corp	7.895	0,09
26	Lamb Weston Holdings Inc	2.237	0,02
62	Las Vegas Sands Corp	4.280	0,05
5	Lear Corp	686	0,01
23	Leggett & Platt Inc	1.169	0,01
50	Lennar Corp	2.789	0,03
6	Lennox International Inc	1.464	0,02
19	Liberty Broadband Corp	2.389	0,03
18	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	827	0,01
8	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	387	0,00
14	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	674	0,01
55	Liberty Property Trust (REIT)	3.303	0,04
45	Lincoln National Corp	2.655	0,03
26	Live Nation Entertainment Inc	1.858	0,02
55	LKQ Corp	1.963	0,02
48	Loews Corp	2.520	0,03
137	Lowe's Cos Inc	16.407	0,18
20	Lululemon Athletica Inc	4.633	0,05
22	M&T Bank Corp	3.734	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
8	ManpowerGroup Inc	777	0,01
143	Marathon Oil Corp	1.942	0,02
116	Marathon Petroleum Corp	6.989	0,08
1	Markel Corp	1.143	0,01
10	MarketAxess Holdings Inc	3.791	0,04
49	Marriott International Inc/MD	7.420	0,08
179	Marsh & McLennan Cos Inc	19.942	0,22
11	Martin Marietta Materials Inc	3.076	0,03
51	Masco Corp	2.447	0,03
159	Mastercard Inc	47.476	0,52
5	Match Group Inc	411	0,00
60	Maxim Integrated Products Inc	3.691	0,04
43	McCormick & Co Inc/MD	7.298	0,08
134	McDonald's Corp	26.480	0,29
41	McKesson Corp	5.671	0,06
45	Medical Properties Trust Inc (REIT)	950	0,01
8	MercadoLibre Inc	4.576	0,05
452	Merck & Co Inc	41.109	0,45
71	MetLife Inc	3.619	0,04
9	Mettler-Toledo International Inc	7.140	0,08
89	MGM Resorts International	2.961	0,03
31	Microchip Technology Inc	3.246	0,04
243	Micron Technology Inc	13.069	0,14
2.559	Microsoft Corp	403.554	4,44
20	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	2.637	0,03
10	Middleby Corp/The	1.095	0,01
11	Mohawk Industries Inc	1.500	0,02
67	Molson Coors Beverage Co - Class B	3.611	0,04
254	Mondelez International Inc	13.990	0,15
7	MongoDB Inc	921	0,01
36	Monster Beverage Corp	2.288	0,03
30	Moody's Corp	7.122	0,08
273	Morgan Stanley	13.956	0,15
64	Mosaic Co/The	1.385	0,02
29	Motorola Solutions Inc	4.673	0,05
20	Nasdaq Inc	2.142	0,02
67	National Oilwell Varco Inc	1.678	0,02
14	National Retail Properties Inc (REIT)	751	0,01
43	NetApp Inc	2.677	0,03
39	Netflix Inc	12.619	0,14
8	Neurocrine Biosciences Inc	860	0,01
71	Newell Brands Inc	1.365	0,01
145	Newmont Corp	6.300	0,07

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
34	News Corp	481	0,01
169	NextEra Energy Inc	40.925	0,45
166	NIKE Inc	16.817	0,19
49	NiSource Inc	1.364	0,01
85	Noble Energy Inc	2.111	0,02
21	Nordstrom Inc	860	0,01
46	Norfolk Southern Corp	8.930	0,10
72	Northern Trust Corp	7.649	0,08
136	NortonLifeLock Inc	3.471	0,04
54	Nucor Corp	3.039	0,03
204	NVIDIA Corp	48.001	0,53
1	NVR Inc	3.808	0,04
44	OGE Energy Corp	1.957	0,02
19	Okta Inc	2.192	0,02
14	Old Dominion Freight Line Inc	2.657	0,03
24	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	1.016	0,01
38	Omnicom Group Inc	3.079	0,03
71	ON Semiconductor Corp	1.731	0,02
73	ONEOK Inc	5.524	0,06
309	Oracle Corp	16.371	0,18
7	O'Reilly Automotive Inc	3.068	0,03
38	Owens Corning	2.475	0,03
61	PACCAR Inc	4.825	0,05
8	Packaging Corp of America	896	0,01
10	Palo Alto Networks Inc	2.313	0,03
23	Parker-Hannifin Corp	4.734	0,05
57	Paychex Inc	4.848	0,05
11	Paycom Software Inc	2.912	0,03
197	PayPal Holdings Inc	21.309	0,23
78	People's United Financial Inc	1.318	0,01
493	PepsiCo Inc	67.378	0,74
19	PerkinElmer Inc	1.845	0,02
489	Pfizer Inc	19.159	0,21
79	Phillips 66	8.801	0,10
20	Pinnacle West Capital Corp	1.799	0,02
29	Pioneer Natural Resources Co	4.390	0,05
79	PNC Financial Services Group Inc/The	12.611	0,14
5	Polaris Inc	508	0,01
52	PPG Industries Inc	6.941	0,08
49	Principal Financial Group Inc	2.695	0,03
883	Procter & Gamble Co/The	110.287	1,21
103	Progressive Corp/The	7.456	0,08
222	Prologis Inc (REIT)	19.789	0,22
71	Prudential Financial Inc	6.656	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
25	PTC Inc	1.872	0,02
89	Public Service Enterprise Group Inc	5.255	0,06
14	Public Storage (REIT)	2.981	0,03
58	PulteGroup Inc	2.250	0,02
26	PVH Corp	2.734	0,03
21	Qorvo Inc	2.441	0,03
106	QUALCOMM Inc	9.352	0,10
48	Quest Diagnostics Inc	5.126	0,06
11	Ralph Lauren Corp - Class A	1.289	0,01
22	Raymond James Financial Inc	1.968	0,02
70	Realty Income Corp (REIT)	5.154	0,06
37	Regency Centers Corp (REIT)	2.334	0,03
18	Regeneron Pharmaceuticals Inc	6.759	0,07
178	Regions Financial Corp	3.054	0,03
11	Reinsurance Group of America Inc - Class A	1.794	0,02
20	Republic Services Inc - Class A	1.793	0,02
51	ResMed Inc	7.903	0,09
13	RingCentral Inc - Class A	2.193	0,02
41	Robert Half International Inc	2.589	0,03
21	Rockwell Automation Inc	4.256	0,05
15	Roku Inc	2.008	0,02
26	Rollins Inc	862	0,01
20	Roper Technologies Inc	7.085	0,08
64	Ross Stores Inc	7.451	0,08
23	RPM International Inc	1.765	0,02
54	S&P Global Inc	14.745	0,16
48	Sabre Corp	1.077	0,01
294	salesforce.com Inc	47.816	0,53
13	Sarepta Therapeutics Inc	1.678	0,02
20	SBA Communications Corp (REIT) - Class A	4.820	0,05
27	Sealed Air Corp	1.075	0,01
10	Seattle Genetics Inc	1.143	0,01
11	SEI Investments Co	720	0,01
97	Sempra Energy	14.694	0,16
41	ServiceNow Inc	11.575	0,13
15	Sherwin-Williams Co/The	8.753	0,10
7	Signature Bank/New York NY	956	0,01
54	Simon Property Group Inc (REIT)	8.044	0,09
275	Sirius XM Holdings Inc	1.966	0,02
30	Skyworks Solutions Inc	3.626	0,04
14	SL Green Realty Corp (REIT)	1.286	0,01
127	Snap Inc	2.074	0,02
10	Snap-on Inc	1.694	0,02
369	Southern Co/The (Units)	23.505	0,26
24	Southwest Airlines Co	1.296	0,01
18	Spirit AeroSystems Holdings Inc - Class A	1.312	0,01
33	Splunk Inc	4.942	0,05
142	Sprint Corp	740	0,01
60	Square Inc	3.754	0,04
40	SS&C Technologies Holdings Inc	2.456	0,03
27	Stanley Black & Decker Inc	4.475	0,05
211	Starbucks Corp	18.551	0,20
131	State Street Corp	10.362	0,11
48	Steel Dynamics Inc	1.634	0,02
30	Stryker Corp	6.298	0,07
8	Sun Communities Inc (REIT)	1.201	0,01
9	SVB Financial Group	2.259	0,02
132	Synchrony Financial	4.753	0,05
27	Synopsys Inc	3.758	0,04
86	Sysco Corp	7.356	0,08
83	T Rowe Price Group Inc	10.113	0,11
20	Take-Two Interactive Software Inc	2.449	0,03
63	Tapestry Inc	1.699	0,02
41	Targa Resources Corp	1.674	0,02
90	Target Corp	11.539	0,13
48	TD Ameritrade Holding Corp	2.386	0,03
7	Teledyne Technologies Inc	2.426	0,03
8	Teleflex Inc	3.012	0,03
30	Teradyne Inc	2.046	0,02
18	Tesla Inc	7.530	0,08
329	Texas Instruments Inc	42.207	0,46
71	Thermo Fisher Scientific Inc	23.066	0,25
38	Tiffany & Co	5.079	0,06
213	TJX Cos Inc/The	13.006	0,14
60	T-Mobile US Inc	4.705	0,05
22	Tractor Supply Co	2.056	0,02
9	TransDigm Group Inc	5.040	0,06
33	TransUnion	2.825	0,03
46	Travelers Cos Inc/The	6.300	0,07
88	Trimble Inc	3.669	0,04
19	TripAdvisor Inc	577	0,01
236	Truist Financial Corp	13.292	0,15
20	Twilio Inc - Class A	1.966	0,02
130	Twitter Inc	4.166	0,05
7	Tyler Technologies Inc	2.100	0,02
65	Tyson Foods Inc - Class A	5.918	0,07

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
33	Uber Technologies Inc	981	0,01
52	UDR Inc (REIT)	2.428	0,03
37	UGI Corp	1.671	0,02
10	Ulta Beauty Inc	2.531	0,03
34	Under Armour Inc	652	0,01
33	Under Armour Inc - Class A	713	0,01
124	Union Pacific Corp	22.418	0,25
6	United Airlines Holdings Inc	529	0,01
123	United Parcel Service Inc - Class B	14.398	0,16
14	United Rentals Inc	2.335	0,03
167	UnitedHealth Group Inc	49.095	0,54
7	Universal Health Services Inc	1.004	0,01
18	Unum Group	525	0,01
264	US Bancorp	15.653	0,17
7	Vail Resorts Inc	1.679	0,02
74	Valero Energy Corp	6.930	0,08
16	Varian Medical Systems Inc	2.272	0,02
23	Veeva Systems Inc - Class A	3.235	0,04
66	Ventas Inc (REIT)	3.811	0,04
85	VEREIT Inc (REIT)	785	0,01
23	VeriSign Inc	4.432	0,05
34	Verisk Analytics Inc - Class A	5.078	0,06
730	Verizon Communications Inc	44.822	0,49
91	Vertex Pharmaceuticals Inc	19.924	0,22
124	VF Corp	12.358	0,14
65	ViacomCBS Inc - Class B	2.728	0,03
81	VICI Properties Inc (REIT)	2.070	0,02
305	Visa Inc - Class A	57.309	0,63
33	Vistra Energy Corp	759	0,01
29	VMware Inc	4.402	0,05
30	Vornado Realty Trust (REIT)	1.995	0,02
31	Voya Financial Inc	1.890	0,02
23	Vulcan Materials Co	3.312	0,04
9	WABCO Holdings Inc	1.220	0,01
135	Walgreens Boots Alliance Inc	7.960	0,09
318	Walt Disney Co/The	45.992	0,51
94	Waste Management Inc	10.712	0,12
24	Waters Corp	5.608	0,06
10	Wayfair Inc	904	0,01
55	WEC Energy Group Inc	5.073	0,06
5	WellCare Health Plans Inc	1.651	0,02
89	Welltower Inc (REIT)	7.278	0,08
26	West Pharmaceutical Services Inc	3.909	0,04
26	Western Digital Corp	1.650	0,02
76	Western Union Co/The	2.035	0,02
32	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	2.490	0,03
3	Westlake Chemical Corp	210	0,00
34	Westrock Co	1.459	0,02
130	Weyerhaeuser Co (REIT)	3.926	0,04
8	Whirlpool Corp	1.180	0,01
214	Williams Cos Inc/The	5.076	0,06
29	Workday Inc - Class A	4.769	0,05
38	WP Carey Inc (REIT)	3.042	0,03
16	WR Berkley Corp	1.106	0,01
18	WW Grainger Inc	6.093	0,07
9	Wynn Resorts Ltd	1.250	0,01
182	Xcel Energy Inc	11.555	0,13
36	Xerox Holdings Corp	1.327	0,01
45	Xilinx Inc	4.400	0,05
8	XPO Logistics Inc	638	0,01
63	Xylem Inc/NY	4.964	0,05
67	Yum! Brands Inc	6.749	0,07
21	Zayo Group Holdings Inc	728	0,01
10	Zebra Technologies Corp	2.554	0,03
11	Zillow Group Inc	505	0,01
18	Zimmer Biomet Holdings Inc	2.694	0,03
31	Zions Bancorp NA	1.610	0,02
84	Zoetis Inc	11.117	0,12
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**5.138.741**	**56,55**
	Aktien - insgesamt	**9.053.958**	**99,62**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Rentenfonds: 0,30 %		
	Irland: 0,30 %		
26.954	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	26.954	0,30
	Irland - insgesamt	**26.954**	**0,30**
	Rentenfonds - insgesamt	**26.954**	**0,30**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**9.080.912**	**99,92**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	994	0,01
Umlaufvermögen	7.521	0,08
Gesamtvermögen	**9.089.427**	**100,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.479)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	**9.087.948**	**100**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,91
Sonstige Vermögenswerte	0,09
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	3	122.322
Zinserträge	3	85
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.572.211
Gesamtanlageertrag		**1.694.618**
Betriebliche Aufwendungen	5	(13.899)
Nettoertrag		**1.680.719**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(240)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**1.680.479**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(9.360)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**1.671.119**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**1.671.119**

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 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	25.208.508
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	896
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	17.885
Umlaufvermögen insgesamt		**25.227.289**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(3.507)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(3.507)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**25.223.782**

** Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.671.119
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		23.552.663
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**23.552.663**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**25.223.782**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		614.218
Kauf von Anlagen		(24.250.410)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(183)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		78
Erhaltene Dividendenerträge		104.437
Vereinnahmte Zinsen		85
Gezahlte Managementgebühren		(10.392)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(9.360)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(23.551.527)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		23.552.663
Zinsaufwand		(240)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**23.552.423**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**896**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**896**

** Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus Europa ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die, durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG"), das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	25.208.508	25.208.508
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	896	-	-	-	896
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	17.885	17.885
Gesamtvermögen	**896**	**-**	**-**	**25.226.393**	**25.227.289**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(3.507)	-	-	-	(3.507)
Gesamtverbindlichkeiten	**(3.507)**	**-**	**-**	**-**	**(3.507)**
Zinssensitivitätslücke	**(2.611)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	3.507	3.507
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	25.223.782	-	25.223.782
Gesamt-verbindlichkeiten	**25.223.782**	**3.507**	**25.227.289**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	25.089.242	119.266	-
Gesamtvermögen	**25.089.242**	**119.266**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Dividendenerträge	122.322
Zinserträge	85
	122.407

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	31.926
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(183)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.540.390
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	78
	1.572.211

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	13.899
	13.899

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	896
	896

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	17.885
	17.885

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	3.507
	3.507

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	**Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	575.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**575.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	25.223.782
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,8674

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
	Aktien: 99,94 %		
	Österreich: 0,50 %		
328	ANDRITZ AG	12.595	0,05
1.366	Erste Group Bank AG	45.843	0,18
669	OMV AG	33.504	0,13
329	Raiffeisen Bank International AG	7.366	0,03
306	Verbund AG	13.691	0,06
527	voestalpine AG	13.101	0,05
	Österreich - insgesamt	**126.100**	**0,50**
	Belgien: 1,96 %		
505	Ageas	26.603	0,10
3.459	Anheuser-Busch InBev SA/NV	251.504	1,00
157	Colruyt SA	7.297	0,03
49	Galapagos NV	9.138	0,04
183	Groupe Bruxelles Lambert SA	17.195	0,07
1.133	KBC Group NV	75.979	0,30
345	Proximus SADP	8.804	0,03
336	Solvay SA	34.709	0,14
109	Telenet Group Holding NV	4.367	0,02
284	UCB SA	20.136	0,08
895	Umicore SA	38.807	0,15
	Belgien - insgesamt	**494.539**	**1,96**
	Dänemark: 3,76 %		
11	AP Moller - Maersk A/S - Class A	13.293	0,05
19	AP Moller - Maersk A/S - Class B	24.430	0,10
486	Carlsberg A/S	64.637	0,26
479	Chr Hansen Holding A/S	33.936	0,13
404	Coloplast A/S	44.680	0,18
746	Danske Bank A/S	10.762	0,04
313	Demant A/S	8.788	0,03
493	DSV PANALPINA A/S	50.657	0,20
148	Genmab A/S	29.343	0,12
154	H Lundbeck A/S	5.243	0,02
702	ISS A/S	15.017	0,06
8.032	Novo Nordisk A/S	415.610	1,65
967	Novozymes A/S	42.188	0,17
859	Orsted A/S '144A'	79.206	0,31
462	Pandora A/S	17.918	0,07
549	Tryg A/S	14.511	0,06
858	Vestas Wind Systems A/S	77.299	0,31
	Dänemark - insgesamt	**947.518**	**3,76**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto-vermö-gens
	Finnland: 1,91 %		
	Elisa Oyj	15.908	0,06
	Fortum Oyj	22.176	0,09
	Kone Oyj - Class B	33.744	0,13
	Metso Oyj	16.816	0,07
	Neste Oyj	59.589	0,24
	Nokia Oyj	84.325	0,33
	Nokian Renkaat Oyj	7.279	0,03
	Nordea Bank Abp	52.939	0,21
	Orion Oyj	19.562	0,08
	Sampo Oyj - Class A	39.143	0,15
	Stora Enso Oyj	34.241	0,14
	UPM-Kymmene Oyj	74.895	0,30
	Wartsila OYJ Abp	19.848	0,08
	Finnland - insgesamt	**480.465**	**1,91**
	Frankreich: 15,96 %		
813	Accor SA	33.943	0,13
51	Aeroports de Paris	8.981	0,04
1.071	Air Liquide SA	135.160	0,54
865	Alstom SA	36.529	0,15
275	Amundi SA '144A'	19.223	0,08
153	Arkema SA	14.489	0,06
446	Atos SE	33.147	0,13
8.771	AXA SA	220.240	0,87
118	BioMerieux	9.363	0,04
2.553	BNP Paribas SA	134.875	0,53
968	Bollore SA	3.766	0,02
1.013	Bouygues SA	38.372	0,15
667	Bureau Veritas SA	15.514	0,06
721	Capgemini SE	78.517	0,31
2.748	Carrefour SA	41.083	0,16
242	Casino Guichard Perrachon SA	10.091	0,04
2.233	Cie de Saint-Gobain	81.505	0,32
776	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	84.662	0,34
779	CNP Assurances	13.812	0,05
218	Covivio (REIT)	22.062	0,09
2.619	Credit Agricole SA	33.851	0,13
2.803	Danone SA	207.142	0,82
597	Dassault Systemes SE	87.490	0,35
1.104	Edenred	50.894	0,20
356	Eiffage SA	36.312	0,14
1.385	Electricite de France SA	13.750	0,05
4.146	Engie SA	59.702	0,24

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
483	EssilorLuxottica SA	65.591	0,26
176	Eurazeo SE	10.736	0,04
793	Eutelsat Communications SA	11.491	0,05
174	Faurecia SE	8.357	0,03
208	Gecina SA (REIT)	33.197	0,13
1.997	Getlink SE	30.973	0,12
72	Hermes International	47.966	0,19
132	ICADE (REIT)	12.811	0,05
64	Iliad SA	7.395	0,03
275	Ingenico Group SA	26.620	0,11
87	Ipsen SA	6.873	0,03
386	JCDecaux SA	10.607	0,04
258	Kering SA	150.982	0,60
899	Klepierre SA (REIT)	30.431	0,12
1.211	Legrand SA	87.967	0,35
1.147	L'Oreal SA	302.808	1,20
631	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	261.360	1,04
4.294	Natixis SA	16.996	0,07
9.056	Orange SA	118.815	0,47
964	Pernod Ricard SA	153.662	0,61
1.001	Peugeot SA	21.321	0,08
491	Publicis Groupe SA	19.817	0,08
51	Remy Cointreau SA	5.584	0,02
436	Renault SA	18.390	0,07
2.558	Sanofi	229.248	0,91
65	Sartorius Stedim Biotech	9.601	0,04
2.510	Schneider Electric SE	229.665	0,91
450	SCOR SE	16.839	0,07
51	SEB SA	6.752	0,03
1.840	Societe Generale SA	57.068	0,23
201	Sodexo SA	21.236	0,08
570	Suez	7.686	0,03
266	Teleperformance	57.828	0,23
240	Ubisoft Entertainment SA	14.779	0,06
628	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	88.328	0,35
1.094	Valeo SA	34.363	0,14
1.220	Veolia Environnement SA	28.926	0,11
1.449	Vinci SA	143.451	0,57
1.938	Vivendi SA	50.039	0,20
130	Wendel SA	15.405	0,06
456	Worldline SA/France '144A'	28.796	0,11
	Frankreich - insgesamt	**4.025.235**	**15,96**
	Deutschland: 14,77 %		
819	adidas AG	237.346	0,94
1.927	Allianz SE	420.857	1,67
4.169	BASF SE	280.782	1,11
752	Bayerische Motoren Werke AG	55.001	0,22
130	Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	7.156	0,03
458	Beiersdorf AG	48.846	0,19
701	Brenntag AG	33.984	0,13
91	Carl Zeiss Meditec AG	10.347	0,04
2.274	Commerzbank AG	12.546	0,05
250	Continental AG	28.815	0,11
395	Covestro AG '144A'	16.373	0,06
2.064	Daimler AG	101.900	0,40
257	Delivery Hero SE '144A'	18.134	0,07
4.456	Deutsche Bank AG	30.822	0,12
863	Deutsche Boerse AG	120.949	0,48
527	Deutsche Lufthansa AG	8.648	0,03
3.368	Deutsche Post AG	114.546	0,45
7.565	Deutsche Telekom AG	110.222	0,44
1.633	Deutsche Wohnen SE	59.474	0,24
10.192	E.ON SE	97.069	0,38
416	Evonik Industries AG	11.319	0,04
189	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	14.322	0,06
484	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	31.925	0,13
948	Fresenius SE & Co KGaA	47.571	0,19
154	FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	6.801	0,03
348	GEA Group AG	10.259	0,04
137	Hannover Rueck SE	23.605	0,09
676	HeidelbergCement AG	43.913	0,17
472	Henkel AG & Co KGaA	39.648	0,16
809	Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	74.590	0,30
110	HOCHTIEF AG	12.507	0,05
5.675	Infineon Technologies AG	115.259	0,46
147	KION Group AG	9.049	0,04
109	Knorr-Bremse AG	9.892	0,04
196	LANXESS AG	11.725	0,05
587	Merck KGaA	61.840	0,25
817	METRO AG	11.724	0,05
657	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	172.791	0,69
372	Puma SE	25.426	0,10
4.461	SAP SE	536.748	2,13
161	Sartorius AG - Preference 0%	30.719	0,12
3.473	Siemens AG	404.743	1,60
340	Siemens Healthineers AG '144A'	14.559	0,06
292	Symrise AG - Class A	27.390	0,11
3.936	Telefonica Deutschland Holding AG	10.171	0,04

