



Invesco Markets II plc Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2019



Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	2
Anlageziel und -politik	5
Halbjahresabschluss der Gesellschaft	
Gesamtergebnisrechnung	28
Bilanz	29
Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens	30
Kapitalflussrechnung	31
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	32
Halbjahresabschluss der Fonds	
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	46
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	60
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	72
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	85
Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF	102
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	107
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	116
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	125
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	135
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	146
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	156
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	163
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	172
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	180
Invesco MDAX® UCITS ETF	189
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	195
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	202
Invesco UK Gilts UCITS ETF	208
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	214
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	238
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	249
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	262

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

- Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

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

Organisation

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 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 (Irish)^{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

Promoter

Invesco UK Services Limited
Perpetual Park Drive
Henley-on-Thames
Oxfordshire, RG9 1 HH, Vereinigtes
Königreich

Rechtsberater (Irland)

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

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

Autorisierte Teilnehmer

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

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

Flow Traders BV
Jacob Bontiusplaats 9
1018LL Amsterdam
Niederlande

Unicredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber Strasse 1
80333
München
Deutschland

Optiver V.O.F.

Strawinskylaan 3095-11
Amsterdam 1077 ZX
Niederlande

Commerzbank AG

Kaiserstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Goldenberg Hehmeyer LLP

25 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Jane Street Financial Ltd

Floor 30
20 Fenchurch Street
London EC3M 3BY
Vereinigtes Königreich

Bluefin Europe LLP

110 Bishopgate
London EC2N 4A7
Vereinigtes Königreich

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
33 Canada Square
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

J.P Morgan Securities PLC

25 Bank Street
London E14 5JP
Vereinigtes Königreich

Old Mission Europe LLP

110 Bishopgate Suite 17.09
London EC2N 4AY
Vereinigtes Königreich

Susquehanna International Securities

Limited
International Centre
Memorial Road
IFSC
Dublin 1
Irland

Registernummer der Gesellschaft: 567964

¹Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

²Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

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

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

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 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 Italian 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 30. Juni 2019 bestehen 20 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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

- **Nachbildungsstrategie** - diese Strategie zielt darauf ab, alle Wertpapiere eines bestimmten Referenzindex oder Referenzwerts in ungefähr gleicher Gewichtung wie im Referenzindex oder Referenzwert zu halten, so dass das Fondsportfolio nahezu das Spiegelbild der Komponenten des maßgeblichen Referenzindex oder Referenzwerts ist.
- **Stichprobenstrategie** - diese Strategie zielt darauf ab, ein repräsentatives Portfolio aufzubauen, das eine dem Referenzindex oder Referenzwert vergleichbare Rendite liefert. Diese Strategie wird eingesetzt, um bestimmte Indizes für Aktien oder festverzinsliche Wertpapiere nachzubilden, die zu breit sind, um sie zu replizieren, die Wertpapiere enthalten, die auf den offenen Märkten aktuell nicht verfügbar oder schwer erhältlich sind, oder wenn eine Ankündigung erfolgt ist, dass bestimmte Wertpapiere in Kürze als Komponenten in den Referenzindex oder in den Referenzwert aufgenommen werden. Somit hält ein Fonds, der diese Strategie anwendet, in der Regel nur eine Teilmenge der im maßgeblichen Index oder Referenzwert erfassten Wertpapiere.

- **Master-Feeder-Strategie** - diese Strategie zielt darauf ab, das Anlageziel des maßgeblichen Fonds zu erreichen, indem sie im Wesentlichen das gesamte Vermögen (und keinesfalls unter 85 % des Vermögens) des maßgeblichen Fonds in andere infrage kommende OGAW-Anlagefonds gemäß den Bestimmungen der Zentralbank investiert.

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

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

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

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

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

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

Zum 30. Juni 2019 hatte die Gesellschaft 20 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
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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 20 aktiven Fonds zum 30. Juni 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
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra

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.

Anlageziel und -politik

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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“) abzüglich Gebühren und Kosten zu erzielen.

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

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

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

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

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

Kupon

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

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 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 in ihrer Festzinsphase zulässig.
- Anleihen mit einem laut einem vorgegebenen Plan steigenden Kupon sind zulässig.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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 („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).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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.

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 der Anleihe 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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 der Anleihe 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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 der Anleihe 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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.

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 der Anleihe 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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-Analysen herangezogen. Insbesondere finden für den Referenzindex die folgenden drei Research-Produkte 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-Methodik 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 %.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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 der Anleihe 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 Mindestnennbetrag von 200 Mio. GBP aufweisen. Von der Bank of England gehaltene Gilts kommen für die Aufnahme in den Referenzindex infrage. Es sind sowohl verzinsliche als auch Nullkuponemissionen im Referenzindex erfasst.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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.

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 der Anleihe 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 200 Mio. GBP aufweisen. Von der Bank of England gehaltene Gilts kommen für die Aufnahme in den Referenzindex infrage. Es sind sowohl verzinsliche als auch Nullkuponemissionen im Referenzindex erfasst.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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, Naturerbe, 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 der Grundlage der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft sind; 2) in den vergangenen drei Jahren sehr schwerwiegenden Kontroversen in ESG-Fragen ausgesetzt waren (etwa aufgrund von Verstößen gegen den globalen Pakt der Vereinten Nationen) oder 3) geschäftlich in einem der folgenden Bereiche tätig sind: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Ölsande, Kraftwerkskohle und Tabak.

Im Anschluss wird jeder der zulässigen Indexkomponenten ein kombinierter ESG-Wert zugeordnet, aus dem die Einschätzung des Indexanbieters in Bezug auf zwei Faktoren hervorgeht: das aktuelle ESG-Rating des Wertpapiers sowie der Trend dieses Ratings, definiert als seine Veränderung im Zeitverlauf (der „kombinierte ESG-Wert“). Dieser kombinierte ESG-Wert wird dann herangezogen, um die zulässigen Wertpapiere, ausgehend von ihrer streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung im übergeordneten Index, neu zu gewichten und die Gewichtung des Referenzindex herzustellen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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. 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, Naturerbe, 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 der Grundlage der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft sind; 2) in den vergangenen drei Jahren sehr schwerwiegenden Kontroversen in ESG-Fragen ausgesetzt waren (etwa aufgrund von Verstößen gegen den globalen Pakt der Vereinten Nationen) oder 3) geschäftlich in einem der folgenden Bereiche tätig sind: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Ölsande, Kraftwerkskohle und Tabak.

Im Anschluss wird jeder der zulässigen Indexkomponenten ein kombinierter ESG-Wert zugeordnet, aus dem die Einschätzung des Indexanbieters in Bezug auf zwei Faktoren hervorgeht: das aktuelle ESG-Rating des Wertpapiers sowie der Trend dieses Ratings, definiert als seine Veränderung im Zeitverlauf (der „kombinierte ESG-Wert“). Dieser kombinierte ESG-Wert wird dann herangezogen, um die zulässigen Wertpapiere, ausgehend von ihrer streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung im übergeordneten Index, neu zu gewichten und die Gewichtung des Referenzindex herzustellen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

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 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, Naturerbe, 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 der Grundlage der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft sind; 2) in den vergangenen drei Jahren sehr schwerwiegenden Kontroversen in ESG-Fragen ausgesetzt waren (etwa aufgrund von Verstößen gegen den globalen Pakt der Vereinten Nationen) oder 3) geschäftlich in einem der folgenden Bereiche tätig sind: kontroverse Waffen, konventionelle Waffen, Nuklearwaffen, Ölsande, Kraftwerkskohle und Tabak.

Im Anschluss wird jeder der zulässigen Indexkomponenten ein kombinierter ESG-Wert zugeordnet, aus dem die Einschätzung des Indexanbieters in Bezug auf zwei Faktoren hervorgeht: das aktuelle ESG-Rating des Wertpapiers sowie der Trend dieses Ratings, definiert als seine Veränderung im Zeitverlauf (der „kombinierte ESG-Wert“). Dieser kombinierte ESG-Wert wird dann herangezogen, um die zulässigen Wertpapiere, ausgehend von ihrer streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung im übergeordneten Index, neu zu gewichten und die Gewichtung des Referenzindex herzustellen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Referenzindizes/-strategien:

Name des Fonds	Funktionale Währung	Referenzindex
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Index
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Corporate Index
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index
Invesco 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	Elmwood 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 USA 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

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

Die Liste enthält die 20 aktiven Fonds zum 30. Juni 2019.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2018 bis zum 30. Juni 2019 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2019 für die 12 neuen Fonds:

	Währung	Auflegungsdatum	Rendite seit Auflegung* (%)	Indexrendite 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 - Class A	USD	28.09.2017	10,95 %	10,73 %	0,47 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge	USD	13.04.2018	9,26 %	10,95 %	-1,66 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class Swiss Franc Currency Hedge	USD	03.05.2018	9,07 %	10,95 %	-1,86 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Class B	USD	10.12.2018	10,95 %	10,73 %	0,47 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Class A	USD	15.11.2017	10,06 %	10,17 %	-0,03 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Class A	EUR	14.11.2017	5,31 %	5,42 %	0,02 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF - Class A	USD	16.11.2017	10,54 %	10,81 %	-0,19 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Class A	EUR	18.05.2018	2,09 %	2,21 %	-0,05 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Class A	USD	18.05.2018	3,22 %	3,19 %	0,08 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %

Die Rendite ist für den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 angegeben, oder ab dem Auflegungsdatum, falls später.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2018 bis zum 30. Juni 2019 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2019 für die 12 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 - Class Euro Currency Hedge	USD	18.05.2018	1,64 %	3,22 %	-1,53 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class A	USD	20.06.2018	11,43 %	11,51 %	0,12 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class Euro Currency Hedge	USD	25.06.2018	9,72 %	11,43 %	-1,71 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class GBP hgd Dist Shares	USD	25.09.2018	10,28 %	11,43 %	-1,15 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Class USD Unhgd Dist Shares	USD	25.09.2018	11,43 %	11,51 %	0,12 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Class A	USD	03.10.2018	10,84 %	10,28 %	0,80 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Class B	USD	10.12.2018	10,56 %	10,28 %	0,53 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	11.01.2019	5,16 %	5,21 %	-0,02 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	2,44 %	2,48 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	4,60 %	4,64 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Class G	USD	13.03.2019	3,11 %	3,72 %	-0,61 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	6,82 %	6,87 %	-0,02 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Class E	USD	13.03.2019	4,56 %	5,58 %	-1,03 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Class G	USD	14.01.2019	5,93 %	6,82 %	-0,90 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	EUR	24.01.2019	10,29 %	10,23 %	0,13 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MDAX® UCITS ETF	EUR	19.02.2019	8,73 %	9,13 %	-0,21 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	08.03.2009	5,94 %	6,02 %	0,07 %	0,06 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	GBP	18.03.2019	0,69 %	0,71 %	0,13 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco UK Gilts UCITS ETF	GBP	18.03.2019	3,26 %	3,28 %	0,12 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	13.06.2019	1,89 %	1,91 %	0,00 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	13.06.2019	1,33 %	1,32 %	0,04 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	13.06.2019	1,52 %	1,52 %	0,03 %	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 den Sechsmonatszeitraum zum 30. Juni 2019 angegeben, oder ab dem Auflegungsdatum, falls später.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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.

	Indexrendite		TER-Auswirkung	Tracking Difference		Tracking Error (Rechnungsperiode)	Ziel- TE
	Gesamt- Fonds- Rendite	(Masterclass für abgesicherte Anteilstklassen)	(Gebührendifferenz für abgesicherte Anteilstklassen)	(Rendite des Fonds abzgl. Benchmarkrendite)	(Rendite des Fonds abzgl. Benchmarkrendite)		
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	10,95 %	10,73 %	-0,25 %	0,47 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	5,31 %	5,42 %	-0,13 %	0,02 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	10,06 %	10,17 %	-0,08 %	-0,03 %	0,03 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	10,54 %	10,81 %	-0,08 %	-0,19 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	2,09 %	2,21 %	-0,06 %	-0,05 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	3,22 %	3,19 %	-0,05 %	0,08 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	11,43 %	11,51 %	-0,19 %	0,12 %	0,04 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	10,84 %	10,28 %	-0,25 %	0,80 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	5,16 %	5,21 %	-0,03 %	-0,02 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	2,44 %	2,48 %	-0,03 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	4,60 %	4,64 %	-0,03 %	-0,01 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	6,82 %	6,87 %	-0,03 %	-0,02 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF	10,29 %	10,23 %	-0,07 %	0,13 %	0,02 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco MDAX® UCITS ETF	8,73 %	9,13 %	-0,19 %	-0,21 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	5,94 %	6,02 %	-0,16 %	0,07 %	0,06 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	0,69 %	0,71 %	-0,14 %	0,13 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco UK Gilts UCITS ETF	3,26 %	3,28 %	-0,14 %	0,12 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	1,89 %	1,91 %	-0,02 %	0,00 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	1,33 %	1,32 %	-0,02 %	0,04 %	0,01 %	0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	1,52 %	1,52 %	-0,02 %	0,03 %	0,00 %	0,01 % - 1,00 %	

Halbjahresabschluss der Gesellschaft

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Abschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Ertrag			
Dividendenerträge	3	13.421.462	5.266.153
Zinserträge	3	363.848	4.377.288
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	22.736.133	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	85.242.297	(19.682.859)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		121.763.740	(10.039.418)
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.592.672)	(740.502)
Nettoertrag/(-aufwand)		119.171.068	(10.779.920)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	1(k)	(17.749.958)	(8.022.448)
Zinsaufwand		(411.399)	(5.844)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für den Berichtszeitraum		101.009.711	(18.808.212)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.764.782)	(507.126)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		99.244.929	(19.315.338)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		99.244.929	(19.315.338)

Außer der Zunahme/(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 im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019, beim Invesco Italian PIR Multi - Asset Portfolio UCITS ETF zum Datum der Schließung am 16. Mai 2019.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Abschluss der Gesellschaft zum 30. Juni 2019

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Zeitwert bewertet	1(c)	2.477.809.190	448.742.718
Finanzinstrumente			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	3.325.605	5.488.704
Von Maklern fällige Salden		1.117.614	3.883.659
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	1.616.314	351.315
Forderungen aus Kapitalanteilen	8	25.067.303	-
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden			
Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	14.831.891	4.353.145
Umlaufvermögen insgesamt		2.523.767.917	462.819.541
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Zeitwert bewertet		(128.219)	(4.661)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	7	(21.665.257)	-
An Makler fällige Salden		(28.074.509)	(4.419.921)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(562.181)	(165.297)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern			
rückkaufbarer			
Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(50.430.166)	(4.589.879)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.473.337.751	458.229.662

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Abschluss der Gesellschaft zum 30. Juni 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	458.229.662	433.820.770
Nominelle Wechselkursbereinigung*	(13.856.032)	(9.198.085)
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit	99.244.929	(19.315.338)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge	2.112.239.014	226.411.147
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge	(182.519.822)	(101.097.500)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen	1.929.719.192	125.313.647
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	2.473.337.751	530.620.994

* Die nominelle Wechselkursbereinigung entsteht aus der Umrechnung des anfänglichen Nettovermögens zu den Wechselkursen am Ende des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019, aus der Gesamtergebnisrechnung, die zu durchschnittlichen Wechselkursen umgerechnet wird, wobei der Endsaldo der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zu den am 30. Juni 2019 geltenden Wechselkursen umgerechnet wurde.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Abschluss der Gesellschaft für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		595.485.935	127.087.509
Kauf von Anlagen		(2.515.751.638)	(252.835.776)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(38.059.769)	(43.863)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.387)	(151)
Erhaltene Dividendenerträge		12.151.255	5.076.799
Vereinnahmte Zinsen		363.848	4.903.603
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		12.798.375	-
Von Maklern fällige Salden		2.801.653	2.998.891
An Makler fällige Salden		23.795.474	(1.242.647)
Gezahlte Managementgebühren		(2.196.803)	(713.310)
Sonstige Verbindlichkeiten		3.498	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.764.782)	(507.126)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.910.374.341)	(115.276.071)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(17.749.958)	(8.022.448)
Zinsaufwand		(411.399)	(5.844)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		2.087.006.601	226.411.147
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(182.519.822)	(101.097.500)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		1.886.325.422	117.285.355
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(24.048.919)	2.009.284
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		5.488.705	3.403.920
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		220.562	130.387
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	(18.339.652)	5.543.591

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

Dieser Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die jeweils von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 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.

Für die Erstellung des Halbjahresabschlusses nach IFRS werden bestimmte kritische Schätzungen und Annahmen benötigt, 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.

Der Invesco US Treasury Bond UCITS ETF wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt, der Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF am 11. Januar 2019, der Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF am 11. Januar 2019, der Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF am 11. Januar 2019, der Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF am 24. Januar 2019, der Invesco MDAX® UCITS ETF am 19. Februar 2019, der Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF am 8. März 2019, der Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF am 18. März 2019, der Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF am 18. März 2019, der Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF am 13. Juni 2019, der Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF am 13. Juni 2019 und der Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF am 13. Juni 2019.

International Financial Reporting Standards (IFRS)

In diesem Halbjahresbericht und dem ungeprüften Abschluss werden die gleichen Rechnungslegungsvorschriften und Berechnungsmethoden angewandt wie im geprüften Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018. Es gibt keine Standards, Interpretationen oder Änderungen von bestehenden Standards, die noch nicht gelten, bei denen aber eine wesentliche Auswirkung auf die Gesellschaft zu erwarten wäre.

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

Die funktionale Währung eines jeden Fonds ist auf der Seite 3 angegeben.

Transaktionen und Salden

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung (Fortsetzung)

Transaktionen und Salden (Fortsetzung)

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. Juni 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 Berichtszeitraums in den Gesamtergebnisrechnungen unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

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

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	30. Juni 2018
EUR			
Pfund Sterling	0,894775	0,897585	0,884369
US-Dollar	1,138780	1,143165	1,167588

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	30. Juni 2018
GBP			
Euro	1,117600	1,114100	1,130750
US-Dollar	1,272700	1,273600	1,320250

	30. Juni 2019	31. Dezember 2018	30. Juni 2018
USD			
Euro	0,878133	0,874764	0,856467
Pfund Sterling	0,785731	0,785176	0,757432

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 betragen die zur Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft herangezogenen durchschnittlichen Wechselkurse 0,873094 für das britische Pfund und 1,129502 für den US-Dollar.

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 betragen 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 0,826462 für Pfund Sterling und 1,136945 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.

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 der Periode ausgewiesen, in der sie entstehen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung (Fortsetzung)

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 30. Juni 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 in der Periode ausgewiesen, in der sie entstehen.

(iii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

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

Aus der Veräußerung von Anlagen im 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 des Variable Rate Preferred Shares UCITS ETFs werden zu einem „Evaluated-Mid-Preis“ bewertet.

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 30. Juni 2019 noch zum 31. Dezember 2018 ist eine solche Saldierung erfolgt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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 Berichtszeitraum wesentliche Anpassungen der Buchwerte von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten vorgenommen werden müssen.

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

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 zuletzt verfügbaren Mittelkursen am Bilanzstichtag. 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 dem Promoter gezahlt.

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 wurden die liquiden Mittel in sämtlichen Fonds bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited gehalten. Einzelheiten sind in der Anmerkung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Abschlusses der einzelnen Fonds angegeben.

G) Rückkaufbare Anteile

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

H) Zeitwert des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

I) Segmentberichterstattung

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

J) Bewertungszeitpunkt

Der Bewertungszeitpunkt, der für die Zwecke des Jahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 30. Juni 2019.

Der Bewertungszeitpunkt für den Vergleichszeitraum, 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

K) Ausschüttungen (Fortsetzung)

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

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

L) Dividendenerträge

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

M) Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die 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 bewerteten finanziellen Vermögenswerten/Forderungen aus Zinserträgen und Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten

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

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

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

O) Von/an Makler(n) fällige Salden

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

P) Gründungskosten

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

Q) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

Q) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien (Fortsetzung)

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 10 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.

2. Finanzrisiken

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

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

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

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

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

A) Allgemeines

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

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

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

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

B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

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

(i) Zinsänderungsrisiko

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

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

(ii) Währungsrisiko

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

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

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

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

(iii) Sonstiges Preisrisiko

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

C) Kreditrisiko

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

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

Zum 30. Juni 2019 und 31. Dezember 2018 werden alle Barbestände bei der BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited („BNYM“) gehalten. Bareinlagen bei BNYM werden in ihrer Bilanz ausgewiesen.

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

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

BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited und BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC sind hundertprozentige Tochtergesellschaften der BNY Mellon Corporation. Zum 30. Juni 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

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 Anteilshaber zurückgenommen.

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

E) Risiko des Sekundärmarkthandels

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

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

F) Kapitalrisikomanagement

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

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

G) Zeitwertinformationen

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

Die Zeitwerthierarchie hat 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

G) Zeitwertinformationen

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Dividendenerträge	13.421.462	5.266.153
Zinserträge	363.848	4.377.288
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	22.736.133	-
	36.521.443	9.643.441

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	926.882	(3.641.027)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(38.059.769)	(43.864)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	113.376.678	(15.974.066)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentransaktionen	8.998.506	(23.902)
	85.242.297	(19.682.859)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	2.592.672	740.502
	2.592.672	740.502

Alle sonstigen Kosten trägt die Verwaltungsgesellschaft. Diese Kosten enthielten Honorare der Verwaltungsratsmitglieder in Höhe von 22.500 EUR (inklusive MwSt.) (30. Juni 2018: 11.100 EUR).

6. Managementgebühren

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

6. Managementgebühren (Fortsetzung)

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 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 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	0,06
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Hedge	0,10
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	0,06
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Unhedged	1,00
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	0,06
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse G	0,10
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	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 LeadersCatholic Principles UCITS ETF	0,30
Invesco MDAX® UCITS ETF	0,19
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	0,65
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	0,06
Invesco UK Gilts UCITS ETF - Klasse Accumulation	0,06
Invesco UK Gilts UCITS ETF - Klasse Distribution	0,06
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	0,19
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	0,16
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF*	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“).

7. Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland)	(18.339.652)	5.488.704
	(18.339.652)	5.488.704

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	1.616.314	351.315
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	14.831.891	4.353.145
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	25.067.303	-
	41.515.508	4.704.460

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	558.683	165.297
Sonstige Verbindlichkeiten	3.498	-
	562.181	165.297

Alle sonstigen Kosten trug die Verwaltungsgesellschaft. Darin enthalten sind fällige Verwaltungsratsbezüge in Höhe von 16.250 EUR (31. Dezember 2018: null EUR).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 in Rechnung gestellte Managementgebühr belief sich auf 2.603.949 EUR (30. Juni 2018: 740.502 EUR), von denen 557.987 EUR zum 30. Juni 2019 ausstehend waren (30. Juni 2018: 145.962 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 gezahlte Betrag und der zum 30. Juni 2019 offene Betrag ist in Anmerkung 5 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 9 (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. Anne-Marie Kind ist ein Verwaltungsratsmitglied der Gesellschaft und Director of Cross Border Fund Governance bei Invesco Global Asset Management DAC und gehört zu den Conducting Officers der Invesco Management SA. Feargal Dempsey ist auch ein Verwaltungsratsmitglied der Verwaltungsgesellschaft.

Anlageverwalter

Die Invesco Capital Management LLC ist der Anlageverwalter Fonds. 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.

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 Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (30. Juni 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.

11. Besteuerung

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

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

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

11. Besteuerung (Fortsetzung)

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 Anteilseignern möglicherweise nicht erstattet werden.

12. Anteilskapital

Das genehmigte Anteilskapital der Gesellschaft besteht aus 2 Zeichneranteilen von jeweils 1 EUR und 1.000.000.000 nennwertlosen Anteilen, die anfangs als unklassifizierte Anteile gekennzeichnet wurden und zur Ausgabe als Anteile zur Verfügung stehen.

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

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

13. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

14. Haftungstrennung

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

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

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

15. Vergleichszahlen

Die Vergleichszahlen für die Gesamtergebnisrechnung, die Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens und die Kapitalflussrechnung sowie die diesbezüglichen Anmerkungen beziehen sich auf den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 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 30. Dezember 2018, den letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

16. Geschäftssegment

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

Die Fonds haben keine als langfristige Vermögenswerte klassifizierten Vermögenswerte.

17. 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 Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019, diese sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

Fonds	Währung	Berichts-	Berichts-
		zeitraum	zeitraum
		zum	zum
		30. Juni	30. Juni
		2019	2018
		EUR	EUR
Invesco USD			
Corporate Bond UCITS			
ETF	USD	-	-
Invesco Euro			
Corporate Bond UCITS			
ETF	EUR	-	-
Invesco Emerging			
Markets USD Bond			
UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Preferred			
Shares UCITS ETF	USD	48.729	-
Invesco Euro Floating			
Rate Note UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco USD Floating			
Rate Note UCITS ETF	USD	-	37.072

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

17. Transaktionskosten (Fortsetzung)

Fonds	Währung	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	USD	15.615	-
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	70.184	-
Invesco MDAX® UCITS ETF	EUR	10.515	-
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	16.018	-
Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF	GBP	-	-
Invesco UK Gilts UCITS ETF	GBP	-	-
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	4.793	-
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	16.955	-
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	257	-

18. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

19. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

19. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum (Fortsetzung)

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

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

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

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

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.

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

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

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 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“).

Es gab keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 zu melden sind.

20. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Es gab keine weiteren Ereignisse nach dem Bilanzstichtag, die für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 zu melden sind.

21. Genehmigung des Halbjahresabschlusses

Der Halbjahresabschluss wurde vom Verwaltungsrat am 20. August 2019 genehmigt.

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	8.130.304	6.062.583
Zinserträge	3	-	756
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	13.239.634	(4.966.164)
Gesamtanlageertrag		21.369.938	1.097.175
Betriebliche Aufwendungen	5	(668.183)	(484.643)
Nettoertrag		20.701.755	612.532
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(2.271.237)	(4.831.743)
Zinsaufwand		(8.570)	-
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für den Berichtszeitraum		18.421.948	(4.219.211)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(939.562)	(523.032)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		17.482.386	(4.742.243)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		17.482.386	(4.742.243)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	341.391.981	137.385.355
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	-	1.090.752
Von Maklern fällige Salden		1.272.716	2.538.467
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	960.801	325.464
Umlaufvermögen insgesamt		343.625.498	141.340.038
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1	(1.200)	(877)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite		(821.612)	-
An Makler fällige Salden		(700.000)	(2.538.467)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(140.519)	(61.491)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.663.331)	(2.600.835)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		341.962.167	138.739.203

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		138.739.203	188.394.534
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		17.482.386	(4.742.243)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		207.793.462	77.954.482
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(22.052.884)	(16.070.098)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		185.740.578	61.884.384
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	341.962.167	245.536.675

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		41.010.262	30.896.607
Kauf von Anlagen		(231.558.351)	(93.741.272)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(218.563)	(31.849)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		(17)	11
Erhaltene Dividendenerträge		7.494.967	5.854.333
Vereinnahmte Zinsen		-	756
Von Maklern fällige Salden		1.265.751	-
An Makler fällige Salden		(1.838.467)	1.029.998
Gezahlte Managementgebühren		(589.155)	(441.965)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(939.562)	(523.032)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(185.373.135)	(56.956.413)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(2.271.237)	(4.831.743)
Zinsaufwand		(8.570)	--
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		207.793.462	77.954.482
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(22.052.884)	(16.070.098)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		183.460.771	57.052.641
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.912.364)	96.228
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		1.090.752	1.285.131
Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	(821.612)	1.381.359

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 hybrider Kapitalinstrumente (Preferred Securities) abbilden, die auf dem US-Binnenmarkt begeben werden.

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

Der Fonds investiert in hybride Kapitalinstrumente.

Der Fonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	341.391.981	341.391.981
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	1.272.716	1.272.716
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	960.801	960.801
Gesamtvermögen	-	-	-	343.625.498	343.625.498
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(1.200)	(1.200)
Überziehungskredite	(821.612)	-	-	-	(821.612)
An Makler fällige Salden	-	-	-	(700.000)	(700.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(140.519)	-	-	-	(140.519)
Gesamtverbindlichkeiten	(962.131)	-	-	(701.200)	(1.663.331)
Zinssensitivitätslücke	(962.131)	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
31. Dezember 2018					
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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
	-	1.200	1.200
Überziehungskredite	-	821.612	821.612
An Makler fällige Salden	700.000	-	700.000
Antizipative Passiva	-	140.519	140.519
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	341.962.167	-	341.962.167
Gesamtverbindlichkeiten	342.662.167	963.331	343.625.498

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	341.267.178	-	-
- Devisenterminkontrakte	-	124.803	-
Gesamtvermögen	341.267.178	124.803	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(1.200)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(1.200)	-

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	137.364.033	-	-
- Aktien	-	21.322	-
Gesamtvermögen	137.364.033	21.322	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(877)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(877)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Dividendenerträge	8.130.304	756
Zinserträge	-	6.062.583
	8.130.304	6.063.339

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.336.771)	(1.452.992)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(218.563)	(31.849)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	14.691.827	(3.453.372)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentransaktionen	103.141	(27.951)
	13.239.634	(4.966.164)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	668.183	484.643
	668.183	484.643

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 2.271.237 USD (30. Juni 2018: 4.831.743 USD).

7. Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(821.612)	1.090.752
	(821.612)	1.090.752

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	960.801	325.464
	960.801	325.464

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	140.519	61.491
	140.519	61.491

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018
-----------------------------------	---	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.984.710	9.467.000	9.467.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.577.801	4.625.705	3.507.138
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(970.728)	(10.107.995)	(671.836)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	4.591.783	3.984.710	12.302.302

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	281.237	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	133.405	640.800	390.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(119.643)	(359.563)	(130.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	294.999	281.237	260.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018
-----------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Swiss Franc Currency

Hedge

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	24.500	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	4.500	38.600	24.100
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(14.719)	(14.100)	-

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres im Umlauf

befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	14.281	24.500	24.100
---	---------------	---------------	---------------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2018
-----------------------------------	---	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.515.000	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	4.039.799	1.515.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(18.000)	-

Gesamtzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres

5.536.799	1.515.000
------------------	------------------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	89.810.386	71.898.246
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	6.555.766	5.878.188
Rückkaufbare Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	302.474	470.571
Rückkaufbare Anteile der Anteilsklasse B	245.293.541	60.492.198
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	19,5589	18,0435
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	22,2230	20,9012
Rückkaufbare Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	21,1801	19,2070
Rückkaufbare Anteile der Anteilsklasse B	44,3024	39,9288

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Aktien: 99,80 % (31. Dezember 2018: 99,01 %)				Vereinigtes Königreich: 1,53 % (31. Dezember 2018: 1,64 %)				
Bermuda: 3,58 % (31. Dezember 2018: 2,83 %)				11.511	BrightSphere Investment Group Plc - Preferred Stock 5.125%	283.171	0,08	
49.657	Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	1.189.285	0,35	134.007	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	3.510.983	1,03	
33.500	Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.45%	830.130	0,24	24.960	Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%	655.699	0,19	
23.641	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	604.737	0,18	29.645	Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	783.814	0,23	
28.413	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	737.033	0,21	Vereinigtes Königreich - insgesamt			5.233.667	1,53
64.000	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	1.689.600	0,49	United States: 92.49% (31 December 2018: 91.30%)				
20.878	Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	514.225	0,15	30.236	Affiliated Managers Group Inc - Preferred Stock 5.875%	775.856	0,23	
56.615	Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.402.354	0,41	24.784	Air Lease Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.15%	656.776	0,19	
14.914	Brookfield Property Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	375.982	0,11	23.641	Alabama Power Co - Preferred Stock (Perpetual) 5%	603.791	0,18	
13.438	Enstar Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7%	341.997	0,10	12.798	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	350.665	0,10	
42.556	Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	1.094.540	0,32	26.867	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	673.287	0,20	
16.921	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	437.577	0,13	23.641	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	600.009	0,18	
17.505	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	463.883	0,14	77.718	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	1.972.483	0,58	
30.366	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7.25%	802.574	0,23	60.331	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.548.093	0,45	
25.577	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	634.821	0,19	51.922	Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	1.331.280	0,39	
11.511	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.08%	306.538	0,09	14.090	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 6.25%	363.381	0,11	
26.173	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	677.357	0,20	14.090	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 6%	373.244	0,11	
6.000	Triton International Ltd/Bermuda - Preferred Stock (Perpetual) 8%	152.730	0,04	13.880	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 5.875%	367.126	0,11	
Bermuda - insgesamt			12.255.363	3,58	25.524	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	692.977	0,20
Kanada: 0,94 % (31. Dezember 2018: 0,68 %)				23.101	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.35%	622.803	0,18	
25.305	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	680.958	0,20	14.090	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	364.086	0,11	
34.899	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.2%	899.696	0,26	6.612	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	169.598	0,05	
62.778	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	1.638.506	0,48	17.875	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	462.426	0,14	
Kanada - insgesamt			3.219.160	0,94	50.856	American International Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	1.334.970	0,39
Niederlande: 1,26 % (31. Dezember 2018: 2,56 %)				25.577	Apollo Global Management LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	655.027	0,19	
101.448	Aegon NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	2.609.243	0,77	33.342	Apollo Global Management LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	862.224	0,25	
65.262	ING Groep NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	1.680.496	0,49	14.090	Apollo Investment Corp - Preferred Stock 6.875%	362.113	0,11	
Niederlande - insgesamt			4.289.739	1,26				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
28.966	Ares Management Corp - Preferred Stock (Perpetual) 7%	766.440	0,22	73.033	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.844.083	0,54
13.485	Argo Group US Inc - Preferred Stock 6.5%	345.486	0,10	59.041	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	1.491.966	0,44
10.222	Associated Banc-Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	259.843	0,08	51.477	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%	1.311.119	0,38
9.366	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.875%	257.190	0,07	54.244	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	1.397.325	0,41
21.536	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.25%	568.981	0,17	61.905	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.545.768	0,45
9.366	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 5.6%	240.894	0,07	54.244	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.410.886	0,41
140.755	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	3.717.340	1,09	44.906	Carlyle Group LP/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	1.085.378	0,32
79.931	AT&T Inc - Preferred Stock 5.625%	2.135.756	0,62	50.348	CBL & Associates Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.375%	402.784	0,12
109.545	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	2.789.016	0,82	16.195	CBL & Associates Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	122.110	0,04
109.498	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	2.794.389	0,82	62.808	Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.636.776	0,48
109.887	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	2.883.435	0,84	76.733	Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.95%	2.021.915	0,59
89.405	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	2.375.491	0,69	88.924	Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	2.324.473	0,68
151.449	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	4.049.746	1,18	102.390	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	2.825.964	0,83
88.911	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	2.321.466	0,68	162.546	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	4.455.386	1,30
86.000	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	2.145.700	0,63	32.567	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	872.796	0,26
88.715	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%	2.331.430	0,68	17.511	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.625%	460.189	0,13
58.368	Bank of New York Mellon Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.471.457	0,43	30.289	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%	807.202	0,24
53.128	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.320.762	0,39	66.039	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%	1.752.015	0,51
47.584	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.181.511	0,35	14.090	Commerce Bancshares Inc/MO - Preferred Stock (Perpetual) 6%	369.158	0,11
55.648	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	1.407.894	0,41	14.090	Cullen/Frost Bankers Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	368.594	0,11
117.156	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	2.946.473	0,86	15.531	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	373.365	0,11
47.057	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.211.247	0,35	10.961	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	265.366	0,08
14.090	BOK Financial Corp - Preferred Stock 5.375%	366.763	0,11	81.359	Deutsche Bank Contingent Capital Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 6.55%	2.051.060	0,60
18.793	Boston Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	473.396	0,14	140.939	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	3.588.307	1,05
38.394	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock 6.25%	997.092	0,29	26.327	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	661.334	0,19
41.637	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.6%	1.108.377	0,32	25.945	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.35%	677.424	0,20
19.326	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.5%	504.988	0,15	20.554	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	565.029	0,17
9.955	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.625%	259.826	0,08	21.584	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	535.931	0,16
23.990	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.375%	621.101	0,18				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

30. Juni 2019				31. Dezember 2018			
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
18.920	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	493.244	0,14	18.793	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	462.120	0,13
82.492	Dominion Energy Inc - Preferred Stock 5.25%	2.128.294	0,62	33.009	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	835.788	0,24
18.793	DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%	480.161	0,14	10.058	FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	288.162	0,08
32.806	DTE Energy Co - Preferred Stock 5.375%	851.644	0,25	54.841	Ford Motor Co - Preferred Stock 6.2%	1.447.254	0,42
26.221	DTE Energy Co - Preferred Stock 6%	711.900	0,21	14.090	GATX Corp - Preferred Stock 5.625%	380.430	0,11
41.492	DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%	1.064.685	0,31	24.934	Georgia Power Co - Preferred Stock 5%	643.547	0,19
49.107	Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.125%	1.231.604	0,36	71.451	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	1.893.452	0,55
55.911	Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.625%	1.493.942	0,44	91.526	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	2.375.100	0,69
95.348	Duke Energy Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	2.519.094	0,74	81.536	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	2.238.163	0,65
76.733	eBay Inc - Preferred Stock 6%	2.033.425	0,59	14.090	Hancock Whitney Corp - Preferred Stock 5.95%	364.931	0,11
4.035	El du Pont de Nemours & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.5%	441.308	0,13	16.195	Hanover Insurance Group Inc/The - Preferred Stock 6.35%	411.515	0,12
50.534	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	1.196.645	0,35	35.540	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%	942.876	0,28
45.010	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	1.099.144	0,32	60.917	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%	1.698.366	0,50
78.011	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	1.944.814	0,57	62.765	Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	1.624.986	0,47
20.280	Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.9%	526.266	0,15	10.618	Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	277.130	0,08
12.835	Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.75%	331.400	0,10	19.076	Integrus Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%	512.667	0,15
41.553	Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.875%	1.062.926	0,31	18.793	Interstate Power & Light Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	476.966	0,14
19.979	Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 5.25%	519.254	0,15	74.605	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.45%	1.931.523	0,56
10.549	Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.7%	267.206	0,08	94.633	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	2.449.102	0,72
27.737	Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.875%	712.841	0,21	144.605	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	3.725.025	1,09
26.766	Entergy Mississippi LLC - Preferred Stock 4.9%	689.492	0,20	150.079	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%	3.915.561	1,14
11.480	Entergy New Orleans LLC - Preferred Stock 5.5%	302.383	0,09	122.841	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%	3.218.434	0,94
14.285	Entergy Texas Inc - Preferred Stock 5.625%	387.123	0,11	178.947	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	4.817.253	1,41
13.752	EPR Properties - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	343.662	0,10	155.227	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	4.214.413	1,23
13.446	Federal Realty Investment Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5%	329.965	0,10	43.650	KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.65%	1.110.893	0,32
47.092	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	1.297.385	0,38	18.910	KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	492.795	0,14
9.366	First Horizon National Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	245.296	0,07	51.166	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	1.422.926	0,42
20.296	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	513.286	0,15	23.418	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	588.963	0,17
9.366	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	242.298	0,07	16.903	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	419.025	0,12
14.090	First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	353.941	0,10				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
20.860	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	521.291	0,15	24.614	Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.55%	638.733	0,19
23.331	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	572.543	0,17	28.966	Office Properties Income Trust - Preferred Stock 5.875%	727.047	0,21
27.260	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	667.052	0,19	23.641	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%	614.430	0,18
35.439	KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%	944.095	0,28	47.691	Pitney Bowes Inc - Preferred Stock 6.7%	1.014.864	0,30
14.070	KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	372.996	0,11	45.052	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	1.134.860	0,33
23.641	Legg Mason Inc - Preferred Stock 6.375%	635.470	0,19	156.190	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	4.204.635	1,23
51.957	Legg Mason Inc - Preferred Stock 5.45%	1.305.679	0,38	45.946	PPL Capital Funding Inc - Preferred Stock 5.9%	1.162.434	0,34
17.975	MB Financial Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6%	471.844	0,14	9.792	Prospect Capital Corp - Preferred Stock 6.25%	250.381	0,07
84.643	MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	2.192.254	0,64	53.701	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.75%	1.366.690	0,40
49.242	Morgan Stanley - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	1.248.777	0,36	78.668	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.7%	1.993.447	0,58
86.516	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	2.408.605	0,70	58.756	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.625%	1.557.034	0,46
85.516	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	2.346.559	0,69	2.676	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	68.880	0,02
100.142	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	2.685.808	0,79	23.738	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	615.289	0,18
99.888	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	2.629.052	0,77	15.417	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	384.346	0,11
29.678	National Retail Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	740.763	0,22	25.638	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	635.310	0,19
34.979	National Retail Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	853.138	0,25	18.969	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	465.120	0,14
24.856	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp - Preferred Stock 5.5%	663.407	0,19	28.998	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	719.440	0,21
31.132	Navient Corp - Preferred Stock 6%	640.074	0,19	56.762	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	1.409.968	0,41
53.933	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.379.606	0,40	54.244	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	1.351.218	0,39
51.734	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.125%	1.292.315	0,38	26.867	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	677.854	0,20
46.187	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5%	1.143.590	0,33	19.951	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	509.549	0,15
58.419	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.25%	1.533.499	0,45	15.963	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%	404.981	0,12
68.406	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.65%	1.787.449	0,52	8.789	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	217.616	0,06
55.407	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	1.454.434	0,43	30.232	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.95%	744.010	0,22
41.169	Northern Trust Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	1.038.694	0,30	39.325	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.9%	963.856	0,28
20.878	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	478.941	0,14	39.493	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%	986.535	0,29
42.853	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	882.343	0,26	35.094	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.05%	869.278	0,25
13.442	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	322.205	0,09	18.241	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.6%	477.732	0,14
17.477	Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	451.431	0,13	22.484	QVC Inc - Preferred Stock 6.375%	563.899	0,16