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
918	thyssenkrupp AG	11.053	0,04
726	TUI AG	8.172	0,03
571	Uniper SE	16.850	0,07
133	United Internet AG	3.894	0,02
1.462	Vonovia SE	70.176	0,28
266	Wirecard AG	28.595	0,11
314	Zalando SE '144A'	14.186	0,06
	Deutschland - insgesamt	**3.725.239**	**14,77**
	Irland: 1,40 %		
1.784	AIB Group Plc	5.541	0,02
2.135	Bank of Ireland Group Plc	10.423	0,04
3.618	CRH Plc	129.054	0,51
446	DCC Plc	34.446	0,14
355	Flutter Entertainment Plc	38.464	0,15
721	Kerry Group Plc	80.103	0,32
698	Kingspan Group Plc	38.006	0,15
513	Smurfit Kappa Group Plc	17.576	0,07
	Irland - insgesamt	**353.613**	**1,40**
	Isle of Man: 0,05 %		
1.321	GVC Holdings Plc	13.785	0,05
	Isle of Man - insgesamt	**13.785**	**0,05**
	Italien: 3,36 %		
4.988	Assicurazioni Generali SpA	91.754	0,36
1.318	Davide Campari-Milano SpA	10.729	0,04
36.921	Enel SpA	261.105	1,03
5.774	Eni SpA	79.947	0,32
1.728	FinecoBank Banca Fineco SpA	18.472	0,07
67.562	Intesa Sanpaolo SpA	158.669	0,63
1.410	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	13.838	0,05
410	Moncler SpA	16.429	0,06
880	Pirelli & C SpA '144A'	4.523	0,02
1.186	Poste Italiane SpA '144A'	12.002	0,05
548	Prysmian SpA	11.777	0,05
237	Recordati SpA	8.904	0,04
9.172	Snam SpA	42.980	0,17
20.704	Telecom Italia SpA/Milano	11.520	0,05
13.267	Telecom Italia SpA/Milano	7.241	0,03
6.387	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	38.028	0,15
4.562	UniCredit SpA	59.397	0,24
	Italien - insgesamt	**847.315**	**3,36**
	Jersey: 1,38 %		
4.136	Experian Plc	124.571	0,49
1.040	Ferguson Plc	84.078	0,33
24.610	Glencore Plc	68.357	0,27
5.728	WPP Plc	72.097	0,29
	Jersey - insgesamt	**349.103**	**1,38**
	Luxemburg: 0,32 %		
754	ArcelorMittal SA	11.794	0,05
2.083	Aroundtown SA	16.631	0,07
26	Eurofins Scientific SE	12.849	0,05
445	Millicom International Cellular SA SDR	18.998	0,07
827	SES SA Receipt - Class A	10.337	0,04
1.072	Tenaris SA	10.774	0,04
	Luxemburg - insgesamt	**81.383**	**0,32**
	Niederlande: 7,28 %		
960	ABN AMRO Bank NV Dutch Cert '144A'	15.571	0,06
24	Adyen NV '144A'	17.544	0,07
8.086	Aegon NV	32.886	0,13
287	AerCap Holdings NV	15.737	0,06
1.034	Akzo Nobel NV	93.722	0,37
766	Altice Europe NV	4.403	0,02
1.932	ASML Holding NV	509.468	2,02
4.599	CNH Industrial NV	45.024	0,18
246	EXOR NV	16.994	0,07
342	Ferrari NV	50.582	0,20
1.232	Fiat Chrysler Automobiles NV	16.255	0,06
262	Heineken Holding NV	22.637	0,09
588	Heineken NV	55.813	0,22
8.844	ING Groep NV	94.525	0,38
2.687	Koninklijke Ahold Delhaize NV	59.907	0,24
824	Koninklijke DSM NV	95.666	0,38
16.217	Koninklijke KPN NV	42.667	0,17
2.055	Koninklijke Philips NV	89.434	0,35
319	Koninklijke Vopak NV	15.417	0,06
695	NN Group NV	23.505	0,09
633	NXP Semiconductors NV	71.952	0,29
1.106	Prosus NV	73.582	0,29
515	QIAGEN NV	15.687	0,06
541	Randstad NV	29.452	0,12
3.100	STMicroelectronics NV	74.307	0,29
3.331	Unilever NV	170.647	0,68
1.270	Wolters Kluwer NV	82.575	0,33
	Niederlande - insgesamt	**1.835.959**	**7,28**
	Norwegen: 0,88 %		
241	Aker BP ASA	7.037	0,03
2.152	DNB ASA	35.781	0,14

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
439	Gjensidige Forsikring ASA	8.201	0,03
1.995	Mowi ASA	46.156	0,18
6.105	Norsk Hydro ASA	20.202	0,08
3.409	Orkla ASA	30.746	0,12
445	Schibsted ASA - Class B	11.360	0,05
3.274	Telenor ASA	52.262	0,21
301	Yara International ASA	11.145	0,04
	Norwegen - insgesamt	**222.890**	**0,88**
	Portugal: 0,38 %		
11.619	EDP - Energias de Portugal SA	44.896	0,18
2.275	Galp Energia SGPS SA	33.897	0,13
1.143	Jeronimo Martins SGPS SA	16.762	0,07
	Portugal - insgesamt	**95.555**	**0,38**
	Spanien: 5,14 %		
743	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	26.488	0,10
153	Aena SME SA '144A'	26.086	0,10
1.958	Amadeus IT Group SA	142.542	0,57
30.269	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	150.830	0,60
12.964	Banco de Sabadell SA	13.483	0,05
28.289	Banco Santander SA	105.518	0,42
3.390	Bankia SA	6.449	0,03
1.530	Bankinter SA	9.994	0,04
8.146	CaixaBank SA	22.792	0,09
569	Cellnex Telecom SA '144A'	21.833	0,09
1.030	Enagas SA	23.422	0,09
1.442	Endesa SA	34.305	0,14
1.673	Ferrovial SA	45.121	0,18
677	Grifols SA	21.278	0,08
27.437	Iberdrola SA	251.872	1,00
4.952	Industria de Diseno Textil SA	155.740	0,62
2.375	Mapfre SA	5.605	0,02
1.340	Naturgy Energy Group SA	30.016	0,12
1.965	Red Electrica Corp SA	35.223	0,14
6.732	Repsol SA	93.777	0,37
527	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	8.240	0,03
10.606	Telefonica SA	66.044	0,26
	Spanien - insgesamt	**1.296.658**	**5,14**
	Schweden: 4,94 %		
1.428	Alfa Laval AB	32.059	0,13
4.550	Assa Abloy AB	94.832	0,38
3.048	Atlas Copco AB	108.373	0,43
1.771	Atlas Copco AB	54.811	0,22
1.242	Boliden AB	29.373	0,12
1.024	Electrolux AB	22.405	0,09
1.870	Epiroc AB	20.351	0,08
1.106	Epiroc AB	11.689	0,05
2.753	Essity AB	79.072	0,31
3.647	Hennes & Mauritz AB	66.113	0,26
745	Hexagon AB	37.223	0,15
1.897	Husqvarna AB	13.544	0,05
411	ICA Gruppen AB	17.101	0,07
373	Industrivarden AB	8.019	0,03
1.034	Investor AB	50.305	0,20
1.098	Kinnevik AB	23.930	0,09
174	L E Lundbergforetagen AB	6.806	0,03
844	Lundin Petroleum AB	25.567	0,10
5.125	Sandvik AB	89.087	0,35
711	Securitas AB	10.925	0,04
7.388	Skandinaviska Enskilda Banken AB	61.930	0,25
1.544	Skanska AB	31.108	0,12
1.727	SKF AB	31.129	0,12
6.973	Svenska Handelsbanken AB	66.959	0,27
1.542	Swedbank AB	20.464	0,08
2.267	Tele2 AB	29.310	0,12
6.974	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	54.132	0,21
12.387	Telia Co AB	47.449	0,19
6.745	Volvo AB	100.717	0,40
	Schweden - insgesamt	**1.244.783**	**4,94**
	Schweiz: 15,25 %		
8.366	ABB Ltd	179.869	0,71
702	Adecco Group AG	39.537	0,16
1.886	Alcon Inc	95.083	0,38
138	Baloise Holding AG	22.218	0,09
14	Barry Callebaut AG	27.537	0,11
5	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	34.568	0,14
2.370	Cie Financiere Richemont SA	165.838	0,66
904	Clariant AG	17.964	0,07
906	Coca-Cola HBC AG	27.426	0,11
7.252	Credit Suisse Group AG	87.433	0,35
19	EMS-Chemie Holding AG	11.126	0,04
168	Geberit AG	83.955	0,33
42	Givaudan SA	117.116	0,46
508	Julius Baer Group Ltd	23.335	0,09

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
245	Kuehne + Nagel International AG	36.784	0,15
1.118	LafargeHolcim Ltd	55.233	0,22
338	Lonza Group AG	109.829	0,44
12.870	Nestle SA	1.240.614	4,92
87	Pargesa Holding SA	6.439	0,03
53	Partners Group Holding AG	43.269	0,17
1.595	Roche Holding AG	460.755	1,83
92	Schindler Holding AG	20.838	0,08
46	Schindler Holding AG	10.038	0,04
24	SGS SA	58.533	0,23
290	Sika AG	48.517	0,19
130	Sonova Holding AG	26.491	0,10
29	Straumann Holding AG	25.356	0,10
49	Swatch Group AG/The	12.171	0,05
90	Swatch Group AG/The	4.235	0,02
95	Swiss Life Holding AG	42.458	0,17
172	Swiss Prime Site AG	17.707	0,07
1.338	Swiss Re AG	133.803	0,53
118	Swisscom AG	55.647	0,22
185	Temenos AG	26.074	0,10
17.518	UBS Group AG	197.021	0,78
207	Vifor Pharma AG	33.641	0,13
679	Zurich Insurance Group AG	248.056	0,98
	Schweiz - insgesamt	**3.846.514**	**15,25**
	Vereinigtes Königreich: 20,70 %		
4.417	3i Group Plc	57.238	0,23
537	Admiral Group Plc	14.634	0,06
2.354	Anglo American Plc	60.370	0,24
895	Antofagasta Plc	9.684	0,04
1.035	Ashtead Group Plc	29.487	0,12
1.617	Associated British Foods Plc	49.580	0,20
5.955	AstraZeneca Plc	534.627	2,12
2.103	Auto Trader Group Plc '144A'	14.758	0,06
110	AVEVA Group Plc	6.045	0,02
17.781	Aviva Plc	87.865	0,35
39.151	Barclays Plc	83.004	0,33
4.622	Barratt Developments Plc	40.726	0,16
548	Berkeley Group Holdings Plc	31.426	0,12
3.983	British Land Co Plc/The (REIT)	30.028	0,12
38.131	BT Group Plc	86.602	0,34
764	Bunzl Plc	18.620	0,07
1.868	Burberry Group Plc	48.612	0,19
177	Carnival Plc	7.612	0,03
26.412	Centrica Plc	27.836	0,11
1.050	Coca-Cola European Partners Plc	47.501	0,19
3.601	Compass Group Plc	80.323	0,32
583	Croda International Plc	35.228	0,14
10.738	Diageo Plc	405.599	1,61
3.901	Direct Line Insurance Group Plc	14.387	0,06
703	easyJet Plc	11.819	0,05
721	Evraz Plc	3.438	0,01
1.714	G4S Plc	4.410	0,02
14.153	GlaxoSmithKline Plc	297.153	1,18
862	Halma Plc	21.527	0,08
646	Hargreaves Lansdown Plc	14.753	0,06
57.282	HSBC Holdings Plc	400.149	1,59
5.683	Informa Plc	57.480	0,23
785	InterContinental Hotels Group Plc	48.250	0,19
549	Intertek Group Plc	37.917	0,15
16.446	ITV Plc	29.308	0,12
8.033	J Sainsbury Plc	21.796	0,09
994	JD Sports Fashion Plc	9.824	0,04
879	Johnson Matthey Plc	31.080	0,12
9.579	Kingfisher Plc	24.532	0,10
3.198	Land Securities Group Plc (REIT)	37.365	0,15
27.076	Legal & General Group Plc	96.824	0,38
198.928	Lloyds Banking Group Plc	146.734	0,58
1.429	London Stock Exchange Group Plc	130.704	0,52
8.852	Marks & Spencer Group Plc	22.305	0,09
962	Micro Focus International Plc	12.078	0,05
2.204	Mondi Plc	46.106	0,18
15.800	National Grid Plc	176.085	0,70
614	Next Plc	50.855	0,20
213	NMC Health Plc	4.442	0,02
1.043	Ocado Group Plc	15.744	0,06
3.550	Pearson Plc	26.688	0,11
723	Persimmon Plc	22.996	0,09
5.901	Prudential Plc	100.914	0,40
1.610	Reckitt Benckiser Group Plc	116.458	0,46
8.825	RELX Plc	198.463	0,79
8.395	Rentokil Initial Plc	44.882	0,18
2.565	Rio Tinto Plc	136.315	0,54
13.723	Royal Bank of Scotland Group Plc	38.919	0,15
2.341	RSA Insurance Group Plc	15.627	0,06
3.088	Sage Group Plc/The	27.297	0,11
564	Schroders Plc	22.192	0,09
4.963	Segro Plc (REIT)	52.552	0,21
540	Severn Trent Plc	16.028	0,06
2.481	Smith & Nephew Plc	53.657	0,21
1.798	Smiths Group Plc	35.798	0,14

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
334	Spirax-Sarco Engineering Plc	35.043	0,14
4.636	SSE Plc	78.706	0,31
1.509	St James's Place Plc	20.739	0,08
12.375	Standard Chartered Plc	104.046	0,41
5.479	Standard Life Aberdeen Plc	21.216	0,08
14.889	Taylor Wimpey Plc	33.984	0,13
2.519	Unilever Plc	129.337	0,51
3.095	United Utilities Group Plc	34.460	0,14
121.514	Vodafone Group Plc	210.470	0,83
572	Weir Group Plc/The	10.190	0,04
607	Whitbread Plc	34.716	0,14
10.895	Wm Morrison Supermarkets Plc	25.691	0,10
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**5.221.854**	**20,70**
	Aktien - insgesamt	**25.208.508**	**99,94**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**25.208.508**	**99,94**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	896	0,00
Umlaufvermögen	17.885	0,07
Gesamtvermögen	**25.227.289**	**100,01**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(3.507)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**25.223.782**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,93
Sonstige Vermögenswerte	0,07
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	52.344
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	638.656
Gesamtanlageertrag		**691.000**
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.678)
Nettoertrag		**688.322**
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**688.322**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(7.517)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**680.805**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**680.805**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.898.434
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		-
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	5.045
Umlaufvermögen insgesamt		**7.903.479**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	6	(3.951)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(493)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(4.444)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**7.899.035**

** Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		680.805
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		7.218.230
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**7.218.230**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**7.899.035**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		445.665
Kauf von Anlagen		(7.705.443)
Erhaltene Dividendenerträge		47.299
Gezahlte Managementgebühren		(2.185)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(7.517)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(7.222.181)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.218.230
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**7.218.230**
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**(3.951)**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	**6**	**(3.951)**

** Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus den USA ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG") das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	7.898.434	7.898.434
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	5.045	5.045
Gesamtvermögen	**-**	**-**	**-**	**7.903.479**	**7.903.479**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(3.951)	-	-	-	(3.951)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(493)	-	-	-	(493)
Gesamtverbindlichkeiten	**(4.444)**	**-**	**-**	**-**	**(4.444)**
Zinssensitivitätslücke	**(4.444)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Überziehungskredite	-	3.951	3.951
Antizipative Passiva	-	493	493
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.899.035	-	7.899.035
Gesamtverbindlichkeiten	**7.899.035**	**4.444**	**7.903.479**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	7.898.434	-	-
Gesamtvermögen	**7.898.434**	**-**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	52.344
	52.344

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

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	29.569
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	609.087
	638.656

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	2.678
	2.678

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Überziehungskredite

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	(3.951)
	(3.951)

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	5.045
	5.045

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	493
	493

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 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	175.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**175.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	7.899.035
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	45,1373

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Aktien: 99,99 %		
	Bermuda: 0,54 %		
106	Arch Capital Group Ltd	4.546	0,06
21	Athene Holding Ltd - Class A	988	0,01
112	Axalta Coating Systems Ltd	3.405	0,04
76	Bunge Ltd	4.374	0,06
6	Everest Re Group Ltd	1.661	0,02
208	IHS Markit Ltd	15.673	0,20
132	Invesco Ltd	2.373	0,03
167	Marvell Technology Group Ltd	4.436	0,06
71	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	4.147	0,05
6	RenaissanceRe Holdings Ltd	1.176	0,01
	Bermuda - insgesamt	**42.779**	**0,54**
	Jungferninseln: 0,02 %		
41	Capri Holdings Ltd	1.564	0,02
	Jungferninseln - insgesamt	**1.564**	**0,02**
	Kanada: 0,08 %		
69	Waste Connections Inc	6.264	0,08
	Kanada - insgesamt	**6.264**	**0,08**
	Curaçao: 0,18 %		
364	Schlumberger Ltd	14.633	0,18
	Curaçao - insgesamt	**14.633**	**0,18**
	Irland: 2,85 %		
342	Accenture Plc - Class A	72.015	0,91
49	Allegion Plc	6.103	0,08
43	Allergan Plc	8.220	0,10
112	Eaton Corp Plc	10.609	0,14
132	Ingersoll-Rand Plc	17.545	0,22
15	Jazz Pharmaceuticals Plc	2.239	0,03
422	Johnson Controls International plc	17.180	0,22
146	Linde Plc	31.083	0,39
359	Medtronic Plc	40.729	0,52
55	Pentair Plc	2.523	0,03
34	Perrigo Co Plc	1.756	0,02
68	Seagate Technology Plc	4.046	0,05
28	STERIS Plc	4.268	0,05
34	Willis Towers Watson Plc	6.866	0,09
	Irland - insgesamt	**225.182**	**2,85**
	Jersey: 0,10 %		
85	Aptiv Plc	8,072	0.10
	Jersey - insgesamt	**8.072**	**0,10**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Liberia: 0,08 %		
	Equities: 99.99%		
	Bermuda: 0.54%		
47	Royal Caribbean Cruises Ltd	6.275	0,08
	Liberia - insgesamt	**6.275**	**0,08**
	Niederlande: 0,11 %		
71	LyondellBasell Industries NV	6.708	0,09
85	Mylan NV	1.709	0,02
	Niederlande - insgesamt	**8.417**	**0,11**
	Panama: 0,04 %		
56	Carnival Corp	2,846	0.04
	Panama - insgesamt	**2.846**	**0,04**
	Singapur: 0,02 %		
140	Flex Ltd	1.767	0,02
	Singapur - insgesamt	**1.767**	**0,02**
	Schweiz: 0,51 %		
120	Chubb Ltd	18.679	0,24
44	Garmin Ltd	4.293	0,05
177	TE Connectivity Ltd	16.964	0,22
	Schweiz - insgesamt	**39.936**	**0,51**
	Vereinigtes Königreich: 0,32 %		
63	Aon Plc	13.122	0,17
49	Liberty Global Plc	1.114	0,01
111	Liberty Global Plc	2.419	0,03
118	Nielsen Holdings Plc	2.395	0,03
33	Sensata Technologies Holding Plc	1.778	0,02
226	TechnipFMC Plc	4.846	0,06
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**25.674**	**0,32**
	Vereinigte Staaten: 95,14 %		
307	3M Co	54.161	0,69
593	Abbott Laboratories	51.508	0,65
496	AbbVie Inc	43.916	0,56
15	ABIOMED Inc	2.559	0,03
210	Activision Blizzard Inc	12.478	0,16
9	Acuity Brands Inc	1.242	0,02
260	Adobe Inc	85.751	1,09
23	Advance Auto Parts Inc	3.684	0,05
273	Advanced Micro Devices Inc	12.520	0,16
245	Aflac Inc	12.961	0,16