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	Zeitwert USD		Bestand	Zeitwert	Zeitwert USD	
80.596	Qwest Corp - Preferred Stock 6.125%	1.823.887	0,53	52.954	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	1.400.633	0,41
50.769	Qwest Corp - Preferred Stock 6.875%	1.294.609	0,38	20.230	Stifel Financial Corp - Preferred Stock 5.2%	499.479	0,15
44.642	Qwest Corp - Preferred Stock 6.625%	1.124.532	0,33	14.090	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	366.058	0,11
22.190	Qwest Corp - Preferred Stock 7%	576.052	0,17	12.986	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	337.117	0,10
95.228	Qwest Corp - Preferred Stock 6.5%	2.242.619	0,66	20.857	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	537.485	0,16
68.691	Qwest Corp - Preferred Stock 6.75%	1.695.981	0,50	28.000	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.875%	710.360	0,21
51.853	Regions Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	1.316.029	0,38	11.511	Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	311.833	0,09
52.499	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.436.898	0,42	16.195	TCF Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	405.523	0,12
49.712	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.7%	1.285.055	0,38	10.861	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 6.625%	284.667	0,08
46.245	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%	1.229.192	0,36	22.514	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 6.875%	566.452	0,17
37.089	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%	1.012.530	0,30	29.314	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 7%	735.781	0,21
45.008	SCE Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	1.014.930	0,30	19.616	Telephone & Data Systems Inc - Preferred Stock 5.875%	459.995	0,13
25.577	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%	625.358	0,18	10.058	Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock 6.5%	265.833	0,08
33.729	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%	817.928	0,24	14.090	Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	367.467	0,11
28.201	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%	683.028	0,20	28.201	Torchmark Corp - Preferred Stock 6.125%	748.737	0,22
52.206	SCE Trust VI - Preferred Stock (Perpetual) 5%	1.174.113	0,34	35.063	United States Cellular Corp - Preferred Stock 6.95%	879.731	0,26
36.000	Sempra Energy - Preferred Stock 5.75%	902.160	0,26	28.380	United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%	745.259	0,22
33.066	Senior Housing Properties Trust - Preferred Stock 5.625%	720.177	0,21	31.132	United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%	820.640	0,24
23.641	Senior Housing Properties Trust - Preferred Stock 6.25%	576.368	0,17	34.164	Unum Group - Preferred Stock 6.25%	898.513	0,26
15.577	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	399.862	0,12	46.296	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%	1.150.456	0,34
20.280	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	515.518	0,15	58.734	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.523.560	0,45
16.493	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	420.077	0,12	117.601	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	3.151.707	0,92
21.536	SL Green Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	560.582	0,16	9.366	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	240.238	0,07
99.157	Southern Co/The - Preferred Stock 6.25%	2.634.601	0,77	10.861	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%	297.374	0,09
74.605	Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%	1.939.730	0,57	111.298	VEREIT Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%	2.805.823	0,82
55.925	Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%	1.436.713	0,42	32.391	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%	809.451	0,24
22.933	Spire Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.9%	601.303	0,18	37.531	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	932.645	0,27
78.435	Stanley Black & Decker Inc - Preferred Stock 5.75%	1.990.680	0,58	17.202	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	421.793	0,12
47.739	State Street Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	1.196.339	0,35				
76.733	State Street Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.945.182	0,57				
76.733	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%	2.025.751	0,59				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet				Bestand	Zeitwert	bewertet			
25.000	Voya Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%			632.000	0,18	70.067	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%			1.794.416	0,52
3.981	Washington Prime Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.5%			83.641	0,02	172.724	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%			4.535.732	1,33
12.175	Webster Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%			307.054	0,09	85.447	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%			2.420.714	0,71
66.266	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%			1.663.277	0,49	26.765	Wells Fargo Real Estate Investment Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%			688.128	0,20
74.902	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%			1.880.789	0,55	11.511	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%			324.495	0,09
58.413	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%			1.467.335	0,43	35.669	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.625%			914.553	0,27
79.941	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%			2.044.091	0,60	10.058	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.9%			262.011	0,08
99.736	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%			2.611.088	0,76	30.375	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.75%			783.068	0,23
99.949	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%			2.585.681	0,76	17.477	WR Berkley Corp - Preferred Stock 5.7%			464.189	0,14
115.114	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%			2.923.896	0,85	14.337	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%			383.945	0,11
Vereinigte Staaten - insgesamt										316.269.249	92,49
Aktien - insgesamt										341.267.178	99,80

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermö- gens
Kauf	5.703.249	EUR	Verkauf	6.378.408	USD	02.07.2019	BNY Mellon	116.335	0,04
Kauf	295.359	CHF	Verkauf	294.460	USD	02.07.2019	BNY Mellon	8.468	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								124.803	0,04

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	341.391.981	99,84
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	2.233.517	0,65
Gesamtvermögen	343.625.498	100,49

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermö- gens
Kauf	75.428	USD	Verkauf	67.189	EUR	02.07.2019	BNY Mellon	(1.085)	(0,00)
Kauf	146.867	EUR	Verkauf	167.364	USD	02.07.2019	BNY Mellon	(115)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(1.200)	(0,00)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum		
beizulegenden Zeitwert bewertet	(1.200)	(0,00)
Überziehungskredite	(821.612)	(0,24)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(840.519)	(0,25)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	341.962.167	100,00
<hr/>		
		% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,31
Derivative Instrumente		0,04
Sonstige Vermögenswerte		0,65
		100,00

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	1.105	-
Zinserträge	3	1.533	1.601.683
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	750.680	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	3.430.960	(5.092.480)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		4.184.278	(3.490.797)
Betriebliche Aufwendungen	5	(33.718)	(75.344)
Nettoertrag/(-aufwand)		4.150.560	(3.566.141)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(708.929)	(1.444.470)
Zinsaufwand		(365)	-
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für den Berichtszeitraum		3.441.266	(5.010.611)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(67)	(390)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		3.441.199	(5.011.001)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		3.441.199	(5.011.001)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	43.550.214	43.918.768
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	68.270	377.679
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	442.153	470.377
Umlaufvermögen insgesamt		44.060.637	44.766.824
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(5.709)	(6.248)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.709)	(6.248)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		44.054.928	44.760.576

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		44.760.576	101.204.861
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.441.199	(5.011.001)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		723.171	8.879.362
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.870.018)	(33.291.249)
Abnahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(4.146.847)	(24.411.887)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	44.054.928	71.781.973

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.705.641	45.886.566
Kauf von Anlagen		(5.969.245)	(21.959.533)
Erhaltene Dividendenerträge		1.105	-
Vereinnahmte Zinsen		1.533	2.088.090
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		842.022	-
Gezahlte Managementgebühren		(34.257)	(87.495)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(67)	(390)
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		4.546.732	25.927.238
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(708.929)	(1.444.470)
Zinsaufwand		(365)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		723.171	8.879.362
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.870.018)	(33.291.249)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(4.856.141)	(25.856.357)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(309.409)	70.881
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		377.679	442.864
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	68.270	513.745

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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. Der Referenzindex ist eine Unterkategorie des US Corporate Index mit sektorabhängig festgelegten höheren ausstehenden Mindestbeträgen.

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

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 15. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	250.737	15.471.390	27.382.725	445.362	43.550.214
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	68.270	-	-	-	68.270
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	442.153	442.153
Gesamtvermögen	319.007	15.471.390	27.382.725	887.515	44.060.637
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(5.709)	-	-	-	(5.709)
Gesamtverbindlichkeiten	(5.709)	-	-	-	(5.709)
Zinssensitivitätslücke	313.298	15.471.390	27.382.725	-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
31. Dezember 2018					
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 Finanzanlagen	-	-	-	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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	5.709	5.709
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	44.054.928	-	44.054.928
Gesamt- verbindlichkeiten	44.054.928	5.709	44.060.637
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
Gesamt- verbindlichkeiten	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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	445.362	-
- Anleihen	-	43.104.852	-
Gesamtvermögen	-	43.550.214	-
Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	43.918.768	-
Gesamtvermögen	-	43.918.768	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	39,33 %
AA	9,95 %
AAA	1,62 %
BB	0,24 %
BBB	46,70 %
Gesamtportfolio	97,84 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Dividendenerträge	1.105	-
Zinserträge	1.533	1.601.683
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	750.680	-
	753.318	1.601.683

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(113.676)	(1.521.245)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	3.544.636	(3.571.235)
	3.430.960	(5.092.480)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	33.718	75.344
	33.718	75.344

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 708.929 USD (30. Juni 2018: 1.444.470 USD).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	68.270	377.679
	68.270	377.679

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	442.153	470.377
	442.153	470.377

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	5.709	6.248
	5.709	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	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.357.000	5.000.000	5.000.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	36.000	527.000	460.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(250.000)	(3.170.000)	(1.720.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
	2.143.000	2.357.000	3.740.000

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 30. Juni 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	44.054.928	44.760.576	71.781.973
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	20,5576	18,9905	19,1930

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet			
Anleihen: 97,84 % (31. Dezember 2018: 98,12 %)					Irland: 0,67 % (31. Dezember 2018: 0,58 %)					
Australien: 0,51 % (31. Dezember 2018: 1,25 %)					250.000 GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035 247.437 0,56					
65.000	Westpac Banking Corp	2.8%	11/01/2022	65.809	0,15	50.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	49.924	0,11	
150.000	Westpac Banking Corp	3.4%	25/01/2028	157.472	0,36	Irland - insgesamt 297.361 0,67				
Australien - insgesamt 223.281 0,51					Japan: 1,42 % (31. Dezember 2018: 2,64 %)					
Kanada: 1,91 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)					250.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026 266.132 0,60					
50.000	Bank of Montreal 'MTN'	1.9%	27/08/2021	49.652	0,11	200.000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	202.412	0,46	
50.000	Bank of Nova Scotia/The	2.7%	07/03/2022	50.686	0,12	150.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	156.170	0,36	
100.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT'	2.45%	22/03/2021	100.434	0,23	Japan - insgesamt 624.714 1,42				
50.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT'	2.1%	05/10/2020	49.943	0,11	Luxemburg: 0,12 % (31. Dezember 2018: 0,44 %)				
100.000	Canadian Natural Resources Ltd	6.25%	15/03/2038	123.388	0,28	50.000	Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025	51.875	0,12	
50.000	Royal Bank of Canada	2.15%	26/10/2020	49.981	0,11	Luxemburg - insgesamt 51.875 0,12				
250.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN'	2.125%	07/04/2021	249.810	0,57	Mexiko: 0,46 % (31. Dezember 2018: 0,23 %)				
150.000	TransCanada PipeLines Ltd	4.625%	01/03/2034	165.960	0,38	200.000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	203.902	0,46	
Kanada - insgesamt 839.854 1,91					Mexiko - insgesamt 203.902 0,46					
Cayman-Inseln: 0,86 % (31. Dezember 2018: 0,80 %)					Niederlande: 3,26 % (31. Dezember 2018: 3,22 %)					
250.000	Alibaba Group Holding Ltd	3.6%	28/11/2024	260.795	0,59	50.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	52.011	0,12	
100.000	Vale Overseas Ltd	6.875%	21/11/2036	120.086	0,27	250.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	266.115	0,61	
Cayman-Inseln - insgesamt 380.881 0,86					100.000 Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030 143.589 0,33					
Frankreich: 0,60 % (31. Dezember 2018: 0,57 %)					200.000 Mylan NV 3.15% 15/06/2021 199.710 0,45					
100.000	Orange SA	4.125%	14/09/2021	103.978	0,24	250.000	Shell International Finance BV 2.375% 21/08/2022	251.862	0,57	
150.000	Total Capital International SA	3.75%	10/04/2024	159.813	0,36	50.000	Shell International Finance BV 2.25% 06/01/2023	50.083	0,11	
Frankreich - insgesamt 263.791 0,60					250.000 Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025 261.388 0,59					
Deutschland: 0,45 % (31. Dezember 2018: 0,43 %)					50.000 Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038 70.500 0,16					
200.000	Deutsche Bank AG/New York NY	3.15%	22/01/2021	198.430	0,45	100.000	Telefonica Europe BV 8.25% 15/09/2030	140.143	0,32	
Deutschland - insgesamt 198.430 0,45					Niederlande - insgesamt 1.435.401 3,26					
Guernsey: 0,59 % (31. Dezember 2018: 1,08 %)					Spanien: 0,46 % (31. Dezember 2018: 0,40 %)					
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd	3.75%	26/03/2025	260.607	0,59	200.000	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	204.034	0,46	
Guernsey - insgesamt 260.607 0,59					Spanien - insgesamt 204.034 0,46					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens		
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD			
Vereinigtes Königreich: 5,28 % (31. Dezember 2018: 4,54 %)					150.000	Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	154.630	0,35		
150.000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	202.873	0,46		150.000	Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	163.892	0,37		
200.000	Barclays Plc 3.65% 16/03/2025	201.000	0,46	100.000	Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	123.005	0,28			
50.000	Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	51.907	0,12	100.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 01/02/2021	100.506	0,23			
50.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	50.846	0,11	50.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	55.192	0,13			
200.000	HSBC Holdings Plc 4.375% 23/11/2026	211.662	0,48	200.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2.5% 15/07/2022	201.234	0,46			
150.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	195.546	0,44	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/04/2028	107.803	0,25			
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023	203.492	0,46	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/01/2039	118.787	0,27			
50.000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	50.476	0,11	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	122.267	0,28			
200.000	Lloyds Banking Group Plc 4.55% 16/08/2028	215.482	0,49	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/01/2059	125.326	0,28			
200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	199.732	0,45	100.000	Anthem Inc 4.65% 15/01/2043	108.855	0,25			
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	205.318	0,47	150.000	Apache Corp 5.1% 01/09/2040	150.817	0,34			
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 5.125% 28/05/2024	105.504	0,24	200.000	Apple Inc 3% 09/02/2024	206.584	0,47			
200.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 03/11/2028	202.158	0,46	250.000	Apple Inc 3.45% 06/05/2024	264.327	0,60			
100.000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/02/2043	99.325	0,23	200.000	Apple Inc 2.45% 04/08/2026	199.204	0,45			
120.000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	132.194	0,30	100.000	Apple Inc 4.375% 13/05/2045	113.954	0,26			
Vereinigtes Königreich - insgesamt				2.327.515	5,28	100.000	Apple Inc 4.65% 23/02/2046	118.653	0,27	
Vereinigte Staaten: 81,25 % (31. Dezember 2018: 80,19 %)					150.000	AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	154.638	0,35		
86.000	Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	93.158	0,21	100.000	AT&T Inc 3% 30/06/2022	101.741	0,23			
100.000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	123.335	0,28	150.000	AT&T Inc 3.6% 17/02/2023	155.715	0,35			
250.000	AbbVie Inc 2.9% 06/11/2022	252.740	0,57	200.000	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	209.624	0,48			
100.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	103.476	0,24	100.000	AT&T Inc 4.8% 15/06/2044	105.381	0,24			
100.000	AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	100.921	0,23	150.000	AT&T Inc 4.75% 15/05/2046	157.830	0,36			
150.000	AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	147.783	0,34	150.000	AT&T Inc 4.5% 09/03/2048	153.113	0,35			
100.000	Adobe Inc 3.25% 01/02/2025	104.331	0,24	100.000	Baker Hughes a GE Co LLC 5.125% 15/09/2040	109.988	0,25			
100.000	Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	100.468	0,23	100.000	Bank of America Corp 6.11% 29/01/2037	127.440	0,29			
50.000	Altria Group Inc 4% 31/01/2024	52.587	0,12	100.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	101.743	0,23			
100.000	Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	107.280	0,24	200.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	205.748	0,47			
100.000	Altria Group Inc 5.95% 14/02/2049	113.706	0,26	150.000	Bank of America Corp 'GMTN' 3.3% 11/01/2023	154.611	0,35			
150.000	Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	154.411	0,35	100.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 21/07/2021	99.898	0,23			
50.000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	50.672	0,12	200.000	Bank of America Corp 'MTN' 5.625% 01/07/2020	206.402	0,47			
100.000	Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	125.950	0,29	100.000	Bank of America Corp 'MTN' 4% 01/04/2024	106.686	0,24			
50.000	Amazon.com Inc 4.25% 22/08/2057	57.806	0,13	100.000	Bank of America Corp 'MTN' 3.875% 01/08/2025	106.965	0,24			
100.000	American Express Co 4.05% 03/12/2042	109.448	0,25	100.000	Bank of America Corp 'MTN' 3.248% 21/10/2027	102.365	0,23			
150.000	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	158.287	0,36	100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 20/01/2028	105.660	0,24			
100.000	American Tower Corp 5% 15/02/2024	110.054	0,25							
50.000	American Water Capital Corp 3.75% 01/09/2028	53.309	0,12							

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert	bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert	bewertet		
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 20/01/2048		113.193	0,26	100.000	Comcast Corp 4.25% 15/01/2033	111.799	0,25	
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 15/03/2050		111.399	0,25	50.000	Comcast Corp 4.6% 15/08/2045	56.681	0,13	
150.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' FRN 07/02/2028		155.903	0,35	50.000	Comcast Corp 3.969% 01/11/2047	52.380	0,12	
250.000	BB&T Corp 'MTN' 2.625% 29/06/2020		250.737	0,57	180.000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	211.036	0,48	
200.000	Becton Dickinson and Co 3.363% 06/06/2024		206.418	0,47	50.000	ConocoPhillips Holding Co 6.95% 15/04/2029	67.296	0,15	
50.000	Becton Dickinson and Co 3.7% 06/06/2027		52.195	0,12	100.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.875% 15/06/2047	103.519	0,24	
147.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036		196.549	0,45	100.000	Costco Wholesale Corp 3% 18/05/2027	103.534	0,24	
150.000	Berkshire Hathaway Inc 3.125% 15/03/2026		155.322	0,35	150.000	CVS Health Corp 2.8% 20/07/2020	150.399	0,34	
100.000	Biogen Inc 5.2% 15/09/2045		112.034	0,25	200.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	202.790	0,46	
150.000	Boston Properties LP 3.85% 01/02/2023		156.486	0,36	150.000	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	158.232	0,36	
50.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027		48.985	0,11	200.000	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	210.948	0,48	
100.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/01/2028		94.679	0,22	150.000	CVS Health Corp 5.125% 20/07/2045	159.948	0,36	
100.000	Capital One Financial Corp 4.2% 29/10/2025		105.239	0,24	150.000	Diageo Investment Corp 2.875% 11/05/2022	152.742	0,35	
50.000	Capital One Financial Corp 3.75% 28/07/2026		50.894	0,12	320.000	Discovery Communications LLC 2.95% 20/03/2023	322.739	0,73	
100.000	Caterpillar Inc 3.803% 15/08/2042		106.476	0,24	100.000	Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	103.974	0,24	
150.000	Celgene Corp 2.875% 15/08/2020		150.824	0,34	200.000	Dominion Energy Inc 2.579% 01/07/2020	199.794	0,45	
50.000	Celgene Corp 3.875% 15/08/2025		53.459	0,12	150.000	DTE Energy Co 2.85% 01/10/2026	148.332	0,34	
100.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/07/2022		104.995	0,24	50.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.9% 15/06/2021	51.581	0,12	
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/03/2028		155.796	0,35	150.000	Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	164.357	0,37	
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045		178.376	0,41	150.000	Duke Energy Corp 3.75% 01/09/2046	146.657	0,33	
50.000	Chevron Corp 3.191% 24/06/2023		51.905	0,12	100.000	DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	117.495	0,27	
50.000	Chevron Corp 2.954% 16/05/2026		51.610	0,12	150.000	Emera US Finance LP 3.55% 15/06/2026	153.066	0,35	
100.000	Cigna Holding Co 3.875% 15/10/2047		93.168	0,21	150.000	Energy Transfer Operating LP 6.5% 01/02/2042	176.592	0,40	
150.000	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039		204.613	0,46	150.000	Enterprise Products Operating LLC 3.75% 15/02/2025	158.655	0,36	
250.000	Citigroup Inc 2.65% 26/10/2020		250.810	0,57	100.000	Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/02/2048	103.315	0,23	
100.000	Citigroup Inc 2.7% 27/10/2022		100.760	0,23	100.000	Exelon Corp 4.45% 15/04/2046	107.027	0,24	
100.000	Citigroup Inc 3.5% 15/05/2023		103.049	0,23	100.000	Express Scripts Holding Co 4.5% 25/02/2026	107.830	0,25	
150.000	Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027		161.617	0,37	250.000	Express Scripts Holding Co 3.4% 01/03/2027	253.653	0,58	
100.000	Citigroup Inc 4.75% 18/05/2046		113.130	0,26	200.000	Exxon Mobil Corp 2.222% 01/03/2021	200.544	0,46	
150.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2028		158.487	0,36	50.000	Exxon Mobil Corp 3.043% 01/03/2026	51.805	0,12	
100.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2048		111.505	0,25	250.000	Fifth Third Bancorp 2.875% 27/07/2020	251.182	0,57	
100.000	Coca-Cola Co/The 3.2% 01/11/2023		104.614	0,24	100.000	FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	136.894	0,31	
50.000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025		51.721	0,12	100.000	Florida Power & Light Co 5.95% 01/02/2038	134.953	0,31	
200.000	Comcast Corp 2.75% 01/03/2023		203.398	0,46	50.000	Ford Motor Co 7.45% 16/07/2031	59.144	0,13	
100.000	Comcast Corp 4.15% 15/10/2028		110.173	0,25	250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3.096% 04/05/2023	245.780	0,56	
					50.000	Ford Motor Credit Co LLC 4.134% 04/08/2025	50.054	0,11	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
150.000	General Electric Co 6.75% 15/03/2032	184.804	0,42	100.000	International Paper Co 4.35% 15/08/2048	97.959	0,22
100.000	General Electric Co 4.125% 09/10/2042	92.185	0,21	50.000	Johnson & Johnson 2.45% 01/03/2026	50.183	0,11
50.000	General Electric Co 'MTN' 4.65% 17/10/2021	52.110	0,12	50.000	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	54.135	0,12
150.000	General Mills Inc 3.15% 15/12/2021	152.490	0,35	100.000	JPMorgan Chase & Co 4.4% 22/07/2020	102.210	0,23
100.000	General Motors Co 6.6% 01/04/2036	110.492	0,25	100.000	JPMorgan Chase & Co 4.25% 15/10/2020	102.404	0,23
50.000	General Motors Co 6.25% 02/10/2043	52.946	0,12		JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/08/2021	155.991	0,35
250.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 13/07/2020	250.807	0,57	150.000	JPMorgan Chase & Co 4.5% 24/01/2022	263.510	0,60
150.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 06/07/2021	151.097	0,34	200.000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023	205.310	0,47
100.000	Georgia Power Co 4.3% 15/03/2042	105.814	0,24		JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/09/2024	210.214	0,48
250.000	Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024	264.285	0,60	200.000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	106.752	0,24
50.000	Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026	52.846	0,12	200.000	JPMorgan Chase & Co 2.95% 01/10/2026	202.816	0,46
50.000	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	56.881	0,13	100.000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038	137.782	0,31
100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.375% 15/05/2023	104.039	0,24	200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028	211.814	0,48
100.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/05/2028	109.260	0,25	150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/05/2028	156.104	0,35
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/07/2021	264.322	0,60	100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	111.185	0,25
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.625% 20/02/2024	104.301	0,24	100.000	Kaiser Foundation Hospitals 4.15% 01/05/2047	111.438	0,25
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01/10/2037	261.738	0,59	100.000	Kinder Morgan Inc/DE 'GMTN' 7.75% 15/01/2032	137.234	0,31
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 01/02/2041	133.681	0,30	150.000	Kraft Heinz Foods Co 4.375% 01/06/2046	142.122	0,32
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	201.562	0,46		Lockheed Martin Corp 3.55% 15/01/2026	53.169	0,12
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 4.8% 08/07/2044	115.016	0,26	100.000	Lockheed Martin Corp 4.09% 15/09/2052	111.083	0,25
200.000	Halliburton Co 3.8% 15/11/2025	209.860	0,48	100.000	Lowe's Cos Inc 3.65% 05/04/2029	104.407	0,24
150.000	HCA Inc 4.5% 15/02/2027	159.927	0,36	100.000	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01/03/2041	124.504	0,28
150.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	158.211	0,36	100.000	McDonald's Corp 'MTN' 4.875% 09/12/2045	115.365	0,26
150.000	Home Depot Inc/The 2.625% 01/06/2022	152.557	0,35	100.000	Medtronic Inc 4.625% 15/03/2045	120.915	0,27
100.000	Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026	103.406	0,24	50.000	MetLife Inc 6.4% 15/12/2036	57.182	0,13
100.000	Home Depot Inc/The 3.9% 06/12/2028	110.196	0,25	50.000	Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025	52.634	0,12
150.000	Honeywell International Inc 2.5% 01/11/2026	149.949	0,34	200.000	Microsoft Corp 5.3% 08/02/2041	261.322	0,59
100.000	HSBC USA Inc 2.75% 07/08/2020	100.493	0,23	150.000	Microsoft Corp 4.45% 03/11/2045	180.501	0,41
50.000	Intel Corp 3.3% 01/10/2021	51.392	0,12	100.000	Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047	117.910	0,27
100.000	Intel Corp 3.7% 29/07/2025	107.270	0,24	50.000	Molson Coors Brewing Co 3% 15/07/2026	49.390	0,11
100.000	Intel Corp 4.1% 19/05/2046	109.267	0,25	100.000	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	106.968	0,24
100.000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 01/12/2025	106.739	0,24	100.000	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	109.466	0,25
100.000	International Business Machines Corp 3.625% 12/02/2024	105.302	0,24	150.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2028	155.711	0,35
250.000	International Business Machines Corp 3.5% 15/05/2029	261.477	0,59	100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2038	104.188	0,24
50.000	International Lease Finance Corp 8.25% 15/12/2020	53.932	0,12	200.000	Morgan Stanley 'GMTN' 5.5% 28/07/2021	212.356	0,48
				100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3.7% 23/10/2024	105.417	0,24

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 24/01/2029		105.365	0,24	50.000	Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	51.975	0,12	
100.000	National Oilwell Varco Inc 2.6% 01/12/2022		99.805	0,23	100.000	Target Corp 4% 01/07/2042	108.648	0,25	
150.000	Newell Brands Inc 3.85% 01/04/2023		152.324	0,35	150.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/09/2026	151.202	0,34	
200.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.55% 01/05/2027		208.774	0,47	100.000	Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	122.144	0,28	
100.000	NiSource Inc 4.375% 15/05/2047		107.086	0,24	50.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 2.6% 11/01/2022	50.520	0,11	
100.000	Northern States Power Co/MN 3.6% 15/09/2047		101.715	0,23	200.000	TWDC Enterprises 18 Corp 'MTN' 2.95% 15/06/2027	208.452	0,47	
100.000	Novartis Capital Corp 3.4% 06/05/2024		105.264	0,24	150.000	Tyson Foods Inc 3.55% 02/06/2027	154.994	0,35	
100.000	Novartis Capital Corp 4.4% 06/05/2044		116.857	0,27	100.000	Unilever Capital Corp 4.25% 10/02/2021	103.288	0,23	
200.000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021		204.560	0,46	100.000	Union Pacific Corp 3.799% 01/10/2051	100.531	0,23	
100.000	Oracle Corp 2.5% 15/05/2022		101.007	0,23	100.000	United Parcel Service Inc 3.75% 15/11/2047	100.948	0,23	
150.000	Oracle Corp 2.4% 15/09/2023		151.062	0,34	100.000	United Technologies Corp 3.1% 01/06/2022	102.300	0,23	
100.000	Oracle Corp 2.95% 15/05/2025		102.920	0,23	200.000	United Technologies Corp 4.125% 16/11/2028	219.604	0,50	
50.000	Oracle Corp 5.375% 15/07/2040		63.391	0,14	100.000	UnitedHealth Group Inc 2.7% 15/07/2020	100.426	0,23	
150.000	Oracle Corp 4% 15/07/2046		160.907	0,37	100.000	UnitedHealth Group Inc 3.75% 15/07/2025	106.773	0,24	
100.000	Oracle Corp 4% 15/11/2047		107.505	0,24	100.000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/07/2045	118.504	0,27	
100.000	PacifiCorp 6% 15/01/2039		133.198	0,30	50.000	US Bancorp 2.625% 24/01/2022	50.536	0,12	
150.000	PepsiCo Inc 3% 15/10/2027		155.924	0,35	100.000	US Bancorp 2.375% 22/07/2026	98.862	0,22	
50.000	PepsiCo Inc 3.45% 06/10/2046		51.393	0,12	100.000	Valero Energy Corp 3.4% 15/09/2026	101.960	0,23	
200.000	Pfizer Inc 7.2% 15/03/2039		304.126	0,69	200.000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/03/2027	217.588	0,49	
250.000	PNC Bank NA 'BKNT' 2.7% 01/11/2022		252.535	0,57	150.000	Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	179.835	0,41	
50.000	Procter & Gamble Co/The 2.15% 11/08/2022		50.283	0,11	50.000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	58.203	0,13	
50.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042		53.251	0,12	150.000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/09/2048	167.956	0,38	
50.000	Public Service Electric & Gas Co 'MTN' 2.375% 15/05/2023		50.181	0,11	150.000	Verizon Communications Inc 5.012% 15/04/2049	178.455	0,41	
150.000	QUALCOMM Inc 3.45% 20/05/2025		156.007	0,35	100.000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/03/2055	113.331	0,26	
100.000	QUALCOMM Inc 3.25% 20/05/2027		101.906	0,23	150.000	Viacom Inc 4.25% 01/09/2023	158.652	0,36	
150.000	Raytheon Co 3.125% 15/10/2020		151.645	0,34	79.000	Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/09/2047	81.107	0,18	
100.000	Reynolds American Inc 4% 12/06/2022		103.732	0,24	150.000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	176.558	0,40	
150.000	Reynolds American Inc 4.45% 12/06/2025		159.109	0,36	150.000	Walmart Inc 5.25% 01/09/2035	190.623	0,43	
150.000	Rockwell Collins Inc 2.8% 15/03/2022		151.569	0,34	50.000	Walmart Inc 3.95% 28/06/2038	55.734	0,13	
150.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.625% 01/03/2025		167.901	0,38	50.000	Walmart Inc 4.05% 29/06/2048	57.245	0,13	
100.000	salesforce.com Inc 3.25% 11/04/2023		103.688	0,24	50.000	Walt Disney Co/The '144A' 6.15% 15/02/2041	69.413	0,16	
100.000	Sempra Energy 4% 01/02/2048		97.779	0,22	200.000	Wells Fargo & Co 2.5% 04/03/2021	200.412	0,46	
100.000	Sherwin-Williams Co/The 3.45% 01/06/2027		102.678	0,23	100.000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	101.603	0,23	
50.000	Southern California Edison Co 4.65% 01/10/2043		53.608	0,12	250.000	Wells Fargo & Co 3.45% 13/02/2023	256.730	0,58	
100.000	Southern Co/The 4.4% 01/07/2046		105.565	0,24					
100.000	Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040		125.928	0,29					
50.000	State Street Corp 3.55% 18/08/2025		52.789	0,12					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		
100.000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	124.765	0,28	
100.000	Wells Fargo & Co 'GMTN' 2.6% 22/07/2020	100.272	0,23	
200.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.6% 01/04/2021	207.628	0,47	
200.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 2.625% 22/07/2022	201.454	0,46	
150.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.75% 07/12/2046	170.781	0,39	
Vereinigte Staaten - insgesamt		35.793.206	81,25	
Anleihen - insgesamt		43.104.852	97,84	
Rentenfonds: 1,01 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)				
Irland: 1,01 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)				
445.362	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	445.362	1,01	
Irland - insgesamt		445.362	1,01	
Rentenfonds - insgesamt		445.362	1,01	
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt			% des Nettovermögens	
		Zeitwert USD		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt		43.550.214	98,85	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente		68.270	0,15	
Umlaufvermögen		442.153	1,00	
Gesamtvermögen		44.060.637	100,00	
Kurzfristige Verbindlichkeiten		(5.709)	0,00	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.		44.054.928	100,00	

Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		98,84
Sonstige Vermögenswerte		1,16
		100,00

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Ertrag			
Zinserträge	3	-	282.780
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	175.951	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.946.939	(800.586)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		2.122.890	(517.806)
Betriebliche Aufwendungen	5	(31.700)	(62.250)
Nettoertrag/(-aufwand)		2.091.190	(580.056)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(151.291)	(213.570)
Zinsaufwand		(247)	(1.031)
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für den Berichtszeitraum		1.939.652	(794.657)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		2.343	(13.179)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		1.941.995	(807.836)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.941.995	(807.836)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	43.850.401	35.330.505
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	61.716	217.837
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	374.803	454.777
Umlaufvermögen insgesamt		44.286.920	36.003.119
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(5.620)	(5.328)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.620)	(5.328)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		44.281.300	35.997.791

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		35.997.791	83.736.726
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.941.995	(807.836)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		6.341.514	100.977
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		-	(12.869.438)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		6.341.514	(12.768.461)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	44.281.300	70.160.429

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		2.772.116	19.604.068
Kauf von Anlagen		(9.563.203)	(7.693.855)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		474.055	1.255.006
Gezahlte Managementgebühren		(31.408)	(69.953)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		2.343	(13.179)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(6.346.097)	13.082.087
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(151.291)	(213.570)
Zinsaufwand		(247)	(1.031)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		6.341.514	100.977
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		-	(12.869.438)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		6.189.976	(12.983.062)
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(156.121)	99.025
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		217.837	247.670
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	61.716	346.695

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 („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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Eine Sensitivitätsanalyse wird im Folgenden vorgestellt, um den Commitment-Approach widerzuspiegeln, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2019 EUR
30. Juni 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	101.184	22.084.926	21.616.980	47.311	43.850.401
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	61.716	-	-	-	61.716
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	374.803	374.803
Gesamtvermögen	162.900	22.084.926	21.616.980	422.114	44.286.920
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(5.620)	-	-	-	(5.620)
Gesamtverbindlichkeiten	(5.620)	-	-	-	(5.620)
Zinssensitivitätslücke	157.280	22.084.926	21.616.980		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 EUR
31. Dezember 2018					
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 Finanzanlagen	-	-	-	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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	5.620	5.620
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	44.281.300	-	44.281.300
Gesamt- verbindlichkeiten	44.281.300	5.620	44.286.920

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	47.311	-
- Anleihen	-	43.803.090	-
Gesamtvermögen	-	43.850.401	-
Zum 31. Dezember 2018			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	35.330.505	-
Gesamtvermögen	-	35.330.505	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	38,80 %
AA	8,29 %
AAA	0,28 %
BBB	46,87 %
NR	4,68 %
Gesamtportfolio	98,92 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	175.951	282.780
	175.951	282.780

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	13.834	(153.507)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	1.933.105	(647.079)
	1.946.939	(800.586)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	31.700	62.250
	31.700	62.250

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 151.291 EUR (30. Juni 2018: 213.570 EUR).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	61.716	217.837
	61.716	217.837

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	374.803	454.777
	374.803	454.777

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	5.620	5.328
	5.620	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	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.843.427	4.200.000	4.200.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	317.500	5.117	5.117
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	-	(2.361.690)	(650.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
	2.160.927	1.843.427	3.555.117

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 30. Juni 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	44.281.300	35.997.791	70.160.429
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	20,4918	19,5276	19,7351

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Anleihen: 98,92 % (31. Dezember 2018: 98,15 %)			Cayman-Inseln: 0,48 % (31. Dezember 2018: 0,56 %)		
Australien: 2,23 % (31. Dezember 2018: 2,04 %)			100.000 CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06/04/2028	108.720	0,25
100.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.75% 29/09/2026	103.104	0,23	100.000 Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	103.138	0,23
100.000 BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	120.605	0,27	Cayman-Inseln - insgesamt	211.858	0,48
100.000 Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028	104.972	0,24	Dänemark: 1,18 % (31. Dezember 2018: 1,39 %)		
100.000 National Australia Bank Ltd 'EMTN' 2.75% 08/08/2022	108.801	0,25	100.000 Carlsberg Breweries A/S 'EMTN' 2.5% 28/05/2024	110.739	0,25
100.000 National Australia Bank Ltd 'GMTN' 1.375% 30/08/2028	106.707	0,24	200.000 Danske Bank A/S 'EMTN' 0.5% 06/05/2021	201.920	0,46
100.000 Scentre Group Trust 2 'EMTN' 3.25% 11/09/2023	113.160	0,25	100.000 ISS Global A/S 'EMTN' 1.5% 31/08/2027	104.162	0,24
100.000 Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 2.75% 23/04/2024	112.240	0,25	100.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 05/04/2029	104.040	0,23
100.000 Telstra Corp Ltd 'EMTN' 2.5% 15/09/2023	110.696	0,25	Dänemark - insgesamt	520.861	1,18
100.000 Westpac Banking Corp 'EMTN' 1.45% 17/07/2028	108.750	0,25	Finnland: 1,47 % (31. Dezember 2018: 1,18 %)		
Australien - insgesamt	989.035	2,23	100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' 2% 17/02/2021	103.679	0,23
Österreich: 0,38 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)			200.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' 3.25% 05/07/2022	220.130	0,50
150.000 OMV AG 'EMTN' 1.875% 04/12/2028	169.199	0,38	110.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.125% 12/02/2025	116.395	0,26
Österreich - insgesamt	169.199	0,38	100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.125% 27/09/2027	106.926	0,24
Belgien: 1,53 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)			100.000 OP Corporate Bank plc 'EMTN' 1% 22/05/2025	105.173	0,24
100.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 0.875% 17/03/2022	102.650	0,23	Finnland - insgesamt	652.303	1,47
200.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.7% 31/03/2026	229.872	0,52	Frankreich: 21,17 % (31. Dezember 2018: 20,76 %)		
200.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2% 17/03/2028	219.598	0,50	100.000 Air Liquide Finance SA 'EMTN' 1.25% 03/06/2025	107.279	0,24
100.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3.25% 24/01/2033	124.458	0,28	100.000 APRR SA 'EMTN' 1.125% 15/01/2021	101.691	0,23
Belgien - insgesamt	676.578	1,53	100.000 APRR SA 'EMTN' 1.625% 13/01/2032	109.612	0,25
Bermuda: 0,24 % (31. Dezember 2018: 0,27 %)			100.000 Arkema SA 'EMTN' 1.5% 20/01/2025	107.104	0,24
100.000 Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026	106.604	0,24	200.000 Atos SE 1.75% 07/05/2025	213.334	0,48
Bermuda - insgesamt	106.604	0,24	100.000 Auchan Holding SADIR 'EMTN' 2.25% 06/04/2023	103.855	0,23
Canada: 0,72% (31. Dezember 2018: 0,87%)			200.000 Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 1.25% 18/01/2027	215.658	0,49
200.000 Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 1.875% 09/07/2020	204.368	0,46	100.000 AXA SA 'EMTN' FRN 28/05/2049	110.008	0,25
100.000 Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 2.125% 18/09/2029	116.691	0,26	100.000 AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	111.692	0,25
Kanada - insgesamt	321.059	0,72	100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.625% 24/02/2021	104.622	0,24
			100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 3.25% 23/08/2022	110.879	0,25
			100.000 Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 0.75% 15/06/2023	102.759	0,23