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
167	Agilent Technologies Inc	14.247	0,18
71	AGNC Investment Corp (REIT)	1.255	0,02
58	Air Products & Chemicals Inc	13.629	0,17
43	Akamai Technologies Inc	3.714	0,05
28	Albemarle Corp	2.045	0,03
29	Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	4.686	0,06
29	Alexion Pharmaceuticals Inc	3.136	0,04
26	Align Technology Inc	7.255	0,09
2	Alleghany Corp	1.599	0,02
13	Alliance Data Systems Corp	1.459	0,02
86	Allstate Corp/The	9.671	0,12
134	Ally Financial Inc	4.095	0,05
15	Alnylam Pharmaceuticals Inc	1.728	0,02
148	Alphabet Inc	197.879	2,51
141	Alphabet Inc - Class A	188.854	2,39
20	Altice USA Inc	547	0,01
112	Amazon.com Inc	206.958	2,62
2	AMERCO	752	0,01
15	American Airlines Group Inc	430	0,01
131	American Electric Power Co Inc	12.381	0,16
379	American Express Co	47.182	0,60
20	American Financial Group Inc/OH	2.193	0,03
229	American International Group Inc	11.755	0,15
118	American Tower Corp (REIT)	27.119	0,34
48	American Water Works Co Inc	5.897	0,07
35	Ameriprise Financial Inc	5.830	0,07
42	AmerisourceBergen Corp - Class A	3.571	0,05
29	AMETEK Inc	2.892	0,04
321	Amgen Inc	77.383	0,98
78	Amphenol Corp - Class A	8.442	0,11
75	Analog Devices Inc	8.913	0,11
188	Annaly Capital Management Inc (REIT)	1.771	0,02
28	ANSYS Inc	7.207	0,09
85	Anthem Inc	25.673	0,32
37	AO Smith Corp	1.763	0,02
99	Apache Corp	2.533	0,03
1.209	Apple Inc	355.023	4,49
490	Applied Materials Inc	29.910	0,38
57	Aqua America Inc	2.676	0,03
65	Aramark	2.821	0,04
148	Archer-Daniels-Midland Co	6.860	0,09
105	Arconic Inc	3.231	0,04
14	Arista Networks Inc	2.848	0,04
28	Arrow Electronics Inc	2.373	0,03
49	Arthur J Gallagher & Co	4.666	0,06
16	Assurant Inc	2.097	0,03
1.955	AT&T Inc	76.401	0,97
30	Atmos Energy Corp	3.356	0,04
118	Autodesk Inc	21.648	0,27
22	Autoliv Inc	1.857	0,02
118	Automatic Data Processing Inc	20.119	0,25
3	AutoZone Inc	3.574	0,05
36	AvalonBay Communities Inc (REIT)	7.549	0,10
22	Avery Dennison Corp	2.878	0,04
112	AXA Equitable Holdings Inc	2.775	0,04
84	Ball Corp	5.432	0,07
2.366	Bank of America Corp	83.331	1,05
225	Bank of New York Mellon Corp/The	11.324	0,14
160	Baxter International Inc	13.379	0,17
54	Becton Dickinson and Co	14.686	0,19
127	Best Buy Co Inc	11.151	0,14
49	Biogen Inc	14.540	0,18
47	BioMarin Pharmaceutical Inc	3.974	0,05
6	Bio-Rad Laboratories Inc	2.220	0,03
29	Black Knight Inc	1.870	0,02
62	BlackRock Inc	31.167	0,39
11	Booking Holdings Inc	22.591	0,29
37	Booz Allen Hamilton Holding Corp - Class A	2.632	0,03
69	BorgWarner Inc	2.993	0,04
41	Boston Properties Inc (REIT)	5.652	0,07
231	Boston Scientific Corp	10.446	0,13
434	Bristol-Myers Squibb Co	27.858	0,35
54	Broadcom Inc	17.065	0,22
30	Broadridge Financial Solutions Inc	3.706	0,05
63	Brown & Brown Inc	2.487	0,03
103	Brown-Forman Corp	6.963	0,09
19	Burlington Stores Inc	4.333	0,05
56	Cabot Oil & Gas Corp	975	0,01
147	Cadence Design Systems Inc	10.196	0,13
26	Camden Property Trust (REIT)	2.759	0,03
89	Campbell Soup Co	4.398	0,06
63	Capital One Financial Corp	6.483	0,08
156	Cardinal Health Inc	7.890	0,10
34	CarMax Inc	2.981	0,04
112	Caterpillar Inc	16.540	0,21
36	Cboe Global Markets Inc	4.320	0,05
170	CBRE Group Inc - Class A	10.419	0,13
34	CDK Global Inc	1.859	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
20	CDW Corp/DE	2.857	0,04
110	Centene Corp	6.916	0,09
133	CenterPoint Energy Inc	3.627	0,05
259	CenturyLink Inc	3.421	0,04
84	Cerner Corp	6.165	0,08
29	CF Industries Holdings Inc	1.384	0,02
36	CH Robinson Worldwide Inc	2.815	0,04
315	Charles Schwab Corp/The	14.981	0,19
21	Charter Communications Inc	10.187	0,13
61	Cheniere Energy Inc	3.725	0,05
9	Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	7.534	0,10
65	Church & Dwight Co Inc	4.572	0,06
100	Cigna Corp	20.449	0,26
21	Cincinnati Financial Corp	2.208	0,03
29	Cintas Corp	7.803	0,10
1.149	Cisco Systems Inc	55.106	0,70
607	Citigroup Inc	48.493	0,61
121	Citizens Financial Group Inc	4.914	0,06
35	Citrix Systems Inc	3.882	0,05
68	Clorox Co/The	10.441	0,13
96	CME Group Inc	19.269	0,24
148	CMS Energy Corp	9.300	0,12
1.087	Coca-Cola Co/The	60.165	0,76
44	Cognex Corp	2.466	0,03
152	Cognizant Technology Solutions Corp	9.427	0,12
433	Colgate-Palmolive Co	29.808	0,38
1.217	Comcast Corp	54.728	0,69
42	Comerica Inc	3.014	0,04
128	Conagra Brands Inc	4.383	0,06
27	Concho Resources Inc	2.364	0,03
176	Consolidated Edison Inc	15.923	0,20
47	Constellation Brands Inc - Class A	8.918	0,11
13	Continental Resources Inc/OK	446	0,01
13	Cooper Cos Inc/The	4.177	0,05
55	Copart Inc	5.002	0,06
208	Corning Inc	6.055	0,08
198	Corteva Inc	5.853	0,07
5	CoStar Group Inc	2.992	0,04
118	Costco Wholesale Corp	34.683	0,44
99	Coty Inc	1.114	0,01
110	Crown Castle International Corp (REIT)	15.637	0,20
44	Crown Holdings Inc	3.192	0,04
202	CSX Corp	14.617	0,18
79	Cummins Inc	14.138	0,18
350	CVS Health Corp	26.002	0,33
209	Danaher Corp	32.077	0,41
33	Darden Restaurants Inc	3.597	0,05
28	DaVita Inc	2.101	0,03
79	Deere & Co	13.688	0,17
41	Dell Technologies Inc	2.107	0,03
44	Delta Air Lines Inc	2.573	0,03
58	DENTSPLY SIRONA Inc	3.282	0,04
26	DexCom Inc	5.687	0,07
21	Diamondback Energy Inc	1.950	0,02
55	Digital Realty Trust Inc (REIT)	6.586	0,08
86	Discover Financial Services	7.295	0,09
42	Discovery Inc	1.375	0,02
96	Discovery Inc	2.927	0,04
30	DISH Network Corp - Class A	1.064	0,01
28	DocuSign Inc - Class A	2.075	0,03
35	Dollar General Corp	5.459	0,07
30	Dollar Tree Inc	2.821	0,04
273	Dominion Energy Inc	22.610	0,29
13	Domino's Pizza Inc	3.819	0,05
48	Dover Corp	5.532	0,07
202	Dow Inc	11.055	0,14
48	DR Horton Inc	2.532	0,03
63	Dropbox Inc	1.128	0,01
48	DTE Energy Co	6.234	0,08
197	Duke Energy Corp	17.968	0,23
96	Duke Realty Corp (REIT)	3.328	0,04
197	DuPont de Nemours Inc	12.647	0,16
70	DXC Technology Co	2.631	0,03
79	E*TRADE Financial Corp	3.584	0,05
40	East West Bancorp Inc	1.948	0,02
15	Eaton Vance Corp	700	0,01
211	eBay Inc	7.619	0,10
138	Ecolab Inc	26.633	0,34
71	Edison International	5.354	0,07
111	Edwards Lifesciences Corp	25.895	0,33
93	Elanco Animal Health Inc	2.739	0,03
98	Electronic Arts Inc	10.536	0,13
231	Eli Lilly & Co	30.360	0,38
82	Emerson Electric Co	6.253	0,08
54	Entergy Corp	6.469	0,08
76	EOG Resources Inc	6.366	0,08
14	EPAM Systems Inc	2.970	0,04
41	Equifax Inc	5.745	0,07
45	Equinix Inc (REIT)	26.267	0,33
22	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	1.549	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
121	Equity Residential (REIT)	9.791	0,12
7	Erie Indemnity Co - Class A	1.162	0,01
16	Essex Property Trust Inc (REIT)	4.814	0,06
61	Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	12.599	0,16
173	Eversource Energy	14.717	0,19
23	Exact Sciences Corp	2.127	0,03
525	Exelon Corp	23.935	0,30
47	Expedia Group Inc	5.083	0,06
90	Expeditors International of Washington Inc	7.022	0,09
42	Extra Space Storage Inc (REIT)	4.436	0,06
15	F5 Networks Inc	2.095	0,03
643	Facebook Inc - Class A	131.976	1,67
20	FactSet Research Systems Inc	5.366	0,07
153	Fastenal Co	5.653	0,07
20	Federal Realty Investment Trust (REIT)	2.575	0,03
65	FedEx Corp	9.829	0,12
36	Fidelity National Financial Inc	1.633	0,02
162	Fidelity National Information Services Inc	22.533	0,29
194	Fifth Third Bancorp	5.964	0,08
43	First Republic Bank/CA	5.050	0,06
187	FirstEnergy Corp	9.088	0,12
191	Fiserv Inc	22.085	0,28
12	FleetCor Technologies Inc	3.453	0,04
35	Flowserve Corp	1.742	0,02
35	FMC Corp	3.494	0,04
518	Ford Motor Co	4.817	0,06
29	Fortinet Inc	3.096	0,04
79	Fortive Corp	6.035	0,08
47	Fortune Brands Home & Security Inc	3.071	0,04
47	Fox Corp	1.742	0,02
22	Fox Corp	801	0,01
82	Franklin Resources Inc	2.130	0,03
121	Gap Inc/The	2.139	0,03
23	Gartner Inc	3.544	0,04
321	General Mills Inc	17.193	0,22
167	General Motors Co	6.112	0,08
40	Genuine Parts Co	4.249	0,05
679	Gilead Sciences Inc	44.121	0,56
40	Global Payments Inc	7.302	0,09
35	Globe Life Inc	3.684	0,05
22	GoDaddy Inc - Class A	1.494	0,02
88	Goldman Sachs Group Inc/The	20.234	0,26
23	Grubhub Inc	1.119	0,01
27	Guidewire Software Inc	2.964	0,04

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
289	Halliburton Co	7.072	0,09
191	Hanesbrands Inc	2.836	0,04
42	Harley-Davidson Inc	1.562	0,02
96	Hartford Financial Services Group Inc/The	5.834	0,07
69	Hasbro Inc	7.287	0,09
76	HCA Healthcare Inc	11.234	0,14
48	HD Supply Holdings Inc	1.931	0,02
260	Healthpeak Properties Inc (REIT)	8.962	0,11
12	HEICO Corp	1.370	0,02
20	HEICO Corp - Class A	1.791	0,02
79	Henry Schein Inc	5.271	0,07
40	Hershey Co/The	5.879	0,07
152	Hess Corp	10.155	0,13
519	Hewlett Packard Enterprise Co	8.231	0,10
55	Hilton Worldwide Holdings Inc	6.100	0,08
51	HollyFrontier Corp	2.586	0,03
70	Hologic Inc	3.655	0,05
586	Home Depot Inc/The	127.971	1,62
78	Hormel Foods Corp	3.519	0,04
198	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	3.673	0,05
295	HP Inc	6.062	0,08
36	Humana Inc	13.195	0,17
279	Huntington Bancshares Inc/OH	4.207	0,05
12	IAC/InterActiveCorp	2.989	0,04
26	IDEX Corp	4.472	0,06
47	IDEXX Laboratories Inc	12.273	0,16
107	Illinois Tool Works Inc	19.220	0,24
40	Illumina Inc	13.270	0,17
23	Incyte Corp	2.008	0,03
22	Ingredion Inc	2.045	0,03
15	Insulet Corp	2.568	0,03
890	Intel Corp	53.267	0,67
148	Intercontinental Exchange Inc	13.697	0,17
475	International Business Machines Corp	63.669	0,81
54	International Flavors & Fragrances Inc	6.967	0,09
126	International Paper Co	5.802	0,07
103	Interpublic Group of Cos Inc/The	2.379	0,03
139	Intuit Inc	36.408	0,46
15	Intuitive Surgical Inc	8.867	0,11
64	Invitation Homes Inc (REIT)	1.918	0,02
35	Ionis Pharmaceuticals Inc	2.114	0,03
5	IPG Photonics Corp	725	0,01
44	IQVIA Holdings Inc	6.798	0,09
152	Iron Mountain Inc (REIT)	4.844	0,06
15	Jack Henry & Associates Inc	2.185	0,03

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
28	JB Hunt Transport Services Inc	3.270	0,04
34	Jefferies Financial Group Inc	727	0,01
29	JM Smucker Co/The	3.020	0,04
706	Johnson & Johnson	102.984	1,30
13	Jones Lang LaSalle Inc	2.263	0,03
855	JPMorgan Chase & Co	119.187	1,51
92	Juniper Networks Inc	2.266	0,03
54	Kansas City Southern	8.271	0,10
138	Kellogg Co	9.544	0,12
267	KeyCorp	5.404	0,07
103	Keysight Technologies Inc	10.571	0,13
183	Kimberly-Clark Corp	25.172	0,32
112	Kimco Realty Corp (REIT)	2.320	0,03
540	Kinder Morgan Inc/DE	11.432	0,14
128	KKR & Co Inc	3.734	0,05
43	KLA Corp	7.661	0,10
42	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	1.505	0,02
43	Kohl's Corp	2.191	0,03
176	Kraft Heinz Co/The	5.655	0,07
265	Kroger Co/The	7.682	0,10
27	Laboratory Corp of America Holdings	4.568	0,06
40	Lam Research Corp	11.696	0,15
40	Lamb Weston Holdings Inc	3.441	0,04
92	Las Vegas Sands Corp	6.352	0,08
8	Lear Corp	1.098	0,01
35	Leggett & Platt Inc	1.779	0,02
76	Lennar Corp	4.240	0,05
9	Lennox International Inc	2.196	0,03
28	Liberty Broadband Corp	3.521	0,04
27	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	1.241	0,02
12	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	580	0,01
22	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	1.059	0,01
89	Liberty Property Trust (REIT)	5.344	0,07
68	Lincoln National Corp	4.013	0,05
40	Live Nation Entertainment Inc	2.859	0,04
84	LKQ Corp	2.999	0,04
72	Loews Corp	3.779	0,05
205	Lowe's Cos Inc	24.551	0,31
29	Lululemon Athletica Inc	6.718	0,09
35	M&T Bank Corp	5.941	0,08
13	ManpowerGroup Inc	1.262	0,02
217	Marathon Oil Corp	2.947	0,04
176	Marathon Petroleum Corp	10.604	0,13
2	Markel Corp	2.286	0,03
13	MarketAxess Holdings Inc	4.928	0,06

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
75	Marriott International Inc/MD	11.357	0,14
274	Marsh & McLennan Cos Inc	30.526	0,39
16	Martin Marietta Materials Inc	4.474	0,06
78	Masco Corp	3.743	0,05
240	Mastercard Inc	71.662	0,91
7	Match Group Inc	575	0,01
91	Maxim Integrated Products Inc	5.597	0,07
68	McCormick & Co Inc/MD	11.542	0,15
203	McDonald's Corp	40.115	0,51
62	McKesson Corp	8.576	0,11
68	Medical Properties Trust Inc (REIT)	1.435	0,02
12	MercadoLibre Inc	6.863	0,09
686	Merck & Co Inc	62.392	0,79
107	MetLife Inc	5.454	0,07
13	Mettler-Toledo International Inc	10.313	0,13
135	MGM Resorts International	4.491	0,06
48	Microchip Technology Inc	5.027	0,06
369	Micron Technology Inc	19.845	0,25
2.560	Microsoft Corp	403.712	5,11
29	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	3.824	0,05
14	Middleby Corp/The	1.533	0,02
16	Mohawk Industries Inc	2.182	0,03
100	Molson Coors Beverage Co - Class B	5.390	0,07
391	Mondelez International Inc	21.536	0,27
12	MongoDB Inc	1.579	0,02
54	Monster Beverage Corp	3.432	0,04
47	Moody's Corp	11.158	0,14
412	Morgan Stanley	21.061	0,27
97	Mosaic Co/The	2.099	0,03
43	Motorola Solutions Inc	6.929	0,09
30	Nasdaq Inc	3.213	0,04
103	National Oilwell Varco Inc	2.580	0,03
21	National Retail Properties Inc (REIT)	1.126	0,01
64	NetApp Inc	3.984	0,05
58	Netflix Inc	18.767	0,24
12	Neurocrine Biosciences Inc	1.290	0,02
118	Newell Brands Inc	2.268	0,03
217	Newmont Corp	9.429	0,12
54	News Corp	764	0,01
257	NextEra Energy Inc	62.235	0,79
252	NIKE Inc	25.530	0,32
75	NiSource Inc	2.088	0,03
128	Noble Energy Inc	3.180	0,04
30	Nordstrom Inc	1.228	0,02

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
70	Norfolk Southern Corp	13.589	0,17
110	Northern Trust Corp	11.686	0,15
204	NortonLifeLock Inc	5.206	0,07
82	Nucor Corp	4.615	0,06
310	NVIDIA Corp	72.943	0,92
1	NVR Inc	3.808	0,05
65	OGE Energy Corp	2.891	0,04
28	Okta Inc	3.230	0,04
21	Old Dominion Freight Line Inc	3.985	0,05
36	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	1.525	0,02
57	Omnicom Group Inc	4.618	0,06
110	ON Semiconductor Corp	2.682	0,03
110	ONEOK Inc	8.324	0,11
464	Oracle Corp	24.583	0,31
11	O'Reilly Automotive Inc	4.821	0,06
58	Owens Corning	3.777	0,05
91	PACCAR Inc	7.198	0,09
13	Packaging Corp of America	1.456	0,02
13	Palo Alto Networks Inc	3.006	0,04
34	Parker-Hannifin Corp	6.998	0,09
85	Paychex Inc	7.230	0,09
16	Paycom Software Inc	4.236	0,05
302	PayPal Holdings Inc	32.667	0,41
105	People's United Financial Inc	1.775	0,02
748	PepsiCo Inc	102.229	1,29
29	PerkinElmer Inc	2.816	0,04
740	Pfizer Inc	28.993	0,37
120	Phillips 66	13.369	0,17
29	Pinnacle West Capital Corp	2.608	0,03
44	Pioneer Natural Resources Co	6.660	0,08
118	PNC Financial Services Group Inc/The	18.836	0,24
7	Polaris Inc	712	0,01
78	PPG Industries Inc	10.412	0,13
75	Principal Financial Group Inc	4.125	0,05
1.337	Procter & Gamble Co/The	166.991	2,11
154	Progressive Corp/The	11.148	0,14
341	Prologis Inc (REIT)	30.397	0,38
106	Prudential Financial Inc	9.936	0,13
36	PTC Inc	2.696	0,03
133	Public Service Enterprise Group Inc	7.854	0,10
21	Public Storage (REIT)	4.472	0,06
86	PulteGroup Inc	3.337	0,04
40	PVH Corp	4.206	0,05
33	Qorvo Inc	3.836	0,05
160	QUALCOMM Inc	14.117	0,18
70	Quest Diagnostics Inc	7.475	0,09
16	Ralph Lauren Corp - Class A	1.876	0,02
34	Raymond James Financial Inc	3.042	0,04
105	Realty Income Corp (REIT)	7.731	0,10
56	Regency Centers Corp (REIT)	3.533	0,04
27	Regeneron Pharmaceuticals Inc	10.138	0,13
271	Regions Financial Corp	4.650	0,06
16	Reinsurance Group of America Inc - Class A	2.609	0,03
29	Republic Services Inc - Class A	2.599	0,03
76	ResMed Inc	11.778	0,15
20	RingCentral Inc - Class A	3.373	0,04
63	Robert Half International Inc	3.978	0,05
33	Rockwell Automation Inc	6.688	0,08
22	Roku Inc	2.946	0,04
40	Rollins Inc	1.326	0,02
28	Roper Technologies Inc	9.918	0,13
98	Ross Stores Inc	11.409	0,14
35	RPM International Inc	2.687	0,03
83	S&P Global Inc	22.663	0,29
72	Sabre Corp	1.616	0,02
447	salesforce.com Inc	72.700	0,92
20	Sarepta Therapeutics Inc	2.581	0,03
32	SBA Communications Corp (REIT) - Class A	7.712	0,10
42	Sealed Air Corp	1.673	0,02
15	Seattle Genetics Inc	1.714	0,02
16	SEI Investments Co	1.048	0,01
148	Sempra Energy	22.419	0,28
63	ServiceNow Inc	17.786	0,23
22	Sherwin-Williams Co/The	12.838	0,16
12	Signature Bank/New York NY	1.639	0,02
82	Simon Property Group Inc (REIT)	12.215	0,15
441	Sirius XM Holdings Inc	3.153	0,04
47	Skyworks Solutions Inc	5.681	0,07
22	SL Green Realty Corp (REIT)	2.021	0,03
190	Snap Inc	3.103	0,04
14	Snap-on Inc	2.372	0,03
561	Southern Co/The (Units)	35.736	0,45
36	Southwest Airlines Co	1.943	0,02
28	Spirit AeroSystems Holdings Inc - Class A	2.041	0,03
50	Splunk Inc	7.489	0,09
217	Sprint Corp	1.131	0,01
91	Square Inc	5.693	0,07
61	SS&C Technologies Holdings Inc	3.745	0,05
40	Stanley Black & Decker Inc	6.630	0,08
317	Starbucks Corp	27.871	0,35