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
100.000 BASF SE 'EMTN' 1.875% 04/02/2021	103.463	0,23	100.000 GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 2.625% 15/03/2023	108.122	0,25
100.000 Berlin Hyp AG 'EMTN' 1.5% 18/04/2028	106.514	0,24	100.000 Ryanair DAC 'EMTN' 1.125% 10/03/2023	102.693	0,23
100.000 Bertelsmann SE & Co KGaA 'EMTN' 1.125% 27/04/2026	104.261	0,24	Irland - insgesamt	418.548	0,95
100.000 Commerzbank AG 'EMTN' 7.75% 16/03/2021	112.457	0,25			
100.000 Commerzbank AG 'EMTN' 1.125% 19/09/2025	102.127	0,23	Italien: 4,02 % (31. Dezember 2018: 3,88 %)		
100.000 Commerzbank AG 'EMTN' 4% 30/03/2027	115.358	0,26	100.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 27/10/2047	114.622	0,26
200.000 Daimler AG 'EMTN' 1.4% 12/01/2024	211.282	0,48	100.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 08/06/2048	110.633	0,25
100.000 Daimler AG 'EMTN' 1.5% 09/03/2026	106.859	0,24	100.000 Atlantia SpA 'EMTN' 1.875% 13/07/2027	98.030	0,22
100.000 Daimler AG 'EMTN' 1.375% 11/05/2028	105.839	0,24	100.000 Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.125% 04/11/2021	101.232	0,23
200.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' 0.375% 18/01/2021	197.826	0,45	200.000 Eni SpA 'EMTN' 1% 14/03/2025	208.758	0,47
100.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.25% 08/09/2021	100.113	0,23	100.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1% 21/02/2022	101.580	0,23
200.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.5% 20/01/2022	201.030	0,45	100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 04/03/2022	101.627	0,23
100.000 Deutsche Boerse AG 'EMTN' 1.625% 08/10/2025	110.946	0,25	100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 2.125% 30/08/2023	105.083	0,24
100.000 Deutsche Post AG 'EMTN' 1% 13/12/2027	105.035	0,24	100.000 Iren SpA 'EMTN' 2.75% 02/11/2022	107.987	0,24
150.000 Fresenius SE & Co KGaA 'REGS' 4% 01/02/2024	175.151	0,40	100.000 Italgas SpA 'EMTN' 1.625% 19/01/2027	106.147	0,24
100.000 HeidelbergCement AG 'EMTN' 2.25% 03/06/2024	108.754	0,25	100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 4.75% 15/03/2021	108.401	0,24
100.000 HeidelbergCement AG 'EMTN' 1.5% 07/02/2025	105.302	0,24	100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0.875% 02/02/2022	102.475	0,23
100.000 LANXESS AG 'EMTN' 1.125% 16/05/2025	104.216	0,23	100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1.375% 26/07/2027	105.681	0,24
100.000 SAP SE 1.375% 13/03/2030	108.416	0,24	200.000 UniCredit SpA 'EMTN' 3.25% 14/01/2021	210.046	0,47
100.000 Talanx AG FRN 05/12/2047	102.229	0,23	100.000 Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' 1.5% 10/04/2024	99.623	0,23
100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0.25% 05/10/2020	100.336	0,23	Italien - insgesamt	1.781.925	4,02
100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 2.375% 06/09/2022	106.204	0,24			
200.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.125% 04/04/2024	202.882	0,46	Japan: 0,96 % (31. Dezember 2018: 0,85 %)		
100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.375% 20/01/2025	102.584	0,23	100.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 'EMTN' 0.98% 09/10/2023	102.959	0,23
Deutschland - insgesamt	3.436.351	7,76	100.000 Mizuho Financial Group Inc 'EMTN' 1.598% 10/04/2028	110.340	0,25
			100.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026	107.691	0,24
Guernsey: 0,23 % (31. Dezember 2018: 0,28 %)			100.000 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 1.125% 21/11/2022	103.431	0,24
100.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 'EMTN' 1.25% 14/04/2022	103.482	0,23	Japan - insgesamt	424.421	0,96
Guernsey - insgesamt	103.482	0,23			
			Jersey: 0,73 % (31. Dezember 2018: 0,83 %)		
Irland: 0,95 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)			100.000 Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 1.75% 17/03/2025	104.123	0,24
100.000 AIB Group Plc 'EMTN' 2.25% 03/07/2025	105.872	0,24	100.000 Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 3.75% 01/04/2026	116.244	0,26
100.000 GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 0.8% 21/01/2022	101.861	0,23	100.000 Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 'EMTN' 3.25% 12/11/2025	103.541	0,23
			Jersey - insgesamt	323.908	0,73

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Luxemburg: 4,13 % (31. Dezember 2018: 3,05 %)				100.000 BMW Finance NV 'EMTN' 1.125% 22/05/2026				104.251	0,24
200.000	Alpha Trains Finance SA 'EMTN' 2.064% 30/06/2025	211.052	0,48	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025	124.265	0,28		
100.000	Aroundtown SA 'EMTN' 2% 02/11/2026	105.077	0,24	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.125% 12/01/2021	106.717	0,24		
100.000	Aroundtown SA FRN (Perpetual)	96.228	0,22	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.75% 06/06/2022	114.497	0,26		
200.000	DH Europe Finance SA 2.5% 08/07/2025	223.350	0,50	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 2.375% 22/05/2023	109.505	0,25		
100.000	Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025	104.645	0,23	100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 1.375% 03/02/2027	108.355	0,24		
200.000	Holcim Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1.375% 26/05/2023	208.802	0,47	100.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0.875% 09/04/2024	102.788	0,23		
150.000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 1.5% 14/11/2022	155.172	0,35	300.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4.25% 13/07/2022	339.237	0,77		
100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	107.469	0,24	200.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0.875% 30/01/2024	207.222	0,47		
100.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1.75% 12/09/2022	106.452	0,24	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1.375% 30/01/2027	106.162	0,24		
200.000	Novartis Finance SA 0% 31/03/2021	201.114	0,45	100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 4.875% 14/09/2020	106.000	0,24		
100.000	Novartis Finance SA 0.125% 20/09/2023	101.290	0,23	100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 2.625% 18/01/2022	107.012	0,24		
100.000	Richemont International Holding SA 1% 26/03/2026	104.888	0,24	100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 1.125% 12/02/2024	104.190	0,24		
100.000	Simon International Finance SCA 1.375% 18/11/2022	104.686	0,24	100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1% 16/09/2024	104.170	0,23		
Luxemburg - insgesamt		1.830.225	4,13	100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1.125% 16/09/2026	104.227	0,24		
Mexiko: 0,24 % (31. Dezember 2018: 0,30 %)				200.000	Evonik Finance BV 'EMTN' 0% 08/03/2021	200.426	0,45		
100.000	America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021	106.232	0,24	100.000	EXOR NV 2.5% 08/10/2024	109.511	0,25		
Mexiko - insgesamt		106.232	0,24	150.000	Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029	160.837	0,36		
Niederlande: 16,30 % (31. Dezember 2018: 15,70 %)				100.000	Iberdrola International BV 'EMTN' 3.5% 01/02/2021	105.927	0,24		
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 6.375% 27/04/2021	111.553	0,25	100.000	ING Bank NV 'EMTN' 0.75% 22/02/2021	101.503	0,23		
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 4.125% 28/03/2022	111.714	0,25	100.000	ING Bank NV 'EMTN' 4.5% 21/02/2022	112.229	0,25		
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 2.5% 29/11/2023	111.346	0,25	200.000	ING Groep NV 'EMTN' 2% 20/09/2028	219.608	0,50		
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 30/06/2025	102.677	0,23	100.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 11/04/2028	107.977	0,24		
100.000	Achmea BV 'EMTN' FRN 04/04/2043	116.198	0,26	100.000	innogy Finance BV 'EMTN' 1.5% 31/07/2029	105.894	0,24		
100.000	Airbus Finance BV 'EMTN' 2.375% 02/04/2024	110.890	0,25	200.000	JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	207.784	0,47		
100.000	Airbus Finance BV 'EMTN' 1.375% 13/05/2031	105.591	0,24	200.000	Koninklijke DSM NV 'EMTN' 1% 09/04/2025	211.120	0,48		
100.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 08/07/2041	111.004	0,25	100.000	Linde Finance BV 'EMTN' 1.75% 17/09/2020	102.434	0,23		
200.000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	201.676	0,46	100.000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	103.391	0,23		
100.000	BMW Finance NV 2.375% 24/01/2023	108.307	0,24	100.000	Naturgy Finance BV 'EMTN' 3.875% 11/04/2022	111.327	0,25		
200.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1% 15/02/2022	205.624	0,46	100.000	NN Group NV FRN 08/04/2044	113.514	0,26		
				100.000	Nomura Europe Finance NV 'EMTN' 1.125% 03/06/2020	101.184	0,23		
				100.000	RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027	106.532	0,24		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
200.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 1.625% 20/01/2027	221.766	0,50	200.000	Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	204.554	0,46
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/02/2024	101.757	0,23	100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 0.75% 13/04/2022	102.386	0,23
100.000	Sika Capital BV 1.5% 29/04/2031	106.575	0,24	100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 2.242% 27/05/2022	106.822	0,24
100.000	Unilever NV 'EMTN' 1.375% 31/07/2029	108.824	0,25	100.000	Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.961% 26/03/2021	107.181	0,24
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	100.693	0,23	200.000	Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.987% 23/01/2023	228.370	0,52
100.000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	101.965	0,23	Spanien - insgesamt		2.212.247	5,00
200.000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	207.452	0,47	Schweden: 1,45 % (31. Dezember 2018: 0,85 %)			
100.000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	121.637	0,27	100.000	Essity AB 'EMTN' 1.625% 30/03/2027	107.123	0,24
100.000	Volkswagen International Finance NV 'EMTN' 0.875% 16/01/2023	102.227	0,23	100.000	Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022	103.726	0,24
200.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 1.625% 15/12/2020	204.896	0,46	100.000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 1.125% 14/12/2022	104.227	0,24
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.25% 15/12/2023	108.897	0,25	200.000	Telia Co AB 'EMTN' 4.75% 16/11/2021	223.064	0,50
100.000	Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)	106.946	0,24	100.000	Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	103.546	0,23
Niederlande - insgesamt		7.220.011	16,30	Schweden - insgesamt		641.686	1,45
Norwegen: 0,23 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)				Schweiz: 1,39 % (31. Dezember 2018: 1,70 %)			
100.000	DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	100.871	0,23	100.000	Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.125% 15/09/2020	101.632	0,23
Norwegen - insgesamt		100.871	0,23	100.000	Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.375% 31/01/2022	103.800	0,23
Spanien: 5,00 % (31. Dezember 2018: 5,87 %)				200.000	UBS AG/London 'EMTN' 1.125% 30/06/2020	202.714	0,46
100.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	99.639	0,22	200.000	UBS AG/London 'EMTN' 1.25% 03/09/2021	206.084	0,47
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	101.723	0,23	Schweiz - insgesamt		614.230	1,39
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' 0.75% 11/09/2022	203.558	0,46	Vereinigtes Königreich: 8,38 % (31. Dezember 2018: 7,81 %)			
100.000	Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	112.890	0,25	100.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 2.5% 29/04/2021	104.647	0,24
100.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030	100.724	0,23	100.000	AstraZeneca Plc 'EMTN' 1.25% 12/05/2028	104.924	0,24
100.000	Enagas Financiaciones SAU 'EMTN' 1.25% 06/02/2025	106.177	0,24	100.000	Aviva Plc 'EMTN' 0.625% 27/10/2023	101.880	0,23
100.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1% 07/03/2025	104.905	0,24	200.000	Barclays Bank Plc 'EMTN' 6% 14/01/2021	215.996	0,49
100.000	IE2 Holdco SAU 'EMTN' 2.375% 27/11/2023	108.085	0,24	100.000	Barclays Plc 'EMTN' 1.875% 23/03/2021	103.035	0,23
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 1.625% 28/11/2025	104.840	0,24	100.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 2% 13/03/2045	88.109	0,20
100.000	Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 2.375% 23/05/2022	105.893	0,24	100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.526% 26/09/2022	105.341	0,24
100.000	Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 1.875% 02/11/2026	105.124	0,24	100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.109% 16/02/2023	104.237	0,24
100.000	Naturgy Capital Markets SA 'EMTN' 1.125% 11/04/2024	104.747	0,24	100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 2.972% 27/02/2026	117.432	0,27
100.000	Red Electrica Financiaciones SAU 'EMTN' 1% 21/04/2026	104.629	0,24				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
150.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.125% 10/03/2023	155.490	0,35	100.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	104.909	0,24
100.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.5% 23/06/2027	103.841	0,24	100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	113.620	0,26
100.000	Cadent Finance Plc 'EMTN' 0.625% 22/09/2024	101.169	0,23	200.000	BMW US Capital LLC 'EMTN' 0.625% 20/04/2022	203.730	0,46
250.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027	266.435	0,60	100.000	Booking Holdings Inc 1.8% 03/03/2027	108.227	0,24
100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 0.5% 19/06/2024	102.432	0,23	100.000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/03/2038	114.328	0,26
100.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 0% 12/09/2020	100.160	0,23	200.000	Citigroup Inc 1.75% 28/01/2025	215.164	0,49
200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1% 12/09/2026	209.562	0,47	200.000	Coca-Cola Co/The 0.75% 09/03/2023	206.034	0,47
200.000	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	205.300	0,46	100.000	Coca-Cola Co/The 1.125% 09/03/2027	106.158	0,24
200.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' 1.5% 15/03/2022	208.140	0,47	100.000	Eli Lilly & Co 2.125% 03/06/2030	116.331	0,26
100.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN' 2.25% 26/02/2021	103.210	0,23	100.000	FedEx Corp 1.625% 11/01/2027	105.896	0,24
50.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024	49.778	0,11	150.000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/05/2030	106.660	0,24
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 08/03/2023	206.520	0,47	100.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.355% 07/02/2025	147.237	0,33
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 04/03/2025	103.839	0,23	100.000	General Electric Co 0.375% 17/05/2022	100.507	0,23
100.000	Sky Ltd 'EMTN' 1.5% 15/09/2021	103.551	0,23	100.000	General Electric Co 1.875% 28/05/2027	103.451	0,23
100.000	SSE Plc 'EMTN' 1.375% 04/09/2027	104.140	0,24	200.000	General Electric Co 1.5% 17/05/2029	197.272	0,45
100.000	Standard Chartered Plc 'EMTN' 3.125% 19/11/2024	110.785	0,25	100.000	General Electric Co 2.125% 17/05/2037	94.276	0,21
100.000	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	103.798	0,23	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.375% 15/05/2024	207.266	0,47
100.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 1.75% 25/08/2023	106.884	0,24	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.25% 01/05/2025	103.267	0,23
100.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 2.875% 20/11/2037	115.294	0,26	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.625% 27/07/2026	106.020	0,24
100.000	Vodafone Group Plc FRN 03/01/2079	102.862	0,23	100.000	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	105.244	0,24
	Vereinigtes Königreich - insgesamt	3.708.791	8,38	100.000	Illinois Tool Works Inc 3% 19/05/2034	127.477	0,29
	Vereinigte Staaten: 17,75 % (31. Dezember 2018: 19,22 %)			100.000	International Business Machines Corp 1.875% 06/11/2020	102.833	0,23
100.000	Altria Group Inc 2.2% 15/06/2027	105.414	0,24	100.000	International Business Machines Corp 'EMTN' 2.875% 07/11/2025	116.326	0,26
100.000	Amgen Inc 1.25% 25/02/2022	103.125	0,23	100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 0.625% 25/01/2024	101.978	0,23
100.000	Apple Inc 1.375% 17/01/2024	106.714	0,24	200.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 1.5% 27/01/2025	213.746	0,48
100.000	AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	109.835	0,25	100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 2.875% 24/05/2028	120.510	0,27
100.000	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	108.068	0,24	100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 18/05/2028	107.137	0,24
150.000	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	158.109	0,36	100.000	Mastercard Inc 1.1% 01/12/2022	103.807	0,23
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 1.625% 14/09/2022	105.055	0,24	100.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1.75% 03/05/2028	110.110	0,25
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 0.75% 26/07/2023	102.394	0,23	150.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	151.896	0,34
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 2.375% 19/06/2024	110.439	0,25	100.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	125.733	0,28
150.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2027	161.188	0,36	100.000	Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022	104.597	0,24
				100.000	Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	106.322	0,24
				100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 11/03/2024	106.496	0,24

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt		Zeitwert	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		EUR				EUR	
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 30/01/2025	106.987	0,24	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt		43.850.401	99,03
100.000	Nasdaq Inc 3.875% 07/06/2021	107.461	0,24	Cash and cash equivalents	61.716	0,14	
100.000	Philip Morris International Inc 'EMTN' 2.875% 03/03/2026	115.429	0,26	Current assets	374.803	0,85	
100.000	PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	104.690	0,24	Gesamtvermögen	44.286.920	100,02	
100.000	Procter & Gamble Co/The 2% 16/08/2022	106.746	0,24	Kurzfristige Verbindlichkeiten	(5.620)	(0,02)	
100.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	136.296	0,31	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	44.281.300	100,00	
100.000	Prologis Euro Finance LLC 1.875% 05/01/2029	109.621	0,25				% des Gesamtvermögens
55.000	Roche Holdings Inc 'EMTN' 6.5% 04/03/2021	61.331	0,14	Analyse des Gesamtvermögens			
200.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/09/2024	204.378	0,46	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,01	
100.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 1% 10/09/2021	102.498	0,23	Sonstige Vermögenswerte		0,99	
100.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 2.375% 01/02/2023	108.742	0,25			100,00	
100.000	United Parcel Service Inc 0.375% 15/11/2023	101.411	0,23				
100.000	Verizon Communications Inc 2.625% 01/12/2031	118.851	0,27				
100.000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	119.081	0,27				
100.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	102.586	0,23				
80.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	85.281	0,19				
100.000	Walmart Inc 1.9% 08/04/2022	105.247	0,24				
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 1.5% 12/09/2022	104.654	0,24				
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 2.25% 02/05/2023	108.203	0,24				
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 2% 27/04/2026	109.959	0,25				
100.000	WP Carey Inc 2% 20/01/2023	104.955	0,24				
Vereinigte Staaten - insgesamt		7.859.313	17,75				
Anleihen - insgesamt		43.803.090	98,92				
Rentenfonds: 0,11 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)							
Irland: 0,11 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)							
47.715	Invesco Euro Short Term Bond Liquidity Fund	47.311	0,11				
Irland - insgesamt		47.311	0,11				
Total Mutual Bond Fund		47.311	0,11				

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Ertrag			
Dividenerträge	3	5.553	-
Zinserträge	3	20.101	3.193.112
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	4.286.015	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	11.691.524	(9.986.509)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		16.003.193	(6.793.397)
Betriebliche Aufwendungen	5	(269.184)	(207.394)
Nettoertrag/(-aufwand)		15.734.009	(7.000.791)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(4.006.903)	(3.172.350)
Zinsaufwand		(75.492)	-
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		11.651.614	(10.173.141)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		1.426	(3.786)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		11.653.040	(10.176.927)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11.653.040	(10.176.927)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	157.070.007	141.762.000
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	130.322	726.951
Von Maklern fällige Salden		-	1.693.997
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	2.265.797	2.309.387
Umlaufvermögen insgesamt		159.466.126	146.492.335
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		-	(1.693.997)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(44.941)	(42.656)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(44.941)	(1.736.653)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		159.421.185	144.755.682

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		144.755.682	104.563.638
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.653.040	(10.176.927)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		47.981.343	90.217.905
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(44.968.880)	(57.392.577)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		3.012.463	32.825.328
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	159.421.185	127.212.039

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		73.516.927	51.441.870
Kauf von Anlagen		(77.074.662)	(84.275.684)
Erhaltene Dividendenerträge		5.553	3.126
Vereinnahmte Zinsen		20.101	2.833.472
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		4.270.857	-
Von Maklern fällige Salden		1.693.997	3.628.589
An Makler fällige Salden		(1.693.997)	(2.533.572)
Gezahlte Managementgebühren		(266.899)	(213.881)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		1.426	(3.786)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		473.303	(29.119.866)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(4.006.903)	(3.172.350)
Zinsaufwand		(75.492)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		47.981.343	90.217.905
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(44.968.880)	(57.392.577)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(1.069.932)	29.652.978
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(596.629)	533.112
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		726.951	2.062.168
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	130.322	2.595.280

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 Wertentwicklung des Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign Bond Index abbilden, der von Schwellenländerregierungen begeben, auf US-Dollar lautende fest- und variabel verzinsliche Schuldtitel verfolgt.

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

Der Fonds investiert in Staatsanleihen.

Der Fonds wurde am 16. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
30. Juni 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	204.558	41.725.437	114.254.532	885.480	157.070.007
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	130.322	-	-	-	130.322
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	2.265.797	2.265.797
Gesamtvermögen	334.880	41.725.437	114.254.532	3.151.277	159.466.126
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(44.941)	-	-	-	(44.941)
Gesamtverbindlichkeiten	(44.941)	-	-	-	(44.941)
Zinssensitivitätslücke	289.939	41.725.437	114.254.532		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
31. Dezember 2018					
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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in den Tabellen ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	44.941	44.941
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	159.421.185	-	159.421.185
Gesamt- verbindlichkeiten	159.421.185	44.941	159.466.126

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
Gesamt- verbindlichkeiten	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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	885.480	-
- Anleihen	-	156.184.527	-
Gesamtvermögen	-	157.070.007	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	- 141.762.000		-
Gesamtvermögen	- 141.762.000		-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 oder dem Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	2,69 %
AA	8,76 %
B	21,63 %
BB	10,43 %
BBB	29,25 %
D	0,76 %
Ohne Rating	24,45 %
Gesamtportfolio	97,97 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Dividendenerträge	5.553	-
Zinserträge	20.101	3.193.112
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	4.286.015	-
	4.311.669	3.193.112

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(949.285)	(1.179.909)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	12.640.809	(8.806.600)
	11.691.524	(9.986.509)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	269.184	207.394
	269.184	207.394

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2018 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 4.006.903 USD (30. Juni 2018: 3.172.350).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	130.322	726.951
	130.322	726.951

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2.265.797	2.309.387
	2.265.797	2.309.387

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	44.941	42.656
	44.941	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	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	7.874.423	5.150.000	5.150.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.523.000	5.524.423	4.576.051
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.350.000)	(2.800.000)	(2.900.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
	8.047.423	7.874.423	6.826.051

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 30. Juni 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	159.421.185	144.755.682	127.212.039
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	19,8102	18,3830	18,6363

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Anleihen: 97,97 % (31. Dezember 2018: 97,93 %)				Bahamas: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,14 %)			
Angola: 0,58 % (31. Dezember 2018: 0,75 %)				200.000 Bahamas Government International Bond 'REGS' 6% 21/11/2028			
450.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8.25% 09/05/2028	481.820	0,30	Bahamas - insgesamt			
400.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.375% 08/05/2048	441.240	0,28	213.458 0,13			
Angola - insgesamt				213.458 0,13			
923.060 0,58				Bahrain: 1,53 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)			
Argentinien: 5,62 % (31. Dezember 2018: 6,64 %)				200.000 Bahrain Government International Bond '144A' 6.125% 05/07/2022			
2.900.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	2.065.017	1,30	200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5.875% 26/01/2021	210.506	0,13
800.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	702.096	0,44	500.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6.125% 01/08/2023	527.615	0,33
400.000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	336.100	0,21	250.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 26/01/2026	269.820	0,17
400.000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	321.592	0,20	200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 12/10/2028	215.568	0,13
1.150.000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	963.470	0,60	300.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6.75% 20/09/2029	317.265	0,20
700.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/01/2027	558.726	0,35	300.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6% 19/09/2044	275.040	0,17
700.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	530.887	0,33	200.000	CBB International Sukuk Co 6 Spc 'REGS' 5.25% 20/03/2025	203.584	0,13
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	116.153	0,07	200.000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 'REGS' 6.875% 05/10/2025	220.322	0,14
350.510	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	287.229	0,18	Bahrain - insgesamt			
771.121	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	645.235	0,40	2.445.978 1,53			
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	213.460	0,13	Weißrussland: 0,27 % (31. Dezember 2018: 0,27 %)			
450.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	346.370	0,22	200.000	Republic of Belarus International Bond 'REGS' 6.875% 28/02/2023	215.546	0,14
600.000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	474.744	0,30	200.000	Republic of Belarus International Bond 'REGS' 6.2% 28/02/2030	214.286	0,13
446.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	332.386	0,21	Weißrussland - insgesamt			
500.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117	375.810	0,24	429.832 0,27			
1.000.000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 3.75% 31/12/2038	584.650	0,37	Belize: 0,04 % (31. Dezember 2018: 0,04 %)			
200.000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 3.75% 31/12/2038	110.028	0,07	100.000	Belize Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 4.938% 20/02/2034	60.593	0,04
Argentinien - insgesamt				Belize - insgesamt			
8.963.953 5,62				60.593 0,04			
Aserbaidschan: 0,28 % (31. Dezember 2018: 0,29 %)				Bermuda: 0,26 % (31. Dezember 2018: 0,28 %)			
250.000	Republic of Azerbaijan International Bond 'REGS' 4.75% 18/03/2024	263.233	0,16	200.000	Bermuda Government International Bond 'REGS' 4.854% 06/02/2024	216.832	0,13
200.000	Republic of Azerbaijan International Bond 'REGS' 3.5% 01/09/2032	188.780	0,12	200.000	Bermuda Government International Bond 'REGS' 3.717% 25/01/2027	204.994	0,13
Aserbaidschan - insgesamt				Bermuda - insgesamt			
452.013 0,28				421.826 0,26			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Bolivien: 0,25 % (31. Dezember 2018: 0,25 %)				Cayman-Inseln - insgesamt			
200.000	Bolivian Government International Bond 'REGS' 4.875% 29/10/2022	207.262	0,13	200.000	RAK Capital 'EMTN' 3.094% 31/03/2025	199.668	0,12
200.000	Bolivian Government International Bond 'REGS' 4.5% 20/03/2028	195.150	0,12	200.000	Sharjah Sukuk Ltd 3.764% 17/09/2024	205.094	0,13
Bolivien - insgesamt				250.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 'EMTN' 3.854% 03/04/2026	256.598	0,16
				200.000	Sharjah Sukuk Program Ltd 'EMTN' 4.226% 14/03/2028	207.888	0,13
				Cayman-Inseln - insgesamt			
				3.556.568 2,23			
Brasilien: 3,82 % (31. Dezember 2018: 3,67 %)				Chile: 0,75 % (31. Dezember 2018: 0,76 %)			
650.000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	673.361	0,42	100.000	Chile Government International Bond 3.875% 05/08/2020	102.008	0,06
300.000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	297.552	0,19	350.000	Chile Government International Bond 2.25% 30/10/2022	351.284	0,22
850.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	895.220	0,56	200.000	Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	208.188	0,13
100.000	Brazilian Government International Bond 8.75% 04/02/2025	128.436	0,08	300.000	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	315.069	0,20
600.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	691.830	0,43	200.000	Chile Government International Bond 3.86% 21/06/2047	216.580	0,14
150.000	Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	214.727	0,14	Chile - insgesamt			
550.000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	577.049	0,36	1.193.129 0,75			
200.000	Brazilian Government International Bond 4.5% 30/05/2029	205.622	0,13	China: 0,85 % (31. Dezember 2018: 0,58 %)			
200.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	266.920	0,17	250.000	China Government International Bond 2.125% 02/11/2022	249.943	0,16
350.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	433.716	0,27	400.000	China Government International Bond 3.25% 19/10/2023	418.192	0,26
350.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	374.843	0,24	450.000	China Government International Bond 2.625% 02/11/2027	456.727	0,29
700.000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	691.208	0,43	200.000	China Government International Bond 4% 19/10/2048	222.952	0,14
600.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	640.170	0,40	China - insgesamt			
Brasilien - insgesamt				1.347.814 0,85			
6.090.654 3,82				Kolumbien: 3,05 % (31. Dezember 2018: 3,19 %)			
Kamerun: 0,14 % (31. Dezember 2018: 0,14 %)				500.000	Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021	517.860	0,32
200.000	Republic of Cameroon International Bond 'REGS' 9.5% 19/11/2025	217.094	0,14	350.000	Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024	366.548	0,23
Kamerun - insgesamt				400.000	Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026	432.140	0,27
217.094 0,14				400.000	Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027	417.416	0,26
Cayman-Inseln: 2,23 % (31. Dezember 2018: 2,18 %)				300.000	Colombia Government International Bond 4.5% 15/03/2029	327.825	0,21
400.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 3.875% 30/01/2023	409.668	0,26	350.000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037	476.721	0,30
200.000	Dubai DOF Sukuk Ltd 'EMTN' 6.45% 02/05/2022	219.022	0,14	460.000	Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041	571.164	0,36
900.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 2.894% 20/04/2022	911.664	0,57	400.000	Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044	473.692	0,30
800.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 3.628% 20/04/2027	825.192	0,52	850.000	Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045	939.658	0,59
300.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 4.303% 19/01/2029	321.774	0,20	300.000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	341.235	0,21
				Kolumbien - insgesamt			
				4.864.259 3,05			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand zum 30. Juni 2019	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum 30. Juni 2019	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Costa Rica: 0,37 % (31. Dezember 2018: 0,47 %)				Ecuador: 1,84 % (31. Dezember 2018: 1,67 %)			
200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 4.375% 30/04/2025	192.122	0,12	400.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.75% 02/06/2023	437.972	0,27
200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7% 04/04/2044	198.810	0,12	600.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.95% 20/06/2024	630.012	0,40
200.000	Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7.158% 12/03/2045	201.124	0,13	900.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23/10/2027	938.880	0,59
Costa Rica - insgesamt				Ecuador - insgesamt			
592.056				2.926.169			
0,37				1,84			
Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,65 % (31. Dezember 2018: 0,53 %)				Ägypten: 2,01 % (31. Dezember 2018: 1,84 %)			
200.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5.375% 23/07/2024	202.054	0,13	350.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.125% 31/01/2022	360.951	0,22
400.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6.375% 03/03/2028	396.732	0,25	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.577% 21/02/2023	203.470	0,13
452.500	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5.75% 31/12/2032	439.694	0,27	350.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.2% 01/03/2024	364.840	0,23
Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt				Ägypten - insgesamt			
1.038.480				3.204.418			
0,65				2,01			
Kroatien: 0,86 % (31. Dezember 2018: 0,91 %)				El Salvador: 0,56 % (31. Dezember 2018: 0,70 %)			
350.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6.625% 14/07/2020	363.881	0,23	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.75% 24/01/2023	107.605	0,07
300.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6.375% 24/03/2021	318.819	0,20	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 5.875% 30/01/2025	100.153	0,06
200.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 5.5% 04/04/2023	221.812	0,14	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6.375% 18/01/2027	100.217	0,06
400.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6% 26/01/2024	459.224	0,29	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.625% 28/02/2029	114.146	0,07
Kroatien - insgesamt				El Salvador - insgesamt			
1.363.736				899.438			
0,86				0,56			
Dominikanische Republik: 1,72 % (31. Dezember 2018: 1,71 %)				Äthiopien: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,13 %)			
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.5% 06/05/2021	210.862	0,13	200.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6.625% 11/12/2024	208.578	0,13
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.875% 29/01/2026	338.787	0,21	Äthiopien - insgesamt			
600.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027	647.184	0,41	208.578			
450.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6% 19/07/2028	486.207	0,31	0,13			
400.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.45% 30/04/2044	464.512	0,29	208.578			
350.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.85% 27/01/2045	383.337	0,24	0,13			
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.5% 15/02/2048	211.568	0,13	0,13			
Dominikanische Republik - insgesamt				208.578			
2.742.457				0,13			
1,72				0,13			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Gabun: 0,25 % (31. Dezember 2018: 0,25 %)				Indonesien: 6,97 % (31. Dezember 2018: 6,98 %)				
200.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6.375% 12/12/2024	198.012	0,12	300.000	Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023	301.854	0,19	
200.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6.95% 16/06/2025	200.658	0,13	300.000	Indonesia Government International Bond 4.45% 11/02/2024	318.876	0,20	
Gabun - insgesamt			398.670	0,25	250.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	252.045	0,16
Georgien: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,14 %)				200.000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	211.596	0,13	
200.000	Georgia Government International Bond 'REGS' 6.875% 12/04/2021	210.918	0,13	350.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	388.759	0,24	
Georgien - insgesamt			210.918	0,13	300.000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	311.103	0,20
Ghana: 0,87 % (31. Dezember 2018: 0,47 %)				200.000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/02/2049	239.476	0,15	
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7.875% 26/03/2027	210.524	0,13	350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.875% 05/05/2021	363.555	0,23	
450.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 10.75% 14/10/2030	570.150	0,36	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.7% 08/01/2022	204.646	0,13	
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.125% 26/03/2032	203.502	0,13	350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.75% 25/04/2022	359.173	0,23	
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.627% 16/06/2049	201.602	0,12	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.375% 15/04/2023	203.636	0,13	
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.95% 26/03/2051	206.878	0,13	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 15/01/2024	224.286	0,14	
Ghana - insgesamt			1.392.656	0,87	500.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.125% 15/01/2025	525.845	0,33
Guatemala: 0,52 % (31. Dezember 2018: 0,40 %)				600.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 08/01/2026	652.764	0,41	
200.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 5.75% 06/06/2022	213.232	0,13	400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.35% 08/01/2027	427.628	0,27	
400.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 4.5% 03/05/2026	404.564	0,26	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.85% 18/07/2027	206.682	0,13	
200.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 6.125% 01/06/2050	209.714	0,13	400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.5% 12/10/2035	602.288	0,38	
Guatemala - insgesamt			827.510	0,52	300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.625% 17/02/2037	390.645	0,24
Honduras: 0,28 % (31. Dezember 2018: 0,29 %)				300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.75% 17/01/2038	433.716	0,27	
400.000	Honduras Government International Bond 'REGS' 7.5% 15/03/2024	440.520	0,28	450.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 17/01/2042	514.008	0,32	
Honduras - insgesamt			440.520	0,28	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043	211.992	0,13
Ungarn: 1,39 % (31. Dezember 2018: 1,72 %)				250.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.75% 15/01/2044	341.938	0,21	
750.000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	801.105	0,50	400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/01/2045	451.112	0,28	
450.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	495.459	0,31	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.95% 08/01/2046	250.684	0,16	
250.000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	283.395	0,18	400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 08/01/2047	461.580	0,29	
350.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	394.800	0,25	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 18/07/2047	216.462	0,14	
150.000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	240.849	0,15	200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.4% 29/03/2022	203.044	0,13	
Ungarn - insgesamt			2.215.608	1,39				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			% des Nettovermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD		
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.3% 21/11/2022	253.635	0,16						
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.75% 01/03/2023	205.940	0,13						
400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.325% 28/05/2025	422.612	0,27						
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.55% 29/03/2026	213.628	0,13						
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.15% 29/03/2027	261.855	0,16						
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.4% 01/03/2028	266.255	0,17						
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.45% 20/02/2029	214.836	0,13						
	Indonesien - insgesamt	11.108.154	6,97						
	Irak: 0,46 % (31. Dezember 2018: 0,46 %)								
750.000	Iraq International Bond 'REGS' 5.8% 15/01/2028	738.832	0,46						
	Summe Irak	738.832	0,46						
	Israel: 0,84 % (31. Dezember 2018: 1,01 %)								
200.000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	210.772	0,13						
200.000	Israel Government International Bond 3.15% 30/06/2023	207.444	0,13						
200.000	Israel Government International Bond 2.875% 16/03/2026	206.694	0,13						
250.000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	264.023	0,17						
200.000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	229.524	0,14						
200.000	Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048	219.062	0,14						
	Israel - insgesamt	1.337.519	0,84						
	Jamaika: 0,60 % (31. Dezember 2018: 0,62 %)								
400.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	454.428	0,28						
200.000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	248.288	0,16						
200.000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	247.636	0,16						
	Jamaika - insgesamt	950.352	0,60						
	Jordanien: 0,39 % (31. Dezember 2018: 0,39 %)								
400.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 6.125% 29/01/2026	414.844	0,26						
200.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 7.375% 10/10/2047	206.234	0,13						
	Jordanien - insgesamt	621.078	0,39						
	Kasachstan: 0,87 % (31. Dezember 2018: 0,88 %)								
400.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 3.875% 14/10/2024	424.176	0,27						
400.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 5.125% 21/07/2025	452.716	0,28						
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 4.875% 14/10/2044	230.374	0,15						
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 6.5% 21/07/2045	277.170	0,17						
	Kasachstan - insgesamt	1.384.436	0,87						
	Kenia: 0,66 % (31. Dezember 2018: 0,37 %)								
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 6.875% 24/06/2024	212.890	0,14						
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7% 22/05/2027	208.880	0,13						
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7.25% 28/02/2028	207.936	0,13						
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8% 22/05/2032	211.444	0,13						
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8.25% 28/02/2048	208.424	0,13						
	Kenia - insgesamt	1.049.574	0,66						
	Korea, Republik (Südkorea): 0,29 % (31. Dezember 2018: 0,42 %)								
200.000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	235.042	0,15						
200.000	Korea International Bond 3.875% 20/09/2048	228.680	0,14						
	Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt	463.722	0,29						
	Kuwait: 0,95 % (31. Dezember 2018: 0,99 %)								
650.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 2.75% 20/03/2022	659.009	0,41						
800.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	852.152	0,54						
	Kuwait - insgesamt	1.511.161	0,95						
	Libanon: 1,74 % (31. Dezember 2018: 2,46 %)								
300.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022	259.980	0,16						
250.000	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	209.987	0,13						
100.000	Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023	84.345	0,05						
300.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	246.735	0,15						
200.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 12/06/2025	160.006	0,10						
450.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	357.161	0,22						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	156.340	0,10	600.000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	614.088	0,38
150.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029	116.645	0,07	450.000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	446.621	0,28
100.000	Lebanon Government International Bond 7.25% 23/03/2037	77.168	0,05	500.000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/02/2048	515.850	0,32
200.000	Lebanon Government International Bond 'EMTN' 6.1% 04/10/2022	170.618	0,11	350.000	Mexico Government International Bond 'GMTN' 3.5% 21/01/2021	355.443	0,22
150.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.25% 04/11/2024	120.424	0,08	550.000	Mexico Government International Bond 'GMTN' 5.75% 12/10/2110	601.485	0,38
100.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.2% 26/02/2025	79.744	0,05	150.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 8.3% 15/08/2031	212.257	0,13
150.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.6% 27/11/2026	118.897	0,07	850.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 4.75% 08/03/2044	887.910	0,56
100.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 03/11/2028	78.511	0,05		Mexico - insgesamt	8.946.965	5,61
300.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030	231.447	0,15		Mongolei: 0,51 % (31. Dezember 2018: 0,39 %)		
100.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' 7.05% 02/11/2035	76.273	0,05	400.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.125% 05/12/2022	404.060	0,25
250.000	Lebanon Government International Bond 'REGS' 8.25% 12/04/2021	235.345	0,15	400.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.625% 01/05/2023	407.956	0,26
	Libanon - insgesamt	2.779.626	1,74		Mongolei - insgesamt	812.016	0,51
	Malaysia: 0,34 % (31. Dezember 2018: 0,34 %)				Marokko: 0,31 % (31. Dezember 2018: 0,28 %)		
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 3.179% 27/04/2026	256.865	0,16	250.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4.25% 11/12/2022	261.045	0,17
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 4.08% 27/04/2046	283.028	0,18	200.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 5.5% 11/12/2042	227.652	0,14
	Malaysia - insgesamt	539.893	0,34		Marokko - insgesamt	488.697	0,31
	Mexiko: 5,61 % (31. Dezember 2018: 5,55 %)				Mosambik: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,13 %)		
350.000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	358.470	0,22	200.000	Mozambique International Bond 'REGS' 10.5% 18/01/2023	201.220	0,13
650.000	Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023	678.626	0,43		Mosambik - insgesamt	201.220	0,13
470.000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	481.238	0,30		Namibia: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)		
700.000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	732.697	0,46	200.000	Namibia International Bonds 'REGS' 5.25% 29/10/2025	201.264	0,13
400.000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/03/2027	418.944	0,26		Namibia - insgesamt	201.264	0,13
400.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	407.452	0,26		Nigeria: 1,27 % (31. Dezember 2018: 1,24 %)		
550.000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	589.611	0,37	200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6.375% 12/07/2023	211.736	0,13
250.000	Mexico Government International Bond 7.5% 08/04/2033	335.230	0,21	200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.625% 21/11/2025	218.374	0,14
150.000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034	191.091	0,12	200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 6.5% 28/11/2027	200.300	0,13
450.000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	537.147	0,34	400.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 8.747% 21/01/2031	445.728	0,28
500.000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	582.805	0,37	300.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.875% 16/02/2032	313.551	0,20