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
197	State Street Corp	15.583	0,20
72	Steel Dynamics Inc	2.451	0,03
44	Stryker Corp	9.237	0,12
12	Sun Communities Inc (REIT)	1.801	0,02
14	SVB Financial Group	3.515	0,04
197	Synchrony Financial	7.094	0,09
40	Synopsys Inc	5.568	0,07
128	Sysco Corp	10.949	0,14
125	T Rowe Price Group Inc	15.230	0,19
29	Take-Two Interactive Software Inc	3.550	0,04
96	Tapestry Inc	2.589	0,03
62	Targa Resources Corp	2.531	0,03
135	Target Corp	17.308	0,22
75	TD Ameritrade Holding Corp	3.728	0,05
9	Teledyne Technologies Inc	3.119	0,04
13	Teleflex Inc	4.894	0,06
44	Teradyne Inc	3.000	0,04
27	Tesla Inc	11.295	0,14
502	Texas Instruments Inc	64.402	0,82
108	Thermo Fisher Scientific Inc	35.086	0,44
57	Tiffany & Co	7.618	0,10
321	TJX Cos Inc/The	19.600	0,25
91	T-Mobile US Inc	7.136	0,09
33	Tractor Supply Co	3.084	0,04
13	TransDigm Group Inc	7.280	0,09
49	TransUnion	4.195	0,05
69	Travelers Cos Inc/The	9.450	0,12
133	Trimble Inc	5.545	0,07
35	TripAdvisor Inc	1.063	0,01
364	Truist Financial Corp	20.500	0,26
30	Twilio Inc - Class A	2.948	0,04
195	Twitter Inc	6.250	0,08
12	Tyler Technologies Inc	3.600	0,05
97	Tyson Foods Inc - Class A	8.831	0,11
49	Uber Technologies Inc	1.457	0,02
84	UDR Inc (REIT)	3.923	0,05
56	UGI Corp	2.529	0,03
15	Ulta Beauty Inc	3.797	0,05
51	Under Armour Inc	978	0,01
50	Under Armour Inc - Class A	1.080	0,01
189	Union Pacific Corp	34.169	0,43
8	United Airlines Holdings Inc	705	0,01
189	United Parcel Service Inc - Class B	22.124	0,28
21	United Rentals Inc	3.502	0,04
254	UnitedHealth Group Inc	74.671	0,95
12	Universal Health Services Inc	1.722	0,02

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
28	Unum Group	816	0,01
398	US Bancorp	23.597	0,30
12	Vail Resorts Inc	2.878	0,04
110	Valero Energy Corp	10.302	0,13
23	Varian Medical Systems Inc	3.266	0,04
35	Veeva Systems Inc - Class A	4.923	0,06
99	Ventas Inc (REIT)	5.716	0,07
128	VEREIT Inc (REIT)	1.183	0,01
35	VeriSign Inc	6.744	0,09
55	Verisk Analytics Inc - Class A	8.214	0,10
1.108	Verizon Communications Inc	68.031	0,86
139	Vertex Pharmaceuticals Inc	30.434	0,39
183	VF Corp	18.238	0,23
98	ViacomCBS Inc - Class B	4.113	0,05
121	VICI Properties Inc (REIT)	3.092	0,04
462	Visa Inc - Class A	86.810	1,10
49	Vistra Energy Corp	1.127	0,01
43	VMware Inc	6.527	0,08
44	Vornado Realty Trust (REIT)	2.926	0,04
47	Voya Financial Inc	2.866	0,04
35	Vulcan Materials Co	5.040	0,06
14	WABCO Holdings Inc	1.897	0,02
203	Walgreens Boots Alliance Inc	11.969	0,15
482	Walt Disney Co/The	69.712	0,88
145	Waste Management Inc	16.524	0,21
35	Waters Corp	8.178	0,10
15	Wayfair Inc	1.356	0,02
83	WEC Energy Group Inc	7.655	0,10
7	WellCare Health Plans Inc	2.311	0,03
134	Welltower Inc (REIT)	10.959	0,14
40	West Pharmaceutical Services Inc	6.013	0,08
40	Western Digital Corp	2.539	0,03
117	Western Union Co/The	3.133	0,04
49	Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3.812	0,05
6	Westlake Chemical Corp	421	0,01
50	Westrock Co	2.146	0,03
196	Weyerhaeuser Co (REIT)	5.919	0,07
13	Whirlpool Corp	1.918	0,02
317	Williams Cos Inc/The	7.519	0,10
43	Workday Inc - Class A	7.071	0,09
56	WP Carey Inc (REIT)	4.482	0,06
23	WR Berkley Corp	1.589	0,02
26	WW Grainger Inc	8.802	0,11
13	Wynn Resorts Ltd	1.805	0,02
280	Xcel Energy Inc	17.777	0,23

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
55	Xerox Holdings Corp	2.028	0,03
68	Xilinx Inc	6.648	0,08
13	XPO Logistics Inc	1.036	0,01
93	Xylem Inc/NY	7.327	0,09
100	Yum! Brands Inc	10.073	0,13
30	Zayo Group Holdings Inc	1.040	0,01
14	Zebra Technologies Corp	3.576	0,05
16	Zillow Group Inc	735	0,01
27	Zimmer Biomet Holdings Inc	4.041	0,05
49	Zions Bancorp NA	2.544	0,03
126	Zoetis Inc	16.676	0,21
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**7.515.025**	**95,14**
	Aktien - insgesamt	**7.898.434**	**99,99**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**7.898.434**	**99,99**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0.00
Umlaufvermögen	5,045	0.06
Gesamtvermögen	**7.903.479**	**100,05**
Überziehungskredite	(3.951)	(0,05)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(493)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**7.899.035**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,94
Sonstige Vermögenswerte	0,06
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	811.175
Zinserträge	3	1.171
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	5.128.284
Gesamtanlageertrag		**5.940.630**
Betriebliche Aufwendungen	5	(198.427)
Nettoertrag		**5.742.203**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(13)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		**5.742.190**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(97.376)
Gewinn für den Berichtszeitraum		**5.644.814**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**5.644.814**

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 31. Dezember 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	93.136.725
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	3.497
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	119.519
Umlaufvermögen insgesamt		**93.259.741**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2(d)	(199.335)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(46.928)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(246.263)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**93.013.478**

** Da der Fonds am 30. Juli 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.644.814
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		87.368.664
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**87.368.664**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**93.013.478**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		27.180.439
Kauf von Anlagen		(113.706.562)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.283.522)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		539
Erhaltene Dividendenerträge		691.656
Vereinnahmte Zinsen		1.171
Gezahlte Managementgebühren		(151.499)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(97.376)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(87.365.154)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(13)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		87.368.664
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**87.368.651**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**3.497**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**3.497**

** Da der Fonds am 30. Juli 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Fonds ist es, eine über den MSCI World Index (der „Referenzindex") hinausgehende langfristige Rendite zu erreichen, indem er in ein aktiv verwaltetes Portfolio von globalen Aktien investiert, welche die Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (die „ESG-Kriterien") erfüllen.

Um das Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds überwiegend in ein Portfolio aus Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen aus den weltweiten Industrieländern. Die Wertpapiere werden vom Unteranlageverwalter auf Grundlage von drei Kriterien ausgewählt: 1) ihrer Erfüllung der ESG-Kriterien des Fonds, 2) ihrer gemäß dem quantitativen Anlagemodell des Unteranlageverwalters ermittelten Attraktivität und 3) ihrer Übereinstimmung zwischen den erwarteten Risikomerkmalen des Portfolios und den Anlagezielen des Fonds.

Der Referenzindex bildet die Wertentwicklung von Unternehmen mit großer und mittlerer Kapitalisierung in Industrieländern weltweit ab.

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

Der Fonds wurde am 30. Juli 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	93.136.725	93.136.725
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.497	-	-	-	3.497
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	119.519	119.519
Gesamtvermögen	**3.497**	**-**	**-**	**93.256.244**	**93.259.741**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(199.335)	(199.335)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(46.928)	-	-	-	(46.928)
Gesamtverbindlichkeiten	**(46.928)**	**-**	**-**	**(199.335)**	**(246.263)**
Zinssensitivitätslücke	**(43.431)**	**-**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	199.335	199.335
Antizipative Passiva	-	46.928	46.928
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	93.013.478	-	93.013.478
Gesamt-verbindlichkeiten	**93.013.478**	**246.263**	**93.259.741**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	67.201	-
- Aktien	91.754.545	317.983	-
- Devisenterminkontrakte Futures	-	996.996	-
Gesamtvermögen	**91.754.545**	**1.382.180**	**-**
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(199.335)	-
Gesamtverbindlichkeiten	**-**	**(199.335)**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der 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. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Dividendenerträge	811.175
Zinserträge	1.171
	812.346

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(673.342)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(1.283.522)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	6.286.949
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	798.199
	5.128.284

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	198.427
	198.427

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	3.497
	3.497

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	119.519
	119.519

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	46.928
	46.928

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 31. Dezember 2019 USD**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	35.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**35.000**

Anzahl der ausgegebenen und voll eingezahlten rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.925.000
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**1.925.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.507.609
Klasse Euro Currency Hedge Rückkaufbare Anteile	91.505.869
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,0745
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	47,5355

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
	Aktien: 98,99 %		
	Australien: 3,73 %		
5.110	ASX Ltd	281.656	0,30
158.931	Aurizon Holdings Ltd	584.301	0,63
234.530	Beach Energy Ltd	413.808	0,45
152.792	Fortescue Metals Group Ltd	1.148.166	1,23
1.993	Macquarie Group Ltd	193.126	0,21
19.543	Origin Energy Ltd	116.084	0,13
293.220	Telstra Corp Ltd	729.664	0,78
	Australien - insgesamt	**3.466.805**	**3,73**
	Belgien: 0,39 %		
4.405	Proximus SADP	126.184	0,14
5.258	Telenet Group Holding NV	236.434	0,25
	Belgien - insgesamt	**362.618**	**0,39**
	Kanada: 4,04 %		
17.504	BCE Inc	812.070	0,87
49.365	Crescent Point Energy Corp	220.417	0,24
10.162	iA Financial Corp Inc	558.985	0,60
84.786	Kinross Gold Corp	402.767	0,43
50.683	Manulife Financial Corp	1.030.283	1,11
10.196	Thomson Reuters Corp	730.378	0,79
	Kanada - insgesamt	**3.754.900**	**4,04**
	Curaçao: 0,77 %		
17.771	Schlumberger Ltd	714.394	0,77
	Curaçao - insgesamt	**714.394**	**0,77**
	Dänemark: 0,20 %		
4.351	Pandora A/S	189.413	0,20
	Dänemark - insgesamt	**189.413**	**0,20**
	Finnland: 0,54 %		
7.100	Metso Oyj	280.370	0,30
9.401	Valmet Oyj	225.400	0,24
	Finnland - insgesamt	**505.770**	**0,54**
	Frankreich: 2,20 %		
3.412	Air Liquide SA	483.333	0,52
3.275	BNP Paribas SA	194.209	0,21
3.597	Dassault Systemes SE	591.704	0,64
1.117	Ingenico Group SA	121.369	0,13
8.638	Orange SA	127.211	0,14
15.006	Peugeot SA	358.776	0,38
5.926	Vivendi SA	171.750	0,18
	Frankreich - insgesamt	**2.048.352**	**2,20**
	Deutschland: 1,65 %		
3.106	Adidas AG	1.010.365	1,09
4.251	Porsche Automobil Holding SE - Preference 0%	317.983	0,34
13.160	ProSiebenSat.1 Media SE	205.476	0,22
	Deutschland - insgesamt	**1.533.824**	**1,65**
	Guernsey: 0,20 %		
2.592	Amdocs Ltd	187.116	0,20
	Guernsey - insgesamt	**187.116**	**0,20**
	Irland: 3,82 %		
3.262	Accenture Plc - Class A	686.879	0,74
4.757	Eaton Corp Plc	450.583	0,48
28.174	Johnson Controls International plc	1.146.964	1,23
11.207	Medtronic Plc	1.271.434	1,37
	Irland - insgesamt	**3.555.860**	**3,82**
	Israel: 1,25 %		
97.948	Israel Discount Bank Ltd	454.013	0,49
2.664	Nice Ltd	413.101	0,44
30.548	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	299.370	0,32
	Israel - insgesamt	**1.166.484**	**1,25**
	Italien: 0,44 %		
67.261	Italgas SpA	411.017	0,44
	Italien - insgesamt	**411.017**	**0,44**
	Japan: 9,45 %		
17.961	AGC Inc/Japan	649.521	0,70
35.508	Dai Nippon Printing Co Ltd	967.137	1,04
46.594	Daicel Corp	449.755	0,48
8.846	Daiwa House Industry Co Ltd	275.941	0,30
3.438	East Japan Railway Co	311.864	0,34
11.007	Hitachi Ltd	468.538	0,50
8.354	Kao Corp	693.764	0,75
24.231	Konica Minolta Inc	158.976	0,17
29.500	Mazda Motor Corp	254.622	0,27
18.773	Mitsubishi Estate Co Ltd	360.949	0,39
40.794	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	628.379	0,68
8.846	Mitsui Fudosan Co Ltd	217.497	0,23
27.919	Nippon Electric Glass Co Ltd	627.102	0,67
44.900	Nissan Motor Co Ltd	262.810	0,28
15.827	Nomura Research Institute Ltd	340.497	0,37

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
31.654	Sekisui House Ltd	679.683	0,73
52.981	Toppan Printing Co Ltd	1.102.278	1,18
80.900	Z Holdings Corp	343.178	0,37
	Japan - insgesamt	**8.792.491**	**9,45**
	Jersey: 0,21 %		
14.069	WPP Plc	198.773	0,21
	Jersey - insgesamt	**198.773**	**0,21**
	Niederlande: 3,90 %		
12.037	Fiat Chrysler Automobiles NV	178.268	0,19
132.382	Koninklijke KPN NV	390.956	0,42
3.084	Koninklijke Philips NV	150.654	0,16
41.380	SBM Offshore NV	770.575	0,83
16.467	Signify NV '144A'	514.961	0,56
17.635	Unilever NV	1.014.094	1,09
8.296	Wolters Kluwer NV	605.472	0,65
	Niederlande - insgesamt	**3.624.980**	**3,90**
	Neuseeland: 0,69 %		
60.447	Contact Energy Ltd	290.767	0,32
102.460	Meridian Energy Ltd	345.625	0,37
	Neuseeland - insgesamt	**636.392**	**0,69**
	Norwegen: 0,56 %		
27.717	Orkla ASA	280.599	0,30
13.558	Telenor ASA	242.932	0,26
	Norwegen - insgesamt	**523.531**	**0,56**
	Spanien: 0,96 %		
32.743	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	183.142	0,20
100.778	Telefonica SA	704.406	0,76
	Spanien - insgesamt	**887.548**	**0,96**
	Schweden: 3,87 %		
14.317	Atlas Copco AB	571.395	0,61
23.470	Atlas Copco AB	815.344	0,88
50.495	Boliden AB	1.340.454	1,44
33.257	Hennes & Mauritz AB	676.721	0,73
5.745	Lundin Petroleum AB	195.346	0,21
	Schweden - insgesamt	**3.599.260**	**3,87**

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto-vermö-gens
	Switzerland: 0.22%		
881	Sonova Holding AG	201.515	0,22
	Schweiz - insgesamt	**201.515**	**0,22**
	Vereinigtes Königreich: 4,94 %		
22.341	3i Group Plc	324.967	0,35
18.531	Greggs Plc	564.135	0,61
14.761	Halma Plc	413.776	0,44
8.660	Hikma Pharmaceuticals Plc	228.414	0,25
20.261	Inchcape Plc	189.496	0,20
103.022	Legal & General Group Plc	413.529	0,44
8.921	Liberty Global Plc	202.864	0,22
402.616	Lloyds Banking Group Plc	333.353	0,36
3.074	Next Plc	285.793	0,31
22.493	Pearson Plc	189.811	0,20
40.761	Smith & Nephew Plc	989.516	1,06
45.773	Tate & Lyle Plc	460.968	0,50
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	**4.596.622**	**4,94**
	Vereinigte Staaten: 54,96 %		
5.342	Abbott Laboratories	464.006	0,50
14.825	AbbVie Inc	1.312.606	1,41
17.005	Aflac Inc	899.565	0,97
2.930	Akamai Technologies Inc	253.093	0,27
3.783	Allstate Corp/The	425.398	0,46
834	Alphabet Inc	1.115.075	1,20
2.952	American Express Co	367.495	0,39
6.234	Amgen Inc	1.502.830	1,62
8.562	Apple Inc	2.514.231	2,70
14.473	Applied Materials Inc	883.432	0,95
3.574	Automatic Data Processing Inc	609.367	0,66
2.705	Ball Corp	174.932	0,19
27.741	Bank of America Corp	977.038	1,05
3.589	Best Buy Co Inc	315.114	0,34
4.997	Biogen Inc	1.482.760	1,59
6.138	Bristol-Myers Squibb Co	393.998	0,42
21.676	Cisco Systems Inc	1.039.581	1,12
9.273	Citigroup Inc	740.820	0,80
5.227	Cummins Inc	935.424	1,01
3.912	DaVita Inc	293.517	0,32
8.125	Delta Air Lines Inc	475.150	0,51
15.868	DENTSPLY SIRONA Inc	897.970	0,97
37.539	eBay Inc	1.355.533	1,46

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Nettovermögens
2.028	Ecolab Inc	391.384	0,42
4.250	Eli Lilly & Co	558.578	0,60
98.185	Ford Motor Co	913.121	0,98
17.271	General Mills Inc	925.035	0,99
18.995	General Motors Co	695.217	0,75
15.444	Hartford Financial Services Group Inc/The	938.532	1,01
3.936	HCA Healthcare Inc	581.780	0,63
6.061	Hershey Co/The	890.846	0,96
747	Home Depot Inc/The	163.130	0,18
18.892	HP Inc	388.231	0,42
15.980	JPMorgan Chase & Co	2.227.612	2,39
2.284	Kansas City Southern	349.817	0,38
5.559	Kimberly-Clark Corp	764.640	0,82
7.735	Lincoln National Corp	456.442	0,49
3.194	ManpowerGroup Inc	310.137	0,33
2.710	Mastercard Inc	809.179	0,87
2.617	McKesson Corp	361.983	0,39
11.162	Merck & Co Inc	1.015.184	1,09
23.732	MetLife Inc	1.209.620	1,30
22.338	Microsoft Corp	3.522.703	3,79
13.535	Mondelez International Inc	745.508	0,80
2.251	Motorola Solutions Inc	362.726	0,39
1.978	PepsiCo Inc	270.333	0,29
3.214	Phillips 66	358.072	0,38
7.228	PPG Industries Inc	964.866	1,04
5.533	Principal Financial Group Inc	304.315	0,33
15.744	Procter & Gamble Co/The	1.966.426	2,11
6.384	QUALCOMM Inc	563.260	0,61
677	S&P Global Inc	184.855	0,20
1.418	Sempra Energy	214.799	0,23
9.889	Starbucks Corp	869.441	0,93
8.045	T Rowe Price Group Inc	980.203	1,05
8.090	Target Corp	1.037.219	1,11
6.681	Tyson Foods Inc - Class A	608.238	0,65
22.914	US Bancorp	1.358.571	1,46
2.748	Visa Inc - Class A	516.349	0,55
5.027	Walmart Inc	597.409	0,64
28.367	Western Union Co/The	759.668	0,82
1.582	Whirlpool Corp	233.392	0,25
35.723	Xerox Holdings Corp	1.317.107	1,42
	Vereinigte Staaten - insgesamt	**51.114.863**	**54,96**
	Aktien - insgesamt	**92.072.528**	**98,99**
	Rentenfonds: 0,07 %		
	Irland: 0,07 %		
67.201	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	67.201	0,07
	Irland - insgesamt	**67.201**	**0,07**
	Rentenfonds - insgesamt	**67.201**	**0,07**
	Gesamtwert der Anlagen	**92.139.729**	**99,06**

Details zu den Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	325.038	SEK	Verkauf	30.857	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	84	0,00
Kauf	67.032	NZD	Verkauf	39.456	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	926	0,00
Kauf	58.402	NOK	Verkauf	5.787	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	149	0,00
Kauf	200.039	GBP	Verkauf	234.240	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	2.034	0,00
Kauf	51.267.161	EUR	Verkauf	56.688.836	USD	07.01.2020	BNY Mellon	872.512	0,95
Kauf	1.784	EUR	Verkauf	1.938	CHF	07.01.2020	BNY Mellon	1	0,00
Kauf	142.387	EUR	Verkauf	1.063.698	DKK	07.01.2020	BNY Mellon	36	0,00
Kauf	7.938.977	EUR	Verkauf	957.602.260	JPY	07.01.2020	BNY Mellon	100.027	0,11
Kauf	150.222	EUR	Verkauf	1.570.930	SEK	07.01.2020	BNY Mellon	814	0,00
Kauf	557.851	EUR	Verkauf	469.392	GBP	07.01.2020	BNY Mellon	4.438	0,00
Kauf	1.008.447	EUR	Verkauf	3.867.779	ILS	07.01.2020	BNY Mellon	12.226	0,01
Kauf	119.675	CHF	Verkauf	109.200	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	1.012	0,00
Kauf	98.549	CAD	Verkauf	67.250	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	493	0,00
Kauf	234.826	AUD	Verkauf	145.038	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	2.244	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								**996.996**	**1,07**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**93.136.725**	**100,13**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.497	0,00
Umlaufvermögen	119.519	0,13
Gesamtvermögen	**93.259.741**	**100,26**

Details zu Devisenterminkontrakten						**Fälligkeit**	**Kontrahent**	**Nicht realisierter Verlust USD**	**% des Nettovermögens**
Kauf	889.256	USD	Verkauf	800.341	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	(9.345)	(0,01)
Kauf	498.772	SEK	Verkauf	47.745	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	(314)	(0,00)
Kauf	87.931	JPY	Verkauf	730	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	(11)	(0,00)
Kauf	978.855	ILS	Verkauf	253.947	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	(1.669)	(0,00)
Kauf	308	GBP	Verkauf	365	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	(2)	(0,00)
Kauf	283.991	EUR	Verkauf	312.561	CHF	07.01.2020	BNY Mellon	(4.007)	(0,00)
Kauf	600.588	EUR	Verkauf	1.030.437	NZD	07.01.2020	BNY Mellon	(20.906)	(0,02)
Kauf	3.344.922	EUR	Verkauf	4.909.070	CAD	07.01.2020	BNY Mellon	(30.206)	(0,03)
Kauf	3.765.604	EUR	Verkauf	3.211.921	GBP	07.01.2020	BNY Mellon	(27.586)	(0,03)
Kauf	20.806	EUR	Verkauf	155.474	DKK	07.01.2020	BNY Mellon	(1)	(0,00)
Kauf	19.981	EUR	Verkauf	77.621	ILS	07.01.2020	BNY Mellon	(43)	(0,00)
Kauf	3.215.999	EUR	Verkauf	5.242.401	AUD	07.01.2020	BNY Mellon	(74.705)	(0,09)
Kauf	3.116.057	EUR	Verkauf	32.882.271	SEK	07.01.2020	BNY Mellon	(14.770)	(0,01)
Kauf	457.822	EUR	Verkauf	4.655.411	NOK	07.01.2020	BNY Mellon	(15.770)	(0,02)
	12.629	DKK	Verkauf	1.690	EUR	07.01.2020	BNY Mellon	–	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								**(199.335)**	**(0,21)**

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	**(199.335)**	**(0,21)**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(46.928)	(0,05)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**93.013.478**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,80
Derivative Instrumente	1,07
Sonstige Vermögenswerte	0,13
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(341.571)
Gesamtanlageverlust		**(341.571)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(3.333)
Nettoverlust		**(344.904)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(4.677)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(349.581)**
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(71)
Verlust für den Berichtszeitraum		**(349.652)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(349.652)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.742.405
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	6.244
Von Maklern fällige Salden		71.748
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	6	82.910
Umlaufvermögen insgesamt		**7.903.307**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(71.053)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(799)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(71.852)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**7.831.455**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(349.652)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.000.000
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.818.893)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**8.181.107**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**7.831.455**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.971.557
Kauf von Anlagen		(11.132.696)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(5.747)
Von Maklern fällige Salden		(71.748)
An Makler fällige Salden		71.053
Gezahlte Managementgebühren		(2.534)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(71)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(8.170.186)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(4.677)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.000.000
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.818.893)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**8.176.430**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**6.244**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**6.244**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Fonds ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Treasury Majors Bond Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex erfasst die Total-Return-Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen.

Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere müssen auf EUR lauten. Um im Referenzindex aufgenommen zu werden, müssen Wertpapiere ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB-) oder besser aufweisen, und um im Referenzindex zu verbleiben, müssen die Wertpapiere im Referenzindex als B3/B-/B- oder besser eingestuft sein. Dabei wird das mittlere Rating von Moody's, S&P und Fitch angewendet und das höchste sowie das niedrigste verfügbare Rating ausgeschlossen.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

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

Der Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	2.620.429	5.121.976	-	7.742.405
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.244	-	-	-	6.244
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	71.748	71.748
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	82.910	82.910
Gesamtvermögen	**6.244**	**2.620.429**	**5.121.976**	**154.658**	**7.903.307**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(71.053)	(71.053)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(799)	-	-	-	(799)
Gesamtverbindlichkeiten	**(799)**	**-**	**-**	**(71.053)**	**(71.852)**
Zinssensitivitätslücke	**5.445**	**2.620.429**	**5.121.976**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	71.053	-	71.053
Antizipative Passiva	-	799	799
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.831.455	-	7.831.455
Gesamt-verbindlichkeiten	**7.902.508**	**799**	**7.903.307**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	7.742.405	-
Gesamtvermögen	**-**	**7.742.405**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	0,80 %
AA	22,92 %
AAA	17,98 %
B	3,15 %
BBB	10,61 %
NR	43,40 %
Gesamtportfolio	**98,86 %**

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(65.747)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(275.824)
	(341.571)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	3.333
	3.333

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	6.244
	6.244

6. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	82.910
	82.910

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	799
	799

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. 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.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	250.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(47.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**203.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	7.831.455
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	38,5786

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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
	Anleihen: 98,86 %		
	Österreich: 3,52 %		
20.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.5% 15/09/2021	21.402	0,27
30.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.65% 20/04/2022	32.944	0,42
55.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0% 15/07/2024	55.964	0,71
55.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	58.583	0,75
20.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.5% 20/02/2029	20.886	0,27
7.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.4% 23/05/2034	9.041	0,12
20.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 4.15% 15/03/2037	32.504	0,41
6.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.15% 20/06/2044	9.597	0,12
10.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 1.5% 20/02/2047	12.193	0,16
4.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 3.8% 26/01/2062	8.342	0,11
9.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 2.1% 20/09/2117	14.272	0,18
	Österreich - insgesamt	**275.728**	**3,52**
	Belgien: 6,02 %		
10.000	Kingdom of Belgium Government Bond 3.75% 22/06/2045	16.839	0,21
20.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/09/2021	21.706	0,28
60.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/09/2022	68.004	0,87
20.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.6% 22/06/2024	22.686	0,29
50.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/06/2025	52.932	0,67
48.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/06/2027	51.181	0,65
10.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/06/2028	10.679	0,14
48.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.9% 22/06/2029	51.692	0,66
6.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1% 22/06/2031	6.530	0,08
45.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 5% 28/03/2035	75.185	0,96
10.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.9% 22/06/2038	12.264	0,16
23.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/03/2041	39.140	0,50
15.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.6% 22/06/2047	17.774	0,23
7.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 1.7% 22/06/2050	8.452	0,11
5.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.25% 22/06/2057	6,898	0,09
7.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 2.15% 22/06/2066	9.651	0,12
	Belgien - insgesamt	**471.613**	**6,02**
	Finnland: 1,53 %		
30.000	Finland Government Bond '144A' 3.5% 15/04/2021	31.592	0,40
30.000	Finland Government Bond '144A' 4% 04/07/2025	37.232	0,48
18.000	Finland Government Bond '144A' 2.75% 04/07/2028	22.300	0,29
9.000	Finland Government Bond '144A' 0.5% 15/09/2029	9.401	0,12
5.000	Finland Government Bond '144A' 1.125% 15/04/2034	5.579	0,07
5.000	Finland Government Bond '144A' 2.625% 04/07/2042	7.347	0,09
5.000	Finland Government Bond '144A' 1.375% 15/04/2047	6.048	0,08
	Finnland - insgesamt	**119.499**	**1,53**
	Frankreich: 25,23 %		
90.000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	95.189	1,22
80.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/10/2021	85.662	1,09
70.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	70.916	0,91
55.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	59.387	0,76
145.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2023	147.526	1,88
68.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	69.270	0,88
9.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	9.939	0,13
100.000	French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	136.680	1,75
24.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	25.793	0,33
268.000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026	331.460	4,23
20.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027	21.647	0,28
10.000	French Republic Government Bond OAT 2.75% 25/10/2027	12.237	0,16
75.000	French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	113.290	1,45
20.000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	20.804	0,27
175.000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	217.833	2,78

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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 Netto-vermö-gens
104.000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	171.071	2,18
54.000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	87.235	1,11
45.000	French Republic Government Bond OAT 4.5% 25/04/2041	79.501	1,01
32.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	50.165	0,64
18.000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2055	34.349	0,44
17.000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/04/2060	33.853	0,43
10.000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/06/2039	12.121	0,15
25.000	French Republic Government Bond OAT '144A' 2% 25/05/2048	32.161	0,41
35.000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.5% 25/05/2050	40.363	0,52
14.000	French Republic Government Bond OAT '144A' 1.75% 25/05/2066	17.500	0,22
	Frankreich - insgesamt	**1.975.952**	**25,23**
	Deutschland: 16,28 %		
30.000	Bundesobligation 0% 08/10/2021	30.331	0,39
50.000	Bundesobligation 0% 13/10/2023	51.054	0,65
135.000	Bundesobligation 0% 05/04/2024	138.011	1,76
50.000	Bundesobligation 0% 18/10/2024	51.153	0,65
100.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 04/09/2022	105.695	1,35
40.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 15/08/2023	43.750	0,56
25.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2026	26.433	0,34
50.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	51.306	0,65
195.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	207.969	2,66
15.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	15.273	0,19
30.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	48.945	0,62
20.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2034	33.983	0,43
35.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4% 04/01/2037	58.435	0,75
20.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.25% 04/07/2039	36.024	0,46
8.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 4.75% 04/07/2040	15.502	0,20
20.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2042	33.542	0,43
39.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 04/07/2044	59.832	0,76
31.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 15/08/2046	48.574	0,62
16.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.25% 15/08/2048	20.077	0,26
8.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2050	7.227	0,09
110.000	Bundesschatzanweisungen 0% 11/06/2021	111.019	1,42
50.000	Bundesschatzanweisungen 0% 10/09/2021	50.534	0,65
30.000	Bundesschatzanweisungen 0% 10/12/2021	30.356	0,39
	Deutschland - insgesamt	**1.275.025**	**16,28**
	Irland: 1,80 %		
25.000	Ireland Government Bond 0% 18/10/2022	25.298	0,32
32.000	Ireland Government Bond 5.4% 13/03/2025	41.358	0,53
7.000	Ireland Government Bond 0.9% 15/05/2028	7.509	0,10
30.000	Ireland Government Bond 2.4% 15/05/2030	36.804	0,47
10.000	Ireland Government Bond 1.7% 15/05/2037	11.852	0,15
10.000	Ireland Government Bond 2% 18/02/2045	12.765	0,16
5.000	Ireland Government Bond 1.5% 15/05/2050	5.731	0,07
	Irland - insgesamt	**141.317**	**1,80**
	Italien: 23,31 %		
140.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 01/06/2021	141.245	1,80
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	62.526	0,80
68.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	70.906	0,91
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	113.950	1,45
220.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/10/2023	236.960	3,03
27.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	29.448	0,38
225.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 15/11/2025	246.740	3,15
15.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 7.25% 01/11/2026	21.253	0,27
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/08/2029	23.068	0,29
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6% 01/05/2031	146.940	1,88
205.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 01/09/2028	264.967	3,38
50.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5% 01/08/2034	70.436	0,90

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

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
88.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4% 01/02/2037	113.488	1,45
10.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.95% 01/09/2038	11.348	0,14
5.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5% 01/08/2039	7.285	0,09
5.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.1% 01/03/2040	5.737	0,07
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 5% 01/09/2040	58.330	0,74
23.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 01/09/2044	33.330	0,43
7.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.25% 01/09/2046	8.294	0,11
25.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.7% 01/03/2047	27.036	0,35
25.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.45% 01/03/2048	30.525	0,39
15.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 3.85% 01/09/2049	19.465	0,25
12.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 2.8% 01/03/2067	12.555	0,16
70.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon (Zero Coupon) 0% 29/11/2021	69.960	0,89
	Italien - insgesamt	**1.825.792**	**23,31**
	Niederlande: 4,66 %		
60.000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/01/2028	87.524	1,12
30.000	Netherlands Government Bond '144A' 0% 15/01/2022	30.360	0,39
60.000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/07/2023	64.924	0,83
40.000	Netherlands Government Bond '144A' 2% 15/07/2024	44.460	0,57
20.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/07/2029	20.609	0,26
32.000	Netherlands Government Bond '144A' 4% 15/01/2037	52.536	0,67
20.000	Netherlands Government Bond '144A' 3.75% 15/01/2042	34.887	0,45
18.000	Netherlands Government Bond '144A' 2.75% 15/01/2047	29.224	0,37
	Niederlande - insgesamt	**364.524**	**4,66**
	Portugal: 2,14 %		
50.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.95% 25/10/2023	59.837	0,76
35.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.125% 14/04/2027	44.744	0,57
22.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 1.95% 15/06/2029	25.104	0,32
6.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 3.875% 15/02/2030	8.002	0,10
15.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/04/2037	22.339	0,29
5.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/02/2045	7.918	0,10
	Portugal - insgesamt	**167.944**	**2,14**
	Spanien: 14,37 %		
65.000	Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	65.356	0,83
50.000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	51.104	0,65
75.000	Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	76.538	0,98
70.000	Spain Government Bond 6% 31/01/2029	105.095	1,34
98.000	Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	158.860	2,03
65.000	Spain Government Bond '144A' 5.85% 31/01/2022	73.467	0,94
125.000	Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/07/2025	157.145	2,01
105.000	Spain Government Bond '144A' 5.9% 30/07/2026	144.522	1,84
20.000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/04/2027	21.866	0,28
50.000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/04/2029	54.666	0,70
20.000	Spain Government Bond '144A' 4.2% 31/01/2037	30.540	0,39
25.000	Spain Government Bond '144A' 4.9% 30/07/2040	42.885	0,55
28.000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/07/2041	47.491	0,61
2.000	Spain Government Bond '144A' 5.15% 31/10/2044	3.701	0,05
45.000	Spain Government Bond '144A' 2.9% 31/10/2046	61.533	0,79
6.000	Spain Government Bond '144A' 2.7% 31/10/2048	7.980	0,10
14.000	Spain Government Bond '144A' 3.45% 30/07/2066	22.262	0,28
	Spanien - insgesamt	**1.125.011**	**14,37**
	Anleihen - insgesamt	**7.742.405**	**98,86**

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem geregelten Markt gehandelt werden.

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**7.742.405**	**98,86**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6.244	0,08
Umlaufvermögen	154.658	1,97
Gesamtvermögen	**7.903.307**	**100,91**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(71.852)	(0,91)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**7.831.455**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	97,96
Sonstige Vermögenswerte	2,04
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(6.077)
Gesamtanlageverlust		**(6.077)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(688)
Nettoverlust		**(6.765)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(3.824)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(10.589)**
Verlust für den Berichtszeitraum		**(10.589)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(10.589)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.975.418
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	1.628
Von Maklern fällige Salden		25.158
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	6	12.232
Umlaufvermögen insgesamt		**2.014.436**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(24.851)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(174)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(25.025)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.989.411**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(10.589)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.000.000**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**1.989.411**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		819.244
Kauf von Anlagen		(2.813.493)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		522
Von Maklern fällige Salden		(25.158)
An Makler fällige Salden		24.851
Gezahlte Managementgebühren		(514)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(1.994.548)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(3.824)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**1.996.176**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**1.628**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**1.628**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 1-3 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 1 und 3 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

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

Der Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.975.418	-	-	1.975.418
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.628	-	-	-	1.628
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	25.158	25.158
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	12.232	12.232
Gesamtvermögen	**1.628**	**1.975.418**	**-**	**37.390**	**2.014.436**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(24.851)	(24.851)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(174)	-	-	-	(174)
Gesamtverbindlichkeiten	**(174)**	**-**	**-**	**(24.851)**	**(25.025)**
Zinssensitivitätslücke	**1.454**	**1.975.418**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	24.851	-	24.851
Antizipative Passiva	-	174	174
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.989.411	-	1.989.411
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.014.262**	**174**	**2.014.436**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	1.975.418	-
Gesamtvermögen	**-**	**1.975418**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	6,82 %
AA	23,79 %
AAA	27,09 %
BBB	13,42 %
Ohne Rating	28,18 %
Gesamtportfolio	**99,30 %**

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(904)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(5.173)
	(6.077)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	688
	688

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	1.628
	1.628

6. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	12232
	12.232

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	174
	174

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. 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.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	50.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**50.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.989.411
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	39,7882

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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
	Anleihen: 99,30 %		
	Frankreich: 24,76 %		
95.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2021	95.661	4,81
103.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/10/2021	110.289	5,54
19.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/02/2022	19.249	0,97
170.000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/04/2022	184.248	9,26
77.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	83.141	4,18
	Frankreich - insgesamt	**492.588**	**24,76**
	Deutschland: 23,52 %		
100.000	Bundesobligation 0% 09/04/2021	100.812	5,07
80.000	Bundesobligation 0% 08/10/2021	80.882	4,07
31.000	Bundesobligation 0% 07/10/2022	31.512	1,58
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2021	63.516	3,19
41.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.25% 04/09/2021	42.989	2,16
15.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 04/01/2022	15.804	0,80
75.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.75% 04/07/2022	79.459	3,99
30.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 04/09/2022	31.709	1,59
21.000	Bundesschatzanweisungen 0% 10/12/2021	21.249	1,07
	Deutschland - insgesamt	**467.932**	**23,52**
	Italien: 31,82 %		
47.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/03/2021	49.208	2,47
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/04/2021	90.273	4,54
75.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	81.050	4,08
35.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	36.473	1,83
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/11/2021	20.157	1,01
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	72.992	3,67
65.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	66.875	3,36
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/08/2022	71.413	3,59
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	72.489	3,65
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	46.026	2,31
10.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon (Zero Coupon) 0% 29/06/2021	10.010	0,50
16.000	Italy Certificati di Credito del Tesoro Zero Coupon (Zero Coupon) 0% 29/11/2021	15.991	0,81
	Italien - insgesamt	**632.957**	**31,82**
	Niederlande: 4,64 %		
30.000	Netherlands Government Bond '144A' 3.25% 15/07/2021	31.796	1,60
30.000	Netherlands Government Bond '144A' 0% 15/01/2022	30.360	1,53
28.000	Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/07/2022	30.043	1,51
	Niederlande - insgesamt	**92.199**	**4,64**
	Spanien: 14,56 %		
74.000	Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	74.405	3,74
52.000	Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	52.981	2,66
28.000	Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021	28.230	1,42
85.000	Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	86.558	4,35
20.000	Spain Government Bond 0.45% 31/10/2022	20.442	1,03
24.000	Spain Government Bond '144A' 5.85% 31/01/2022	27.126	1,36
	Spanien - insgesamt	**289.742**	**14,56**
	Anleihen - insgesamt	**1.975.418**	**99,30**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**1.975.418**	**99,30**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.628	0,08
Umlaufvermögen	37.390	1,88
Gesamtvermögen	**2.014.436**	**101,26**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(25.025)	(1,26)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.989.411**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,06
Sonstige Vermögenswerte	1,94
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(19.103)
Gesamtanlageverlust		**(19.103)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(686)
Nettoverlust		**(19.789)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(3.065)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(22.854)**
Verlust für den Berichtszeitraum		**(22.854)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(22.854)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.963.088
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	890
Von Maklern fällige Salden		48.793
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	6	13.614
Umlaufvermögen insgesamt		**2.026.385**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(49.065)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(174)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(49.239)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.977.146**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(22.854)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.000.000**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**1.977.146**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		633.949
Kauf von Anlagen		(2.629.265)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(489)
Von Maklern fällige Salden		(48.793)
An Makler fällige Salden		49.065
Gezahlte Managementgebühren		(512)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(1.996.045)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(3.065)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**1.996.935**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**890**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**890**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 3-5 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Total-Return-Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit Investment Grade mit einer Restlaufzeit zwischen 3 und 5 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

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

Der Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.963.088	-	-	1.963.088
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	890	-	-	-	890
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	48.793	48.793
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	13.614	13.614
Gesamtvermögen	**890**	**1.963.088**	**-**	**62.407**	**2.026.385**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(49.065)	(49.065)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(174)	-	-	-	(174)
Gesamtverbindlichkeiten	**(174)**	**-**	**-**	**(49.065)**	**(49.239)**
Zinssensitivitätslücke	**716**	**1.963.088**	**-**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	49.065	-	49.065
Antizipative Passiva	-	174	174
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.977.146	-	1.977.146
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.026.211**	**174**	**2.026.385**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	1.963.088	-
Gesamtvermögen	**-**	**1.963.088**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	3,29 %
AA	16,57 %
AAA	24,07 %
BBB	22,45 %
NR	32,91 %
Gesamtportfolio	**99,29 %**

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

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.960)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(17.143)
	(19.103)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	686
	686

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	890
	890

6. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	13.614
	13.614

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	174
	174

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. 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.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	**Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	50.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**50.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.977.146
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	39,5429

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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
	Anleihen: 99,29 %		
	Frankreich: 24,04 %		
84.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2023	85.463	4,32
92.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	99.168	5,02
145.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2024	147.709	7,47
37.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/05/2024	41.396	2,09
92.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	101.601	5,14
	Frankreich - insgesamt	**475.337**	**24,04**
	Deutschland: 23,85 %		
36.000	Bundesobligation 0% 14/04/2023	36.690	1,85
40.000	Bundesobligation 0% 13/10/2023	40.843	2,07
51.000	Bundesobligation 0% 05/04/2024	52.137	2,64
51.000	Bundesobligation 0% 18/10/2024	52.176	2,64
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/02/2023	47.963	2,43
46.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/05/2023	49.249	2,49
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% 15/08/2023	49.219	2,49
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.75% 15/02/2024	49.271	2,49
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/05/2024	49.022	2,48
42.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	44.961	2,27
	Deutschland - insgesamt	**471.531**	**23,85**
	Italien: 27,76 %		
135.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/03/2023	138.092	6,99
33.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	37.603	1,90
39.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 15/10/2023	39.513	2,00
95.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	110.758	5,60
77.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	81.097	4,10
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/09/2024	68.748	3,48
23.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	23.962	1,21
45.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	49.080	2,48
	Italien - insgesamt	**548.853**	**27,76**
	Niederlande: 6,32 %		
4.000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/07/2023	4.328	0,22
114.000	Netherlands Government Bond '144A' 0% 15/01/2024	116.213	5,88
4.000	Netherlands Government Bond '144A' 2% 15/07/2024	4.446	0,22
	Niederlande - insgesamt	**124.987**	**6,32**
	Spanien: 17,32 %		
47.000	Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	47.964	2,43
105.000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/01/2023	123.398	6,24
10.000	Spain Government Bond '144A' 3.8% 30/04/2024	11.693	0,59
64.000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/07/2024	64.987	3,29
83.000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	94.338	4,77
	Spanien - insgesamt	**342.380**	**17,32**
	Anleihen - insgesamt	**1.963.088**	**99,29**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**1.963.088**	**99,29**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	890	0,05
Umlaufvermögen	62.407	3,16
Gesamtvermögen	**2.026.385**	**102,50**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(49.239)	(2,50)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.977.146**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,88
Sonstige Vermögenswerte	3,12
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	3	(37.654)
Gesamtanlageverlust		**(37.654)**
Betriebliche Aufwendungen	4	(683)
Nettoverlust		**(38.337)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(1.968)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(40.305)**
Verlust für den Berichtszeitraum		**(40.305)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(40.305)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.954.117
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	5	3.826
Von Maklern fällige Salden		109.677
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	6	5.404
Umlaufvermögen insgesamt		**2.073.024**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(113.157)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	7	(172)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(113.329)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.959.695**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(40.305)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.000.000**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**10**	**1.959.695**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		825.391
Kauf von Anlagen		(2.826.248)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.682
Von Maklern fälliger Saldo		(109.677)
An Makler fälliger Saldo		113.157
Gezahlte Managementgebühren		(511)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(1.994.206)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(1.968)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**1.998.032**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**3.826**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**5**	**3.826**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 5-7 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erreichen.

Der Referenzindex soll die Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit zwischen 3 und 5 Jahren erfassen, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

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

Der Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	1.954.117	-	1.954.117
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.826	-	-	-	3.826
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	109.677	109.677
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	5.404	5.404
Gesamtvermögen	**3.826**	**-**	**1.954.117**	**115.081**	**2.073.024**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(113.157)	(113.157)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(172)	-	-	-	(172)
Gesamtverbindlichkeiten	**(172)**	**-**	**-**	**(113.157)**	**(113.329)**
Zinssensitivitätslücke	**3.654**	**-**	**1.954.117**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	113.157	-	113.157
Antizipative Passiva	-	172	172
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.959.695	-	1.959.695
Gesamt-verbindlichkeiten	**2.072.852**	**172**	**2.073.024**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	1.954.117	-
Gesamtvermögen	**-**	**1.954.117**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	31,98 %
AAA	18,76 %
B	8,73 %
BBB	12,17 %
NR	28,08 %
Gesamtportfolio	**99,72 %**

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

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(4.866)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(32.788)
	(37.655)

4. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	683
	683

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

5. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	3.826
	3.826

6. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	5.404
	5.404

7. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	172
	172

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

8. 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.

9. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	50.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	**50.000**

10. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.959.695
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	39,1939

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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
	Anleihen: 99,72 %		
	Frankreich: 31,98 %		
82.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/03/2025	83.355	4,26
166.000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	173.294	8,84
105.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	112.846	5,76
126.000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	131.710	6,72
122.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	125.461	6,40
	Frankreich - insgesamt	**626.666**	**31,98**
	Deutschland: 18,76 %		
82.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2025	86.159	4,40
84.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	90.918	4,64
92.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2026	97.273	4,96
91.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2026	93.377	4,76
	Deutschland - insgesamt	**367.727**	**18,76**
	Italien: 25,78 %		
71.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/02/2025	69.841	3,56
42.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 01/06/2025	43.695	2,23
156.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 15/11/2025	171.073	8,73
30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	32.112	1,64
85.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	88.938	4,54
24.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	25.771	1,32
72.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 01/12/2026	73.702	3,76
	Italien - insgesamt	**505.132**	**25,78**
	Netherlands: 5.80%		
55.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/07/2025	56.856	2,90
54.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/07/2026	56.839	2,90
	Niederlande - insgesamt	**113.695**	**5,80**
	Spanien: 17,40 %		
72.000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/04/2025	78.173	3,99
100.000	Spain Government Bond '144A' 2.15% 31/10/2025	112.227	5,73
47.000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/04/2026	52.459	2,68
91.000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	98.038	5,00
	Spanien - insgesamt	**340.897**	**17,40**
	Anleihen - insgesamt	**1.954.117**	**99,72**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**1.954.117**	**99,72**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.826	0,20
Umlaufvermögen	115.081	5,87
Gesamtvermögen	**2.073.024**	**105,79**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(113.329)	(5,79)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.959.695**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	94,26
Sonstige Vermögenswerte	5,74
	100,00

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Ertrag		
Zinserträge	3	4
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(66.566)
Gesamtanlageverlust		**(66.562)**
Betriebliche Aufwendungen	5	(677)
Nettoverlust		**(67.239)**
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(1.349)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		**(68.588)**
Verlust für den Berichtszeitraum		**(68.588)**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		**(68.588)**

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.923.471
Finanzinstrumente		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	322
Von Maklern fällige Salden		59.258
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7	7.560
Umlaufvermögen insgesamt		**1.990.611**
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(59.029)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(170)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		**(59.199)**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		**1.931.412**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		**-**
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(68.588)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		2.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		**2.000.000**
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	**11**	**1.931.412**

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		356.960
Kauf von Anlagen		(2.354.811)
Vereinnahmte Zinsen		4
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		254
Von Maklern fällige Salden		(59.258)
An Makler fällige Salden		59.029
Gezahlte Managementgebühren		(507)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		**(1.998.329)**
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(1.349)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		**1.998.651**
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		**322**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	**6**	**322**

** Da der Fonds am 28. August 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtszeitraum.*

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Anlageziel des Fonds ist das Erreichen der Performance des Bloomberg Barclays Euro Government Select 7-10 Year Index (der „Referenzindex") abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten.

Der Referenzindex erfasst die Total-Return-Performance des Markts für auf Euro lautende festverzinsliche Staatsanleihen mit Investment Grade mit einer Restlaufzeit zwischen 7 und 10 Jahren, die emittiert wurden von: Frankreich, Deutschland, Italien, den Niederlanden und Spanien.

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

Der Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 56 bis 61 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 62 bis 64 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko – Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019. 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 der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	1.923.471	-	1.923.471
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	322	-	-	-	322
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	59.258	59.258
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	7.560	7.560
Gesamtvermögen	**322**	**-**	**1.923.471**	**66.818**	**1.990.611**
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(59.029)	(59.029)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(170)	-	-	-	(170)
Gesamtverbindlichkeiten	**(170)**	**-**	**-**	**(59.029)**	**(59.199)**
Zinssensitivitätslücke	**152**	**-**	**1.923.471**		

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	59.029	-	59.029
Antizipative Passiva	-	170	170
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	1.931.412	-	1.931.412
Gesamt-verbindlichkeiten	**1.990.441**	**170**	**1.990.611**

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	1.923.471	-
Gesamtvermögen	**-**	**1.923.471**	**-**

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen der Stufe 1 und der Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 31. Dezember 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	15,35 %
AA	12,31 %
AAA	24,34 %
NR	47,59 %
Gesamtportfolio	**99,59 %**

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

3. Ertrag

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinserträge	4
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-
	4

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

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(4.290)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(62.276)
	(66.566)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	677
	677

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	322
	322

7. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7.560
	7.560

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	170
	170

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	**Berichts-zeitraum zum 31. Dezember 2019 EUR**
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	50.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	**50.000**

11. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.931.412
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	38,6282

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2019

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
	Anleihen: 99,59 %		
	Frankreich: 26,25 %		
102.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027	110.401	5,72
119.500	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	127.296	6,59
110.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	117.087	6,06
103.600	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	107.766	5,58
45.000	French Republic Government Bond OAT 0% 25/11/2029	44.518	2,30
	Frankreich - insgesamt	**507.068**	**26,25**
	Deutschland: 24,34 %		
84.800	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	88.597	4,59
86.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	91.592	4,74
67.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	71.456	3,70
65.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/08/2028	67.939	3,52
70.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	73.072	3,78
76.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0% 15/08/2029	77.383	4,01
	Deutschland - insgesamt	**470.039**	**24,34**
	Italien: 18,98 %		
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	64.889	3,36
64.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027	68.522	3,55
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/02/2028	74.831	3,87
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/12/2028	67.924	3,52
69.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/08/2029	79.583	4,12
11.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.85% 15/01/2027	10.899	0,56
	Italien - insgesamt	**366.648**	**18,98**
	Niederlande: 7,20 %		
50.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/07/2027	53.649	2,78
40.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/07/2028	43.089	2,23
41.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/07/2029	42.249	2,19
	Niederlande - insgesamt	**138.987**	**7,20**
	Spanien: 22,82%		
62.000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/04/2027	67.784	3,51
70.000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 31/10/2027	76.403	3,96
75.000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/04/2028	81.610	4,22
66.000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/07/2028	71.830	3,72
66.000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/04/2029	72.159	3,74
70.000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	70.943	3,67
	Spanien - insgesamt	**440.729**	**22,82**
	Anleihen - insgesamt	**1.923.471**	**99,59**

	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	**1.923.471**	**99,59**
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	322	0,02
Umlaufvermögen	66.818	3,47
Gesamtvermögen	**1.990.611**	**103,08**
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(59.199)	(3,08)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	**1.931.412**	**100,00**

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	96,63
Sonstige Vermögenswerte	3,37
	100,00

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2019

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
84.425.796	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	84.425.796
239.254	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	6.380.424
200.783	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%	5.016.737
189.093	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.38%	4.870.037
168.316	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5,75 %	4.452.787
174.740	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5 %	4.446.652
166.452	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	4.333.376
153.561	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.88%	4.248.395
154.524	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	4.196.292
157.584	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	4.006.333
141.968	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6 %	3.782.973
141.172	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,1 %	3.686.898
139.509	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	3.603.207
136.068	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,15 %	3.566.257
136.098	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,13 %	3.535.815
134.469	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	3.450.730
130.169	Duke Energy Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	3.399.340
126.067	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	3.277.870
114.169	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	3.160.953
124.000	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%	3.138.297

Größte Verkäufe		Erlöse USD
77.105.983	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	77.105.983
208.071	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	5.233.214
137.675	Aegon NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.38%	3.451.170
125.412	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.63%	3.139.324
119.846	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.63 %	3.025.200
108.160	ING Groep NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.38%	2.736.359
107.520	Stanley Black & Decker Inc - Preferred Stock 5.75%	2.701.388
105.465	State Street Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	2.643.656
101.861	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5,45 %	2.545.995
99.050	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,3 %	2.478.310
97.446	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.63 %	2.455.640
88.086	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6,25 %	2.218.597
74.495	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6,7 %	1.874.742
71.396	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,15 %	1.847.818
68.433	VEREIT Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6,7 %	1.717.321
59.901	Carlyle Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.88%	1.506.896
58.241	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.85 %	1.459.175
51.601	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.88%	1.444.512
51.453	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	1.385.413
49.295	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5,75 %	1.315.542

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
4.002.596	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.002.596
500.000	Credit Suisse AG/New York NY 2.1% 12/11/2021	501.305
466.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	489.957
330.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	335.310
250.000	Lloyds Banking Group Plc 4.55% 16/08/2028	264.151
250.000	International Business Machines Corp 3.5% 15/05/2029	254.398
250.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.37% 15/11/2025	253.318
250.000	Cigna Corp 'REGS' 3.4% 01/03/2027	241.515
250.000	Express Scripts Holding Co 3.4% 01/03/2027	240.835
200.000	Microsoft Corp 4% 12/02/2055	238.831
230.000	Bank of Montreal 'MTN' 2.9% 26/03/2022	233.848
200.000	Barclays Plc FRN 4.97% 16/05/2029	224.438
200.000	AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	223.930
200.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 3.97% 07/02/2030	214.664
200.000	BP Capital Markets Plc 3.81% 10/02/2024	212.374
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 3.85% 08/07/2024	211.426
190.000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/09/2023	211.415
200.000	Cigna Corp 3.75% 15/07/2023	209.370
200.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06/12/2027	207.694
200.000	Apple Inc 3% 09/02/2024	203.700

Größte Verkäufe		Erlöse USD
3.756.209	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.756.209
300.000	General Dynamics Corp 2.88 % 11/05/2020	301.017
200.000	Microsoft Corp 5.3% 08/02/2041	281.738
250.000	JPMorgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	264.595
250.000	Wells Fargo & Co 3.45% 13/02/2023	260.105
250.000	Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020	256.919
250.000	AbbVie Inc 2.9% 06/11/2022	255.155
250.000	Shell International Finance BV 2.38 % 21/08/2022	254.293
250.000	Raytheon Co 3.13 % 15/10/2020	252.840
250.000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020	251.825
250.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/07/2020	251.255
250.000	Fifth Third Bancorp 2.88 % 27/07/2020	251.235
250.000	Credit Suisse AG/New York NY 2.1% 12/11/2021	250.985
250.000	Truist Financial Corp 'GMTN' 2.63% 29/06/2020	250.673
250.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020	248.910
250.000	Truist Bank 'BKNT' 2.25% 31/01/2020	248.578
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 01/03/2021	248.555
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 09/06/2023	248.363
250.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.42 % 15/11/2035	247.118
250.000	National Australia Bank Ltd/New York 'GMTN' 2.5% 22/05/2022	244.228

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
200.000	Orange SA 'EMTN' 3.13% 09/01/2024	229.886
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4.25% 13/07/2022	225.318
200.000	Telia Co AB 'EMTN' 4.75% 16/11/2021	224.386
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.88% 26/09/2023	219.954
200.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	219.160
200.000	Danone SA 'EMTN' 1.21% 03/11/2028	215.690
200.000	Schneider Electric SE 'EMTN' 2.5% 06/09/2021	212.596
200.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 14/07/2028	211.172
200.000	UBS Group AG 1.75% 16/11/2022	209.794
200.000	UniCredit SpA 'EMTN' 3.25% 14/01/2021	208.110
200.000	Alpha Trains Finance SA 'EMTN' 2.06% 30/06/2025	207.300
200.000	ING Groep NV 'EMTN' 2% 20/09/2028	205.266
200.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 1.63% 15/12/2020	204.728
200.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1% 15/02/2022	203.656
200.000	Koninklijke DSM NV 'EMTN' 1% 09/04/2025	203.622
200.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 1.5% 27/01/2025	202.672
200.000	Atos SE 1.75% 07/05/2025	201.960
200.000	E.ON SE 'EMTN' % 24/10/2022	200.044
200.000	Prologis Euro Finance LLC 1.88% 05/01/2029	199.626
200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 0.38% 18/01/2021	197.800
200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1% 12/09/2026	197.540
200.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.13% 04/04/2024	193.290
150.000	Fresenius SE & Co KGaA 'REGS' 4% 01/02/2024	175.230
150.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1.38% 06/09/2030	169.013

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
250.000	AXA SA 'EMTN' FRN 16/04/2040	262.140
200.000	Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.99% 23/01/2023	226.174
200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4.25% 13/07/2022	224.340
200.000	Sanofi 1.38 % 21/03/2030	223.120
200.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 3.25% 05/07/2022	218.740
200.000	Barclays Bank Plc 'EMTN' 6% 14/01/2021	212.598
200.000	Societe Generale SA 'EMTN' 4.75% 02/03/2021	212.354
200.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' 6.5% 24/03/2020	211.758
200.000	Carrefour SA 'EMTN' 1.75% 15/07/2022	208.356
200.000	Repsol International Finance BV 'EMTN' 2.63% 28/05/2020	205.330
200.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 1.63% 15/12/2020	205.062
200.000	Linde Finance BV 'EMTN' 1.75% 17/09/2020	204.841
200.000	Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 1.88% 09/07/2020	204.074
200.000	Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020	203.606
200.000	UBS AG/London 'EmTn' 1.13% 30/06/2020	202.722
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.13% 14/01/2020	201.780
200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' 0.0% 26/05/2020	200.240
200.000	General Electric Co 1.5% 17/05/2029	192.412
150.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	151.052
125.000	Snam SpA 'EMTN' 1.25% 25/01/2025	132.234
100.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama FRN (Perpetual)	117.875
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.7% 31/03/2026	117.245
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 2.38% 19/06/2024	110.407
100.000	Naturgy Finance BV 'EMTN' 3.88% 11/04/2022	109.814
100.000	Airbus Finance BV 'EMTN' 2.38% 02/04/2024	109.689
100.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027	109.028
100.000	Nasdaq Inc 3.88 % 07/06/2021	105.893
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	105.502
100.000	E.ON International Finance BV 'EMTN' 5.75% 07/05/2020	105.393
100.000	E.ON SE 'EMTN' 1.63% 22/05/2029	105.235
100.000	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	105.200
100.000	General Electric Co 1.88 % 28/05/2027	105.190
100.000	Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 2.38% 23/05/2022	105.135
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 5.38% 23/01/2020	105.005

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 4.88% 14/09/2020	104.799
100.000	Bouygues SA 4.25% 22/07/2020	104.341
100.000	Eni SpA 'EMTN' 4.25% 03/02/2020	104.250
100.000	JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	104.160
100.000	Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 4.13% 13/04/2020	104.075
100.000	Simon International Finance SCA 1.38 % 18/11/2022	103.695
100.000	Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022	103.654
100.000	Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	103.443
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 0.88% 17/03/2022	102.859
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 30/06/2025	102.680
100.000	International Business Machines Corp 1.88 % 06/11/2020	101.983
100.000	Mercialys SA 1.79 % 31/03/2023	101.921
100.000	APRR SA 'EMTN' 1.13% 15/01/2021	101.614
100.000	BMW Finance NV 'EMTN' 0,88 % 17/11/2022	101.486
100.000	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	101.433
100.000	Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.13% 15/09/2020	101.415
100.000	Capgemini SE 1.75% 01/07/2020	101.412
100.000	Prologis Euro Finance LLC 1.88% 05/01/2029	101.389
100.000	Nomura Europe Finance NV 'EMTN' 1.13% 03/06/2020	101.182
100.000	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 0.8 % 21/01/2022	101.025
100.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1% 08/04/2020	101.016
100.000	Citycon Oyj FRN (Perpetual)	100.761
100.000	Daimler AG 'EMTN' 0.63% 05/03/2020	100.747
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0.25 % 05/10/2020	100.357
100.000	Evonik Finance BV 'EMTN' % 08/03/2021	100.337
100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc % 12/09/2020	100.252
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 1.13 % 14/09/2034	96.891
100.000	Atlantia SpA 'EMTN' 1.88% 13/07/2027	95.280
100.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	90.671

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
33.461.339	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	33.461.339
1.500.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.38% 16/04/2029	1.583.508
1.200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.82% 14/03/2049	1.260.600
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.1% 28/03/2035	1.071.610
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047	1.006.008
1.000.000	Argentine Republic Government International Bond 6.88 % 22/04/2021	944.343
800.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	849.374
800.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.6% 01/03/2029	834.142
900.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.88% 23/01/2028	824.657
800.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4% 14/03/2029	824.412
750.000	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	791.174
700.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.5% 23/04/2028	777.181
700.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.13% 15/01/2025	726.117
700.000	Brazilian Government International Bond 4.88 % 22/01/2021	719.970
775.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	719.493
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5.25% 16/01/2050	716.450
700.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 11/10/2022	698.218
600.000	Colombia Government International Bond 5.63 % 26/02/2044	681.820
650.000	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	653.991
600.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027	651.616

Größte Verkäufe		Erlöse USD
32.221.084	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	32.221.084
1.750.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	1.695.029
1.350.000	Argentine Republic Government International Bond 6.88 % 22/04/2021	1.253.289
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.88% 16/09/2023	1.074.654
900.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.88 % 16/09/2025	955.688
850.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.38% 16/04/2029	939.739
750.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	932.941
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.63% 04/04/2042	901.266
850.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.63% 04/03/2028	863.299
700.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5.1% 23/04/2048	842.905
800.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	820.074
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5 % 29/04/2020	815.888
700.000	Colombia Government International Bond 5.63 % 26/02/2044	811.973
750.000	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	784.016
700.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.63 % 02/06/2046	775.842
800.000	Colombia Government International Bond 2.63 % 15/03/2023	768.840
700.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027	759.824
700.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	748.252
750.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.38 % 26/10/2028	735.576
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.63% 04/10/2047	730.029

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
2.806	Cisco Systems Inc	115.667
771	Apple Inc	111.841
67.844	OVS SpA '144A'	109.287
100.000	Esselunga SpA 0.88% 25/10/2023	97.200
100.000	UnipolSai Assicurazioni SpA 5.75% 18/06/2166	95.000
1.516	Oracle Corp	67.327
440	Union Pacific Corp	61.000
868	AbbVie Inc	60.743
350	Amgen Inc	56.959
29	Booking Holdings Inc	46.379
779	Starbucks Corp	46.316
10.617	Garofalo Heath Care SpA	43.281
1.942	Cembre SpA	38.928
775	QUALCOMM Inc	33.554
538	CSX Corp	30.809
288	Phillips 66	23.949
2.218	IVS Group SA	23.850
550	MetLife Inc	21.924
224.011	d'Amico International Shipping SA	21.699
2.341	GPI SpA	20.863
611	Applied Materials Inc	20.815
11.128	Acsm - Agam SpA	20.611
1.500	Astellas Pharma Inc	19.339

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
48.838	Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF	1.094.857
21.861	Amplifon SpA	406.520
68.225	Enel SpA	380.237
12.515	Interpump Group SpA	355.120
5.494	BB Biotech AG	331.054
21.954	Eni SpA	320.822
132.492	Intesa Sanpaolo SpA	284.130
3.253	IMA Industria Macchine Automatiche SpA	233.890
3.970	Reply SpA	226.412
19.585	UniCredit SpA	211.528
11.371	Assicurazioni Generali SpA	193.042
200.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual) 6.63% 03/12/2165	192.000
11.641	Avio SpA	149.428
1.702	Procter & Gamble Co/The	142.998
1.101	Ferrari NV	140.054
4.200	Bridgestone Corp	139.976
2.806	Cisco Systems Inc	132.650
771	Apple Inc	132.228
100.000	Enel SpA 'EMTN' 5.63% 21/06/2027	131.562
6.357	MARR SpA	130.133

** Der Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF hat am 16. Mai 2019 eine endgültige Rücknahme vorgenommen und wurde geschlossen.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
900.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	906.156
700.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024	702.910
700.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	696.745
600.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021	604.317
600.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 21/05/2021	600.298
600.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023	598.329
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	598.011
600.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	596.103
550.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	552.782
550.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 07/12/2022	530.110
500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 12/04/2022	503.195
500.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 14/03/2022	501.006
500.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	500.046
500.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 09/09/2022	499.936
500.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023	496.764
450.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023	451.269
420.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023	417.433
400.000	Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	407.374
400.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022	402.947
400.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	402.572
400.000	UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	402.084
400.000	Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023	401.665
400.000	ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021	400.810
400.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023	400.772
400.000	BAT Capital Corp 'EMTN' FRN 16/08/2021	400.402
400.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	399.590
400.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022	398.264
400.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 16/05/2022	389.915
350.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022	351.757
350.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 21/06/2024	348.276
350.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022	346.290
300.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' FRN 21/11/2022	305.436
300.000	DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 25/07/2022	304.338
300.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023	304.223
300.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 04/12/2021	302.596
300.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/09/2022	302.379
300.000	OP Corporate Bank Plc 'EMTN' FRN 22/05/2021	302.126
300.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 26/11/2021	301.680
300.000	KBC Group NV 'EMTN' FRN 24/11/2022	301.651
300.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 03/12/2021	301.644
300.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022	301.528
300.000	ING Bank NV FRN 08/04/2022	301.484
300.000	ALD SA 'EMTN' FRN 16/07/2021	300.884
300.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021	300.280
300.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 08/06/2020	300.266
300.000	General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 10/05/2021	300.258
300.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020	300.125
300.000	BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023	299.928
300.000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	299.502
300.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/05/2022	299.113
300.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' FRN 06/07/2021	299.092
300.000	Daimler AG 'EMTN' FRN 03/07/2024	298.926
300.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021	298.717