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
400.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.696% 23/02/2038	406.188	0,25	200.000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	224.994	0,14	
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 9.248% 21/01/2049	226.558	0,14	200.000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	219.878	0,14	
Nigeria - insgesamt		2.022.435	1,27	Panama - insgesamt		2.872.538	1,80	
Oman: 2,02 % (31. Dezember 2018: 2,31 %)				Paraguay: 0,62 % (31. Dezember 2018: 0,42 %)				
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 3.625% 15/06/2021	394.120	0,25	500.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.625% 25/01/2023	526.925	0,33	
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.125% 17/01/2023	388.172	0,24	200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.7% 27/03/2027	216.726	0,14	
450.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.75% 15/06/2026	416.030	0,26	200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 6.1% 11/08/2044	238.074	0,15	
300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.375% 08/03/2027	281.745	0,18	Paraguay - insgesamt			981.725	0,62
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.625% 17/01/2028	379.452	0,24	Peru: 1,32 % (31. Dezember 2018: 1,45 %)				
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.5% 08/03/2047	344.964	0,21	450.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	574.196	0,36	
500.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.75% 17/01/2048	441.295	0,28	300.000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	484.824	0,31	
200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/07/2022	194.552	0,12	250.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	353.232	0,22	
400.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 'REGS' 4.397% 01/06/2024	387.000	0,24	500.000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	689.765	0,43	
Oman - insgesamt		3.227.330	2,02	Peru - insgesamt			2.102.017	1,32
Pakistan: 0,60 % (31. Dezember 2018: 0,74 %)				Philippinen: 3,26 % (31. Dezember 2018: 3,55 %)				
200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 15/04/2024	218.264	0,14	350.000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021	359.208	0,23	
300.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 30/09/2025	328.146	0,21	200.000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	215.548	0,13	
400.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6.875% 05/12/2027	404.148	0,25	200.000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	286.586	0,18	
Pakistan - insgesamt		950.558	0,60	200.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	235.742	0,15	
Panama: 1,80 % (31. Dezember 2018: 1,88 %)				350.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	359.748	0,23	
150.000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	158.377	0,10	400.000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/01/2029	437.300	0,27	
400.000	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	499.448	0,31	400.000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	640.152	0,40	
100.000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	141.654	0,09	200.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	294.958	0,18	
200.000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	213.898	0,13	200.000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	270.770	0,17	
200.000	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	299.920	0,19	500.000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	698.080	0,44	
500.000	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	681.715	0,43	200.000	Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037	250.742	0,16	
200.000	Panama Government International Bond 4.5% 15/05/2047	225.856	0,14					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
400.000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	446.668	0,28	100.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.375% 22/08/2023	106.086	0,07
300.000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	325.845	0,20	400.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.875% 22/01/2024	432.868	0,27
350.000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	380.887	0,24	150.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.125% 22/01/2044	190.275	0,12
	Philippinen - insgesamt	5.202.234	3,26	250.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/06/2048	279.337	0,17
	Polen: 1,34 % (31. Dezember 2018: 1,56 %)				Rumänien - insgesamt	1.448.010	0,91
650.000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021	683.663	0,43		Russland: 4,33 % (31. Dezember 2018: 4,32 %)		
400.000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	429.904	0,27	400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.5% 04/04/2022	417.000	0,26
550.000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	565.296	0,35	600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.875% 16/09/2023	642.030	0,40
434.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	459.103	0,29	400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.25% 23/06/2027	412.996	0,26
	Polen - insgesamt	2.137.966	1,34	700.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028	1.157.366	0,73
	Katar: 5,22 % (31. Dezember 2018: 4,05 %)			600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.375% 21/03/2029	623.118	0,39
400.000	Qatar Government International Bond '144A' 4.5% 20/01/2022	420.292	0,26	600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.1% 28/03/2035	652.230	0,41
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 9.75% 15/06/2030	323.394	0,20	600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	703.998	0,44
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 6.4% 20/01/2040	277.462	0,18	400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043	486.024	0,31
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 5.75% 20/01/2042	259.492	0,16	1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047	1.104.780	0,69
670.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 2.375% 02/06/2021	669.725	0,42	618.750	Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030	699.398	0,44
200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023	209.808	0,13		Russland - insgesamt	6.898.940	4,33
200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.375% 14/03/2024	206.798	0,13		Saudi-Arabien: 5,93 % (31. Dezember 2018: 4,92 %)		
700.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026	720.223	0,45	900.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.375% 26/10/2021	898.839	0,56
650.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.5% 23/04/2028	727.649	0,46	600.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023	606.906	0,38
800.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4% 14/03/2029	863.208	0,54	1.150.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025	1.223.922	0,77
550.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.625% 02/06/2046	624.107	0,39	700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.25% 26/10/2026	714.448	0,45
1.100.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048	1.312.355	0,82	900.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028	924.894	0,58
1.000.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.817% 14/03/2049	1.147.730	0,72	900.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.375% 16/04/2029	973.350	0,61
550.000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023	564.080	0,36	600.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 17/04/2030	655.428	0,41
	Katar - insgesamt	8.326.323	5,22	900.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 26/10/2046	915.615	0,57
	Rumänien: 0,91 % (31. Dezember 2018: 0,89 %)			1.000.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.625% 04/10/2047	1.035.410	0,65
400.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.75% 07/02/2022	439.444	0,28				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5% 17/04/2049	712.446	0,45	500.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.2% 11/05/2027	475.100	0,30
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5.25% 16/01/2050	796.943	0,50	500.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.75% 18/04/2028	485.100	0,30
Saudi-Arabien - insgesamt		9.458.201	5,93	Sri Lanka - insgesamt		2.286.375	1,43
Senegal: 0,24 % (31. Dezember 2018: 0,23 %)				Tadschikistan: 0,12 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)			
400.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 6.75% 13/03/2048	375.848	0,24	200.000	Republic of Tajikistan International Bond 'REGS' 7.125% 14/09/2027	189.188	0,12
Senegal - insgesamt		375.848	0,24	Tadschikistan - insgesamt		189.188	0,12
Serbien: 0,28 % (31. Dezember 2018: 0,47 %)				Trinidad und Tobago: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,13 %)			
400.000	Serbia International Bond 'REGS' 7.25% 28/09/2021	438.456	0,28	200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 'REGS' 4.5% 04/08/2026	200.492	0,13
Serbien - insgesamt		438.456	0,28	Trinidad und Tobago - insgesamt		200.492	0,13
Südafrika: 1,91 % (31. Dezember 2018: 2,20 %)				Tunesien: 0,23 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)			
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	428.944	0,27	400.000	Banque Centrale de Tunisie International Bond 'REGS' 5.75% 30/01/2025	373.352	0,23
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.665% 17/01/2024	209.770	0,13	Tunesien - insgesamt		373.352	0,23
550.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	602.767	0,38	Türkei: 6,31 % (31. Dezember 2018: 6,34 %)			
50.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.875% 14/04/2026	51.731	0,03	200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 4.251% 08/06/2021	196.590	0,12
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 27/09/2027	206.204	0,13	400.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 5.8% 21/02/2022	402.064	0,25
400.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	393.328	0,25	200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 5.004% 06/04/2023	193.050	0,12
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	217.084	0,13	200.000	Turkey Government International Bond 7% 05/06/2020	204.558	0,13
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.375% 24/07/2044	201.444	0,13	300.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	304.497	0,19
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	192.988	0,12	200.000	Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	197.284	0,12
200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	205.634	0,13	450.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	454.041	0,29
300.000	Republic of South Africa Government International Bond 6.3% 22/06/2048	330.207	0,21	400.000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	364.036	0,23
Südafrika - insgesamt		3.040.101	1,91	300.000	Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	309.993	0,19
Sri Lanka: 1,43 % (31. Dezember 2018: 1,19 %)				600.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	585.762	0,37
400.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.25% 04/10/2020	404.524	0,25	650.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	671.697	0,42
350.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 5.75% 18/04/2023	346.987	0,22	200.000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	175.014	0,11
225.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.85% 03/11/2025	225.711	0,14	500.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	448.100	0,28
350.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.825% 18/07/2026	348.953	0,22	500.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	475.635	0,30

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
300.000 Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	268.305	0,17	250.000 Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 11/10/2022	252.078	0,16
550.000 Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	519.332	0,33	400.000 Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 03/05/2026	415.952	0,26
450.000 Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	461.394	0,29	800.000 Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 11/10/2027	830.264	0,52
400.000 Turkey Government International Bond 11.875% 15/01/2030	531.524	0,33	400.000 Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 4.125% 11/10/2047	439.388	0,27
300.000 Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	317.874	0,20	200.000 Emirate of Dubai Government International Bonds 'EMTN' 5.25% 30/01/2043	217.152	0,14
550.000 Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	527.917	0,33	Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt	2.554.358	1,60
200.000 Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038	198.218	0,12			
300.000 Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	280.290	0,18	Uruguay: 1,72 % (31. Dezember 2018: 1,57 %)		
600.000 Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	518.160	0,33	50.000 Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022	56.525	0,03
700.000 Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	546.042	0,34	250.000 Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	266.985	0,17
400.000 Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	366.680	0,23	300.000 Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	324.243	0,20
650.000 Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	545.695	0,34	400.000 Uruguay Government International Bond 4.375% 23/01/2031	432.680	0,27
Türkei - insgesamt	10.063.752	6,31	100.000 Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	143.455	0,09
			100.000 Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	142.635	0,09
Ukraine: 1,93 % (31. Dezember 2018: 1,75 %)			200.000 Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	204.308	0,13
100.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2020	103.251	0,07	750.000 Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	844.687	0,53
200.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2021	209.136	0,13	300.000 Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	331.659	0,21
200.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2022	211.784	0,13	Uruguay - insgesamt	2.747.177	1,72
405.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2023	428.810	0,27			
400.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2024	417.484	0,26	Usbekistan: 0,13 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
450.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2025	465.669	0,29	200.000 Republic of Uzbekistan Bond 'REGS' 5.375% 20/02/2029	213.234	0,13
100.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2026	103.064	0,07	Usbekistan - insgesamt	213.234	0,13
400.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2027	411.564	0,26			
200.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.75% 01/11/2028	225.746	0,14	Venezuela: 0,76 % (31. Dezember 2018: 0,81 %)		
500.000 Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.375% 25/09/2032	491.880	0,31	1.200.000 Venezuela Government International Bond (Defaulted) 6% 09/12/2020	306.396	0,19
Ukraine - insgesamt	3.068.388	1,93	500.000 Venezuela Government International Bond (Defaulted) 0% 23/08/2022	129.655	0,08
			800.000 Venezuela Government International Bond (Defaulted) 0% 13/10/2024	213.376	0,13
Vereinigte Arabische Emirate: 1,60 % (31. Dezember 2018: 1,60 %)			700.000 Venezuela Government International Bond (Defaulted) 0% 21/10/2026	188.279	0,12
400.000 Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.125% 03/05/2021	399.524	0,25	700.000 Venezuela Government International Bond (Defaulted) 0% 15/09/2027	184.800	0,12
			700.000 Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.95% 05/08/2031	189.231	0,12
			Venezuela - insgesamt	1.211.737	0,76

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Ertrag			
Dividendenerträge	3	139.103	255.658
Zinserträge	3	335.375	27.211
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	23.354	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.503.135	(1.401.285)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		2.000.967	(1.118.416)
Betriebliche Aufwendungen	5	(25.461)	(36.271)
Nettoertrag/(-aufwand)		1.975.506	(1.154.687)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(328.736)	(4.813)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		1.646.770	(1.159.500)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(20.588)	(56.777)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		1.626.182	(1.216.277)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.626.182	(1.216.277)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		14.192.726	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.626.182	(1.216.277)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		18.026	20.008.618
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(15.836.934)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(15.818.908)	20.008.618
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	-	18.792.341

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		17.455.502	1.125.135
Kauf von Anlagen		(1.879.840)	(20.568.794)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(2.093)	(17.059)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		50	(160)
Erhaltene Dividendenerträge		155.525	235.832
Vereinnahmte Zinsen		335.375	4.014
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		90.735	-
Von Maklern fällige Salden		81.615	-
An Makler fällige Salden		(617.877)	-
Gezahlte Managementgebühren		(31.134)	(29.014)
Sonstige Verbindlichkeiten		3.498	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(20.588)	(56.777)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		15.570.768	(19.306.823)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(328.736)	(4.813)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		18.026	20.008.618
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(15.836.934)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(16.147.644)	20.003.805
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(576.876)	696.982
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		576.876	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	-	696.982

* 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Ziel des Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF ist es, die Wertentwicklung eines Korbes (der „Referenzkorb“) von Indizes abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen. Der Referenzkorb besteht aus den auf Seite 25 aufgeführten Indizes.

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

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

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

Der Fonds wurde am 28. Januar 2018 aufgelegt.

Der Fonds schloss am 16. Mai 2019.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Forderungen aus Dividenderträgen	-	-	-	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)	-	-	-	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2018	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich 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
Debitoren	-	-	-	73.826	73.826
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	10.543.299	14.192.726

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Dividendenerträge	139.103	255.658
Zinserträge	335.375	27.211
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	23.354	-
	497.832	282.869

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019* EUR	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.392.762)	(54.695)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(2.093)	(17.059)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	2.897.940	(1.329.371)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Devisentransaktionen	50	(160)
	1.503.135	(1.401.285)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	25.461	36.271
	25.461	36.271

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019* EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	-	576.876
	-	576.876

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 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 30. Juni 2019* EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	3.498	5.673
	3.498	5.673

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 30. Juni 2019* EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
-----------------------------------	---	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	850.000	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	-	1.000.000	1.000.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	850.000	(150.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	-	850.000	1.000.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019* EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 30. Juni 2018 EUR
--	---------------------------------	------------------------------------	--------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	14.192.726	18.792.341
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	-	16,6973	18,7923

*Der Fonds schloss am 16. Mai 2019.

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Ertrag			
Zinserträge	3	-	201
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	16.565	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	229.558	(66.063)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		246.123	(65.862)
Betriebliche Aufwendungen	5	(7.730)	(1.473)
Nettoertrag/(-aufwand)		238.393	(67.335)
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(7)	-
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		238.386	(67.335)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(140)	(22)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		238.246	(67.357)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		238.246	(67.357)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	23.418.609	8.849.291
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	519.080	36.161
Von Maklern fällige Salden		-	99.637
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7	7.407	2.947
Umlaufvermögen insgesamt		23.945.096	8.988.036
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(501.421)	(99.637)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(2.075)	(936)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(503.496)	(100.573)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		23.441.600	8.887.463

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		8.887.463	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		238.246	(67.357)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		14.315.891	10.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		14.315.891	10.000.000
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	23.441.600	9.932.643

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		307.112	301.836
Kauf von Anlagen		(14.649.940)	(10.203.352)
Vereinnahmte Zinsaufwendungen		-	(358)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		15.173	-
Von Maklern fällige Salden		99.637	-
An Makler fällige Salden		401.784	-
Gezahlte Managementgebühren		(6.591)	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(140)	(22)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(13.832.965)	(9.901.896)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Zinsaufwand		(7)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		14.315.891	10.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		14.315.884	10.000.000
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		482.919	98.104
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		36.161	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	519.080	98.104

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 („Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Aufwendungen und Transaktionskosten zu erzielen.

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

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

Der Fonds investiert in variabel verzinsliche Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der im Rahmen des Möglichen liegende Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	801.092	21.539.365	1.078.152	-	23.418.609
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	519.080	-	-	-	519.080
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen					
	-	-	-	7.407	7.407
Gesamtvermögen	1.320.172	21.539.365	1.078.152	7.407	23.945.096
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden					
	-	-	-	(501.421)	(501.421)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(2.075)	-	-	-	(2.075)
Gesamtverbindlichkeiten	(2.075)	-	-	(501.421)	(503.496)
Zinssensitivitätslücke	1.318.097	21.539.365	1.078.152		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 EUR
31. Dezember 2018					
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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in Euro angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	501.421	-	501.421
Antizipative Passiva	-	2.075	2.075
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	23.441.600	-	23.441.600
Gesamt- verbindlichkeiten	23.943.021	-	23.945.096

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	23.418.609	-
Gesamtvermögen	-	23.418.609	-
Zum 31. Dezember 2018			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	8.849.291	-
Gesamtvermögen	-	8.849.291	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 oder des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Zu den 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	46,15 %
AA	4,73 %
BBB	49,02 %
Gesamtportfolio	99,90 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Zinserträge	-	201
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	16.565	-
	16.565	201

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Realisierte Gewinne/(-verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	5.025	(72)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	224.533	(65.991)
	229.558	(66.063)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Managementgebühren	7.730	1.473
	7.730	1.473

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	519.080	36.161
	519.080	36.161

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7.407	2.947
	7.407	2.947

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	2.075	936
	2.075	936

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 30. Juni 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	455.000	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	720.500	500.000	500.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-	(45.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.175.500	455.000	500.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 30. Juni 2018 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	23.441.600	8.887.463	9.932.643
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,9418	19,5329	19,8653

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,90 % (31. Dezember 2018: 99,57 %)			250.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023		
			250.122	1,07	
Australien: 0,86 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)			200.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 07/06/2024		
200.000 Commonwealth Bank of Australia FRN 08/03/2023	201.512	0,86	200.638	0,86	
Australien - insgesamt			203.448 0,87		
Belgien: 2,76 % (31. Dezember 2018: 2,73 %)			200.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 09/03/2022		
350.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	345.611	1,47	200.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023	199.450	0,85
300.000 KBC Group NV 'EMTN' FRN 24/11/2022	301.413	1,29	500.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	503.900	2,15
Belgien - insgesamt			202.276 0,86		
Kanada: 2,37 % (31. Dezember 2018: 3,39 %)			300.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023		
250.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 28/09/2021	251.838	1,08	300.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023	300.030	1,28
100.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 14/03/2022	100.688	0,43	100.000 Gecina SA 'EMTN' FRN 30/06/2022	99.932	0,43
200.000 Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 05/10/2022	202.004	0,86	150.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 08/07/2020	150.075	0,64
Kanada - insgesamt			297.468 1,27		
Dänemark: 1,07 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)			200.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/04/2021		
100.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 02/06/2020	100.146	0,43	400.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 14/03/2022	399.792	1,70
150.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 01/12/2022	150.759	0,64	100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/01/2023	98.331	0,42
Dänemark - insgesamt			295.014 0,41		
Finnland: 2,15 % (31. Dezember 2018: 2,25 %)			100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/03/2025		
200.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021	201.440	0,86	300.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 01/04/2022	302.832	1,29
200.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022	201.656	0,86	300.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023	297.468	1,27
100.000 OP Corporate Bank plc 'EMTN' FRN 22/05/2021	100.627	0,43	200.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 22/05/2024	199.328	0,85
Finnland - insgesamt			199.328 0,85		
Frankreich: 20,07 % (31. Dezember 2018: 18,52 %)			Frankreich - insgesamt		
100.000 ALD SA 'EMTN' FRN 27/11/2020	100.082	0,43	4.705.304 20,07		
100.000 ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021	99.823	0,42	Deutschland: 6,35 % (31. Dezember 2018: 6,60 %)		
200.000 ALD SA 'EMTN' FRN 16/07/2021	200.066	0,85	200.000 Daimler AG 'EMTN' FRN 03/07/2024		
400.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/09/2022	405.532	1,73	400.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	395.332	1,68
100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 19/01/2023	99.072	0,42	200.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 16/05/2022	193.754	0,83
Frankreich - insgesamt			100.209 0,43		
Italien: 4,67 % (31. Dezember 2018: 4,34 %)			100.000 DVB Bank SE 'EMTN' FRN 10/02/2020		
300.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021	298.446	1,27	100.000 SAP SE FRN 13/03/2021	100.209	0,43
500.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022	499.220	2,13	100.000 Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021	99.858	0,42
300.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022	296.889	1,27	100.000 Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 08/12/2021	100.298	0,43
Italien - insgesamt			299.580 1,28		
Italien - insgesamt			1.488.132 6,35		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Japan: 2,15 % (31. Dezember 2018: 2,23 %)			Schweden: 1,71 % (31. Dezember 2018: 2,26 %)		
100.000 Mizuho Financial Group Inc FRN 10/04/2023	100.198	0,43	300.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	297.675	1,27
200.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 'EMTN' FRN 14/06/2022	200.272	0,85	400.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 12/04/2022	402.808	1,72
200.000 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' FRN 21/11/2022	203.938	0,87	300.000 Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023	299.832	1,28
Japan - insgesamt	504.408	2,15	Spanien - insgesamt	1.100.359	4,69
Luxemburg: 0,82 % (31. Dezember 2018: 1,12 %)			Schweiz: 2,79 % (31. Dezember 2018: 2,23 %)		
100.000 John Deere Bank SA 'EMTN' FRN 03/10/2022	99.855	0,43	100.000 Scania CV AB 'EMTN' FRN 20/04/2020	100.110	0,43
100.000 Mediobanca International Luxembourg SA 'EMTN' FRN 20/12/2025	92.579	0,39	200.000 Scania CV AB 'EMTN' FRN 19/10/2020	200.182	0,85
Luxemburg - insgesamt	192.434	0,82	100.000 Swedbank AB 'GMTN' FRN 10/01/2020	100.426	0,43
Niederlande: 11,14 % (31. Dezember 2018: 11,15 %)			Schweiz - insgesamt		
200.000 ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 03/12/2021	201.212	0,86	200.000 UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	201.208	0,86
100.000 Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 07/12/2020	100.622	0,43	450.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	452.844	1,93
200.000 Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	199.246	0,85	Schweiz - insgesamt	654.052	2,79
100.000 BMW Finance NV 'EMTN' FRN 22/11/2019	100.102	0,43	Vereinigtes Königreich: 10,94 % (31. Dezember 2018: 10,93 %)		
300.000 Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/05/2022	298.833	1,27	250.000 FCE Bank Plc 'EMTN' FRN 26/08/2020	248.745	1,06
100.000 Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/01/2023	99.354	0,42	200.000 HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 04/12/2021	201.594	0,86
200.000 ING Bank NV 'EMTN' FRN 26/11/2021	201.202	0,86	550.000 HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022	552.469	2,36
300.000 ING Bank NV FRN 08/04/2022	301.560	1,29	320.000 HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023	318.554	1,36
200.000 ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023	202.308	0,86	250.000 Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 21/06/2024	246.098	1,05
100.000 LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 04/11/2020	100.133	0,43	200.000 NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 08/06/2020	200.222	0,85
100.000 LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 25/01/2021	100.060	0,43	300.000 NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	301.566	1,29
100.000 Mylan NV FRN 24/05/2020	99.777	0,42	200.000 NatWest Markets Plc FRN 26/12/2020	199.850	0,85
400.000 Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	407.788	1,74	100.000 Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023	98.646	0,42
200.000 Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022	199.496	0,85	200.000 Santander UK Group Holdings Plc FRN 27/03/2024	196.410	0,84
Niederlande - insgesamt	2.611.693	11,14	Vereinigtes Königreich - insgesamt	2.564.154	10,94
Norwegen: 0,86 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)			Vereinigte Staaten: 24,50 % (31. Dezember 2018: 24,10 %)		
200.000 DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 25/07/2022	202.832	0,86	200.000 AT&T Inc FRN 05/09/2023	202.336	0,86
Norwegen - insgesamt	202.832	0,86	100.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN 21/09/2021	100.134	0,43
Spanien: 4,69 % (31. Dezember 2018: 5,48 %)			500.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	503.335	2,15
100.000 Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022	100.044	0,42			

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	225	-
Zinserträge	3	666	34.908
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	116.182	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	59.448	(27.024)
Gesamtanlageertrag		176.521	7.884
Betriebliche Aufwendungen	5	(3.841)	(1.267)
Nettoertrag		172.680	6.617
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(113.382)	-
Gewinn für den Berichtszeitraum		59.298	6.617
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(908)	(1.731)
Gewinn für den Berichtszeitraum		58.390	4.886
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		58.390	4.886

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018* USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	7.275.769	10.000.215
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	52	14.055
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	33.083	51.416
Umlaufvermögen insgesamt		7.308.904	10.065.686
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1	(274)	(47)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(641)	(914)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(915)	(961)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		7.307.989	10.064.725

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		10.064.725	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		58.390	4.886
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		886.090	10.235.848
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.701.216)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(2.815.126)	10.235.848
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	7.307.989	10.240.734

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.201.118	100.845
Kauf von Anlagen		(2.325.985)	(10.302.716)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(99.791)	(564)
Erhaltene Dividendenerträge		225	-
Vereinnahmte Zinsen		666	(6.920)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		143.294	-
Gezahlte Managementgebühren		(4.114)	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(908)	(1.731)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		2.914.505	(10.211.086)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(113.382)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		886.090	10.235.848
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.701.216)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(2.928.508)	10.235.848
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(14.003)	24.762
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		14.055	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	52	24.762

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 („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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr	1-5 Jahre	Über 5 Jahre	Unver- zinslich	Insgesamt zum 30. Juni 2019
30. Juni 2019	USD	USD	USD	USD	USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	1.102.224	5.811.959	300.122	61.464	7.275.769
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	52	-	-	-	52
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen					
	-	-	-	33.083	33.083
Gesamtvermögen	1.102.276	5.811.959	300.122	94.547	7.308.904
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	-	-	-	(274)	(274)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(641)	-	-	-	(641)
Gesamtverbindlichkeiten	(641)	-	-	(274)	(915)
Zinssensitivitätslücke	1.101.635	5.811.959	300.122		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
31. Dezember 2018					
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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	274	274
Antizipative Passiva	-	641	641
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.307.989	-	7.307.989
Gesamt- verbindlichkeiten	7.307.989	915	7.308.904

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
Gesamt- verbindlichkeiten	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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	15.706	-
- Anleihen	-	7.214.305	-
- Devisenterminkontrakte	-	45.758	-
Gesamtvermögen	-	7.275.769	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(274)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(274)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	9.995.472	-
- Devisenterminkontrakte	-	4.743	-
Gesamtvermögen	-	10.000.215	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(47)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(47)	-

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 30. Juni 2019 und die Aufteilung der anleihebezogenen Ratings stellt sich wie folgt dar:

Kreditrating	Rating %
A	48,64 %
AA	9,61 %
BBB	39,10 %
NR	1,37 %
Gesamtportfolio	98,72 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Dividendenerträge	225	-
Zinserträge	666	34.908
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	116.182	-
	117.073	34.908

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(50.808)	594
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(99.791)	(564)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Anlagen	169.259	(25.654)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Devisentransaktionen	40.788	(1.400)
	59.448	(27.024)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	3.841	1.267
	3.841	1.267

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 113.381 USD (30. Juni 2018: null USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	52	14.055
	52	14.055

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	33.083	51.416
	33.083	51.416

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	641	914
	641	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	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
-----------------------------------	---	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	355.000	-	-
--	---------	---	---

Während des Berichtszeitraums ausgegeben	-	505.000	500.000
--	---	---------	---------

Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(109.800)	(150.000)	-
--	-----------	-----------	---

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile der Klasse A	245.200	355.000	500.000
---------------------------------------	---------	---------	---------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
-----------------------------------	---	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	138.666	-	-
--	---------	---	---

Während des Berichtszeitraums ausgegeben	40.000	143.163	10.000
--	--------	---------	--------

Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(70.000)	(4.497)	-
--	----------	---------	---

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen

rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	108.666	138.666	10.000
--	---------	---------	--------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 30. Juni 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.911.676	6.996.938	10.007.809
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	2.396.313	3.067.787	232.925
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	20,0313	19,7097	20,0156
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	22,0521	22,1236	23,2925

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Anleihen: 98,72 % (31. Dezember 2018: 99,31 %)				Vereinigte Staaten: 62,46 % (31. Dezember 2018: 60,89 %)			
Australien: 2,76 % (31. Dezember 2018: 2,98 %)				100.000	American Express Co FRN 05/11/2021	100.454	1,37
100.000	Westpac Banking Corp FRN 11/01/2022	100.981	1,38	100.000	Apple Inc FRN 07/02/2020	100.102	1,37
100.000	Westpac Banking Corp FRN 28/06/2022	100.600	1,38	100.000	AT&T Inc FRN 15/07/2021	100.836	1,38
Australien - insgesamt				100.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	101.287	1,39
				100.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2023	100.743	1,38
				100.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 21/07/2021	100.333	1,37
Kanada: 9,61 % (31. Dezember 2018: 6,92 %)				100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/03/2024	100.066	1,37
100.000	Bank of Montreal 'MTN' FRN 26/03/2022	100.311	1,38	100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/02/2026	98.479	1,35
100.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' FRN 08/01/2021	100.095	1,37	100.000	BB&T Corp 'MTN' FRN 15/06/2020	100.466	1,37
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' FRN 05/10/2020	100.201	1,37	150.000	Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	150.928	2,07
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 16/06/2022	100.763	1,38	100.000	Caterpillar Financial Services Corp 'MTN' FRN 10/01/2020	100.220	1,37
100.000	Enbridge Inc FRN 15/06/2020	100.283	1,37	100.000	Citigroup Inc FRN 25/04/2022	100.876	1,38
200.000	Royal Bank of Canada 'MTN' FRN 26/10/2020	200.322	2,74	100.000	Citigroup Inc FRN 17/05/2024	100.876	1,38
Kanada - insgesamt				100.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	100.520	1,38
				100.000	Comcast Corp FRN 15/04/2024	100.394	1,37
				150.000	Constellation Brands Inc FRN 15/11/2021	150.005	2,05
Deutschland: 2,67 % (31. Dezember 2018: 1,86 %)				200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	200.314	2,74
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 22/01/2021	98.618	1,35	200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020	200.602	2,74
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16/11/2022	96.471	1,32	200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022	201.638	2,76
Deutschland - insgesamt				200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	199.350	2,73
				100.000	Intel Corp FRN 11/05/2020	100.019	1,37
				100.000	International Business Machines Corp FRN 27/01/2020	100.101	1,37
Japan: 9,59 % (31. Dezember 2018: 6,87 %)				200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	200.326	2,74
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	250.715	3,43	100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2021	100.315	1,37
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	250.328	3,42	100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2024	100.375	1,37
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	199.926	2,74	100.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	101.041	1,38
Japan - insgesamt				100.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2022	100.621	1,38
				100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 10/02/2021	100.120	1,37
				100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/05/2024	101.338	1,39
Vereinigtes Königreich: 11,63 % (31. Dezember 2018: 8,34 %)				150.000	Sempra Energy FRN 15/01/2021	149.497	2,05
200.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	199.858	2,73	100.000	TD Ameritrade Holding Corp FRN 01/11/2021	100.237	1,37
150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc FRN 14/05/2021	150.364	2,06	200.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' FRN 08/09/2022	200.290	2,74
300.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	300.360	4,11	100.000	TWDC Enterprises 18 Corp 'MTN' FRN 05/06/2020	100.117	1,37
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	199.298	2,73				
Vereinigtes Königreich - insgesamt							

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
100.000	United Technologies Corp FRN 16/08/2021	100.096	1,37	Rentenfonds: 0,21 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)					
100.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	101.268	1,39	Irland: 0,21 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)					
300.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	300.561	4,11	15.706	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	15.706	0,21		
Vereinigte Staaten - insgesamt			4.564.811	62,46	Irland - insgesamt			15.706	0,21
Anleihen - insgesamt			7.214.305	98,72	Rentenfonds - insgesamt			15.706	0,21

Details zu Devisenterminkontrakten				Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	2.105.487	EUR	Verkauf	02.07.2019	BNY Mellon	45.758	0,62
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte						45.758	0,62

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	7.275.769	99,55
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	52	0,00
Umlaufvermögen	33.083	0,45
Gesamtvermögen	7.308.904	100,00

Details zu Devisenterminkontrakten				Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	19.018	USD	Verkauf	02.07.2019	BNY Mellon	(274)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte						(274)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(274)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(641)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	7.307.989	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,92
Derivative Instrumente	0,63
Sonstige Vermögenswerte	0,45
	100,00

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Ertrag			
Dividenderträge	3	16.332	-
Zinserträge	3	8	90.634
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	5.481.305	-
Nettogewinne/(-verluste) aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	10.986.098	(999.481)
Gesamtanlageertrag/(-aufwand)		16.483.743	(908.847)
Betriebliche Aufwendungen	5	(341.323)	(6.352)
Nettoertrag/(-aufwand)		16.142.420	(915.199)
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(641.684)	-
Zinsaufwand		(5.508)	-
Gewinn/(Verlust) vor Steuern für den Berichtszeitraum		15.495.228	(915.199)
Gewinn/(Verlust) für den Berichtszeitraum		15.495.228	(915.199)
Zunahme/(Abnahme) des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		15.495.228	(915.199)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	283.454.403	54.180.477
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	2.436.073	2.582.640
Forderungen aus Kapitalanteilen		22.890.714	-
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	3.378.851	1.007.069
Umlaufvermögen insgesamt		312.160.041	57.770.186
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1	(51.060)	(4.404)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(24.591.537)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(77.377)	(19.634)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(24.719.974)	(24.038)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		287.440.067	57.746.148

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		57.746.148	-
Zunahme/(Abnahme) des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		15.495.228	(915.199)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		306.470.350	50.232.763
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(92.271.659)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		214.198.691	50.232.763
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	287.440.067	49.317.564

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		121.276.328	-
Kauf von Anlagen		(339.176.040)	(49.103.289)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(641.160)	(20)
Erhaltene Dividendenerträge		16.332	-
Vereinnahmte Zinsen		8	(505.103)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.409.223	-
An Makler fällige Salden		24.591.537	-
Gezahlte Managementgebühren		(283.580)	-
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(190.807.352)	(49.608.412)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(641.684)	-
Zinsaufwand		(5.508)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		283.579.636	50.232.763
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(92.271.659)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		190.660.785	50.232.763
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(146.567)	624.351
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		2.582.640	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	7	2.436.073	624.351

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 Performance von auf USD lautenden, weltweit von Banken aus Industrieländern emittierten Contingent Convertible Bonds abbilden.

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

Der Fonds investiert in Wandelschuldverschreibungen.

Der Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	49.623.143	137.024.367	94.547.882	2.259.011	283.454.403
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	2.436.073	-	-	-	2.436.073
Forderungen aus Kapitalanteilen					
	-	-	-	22.890.714	22.890.714
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen					
	-	-	-	3.378.851	3.378.851
Gesamtvermögen	52.059.216	137.024.367	94.547.882	28.528.576	312.160.041
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	-	-	-	(51.060)	(51.060)
An Makler fällige Salden					
	-	-	-	(24.591.537)	(24.591.537)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(77.377)	-	-	-	(77.377)
Gesamtverbindlichkeiten	(77.377)	-	-	(24.642.597)	(24.719.974)
Zinssensitivitätslücke	51.981.839	137.024.367	94.547.882		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
31. Dezember 2018					
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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	51.060	51.060
An Makler fällige Salden	24.591.537	-	24.591.537
Antizipative Passiva	-	77.377	77.377
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	287.440.067	-	287.440.067
Gesamt- verbindlichkeiten	312.031.604	128.437	312.160.041

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	1.826.017	-
- Anleihen	-	281.195.392	-
- Devisenterminkontrakte	-	432.994	-
Gesamtvermögen	-	283.454.403	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(51.060)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(51.060)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	54.102.130	-
- Devisentermin-kontrakte	-	78.347	-
Gesamtvermögen	-	54.180.477	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisentermin-kontrakte	-	(4.404)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(4.404)	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 oder dem Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 oder des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	1,48 %
B	17,30 %
BB	42,98 %
BBB	24,58 %
NR	11,48 %
Gesamtportfolio	97,82 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Dividenerträge	16.332	-
Zinserträge	8	90.634
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	5.481.305	-
	5.497.645	90.634

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	323.704	(20)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(641.160)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/ (Wertminderung) aus Anlagen	10.995.563	(1.000.085)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	307.991	624
	10.986.098	(999.481)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Managementgebühren	341.323	6.352
	341.323	6.352

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 641.684 USD (30. Juni 2018: null USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	2.436.073	2.582.640
	2.436.073	2.582.640

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3.378.851	1.007.069
	3.378.851	1.007.069

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	77.377	19.634
	77.377	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	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	1.698.265	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	13.549.421	2.805.000	2.500.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(3.275.786)	(1.106.735)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	11.971.900	1.698.265	2.500.000

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	925.213	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	923.450	1.005.631	10.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(816.540)	(80.418)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	1.032.123	925.213	10.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	5.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	-	5.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(4.000)	-
Gesamtzahl der sich am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares	1.000	5.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse USD Unhgd Dist Shares		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	210.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	60.500	210.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(198.887)	-
Gesamtzahl der sich am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares	71.613	210.000

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 30. Juni 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	262.085.017	33.364.257	49.086.424
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23.817.883	20.116.365	231.140
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	51.963	242.617	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	1.485.204	4.022.909	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	21,8917	19,6461	19,6346
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	23,0766	21,7424	23,1140
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	51,9631	48,5234	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	20,7393	19,1567	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Anleihen: 97,82 % (31. Dezember 2018: 93,69 %)			Deutschland: 4,65 % (31. Dezember 2018: 4,47 %)		
Australien: 4,36 % (31. Dezember 2018: 4,43 %)			6.600.000 Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	5.833.016	2,03
5.430.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	6.000.150	2,09	8.200.000 Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	7.515.520	2,62
6.780.000 Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	6.542.700	2,27	Deutschland - insgesamt	13.348.536	4,65
Australien - insgesamt	12.542.850	4,36	Italien: 2,27 % (31. Dezember 2018: 2,46 %)		
Dänemark: 2,83 % (31. Dezember 2018: 2,85 %)			6.750.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)	6.527.346	2,27
4.150.000 Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	4.033.865	1,40	Italien - insgesamt	6.527.346	2,27
4.050.000 Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	4.110.619	1,43	Niederlande: 4,91 % (31. Dezember 2018: 4,66 %)		
Dänemark - insgesamt	8.144.484	2,83	3.030.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	3.062.252	1,06
Finnland: 4,34 % (31. Dezember 2018: 2,20 %)			3.000.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	3.160.529	1,10
5.350.000 Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	5.356.259	1,86	3.800.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	3.956.750	1,38
6.750.000 Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	7.128.402	2,48	3.800.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	3.937.244	1,37
Finnland - insgesamt	12.484.661	4,34	Niederlande - insgesamt	14.116.775	4,91
Frankreich: 17,56 % (31. Dezember 2018: 16,97 %)			Norwegen: 2,93 % (31. Dezember 2018: 3,22 %)		
2.700.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	2.855.958	0,99	4.100.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	4.140.876	1,44
1.600.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.679.960	0,59	4.050.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	4.272.750	1,49
3.100.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.239.535	1,13	Norwegen - insgesamt	8.413.626	2,93
3.000.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.332.249	1,16	Spanien: 2,37 % (31. Dezember 2018: 2,98 %)		
1.400.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.331.019	0,46	6.400.000 Banco Santander SA FRN (Perpetual)	6.816.000	2,37
1.510.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.625.817	0,57	Spanien - insgesamt	6.816.000	2,37
2.900.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	2.915.534	1,02	Schweden: 5,76 % (31. Dezember 2018: 6,55 %)		
4.150.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.601.313	1,60	5.950.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	6.004.216	2,09
2.980.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.112.924	1,08	6.500.000 Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	6.556.035	2,28
3.000.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.474.911	1,21	4.000.000 Swedbank AB FRN (Perpetual)	4.005.290	1,39
3.700.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.686.817	1,28	Schweden - insgesamt	16.565.541	5,76
3.700.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.890.389	1,35	Schweiz: 15,57 % (31. Dezember 2018: 15,39 %)		
3.250.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.360.401	1,17	3.300.000 Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)	3.505.621	1,22
4.450.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.790.847	1,67	4.300.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	4.593.475	1,60
3.050.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.373.220	1,17	4.850.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	5.345.304	1,86
3.250.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.197.188	1,11	5.350.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	5.595.951	1,95
Frankreich - insgesamt	50.468.082	17,56	3.200.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	3.440.000	1,19
			2.450.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	2.499.000	0,87

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet					Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
2.950.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)		3.075.482	1,07	7.040.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	7.400.800	2,57	
2.000.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)		2.102.658	0,73	6.300.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	6.615.000	2,30	
3.900.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)		3.588.000	1,25	4.550.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	4.671.007	1,63	
2.450.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)		2.688.875	0,93	6.000.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	6.466.500	2,25	
3.050.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)		3.268.405	1,14	2.600.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	2.811.175	0,98	
4.800.000	UBS Group Funding Switzerland AG 'REGS' FRN (Perpetual)		5.059.800	1,76	5.420.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	5.498.963	1,91	
Schweiz - insgesamt			44.762.571	15,57	5.350.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	5.668.222	1,97	
Vereinigtes Königreich: 30,27 % (31. Dezember 2018: 27,51 %)					2.700.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	2.877.839	1,00	
3.690.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)		3.705.278	1,29	Vereinigtes Königreich - insgesamt			87.004.920	30,27
4.500.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)		4.712.818	1,64	Anleihen - insgesamt			281.195.392	97,82
7.480.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)		7.669.252	2,67	Rentenfonds: 0,64 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)				
6.000.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)		6.300.000	2,19	Irland: 0,64 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)				
2.900.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		2.915.642	1,01	1.826.017	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.826.017	0,64	
4.030.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		4.245.911	1,48	Irland - insgesamt			1.826.017	0,64
4.350.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		4.504.355	1,57	Rentenfonds - insgesamt			1.826.017	0,64
4.750.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		5.003.994	1,74					
5.800.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		5.938.164	2,07					

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermö- gens
Kauf	41.050	GBP	Verkauf	51.819	USD	02.07.2019	BNY Mellon	425	0,00
Kauf	24.125.927	EUR	Verkauf	27.040.639	USD	02.07.2019	BNY Mellon	432.569	0,15
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								432.994	0,15

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.436.073	0,85
Umlaufvermögen	3.378.851	1,18
Gesamtvermögen	289.269.327	100,64

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermö- gens
Kauf	777	USD	Verkauf	615	GBP	02.07.2019	BNY Mellon	(6)	(0,00)
Kauf	3.815.733	USD	Verkauf	3.395.554	EUR	02.07.2019	BNY Mellon	(51.054)	(0,02)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(51.060)	(0,02)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(51.060)	(0,02)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.778.200)	(0,62)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	287.440.067	100,00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	90,67
derivative Finanzinstrumente.	0,14
Sonstige Vermögenswerte	9,19
	100,00

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividenderträge	3	1.691.946
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	3.460.600
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	8.612.157
Gesamtanlageertrag		13.764.703
Betriebliche Aufwendungen	5	(896.239)
Nettoertrag		12.868.464
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(340.460)
Zinsaufwand		(352)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		12.527.652
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(367.925)
Gewinn für den Berichtszeitraum		12.159.727
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		12.159.727

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019 EUR	Zum 31. Dezember 2018 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	257.819.757	59.135.253
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	377.758	532.593
Forderungen aus Dividenderträgen	8	264.576	53.375
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	2.197.942	553.239
Umlaufvermögen insgesamt		260.660.033	60.274.460
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(450.000)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(204.277)	(44.373)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(654.277)	(44.373)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		260.005.756	60.230.087

* Da der Fonds am 3. Oktober 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		60.230.087
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		12.159.727
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		193.544.426
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(5.928.484)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		187.615.942
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	260.005.756

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		20.171.327
Kauf von Anlagen		(210.457.596)
Erhaltene Dividendenerträge		1.480.745
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		2.029.819
An Makler fällige Salden		450.000
Gezahlte Managementgebühren		(736.335)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(367.925)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(187.429.965)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(340.460)
Zinsaufwand		(352)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		193.544.426
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(5.928.484)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		187.275.130
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(154.835)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		532.593
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	377.758

* Da der Fonds am 3. Oktober 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	42.825.924	58.182.566	82.888.325	73.922.942	257.819.757
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	377.758	-	-	-	377.758
Forderungen aus Dividendenerträgen					
	-	-	-	264.576	264.576
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen					
	-	-	-	2.197.942	2.197.942
Gesamtvermögen	43.203.682	58.182.566	82.888.325	76.385.460	260.660.033
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden					
	-	-	-	(450.000)	(450.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(204.277)	-	-	-	(204.277)
Gesamtverbindlichkeiten	(204.277)	-	-	(450.000)	(654.277)
Zinssensitivitätslücke	42.999.405	58.182.566	82.888.325		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2018 USD
31. Dezember 2018					
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 nicht derivativen finanziellen Verbindlichkeiten des Fonds anhand der Restlaufzeit am Bilanzstichtag bis zum vertraglichen Fälligkeitstermin in die jeweiligen Fälligkeitsgruppen unterteilt. Die in der Tabelle ausgewiesenen Beträge sind die vertraglich vereinbarten, nicht abgezinsten Cashflows. Innerhalb von zwölf Monaten fällige Salden entsprechen ihren Wertansätzen, da die Auswirkung der Abzinsung unwesentlich ist. Alle Beträge werden in US-Dollar angegeben.