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 12/04/2022	604.855
600.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022	604.784
600.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 09/09/2022	602.357
600.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 14/03/2022	600.887
550.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022	553.294
500.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	503.307
500.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022	502.682
450.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 21/06/2024	453.987
450.000	UBS Group AG FRN 20/09/2022	452.957
450.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 31/01/2022	452.030
400.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/09/2022	405.680
400.000	KBC Group NV 'EMTN' FRN 24/11/2022	402.658
400.000	General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 10/05/2021	400.969
400.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 08/06/2020	400.296
400.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020	400.000
400.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/05/2022	398.408
400.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	397.388
400.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 16/05/2022	393.680
350.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021	352.546
350.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023	351.541
300.000	BPCE SA 'EMTN' FRN 09/03/2022	305.292
300.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 01/04/2022	303.396
300.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 20/04/2022	303.342
300.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 07/06/2024	303.129
300.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2023	302.583
300.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	302.337
300.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 22/05/2024	302.310
300.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 'EMTN' FRN 14/06/2022	300.989
300.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022	300.415
300.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021	300.102
300.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	299.274
250.000	Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 02/06/2020	250.308
250.000	FCE Bank Plc 'EMTN' FRN 26/08/2020	249.329
200.000	Gecina SA 'EMTN' FRN 30/06/2022	200.792
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/04/2021	200.680
200.000	Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022	200.393
200.000	ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021	200.060
200.000	Mylan NV FRN 24/05/2020	199.856
200.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023	199.372
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 07/12/2022	191.560

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
1.115.392	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.115.392
400.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' FRN 11/04/2024	403.122
300.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	300.499
300.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	299.937
250.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 08/09/2020	250.636
250.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	250.517
250.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 12/02/2021	250.295
250.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/04/2024	250.295
200.000	Barclays Plc FRN 16/05/2024	201.555
200.000	Lloyds Bank Plc FRN 07/05/2021	200.442
200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 05/04/2021	198.616
150.000	Constellation Brands Inc FRN 15/11/2021	149.688
150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc FRN 14/05/2021	149.684
105.000	Citigroup Inc FRN 01/07/2026	106.452
100.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	101.999
100.000	Vodafone Group Plc FRN 16/01/2024	101.121
100.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	101.055
100.000	Westpac Banking Corp FRN 11/01/2022	101.033
100.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	100.882
100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2022	100.788
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	100.704
100.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2024	100.674
100.000	AT&T Inc FRN 01/06/2021	100.633
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/07/2023	100.608
100.000	Occidental Petroleum Corp FRN 15/08/2022	100.607
100.000	American Express Co FRN 03/08/2023	100.606
100.000	Apple Inc FRN 11/05/2022	100.583
100.000	CVS Health Corp FRN 09/03/2021	100.574
100.000	QUALCOMM Inc FRN 30/01/2023	100.518
100.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' FRN 11/06/2021	100.455
100.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 01/10/2021	100.407
100.000	Bank of Montreal 'MTN' FRN 26/03/2022	100.389
100.000	Capital One Financial Corp FRN 12/05/2020	100.365
100.000	Enbridge Inc FRN 15/06/2020	100.358
100.000	TD Ameritrade Holding Corp FRN 01/11/2021	100.358
100.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	100.348
100.000	American Honda Finance Corp 'GMTN' FRN 27/06/2022	100.345
100.000	Walmart Inc FRN 23/06/2021	100.310
100.000	Truist Bank 'BKNT' FRN 17/05/2022	100.308
100.000	American Express Co FRN 05/11/2021	100.297
100.000	Hyundai Capital America 'REGS' FRN 08/07/2021	100.254
100.000	General Motors Co FRN 07/08/2020	100.238
100.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 22/07/2022	100.220
100.000	Westpac Banking Corp FRN 11/01/2023	100.177
100.000	Kraft Heinz Foods Co FRN 10/02/2021	100.095
100.000	United Technologies Corp FRN 16/08/2021	100.069
100.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp FRN 15/09/2021	100.010
100.000	McDonald's Corp 'GMTN' FRN 28/10/2021	99.977

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
1.111.319	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.111.319
350.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	349.894
300.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	300.606
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	258.527
250.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/04/2024	250.753
250.000	Svenska Handelsbanken AB FRN 08/09/2020	250.612
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 06/09/2019	250.423
250.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 12/02/2021	250.335
250.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	248.804
250.000	Citibank NA FRN 23/07/2021	248.258
250.000	JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 01/02/2021	248.114
250.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	246.361
250.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	246.286
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022	204.762
200.000	Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023	203.401
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022	201.776
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	201.672
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	201.205
200.000	Tencent Holdings Ltd 'REGS' FRN 11/04/2024	201.122
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 09/01/2020	200.467
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	200.434
200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020	200.427
200.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	200.327
200.000	ING Groep NV FRN 29/03/2022	199.695
200.000	Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022	198.112
200.000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	195.038
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023	152.679
150.000	Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	151.186
150.000	Apple Inc FRN 09/02/2022	150.219
150.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	144.990

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
99.271.595	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	99.271.595
16.150.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	17.241.962
15.400.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	16.262.131
15.080.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	15.493.780
16.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	15.170.454
14.400.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	15.054.123
14.000.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	14.607.058
13.800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	14.049.832
13.300.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	13.136.442
12.500.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	13.115.694
12.350.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	12.980.191
11.450.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	12.664.376
11.800.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	12.455.738
12.400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	12.449.213
12.400.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	12.406.930
12.150.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	12.308.236
13.010.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	12.233.323
11.500.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	11.995.893
10.830.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	11.823.116
11.100.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	11.639.641
11.530.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	11.636.785
11.000.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	11.515.481
10.150.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	11.066.036
12.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	10.903.347
9.850.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	10.895.088
10.000.000	Commerzbank AG FRN (Perpetual)	10.380.950
9.700.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	10.235.316
9.700.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	10.038.346
9.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	9.825.188
9.150.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	9.620.971
9.000.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.603.354
9.100.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	9.389.760
8.050.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.353.963
8.580.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.032.318
8.500.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	8.987.352
8.600.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	8.943.407
8.500.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.887.630
8.250.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	8.474.968
8.700.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	8.388.065
8.100.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	8.341.913
8.200.000	Swedbank AB FRN (Perpetual)	8.182.483
7.550.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	7.912.853
7.800.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	7.767.944
7.000.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.733.245
8.400.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)	7.687.197
7.150.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	7.680.838

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
95.807.858	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	95.807.858
7.850.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	7.849.315
6.980.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	7.300.482
7.200.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	7.196.761
6.300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	6.726.962
6.550.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	6.666.936
6.200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	5.798.005
5.440.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	5.442.019
4.940.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	5.321.656
4.650.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	4.988.836
4.870.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	4.960.465
4.850.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	4.873.387
4.800.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.808.166
4.550.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	4.761.293
4.400.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	4.742.228
4.400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	4.684.650
4.080.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	4.532.113
4.250.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	4.491.409
4.470.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	4.487.358
4.630.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	4.452.495
3.900.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	4.281.068
3.550.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.964.668
3.700.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	3.920.520
3.550.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	3.703.122
4.200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	3.669.157
3.400.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	3.349.370

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
29.060.787	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	29.060.787
11.500.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	10.641.243
7.000.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	7.029.019
6.000.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	6.087.157
211.583	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 7.69%	5.532.201
4.750.000	Vodafone Group Plc FRN	5.135.647
4.700.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	4.817.863
4.650.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	4.584.750
4.424.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	4.512.061
4.200.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	4.215.951
3.900.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	4.190.970
153.340	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.31%	4.157.102
3.800.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	4.089.687
3.750.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	4.041.503
3.800.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.955.789
3.900.000	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 4.8%	3.900.869
3.450.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.828.742
3.550.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	3.681.776
129.863	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	3.381.986
3.300.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.354.840

Alle Verkäufe		Erlöse USD
28.663.630	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	28.663.630
4.163.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	4.185.100
3.836.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.848.224
3.510.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	3.363.718
3.150.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)	3.147.434
2.790.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.790.039
2.590.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.589.750
1.760.000	SunTrust Banks Inc (Perpetual)	1.734.153
1.480.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.603.913
1.544.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.546.751
58.618	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 7.69%	1.544.304
1.350.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.314.467
1.170.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.293.502
1.150.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.266.662
1.240.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	1.250.926
1.120.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	1.204.317
42.721	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.31%	1.172.689
1.040.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1.162.955
1.000.000	Vodafone Group Plc FRN	1.154.779
1.100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.145.635

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
5.026.212	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	5.026.212
1.245.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	1.251.595
994.000	United States Treasury Note/Bond 3.38% 15/05/2044	1.151.197
1.104.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	1.110.413
1.009.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	1.059.173
1.020.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	1.023.863
972.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	976.544
950.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	954.341
932.500	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	930.549
864.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	881.798
792.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2049	880.686
863.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	874.536
873.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	873.596
843.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/08/2024	855.967
812.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	838.526
806.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	831.059
781.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	827.375
739.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	803.307
751.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	801.025
789.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	796.890

Alle Verkäufe		Erlöse USD
4.992.553	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.992.553
1.054.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	1.079.592
995.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	1.015.409
972.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	1.004.142
792.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2049	945.312
749.000	United States Treasury Note/Bond 3.38% 15/05/2044	931.528
920.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	928.930
781.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	859.123
662.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	718.264
693.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/11/2020	699.952
500.000	United States Treasury Note/Bond 4.38% 15/11/2039	699.642
686.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	694.361
660.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	667.592
645.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	662.937
613.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	638.575
619.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	617.079
601.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	610.156
600.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 31/12/2020	605.512
600.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	605.452
600.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	602.092

** Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
735.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	745.390
660.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/03/2022	660.855
650.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/11/2022	650.365
634.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/10/2021	646.853
638.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/08/2021	640.541
615.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/06/2021	614.411
575.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	576.297
565.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	567.595
564.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	565.838
563.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	564.860
550.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2020	551.313
534.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/05/2021	540.113
541.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	538.958
527.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/01/2022	528.291
520.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	525.950
520.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	525.120
521.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	521.027
521.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	519.148
512.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	512.344
489.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2021	501.340
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 30/04/2022	501.164
501.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2021	496.735
480.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	480.821
478.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	478.985
467.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	470.524
457.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/07/2021	462.818
456.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	459.433
450.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	450.270
450.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 15/10/2022	447.232
445.837	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	445.837
434.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	438.984
425.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	427.722
407.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/11/2020	409.665
397.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/10/2020	400.789
390.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	395.073
393.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	387.508
379.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/11/2021	387.086
379.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/09/2021	385.467
388.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/08/2020	382.307
369.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/12/2021	375.204
371.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2022	374.399

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF* (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
550.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2020	551.605
439.007	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	439.007
407.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/11/2020	410.753
397.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/10/2020	401.047
388.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/08/2020	384.396
332.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	332.006
276.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/07/2020	277.350
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/06/2020	276.123
245.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/09/2020	247.166
235.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	236.467
234.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2020	236.450
225.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/07/2020	223.681
218.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/08/2020	219.788
211.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	213.362
212.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/11/2020	211.646
209.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/06/2020	208.275
204.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/05/2021	201.196
197.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	199.383
196.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/10/2020	195.245
193.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	195.098
190.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	189.847
184.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	183.855
185.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2020	183.128
179.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/09/2021	179.233
180.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/05/2020	178.495
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/08/2020	176.319
176.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/09/2020	175.180
175.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/08/2021	172.179
165.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/08/2020	165.541
160.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2020	159.888
160.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	157.840
155.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	156.088
154.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	155.104
155.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/05/2020	153.769

** Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
3.913.922	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.913.922
626.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/08/2024	642.568
544.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	547.910
522.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	537.130
528.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	534.412
501.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	501.758
501.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/05/2026	493.145
470.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	472.488
455.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	469.479
456.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	460.761
453.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	458.125
433.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	446.432
441.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	441.895
446.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/02/2026	436.264
419.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/12/2023	430.082
428.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	427.701
421.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	421.350
394.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	411.794
397.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	398.424
391.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	393.064
388.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/12/2022	390.383
388.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	386.484
368.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	381.872
365.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 30/06/2026	368.685
357.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	365.925
314.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023	323.282

Alle Verkäufe		Erlöse USD
3.905.406	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.905.406
397.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	401.559
241.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/08/2022	241.368
206.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/07/2022	205.314
192.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/08/2022	194.512
184.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/12/2023	191.217
189.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/10/2022	191.001
176.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 30/09/2022	177.554
173.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/06/2022	174.075
173.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/11/2022	173.101
170.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	172.417
162.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022	162.722
149.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/01/2022	146.508
128.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/05/2022	127.900
124.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	121.384
95.000	United States Treasury Note/Bond 7.25% 15/08/2022	110.647
102.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022	102.563
93.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	98.794
90.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/08/2022	90.520
70.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/08/2024	73.224

** Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
340.366.422	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	340.366.422
219.134.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	235.778.899
211.219.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	222.383.275
212.542.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	220.955.420
202.858.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	213.383.133
201.113.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2029	209.150.739
197.266.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	205.586.656
189.048.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	189.705.748
187.193.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	189.669.463
189.820.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/08/2029	189.323.042
187.405.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	187.924.110
185.806.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	186.557.794
172.916.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	170.383.686
126.383.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	118.630.157
92.238.400	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/05/2026	86.373.172
79.520.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/02/2026	74.551.627
70.000.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	69.842.188
28.083.000	United States Treasury Note/Bond 6.13% 15/11/2027	36.534.545
25.323.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	31.786.729
18.328.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	23.261.670

Alle Verkäufe		Erlöse USD
340.256.249	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	340.256.249
172.916.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	175.508.099
126.383.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	125.807.399
92.238.400	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/05/2026	89.591.011
79.520.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/02/2026	74.532.354
31.174.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	33.300.876
30.291.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	33.157.399
30.407.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	32.137.107
31.274.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	31.849.347
28.216.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	30.044.642
28.019.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	28.717.459
27.924.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	28.381.975
26.830.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	27.220.313
25.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	26.547.377
13.180.000	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	17.302.356
14.400.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/01/2026	14.479.255
11.575.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2029	12.220.759
9.723.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	11.798.253
6.720.000	United States Treasury Note/Bond 6.75% 15/08/2026	9.053.041
4.083.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	5.198.031

** Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
33.403	TOTAL SA	1.578.252
6.065	L'Oreal SA	1.377.547
13.572	SAP SE	1.297.849
5.862	Allianz SE	1.107.455
5.864	ASML Holding NV	1.054.405
18.529	Unilever NV Dutch Cert	881.839
15.382	Unilever Plc	739.621
36.362	Prudential Plc	622.276
2.085	Zurich Insurance Group AG	594.626
8.564	Danone SA	562.724
26.831	AXA SA	561.590
54.192	ING Groep NV	560.719
2.559	adidas AG	558.270
27.195	RELX Plc	534.040
7.663	Schneider Electric SE	492.655
64.775	Telefonica SA	487.867
92.611	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	475.896
1.050	Kering SA	458.830
48.133	National Grid Plc	457.397
3.979	EssilorLuxottica SA	454.281

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
2.949	L'Oreal SA	661.927
35.772	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	317.600
66.074	Nokia Oyj	298.631
12.241	Vivendi SA	289.168
35.487	Nordea Bank Abp	231.825
1.871	Capgemini SE	190.972
3.849	TOTAL SA	184.234
1.470	SAP SE	173.600
622	ASML Holding NV	139.939
636	Allianz SE	136.552
8.052	STMicroelectronics NV	108.991
1.873	Unilever NV	99.637
1.703	Unilever Plc	91.625
2.653	QIAGEN NV	91.607
333	adidas AG	87.337
32.203	M&G Plc	81.750
232	Zurich Insurance Group AG	78.927
1.690	Innogy SE '144A'	75.192
3.043	AXA SA	72.734
1.324	Unilever NV Dutch Cert	72.034

** Dieser Fonds wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MDAX® UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
287.517	Airbus SE	32.644.908
428.756	Deutsche Wohnen SE	16.323.893
164.164	Symrise AG - Class A	13.399.212
60.129	MTU Aero Engines AG	12.015.089
76.952	Hannover Rueck SE	10.563.725
295.530	QIAGEN NV	9.955.791
87.444	LEG Immobilien AG	9.076.631
1.142.725	Aroundtown SA	8.661.033
197.768	Brenntag AG	8.450.793
1.273.581	Commerzbank AG	8.052.010
616.786	thyssenkrupp AG	7.833.680
43.714	Sartorius AG - Preference 0%	7.103.541
193.268	Siemens Healthineers AG '144A'	6.965.348
199.448	Zalando SE '144A'	6.935.982
141.251	Scout24 AG '144A'	6.410.920
236.250	Uniper SE	6.310.739
160.466	Delivery Hero SE '144A'	6.233.498
55.113	Puma SE	5.731.078
61.428	Knorr-Bremse AG	5.583.099
55.205	Rheinmetall AG	5.421.558
213.171	Evonik Industries AG	5.210.188
102.023	LANXESS AG	5.028.500
149.846	United Internet AG	4.586.007
79.354	HUGO BOSS AG	4.493.226
190.296	GEA Group AG	4.313.053
82.682	KION Group AG	4.255.122
284.052	ProSiebenSat.1 Media SE	4.082.184
46.886	Carl Zeiss Meditec AG	4.049.098
188.064	TAG Immobilien AG	4.014.882
119.432	OSRAM Licht AG	3.896.144
244.266	K+S AG	3.842.738
40.315	MorphoSys AG	3.750.418
72.565	CTS Eventim AG & Co KGaA	3.601.932
155.297	Evotec SE	3.448.713
226.311	METRO AG	3.395.943

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
60.129	MTU Aero Engines AG	14.266.020
38.911	Airbus SE	4.648.748
60.326	Axel Springer SE	3.796.768
81.230	Innogy SE '144A'	3.604.562
72.092	OSRAM Licht AG	3.058.077
30.735	Fielmann AG	2.197.897
58.882	Deutsche EuroShop AG	1.498.245
58.818	1&1 Drillisch AG	1.305.012
36.968	Norma Group SE	1.224.725
38.959	Uniper SE	1.069.934
10.940	Wacker Chemie AG	749.082
22.937	United Internet AG	669.191
87.680	Schaeffler AG - Preference 0%	650.198
17.478	Deutsche Wohnen SE	590.219
11.073	Scout24 AG '144A'	575.991
16.465	QIAGEN NV	570.318
20.168	Salzgitter AG	536.018
5.559	Symrise AG - Class A	470.759
2.756	Hannover Rueck SE	417.553
25.860	ProSiebenSat.1 Media SE	360.350

** Dieser Fonds wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
4.574.814	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.574.814
110.783	GMO internet Inc	1.918.643
8.963	CME Group Inc	1.655.111
195.373	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	1.639.657
209.000	Global Unichip Corp	1.525.413
11.529	Kakao Corp	1.220.790
154.347	IG Group Holdings Plc	1.177.787
86.883	Overstock.com Inc	1.170.577
345.709	Monex Group Inc	1.040.608
134.289	Nexon GT Co Ltd	1.040.085
27.583	LINE Corp	1.031.599
14.028	Square Inc	968.967
107.022	Plus500 Ltd	938.750
31.012	Nippon Gas Co Ltd	925.786
335.506	Riot Blockchain Inc	919.008
7.593	NAVER Corp	905.023
16.510	Rio Tinto Plc	899.056
6.824	Signature Bank/New York NY	898.846
32.196	Advanced Micro Devices Inc	884.030
16.233	Intel Corp	876.606
28.754	Digital Garage Inc	862.689
15.703	Oracle Corp	843.711
20.845	Samsung Electronics Co Ltd	841.582
95.157	Rakuten Inc	821.820
4.709	NVIDIA Corp	817.542
68.337	NTT Data Corp	812.253
8.852	Nasdaq Inc	806.665
26.748	Nomura Research Institute Ltd	793.660
9.777	Intercontinental Exchange Inc	783.978
10.976	QUALCOMM Inc	778.364
50.652	Ceres Inc/Japan	738.801
350.000	Tul Corp	731.074
29.090	SBI Holdings Inc/Japan	607.486
9.414	SoftBank Group Corp	533.479
20.145	Alcoa Corp	474.128
1.320.131	Aluminum Corp of China Ltd 'H'	465.401

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF* (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
4.562.929	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.562.929
130.880	Riot Blockchain Inc	530.371
4.603	Cboe Global Markets Inc	468.438
3.473	Signature Bank/New York NY	450.823
53.298	IG Group Holdings Plc	384.053
32.552	Metaps Inc	314.789
1.448	Apple Inc	293.721
172.900	Fisco Ltd	292.538
27.078	Plus500 Ltd	249.305
26.032	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	244.568
148.088	Ideanomics Inc	238.580
10.383	SBI Holdings Inc/Japan	235.078
10.956	Overstock.com Inc	231.790
27.782	Global Unichip Corp	224.146
10.211	Nomura Research Institute Ltd	216.446
967	CME Group Inc	193.124
1.363	NAVER Corp	187.465
6.585	Advanced Micro Devices Inc	187.411
4.878	LINE Corp	180.936
10.321	GMO internet Inc	165.574
8.371	Ceres Inc/Japan	150.266
1.276	Kakao Corp	141.627
4.052	Digital Garage Inc	131.184

** Dieser Fonds wurde am 8. März 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
1.749.600	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	1.912.483
1.483.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	1.504.241
1.305.800	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	1.397.746
1.334.600	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	1.382.793
1.266.200	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	1.350.473
1.341.500	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	1.345.865
1.315.400	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	1.310.347
1.166.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	1.307.034
1.099.000	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	1.261.694
1.171.800	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	1.190.317
1.038.200	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	1.054.929
919.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	956.686
475.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	493.254
101.485	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	101.485

Alle Verkäufe		Erlöse USD
1.038.200	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	1.053.126
919.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	947.132
475.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	492.941
112.800	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	123.086
101.485	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	101.485
86.200	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	85.856
81.200	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	84.052
78.400	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	83.827
76.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	80.898
79.200	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	80.234
79.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	79.182
58.100	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	66.551
18.200	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	18.761