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	450.000	-	450.000
Antizipative Passiva	-	204.277	204.277
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	260.005.756	-	260.005.756
Gesamt- verbindlichkeiten	260.455.756	204.277	260.660.033
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
Gesamt- verbindlichkeiten	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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	741.406	-
- Aktien	73.181.536	-	-
- Anleihen	-	183.896.815	-
Gesamtvermögen	73.181.536	184.638.221	-
Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	15.964.382	-	-
- Anleihen	-	43.170.871	-
Gesamtvermögen	15.964.382	43.170.871	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 oder dem Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 oder des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2018 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	0,17 %
BB	18,93 %
BBB	50,88 %
NR	0,75 %
Gesamtportfolio	70,73 %

Diese Prozentsätze basieren auf dem Eigenkapitalwert des Fonds zum Ende des Berichtszeitraums. 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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	1.691.946
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3.460.600
	5.152.546

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(67.421)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	8.679.578
	8.612.157

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	896.239
	896.239

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 340.460 USD.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	377.758	532.593
	377.758	532.593

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Forderungen aus Dividenderträgen	264.576	53.375
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2.197.942	553.239
	2.462.518	606.614

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	204.277	44.373
	204.277	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	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
-----------------------------------	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	36.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	569.000	1.595.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(125.000)	(1.559.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	480.000	36.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
-----------------------------------	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	1.490.000	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	4.038.657	1.490.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(22.431)	-
Gesamtzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B, die am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf waren.	5.506.226	1.490.000

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19.411.587	1.345.343
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	240.594.169	58.884.744
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil		
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,4408	37,3706
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	43,6949	39,5200

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Aktien: 28,14 % (31. Dezember 2018: 26,50 %)				Vereinigte Staaten: 25,48 % (31. Dezember 2018: 24,56 %)				
Bermuda: 1,03 % (31. Dezember 2018: 0,55 %)				21.077	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	548.002	0,21	
17.866	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	463.444	0,18	13.540	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	340.531	0,13	
45.000	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	1.188.000	0,46	16.350	Air Lease Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.15%	433.275	0,17	
25.210	Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	648.401	0,25	32.058	Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	821.967	0,32	
7.641	Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.25%	164.664	0,06	44.875	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.95%	1.139.825	0,44	
9.933	Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.5%	219.420	0,08	26.876	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	650.399	0,25	
Bermuda - insgesamt			2.683.929	1,03	10.000	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	249.100	0,10
Kanada: 0,83 % (31. Dezember 2018: 0,64 %)				64.005	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%	1.682.051	0,65	
18.716	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	503.648	0,19	18.861	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.171%	366.658	0,14	
20.000	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.2%	515.600	0,20	26.441	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	568.481	0,22	
37.755	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	985.405	0,38	13.200	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	288.420	0,11	
6.557	Just Energy Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	147.401	0,06	19.860	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	442.084	0,17	
Kanada - insgesamt			2.152.054	0,83	21.242	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	545.495	0,21
Marshall-Inseln: 0,47 % (31. Dezember 2018: 0,45 %)				13.012	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	334.018	0,13	
7.552	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.2%	175.962	0,07	16.883	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.75%	425.452	0,16	
6.490	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	153.943	0,06	26.738	CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.1%	701.872	0,27	
9.334	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	228.216	0,09	31.309	CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	808.711	0,31	
9.694	Seaspan Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	243.126	0,09	115.711	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.953%	3.192.466	1,23	
11.070	Teekay LNG Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	270.329	0,10	47.805	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	1.319.418	0,51	
8.055	Teekay Offshore Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.875%	142.573	0,06	77.265	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	2.117.834	0,81	
Marshall-Inseln - insgesamt			1.214.149	0,47	19.521	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	523.163	0,20
Niederlande: 0,14 % (31. Dezember 2018: 0,12 %)				6.622	Compass Diversified Holdings - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	157.604	0,06	
16.415	Aegon NV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	364.906	0,14	10.599	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	254.800	0,10	
Niederlande - insgesamt			364.906	0,14	7.169	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	173.561	0,07
Spanien: 0,19 % (31. Dezember 2018: 0,18 %)				28.491	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	674.667	0,26	
22.703	Banco Santander SA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	510.363	0,19	28.258	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	690.060	0,27	
Spanien - insgesamt			510.363	0,19	50.055	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	1.247.871	0,48

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7.914	Exantas Capital Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	202.203	0,08	12.714	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	328.148	0,13
28.717	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	791.153	0,30	16.328	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%	424.365	0,16
7.105	FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	203.558	0,08	94.705	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	2.549.459	0,98
169.670	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 8.303%	4.433.477	1,70	31.378	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	858.816	0,33
35.827	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.75%	688.595	0,26	31.785	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.7%	821.642	0,32
9.576	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	193.531	0,07	25.846	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%	686.987	0,26
64.425	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	1.293.010	0,50	25.771	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%	703.548	0,27
47.634	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	1.236.102	0,48	17.328	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%	423.670	0,16
33.371	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	916.034	0,35	20.545	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%	498.216	0,19
37.784	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%	1.053.418	0,41	18.995	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%	460.059	0,18
5.205	IBERIABANK Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.1%	136.944	0,05	47.667	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%	1.258.409	0,48
9.242	Integrus Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%	248.379	0,10	31.723	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	839.073	0,32
31.754	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	883.079	0,34	10.981	SunTrust Banks Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	251.794	0,10
37.855	MetLife Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	889.971	0,34	13.076	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	336.968	0,13
65.217	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	1.327.818	0,51	18.000	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.875%	456.660	0,18
51.601	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	1.436.572	0,55	8.222	Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	222.734	0,09
50.366	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	1.382.043	0,53	19.207	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	479.215	0,18
58.613	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.572.001	0,60	9.359	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%	254.378	0,10
59.797	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	1.573.857	0,61	18.651	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	478.585	0,18
32.723	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	837.054	0,32	62.223	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.5%	1.235.126	0,47
8.730	New York Mortgage Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	213.187	0,08	69.736	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	1.868.925	0,72
13.587	NGL Energy Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	336.006	0,13	6.571	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	168.546	0,06
31.602	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	829.552	0,32	7.652	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%	209.512	0,08
14.809	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	339.718	0,13	15.000	Voya Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	379.200	0,15
25.095	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	516.706	0,20	106.006	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	2.783.718	1,07
11.356	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	272.203	0,10	51.666	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	1.463.698	0,56
25.495	NuStar Logistics LP - Preferred Stock FRN 9.331%	638.395	0,25	8.199	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	231.130	0,09
7.511	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%	196.112	0,08	9.152	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	245.091	0,09
					Vereinigte Staaten - insgesamt	66.256.135	25,48
					Aktien - insgesamt	73.181.536	28,14

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Anleihen: 70,73 % (31. Dezember 2018: 71,68 %)			625.000 Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	685.938	0,26
Kanada: 4,03 % (31. Dezember 2018: 4,34 %)			950.000 Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	954.750	0,37
1.170.000 Enbridge Inc FRN 15/01/2077	1.178.775	0,46	760.000 Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	757.150	0,29
1.470.000 Enbridge Inc FRN 15/07/2077	1.405.688	0,54	440.000 CIT Group Inc FRN (Perpetual)	444.400	0,17
1.315.000 Enbridge Inc FRN 01/03/2078	1.334.725	0,51	1.890.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.906.537	0,73
1.570.000 TransCanada PipeLines Ltd FRN 15/05/2067	1.208.900	0,47	1.905.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.931.194	0,74
1.160.000 Transcanada Trust FRN 20/05/2075	1.148.400	0,44	1.510.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.553.413	0,60
1.905.000 Transcanada Trust FRN 15/08/2076	1.957.387	0,75	1.890.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.946.700	0,75
2.335.000 Transcanada Trust FRN 15/03/2077	2.235.763	0,86	1.845.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.886.512	0,73
Kanada - insgesamt	10.469.638	4,03	900.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	937.125	0,36
			1.610.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.626.100	0,63
Niederlande: 0,50 % (31. Dezember 2018: 0,52 %)			2.190.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.294.025	0,88
1.240.000 Aegon NV FRN 11/04/2048	1.297.350	0,50	2.560.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.668.800	1,03
Niederlande - insgesamt	1.297.350	0,50	1.855.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.035.863	0,78
			430.000 Citizens Financial Group Inc FRN (Perpetual)	436.988	0,17
Vereinigtes Königreich: 1,31 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)			430.000 Citizens Financial Group Inc FRN (Perpetual)	443.975	0,17
3.150.000 Vodafone Group Plc FRN 04/04/2079	3.402.000	1,31	835.000 Discover Financial Services FRN (Perpetual)	813.081	0,31
Vereinigtes Königreich - insgesamt	3.402.000	1,31	1.085.000 Dominion Energy Inc FRN 01/10/2054	1.125.510	0,43
			430.000 E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	419.788	0,16
Vereinigte Staaten: 64,89 % (31. Dezember 2018: 66,82 %)			615.000 E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	645.366	0,25
1.265.000 Allstate Corp/The FRN 15/08/2053	1.329.831	0,51	1.495.000 Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	1.397.825	0,54
1.160.000 American Express Co FRN (Perpetual)	1.158.550	0,45	930.000 Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	866.238	0,33
1.310.000 American Express Co FRN (Perpetual)	1.297.183	0,50	1.035.000 Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	968.555	0,37
1.170.000 American International Group Inc FRN 01/04/2048	1.186.718	0,46	1.570.000 Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	1.492.300	0,57
905.000 Andeavor Logistics LP FRN (Perpetual)	902.738	0,35	1.045.000 Enterprise Products Operating LLC FRN 15/02/2078	972.006	0,37
625.000 Assurant Inc FRN 27/03/2048	666.070	0,26	330.000 Everest Reinsurance Holdings Inc FRN 15/05/2037	292.875	0,11
2.190.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.190.000	0,84	950.000 Fifth Third Bancorp FRN (Perpetual)	941.687	0,36
1.495.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.509.950	0,58	8.960.000 General Electric Co FRN (Perpetual)	8.607.200	3,31
1.500.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.505.826	0,58	1.545.000 General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	1.444.575	0,56
3.050.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.320.687	1,28	765.000 General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	738.225	0,28
2.165.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.403.150	0,92	825.000 Goldman Sachs Capital II FRN (Perpetual)	665.622	0,26
2.865.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.108.525	1,20	1.575.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.582.875	0,61
1.455.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.629.600	0,63	2.370.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	2.393.700	0,92
3.540.000 Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.703.725	1,42	1.725.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.664.625	0,64
1.495.000 Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	1.513.687	0,58	750.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	771.562	0,30
700.000 Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	688.625	0,26			
1.575.000 Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	1.573.031	0,61			
1.556.000 Capital One Financial Corp FRN (Perpetual)	1.579.340	0,61			
1.240.000 CenterPoint Energy Inc FRN (Perpetual)	1.284.950	0,49			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
795.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	827.794	0,32	710.000	Prudential Financial Inc FRN 15/03/2044	741.062	0,29
815.000	Huntington Bancshares Inc/OH FRN (Perpetual)	822.131	0,32	1.520.000	Prudential Financial Inc FRN 15/05/2045	1.588.774	0,61
450.000	JPMorgan Chase & Co FRN 02/02/2037	378.320	0,15	1.170.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2047	1.170.717	0,45
750.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/05/2047	584.526	0,22	1.520.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2048	1.642.742	0,63
3.310.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.305.862	1,27	440.000	Reinsurance Group of America Inc FRN 15/12/2065	398.750	0,15
5.915.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	5.892.931	2,27	460.000	Southern California Edison Co FRN (Perpetual)	455.975	0,18
2.710.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.743.875	1,06	880.000	Southern Co/The FRN 15/03/2057	902.000	0,35
1.690.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1.643.525	0,63	1.235.000	State Street Corp FRN 15/06/2047	943.668	0,36
1.985.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.024.700	0,78	1.170.000	State Street Corp FRN (Perpetual)	1.190.475	0,46
2.010.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.125.575	0,82	760.000	State Street Corp FRN (Perpetual)	769.975	0,30
2.670.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.953.687	1,14	1.160.000	SunTrust Banks Inc FRN (Perpetual)	1.148.400	0,44
1.360.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1.455.200	0,56	770.000	SunTrust Banks Inc FRN (Perpetual)	753.638	0,29
2.150.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.300.500	0,88	1.160.000	US Bancorp FRN (Perpetual)	1.189.000	0,46
775.000	KeyCorp FRN (Perpetual)	783.719	0,30	1.620.000	US Bancorp FRN (Perpetual)	1.696.950	0,65
1.155.000	Lincoln National Corp FRN 17/05/2066	941.325	0,36	1.080.000	USB Capital IX FRN (Perpetual)	896.400	0,34
810.000	Lincoln National Corp FRN 20/04/2067	641.925	0,25	930.000	Viacom Inc FRN 28/02/2057	950.899	0,37
550.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	594.688	0,23	930.000	Viacom Inc FRN 28/02/2057	968.101	0,37
755.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	782.369	0,30	3.810.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	3.824.287	1,47
720.000	Mellon Capital IV FRN (Perpetual)	618.300	0,24	810.000	WEC Energy Group Inc FRN 15/05/2067	662.175	0,25
2.270.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	2.292.700	0,88	5.145.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	5.202.881	2,00
710.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	753.488	0,29	2.995.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.126.031	1,20
1.830.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	1.830.000	0,70	2.995.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.260.806	1,25
2.200.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	2.235.750	0,86		Vereinigte Staaten - insgesamt	168.727.827	64,89
615.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 30/04/2043	601.040	0,23		Anleihen - insgesamt	183.896.815	70,73
555.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 20/04/2046	564.613	0,22		Rentenfonds: 0,29 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
550.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/10/2066	456.500	0,18		Irland: 0,29 % (31. Dezember 2018: 0,00 %)		
880.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/12/2077	831.600	0,32	741.406	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	741.406	0,29
800.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/05/2079	829.360	0,32		Irland - insgesamt	741.406	0,29
760.000	Northern Trust Corp FRN (Perpetual)	763.800	0,29		Rentenfonds - insgesamt	741.406	0,29
1.235.000	Plains All American Pipeline LP FRN (Perpetual)	1.177.881	0,45				
1.545.000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	1.649.287	0,63				
760.000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	765.700	0,29				
825.000	PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	841.500	0,32				
615.000	Principal Financial Group Inc FRN 15/05/2055	613.463	0,24				
710.000	Progressive Corp/The FRN (Perpetual)	721.446	0,28				
1.520.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	1.626.408	0,63				
2.270.000	Prudential Financial Inc FRN 15/06/2043	2.403.362	0,92				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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 Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	257.819.757	99,16
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	377.758	0,15
Umlaufvermögen	2.462.518	0,95
Gesamtvermögen	260.660.033	100,26
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(654.277)	(0,26)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	260.005.756	100,00
		% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“		98,91
Sonstige Vermögenswerte		1,09
		100,00

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	92
Zinserträge	3	96
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	227.293
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	981.225
Gesamtanlageertrag		1.208.706
Betriebliche Aufwendungen	5	(5.721)
Nettoertrag		1.202.985
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(363.586)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		839.399
Gewinn für den Berichtszeitraum		839.399
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		839.399

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	53.548.170
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	33.058
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	284.818
Umlaufvermögen insgesamt		53.866.046
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(2.621)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.621)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		53.863.425

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		839.399
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		57.193.571
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.169.545)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		53.024.026
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	53.863.425

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		7.876.851
Kauf von Anlagen		(60.442.451)
Erhaltene Dividendenerträge		92
Vereinnahmte Zinsen		96
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(58.870)
Gezahlte Managementgebühren		(3.100)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(52.627.382)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(363.586)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		57.193.571
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.169.545)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		52.660.440
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		33.058
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	33.058

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	99.562	30.853.592	22.543.539	51.477	53.548.170
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33.058	-	-	-	33.058
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	284.818	284.818
Gesamtvermögen	132.620	30.853.592	22.543.539	336.295	53.866.046
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(2.621)	-	-	-	(2.621)
Gesamtverbindlichkeiten	(2.621)	-	-	-	(2.621)
Zinssensitivitätslücke	129.999	30.853.592	22.543.539		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	53.863.425	-	53.863.425
Gesamtverbindlichkeiten	53.863.425	2.621	53.866.046

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	51.477	-
- Anleihen	-	53.496.693	-
Gesamtvermögen	-	53.548.170	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	9,25 %
AAA	85,69 %
NR	4,37 %
Gesamtportfolio	99,31 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	92
Zinserträge	96
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	227.293
	227.481

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	23.597
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	957.628
	981.225

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	5.721
	5.721

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 363.586 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	33.058
	33.058

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	284.818
	284.818

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	2.621
	2.621

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts-zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.392.500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(100.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.292.500

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	53.863.425
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,6738

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Anleihen: 99,31 %							
Vereinigte Staaten: 99,31 %							
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/06/2020	99.562	0,18	56.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	55.930	0,10
71.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/06/2020	70.773	0,13	600.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/12/2020	604.758	1,12
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2020	129.893	0,24	59.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	59.576	0,11
61.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/06/2020	61.326	0,11	150.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	150.387	0,28
85.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/07/2020	84.612	0,16	95.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2021	94.339	0,18
77.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/07/2020	76.747	0,14	150.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/01/2021	150.697	0,28
75.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2020	75.050	0,14	660.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	666.961	1,24
63.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/07/2020	63.468	0,12	120.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2021	120.825	0,22
155.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2020	154.286	0,29	101.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2021	103.900	0,19
565.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/08/2020	569.436	1,06	92.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2021	90.969	0,17
70.000	United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	75.272	0,14	80.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	80.244	0,15
84.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2020	83.485	0,16	750.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	758.496	1,41
600.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/08/2020	601.430	1,12	100.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2021	100.973	0,19
70.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/08/2020	70.574	0,13	70.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	69.352	0,13
74.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2020	73.535	0,14	920.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	927.223	1,72
150.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/09/2020	150.223	0,28	50.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/04/2021	50.512	0,09
66.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/09/2020	66.699	0,12	84.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/04/2021	83.386	0,15
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/10/2020	498.418	0,93	235.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	237.001	0,44
79.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2020	78.494	0,15	180.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/05/2021	182.791	0,34
68.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/10/2020	67.888	0,13	700.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	717.199	1,33
63.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2020	63.827	0,12	83.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/05/2021	82.387	0,15
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2020	149.789	0,28	150.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	150.650	0,28
693.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/11/2020	700.147	1,30	600.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2021	604.102	1,12
73.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2020	72.772	0,14	180.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	183.016	0,34
300.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2020	300.645	0,56	59.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	58.283	0,11
61.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	61.767	0,11	110.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2021	110.799	0,21
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/12/2020	150.076	0,28	80.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/07/2021	81.394	0,15
				74.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	73.052	0,14

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
50.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/07/2021	50.500	0,09	742.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/03/2022	745.304	1,38
82.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/08/2021	82.628	0,15	160.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	162.262	0,30
66.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2021	67.372	0,13	37.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	37.035	0,07
70.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/08/2021	69.081	0,13	193.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	193.784	0,36
568.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	571.017	1,06	90.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	90.063	0,17
60.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/09/2021	61.336	0,11	480.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2022	485.400	0,90
49.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	48.353	0,09	435.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	435.306	0,81
45.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2021	45.383	0,08	640.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	642.900	1,19
57.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/10/2021	58.452	0,11	187.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2022	187.234	0,35
51.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	50.434	0,09	40.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2022	40.475	0,08
46.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	46.280	0,09	549.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2022	551.488	1,02
204.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	205.323	0,38	164.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022	165.358	0,31
204.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2021	209.387	0,39	92.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022	91.720	0,17
200.000	United States Treasury Note/Bond 8% 15/11/2021	228.641	0,42	49.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/08/2022	48.843	0,09
644.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	644.201	1,20	44.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2022	44.199	0,08
37.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	37.116	0,07	50.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022	50.035	0,09
198.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	202.347	0,38	554.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2022	556.727	1,03
741.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	746.036	1,39	48.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	48.236	0,09
120.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2021	121.153	0,22	54.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	54.477	0,10
60.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	61.139	0,11	59.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	58.802	0,11
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	99.437	0,18	211.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	212.912	0,40
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/01/2022	190.668	0,35	217.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	219.967	0,41
161.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2022	162.132	0,30	32.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023	32.022	0,06
780.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	795.356	1,48	540.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/01/2023	552.066	1,02
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	100.062	0,19	101.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	101.955	0,19
166.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/02/2022	166.622	0,31	33.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	32.737	0,06
30.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2022	30.534	0,06	133.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/02/2023	137.208	0,25
36.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/03/2022	36.022	0,07	36.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	35.705	0,07

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
545.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	560.200	1,04	100.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/04/2024	101.102	0,19
141.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2023	140.438	0,26	206.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	210.683	0,39
46.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023	47.729	0,09	864.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	893.767	1,66
733.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	733.458	1,36	675.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	683.016	1,27
42.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/05/2023	41.836	0,08	175.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	176.914	0,33
547.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	567.940	1,05	30.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024	30.509	0,06
45.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	44.378	0,08	843.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	867.631	1,61
49.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/06/2023	50.684	0,09	116.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	118.701	0,22
48.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/07/2023	47.081	0,09	88.000	United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	113.527	0,21
430.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	447.066	0,83	60.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	61.411	0,11
68.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	70.061	0,13	832.500	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	840.955	1,56
48.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	47.302	0,09	55.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 28/02/2025	57.780	0,11
52.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	54.104	0,10	175.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/03/2025	182.725	0,34
49.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2023	48.269	0,09	175.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2025	185.199	0,34
362.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/09/2023	378.714	0,70	837.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	851.124	1,58
173.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	172.135	0,32	180.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/05/2025	190.589	0,35
56.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2023	58.629	0,11	63.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	66.303	0,12
631.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	657.571	1,22	269.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/07/2025	285.119	0,53
100.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	101.594	0,19	568.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	573.414	1,06
68.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	71.262	0,13	180.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	189.577	0,35
110.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2023	112.380	0,21	70.000	United States Treasury Note/Bond 3% 30/09/2025	74.780	0,14
71.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2023	73.679	0,14	107.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	114.365	0,21
37.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/01/2024	37.806	0,07	613.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	627.798	1,17
86.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	88.829	0,16	75.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2025	79.652	0,15
812.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	847.969	1,57	90.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2025	94.247	0,17
108.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	109.789	0,20	92.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	96.370	0,18
206.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/02/2024	211.810	0,39	264.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	260.122	0,48
729.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/03/2024	741.245	1,38	36.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2026	37.440	0,07

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
533.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2026	546.158	1,01	98.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/08/2039	132.346	0,25
183.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/04/2026	188.976	0,35	449.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	596.889	1,11
624.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	614.055	1,14	98.000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	134.536	0,25
300.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2026	304.969	0,57	100.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/05/2040	133.141	0,25
172.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	167.646	0,31	20.000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2041	27.984	0,05
675.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	680.168	1,26	400.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/08/2041	491.125	0,91
40.000	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	52.606	0,10	96.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2042	105.105	0,20
81.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	83.012	0,15	42.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2042	44.067	0,08
522.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027	539.699	1,00	42.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2042	44.021	0,08
81.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	82.962	0,15	51.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/02/2043	56.873	0,11
40.000	United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	53.319	0,10	214.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2043	228.880	0,42
689.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	705.364	1,31	46.500	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/08/2043	56.127	0,10
28.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	37.021	0,07	170.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	209.286	0,39
204.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	216.909	0,40	454.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	548.560	1,02
623.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	669.044	1,24	634.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/05/2044	736.827	1,37
231.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	248.253	0,46	401.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	447.366	0,83
539.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	591.216	1,10	572.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	624.821	1,16
150.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	191.789	0,36	53.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	52.801	0,10
295.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/02/2029	311.087	0,58	209.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2045	228.561	0,42
53.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	68.055	0,13	527.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	563.231	1,05
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	330.700	0,61	62.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	67.851	0,13
28.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/08/2029	38.539	0,07	109.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	108.421	0,20
10.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	14.105	0,03	67.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	66.623	0,12
85.000	United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	114.139	0,21	202.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2046	190.827	0,35
47.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	62.003	0,12	69.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	73.841	0,14
240.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/02/2038	317.212	0,59	558.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2047	611.882	1,14
82.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2039	97.375	0,18	60.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2047	65.719	0,12
30.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	39.239	0,07	70.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	73.052	0,14

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
63.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	65.756	0,12
191.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2048	209.205	0,39
623.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2048	699.123	1,30
212.500	United States Treasury Note/Bond 3% 15/08/2048	233.053	0,43
499.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2048	587.417	1,09
98.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2049	107.647	0,20
353.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2049	378.703	0,70
Vereinigte Staaten - insgesamt		53.496.693	99,31
Anleihen - insgesamt		53.496.693	99,31

Rentenfonds: 0,10 %

Irland: 0,10 %

51.477	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	51.477	0,10
Irland - insgesamt		51.477	0,10
Rentenfonds - insgesamt		53.548.170	99,41

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	53.548.170	99,41
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	33.058	0,06
Umlaufvermögen	284.818	0,53
Gesamtvermögen	53.866.046	100,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(2.621)	(0,00)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	53.863.425	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente"	99,41
Sonstige Vermögenswerte	0,59
	100,00

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	24
Zinserträge	3	65
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	91.230
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	121.466
Gesamtanlageaufwand		212.785
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.254)
Nettoaufwand		210.531
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(95.005)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		115.526
Gewinn für den Berichtszeitraum		115.526
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		115.526

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.171.015
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	14.248
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	56.548
Umlaufvermögen insgesamt		12.241.811
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(585)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(585)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		12.241.226

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		115.526
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		13.740.324
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.614.624)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		12.125.700
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	12.241.226

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.549.408
Kauf von Anlagen		(15.587.272)
Erhaltene Dividendenerträge		24
Vereinnahmte Zinsen		65
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		22.997
Gezahlte Managementgebühren		(1.669)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(12.016.447)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(95.005)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		13.740.324
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.614.624)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		12.030.695
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		14.248
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	14.248

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 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.

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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
30. Juni 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	66.707	12.101.460	-	2.848	12.171.015
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	14.248	-	-	-	14.248
Forderungen aus Dividendenerträgen					
	-	-	-	56.548	56.548
Gesamtvermögen	80.955	12.101.460		59.396	12.241.811
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(585)	-	-	-	(585)
Gesamtverbindlichkeiten	(585)				(585)
Zinssensitivitätslücke	80.370	12.101.460			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.241.226	-	12.241.226
Gesamtverbindlichkeiten	12.241.226	585	12.241.811

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	2.848	-
- Anleihen	-	12.168.167	-
Gesamtvermögen	-	12.171.015	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	11,03 %
AAA	84,70 %
NR	3,68 %
Gesamtportfolio	99,41 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	24
Zinserträge	65
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	91.230
	91.319

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	6.668
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	114.798
	121.466

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	2.254
	2.254

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 95.005 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	14.248
	14.248

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	56.548
	56.548

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	585
	585

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	341.500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(40.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	301.500

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	12.241.226
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,6011

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Anleihen: 99,41 %							
Vereinigte Staaten: 99,41 %							
67.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/06/2020	66.707	0,54	48.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/12/2020	48.024	0,39
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/06/2020	189.391	1,55	241.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	240.699	1,97
60.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2020	59.951	0,49	90.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/12/2020	90.714	0,74
185.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/06/2020	185.990	1,52	115.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	116.123	0,95
75.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/07/2020	74.657	0,61	82.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	82.211	0,67
185.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/07/2020	184.393	1,51	123.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2021	122.145	1,00
60.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2020	60.040	0,49	204.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/01/2021	204.948	1,67
199.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/07/2020	200.477	1,64	116.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	117.223	0,96
60.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2020	59.723	0,49	52.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2021	52.358	0,43
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/08/2020	176.374	1,44	189.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2021	194.426	1,59
24.000	United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	25.807	0,21	10.000	United States Treasury Note/Bond 7.875% 15/02/2021	10.959	0,09
188.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2020	186.847	1,53	168.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2021	166.117	1,36
65.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/08/2020	65.155	0,53	145.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	145.442	1,19
113.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/08/2020	113.927	0,93	205.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	207.322	1,69
55.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/09/2020	54.671	0,45	55.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2021	55.535	0,45
76.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2020	75.522	0,62	98.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	97.093	0,79
100.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/09/2020	100.148	0,82	319.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	321.505	2,63
105.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/09/2020	106.112	0,87	167.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/04/2021	168.709	1,38
105.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/10/2020	104.668	0,85	201.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/04/2021	199.532	1,63
196.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2020	194.744	1,59	275.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	277.342	2,27
116.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/10/2020	115.810	0,95	184.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/05/2021	186.853	1,53
157.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2020	159.061	1,30	114.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2021	116.801	0,95
50.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2020	49.930	0,41	25.000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/05/2021	27.877	0,23
147.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/11/2020	148.516	1,21	194.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/05/2021	192.568	1,57
212.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2020	211.338	1,73	164.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	164.711	1,35
50.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2020	50.107	0,41	125.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2021	125.854	1,03
158.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	159.987	1,31	95.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	96.592	0,79
				226.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	223.254	1,82

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	241
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	71.614
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	211.568
Gesamtanlageertrag		283.423
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.174)
Nettoertrag		281.249
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(37.849)
Zinsaufwand		(227)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		243.173
Gewinn für den Berichtszeitraum		243.173
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		243.173

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.561.089
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	15.278
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	51.721
Umlaufvermögen insgesamt		10.628.088
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(11)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(748)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(759)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.627.329

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		243.173
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		13.036.503
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.652.347)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		10.384.156
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	10.627.329

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		4.262.084
Kauf von Anlagen		(14.507.121)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(99.795)
Erhaltene Dividendenerträge		241
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		15.215
Gezahlte Managementgebühren		(1.426)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(10.330.802)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(37.849)
Zinsaufwand		(227)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		13.036.503
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.652.347)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		10.346.080
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		15.278
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	15.278

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 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.

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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	6.364.035	4.148.045	49.009	10.561.089
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	15.278	-	-	-	15.278
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	51.721	51.721
Gesamtvermögen	15.278	6.364.035	4.148.045	100.730	10.628.088
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(11)	(11)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(748)	-	-	-	(748)
Gesamtverbindlichkeiten	(748)	-	-	-	(748)
Zinssensitivitätslücke	14.530	6.364.035	4.148.045		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Antizipative Passiva	-	11	11
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.627.329	-	10.627.329
Gesamtverbindlichkeiten	10.627.329	759	10.628.088

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	10.512.080	-
- Devisenterminkontrakte	-	49.009	-
Gesamtvermögen	-	10.561.089	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(11)	-
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	(11)	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	6,11 %
AAA	90,54 %
NR	2,27 %
Gesamtportfolio	98,92 %

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

3. Ertrag

	Geschäftszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	241
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	71.614
	71.855

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	8.627
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(99.795)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	253.738
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	48.998
	211.568

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	2.174
	2.174

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 37.849 USD.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	15.278
	15.278

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	51.721
	51.721

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	748
	748

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	155.500
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(65.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	90.500

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	130.965
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	130.965

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	3.752.723
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	6.874.606
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,4665
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	52,4919

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert	bewertet			Bestand	zum beizulegenden Zeitwert	bewertet		
Anleihen: 98,92 %									
Vereinigte Staaten: 98,92 %									
72.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2022		72.090	0,68	120.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	124.594	1,17	
108.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2022		109.282	1,03	111.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	109.465	1,03	
108.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2022		108.489	1,02	90.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/06/2023	93.094	0,88	
102.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022		102.845	0,97	118.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/07/2023	115.741	1,09	
90.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022		89.726	0,84	120.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	124.762	1,17	
24.000	United States Treasury Note/Bond 7.25% 15/08/2022		27.990	0,26	72.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	74.183	0,70	
91.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/08/2022		90.709	0,85	11.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	12.960	0,12	
92.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2022		92.417	0,87	89.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	87.707	0,83	
87.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022		87.061	0,82	175.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	182.082	1,71	
101.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2022		101.497	0,96	49.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2023	48.269	0,45	
89.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022		89.438	0,84	150.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/09/2023	156.926	1,48	
170.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022		171.501	1,61	67.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	66.665	0,63	
93.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022		92.688	0,87	149.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2023	155.996	1,47	
250.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022		252.266	2,37	193.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	201.127	1,89	
161.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022		163.201	1,54	100.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	101.594	0,96	
25.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023		25.018	0,24	78.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	81.742	0,77	
160.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/01/2023		163.575	1,54	95.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2023	97.056	0,91	
91.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023		91.860	0,86	167.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2023	173.302	1,63	
30.000	United States Treasury Note/Bond 7.125% 15/02/2023		35.637	0,34	73.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/01/2024	74.591	0,70	
22.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023		21.825	0,21	158.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	163.197	1,54	
207.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/02/2023		213.550	2,01	94.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	98.164	0,92	
146.500	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023		145.298	1,37	55.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	55.911	0,53	
59.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023		60.646	0,57	145.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/02/2024	149.089	1,40	
115.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2023		114.542	1,08	203.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/03/2024	206.410	1,94	
89.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023		92.344	0,87	140.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/04/2024	141.542	1,33	
188.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023		188.117	1,77	176.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	180.001	1,69	
73.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/05/2023		72.715	0,68	211.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	218.270	2,05	
					191.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	193.268	1,82	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
57.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024		57.623	0,54	90.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/07/2025	95.393	0,90	
57.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024		57.966	0,55	194.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	195.849	1,84	
221.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024		227.457	2,14	15.000	United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	19.348	0,18	
122.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024		122.600	1,15	143.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	150.608	1,42	
115.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2024		116.941	1,10	56.000	United States Treasury Note/Bond 3% 30/09/2025	59.824	0,56	
81.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024		82.886	0,78	151.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	161.393	1,52	
221.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024		226.145	2,13	251.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	257.059	2,42	
10.000	United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024		12.901	0,12	55.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2025	58.412	0,55	
108.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2024		109.848	1,03	106.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2025	111.002	1,04	
63.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024		64.481	0,61	77.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	80.657	0,76	
110.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2025		114.073	1,07	201.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	198.048	1,86	
213.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025		215.163	2,03	27.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	33.931	0,32	
10.000	United States Treasury Note/Bond 7.625% 15/02/2025		13.085	0,12	61.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2026	63.440	0,60	
52.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 28/02/2025		54.628	0,51	60.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2026	61.481	0,58	
112.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/03/2025		116.944	1,10	111.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/04/2026	114.625	1,08	
64.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2025		67.730	0,64	221.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	217.478	2,05	
221.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025		224.729	2,12	135.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2026	137.236	1,29	
124.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/05/2025		131.295	1,24		Vereinigte Staaten - insgesamt	10.512.080	98,92	
110.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025		115.766	1,09		Anleihen - insgesamt	10.512.080	98,92	

Details zu Devisenterminkontrakten		Fälligkeit		Kontrahent		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	4.745.111 GBP Verkauf	5.990.094 USD	02.07.2019	BNY Mellon		49.009	0,46
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte						49.009	0,46

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	10.561.089	99,38
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	15.278	0,14
Umlaufvermögen	51.721	0,49
Gesamtvermögen	10.628.088	100,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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	363	USD	Verkauf	285	GBP	02.07.2019	BNY Mellon	-	(0,00)
Kauf	615.409	GBP	Verkauf	783.242	USD	02.07.2019	BNY Mellon	(11)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(11)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	(11)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(748)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	10.627.329	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“	98,91
Derivative Instrumente	0,46
Sonstige Vermögenswerte	0,63
	100,00

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	8.704
Zinserträge	3	9.492
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	10.900.018
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	28.656.041
Gesamtanlageertrag		39.574.255
Betriebliche Erträge	5	(419.214)
Nettoertrag		39.155.041
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(10.413.970)
Zinsaufwand		(22)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		28.741.049
Gewinn für den Berichtszeitraum		28.741.049
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		28.741.049

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	1.218.766.917
Darlehen und Forderungen		
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	7.614.679
Umlaufvermögen insgesamt		1.226.381.596
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(93.468)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	7	(23.214.645)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(94.538)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(23.402.651)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		1.202.978.945

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		28.741.049
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		1.179.997.594
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(5.759.698)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		1.174.237.896
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	1.202.978.945

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		343.066.438
Kauf von Anlagen		(1.491.175.153)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(41.759.093)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1)
Erhaltene Dividendenerträge		8.704
Vereinnahmte Zinsen		9.492
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		3.135.740
Gezahlte Managementgebühren		(324.676)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(1.187.038.549)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(10.413.970)
Zinsaufwand		(22)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		1.179.997.594
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(5.759.698)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		1.163.823.904
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(23.214.645)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	7	(23.214.645)

* Da der Fonds am 11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	1.185.776.621	32.990.296	1.218.766.917
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	7.614.679	7.614.679
Gesamtvermögen	-	-	1.185.776.621	40.604.975	1.226.381.596
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(93.468)	(93.468)
Überziehungskredite	(23.214.645)	-	-	-	(23.214.645)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(94.538)	-	-	-	(94.538)
Gesamtverbindlichkeiten	(23.309.183)	-	-	(93.468)	(23.402.651)
Zinssensitivitätslücke	(23.309.183)	-	1.185.776.621		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Überziehungskredite	-	93.468	93.468
Antizipative Passiva	-	94.538	94.538
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	1.202.978.945	-	1.202.978.945
Gesamtverbindlichkeiten	1.202.978.945	23.402.651	1.226.381.596

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	23.238.684	-
		1.185.776.62	
- Anleihen	-	1	-
-			
Devisenterminkontrakte	-	9.751.612	-
Gesamtvermögen	-	1.218.766.917	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
-			
Devisenterminkontrakte	-	(93.468)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(93.468)	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	8,65 %
AAA	75,53 %
NR	14,39 %
Gesamtportfolio	98,57 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	8.704
Zinserträge	9.492
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	10.900.018
	10.918.214

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	4.094.439
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(41.759.093)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	56.662.552
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	9.658.143
	28.656.041

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	419.214
	419.214

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 10.413.970 USD.

7. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(23.214.645)
	(23.214.645)

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7.614.679
	7.614.679

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	94.538
	94.538

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.509.410
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.509.410

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.035.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(33.422)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	1.001.578
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	20.510.384
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(80.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	20.430.384

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	63.896.284
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	47.702.514
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	1.091.380.147
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	42,3320
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	47,6274
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	53,4195

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
Anleihen: 98,57 %				95.604.400 United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028				102.670.163	8,53
Vereinigte Staaten: 98,57 %				99.699.300 United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028				107.145.591	8,91
87.465.200	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	85.251.237	7,09	9.014.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	11.660.454	0,97		
5.109.200	United States Treasury Note/Bond 6.75% 15/08/2026	6.762.505	0,56	103.898.100	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	113.963.228	9,47		
87.143.400	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	87.810.592	7,30	11.574.300	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	14.798.828	1,23		
6.993.300	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	9.197.282	0,76	104.359.500	United States Treasury Note/Bond 0 2.625% 15/02/2029	110.050.354	9,15		
87.310.100	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	89.479.210	7,44	8.479.100	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	10.887.694	0,91		
5.152.700	United States Treasury Note/Bond 6.625% 15/02/2027	6.869.193	0,57	37.100.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	38.340.531	3,19		
87.339.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027	90.300.338	7,51	Vereinigte Staaten - insgesamt				1.185.776.621	98,57
87.263.900	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	89.377.323	7,43	Anleihen - insgesamt				1.185.776.621	98,57
5.357.000	United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	7.140.714	0,59	Rentenfonds: 1,93 %					
87.320.400	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	89.394.259	7,43	Irland: 1,93 %					
13.174.300	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	17.418.895	1,45	23.238.684	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	23.238.684	1,93		
91.469.900	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	97.258.230	8,08	Irland - insgesamt				23.238.684	1,93
				Rentenfonds - insgesamt				23.238.684	1,93

Details zu				Fälligkeit		Kontrahent		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakten									
Kauf	865.721.816	GBP	Verkauf	1.092.950.618	USD	02.07.2019	BNY Mellon	8.853.538	0,73
Kauf	42.989.986	EUR	Verkauf	48.058.040	USD	02.07.2019	BNY Mellon	898.074	0,08
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								9.751.612	0,81

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	7.614.679	0,63
Gesamtvermögen	1.226.381.596	101,94

Details zu				Fälligkeit		Kontrahent		Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Devisenterminkontrakten									
Kauf	11.069.612	USD	Verkauf	8.763.146	GBP	02.07.2019	BNY Mellon	(83.244)	(0,01)
Kauf	1.238.665	USD	Verkauf	1.096.315	EUR	02.07.2019	BNY Mellon	(9.796)	(0,00)
Kauf	392.382	GBP	Verkauf	499.814	USD	02.07.2019	BNY Mellon	(428)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(93.468)	(0,01)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	(93.468)	(0,01)
Überziehungskredite	(23.214.645)	(1,93)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(94.538)	0,00
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	1.202.978.945	100,00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,58
Derivative Instrumente	0,80
Sonstige Vermögenswerte	0,62
	100,00

Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	3	991.087
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	2
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.512.084
Gesamtanlageertrag		3.503.173
Betriebliche Aufwendungen	5	(45.459)
Nettoertrag		3.457.714
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(746.827)
Zinsaufwand		(1.983)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		2.708.904
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(121.890)
Gewinn für den Berichtszeitraum		2.587.014
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		2.587.014

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	37.909.551
Darlehen und Forderungen		
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	66.652
Umlaufvermögen insgesamt		37.976.203
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	7	(114.637)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(9.234)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(123.871)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		37.852.332

* 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		2.587.014
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		35.265.318
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		35.265.318
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	37.852.332

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.323.429
Kauf von Anlagen		(38.701.675)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(18.790)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(431)
Erhaltene Dividendenerträge		924.435
Vereinnahmte Zinsen		2
Gezahlte Managementgebühren		(36.225)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(121.890)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(34.631.145)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(746.827)
Zinsaufwand		(1.983)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		35.265.318
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		34.516.508
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(114.637)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	7	(114.637)

* 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 Wertentwicklung 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	-	-	-	37.909.551	37.909.551
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	-	-	-	66.652	66.652
Gesamtvermögen	-	-	-	37.976.203	37.976.203
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite					
	(114.637)	-	-	-	(114.637)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(9.234)	-	-	-	(9.234)
Gesamtverbindlichkeiten	(123.871)	-	-	-	(123.871)
Zinssensitivitätslücke	(123.871)	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Überziehungskredite	-	114.637	114.637
Antizipative Passiva	-	9.234	9.234
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	37.852.332	-	37.852.332
Gesamtverbindlichkeiten	37.852.332	123.871	37.976.203

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	37.909.551	-	-
Gesamtvermögen	37.909.551	-	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Dividendenerträge	991.087
Zinserträge	2
	991.089

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	55.228
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(18.790)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	2.476.077
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(431)
	2.512.084

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	45.459
	45.459

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 746.827 USD.

7. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2019 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(114.637)
	(114.637)

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	66.652
	66.652

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	9.234
	9.234

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	875.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	875.000

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	37.852.332
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,2598

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Aktien: 100,15 %				2.017 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA			224.996 0,59
Österreich: 0,47 %				2.026 CNP Assurances			40.439 0,11
859	ANDRITZ AG	28.433	0,07	7.278 Danone SA			542.211 1,43
1.743	OMV AG	74.687	0,20	2.829 Edenred			126.909 0,34
806	Verbund AG	37.076	0,10	925 Eiffage SA			80.420 0,21
1.370	voestalpine AG	37.223	0,10	3.325 EssilorLuxottica SA			381.544 1,01
Österreich - insgesamt			177.419 0,47	474 Eurazeo SE			29.056 0,08
Belgien: 0,92 %				539 Gecina SA (REIT)			70.932 0,19
678	Colruyt SA	34.578	0,09	5.194 Getlink SE			73.184 0,19
2.948	KBC Group NV	169.923	0,45	416 Imerys SA			19.394 0,05
877	Solvay SA	79.895	0,21	708 Ingenico Group SA			55.068 0,15
2.327	Umicore SA	65.621	0,17	445 Ipsen SA			53.400 0,14
Belgien - insgesamt			350.017 0,92	865 JCDecaux SA			23.044 0,06
Dänemark: 2,47 %				894 Kering SA			464.969 1,23
1.245	Chr Hansen Holding A/S	102.823	0,27	3.150 Legrand SA			202.545 0,53
1.402	Coloplast A/S	139.345	0,37	11.185 Natixis SA			39.584 0,10
1.341	Demant A/S	36.672	0,10	23.550 Orange SA			326.521 0,86
2.108	DSV A/S	182.062	0,48	2.499 Publicis Groupe SA			116.029 0,31
1.863	ISS A/S	49.449	0,13	2.269 Renault SA			125.453 0,33
2.233	Orsted A/S '144A'	169.820	0,45	326 Sartorius Stedim Biotech			45.216 0,12
1.234	Pandora A/S	38.606	0,10	6.493 Schneider Electric SE			517.882 1,37
1.427	Tryg A/S	40.802	0,11	266 SEB SA			42.055 0,11
2.307	Vestas Wind Systems A/S	175.262	0,46	292 Societe BIC SA			19.579 0,05
Dänemark - insgesamt			934.841 2,47	4.034 Suez			51.191 0,14
Finnland: 1,19 %				682 Teleperformance			120.168 0,32
1.242	Metso OYJ	42.911	0,11	28.067 TOTAL SA			1.383.001 3,65
4.994	Neste Oyj	149.021	0,39	1.632 Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)			215.016 0,57
1.467	Nokian Renkaat OYJ	40.284	0,11	2.842 Valeo SA			81.281 0,21
6.867	Stora Enso OYJ	70.970	0,19	6.343 Veolia Environnement SA			135.867 0,36
6.300	UPM-Kymmene OYJ	147.231	0,39	327 Wendel SA			39.207 0,10
Finnland - insgesamt			450.417 1,19	Frankreich - insgesamt			6.883.855 18,19
Frankreich: 18,19 %				Deutschland: 16,62 %			
2.168	Accor SA	81.842	0,22	2.129 adidas AG			578.024 1,53
351	Aeroports de Paris	54.475	0,14	5.011 Allianz SE			1.062.332 2,81
814	Arkema SA	66.569	0,18	3.908 Bayerische Motoren Werke AG			254.372 0,67
1.135	Atos SE	83.445	0,22	659 Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%			35.981 0,09
22.900	AXA SA	528.990	1,40	1.190 Beiersdorf AG			125.604 0,33
2.631	Bouygues SA	85.692	0,23	1.828 Brenntag AG			79.171 0,21
6.988	Carrefour SA	118.656	0,31	475 Carl Zeiss Meditec AG			41.206 0,11
633	Casino Guichard Perrachon SA	18.990	0,05	2.052 Covestro AG '144A'			91.745 0,24
5.807	Cie de Saint-Gobain	199.035	0,53	2.243 Deutsche Boerse AG			279.029 0,74
				11.677 Deutsche Post AG			337.465 0,89
				4.214 Deutsche Wohnen SE			135.986 0,36

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam						
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens		
2.200	Evonik Industries AG	56.342	0,15	4.310	SES SA Receipt - Class A	59.263	0,16		
484	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	36.590	0,10	5.589	Tenaris SA	64.329	0,17		
2.544	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	175.638	0,46	Luxemburg - insgesamt			162.214	0,43	
1.811	GEA Group AG	45.275	0,12	Niederlande: 11,06 %					
1.757	HeidelbergCement AG	125.028	0,33	21.027	Aegon NV	92.056	0,24		
1.229	Henkel AG & Co KGaA	99.242	0,26	2.688	Akzo Nobel NV	222.136	0,59		
2.103	Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	180.900	0,48	5.025	ASML Holding NV	923.294	2,44		
14.731	Infineon Technologies AG	229.067	0,61	1.280	EXOR NV	78.848	0,21		
1.644	Innogy SE '144A'	68.555	0,18	45.940	ING Groep NV	468.404	1,24		
767	KION Group AG	42.522	0,11	13.973	Koninklijke Ahold Delhaize NV	276.358	0,73		
1.028	LANXESS AG	53.723	0,14	2.142	Koninklijke DSM NV	232.835	0,61		
2.077	METRO AG	33.388	0,09	42.171	Koninklijke KPN NV	113.862	0,30		
1.765	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	389.536	1,03	10.933	Koninklijke Philips NV	417.477	1,10		
11.601	SAP SE	1.400.937	3,70	830	Koninklijke Vopak NV	33.656	0,09		
420	Sartorius AG - Preference 0%	75.726	0,20	3.623	NN Group NV	128.254	0,34		
1.519	Symrise AG - Class A	128.568	0,34	1.409	Randstad NV	68.055	0,18		
10.534	Telefonica Deutschland Holding AG	25.882	0,07	17.205	Unilever NV	921.500	2,43		
5.217	TUI AG	45.035	0,12	3.302	Wolters Kluwer NV	211.394	0,56		
1.479	Zalando SE '144A'	57.711	0,15	Niederlande - insgesamt			4.188.129	11,06	
Deutschland - insgesamt			6.290.580	16,62	Norwegen: 2,45 %				
Irland: 1,38 %					1.252	Aker BP ASA	31.541	0,08	
9.577	CRH Plc	274.764	0,72	11.363	DNB ASA	185.729	0,49		
1.162	DCC Plc	91.165	0,24	11.823	Equinor ASA	205.120	0,54		
1.810	Kingspan Group Plc	86.446	0,23	5.178	Mowi ASA	106.367	0,28		
2.663	Smurfit Kappa Group Plc	70.862	0,19	15.915	Norsk Hydro ASA	49.994	0,13		
Irland - insgesamt			523.237	1,38	9.021	Orkla ASA	70.315	0,19	
Italien: 2,15 %					1.159	Schibsted ASA - Class B	26.548	0,07	
12.933	Assicurazioni Generali SpA	214.171	0,57	8.685	Telenor ASA	161.994	0,43		
175.687	Intesa Sanpaolo SpA	330.643	0,87	2.096	Yara International ASA	89.329	0,24		
4.722	Pirelli & C SpA '144A'	24.545	0,06	Norwegen - insgesamt			926.937	2,45	
1.234	Recordati SpA	45.238	0,12	Portugal: 0,59 %					
24.570	Snam SpA	107.396	0,28	30.214	EDP - Energias de Portugal SA	100.975	0,27		
16.609	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	93.010	0,25	5.930	Galp Energia SGPS SA	80.204	0,21		
Italien - insgesamt			815.003	2,15	2.971	Jeronimo Martins SGPS SA	42.084	0,11	
Jersey: 0,89 %					Portugal - insgesamt			223.263	0,59
2.738	Ferguson Plc	171.359	0,45	Spanien: 6,12 %					
14.895	WPP Plc	164.835	0,44	5.180	Amadeus IT Group SA	360.839	0,95		
Jersey - insgesamt			336.194	0,89	78.711	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	387.022	1,02	
Luxemburg: 0,43 %					66.583	Banco de Sabadell SA	60.657	0,16	
781	Millicom International Cellular SA SDR	38.622	0,10	7.978	Bankinter SA	48.331	0,13		
				42.365	CaixaBank SA	106.675	0,28		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	
2.677 Enagas SA	62.829	0,17	5.731 LafargeHolcim Ltd	246.051	0,65
5.748 Ferrovial SA	129.387	0,34	63 SGS SA	141.113	0,37
3.521 Grifols SA	91.546	0,24	1.506 Sika AG	225.969	0,60
12.877 Industria de Diseno Textil SA	340.597	0,90	656 Sonova Holding AG	131.043	0,35
5.110 Red Electrica Corp SA	93.590	0,25	122 Straumann Holding AG	94.649	0,25
17.153 Repsol SA	236.454	0,63	3.598 Swiss Re AG	321.586	0,85
55.161 Telefonica SA	398.317	1,05	306 Swisscom AG	135.069	0,36
Spanien - insgesamt	2.316.244	6,12	537 Vifor Pharma AG	68.218	0,18
			1.787 Zurich Insurance Group AG	547.048	1,45
			Schweiz - insgesamt	3.651.428	9,65
Schweden: 6,69 %			Vereinigtes Königreich: 18,88 %		
3.714 Alfa Laval AB	71.216	0,19	11.486 3i Group Plc	142.937	0,38
11.832 Assa Abloy AB	235.054	0,62	4.665 Antofagasta Plc	48.466	0,13
4.606 Atlas Copco AB	116.133	0,31	5.580 Ashtead Group Plc	140.564	0,37
7.927 Atlas Copco AB	222.674	0,59	46.077 Aviva Plc	214.479	0,57
3.235 Boliden AB	72.702	0,19	12.002 Barratt Developments Plc	76.805	0,20
2.662 Electrolux AB	59.787	0,16	1.442 Berkeley Group Holdings Plc	60.128	0,16
7.159 Essity AB	193.376	0,51	10.694 British Land Co Plc/The (REIT)	64.348	0,17
9.483 Hennes & Mauritz AB	148.414	0,39	99.564 BT Group Plc	218.606	0,58
4.930 Husqvarna AB	40.529	0,11	3.971 Bunzl Plc	92.177	0,24
1.068 ICA Gruppen AB	40.351	0,11	4.856 Burberry Group Plc	101.052	0,27
5.377 Investor AB	227.023	0,60	67.406 Centrica Plc	66.127	0,17
2.863 Kinnevik AB	65.439	0,17	2.799 Coca-Cola European Partners Plc	136.954	0,36
878 L E Lundbergforetagen AB	28.885	0,08	18.723 Compass Group Plc	394.852	1,04
13.327 Sandvik AB	215.183	0,57	1.520 Croda International Plc	86.976	0,23
19.212 Skandinaviska Enskilda Banken AB	156.230	0,41	1.832 easyJet Plc	19.516	0,05
4.025 Skanska AB	63.885	0,17	2.556 Fresnillo Plc	24.858	0,07
4.493 SKF AB	72.610	0,19	14.777 Informa Plc	137.898	0,36
18.027 Svenska Handelsbanken AB	156.762	0,41	2.031 InterContinental Hotels Group Plc	117.396	0,31
10.690 Swedbank AB	141.089	0,37	1.905 Intertek Group Plc	117.139	0,31
5.909 Tele2 AB	75.779	0,20	8.073 Investec Plc	46.104	0,12
33.224 Telia Co AB	129.678	0,34	42.870 ITV Plc	51.744	0,14
Schweden - insgesamt	2.532.799	6,69	20.844 J Sainsbury Plc	45.647	0,12
			8.063 John Wood Group Plc	40.731	0,11
Schweiz: 9,65 %			2.289 Johnson Matthey Plc	85.162	0,22
21.755 ABB Ltd	383.834	1,01	24.909 Kingfisher Plc	59.825	0,16
1.868 Adecco Group AG	98.689	0,26	70.364 Legal & General Group Plc	211.932	0,56
5.118 Alcon Inc	277.858	0,73	3.699 London Stock Exchange Group Plc	226.791	0,60
1 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	71.511	0,19	23.018 Marks & Spencer Group Plc	54.202	0,14
15 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	95.985	0,25	8.268 Merlin Entertainments Plc '144A'	41.498	0,11
2.356 Clariant AG	42.109	0,11	4.335 Mondi Plc	86.722	0,23
2.368 Coca-Cola HBC AG	78.653	0,21	40.255 National Grid Plc	376.018	0,99
97 EMS-Chemie Holding AG	55.344	0,15	1.624 Next Plc	100.296	0,26
437 Geberit AG	179.472	0,47	5.366 Ocado Group Plc	69.986	0,18
109 Givaudan SA	270.555	0,72	9.242 Pearson Plc	84.635	0,22
2.642 Julius Baer Group Ltd	103.412	0,27			
638 Kuehne + Nagel International AG	83.260	0,22			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
30.611 Prudential Plc	587.058	1,55
23.169 RELX Plc	494.440	1,31
21.830 Rentokil Initial Plc	96.979	0,26
12.151 RSA Insurance Group Plc	78.329	0,21
1.471 Schroders Plc	50.142	0,13
12.802 Segro Plc (REIT)	104.474	0,28
2.806 Severn Trent Plc	64.225	0,17
10.328 Smith & Nephew Plc	196.801	0,52
869 Spirax-Sarco Engineering Plc	89.204	0,24
12.118 SSE Plc	151.953	0,40
33.205 Standard Chartered Plc	265.039	0,70
29.409 Standard Life Aberdeen Plc	96.828	0,26
38.774 Taylor Wimpey Plc	68.359	0,18
13.104 Unilever Plc	716.801	1,89
8.070 United Utilities Group Plc	70.601	0,19
2.131 Whitbread Plc	110.245	0,29
27.956 Wm Morrison Supermarkets Plc	62.925	0,17
Vereinigtes Königreich - insgesamt	7.146.974	18,88
Aktien - insgesamt	37.909.551	100,15

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	37.909.551	100,15
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	66.652	0,18
Gesamtvermögen	37.976.203	100,33
Überziehungskredite	(114.637)	(0,30)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(9.234)	(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	37.852.332	100,00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente"	99,82
Sonstige Vermögenswerte	0,18
	100,00

Invesco MDAX® UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	3	3.421.943
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	8.458.787
Gesamtanlageertrag		11.880.730
Betriebliche Aufwendungen	5	(102.235)
Nettoertrag		11.778.495
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(262)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		11.778.233
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(442.358)
Gewinn für den Berichtszeitraum		11.335.875
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		11.335.875

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	218.588.251
Darlehen und Forderungen		
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	434.770
Umlaufvermögen insgesamt		219.023.021
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	6	(442.187)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(27.313)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(469.500)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		218.553.521

* Da der Fonds am 19. Februar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		11.335.875
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		207.217.646
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		207.217.646
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	218.553.521

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.430.210
Kauf von Anlagen		(219.559.674)
Erhaltene Dividendenerträge		2.987.173
Gezahlte Managementgebühren		(74.922)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(442.358)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(207.659.571)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(262)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		207.217.646
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		207.217.384
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(442.187)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	6	(442.187)

* Da der Fonds am 19. Februar 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 Prozent 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unverzinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	218.588.251	218.588.251
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	434.770	434.770
Gesamtvermögen	-	-	-	219.023.021	219.023.021
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(442.187)	-	-	-	(442.187)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(27.313)	-	-	-	(27.313)
Gesamtverbindlichkeiten	(469.500)	-	-	-	(469.500)
Zinssensitivitätslücke	(469.500)	-	-	-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Überziehungskredite	-	442.187	442.187
Antizipative Passiva	-	27.313	27.313
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	218.553.521	-	218.553.521
Gesamtverbindlichkeiten	218.553.521	469.500	219.023.021

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	218.588.251	-	-
Gesamtvermögen	218.588.251	-	-

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 30. Juni 2019 EUR
Dividendenerträge	3.421.943
	3.421.943

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	226.384
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	8.232.403
	8.458.787

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	102.235
	102.235

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2019 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(442.187)
	(442.187)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Forderungen aus Dividenerträgen	434.770
	434.770

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	27.313
	27.313

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 30. Juni 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	5.025.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	5.025.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	218.553.521
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	43,4932

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividenderträge	3	147.691
Zinserträge	3	184
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.106.831
Gesamtanlageertrag		1.254.706
Betriebliche Aufwendungen	5	(41.216)
Nettoertrag		1.213.490
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		(9)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		1.213.481
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(26.108)
Gewinn für den Berichtszeitraum		1.187.373
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.187.373

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	21.143.840
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	24.077
Forderungen aus Dividenderträgen	7	30.440
Umlaufvermögen insgesamt		21.198.357
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(10.984)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(10.984)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		21.187.373

* Da der Fonds am 8. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.187.373
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		20.000.000
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		20.000.000
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	21.187.373

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.376.333
Kauf von Anlagen		(23.296.008)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(117.369)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		35
Erhaltene Dividenderträge		117.251
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		184
Gezahlte Managementgebühren		(30.232)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(26.108)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(19.975.914)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Zinsaufwand		(9)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		20.000.000
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		19.999.991
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		24.077
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	24.077

* Da der Fonds am 8. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 Wertentwicklung 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	21.143.840	21.143.840
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.077	-	-	-	24.077
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	30.440	30.440
Gesamtvermögen	24.077	-	-	21.174.280	21.198.357
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(10.984)	-	-	-	(10.984)
Gesamtverbindlichkeiten	(10.984)	-	-	-	(10.984)
Zinssensitivitätslücke	13.093	-	-	-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Antizipative Passiva	-	10.984		10.984
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	21.187.373		-	21.187.373
Gesamtverbindlichkeiten	21.187.373	10.984		21.198.357

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 30. Juni 2019	Stufe		
	1	2	3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	3.842	-
- Anleihen	21.139.998	-	-
Gesamtvermögen	21.139.998	3.842	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	147.691
Zinserträge	184
	147.875

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	313.495
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(117.369)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	910.670
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	35
	1.106.831

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	41.216
	41.216

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	24.077
	24.077

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Forderungen aus Dividenerträgen	30.440
	30.440

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	10.984
	10.984

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 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	500.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	500.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	21.187.373
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	42,3747

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		Zeitwert	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		USD		Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		USD	
Aktien: 99,77 %				Taiwan: 11,40 %			
Australien: 1,18 %				129.978 Global Unichip Corp			
152.928	Alumina Ltd	250.051	1,18	117.854	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	906.875	4,28
Australien - insgesamt		250.051	1,18	224.284	Tul Corp	561.802	2,65
Kanada: 1,49 %				Taiwan - insgesamt			
19.944	Barrick Gold Corp	315.472	1,49			2.416.535	11,40
Kanada - insgesamt		315.472	1,49	Vereinigtes Königreich: 6,48 %			
China: 1,04 %				113.612 IG Group Holdings Plc			
619.700	Aluminum Corp of China Ltd 'H'	219.721	1,04	8.491	Rio Tinto Plc	527.411	2,49
China - insgesamt		219.721	1,04	Vereinigtes Königreich - insgesamt			
Israel: 2,31 %				18.213 Advanced Micro Devices Inc			
73.780	Plus500 Ltd	490.157	2,31	8.972	Alcoa Corp	210.035	0,99
Israel - insgesamt		490.157	2,31	133	Amazon.com Inc	251.853	1,19
Japan: 29,29 %				5.840	CME Group Inc	1.133.602	5,35
14.129	Ceres Inc/Japan	248.903	1,17	6.427	General Motors Co	247.632	1,17
17.467	Digital Garage Inc	552.835	2,61	8.710	Intel Corp	416.948	1,97
62.883	GMO internet Inc	1.139.295	5,38	6.326	Intercontinental Exchange Inc	543.656	2,56
15.418	LINE Corp	431.458	2,04	1.823	International Business Machines Corp	251.392	1,19
30.752	Metaps Inc	349.935	1,65	2.041	Microsoft Corp	273.412	1,29
51.161	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	243.126	1,15	5.684	Nasdaq Inc	546.630	2,58
152.454	Monex Group Inc	537.707	2,54	2.672	NVIDIA Corp	438.823	2,07
18.898	Nippon Gas Co Ltd	480.431	2,27	9.272	Oracle Corp	528.226	2,49
32.544	Nomura Research Institute Ltd	521.658	2,46	37.071	Overstock.com Inc	504.166	2,38
44.237	NTT Data Corp	589.197	2,78	5.877	QUALCOMM Inc	447.063	2,11
48.632	Rakuten Inc	577.770	2,73	39.024	Riot Blockchain Inc	122.535	0,58
11.879	SBI Holdings Inc/Japan	294.053	1,39	1.964	Signature Bank/New York NY	237.330	1,12
4.978	SoftBank Group Corp	238.643	1,12	7.036	Square Inc	510.321	2,41
Japan - insgesamt		6.205.011	29,29	4.479	Verizon Communications Inc	255.885	1,21
Korea, Republik (Südkorea): 10,37 %				Vereinigte Staaten: 35,27 %			
7.499	Kakao Corp	854.041	4,03	18.213	Advanced Micro Devices Inc	553.129	2,61
4.830	NAVER Corp	476.872	2,25	8.972	Alcoa Corp	210.035	0,99
48.312	Nexon GT Co Ltd	342.680	1,62	133	Amazon.com Inc	251.853	1,19
12.879	Samsung Electronics Co Ltd	524.239	2,47	5.840	CME Group Inc	1.133.602	5,35
Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt		2.197.832	10,37	6.427	General Motors Co	247.632	1,17
Norwegen: 0,94 %				8.710	Intel Corp	416.948	1,97
56.035	Norsk Hydro ASA	200.452	0,94	6.326	Intercontinental Exchange Inc	543.656	2,56
Norwegen - insgesamt		200.452	0,94	1.823	International Business Machines Corp	251.392	1,19
				2.041	Microsoft Corp	273.412	1,29
				5.684	Nasdaq Inc	546.630	2,58
				2.672	NVIDIA Corp	438.823	2,07
				9.272	Oracle Corp	528.226	2,49
				37.071	Overstock.com Inc	504.166	2,38
				5.877	QUALCOMM Inc	447.063	2,11
				39.024	Riot Blockchain Inc	122.535	0,58
				1.964	Signature Bank/New York NY	237.330	1,12
				7.036	Square Inc	510.321	2,41
				4.479	Verizon Communications Inc	255.885	1,21
				Vereinigte Staaten - insgesamt		7.472.638	35,27
				Aktien - insgesamt		21.139.998	99,77
				Rentenfonds: 0,02 %			
				Irland: 0,02 %			
				3.842	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.842	0,02
				Irland - insgesamt		3.842	0,02
				Rentenfonds - insgesamt		3.842	0,02

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2019

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	21.143.840	99,79
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	24.077	0,11
Umlaufvermögen	30.440	0,14
Gesamtvermögen	21.198.357	100,04
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(10.984)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	21.187.373	100,00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“	99,74
Sonstige Vermögenswerte	0,26
	100,00

Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* GBP
Ertrag		
Zinserträge	3	2
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	16.204
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	39.941
Gesamtanlageertrag		56.147
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.319)
Nettoertrag		54.828
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(14.375)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		40.453
Gewinn für den Berichtszeitraum		40.453
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		40.453

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* GBP
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.200.481
Darlehen und Forderungen		
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	70.428
Umlaufvermögen insgesamt		10.270.909
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	7	(1.031)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(481)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.512)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.269.397

* Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		40.453
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.228.944
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		10.228.944
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	10.269.397

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.061.371
Kauf von Anlagen		(11.261.259)
Vereinnahmte Zinsen		2
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(14.876)
Gezahlte Managementgebühren		(838)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(10.215.600)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(14.375)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.228.944
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		10.214.569
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.031)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	7	(1.031)

* Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 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.

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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr GBP	1-5 Jahre GBP	Über 5 Jahre GBP	Unverzinslich GBP	Insgesamt zum 30. Juni 2019 GBP
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	10.200.481	-	-	10.200.481
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	70.428	70.428
Gesamtvermögen	-	10.200.481	-	70.428	10.270.909
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(1.031)	-	-	-	(1.031)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(481)	-	-	-	(481)
Gesamtverbindlichkeiten	(1.512)	-	-	-	(1.512)
Zinssensitivitätslücke	(1.512)	10.200.481	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
Überziehungskredite	-	1.031	1.031
Antizipative Passiva	-	481	481
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.269.397	-	10.269.397
Gesamtverbindlichkeiten	10.269.397	1.512	10.270.909

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 30. Juni 2019	Stufe		
	1	2	3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	10.200.481	-
Gesamtvermögen	-	10.200.481	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AAA	78,70 %
NR	20,63 %
Gesamtportfolio	99,33 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Zinserträge	2
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	16.204
	16.206

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(1.245)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	41.186
	39.941

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Managementgebühren	1.319
	1.319

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 14.375 GBP.

7. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2019 GBP
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(1.031)
	(1.031)

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 GBP
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	70.428
	70.428

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 GBP
Managementgebühren	481
	481

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
--	---

Während des Berichtszeitraums ausgegeben	255.330
---	---------

Gesamtzahl der am Ende des

Berichtszeitraums im Umlauf

befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	255.330
--	---------

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 GBP
Gesamtnettoinventarwert	

Rückkaufbare Anteile der Klasse

A	10.269.397
---	------------

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,2201
--------------------------------------	---------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,33 %		
Vereinigtes Königreich: 99,33 %		
988.200 United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	1.001.788	9,76
755.700 United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	782.981	7,62
997.800 United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	1.011.430	9,85
740.000 United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	845.650	8,23
872.700 United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	932.628	9,08
1.166.600 United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	1.273.367	12,40
880.400 United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	878.542	8,56
893.100 United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	926.189	9,02
898.500 United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	903.469	8,80
844.700 United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	902.055	8,78
729.800 United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	742.382	7,23
Vereinigtes Königreich - insgesamt	10.200.481	99,33
Anleihen - insgesamt	10.200.481	99,33

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	70.428	0,69
Gesamtvermögen	10.270.909	100,02
Überziehungskredite	(1.031)	(0,01)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(481)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	10.269.397	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente"	99,31
Sonstige Vermögenswerte	0,69
	100,00

Invesco UK Gilt UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* GBP
Ertrag		
Zinserträge	3	3
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	18.068
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	145.998
Gesamtanlageertrag		164.069
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.127)
Nettoertrag		162.942
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(11.934)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		151.008
Gewinn für den Berichtszeitraum		151.008
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		151.008

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* GBP
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.132.395
Darlehen und Forderungen		
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	31.254
Umlaufvermögen insgesamt		5.163.649
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	7	(175)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(513)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(688)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.162.961

* Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* GBP
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		151.008
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		5.220.412
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(208.459)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		5.011.953
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	5.162.961

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* GBP
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		174.635
Kauf von Anlagen		(5.180.137)
Vereinnahmte Zinsen		3
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		5.919
Gezahlte Managementgebühren		(614)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(5.000.194)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(11.934)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		5.220.412
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(208.459)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		5.000.019
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(175)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	7	(175)

* Da der Fonds am 18. März 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr GBP	1-5 Jahre GBP	Über 5 Jahre GBP	Unver- zinslich GBP	Insgesamt zum 30. Juni 2019 GBP
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.257.818	3.874.577	-	5.132.395
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen		-	-	31.254	31.254
Gesamtvermögen	-	1.257.818	3.874.577	31.254	5.163.649
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(175)	-	-	-	(175)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(513)	-	-	-	(513)
Gesamtverbindlichkeiten	(688)	-	-	-	(688)
Zinssensitivitätslücke	(688)	1.257.818	3.874.577		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
	-	175	175
Antizipative Passiva	-	513	513
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.162.961	-	5.162.961
Gesamtverbindlichkeiten	5.162.961	688	5.163.649

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	- 5.132.395	-	-
Gesamtvermögen	- 5.132.395		

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2019 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AAA	50,48 %
NR	48,93 %
Gesamtportfolio	99,41 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Zinserträge	3
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	18.068
	18.071

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(540)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	146.538
	145.998

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Managementgebühren	1.127
	1.127

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag, der während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2019 ausgeschüttet wurde, belief sich auf 11.934 GBP.

7. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2019 GBP
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(175)
	(175)

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 GBP
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	31.254
	31.254

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 GBP
Managementgebühren	513
	513

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	

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	(5.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	120.300

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 GBP
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	

Anzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	5.200
Gesamtzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B, die am Ende des Geschäftsjahres im Umlauf waren.	5.200

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 GBP
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	4.956.900
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	206.061
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,2045
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	39,6271

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert GBP	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt		Zeitwert GBP	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,41 %				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt			
Vereinigtes Königreich: 99,41 %					5.132.395	99,41	
120.700	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	122.360	2,37	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00	
93.200	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	96.564	1,87	Umlaufvermögen	31.254	0,61	
123.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	125.491	2,43	Gesamtvermögen	5.163.649	100,02	
90.300	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	103.192	2,00	Überziehungskredite	(175)	(0,00)	
108.500	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	115.951	2,25	Kurzfristige Verbindlichkeiten	(513)	(0,02)	
145.400	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	158.707	3,07	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	5.162.961	100,00	
107.500	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	107.273	2,08				
111.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	115.113	2,23				
110.700	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	111.312	2,16				
103.100	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	110.100	2,13				
90.200	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	91.755	1,78				
102.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	112.996	2,19				
133.600	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	166.019	3,22				
105.900	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	114.582	2,22				
102.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	108.525	2,10				
89.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	92.430	1,79				
117.300	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	151.039	2,92				
101.600	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2028	108.742	2,11				
71.400	United Kingdom Gilt 6% 07/12/2028	105.087	2,03				
128.200	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	181.075	3,51				
134.800	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	186.391	3,61				
120.300	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	175.426	3,40				
112.700	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	163.281	3,16				
80.100	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	85.206	1,65				
96.400	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	152.650	2,96				
87.400	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	131.623	2,55				
93.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	142.170	2,75				
101.900	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	164.004	3,18				
103.600	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	141.494	2,74				
103.700	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	148.268	2,87				
89.700	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	145.687	2,82				
90.700	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	91.149	1,77				
22.800	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	24.272	0,47				
75.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	126.584	2,45				
89.500	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	143.898	2,79				
16.300	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	17.167	0,33				
98.500	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	177.749	3,44				
69.400	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	76.411	1,48				
89.600	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	161.754	3,13				
73.500	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	101.415	1,96				
74.100	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	129.691	2,51				
43.500	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2071	47.792	0,93				
Vereinigtes Königreich - insgesamt		5.132.395	99,41				
Anleihen - insgesamt		5.132.395	99,41				
				Analyse des Gesamtvermögens			
				Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente"		99,39	
				Sonstige Vermögenswerte		0,61	
						100,00	

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	7.676
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	185.587
Gesamtanlageertrag		193.263
Betriebliche Aufwendungen	5	(904)
Nettoertrag		192.359
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		192.359
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.040)
Gewinn für den Berichtszeitraum		191.319
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		191.319

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	10.287.700
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	13.189
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	5.484
Umlaufvermögen insgesamt		10.306.373
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(904)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(904)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.305.469

* Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		191.319
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.114.150
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		10.114.150
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	10.305.469

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		5.187
Kauf von Anlagen		(10.105.438)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.870)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		8
Erhaltene Dividendenerträge		2.192
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(1.040)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(10.100.961)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.114.150
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		10.114.150
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		13.189
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	13.189

* Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 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.

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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	-	-	-	10.287.700	10.287.700
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	13.189	-	-	-	13.189
Forderungen aus Dividenderträgen					
	-	-	-	5.484	5.484
Gesamtvermögen	13.189	-	-	10.293.184	10.306.373
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(904)	-	-	-	(904)
Gesamtverbindlichkeiten	(904)	-	-	-	(904)
Zinssensitivitätslücke	12.285	-	-	-	-

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.305.469	-	10.305.469
Gesamtverbindlichkeiten	10.305.469	904	10.306.373

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	10.287.700	-	-
Gesamtvermögen	10.287.700	-	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	7.676
	7.676

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	5.187
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(1.870)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	182.262
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	8
	185.587

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	904
	904

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	13.189
	13.189

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	5.484
	5.484

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	904
	904

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 30. Juni 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	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	250.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.305.469
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,2219

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Aktien: 99,83 %				Australien: 2,60 %				
1.068	Alumina Ltd	1.746	0,02	386	Santos Ltd	1.918	0,02	
481	AMP Ltd	716	0,01	1.160	Scentre Group (REIT)	3.126	0,03	
515	APA Group	3.903	0,04	146	SEEK Ltd	2.168	0,02	
251	Aristocrat Leisure Ltd	5.411	0,05	98	Sonic Healthcare Ltd	1.864	0,02	
85	ASX Ltd	4.913	0,05	1.050	Stockland (REIT)	3.073	0,03	
869	Aurizon Holdings Ltd	3.293	0,03	283	Suncorp Group Ltd	2.675	0,03	
399	AusNet Services	525	0,01	483	Sydney Airport	2.725	0,03	
472	Australia & New Zealand Banking Group Ltd	9.344	0,09	880	Tabcorp Holdings Ltd	2.748	0,03	
88	Bank of Queensland Ltd	588	0,01	908	Telstra Corp Ltd	2.453	0,02	
106	Bendigo & Adelaide Bank Ltd	861	0,01	40	TPG Telecom Ltd	181	0,00	
233	BlueScope Steel Ltd	1.970	0,02	1.178	Transurban Group	12.185	0,12	
192	Boral Ltd	690	0,01	196	Treasury Wine Estates Ltd	2.052	0,02	
702	Brambles Ltd	6.345	0,06	711	Vicinity Centres (REIT)	1.222	0,01	
109	Caltex Australia Ltd	1.893	0,02	250	Wesfarmers Ltd	6.344	0,06	
120	Challenger Ltd	559	0,01	1.519	Westpac Banking Corp	30.231	0,29	
21	CIMIC Group Ltd	660	0,01	412	Woodside Petroleum Ltd	10.512	0,10	
221	Coca-Cola Amatil Ltd	1.585	0,02	288	Woolworths Group Ltd	6.716	0,07	
13	Cochlear Ltd	1.887	0,02	141	WorleyParsons Ltd	1.455	0,01	
247	Coles Group Ltd	2.314	0,02	Australien - insgesamt			267.804	2,60
292	Commonwealth Bank of Australia	16.963	0,16	Österreich: 0,10 %				
107	Computershare Ltd	1.217	0,01	32	ANDRITZ AG	1.206	0,01	
81	Crown Resorts Ltd	708	0,01	66	Erste Group Bank AG	2.453	0,02	
200	CSL Ltd	30.175	0,29	64	OMV AG	3.123	0,03	
476	Dexus (Units) (REIT)	4.336	0,04	32	Raiffeisen Bank International AG	752	0,01	
7	Domino's Pizza Enterprises Ltd	185	0,00	30	Verbund AG	1.572	0,01	
12	Flight Centre Travel Group Ltd	350	0,00	51	voestalpine AG	1.578	0,02	
302	Fortescue Metals Group Ltd	1.912	0,02	Österreich - insgesamt			10.684	0,10
719	Goodman Group (REIT)	7.584	0,07	Belgien: 0,51 %				
788	GPT Group/The (REIT)	3.401	0,03	50	Ageas	2.603	0,02	
116	Harvey Norman Holdings Ltd	331	0,00	336	Anheuser-Busch InBev SA/NV	29.784	0,29	
350	Incitec Pivot Ltd	838	0,01	13	Colruyt SA	755	0,01	
1.009	Insurance Australia Group Ltd	5.849	0,06	18	Groupe Bruxelles Lambert SA	1.769	0,02	
246	Lendlease Group	2.244	0,02	110	KBC Group NV	7.220	0,07	
142	Macquarie Group Ltd	12.495	0,12	33	Proximus SADP	974	0,01	
601	Medibank Pvt Ltd	1.472	0,01	33	Solvay SA	3.423	0,03	
1.595	Mirvac Group (Units) (REIT)	3.503	0,03	10	Telenet Group Holding NV	558	0,01	
612	National Australia Bank Ltd	11.476	0,11	28	UCB SA	2.325	0,02	
168	Newcrest Mining Ltd	3.767	0,04	86	Umicore SA	2.762	0,03	
166	Orica Ltd	2.361	0,02	Belgien - insgesamt			52.173	0,51
290	QBE Insurance Group Ltd	2.407	0,02	Bermuda: 0,38 %				
62	Ramsay Health Care Ltd	3.143	0,03	88	Arch Capital Group Ltd	3.263	0,03	
12	REA Group Ltd	809	0,01	18	Athene Holding Ltd - Class A	775	0,01	
102	Rio Tinto Ltd	7.427	0,07	92	Axalta Coating Systems Ltd	2.739	0,03	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
62 Bunge Ltd	3.454	0,03	2 Constellation Software Inc/Canada	1.889	0,02
181 CK Infrastructure Holdings Ltd	1.476	0,01	40 Cronos Group Inc	643	0,01
37 Dairy Farm International Holdings Ltd	265	0,00	65 Dollarama Inc	2.292	0,02
4 Everest Re Group Ltd	989	0,01	13 Emera Inc	532	0,01
127 Hongkong Land Holdings Ltd	818	0,01	38 Empire Co Ltd	959	0,01
167 IHS Markit Ltd	10.641	0,10	445 Enbridge Inc	16.108	0,16
108 Invesco Ltd	2.210	0,02	326 Encana Corp	1.676	0,02
24 Jardine Matheson Holdings Ltd	1.512	0,02	3 Fairfax Financial Holdings Ltd	1.476	0,01
24 Jardine Strategic Holdings Ltd	915	0,01	76 First Capital Realty Inc	1.271	0,01
179 Kerry Properties Ltd	751	0,01	150 First Quantum Minerals Ltd	1.428	0,01
170 Marvell Technology Group Ltd	4.058	0,04	117 Fortis Inc/Canada	4.630	0,04
48 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	2.574	0,03	82 Franco-Nevada Corp	6.975	0,07
341 NWS Holdings Ltd	701	0,01	34 George Weston Ltd	2.585	0,03
5 RenaissanceRe Holdings Ltd	890	0,01	90 Gildan Activewear Inc	3.491	0,03
274 Shangri-La Asia Ltd	345	0,00	61 Great-West Lifeco Inc	1.407	0,01
159 Yue Yuen Industrial Holdings Ltd	436	0,00	15 H&R Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	262	0,00
Bermuda - insgesamt	38.812	0,38	72 Hydro One Ltd '144A'	1.258	0,01
Jungferninseln: 0,01 %			24 iA Financial Corp Inc	980	0,01
33 Capri Holdings Ltd	1.144	0,01	18 IGM Financial Inc	515	0,00
Jungferninseln - insgesamt	1.144	0,01	31 Intact Financial Corp	2.871	0,03
Kanada: 3,59 %			111 Inter Pipeline Ltd	1.730	0,02
102 Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	5.241	0,05	46 Keyera Corp	1.186	0,01
60 AltaGas Ltd	910	0,01	273 Kinross Gold Corp	1.057	0,01
17 Atco Ltd/Canada	574	0,01	44 Kirkland Lake Gold Ltd	1.900	0,02
153 Aurora Cannabis Inc (Units)	1.201	0,01	81 Loblaw Cos Ltd	4.156	0,04
281 Bank of Montreal	21.272	0,21	144 Lundin Mining Corp	795	0,01
540 Bank of Nova Scotia/The	29.067	0,28	87 Magna International Inc (Units)	4.338	0,04
43 Bausch Health Cos Inc	1.087	0,01	433 Manulife Financial Corp	7.886	0,08
33 BCE Inc	1.505	0,01	18 Methanex Corp	819	0,01
113 BlackBerry Ltd	844	0,01	112 Metro Inc/CN	4.212	0,04
464 Bombardier Inc - Class B	781	0,01	148 National Bank of Canada	7.046	0,07
186 Brookfield Asset Management Inc - Class A	8.917	0,09	133 Nutrien Ltd	7.130	0,07
86 Cameco Corp	924	0,01	19 Onex Corp	1.149	0,01
195 Canadian Imperial Bank of Commerce	15.367	0,15	59 Open Text Corp	2.440	0,02
159 Canadian National Railway Co	14.747	0,14	111 Pembina Pipeline Corp	4.141	0,04
31 Canadian Pacific Railway Ltd	7.317	0,07	66 Power Corp of Canada	1.425	0,01
26 Canadian Tire Corp Ltd	2.839	0,03	58 Power Financial Corp	1.337	0,01
28 Canadian Utilities Ltd	792	0,01	39 Quebecor Inc	931	0,01
45 Canopy Growth Corp	1.821	0,02	53 Restaurant Brands International Inc	3.694	0,04
33 CCL Industries Inc - Class B	1.622	0,02	16 RioCan Real Estate Investment Trust (REIT)	318	0,00
108 CGI Inc	8.321	0,08	160 Rogers Communications Inc	8.583	0,08
63 CI Financial Corp	1.029	0,01	316 Royal Bank of Canada	25.166	0,24
			25 Saputo Inc	750	0,01
			101 Shaw Communications Inc	2.065	0,02

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
22 Shopify Inc - Class A	6.626	0,06	15 H Lundbeck A/S	593	0,01
10 SmartCentres Real Estate Investment Trust (REIT)	254	0,00	69 ISS A/S	2.086	0,02
38 SNC-Lavalin Group Inc	770	0,01	758 Novo Nordisk A/S	38.687	0,38
48 Stars Group Inc/The	821	0,01	96 Novozymes A/S	4.484	0,04
263 Sun Life Financial Inc	10.914	0,11	83 Orsted A/S '144A'	7.188	0,07
203 TC Energy Corp	10.085	0,10	46 Pandora A/S	1.639	0,02
86 TELUS Corp (Units)	3.186	0,03	53 Tryg A/S	1.726	0,02
55 Thomson Reuters Corp	3.556	0,03	86 Vestas Wind Systems A/S	7.440	0,07
806 Toronto-Dominion Bank/The	47.197	0,46	Dänemark - insgesamt	89.576	0,87
56 Tourmaline Oil Corp	715	0,01			
33 Vermilion Energy Inc	718	0,01	Finnland: 0,49 %		
58 Waste Connections Inc	5.544	0,05	31 Elisa OYJ	1.515	0,01
15 West Fraser Timber Co Ltd (Units)	685	0,01	97 Fortum OYJ	2.147	0,02
97 Wheaton Precious Metals Corp	2.351	0,02	56 Kone OYJ - Class B	3.310	0,03
46 WSP Global Inc	2.538	0,02	46 Metso OYJ	1.810	0,02
Kanada - insgesamt	369.640	3,59	185 Neste Oyj	6.287	0,06
			2.483 Nokia OYJ	12.345	0,12
Cayman-Inseln: 0,20 %			27 Nokian Renkaat OYJ	844	0,01
67 ASM Pacific Technology Ltd	686	0,01	497 Nordea Bank Abp	3.611	0,04
4 BeiGene Ltd ADR	496	0,01	45 Orion Oyj	1.652	0,02
705 CK Asset Holdings Ltd	5.518	0,05	97 Sampo Oyj - Class A	4.584	0,04
295 CK Hutchison Holdings Ltd	2.907	0,03	254 Stora Enso OYJ	2.989	0,03
45 Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	977	0,01	235 UPM-Kymmene OYJ	6.254	0,06
207 MGM China Holdings Ltd	352	0,00	194 Wartsila OYJ Abp	2.818	0,03
1.058 Sands China Ltd	5.058	0,05	Finnland - insgesamt	50.166	0,49
2.082 WH Group Ltd '144A'	2.111	0,02			
199 Wharf Real Estate Investment Co Ltd	1.402	0,01	Frankreich: 4,02 %		
340 Wynn Macau Ltd	762	0,01	80 Accor SA	3.439	0,03
Cayman-Inseln - insgesamt	20.269	0,20	13 Aeroports de Paris	2.298	0,02
			95 Air Liquide SA	13.312	0,13
Curaçao: 0,12 %			68 Alstom SA	3.159	0,03
305 Schlumberger Ltd	12.121	0,12	13 Amundi SA '144A'	909	0,01
Curaçao - insgesamt	12.121	0,12	15 Arkema SA	1.397	0,01
			42 Atos SE	3.516	0,03
Dänemark: 0,87 %			855 AXA SA	22.491	0,22
1 AP Moller - Maersk A/S - Class A	1.163	0,01	11 BioMerieux	913	0,01
1 AP Moller - Maersk A/S - Class B	1.242	0,01	248 BNP Paribas SA	11.795	0,11
47 Carlsberg A/S	6.240	0,06	96 Bolloré SA	424	0,00
46 Chr Hansen Holding A/S	4.326	0,04	97 Bouygues SA	3.598	0,04
39 Coloplast A/S	4.414	0,04	63 Bureau Veritas SA	1.558	0,02
73 Danske Bank A/S	1.156	0,01	70 Capgemini SE	8.717	0,08
25 Demant A/S	778	0,01	129 Carrefour SA	2.494	0,02
39 DSV A/S	3.836	0,04	24 Casino Guichard Perrachon SA	820	0,01
14 Genmab A/S	2.578	0,02	217 Cie de Saint-Gobain	8.470	0,08
			75 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	9.527	0,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
75 CNP Assurances	1.705	0,02	61 Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	9.152	0,09
20 Covivio (REIT)	2.097	0,02	105 Valeo SA	3.420	0,03
250 Credit Agricole SA	3.002	0,03	117 Veolia Environnement SA	2.854	0,03
272 Danone SA	23.076	0,22	140 Vinci SA	14.358	0,14
29 Dassault Systemes SE	4.633	0,05	150 Vivendi SA	4.136	0,04
105 Edenred	5.364	0,05	12 Wendel SA	1.639	0,02
35 Eiffage SA	3.465	0,03	36 Worldline SA/France '144A'	2.624	0,03
131 Electricite de France SA	1.654	0,02	Frankreich - insgesamt	413.860	4,02
399 Engie SA	6.061	0,06			
124 EssilorLuxottica SA	16.204	0,16	Deutschland: 3,82 %		
18 Eurazeo SE	1.257	0,01	6 1&1 Drillisch AG	200	0,00
38 Eutelsat Communications SA	711	0,01	79 adidas AG	24.425	0,24
17 Faurecia SA	790	0,01	187 Allianz SE	45.146	0,44
20 Gecina SA (REIT)	2.997	0,03	11 Axel Springer SE	776	0,01
192 Getlink SE	3.081	0,03	405 BASF SE	29.480	0,29
7 Hermes International	5.056	0,05	73 Bayerische Motoren Werke AG	5.411	0,05
13 ICADE (REIT)	1.193	0,01	12 Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	746	0,01
6 Iliad SA	675	0,01	44 Beiersdorf AG	5.289	0,05
16 Imerys SA	849	0,01	67 Brenntag AG	3.304	0,03
26 Ingenico Group SA	2.303	0,02	9 Carl Zeiss Meditec AG	889	0,01
8 Ipsen SA	1.093	0,01	219 Commerzbank AG	1.576	0,02
33 JCDecaux SA	1.001	0,01	30 Continental AG	4.380	0,04
25 Kering SA	14.807	0,14	38 Covestro AG '144A'	1.935	0,02
45 Klepierre SA (REIT)	1.511	0,01	200 Daimler AG	11.143	0,11
118 Legrand SA	8.640	0,08	25 Delivery Hero SE '144A'	1.136	0,01
111 L'Oreal SA	31.664	0,31	429 Deutsche Bank AG	3.312	0,03
61 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	26.001	0,25	84 Deutsche Boerse AG	11.900	0,12
413 Natixis SA	1.664	0,02	52 Deutsche Lufthansa AG	892	0,01
879 Orange SA	13.879	0,13	436 Deutsche Post AG	14.349	0,14
94 Pernod Ricard SA	17.347	0,17	734 Deutsche Telekom AG	12.715	0,12
257 Peugeot SA	6.342	0,06	156 Deutsche Wohnen SE	5.733	0,06
58 Publicis Groupe SA	3.067	0,03	970 E.ON SE	10.550	0,10
5 Remy Cointreau SA	722	0,01	41 Evonik Industries AG	1.196	0,01
32 Renault SA	2.015	0,02	18 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	1.550	0,02
247 Sanofi	21.352	0,21	59 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	4.639	0,04
6 Sartorius Stedim Biotech	948	0,01	92 Fresenius SE & Co KGaA	4.995	0,05
242 Schneider Electric SE	21.981	0,21	15 FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	591	0,01
18 SCOR SE	790	0,01	33 GEA Group AG	939	0,01
5 SEB SA	900	0,01	13 Hannover Rueck SE	2.105	0,02
11 Societe BIC SA	840	0,01	66 HeidelbergCement AG	5.348	0,05
168 Societe Generale SA	4.251	0,04	46 Henkel AG & Co KGaA	4.230	0,04
19 Sodexo SA	2.224	0,02	78 Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	7.641	0,07
56 Suez	809	0,01	11 HOCHTIEF AG	1.342	0,01
25 Teleperformance	5.016	0,05	28 HUGO BOSS AG	1.865	0,02
23 Ubisoft Entertainment SA	1.803	0,02			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
501 Infineon Technologies AG		8.872	0,09	217 Swire Pacific Ltd		2.666	0,03
30 Innogy SE '144A'		1.425	0,01	511 Swire Properties Ltd		2.064	0,02
14 KION Group AG		884	0,01	374 Techtronic Industries Co Ltd		2.863	0,03
11 Knorr-Bremse AG		1.228	0,01	266 Wharf Holdings Ltd/The		705	0,01
19 LANXESS AG		1.131	0,01	179 Wheelock & Co Ltd		1.283	0,01
57 Merck KGaA		5.969	0,06	Hongkong - insgesamt		115.445	1,12
79 METRO AG		1.446	0,01				
66 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen		16.588	0,16	Irland: 2,00 %			
37 Puma SE		2.471	0,02	281 Accenture Plc - Class A		51.920	0,50
433 SAP SE		59.546	0,58	178 AIB Group Plc		729	0,01
16 Sartorius AG - Preference 0%		3.285	0,03	34 Alkermes Plc		766	0,01
337 Siemens AG		40.142	0,39	42 Allegion Plc		4.643	0,04
33 Siemens Healthineers AG '144A'		1.395	0,01	37 Allergan Plc		6.195	0,06
28 Symrise AG - Class A		2.699	0,03	212 Bank of Ireland Group Plc		1.109	0,01
390 Telefonica Deutschland Holding AG		1.091	0,01	357 CRH Plc		11.664	0,11
88 thyssenkrupp AG		1.285	0,01	43 DCC Plc		3.842	0,04
72 TUI AG		708	0,01	93 Eaton Corp Plc		7.745	0,07
22 Uniper SE		667	0,01	35 Flutter Entertainment Plc		2.636	0,03
13 United Internet AG		429	0,00	107 Ingersoll-Rand Plc		13.554	0,13
108 Vonovia SE		5.165	0,05	97 James Hardie Industries Plc CDI		1.273	0,01
26 Wirecard AG		4.383	0,04	13 Jazz Pharmaceuticals Plc		1.853	0,02
34 Zalando SE '144A'		1.511	0,01	402 Johnson Controls International plc		16.607	0,16
Deutschland - insgesamt		394.048	3,82	70 Kerry Group Plc		8.370	0,08
				68 Kingspan Group Plc		3.698	0,04
				121 Linde Plc		24.297	0,24
Hongkong: 1,12 %				295 Medtronic Plc		28.730	0,28
3.295 AIA Group Ltd		35.533	0,34	44 Pentair Plc		1.637	0,02
279 Bank of East Asia Ltd/The		780	0,01	35 Perrigo Co Plc		1.667	0,02
1.615 BOC Hong Kong Holdings Ltd		6.357	0,06	55 Seagate Technology Plc		2.592	0,02
472 Galaxy Entertainment Group Ltd		3.181	0,03	62 Smurfit Kappa Group Plc		1.879	0,02
442 Hang Lung Properties Ltd		1.051	0,01	23 STERIS Plc		3.424	0,03
334 Hang Seng Bank Ltd		8.315	0,08	28 Willis Towers Watson Plc		5.363	0,05
317 Henderson Land Development Co Ltd		1.747	0,02	Irland - insgesamt		206.193	2,00
826 HKT Trust & HKT Ltd		1.311	0,01				
2.216 Hong Kong & China Gas Co Ltd		4.913	0,05	Isle of Man: 0,01 %			
519 Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd		18.322	0,18	127 GVC Holdings Plc		1.054	0,01
274 Hysan Development Co Ltd		1.415	0,01	Isle of Man - insgesamt		1.054	0,01
460 Link REIT (Units) (REIT)		5.652	0,06				
670 MTR Corp Ltd		4.511	0,04	Israel: 0,18 %			
668 New World Development Co Ltd		1.045	0,01	10 Azrieli Group Ltd		670	0,01
927 PCCW Ltd		535	0,01	506 Bank Hapoalim BM		3.754	0,03
303 Power Assets Holdings Ltd		2.180	0,02	336 Bank Leumi Le-Israel BM		2.427	0,02
830 Sino Land Co Ltd		1.392	0,01	28 Check Point Software Technologies Ltd		3.237	0,03
216 SJM Holdings Ltd		246	0,00	154 Israel Chemicals Ltd		807	0,01
435 Sun Hung Kai Properties Ltd		7.378	0,07	256 Israel Discount Bank Ltd		1.046	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
31	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	715	0,01	551	Asahi Kasei Corp	5.874	0,06
14	Nice Ltd	1.904	0,02	821	Astellas Pharma Inc	11.697	0,11
119	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	1.098	0,01	22	Bandai Namco Holdings Inc	1.068	0,01
20	Wix.com Ltd	2.842	0,03	6	Bank of Kyoto Ltd/The	232	0,00
	Israel - insgesamt	18.500	0,18	31	Benesse Holdings Inc	722	0,01
				125	Bridgestone Corp	4.922	0,05
	Italien: 0,80 %			49	Brother Industries Ltd	926	0,01
483	Assicurazioni Generali SpA	9.108	0,09	18	Calbee Inc	486	0,00
158	Davide Campari-Milano SpA	1.550	0,02	218	Canon Inc	6.366	0,06
3.583	Enel SpA	25.053	0,24	42	Casio Computer Co Ltd	522	0,00
560	Eni SpA	9.314	0,09	31	Central Japan Railway Co	6.209	0,06
113	FinecoBank Banca Fineco SpA	1.262	0,01	123	Chiba Bank Ltd/The	601	0,01
6.556	Intesa Sanpaolo SpA	14.051	0,14	141	Chubu Electric Power Co Inc	1.978	0,02
136	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1.404	0,01	37	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	2.418	0,02
39	Moncler SpA	1.670	0,02	14	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	355	0,00
87	Pirelli & C SpA '144A'	515	0,00	176	Concordia Financial Group Ltd	655	0,01
114	Poste Italiane SpA '144A'	1.202	0,01	34	Credit Saison Co Ltd	398	0,00
53	Prysmian SpA	1.095	0,01	22	CyberAgent Inc	797	0,01
23	Recordati SpA	960	0,01	53	Dai Nippon Printing Co Ltd	1.129	0,01
908	Snam SpA	4.520	0,04	57	Daicel Corp	507	0,00
1.991	Telecom Italia SpA/Milano	1.089	0,01	44	Daifuku Co Ltd	2.471	0,02
1.316	Telecom Italia SpA/Milano	684	0,01	235	Dai-ichi Life Holdings Inc	3.544	0,03
614	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	3.916	0,04	124	Daiichi Sankyo Co Ltd	6.485	0,06
438	UniCredit SpA	5.400	0,05	82	Daikin Industries Ltd	10.705	0,10
	Italien - insgesamt	82.793	0,80	16	Daito Trust Construction Co Ltd	2.040	0,02
				247	Daiwa House Industry Co Ltd	7.201	0,07
	Japan: 7,85 %			1	Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	2.414	0,02
4	ABC-Mart Inc	261	0,00	334	Daiwa Securities Group Inc	1.464	0,01
44	Acom Co Ltd	158	0,00	71	Denso Corp	2.987	0,03
54	Advantest Corp	1.486	0,01	47	Dentsu Inc	1.640	0,02
285	Aeon Co Ltd	4.896	0,05	6	Disco Corp	985	0,01
18	AEON Financial Service Co Ltd	290	0,00	67	East Japan Railway Co	6.268	0,06
22	Aeon Mall Co Ltd	331	0,00	110	Eisai Co Ltd	6.219	0,06
40	AGC Inc/Japan	1.383	0,01	42	FANUC Corp	7.769	0,08
33	Air Water Inc	565	0,01	13	Fast Retailing Co Ltd	7.859	0,08
18	Aisin Seiki Co Ltd	620	0,01	28	Fuji Electric Co Ltd	965	0,01
96	Ajinomoto Co Inc	1.664	0,02	79	FUJIFILM Holdings Corp	4.006	0,04
41	Alfresa Holdings Corp	1.011	0,01	86	Fujitsu Ltd	5.996	0,06
45	Alps Alpine Co Ltd	758	0,01	19	Fukuoka Financial Group Inc	347	0,00
74	Amada Holdings Co Ltd	833	0,01	9	GMO Payment Gateway Inc	619	0,01
25	ANA Holdings Inc	828	0,01	51	Hakuhodo DY Holdings Inc	859	0,01
26	Aozora Bank Ltd	624	0,01	15	Hamamatsu Photonics KK	584	0,01
79	Asahi Group Holdings Ltd	3.553	0,03	50	Hankyu Hanshin Holdings Inc	1.791	0,02
42	Asahi Intecc Co Ltd	1.035	0,01	5	Hikari Tsushin Inc	1.090	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
63	Hino Motors Ltd	530	0,01	37	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	1.772	0,02
7	Hirose Electric Co Ltd	781	0,01	224	Kirin Holdings Co Ltd	4.831	0,05
14	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	553	0,01	11	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	787	0,01
45	Hitachi Chemical Co Ltd	1.222	0,01	51	Kobe Steel Ltd	334	0,00
23	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	598	0,01	11	Koito Manufacturing Co Ltd	587	0,01
15	Hitachi High-Technologies Corp	771	0,01	403	Komatsu Ltd	9.725	0,09
211	Hitachi Ltd	7.734	0,07	25	Konami Holdings Corp	1.172	0,01
47	Hitachi Metals Ltd	531	0,01	99	Konica Minolta Inc	964	0,01
356	Honda Motor Co Ltd	9.202	0,09	7	Kose Corp	1.174	0,01
9	Hoshizaki Corp	670	0,01	229	Kubota Corp	3.811	0,04
83	Hoya Corp	6.359	0,06	70	Kuraray Co Ltd	836	0,01
58	Hulic Co Ltd	466	0,00	27	Kurita Water Industries Ltd	670	0,01
43	Idemitsu Kosan Co Ltd	1.293	0,01	53	Kyocera Corp	3.461	0,03
16	Iida Group Holdings Co Ltd	258	0,00	40	Kyowa Kirin Co Ltd	720	0,01
37	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	300	0,00	83	Kyushu Electric Power Co Inc	815	0,01
120	Isuzu Motors Ltd	1.367	0,01	70	Kyushu Railway Co	2.040	0,02
294	ITOCHU Corp	5.623	0,05	7	LINE Corp	196	0,00
21	Itochu Techno-Solutions Corp	538	0,01	49	Lion Corp	913	0,01
50	J Front Retailing Co Ltd	573	0,01	58	LIXIL Group Corp	917	0,01
25	Japan Airlines Co Ltd	799	0,01	92	M3 Inc	1.681	0,02
11	Japan Airport Terminal Co Ltd	469	0,00	24	Makita Corp	815	0,01
111	Japan Exchange Group Inc	1.764	0,02	341	Marubeni Corp	2.257	0,02
88	Japan Post Bank Co Ltd	894	0,01	41	Marui Group Co Ltd	835	0,01
344	Japan Post Holdings Co Ltd	3.895	0,04	6	Maruichi Steel Tube Ltd	167	0,00
1	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	6.089	0,06	124	Mazda Motor Corp	1.294	0,01
1	Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	2.023	0,02	15	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	661	0,01
107	JFE Holdings Inc	1.572	0,02	193	Mebuki Financial Group Inc	503	0,00
48	JGC Corp	658	0,01	40	Medipal Holdings Corp	883	0,01
42	JSR Corp	663	0,01	31	MEIJI Holdings Co Ltd	2.216	0,02
45	JTEKT Corp	545	0,01	99	MINEBEA MITSUMI Inc	1.677	0,02
98	Kajima Corp	1.344	0,01	62	MISUMI Group Inc	1.555	0,01
22	Kakaku.com Inc	425	0,00	279	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	1.949	0,02
23	Kamigumi Co Ltd	544	0,01	369	Mitsubishi Corp	9.727	0,09
11	Kaneka Corp	414	0,00	398	Mitsubishi Electric Corp	5.242	0,05
192	Kansai Electric Power Co Inc/The	2.200	0,02	258	Mitsubishi Estate Co Ltd	4.801	0,05
77	Kansai Paint Co Ltd	1.614	0,02	35	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	466	0,00
107	Kao Corp	8.154	0,08	24	Mitsubishi Materials Corp	683	0,01
774	KDDI Corp	19.709	0,19	73	Mitsubishi Motors Corp	350	0,00
21	Keihan Holdings Co Ltd	915	0,01	49	Mitsubishi Tanabe Pharma Corp	546	0,01
48	Keikyu Corp	826	0,01	2.685	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	12.760	0,12
45	Keio Corp	2.961	0,03	88	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	466	0,00
21	Keisei Electric Railway Co Ltd	765	0,01	452	Mitsui & Co Ltd	7.359	0,07
20	Keyence Corp	12.276	0,12	40	Mitsui Chemicals Inc	990	0,01
32	Kikkoman Corp	1.393	0,01	195	Mitsui Fudosan Co Ltd	4.728	0,05
				25	Mitsui OSK Lines Ltd	598	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5.265 Mizuho Financial Group Inc	7.628	0,07	123 Osaka Gas Co Ltd	2.143	0,02
34 MonotaRO Co Ltd	829	0,01	23 Otsuka Corp	925	0,01
104 MS&AD Insurance Group Holdings Inc	3.301	0,03	85 Otsuka Holdings Co Ltd	2.774	0,03
251 Murata Manufacturing Co Ltd	11.276	0,11	24 Pan Pacific International Holdings Corp	1.524	0,01
49 Nabtesco Corp	1.362	0,01	964 Panasonic Corp	8.031	0,08
40 Nagoya Railroad Co Ltd	1.107	0,01	32 Park24 Co Ltd	745	0,01
54 NEC Corp	2.125	0,02	10 PeptiDream Inc	511	0,00
54 Nexon Co Ltd	783	0,01	39 Persol Holdings Co Ltd	916	0,01
114 NGK Insulators Ltd	1.662	0,02	13 Pigeon Corp	523	0,00
34 NGK Spark Plug Co Ltd	638	0,01	10 Pola Orbis Holdings Inc	279	0,00
19 NH Foods Ltd	814	0,01	235 Rakuten Inc	2.792	0,03
49 Nidec Corp	6.697	0,06	259 Recruit Holdings Co Ltd	8.640	0,08
87 Nikon Corp	1.231	0,01	82 Renesas Electronics Corp	407	0,00
49 Nintendo Co Ltd	17.960	0,17	456 Resona Holdings Inc	1.899	0,02
17 Nippon Electric Glass Co Ltd	431	0,00	146 Ricoh Co Ltd	1.458	0,01
35 Nippon Express Co Ltd	1.861	0,02	7 Rinnai Corp	445	0,00
32 Nippon Paint Holdings Co Ltd	1.242	0,01	21 Rohm Co Ltd	1.411	0,01
1 Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	2.310	0,02	3 Ryohin Keikaku Co Ltd	542	0,01
176 Nippon Steel Corp	3.020	0,03	10 Sankyo Co Ltd	362	0,00
140 Nippon Telegraph & Telephone Corp	6.519	0,06	100 Santen Pharmaceutical Co Ltd	1.657	0,02
33 Nippon Yusen KK	530	0,01	26 SBI Holdings Inc/Japan	644	0,01
35 Nissan Chemical Corp	1.577	0,02	46 Secom Co Ltd	3.960	0,04
253 Nissan Motor Co Ltd	1.812	0,02	38 Sega Sammy Holdings Inc	462	0,00
43 Nisshin Seifun Group Inc	981	0,01	56 Seibu Holdings Inc	934	0,01
17 Nissin Foods Holdings Co Ltd	1.095	0,01	61 Seiko Epson Corp	965	0,01
17 Nitori Holdings Co Ltd	2.253	0,02	161 Sekisui Chemical Co Ltd	2.418	0,02
68 Nitto Denko Corp	3.356	0,03	271 Sekisui House Ltd	4.466	0,04
905 Nomura Holdings Inc	3.187	0,03	130 Seven Bank Ltd	340	0,00
27 Nomura Real Estate Holdings Inc	580	0,01	31 SG Holdings Co Ltd	879	0,01
1 Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	1.538	0,01	46 Sharp Corp/Japan	505	0,00
75 Nomura Research Institute Ltd	1.202	0,01	48 Shimadzu Corp	1.177	0,01
78 NSK Ltd	695	0,01	2 Shimamura Co Ltd	149	0,00
138 NTT Data Corp	1.838	0,02	20 Shimano Inc	2.976	0,03
582 NTT DOCOMO Inc	13.572	0,13	258 Shimizu Corp	2.143	0,02
283 Obayashi Corp	2.787	0,03	79 Shin-Etsu Chemical Co Ltd	7.358	0,07
7 Obic Co Ltd	793	0,01	34 Shinsei Bank Ltd	528	0,01
64 Odakyu Electric Railway Co Ltd	1.566	0,02	59 Shionogi & Co Ltd	3.400	0,03
188 Oji Holdings Corp	1.085	0,01	87 Shiseido Co Ltd	6.558	0,06
127 Olympus Corp	1.410	0,01	101 Shizuoka Bank Ltd/The	744	0,01
84 Omron Corp	4.382	0,04	29 Showa Denko KK	853	0,01
104 Ono Pharmaceutical Co Ltd	1.865	0,02	6 SMC Corp/Japan	2.237	0,02
10 Oracle Corp Japan	730	0,01	366 Softbank Corp	4.754	0,05
44 Oriental Land Co Ltd/Japan	5.448	0,05	360 SoftBank Group Corp	17.258	0,17
361 ORIX Corp	5.388	0,05	31 Sohgo Security Services Co Ltd	1.430	0,01
			147 Sompo Holdings Inc	5.677	0,06

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
555 Sony Corp	29.094	0,28	31 Toyo Seikan Group Holdings Ltd	615	0,01
17 Sony Financial Holdings Inc	408	0,00	19 Toyo Suisan Kaisha Ltd	783	0,01
29 Stanley Electric Co Ltd	713	0,01	14 Toyoda Gosei Co Ltd	273	0,00
67 Subaru Corp	1.629	0,02	16 Toyota Industries Corp	881	0,01
27 SUMCO Corp	321	0,00	623 Toyota Motor Corp	38.673	0,38
650 Sumitomo Chemical Co Ltd	3.017	0,03	35 Toyota Tsusho Corp	1.061	0,01
259 Sumitomo Corp	3.924	0,04	28 Trend Micro Inc/Japan	1.249	0,01
35 Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	664	0,01	8 Tsuruha Holdings Inc	740	0,01
165 Sumitomo Electric Industries Ltd	2.166	0,02	88 Unicharm Corp	2.650	0,03
24 Sumitomo Heavy Industries Ltd	825	0,01	1 United Urban Investment Corp (REIT)	1.676	0,02
51 Sumitomo Metal Mining Co Ltd	1.524	0,01	48 USS Co Ltd	946	0,01
290 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	10.244	0,10	10 Welcia Holdings Co Ltd	407	0,00
145 Sumitomo Realty Trust Holdings Inc	5.257	0,05	27 West Japan Railway Co	2.184	0,02
36 Sumitomo Realty & Development Co Ltd	1.286	0,01	618 Yahoo Japan Corp	1.813	0,02
37 Sumitomo Rubber Industries Ltd	428	0,00	26 Yakult Honsha Co Ltd	1.532	0,01
16 Sundrug Co Ltd	433	0,00	137 Yamada Denki Co Ltd	607	0,01
30 Suntory Beverage & Food Ltd	1.305	0,01	63 Yamaha Corp	2.994	0,03
16 Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	939	0,01	61 Yamaha Motor Co Ltd	1.084	0,01
40 Suzuki Motor Corp	1.880	0,02	34 Yamato Holdings Co Ltd	691	0,01
73 Sysmex Corp	4.761	0,05	26 Yamazaki Baking Co Ltd	393	0,00
122 T&D Holdings Inc	1.324	0,01	105 Yaskawa Electric Corp	3.567	0,03
26 Taiheiyō Cement Corp	787	0,01	100 Yokogawa Electric Corp	1.960	0,02
44 Taisei Corp	1.599	0,02	13 Yokohama Rubber Co Ltd/The	239	0,00
8 Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	614	0,01	44 ZOZO Inc	825	0,01
14 Taiyo Nippon Sanso Corp	297	0,00	Japan - insgesamt	808.699	7,85
324 Takeda Pharmaceutical Co Ltd	11.497	0,11	Jersey: 0,34 %		
28 TDK Corp	2.167	0,02	72 Aptiv Plc	5.820	0,06
78 Teijin Ltd	1.330	0,01	199 Experian Plc	6.038	0,06
176 Terumo Corp	5.244	0,05	102 Ferguson Plc	7.269	0,07
20 THK Co Ltd	478	0,00	2.451 Glencore Plc	8.527	0,08
42 Tobu Railway Co Ltd	1.224	0,01	556 WPP Plc	7.007	0,07
25 Toho Co Ltd/Tokyo	1.063	0,01	Jersey - insgesamt	34.661	0,34
12 Toho Gas Co Ltd	442	0,00	Liberia: 0,04 %		
93 Tohoku Electric Power Co Inc	940	0,01	39 Royal Caribbean Cruises Ltd	4.727	0,04
141 Tokio Marine Holdings Inc	7.066	0,07	Liberia - insgesamt	4.727	0,04
9 Tokyo Century Corp	380	0,00	Luxemburg: 0,10 %		
34 Tokyo Electron Ltd	4.771	0,05	72 ArcelorMittal	1.290	0,01
167 Tokyo Gas Co Ltd	3.933	0,04	172 Aroundtown SA	1.419	0,01
218 Tokyu Corp	3.867	0,04	3 Eurofins Scientific SE	1.329	0,01
134 Tokyu Fudosan Holdings Corp	740	0,01	29 Millicom International Cellular SA SDR	1.633	0,02
53 Toppan Printing Co Ltd	804	0,01	9 RTL Group SA	462	0,01
605 Toray Industries Inc	4.600	0,04	159 SES SA Receipt - Class A	2.490	0,03
61 Toshiba Corp	1.900	0,02	103 Tenaris SA	1.350	0,01
57 Tosoh Corp	802	0,01	Luxemburg - insgesamt	9.973	0,10
31 TOTO Ltd	1.224	0,01			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	
Mauritius: 0,00 %			210 DNB ASA			
700 Golden Agri-Resources Ltd	150	0,00		3.909	0,04	
Mauritius - insgesamt			44 Gjensidige Forsikring ASA			
	150	0,00		886	0,01	
Niederlande: 1,68 %			191 Mowi ASA			
92 ABN AMRO Bank NV Dutch Cert '144A'	1.971	0,02		4.468	0,04	
2 Adyen NV '144A'	1.546	0,01		1.574	0,01	
778 Aegon NV	3.879	0,04		2.956	0,03	
29 AerCap Holdings NV	1.508	0,01		43 Schibsted ASA - Class B	1.122	0,01
100 Akzo Nobel NV	9.411	0,09		324 Telenor ASA	6.882	0,07
188 ASML Holding NV	39.337	0,38		39 Yara International ASA	1.893	0,02
443 CNH Industrial NV	4.549	0,04	Norwegen - insgesamt			
24 EXOR NV	1.684	0,02		24.378	0,24	
20 Ferrari NV	3.252	0,03	Panama: 0,02 %			
118 Fiat Chrysler Automobiles NV	1.648	0,02		46 Carnival Corp	2.141	0,02
25 Heineken Holding NV	2.628	0,02	Panama - insgesamt			
57 Heineken NV	6.370	0,06		2.141	0,02	
857 ING Groep NV	9.951	0,10	Papua-Neuguinea: 0,02 %			
261 Koninklijke Ahold Delhaize NV	5.878	0,06		374 Oil Search Ltd	1.856	0,02
80 Koninklijke DSM NV	9.903	0,10	Papua-Neuguinea - insgesamt			
1.559 Koninklijke KPN NV	4.794	0,05		1.856	0,02	
204 Koninklijke Philips NV	8.871	0,09	Portugal: 0,09 %			
31 Koninklijke Vopak NV	1.432	0,01		1.117 EDP - Energias de Portugal SA	4.251	0,04
65 LyondellBasell Industries NV	5.598	0,05		219 Galp Energia SGPS SA	3.373	0,03
56 Mylan NV	1.066	0,01		110 Jeronimo Martins SGPS SA	1.775	0,02
67 NN Group NV	2.701	0,03	Portugal - insgesamt			
65 NXP Semiconductors NV	6.345	0,06		9.399	0,09	
50 QIAGEN NV	2.032	0,02	Singapur: 0,60 %			
52 Randstad NV	2.860	0,03		1.086 Ascendas Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	2.504	0,02
298 STMicroelectronics NV	5.294	0,05		573 CapitaLand Commercial Trust (Units) (REIT)	919	0,01
321 Unilever NV	19.579	0,19		1.119 CapitaLand Ltd	2.920	0,03
123 Wolters Kluwer NV	8.967	0,09		1.127 CapitaLand Mall Trust (Units) (REIT)	2.191	0,02
Niederlande - insgesamt				198 City Developments Ltd	1.386	0,01
	173.054	1,68		591 ComfortDelGro Corp Ltd	1.162	0,01
Neuseeland: 0,11 %				783 DBS Group Holdings Ltd	15.024	0,15
160 a2 Milk Co Ltd	1.577	0,02		114 Flex Ltd	1.091	0,01
422 Auckland International Airport Ltd	2.792	0,03		1.320 Genting Singapore Ltd	898	0,01
125 Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	1.298	0,01		22 Jardine Cycle & Carriage Ltd	589	0,01
372 Fletcher Building Ltd	1.212	0,01		635 Keppel Corp Ltd	3.126	0,03
559 Meridian Energy Ltd	1.783	0,02		871 Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	7.339	0,07
175 Ryman Healthcare Ltd	1.381	0,01		147 SATS Ltd	567	0,01
401 Spark New Zealand Ltd	1.077	0,01		268 Sembcorp Industries Ltd	477	0,00
Neuseeland - insgesamt				236 Singapore Airlines Ltd	1.617	0,02
	11.120	0,11		351 Singapore Exchange Ltd	2.055	0,02
Norwegen: 0,24 %				349 Singapore Press Holdings Ltd	629	0,01
24 Aker BP ASA	688	0,01		3.564 Singapore Telecommunications Ltd	9.220	0,09
				512 Suntec Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	734	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
275	United Overseas Bank Ltd	5.311	0,05	182	Husqvarna AB	1.704	0,02	
101	UOL Group Ltd	564	0,00	40	ICA Gruppen AB	1.721	0,02	
30	Venture Corp Ltd	361	0,00	36	Industrivarden AB	798	0,01	
419	Wilmar International Ltd	1.146	0,01	124	Investor AB	5.962	0,06	
260	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	294	0,00	106	Kinnevik AB	2.759	0,03	
Singapur - insgesamt			62.124	0,60	17	L E Lundbergforetagen AB	637	0,01
					82	Lundin Petroleum AB	2.544	0,02
Spanien: 1,42 %					497	Sandvik AB	9.138	0,09
ACS Actividades de Construccion y					85	Securitas AB	1.492	0,01
72	Servicios SA	2.879	0,03	717	Skandinaviska Enskilda Banken AB	6.640	0,06	
15	Aena SME SA '144A'	2.977	0,03	148	Skanska AB	2.675	0,02	
193	Amadeus IT Group SA	15.310	0,15	166	SKF AB	3.055	0,03	
2.937	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	16.445	0,16	333	Svenska Handelsbanken AB	3.298	0,03	
1.228	Banco de Sabadell SA	1.274	0,01	399	Swedbank AB	5.997	0,06	
4.470	Banco Santander SA	20.771	0,20	218	Tele2 AB	3.184	0,03	
337	Bankia SA	797	0,01	503	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	4.776	0,05	
147	Bankinter SA	1.014	0,01	1.240	Telia Co AB	5.512	0,05	
783	CaixaBank SA	2.245	0,02	654	Volvo AB	10.386	0,10	
42	Cellnex Telecom SA '144A'	1.556	0,01	Schweden - insgesamt			125.208	1,21
99	Enagas SA	2.646	0,03					
139	Endesa SA	3.579	0,03	Schweiz: 4,12 %				
215	Ferrovial SA	5.511	0,05	812	ABB Ltd	16.315	0,16	
65	Grifols SA	1.925	0,02	70	Adecco Group AG	4.211	0,04	
2.585	Iberdrola SA	25.805	0,25	191	Alcon Inc	11.809	0,11	
481	Industria de Diseno Textil SA	14.488	0,14	11	Baloise Holding AG	1.950	0,02	
235	Mapfre SA	688	0,01	1	Barry Callebaut AG	2.008	0,02	
131	Naturgy Energy Group SA	3.615	0,03	101	Chubb Ltd	14.876	0,14	
189	Red Electrica Corp SA	3.942	0,04	230	Cie Financiere Richemont SA	19.541	0,19	
640	Repsol SA	10.047	0,10	87	Clariant AG	1.771	0,02	
52	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	866	0,01	88	Coca-Cola HBC AG	3.329	0,03	
1.029	Telefonica SA	8.462	0,08	704	Credit Suisse Group AG	8.451	0,08	
Spanien - insgesamt			146.842	1,42	2	EMS-Chemie Holding AG	1.299	0,01
					29	Garmin Ltd	2.314	0,02
Schweden: 1,21 %					16	Geberit AG	7.483	0,07
137	Alfa Laval AB	2.992	0,03	4	Givaudan SA	11.307	0,11	
442	Assa Abloy AB	9.999	0,10	61	Julius Baer Group Ltd	2.719	0,03	
172	Atlas Copco AB	4.939	0,05	24	Kuehne + Nagel International AG	3.567	0,03	
296	Atlas Copco AB	9.469	0,09	79	LafargeHolcim Ltd	3.862	0,04	
119	Boliden AB	3.045	0,03	33	Lonza Group AG	11.149	0,11	
98	Electrolux AB	2.506	0,02	1.349	Nestle SA	139.824	1,36	
144	Epiroc AB	1.500	0,01	9	Pargesa Holding SA	695	0,01	
85	Epiroc AB	843	0,01	4	Partners Group Holding AG	3.147	0,03	
267	Essity AB	8.213	0,08	155	Roche Holding AG	43.662	0,42	
351	Hennes & Mauritz AB	6.256	0,06	9	Schindler Holding AG	2.006	0,02	
57	Hexagon AB	3.168	0,03					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
4 Schindler Holding AG	875	0,01	36 Fresnillo Plc	399	0,00
2 SGS SA	5.101	0,05	169 G4S Plc	447	0,00
28 Sika AG	4.784	0,05	1.094 GlaxoSmithKline Plc	21.951	0,21
12 Sonova Holding AG	2.730	0,03	83 Halma Plc	2.134	0,02
3 Straumann Holding AG	2.650	0,02	62 Hargreaves Lansdown Plc	1.514	0,01
6 Swatch Group AG/The	1.720	0,02	4.416 HSBC Holdings Plc	36.919	0,36
12 Swatch Group AG/The	650	0,01	551 Informa Plc	5.855	0,06
8 Swiss Life Holding AG	3.970	0,04	76 InterContinental Hotels Group Plc	5.003	0,05
21 Swiss Prime Site AG	1.836	0,02	71 Intertek Group Plc	4.972	0,05
134 Swiss Re AG	13.639	0,13	298 Investec Plc	1.938	0,02
12 Swisscom AG	6.032	0,06	1.581 ITV Plc	2.173	0,02
149 TE Connectivity Ltd	14.271	0,14	769 J Sainsbury Plc	1.918	0,02
14 Temenos AG	2.508	0,02	297 John Wood Group Plc	1.708	0,02
1.699 UBS Group AG	20.213	0,19	84 Johnson Matthey Plc	3.559	0,03
20 Vifor Pharma AG	2.893	0,03	921 Kingfisher Plc	2.519	0,02
67 Zurich Insurance Group AG	23.357	0,23	307 Land Securities Group Plc (REIT)	3.255	0,03
Schweiz - insgesamt	424.524	4,12	2.626 Legal & General Group Plc	9.007	0,09
			40 Liberty Global Plc	1.080	0,01
			109 Liberty Global Plc	2.892	0,03
Vereinigtes Königreich: 5,15 %			19.644 Lloyds Banking Group Plc	14.148	0,14
429 3i Group Plc	6.080	0,06	138 London Stock Exchange Group Plc	9.635	0,09
41 Admiral Group Plc	1.152	0,01	709 Marks & Spencer Group Plc	1.901	0,02
232 Anglo American Plc	6.627	0,06	312 Merlin Entertainments Plc '144A'	1.783	0,02
86 Antofagasta Plc	1.017	0,01	75 Micro Focus International Plc	1.970	0,02
53 Aon Plc	10.228	0,10	160 Mondi Plc	3.645	0,04
103 Ashtead Group Plc	2.955	0,03	1.502 National Grid Plc	15.977	0,15
157 Associated British Foods Plc	4.921	0,05	61 Next Plc	4.290	0,04
558 AstraZeneca Plc	45.720	0,44	97 Nielsen Holdings Plc	2.192	0,02
255 Auto Trader Group Plc '144A'	1.778	0,02	20 NMC Health Plc	612	0,01
1.719 Aviva Plc	9.112	0,09	124 Ocado Group Plc	1.842	0,02
3.774 Barclays Plc	7.195	0,07	341 Pearson Plc	3.556	0,03
443 Barratt Developments Plc	3.228	0,03	69 Persimmon Plc	1.754	0,02
53 Berkeley Group Holdings Plc	2.517	0,02	571 Prudential Plc	12.470	0,12
395 British Land Co Plc/The (REIT)	2.707	0,03	156 Reckitt Benckiser Group Plc	12.337	0,12
3.715 BT Group Plc	9.289	0,09	865 RELX Plc	21.021	0,20
55 Bunzl Plc	1.454	0,01	807 Rentokil Initial Plc	4.083	0,04
180 Burberry Group Plc	4.266	0,04	314 Rio Tinto Plc	19.504	0,19
18 Carnival Plc	797	0,01	1.315 Royal Bank of Scotland Group Plc	3.679	0,04
1.243 Centrica Plc	1.389	0,01	224 RSA Insurance Group Plc	1.644	0,02
104 Coca-Cola European Partners Plc	5.876	0,06	296 Sage Group Plc/The	3.023	0,03
349 Compass Group Plc	8.381	0,08	54 Schroders Plc	2.096	0,02
57 Croda International Plc	3.714	0,04	473 Segro Plc (REIT)	4.396	0,04
1.065 Diageo Plc	45.868	0,44	36 Sensata Technologies Holding Plc	1.764	0,02
300 Direct Line Insurance Group Plc	1.267	0,01	52 Severn Trent Plc	1.355	0,01
69 easyJet Plc	837	0,01	191 Smith & Nephew Plc	4.145	0,04
55 Evraz Plc	466	0,00			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
173 Smiths Group Plc	3.446	0,03	2 AMERCO	757	0,01
32 Spirax-Sarco Engineering Plc	3.741	0,04	12 American Airlines Group Inc	391	0,00
452 SSE Plc	6.454	0,06	109 American Electric Power Co Inc	9.593	0,09
144 St James's Place Plc	2.012	0,02	316 American Express Co	39.007	0,38
1.239 Standard Chartered Plc	11.262	0,11	17 American Financial Group Inc/OH	1.742	0,02
544 Standard Life Aberdeen Plc	2.040	0,02	192 American International Group Inc	10.230	0,10
1.431 Taylor Wimpey Plc	2.873	0,03	97 American Tower Corp (REIT)	19.832	0,19
187 TechnipFMC Plc	4.851	0,05	40 American Water Works Co Inc	4.640	0,05
245 Unilever Plc	15.262	0,15	30 Ameriprise Financial Inc	4.355	0,04
298 United Utilities Group Plc	2.969	0,03	35 AmerisourceBergen Corp - Class A	2.984	0,03
8.828 Vodafone Group Plc	14.530	0,14	25 AMETEK Inc	2.271	0,02
57 Weir Group Plc/The	1.122	0,01	171 Amgen Inc	31.512	0,31
80 Whitbread Plc	4.713	0,05	66 Amphenol Corp - Class A	6.332	0,06
1.034 Wm Morrison Supermarkets Plc	2.650	0,03	55 Anadarko Petroleum Corp	3.881	0,04
Vereinigtes Königreich - insgesamt	530.831	5,15	61 Analog Devices Inc	6.885	0,07
Vereinigte Staaten: 56,02 %			153 Annaly Capital Management Inc (REIT)	1.397	0,01
254 3M Co	44.028	0,43	18 ANSYS Inc	3.687	0,04
484 Abbott Laboratories	40.704	0,40	28 Anthem Inc	7.902	0,08
325 AbbVie Inc	23.634	0,23	31 AO Smith Corp	1.462	0,01
10 ABIOMED Inc	2.605	0,03	82 Apache Corp	2.376	0,02
167 Activision Blizzard Inc	7.882	0,08	1.039 Apple Inc	205.639	2,00
9 Acuity Brands Inc	1.241	0,01	418 Applied Materials Inc	18.772	0,18
215 Adobe Inc	63.350	0,61	54 Aramark	1.947	0,02
16 Advance Auto Parts Inc	2.466	0,02	122 Archer-Daniels-Midland Co	4.978	0,05
210 Advanced Micro Devices Inc	6.378	0,06	95 Arconic Inc	2.453	0,02
14 Affiliated Managers Group Inc	1.290	0,01	12 Arista Networks Inc	3.115	0,03
83 Aflac Inc	4.549	0,04	19 Arrow Electronics Inc	1.354	0,01
140 Agilent Technologies Inc	10.454	0,10	41 Arthur J Gallagher & Co	3.591	0,04
59 AGNC Investment Corp (REIT)	992	0,01	14 Assurant Inc	1.489	0,01
48 Air Products & Chemicals Inc	10.866	0,11	1.604 AT&T Inc	53.750	0,52
36 Akamai Technologies Inc	2.885	0,03	26 Atmos Energy Corp	2.745	0,03
23 Albemarle Corp	1.619	0,02	96 Autodesk Inc	15.638	0,15
25 Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	3.527	0,03	14 Autoliv Inc	987	0,01
25 Alexion Pharmaceuticals Inc	3.274	0,03	120 Automatic Data Processing Inc	19.840	0,19
21 Align Technology Inc	5.748	0,06	3 AutoZone Inc	3.298	0,03
2 Alleghany Corp	1.362	0,01	31 AvalonBay Communities Inc (REIT)	6.299	0,06
11 Alliance Data Systems Corp	1.541	0,02	18 Avery Dennison Corp	2.082	0,02
73 Allstate Corp/The	7.423	0,07	59 AXA Equitable Holdings Inc	1.233	0,01
110 Ally Financial Inc	3.409	0,03	70 Ball Corp	4.899	0,05
11 Alnylam Pharmaceuticals Inc	798	0,01	2.021 Bank of America Corp	58.609	0,57
138 Alphabet Inc	149.166	1,45	188 Bank of New York Mellon Corp/The	8.300	0,08
132 Alphabet Inc - Class A	142.930	1,39	134 Baxter International Inc	10.975	0,11
16 Altice USA Inc	390	0,00	210 BB&T Corp	10.317	0,10
92 Amazon.com Inc	174.214	1,69	44 Becton Dickinson and Co	11.088	0,11
			107 Best Buy Co Inc	7.461	0,07