** Dieser Fonds wurde am 18. März 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco UK Gilts UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
485.500	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	897.728
594.200	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	874.984
524.900	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	859.929
601.800	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	854.193
593.100	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	824.365
627.800	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	782.544
481.500	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	772.933
584.400	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	755.462
408.500	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	752.441
498.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	727.077
496.200	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	722.529
636.400	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	695.431
408.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	673.700
395.300	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	646.388
414.900	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	639.982
457.900	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	633.744
591.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	600.108
384.400	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	584.649
326.800	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	583.537
559.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	580.241
330.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	565.022
392.500	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	563.132
522.500	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	558.620
495.800	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	538.442
514.700	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	518.255
481.600	United Kingdom Gilt 1.63% 22/10/2028	517.728
512.500	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	511.760
449.200	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	498.524
486.700	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	493.971
465.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	493.099
458.100	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	489.927
426.300	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	487.080
470.200	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	479.579
437.900	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	472.552
316.900	United Kingdom Gilt 6% 07/12/2028	467.711
403.100	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	412.011
395.100	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	411.424
373.200	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	387.458
306.100	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	344.217
287.800	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	324.286
280.000	United Kingdom Gilt 0.63% 07/06/2025	282.417
255.300	United Kingdom Gilt 0.88% 22/10/2029	260.189

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco UK Gilts UCITS ETF* (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
486.700	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	493.678
373.200	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	384.400
70.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	121.624
111.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	115.192
52.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	105.574
61.200	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	103.502
63.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	101.364
58.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	88.776
85.551	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	85.551
74.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	76.937
58.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	76.062
68.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	72.279
53.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	63.639
41.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	59.719
35.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	55.088
43.000	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	53.714
50.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	50.639
36.000	United Kingdom Gilt 1.63% 22/10/2028	39.760
35.000	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	38.483
28.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	28.334
25.000	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	25.709

** Dieser Fonds wurde am 18. März 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
3.222	Microsoft Corp	426.440
1.043	Apple Inc	202.543
92	Amazon.com Inc	172.096
139	Alphabet Inc	151.410
133	Alphabet Inc - Class A	145.198
1.354	Nestle SA	137.717
1.107	Procter & Gamble Co/The	122.795
113.184	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	113.184
530	Facebook Inc - Class A	94.216
449	Home Depot Inc/The	93.407
1.991	Intel Corp	92.999
592	Johnson & Johnson	83.243
623	PepsiCo Inc	82.825
726	JPMorgan Chase & Co	79.513
253	Mastercard Inc	66.121
389	Visa Inc - Class A	65.928
266	UnitedHealth Group Inc	65.198
216	Adobe Inc	59.697
2.038	Bank of America Corp	56.972
401	Walt Disney Co/The	56.846

Alle Verkäufe		Erlöse USD
663	Microsoft Corp	91.580
86.229	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	86.229
1.405	Intel Corp	79.510
246	Apple Inc	55.508
29	Alphabet Inc	35.614
27	Alphabet Inc - Class A	33.098
304	Nestle SA	32.860
18	Amazon.com Inc	31.056
224	Procter & Gamble Co/The	27.895
94	Mastercard Inc	26.167
180	Caterpillar Inc	25.300
99	UnitedHealth Group Inc	24.352
162	JPMorgan Chase & Co	19.306
106	Facebook Inc - Class A	18.771
130	PepsiCo Inc	17.627
57	Netflix Inc	16.872
155	Celgene Corp	16.480
126	Johnson & Johnson	16.271
220	Toyota Motor Corp	15.222
84	Visa Inc - Class A	14.666

** Dieser Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
12.870	Nestle SA	1.192.568
4.474	SAP SE	533.803
5.972	AstraZeneca Plc	464.506
1.933	Allianz SE	413.133
1.599	Roche Holding AG	411.468
57.419	HSBC Holdings Plc	406.648
10.769	Diageo Plc	404.328
1.938	ASML Holding NV	397.867
8.054	Novo Nordisk A/S	386.255
3.483	Siemens AG	372.784
1.150	L'Oreal SA	292.483
4.182	BASF SE	272.622
14.195	GlaxoSmithKline Plc	271.614
3.469	Anheuser-Busch InBev SA/NV	263.476
27.522	Iberdrola SA	243.146
633	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	241.602
37.045	Enel SpA	237.918
681	Zurich Insurance Group AG	220.944
821	Adidas AG	219.974
8.804	AXA SA	210.365

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
755	EssilorLuxottica SA	106.329
16.601	Banco Santander SA	59.708
1.593	Peugeot SA	35.434
1.023	Deutsche Post AG	34.502
595	Rio Tinto Plc	29.571
2.441	Swedbank AB	28.806
3.012	Investec Plc	15.138
81	Aeroports de Paris	14.608
2.994	John Wood Group Plc	12.780
463	Ferrovial SA	12.317
284	HUGO BOSS AG	12.038
2.003	Merlin Entertainments Plc '144A'	10.553
220	Investor AB	10.535
156	Intertek Group Plc	10.017
186	Whitbread Plc	9.941
778	SES SA Receipt - Class A	9.543
3.555	M&G Plc	9.025
195	Innogy SE '144A'	8.675
110	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	7.355
57	Continental AG	6.975
110	Societe BIC SA	6.900
109	Axel Springer SE	6.745

** Dieser Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
2.690	Microsoft Corp	374.749
1.251	Apple Inc	273.251
114	Amazon.com Inc	210.600
153	Alphabet Inc	177.892
146	Alphabet Inc - Class A	170.128
1.343	Procter & Gamble Co/The	154.622
588	Home Depot Inc/The	124.964
647	Facebook Inc - Class A	120.347
874	JPMorgan Chase & Co	102.699
714	Johnson & Johnson	101.508
754	PepsiCo Inc	101.316
1.971	Intel Corp	95.302
468	Visa Inc - Class A	81.788
291	Mastercard Inc	78.730
304	UnitedHealth Group Inc	78.051
263	Adobe Inc	76.560
2.438	Bank of America Corp	72.988
71.757	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	71.757
485	Walt Disney Co/The	69.489
324	Amgen Inc	68.094

Alle Verkäufe		Erlöse USD
71.757	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	71.757
1.081	Intel Corp	63.520
140	Caterpillar Inc	20.413
130	Microsoft Corp	19.523
51	Mastercard Inc	14.701
134	Celgene Corp	14.475
50	UnitedHealth Group Inc	13.966
43	Netflix Inc	13.473
42	Apple Inc	10.749
133	Bristol-Myers Squibb Co	7.526
368	HP Inc	7.377
34	Red Hat Inc	6.456
5	Alphabet Inc	6.134
5	Alphabet Inc - Class A	6.133
19	Thermo Fisher Scientific Inc	5.928
3	Booking Holdings Inc	5.737
81	US Bancorp	4.823
44	Capital One Financial Corp	4.356
68	TJX Cos Inc/The	4.082
20	Cigna Corp	3.966

** Dieser Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Quantitative Strategies ESG Global Equity Multi-factor UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
10.764.362	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	10.764.362
22.841	Microsoft Corp	3.229.466
16.072	Procter & Gamble Co/The	1.949.749
16.327	JPMorgan Chase & Co	1.946.177
8.760	Apple Inc	1.904.144
23.926	Citigroup Inc	1.670.191
38.367	eBay Inc	1.520.119
23.389	US Bancorp	1.354.043
24.513	Cisco Systems Inc	1.343.917
51.510	Boliden AB	1.252.815
5.120	Biogen Inc	1.252.727
28.764	Johnson Controls International plc	1.202.922
11.476	Medtronic Plc	1.201.294
24.320	MetLife Inc	1.185.476
6.385	Amgen Inc	1.175.839
12.123	Starbucks Corp	1.151.585
16.197	AbbVie Inc	1.128.054
18.071	Unilever NV	1.067.026
855	Alphabet Inc	1.052.564
43.152	Peugeot SA	1.048.967

Alle Verkäufe		Erlöse USD
10.697.161	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	10.697.161
14.653	Citigroup Inc	1.090.512
50.527	Volvo AB	697.920
28.146	Peugeot SA	679.919
24.829	Viacom Inc	619.967
19.041	Gildan Activewear Inc	491.245
12.388	PulteGroup Inc	485.731
19.244	NortonLifeLock Inc	478.973
4.024	Eli Lilly & Co	468.847
3.649	Cincinnati Financial Corp	413.128
27.379	Fiat Chrysler Automobiles NV	404.318
3.743	JM Smucker Co/The	393.347
8.874	Publicis Groupe SA	381.866
15.584	RELX Plc	373.324
1.458	Anthem Inc	370.042
4.338	Abbott Laboratories	364.324
5.324	Amdocs Ltd	347.201
1.512	Goldman Sachs Group Inc/The	322.414
92.741	Crescent Point Energy Corp	321.693
62.334	Israel Discount Bank Ltd	284.976
35.722	Barratt Developments Plc	275.036

** Dieser Fonds wurde am 30. Juli 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Government Bond UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
295.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 01/09/2028	395.474
300.000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026	385.626
320.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	356.762
290.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/10/2023	314.618
250.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 15/11/2025	278.665
250.000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	269.130
200.000	Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/07/2025	259.038
150.000	French Republic Government Bond OAT 5.5 % 25/04/2021	238.835
130.000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	230.906
175.000	French Republic Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	230.512
210.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2023	216.239
180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	207.684
205.000	Bundesobligation 0.25% 16/10/2020	207.579
200.000	Bundesschatzanweisungen 0.0% 11/06/2021	203.204
145.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4% 01/02/2037	196.764
110.000	Spain Government Bond 5.75% 30/07/2032	188.340
180.000	Bundesobligation % 05/04/2024	187.801
180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 01/06/2021	181.915
175.000	French Republic Government Bond OAT % 25/03/2024	181.202
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 01/11/2020	171.794
105.000	Spain Government Bond 6% 31/01/2029	164.514
135.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/09/2022	156.425
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 6% 01/05/2031	151.499
105.000	Spain Government Bond '144A' 5.9% 30/07/2026	149.741
100.000	French Republic Government Bond OAT 6% 25/10/2025	142.123
75.000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	132.788
120.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	131.909
100.000	Spain Government Bond '144A' 5.85% 31/01/2022	115.651
75.000	Netherlands Government Bond 5.5% 15/01/2028	114.905
108.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	113.289

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Government Bond UCITS ETF* (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
205.000	Bundesobligation 0.25% 16/10/2020	207.080
170.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 01/11/2020	171.563
160.000	French Republic Government Bond OAT 3.75% 25/04/2021	169.998
125.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	135.617
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4.75% 01/09/2028	116.157
75.000	French Republic Government Bond OAT 5.5% 25/04/2029	113.771
107.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2024	109.150
75.000	Spain Government Bond '144A' 4.65% 30/07/2025	94.314
80.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/05/2023	91.254
90.000	Bundesschatzanweisungen 0.0% 11/06/2021	90.903
75.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/09/2022	86.315
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.45% 01/10/2023	75.366
57.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 4% 01/02/2037	73.301
65.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	71.000
65.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2023	66.313
35.000	Spain Government Bond 6% 31/01/2029	52.635
50.000	Bundesschatzanweisungen 0.0% 10/09/2021	50.563
45.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.0% 15/07/2024	46.203
45.000	Bundesobligation 0.0% 05/04/2024	46.079
45.000	Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	45.324
42.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 0.8% 22/06/2027	44.940
40.000	Netherlands Government Bond '144A' 1.75% 15/07/2023	43.552
26.000	French Republic Government Bond OAT 4.75% 25/04/2035	43.116
35.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.95% 25/10/2023	42.197
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	41.723
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.45% 01/06/2021	40.341
32.000	French Republic Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026	39.710
35.000	Spain Government Bond '144A' 5.85% 31/01/2022	39.604
25.000	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT '144A' 4.1% 15/04/2037	38.498
35.000	Republic of Austria Government Bond '144A' 0.75% 20/10/2026	37.909
22.000	Spain Government Bond '144A' 4.7% 30/07/2041	37.386
21.000	French Republic Government Bond OAT 4% 25/10/2038	34.270
20.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 5.5% 04/01/2031	32.772
30.000	Kingdom of Belgium Government Bond '144A' 4.25% 28/09/2021	32.607

** Dieser Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Government Bond 1-3 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
210.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/02/2021	212.562
170.000	French Republic Government Bond OAT 3% 25/04/2022	187.643
180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.2% 15/10/2020	180.954
120.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	126.066
103.000	French Republic Government Bond OAT 3.25% 25/10/2021	111.998
109.000	Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	109.961
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	105.020
100.000	Bundesobligation 0.0% 08/10/2021	101.937
100.000	Bundesobligation 0.0% 09/04/2021	101.426
100.000	Bundesschatzanweisungen 0.0% 11/12/2020	101.121
90.000	Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	92.300
90.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.0% 15/01/2022	91.885
90.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.05% 15/04/2021	90.337
85.000	Spain Government Bond 0.4% 30/04/2022	87.203
80.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 04/01/2021	83.790
77.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% 25/10/2022	83.681
75.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2021	82.172
75.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.75% 04/07/2022	80.821
74.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	77.394
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.9% 01/08/2022	71.567
65.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.35% 15/04/2022	67.086
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 3.25% 04/07/2021	64.326
58.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 01/11/2020	58.524
47.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/03/2021	49.710
40.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	46.144
41.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.25% 04/09/2021	43.221
30.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 04/09/2022	32.072
30.000	Netherlands Government Bond '144A' 3.25% 15/07/2021	32.006
31.000	Bundesobligation 0.0% 07/10/2022	31.643
28.000	Netherlands Government Bond '144A' 2.25% 15/07/2022	30.244
28.000	Spain Government Bond 0.05% 31/10/2021	28.313

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
180.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.2% 15/10/2020	180.861
115.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/02/2021	115.941
100.000	Bundesschatzanweisungen 0.0% 11/12/2020	100.832
85.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.3% 15/10/2021	89.346
80.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2.5% 04/01/2021	83.070
60.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.0% 15/01/2022	60.868
58.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 01/11/2020	58.447
38.000	Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	38.885
35.000	Spain Government Bond 0.05% 31/01/2021	35.221
30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.15% 15/12/2021	31.285
20.000	Bundesobligation 0.0% 08/10/2021	20.321
4.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	4.168

** Dieser Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Government Bond 3-5 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
220.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2023	226.645
190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	221.622
160.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2024	165.670
155.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/03/2023	158.813
115.000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/01/2023	138.445
125.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.0% 15/01/2024	129.656
100.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	118.181
98.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	108.783
99.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	108.524
100.000	Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	103.158
85.000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	97.552
80.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	85.014
75.000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/07/2024	77.384
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3.75% 01/09/2024	70.268
58.000	Bundesobligation 0.0% 05/04/2024	60.457
53.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/05/2023	57.855
48.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	52.779
51.000	Bundesobligation 0.0% 18/10/2024	52.608
50.000	Bundesobligation 0.0% 14/04/2023	51.642
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.75% 15/02/2024	50.515
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 2% due 15/08/2023	50.367
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% due 15/05/2024	50.288
45.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% due 01/12/2024	49.065
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% due 15/02/2023	48.889
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% due 04/09/2022	48.365
37.000	French Republic Government Bond OAT 2.25% due 25/05/2024	41.762
40.000	Bundesobligation 0.0% due 13/10/2023	41.584
40.000	Bundesobligation 0.0% due 07/10/2022	41.174
39.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% due 15/10/2023	39.805
33.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% due 01/05/2023	37.675

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
190.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5.5% 01/11/2022	220.652
136.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2023	138.849
53.000	Spain Government Bond 0.35% 30/07/2023	54.256
45.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 04/09/2022	48.109
40.000	Bundesobligation 0.0% 07/10/2022	40.829
20.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/03/2023	20.499
15.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/03/2024	15.398
14.000	Bundesobligation 0.0% 14/04/2023	14.309
10.000	Spain Government Bond '144A' 5.4% 31/01/2023	11.783
11.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.0% 15/01/2024	11.238
11.000	Spain Government Bond '144A' 0.25% 30/07/2024	11.222
7.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/05/2023	7.690
7.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1.5% 15/05/2023	7.494
7.000	Bundesobligation 0.0% 05/04/2024	7.185
6.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	6.627
6.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2024	6.423
5.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 4.5% 01/03/2024	5.919
3.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.75% 01/07/2024	3.192
2.000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	2.274

** Dieser Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Government Bond 5-7 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 15/11/2025	222.932
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	209.882
166.000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2025	177.396
140.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	158.609
149.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/02/2025	146.699
129.000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/04/2025	143.064
131.000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	141.070
125.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	138.356
130.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	138.152
122.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	126.547
113.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/07/2025	119.848
100.000	Spain Government Bond '144A' 2.15% 31/10/2025	115.002
102.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2025	110.056
92.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2026	100.231
91.000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	99.230
91.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.0% 15/08/2026	96.793
84.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 1% 15/08/2025	93.684
77.000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/04/2026	88.106
82.000	French Republic Government Bond OAT % 25/03/2025	84.399
72.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 01/12/2026	73.676
54.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.5% 15/07/2026	58.121
42.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.5% 01/06/2025	44.243
37.000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	42.759
35.000	Bundesobligation 0.0% 18/10/2024	36.659
30.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	32.103
26.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	28.631

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/11/2024	209.191
140.000	French Republic Government Bond OAT 1.75% 25/11/2024	155.671
78.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 0.35% 01/02/2025	76.771
57.000	Spain Government Bond '144A' 1.6% 30/04/2025	62.462
58.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/07/2025	61.072
44.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 15/11/2025	48.547
45.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	47.863
37.000	Spain Government Bond '144A' 2.75% 31/10/2024	42.470
35.000	Bundesobligation 0.0% 18/10/2024	36.105
30.000	Spain Government Bond '144A' 1.95% 30/04/2026	34.165
20.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/11/2025	21.916
20.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2025	21.615
5.000	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2026	5.392
2.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.1% 15/07/2026	2.152

** Dieser Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Invesco Euro Government Bond 7-10 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
119.500	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	132.355
110.000	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/11/2028	122.797
108.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027	121.299
110.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	117.016
103.600	French Republic Government Bond OAT 0.5% 25/05/2029	113.038
86.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/08/2027	95.215
84.800	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2027	91.919
75.000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/04/2028	84.268
71.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/08/2029	84.008
73.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	81.298
76.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.0% 15/08/2029	79.861
70.000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/04/2029	79.656
70.000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/07/2028	79.019
70.000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 31/10/2027	78.915
70.000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	77.474
70.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/02/2029	76.881
70.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/02/2028	76.846
70.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/08/2028	76.713
70.000	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	72.135
64.000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/04/2027	71.930
64.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027	70.246
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.8% 01/12/2028	69.941
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	66.445
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.0% 15/08/2026	63.802
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 01/12/2026	62.310
50.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/07/2027	55.759
45.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/07/2028	50.499
45.000	French Republic Government Bond OAT 0.0% 25/11/2029	45.145
41.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.25% 15/07/2029	44.144

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
110.000	French Republic Government Bond OAT 0.25% 25/11/2026	114.232
70.000	Spain Government Bond '144A' 1.3% 31/10/2026	76.343
60.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.0% 15/08/2026	63.836
60.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 1.25% 01/12/2026	61.553
6.000	French Republic Government Bond OAT 1% 25/05/2027	6.670
6.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.5% 15/02/2028	6.605
5.000	Netherlands Government Bond '144A' 0.75% 15/07/2028	5.626
5.000	Bundesrepublik Deutschland Bundesanleihe 0.25% 15/08/2028	5.475
4.000	Spain Government Bond '144A' 1.45% 30/04/2029	4.533
4.000	Spain Government Bond '144A' 1.4% 30/07/2028	4.471
3.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro '144A' 0.85% 15/01/2027	2.975
2.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 3% 01/08/2029	2.407
2.000	Spain Government Bond '144A' 1.5% 30/04/2027	2.232
-	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	2
-	French Republic Government Bond OAT 0.75% 25/05/2028	1
-	Spain Government Bond '144A' 0.6% 31/10/2029	-

** Dieser Fonds wurde am 28. August 2019 aufgelegt.*

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Angaben zur Vergütung (ungeprüft) – Invesco Investment Management Limited

Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (wie gemäß den OGAW-V-Vorschriften am 21. März 2016 eingeführt) schreibt vor, dass der Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Angaben zu der von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütung enthalten muss sowie Einzelheiten zu allen wesentlichen an der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft im Berichtszeitraum vorgenommenen Änderungen. Diesbezüglich sind die folgende Punkte zu beachten:

- Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik angenommen, die darlegt, wie sie die in den OGAW-Vorschriften angegebenen Vergütungsanforderungen einhält.

- Diese Angaben beziehen sich auf alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirkt („ausgewiesene Mitarbeiter"). Als ausgewiesene Mitarbeitern gelten für die Verwaltungsgesellschaft unter anderem:

  a. die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Angestellten oder Mitarbeiter, die sie beschäftigt und direkt bezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Verwaltungsrat. Zwei Mitglieder dieses Verwaltungsrats sind Angestellte des Anlageverwalters und erhalten keine Vergütung von der Verwaltungsgesellschaft. Drei nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder waren während des Geschäftsjahres im Amt. Sie erhielten nur ein festes Honorar (für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 insgesamt 46.250 EUR) und erhalten keine variable Vergütung. Dieses Honorar ist in einer Höhe festgesetzt, die den erforderlichen Qualifikationen und dem Beitrag unter Berücksichtigung der Größe der Gesellschaft, ihrer internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.
  b. Die benannten Personen. Der Verwaltungsgesellschaft werden gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Clifton Fund Consulting Limited, die als KB Associates firmiert, abgeschlossenen Managementdienstleistungsvertrag die Dienstleistungen von drei benannten Personen erbracht, für die nur ein festes Honorar gezahlt wird. Diese benannten Personen erhalten keine variable Vergütung. Das Honorar für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 betrug insgesamt 113.021 EUR.

- Die Vergütungspolitik wurde einer jährlichen Überprüfung in Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften unterzogen und an die Veröffentlichung der ESMA-Leitlinien und Änderungen unter den identifizierten Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft angepasst.

Weitere Informationen

Telefon +44 20 3370 1100
E-Mail Invest@PowerSharesETF.com
@PowerSharesEU
http://etf.invesco.com

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