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
43 Biogen Inc	10.056	0,10	388 Citigroup Inc	27.172	0,26
39 BioMarin Pharmaceutical Inc	3.340	0,03	100 Citizens Financial Group Inc	3.536	0,03
52 BlackRock Inc	24.404	0,24	29 Citrix Systems Inc	2.846	0,03
10 Booking Holdings Inc	18.747	0,18	56 Clorox Co/The	8.574	0,08
57 BorgWarner Inc	2.393	0,02	79 CME Group Inc	15.335	0,15
34 Boston Properties Inc (REIT)	4.386	0,04	125 CMS Energy Corp	7.239	0,07
153 Boston Scientific Corp	6.576	0,06	895 Coca-Cola Co/The	45.573	0,44
11 Brighthouse Financial Inc	404	0,00	37 Cognex Corp	1.775	0,02
360 Bristol-Myers Squibb Co	16.326	0,16	127 Cognizant Technology Solutions Corp	8.051	0,08
44 Broadcom Inc	12.666	0,12	361 Colgate-Palmolive Co	25.873	0,25
25 Broadridge Financial Solutions Inc	3.192	0,03	497 Comcast Corp	21.013	0,20
85 Brown-Forman Corp	4.712	0,05	35 Comerica Inc	2.542	0,02
15 Burlington Stores Inc	2.552	0,03	42 CommScope Holding Co Inc	661	0,01
46 Cabot Oil & Gas Corp	1.056	0,01	106 Conagra Brands Inc	2.811	0,03
124 Cadence Design Systems Inc	8.780	0,09	22 Concho Resources Inc	2.270	0,02
21 Camden Property Trust (REIT)	2.192	0,02	141 Consolidated Edison Inc	12.363	0,12
72 Campbell Soup Co	2.885	0,03	37 Constellation Brands Inc - Class A	7.287	0,07
103 Capital One Financial Corp	9.346	0,09	10 Continental Resources Inc/OK	421	0,00
130 Cardinal Health Inc	6.123	0,06	11 Cooper Cos Inc/The	3.706	0,04
37 CarMax Inc	3.213	0,03	45 Copart Inc	3.363	0,03
254 Caterpillar Inc	34.618	0,34	129 Corning Inc	4.287	0,04
30 Cboe Global Markets Inc	3.109	0,03	4 CoStar Group Inc	2.216	0,02
143 CBRE Group Inc - Class A	7.336	0,07	97 Costco Wholesale Corp	25.633	0,25
36 CBS Corp - Class B	1.796	0,02	33 Coty Inc	442	0,00
27 CDK Global Inc	1.335	0,01	92 Crown Castle International Corp (REIT)	11.992	0,12
16 CDW Corp/DE	1.776	0,02	19 Crown Holdings Inc	1.161	0,01
155 Celgene Corp	14.328	0,14	213 CSX Corp	16.480	0,16
91 Centene Corp	4.772	0,05	49 Cummins Inc	8.396	0,08
109 CenterPoint Energy Inc	3.121	0,03	286 CVS Health Corp	15.584	0,15
212 CenturyLink Inc	2.493	0,02	174 Danaher Corp	24.868	0,24
89 Cerner Corp	6.524	0,06	27 Darden Restaurants Inc	3.287	0,03
24 CF Industries Holdings Inc	1.121	0,01	27 DaVita Inc	1.519	0,01
38 CH Robinson Worldwide Inc	3.205	0,03	67 Deere & Co	11.103	0,11
264 Charles Schwab Corp/The	10.610	0,10	34 Dell Technologies Inc	1.727	0,02
17 Charter Communications Inc	6.718	0,07	37 Delta Air Lines Inc	2.100	0,02
46 Chemours Co/The	1.104	0,01	61 DENTSPLY SIRONA Inc	3.560	0,03
51 Cheniere Energy Inc	3.491	0,03	25 DexCom Inc	3.746	0,04
7 Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	5.130	0,05	17 Diamondback Energy Inc	1.852	0,02
68 Church & Dwight Co Inc	4.968	0,05	46 Digital Realty Trust Inc (REIT)	5.418	0,05
105 Cigna Corp	16.543	0,16	72 Discover Financial Services	5.586	0,05
22 Cimarex Energy Co	1.305	0,01	79 Discovery Inc	2.248	0,02
17 Cincinnati Financial Corp	1.762	0,02	34 Discovery Inc	1.044	0,01
20 Cintas Corp	4.746	0,05	25 DISH Network Corp - Class A	960	0,01
970 Cisco Systems Inc	53.088	0,52	29 Dollar General Corp	3.920	0,04
22 CIT Group Inc	1.156	0,01	26 Dollar Tree Inc	2.792	0,03
			176 Dominion Energy Inc	13.608	0,13

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
9 Domino's Pizza Inc	2.505	0,02	155 First Data Corp - Class A	4.196	0,04
40 Dover Corp	4.008	0,04	37 First Republic Bank/CA	3.613	0,04
168 Dow Inc	8.284	0,08	145 FirstEnergy Corp	6.207	0,06
39 DR Horton Inc	1.682	0,02	86 Fiserv Inc	7.840	0,08
40 DTE Energy Co	5.115	0,05	14 FleetCor Technologies Inc	3.932	0,04
160 Duke Energy Corp	14.118	0,14	29 Flowserve Corp	1.528	0,02
78 Duke Realty Corp (REIT)	2.466	0,02	29 FMC Corp	2.406	0,02
207 DuPont de Nemours Inc	15.539	0,15	426 Ford Motor Co	4.358	0,04
59 DXC Technology Co	3.254	0,03	32 Fortinet Inc	2.459	0,02
54 E*TRADE Financial Corp	2.408	0,02	66 Fortive Corp	5.380	0,05
32 East West Bancorp Inc	1.497	0,01	39 Fortune Brands Home & Security Inc	2.228	0,02
13 Eaton Vance Corp	561	0,01	19 Fox Corp	694	0,01
190 eBay Inc	7.505	0,07	38 Fox Corp	1.392	0,01
115 Ecolab Inc	22.706	0,22	67 Franklin Resources Inc	2.332	0,02
54 Edison International	3.640	0,04	100 Gap Inc/The	1.797	0,02
92 Edwards Lifesciences Corp	16.996	0,17	15 Gartner Inc	2.414	0,02
60 Elanco Animal Health Inc	2.028	0,02	263 General Mills Inc	13.813	0,13
82 Electronic Arts Inc	8.303	0,08	140 General Motors Co	5.394	0,05
197 Eli Lilly & Co	21.826	0,21	40 Genuine Parts Co	4.143	0,04
68 Emerson Electric Co	4.537	0,04	562 Gilead Sciences Inc	37.969	0,37
42 Entergy Corp	4.323	0,04	35 Global Payments Inc	5.605	0,05
64 EOG Resources Inc	5.962	0,06	19 GoDaddy Inc - Class A	1.333	0,01
12 EPAM Systems Inc	2.077	0,02	73 Goldman Sachs Group Inc/The	14.936	0,15
36 Equinix Inc (REIT)	18.154	0,18	10 GrubHub Inc	780	0,01
9 Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	1.092	0,01	45 H&R Block Inc	1.318	0,01
102 Equity Residential (REIT)	7.744	0,08	238 Halliburton Co	5.412	0,05
6 Erie Indemnity Co - Class A	1.526	0,02	79 Hanesbrands Inc	1.360	0,01
14 Essex Property Trust Inc (REIT)	4.087	0,04	44 Harley-Davidson Inc	1.577	0,02
48 Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	8.789	0,09	79 Hartford Financial Services Group Inc/The	4.402	0,04
140 Eversource Energy	10.606	0,10	53 Hasbro Inc	5.601	0,05
14 Exact Sciences Corp	1.653	0,02	60 HCA Healthcare Inc	8.110	0,08
427 Exelon Corp	20.470	0,20	104 HCP Inc (REIT)	3.326	0,03
33 Expedia Group Inc	4.390	0,04	39 HD Supply Holdings Inc	1.571	0,02
76 Expeditors International of Washington Inc	5.765	0,06	9 HEICO Corp	1.204	0,01
35 Extra Space Storage Inc (REIT)	3.713	0,04	17 HEICO Corp - Class A	1.757	0,02
13 F5 Networks Inc	1.893	0,02	15 Helmerich & Payne Inc	759	0,01
525 Facebook Inc - Class A	101.325	0,98	67 Henry Schein Inc	4.683	0,05
17 FactSet Research Systems Inc	4.872	0,05	33 Hershey Co/The	4.423	0,04
158 Fastenal Co	5.149	0,05	120 Hess Corp	7.628	0,07
16 Federal Realty Investment Trust (REIT)	2.060	0,02	607 Hewlett Packard Enterprise Co	9.075	0,09
55 FedEx Corp	9.030	0,09	61 Hilton Worldwide Holdings Inc	5.962	0,06
30 Fidelity National Financial Inc	1.209	0,01	22 HollyFrontier Corp	1.018	0,01
71 Fidelity National Information Services Inc	8.710	0,08	58 Hologic Inc	2.785	0,03
177 Fifth Third Bancorp	4.938	0,05	311 Home Depot Inc/The	64.679	0,63
			64 Hormel Foods Corp	2.595	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
162 Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	2.952	0,03	64 L Brands Inc	1.670	0,02
676 HP Inc	14.054	0,14	22 Laboratory Corp of America Holdings	3.804	0,04
30 Humana Inc	7.959	0,08	34 Lam Research Corp	6.387	0,06
228 Huntington Bancshares Inc/OH	3.151	0,03	32 Lamb Weston Holdings Inc	2.028	0,02
9 IAC/InterActiveCorp	1.958	0,02	77 Las Vegas Sands Corp	4.550	0,04
21 IDEX Corp	3.615	0,04	7 Lear Corp	975	0,01
19 IDEXX Laboratories Inc	5.231	0,05	29 Leggett & Platt Inc	1.113	0,01
90 Illinois Tool Works Inc	13.573	0,13	63 Lennar Corp	3.053	0,03
32 Illumina Inc	11.781	0,11	8 Lennox International Inc	2.200	0,02
20 Incyte Corp	1.699	0,02	24 Liberty Broadband Corp	2.501	0,02
15 Ingreion Inc	1.237	0,01	22 Liberty Media Corp-Liberty Formula One	823	0,01
1.981 Intel Corp	94.830	0,92	10 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	378	0,00
157 Intercontinental Exchange Inc	13.493	0,13	18 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	684	0,01
392 International Business Machines Corp	54.057	0,52	65 Liberty Property Trust (REIT)	3.253	0,03
45 International Flavors & Fragrances Inc	6.529	0,06	56 Lincoln National Corp	3.609	0,04
104 International Paper Co	4.505	0,04	33 Live Nation Entertainment Inc	2.186	0,02
84 Interpublic Group of Cos Inc/The	1.898	0,02	69 LKQ Corp	1.836	0,02
114 Intuit Inc	29.792	0,29	46 Loews Corp	2.515	0,02
16 Intuitive Surgical Inc	8.393	0,08	176 Lowe's Cos Inc	17.760	0,17
37 Invitation Homes Inc (REIT)	989	0,01	25 Lululemon Athletica Inc	4.505	0,04
29 Ionis Pharmaceuticals Inc	1.864	0,02	29 M&T Bank Corp	4.932	0,05
4 IPG Photonics Corp	617	0,01	25 Macerich Co/The (REIT)	837	0,01
37 IQVIA Holdings Inc	5.953	0,06	67 Macy's Inc	1.438	0,01
125 Iron Mountain Inc (REIT)	3.913	0,04	27 ManpowerGroup Inc	2.608	0,03
21 Jack Henry & Associates Inc	2.812	0,03	179 Marathon Oil Corp	2.544	0,02
10 JB Hunt Transport Services Inc	914	0,01	147 Marathon Petroleum Corp	8.214	0,08
28 Jefferies Financial Group Inc	538	0,01	2 Markel Corp	2.179	0,02
25 JM Smucker Co/The	2.880	0,03	4 MarketAxess Holdings Inc	1.286	0,01
587 Johnson & Johnson	81.757	0,79	48 Marriott International Inc/MD	6.734	0,07
10 Jones Lang LaSalle Inc	1.407	0,01	223 Marsh & McLennan Cos Inc	22.244	0,22
721 JPMorgan Chase & Co	80.608	0,78	14 Martin Marietta Materials Inc	3.222	0,03
76 Juniper Networks Inc	2.024	0,02	64 Masco Corp	2.511	0,02
44 Kansas City Southern	5.360	0,05	251 Mastercard Inc	66.397	0,64
114 Kellogg Co	6.107	0,06	75 Maxim Integrated Products Inc	4.486	0,04
220 KeyCorp	3.905	0,04	54 McCormick & Co Inc/MD	8.371	0,08
83 Keysight Technologies Inc	7.454	0,07	169 McDonald's Corp	35.095	0,34
152 Kimberly-Clark Corp	20.259	0,20	21 McKesson Corp	2.822	0,03
115 Kimco Realty Corp (REIT)	2.125	0,02	12 MercadoLibre Inc	7.341	0,07
561 Kinder Morgan Inc/DE	11.714	0,11	569 Merck & Co Inc	47.711	0,46
106 KKR & Co Inc	2.679	0,03	89 MetLife Inc	4.421	0,04
36 KLA-Tencor Corp	4.255	0,04	11 Mettler-Toledo International Inc	9.240	0,09
14 Knight-Swift Transportation Holdings Inc	460	0,00	111 MGM Resorts International	3.171	0,03
36 Kohl's Corp	1.712	0,02	52 Microchip Technology Inc	4.508	0,04
148 Kraft Heinz Co/The	4.594	0,04	309 Micron Technology Inc	11.924	0,12
218 Kroger Co/The	4.733	0,05	3.211 Microsoft Corp	430.146	4,17

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
25	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	2.944	0,03	245	PayPal Holdings Inc	28.043	0,27
12	Middleby Corp/The	1.628	0,02	87	People's United Financial Inc	1.460	0,01
14	Mohawk Industries Inc	2.065	0,02	619	PepsiCo Inc	81.169	0,79
84	Molson Coors Brewing Co - Class B	4.704	0,05	24	PerkinElmer Inc	2.312	0,02
318	Mondelez International Inc	17.140	0,17	611	Pfizer Inc	26.469	0,26
45	Monster Beverage Corp	2.872	0,03	100	Phillips 66	9.354	0,09
47	Moody's Corp	9.180	0,09	25	Pinnacle West Capital Corp	2.352	0,02
353	Morgan Stanley	15.465	0,15	37	Pioneer Natural Resources Co	5.693	0,06
80	Mosaic Co/The	2.002	0,02	17	Plains GP Holdings LP - Class A	424	0,00
36	Motorola Solutions Inc	6.002	0,06	101	PNC Financial Services Group Inc/The	13.865	0,13
32	Nasdaq Inc	3.077	0,03	6	Polaris Industries Inc	547	0,01
84	National Oilwell Varco Inc	1.867	0,02	52	PPG Industries Inc	6.069	0,06
18	National Retail Properties Inc (REIT)	954	0,01	61	Principal Financial Group Inc	3.533	0,03
28	Nektar Therapeutics - Class A	996	0,01	1.102	Procter & Gamble Co/The	120.834	1,17
54	NetApp Inc	3.332	0,03	129	Progressive Corp/The	10.311	0,10
96	Netflix Inc	35.263	0,34	278	Prologis Inc (REIT)	22.268	0,22
97	Newell Brands Inc	1.496	0,01	113	Prudential Financial Inc	11.413	0,11
225	Newmont Goldcorp Corp	8.656	0,08	31	PTC Inc	2.783	0,03
42	News Corp	567	0,01	111	Public Service Enterprise Group Inc	6.529	0,06
211	NextEra Energy Inc	43.225	0,42	17	Public Storage (REIT)	4.049	0,04
208	NIKE Inc	17.462	0,17	72	PulteGroup Inc	2.277	0,02
81	NiSource Inc	2.333	0,02	33	PVH Corp	3.123	0,03
106	Noble Energy Inc	2.374	0,02	27	Qorvo Inc	1.798	0,02
26	Nordstrom Inc	828	0,01	133	QUALCOMM Inc	10.117	0,10
59	Norfolk Southern Corp	11.760	0,11	59	Quest Diagnostics Inc	6.007	0,06
91	Northern Trust Corp	8.190	0,08	44	Qurate Retail Inc	545	0,01
67	Nucor Corp	3.692	0,04	15	Ralph Lauren Corp - Class A	1.704	0,02
254	NVIDIA Corp	41.714	0,41	28	Raymond James Financial Inc	2.367	0,02
1	NVR Inc	3.370	0,03	33	Realty Income Corp (REIT)	2.276	0,02
44	OGE Energy Corp	1.873	0,02	39	Red Hat Inc	7.323	0,07
7	Old Dominion Freight Line Inc	1.045	0,01	37	Regency Centers Corp (REIT)	2.469	0,02
62	Omnicom Group Inc	5.081	0,05	9	Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.817	0,03
89	ON Semiconductor Corp	1.799	0,02	222	Regions Financial Corp	3.317	0,03
113	ONEOK Inc	7.776	0,08	14	Reinsurance Group of America Inc - Class A	2.184	0,02
415	Oracle Corp	23.643	0,23	31	Republic Services Inc - Class A	2.686	0,03
9	O'Reilly Automotive Inc	3.324	0,03	63	ResMed Inc	7.688	0,07
48	Owens Corning	2.794	0,03	26	Robert Half International Inc	1.482	0,01
76	PACCAR Inc	5.446	0,05	26	Rockwell Automation Inc	4.260	0,04
13	Packaging Corp of America	1.239	0,01	32	Rollins Inc	1.148	0,01
10	Palo Alto Networks Inc	2.038	0,02	23	Roper Technologies Inc	8.424	0,08
28	Parker-Hannifin Corp	4.760	0,05	82	Ross Stores Inc	8.128	0,08
31	Parsley Energy Inc - Class A	589	0,01	55	S&P Global Inc	12.528	0,12
71	Paychex Inc	5.843	0,06	60	Sabre Corp	1.332	0,01
11	Paycom Software Inc	2.494	0,02	337	salesforce.com Inc	51.133	0,50

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
25 SBA Communications Corp (REIT) - Class A	5.621	0,05	340 TJX Cos Inc/The	17.979	0,17
34 Sealed Air Corp	1.455	0,01	37 T-Mobile US Inc	2.743	0,03
12 Seattle Genetics Inc	831	0,01	12 Torchmark Corp	1.074	0,01
14 SEI Investments Co	785	0,01	19 Total System Services Inc	2.437	0,02
121 Sempra Energy	16.630	0,16	27 Tractor Supply Co	2.938	0,03
40 ServiceNow Inc	10.983	0,11	10 TransDigm Group Inc	4.838	0,05
18 Sherwin-Williams Co/The	8.249	0,08	41 TransUnion	3.014	0,03
12 Signature Bank/New York NY	1.450	0,01	58 Travelers Cos Inc/The	8.672	0,08
85 Simon Property Group Inc (REIT)	13.580	0,13	110 Trimble Inc	4.962	0,05
362 Sirius XM Holdings Inc	2.020	0,02	29 TripAdvisor Inc	1.342	0,01
38 Skyworks Solutions Inc	2.936	0,03	21 Twilio Inc - Class A	2.863	0,03
18 SL Green Realty Corp (REIT)	1.447	0,01	79 Twitter Inc	2.757	0,03
12 Snap-on Inc	1.988	0,02	81 Tyson Foods Inc - Class A	6.540	0,06
456 Southern Co/The	25.208	0,24	60 UDR Inc (REIT)	2.693	0,03
30 Southwest Airlines Co	1.523	0,02	38 UGI Corp	2.030	0,02
23 Spirit AeroSystems Holdings Inc - Class A	1.872	0,02	12 Ulta Beauty Inc	4.163	0,04
33 Splunk Inc	4.150	0,04	42 Under Armour Inc	932	0,01
178 Sprint Corp	1.169	0,01	41 Under Armour Inc - Class A	1.039	0,01
72 Square Inc	5.222	0,05	159 Union Pacific Corp	26.888	0,26
50 SS&C Technologies Holdings Inc	2.880	0,03	7 United Airlines Holdings Inc	613	0,01
33 Stanley Black & Decker Inc	4.772	0,05	153 United Parcel Service Inc - Class B	15.800	0,15
274 Starbucks Corp	22.969	0,22	18 United Rentals Inc	2.387	0,02
63 State Street Corp	3.532	0,03	264 UnitedHealth Group Inc	64.419	0,63
49 Steel Dynamics Inc	1.480	0,01	9 Universal Health Services Inc	1.174	0,01
37 Stryker Corp	7.606	0,07	23 Unum Group	772	0,01
10 Sun Communities Inc (REIT)	1.282	0,01	419 US Bancorp	21.956	0,21
98 SunTrust Banks Inc	6.159	0,06	9 Vail Resorts Inc	2.009	0,02
12 SVB Financial Group	2.695	0,03	92 Valero Energy Corp	7.876	0,08
105 Symantec Corp	2.285	0,02	20 Varian Medical Systems Inc	2.723	0,03
70 Synchrony Financial	2.427	0,02	28 Veeva Systems Inc - Class A	4.539	0,04
33 Synopsys Inc	4.247	0,04	98 Ventas Inc (REIT)	6.698	0,07
107 Sysco Corp	7.567	0,07	106 VEREIT Inc (REIT)	955	0,01
65 T Rowe Price Group Inc	7.131	0,07	24 VeriSign Inc	5.020	0,05
17 Tableau Software Inc - Class A	2.822	0,03	43 Verisk Analytics Inc - Class A	6.298	0,06
25 Take-Two Interactive Software Inc	2.838	0,03	910 Verizon Communications Inc	51.988	0,50
63 Tapestry Inc	1.999	0,02	113 Vertex Pharmaceuticals Inc	20.722	0,20
63 Targa Resources Corp	2.473	0,02	148 VF Corp	12.928	0,13
144 Target Corp	12.472	0,12	39 Viacom Inc - Class B	1.165	0,01
62 TD Ameritrade Holding Corp	3.095	0,03	385 Visa Inc - Class A	66.817	0,65
13 Teleflex Inc	4.305	0,04	37 VMware Inc	6.187	0,06
21 Tesla Inc	4.693	0,05	38 Vornado Realty Trust (REIT)	2.436	0,02
413 Texas Instruments Inc	47.396	0,46	32 Voya Financial Inc	1.770	0,02
110 Thermo Fisher Scientific Inc	32.305	0,31	29 Vulcan Materials Co	3.982	0,04
48 Tiffany & Co	4.495	0,04	11 WABCO Holdings Inc	1.459	0,01
			35 Wabtec Corp	2.512	0,02

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens		Zeitwert USD	% des Nettovermögens			
177 Walgreens Boots Alliance Inc	9.677	0,09	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	10.287.700	99,83			
396 Walt Disney Co/The	55.297	0,54						
117 Waste Management Inc	13.498	0,13				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	13.189	0,13
32 Waters Corp	6.888	0,07				Umlaufvermögen	5.484	0,05
13 Wayfair Inc	1.898	0,02				Gesamtvermögen	10.306.373	100,01
69 WEC Energy Group Inc	5.753	0,06				Kurzfristige Verbindlichkeiten	(904)	(0,01)
6 WellCare Health Plans Inc	1.710	0,02				Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	10.305.469	100,00
85 Welltower Inc (REIT)	6.930	0,07						
32 Western Digital Corp	1.522	0,01						
95 Western Union Co/The	1.890	0,02						
4 Westlake Chemical Corp	278	0,00						
42 Westrock Co	1.532	0,02						
163 Weyerhaeuser Co (REIT)	4.293	0,04						
14 Whirlpool Corp	1.993	0,02						
267 Williams Cos Inc/The	7.487	0,07						
33 Workday Inc - Class A	6.784	0,07						
66 Worldpay Inc - Class A	8.088	0,08						
37 WP Carey Inc (REIT)	3.004	0,03						
16 WR Berkley Corp	1.055	0,01						
21 WW Grainger Inc	5.633	0,05						
11 Wynn Resorts Ltd	1.364	0,01						
227 Xcel Energy Inc	13.504	0,13						
45 Xerox Corp	1.593	0,02						
70 Xilinx Inc	8.254	0,08						
15 XPO Logistics Inc	867	0,01						
79 Xylem Inc/NY	6.608	0,06						
34 Yum! Brands Inc	3.763	0,04						
26 Zayo Group Holdings Inc	856	0,01						
12 Zebra Technologies Corp	2.514	0,02						
14 Zillow Group Inc	649	0,01						
23 Zimmer Biomet Holdings Inc	2.708	0,03						
41 Zions Bancorp NA	1.885	0,02						
79 Zoetis Inc	8.966	0,09						
Vereinigte Staaten - insgesamt	5.773.731	56,02						
Aktien - insgesamt	10.287.700	99,83						

	Zeitwert USD	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“		99,82
Sonstige Vermögenswerte		0,18
		100,00

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Ertrag		
Dividendenerträge	3	4.419
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	99.799
Gesamtanlageertrag		104.218
Betriebliche Aufwendungen	5	(436)
Nettoertrag		103.782
Finanzierungskosten		
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		103.782
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(541)
Gewinn für den Berichtszeitraum		103.241
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		103.241

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* EUR
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.996.398
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	11.774
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	2.224
Forderungen aus Kapitalanteilen	7	4.966.212
Umlaufvermögen insgesamt		14.976.608
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(4.968.595)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(436)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(4.969.031)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		10.007.577

* Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		103.241
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.904.336
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		9.904.336
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	10.007.577

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		74.207
Kauf von Anlagen		(9.970.104)
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		326
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.028)
Erhaltene Dividendenerträge		2.195
An Makler fällige Salden		4.968.595
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(541)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.926.350)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.938.124
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		4.938.124
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		11.774
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	11.774

* Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2019 EUR
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					
	-	-	-	9.996.398	9.996.398
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente					
	11.774	-	-	-	11.774
Forderungen aus Dividendenerträgen					
	-	-	-	2.224	2.224
Forderungen aus Kapitalanteilen					
	-	-	-	4.966.212	4.966.212
Gesamtvermögen	11.774	-	-	14.964.834	14.976.608
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden					
	-	-	-	(4.968.595)	(4.968.595)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)					
	(436)	-	-	-	(436)
Gesamtverbindlichkeiten	(436)	-	-	(4.968.595)	(4.969.031)
Zinssensitivitätslücke	11.338	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	4.968.595	-	4.968.595
Antizipative Passiva	-	436	436
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.007.577	-	10.007.577
Gesamtverbindlichkeiten	14.976.172	436	14.976.608

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	9.996.398	-	-
Gesamtvermögen	9.996.398	-	-

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, Händlernoteierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Dividendenerträge	4.419
	4.419

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	18.586
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	326
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	81.915
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(1.028)
	99.799

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	436
	436

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2019 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	11.774
	11.774

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	2.224
Noch nicht abgerechnete Anteilszeichnungen	4.966.212
	4.968.436

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	436
	436

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 30. Juni 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	250.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	250.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.007.577
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,0303

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Aktien: 99,89 %				252 Kone OYJ - Class B			13.079 0,13
Österreich: 0,43 %				210 Metso OYJ			7.256 0,07
148	ANDRITZ AG	4.899	0,05	848	Neste Oyj	25.304	0,25
301	Erste Group Bank AG	9.825	0,10	11.050	Nokia OYJ	48.244	0,48
292	OMV AG	12.512	0,13	122	Nokian Renkaat OYJ	3.350	0,04
149	Raiffeisen Bank International AG	3.074	0,03	2.280	Nordea Bank Abp	14.549	0,15
138	Verbund AG	6.348	0,06	209	Orion Oyj	6.736	0,07
231	voestalpine AG	6.276	0,06	442	Sampo Oyj - Class A	18.343	0,18
Österreich - insgesamt			42.934 0,43	1.162	Stora Enso OYJ	12.009	0,12
Belgien: 2,06 %				1.069	UPM-Kymmene OYJ	24.983	0,25
229	Ageas	10.468	0,11	889	Wartsila OYJ Abp	11.339	0,11
1.502	Anheuser-Busch InBev SA/NV	116.916	1,17	Finnland - insgesamt			199.832 2,00
59	Colruyt SA	3.009	0,03	Frankreich: 16,30 %			
80	Groupe Bruxelles Lambert SA	6.902	0,07	369	Accor SA	13.930	0,14
488	KBC Group NV	28.128	0,28	60	Aeroports de Paris	9.312	0,09
151	Proximus SADP	3.914	0,04	421	Air Liquide SA	51.804	0,52
149	Solvay SA	13.574	0,14	312	Alstom SA	12.730	0,13
49	Telenet Group Holding NV	2.401	0,02	60	Amundi SA '144A'	3.684	0,04
128	UCB SA	9.334	0,09	69	Arkema SA	5.643	0,06
392	Umicore SA	11.054	0,11	191	Atos SE	14.042	0,14
Belgien - insgesamt			205.700 2,06	3.818	AXA SA	88.196	0,88
Dänemark: 3,56 %				51	BioMerieux	3.715	0,04
4	AP Moller - Maersk A/S - Class A	4.084	0,04	1.101	BNP Paribas SA	45.983	0,46
6	AP Moller - Maersk A/S - Class B	6.545	0,07	440	Bollere SA	1.707	0,02
212	Carlsberg A/S	24.718	0,25	448	Bouygues SA	14.591	0,15
211	Chr Hansen Holding A/S	17.426	0,17	289	Bureau Veritas SA	6.277	0,06
179	Coloplast A/S	17.791	0,18	310	Capgemini SE	33.899	0,34
338	Danske Bank A/S	4.698	0,05	591	Carrefour SA	10.035	0,10
112	Demant A/S	3.063	0,03	110	Casino Guichard Perrachon SA	3.300	0,03
179	DSV A/S	15.460	0,15	960	Cie de Saint-Gobain	32.904	0,33
61	Genmab A/S	9.865	0,10	331	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	36.923	0,37
70	H Lundbeck A/S	2.432	0,02	342	CNP Assurances	6.826	0,07
318	ISS A/S	8.440	0,08	91	Covivio (REIT)	8.377	0,08
3.400	Novo Nordisk A/S	152.382	1,52	1.149	Credit Agricole SA	12.116	0,12
439	Novozymes A/S	18.005	0,18	1.212	Danone SA	90.294	0,90
379	Orsted A/S '144A'	28.823	0,29	130	Dassault Systemes SE	18.239	0,18
210	Pandora A/S	6.570	0,07	480	Edenred	21.533	0,21
241	Tryg A/S	6.891	0,07	158	Eiffage SA	13.737	0,14
379	Vestas Wind Systems A/S	28.793	0,29	601	Electricite de France SA	6.662	0,07
Dänemark - insgesamt			355.986 3,56	1.829	Engie SA	24.399	0,24
Finnland: 2,00 %				551	EssilorLuxottica SA	63.227	0,63
141	Elisa OYJ	6.050	0,06	80	Eurazeo SE	4.904	0,05
442	Fortum OYJ	8.590	0,09	172	Eutelsat Communications SA	2.828	0,03
				78	Faurecia SA	3.183	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
91 Gecina SA (REIT)	11.976	0,12	839 Allianz SE	177.868	1,78
880 Getlink SE	12.399	0,12	49 Axel Springer SE	3.036	0,03
30 Hermes International	19.026	0,19	1.811 BASF SE	115.759	1,16
60 ICADE (REIT)	4.836	0,05	331 Bayerische Motoren Werke AG	21.545	0,21
28 Iliad SA	2.765	0,03	58 Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	3.167	0,03
71 Imerys SA	3.310	0,03	201 Beiersdorf AG	21.215	0,21
120 Ingenico Group SA	9.334	0,09	310 Brenntag AG	13.426	0,13
39 Ipsen SA	4.680	0,05	40 Carl Zeiss Meditec AG	3.470	0,03
150 JCDecaux SA	3.996	0,04	1.001 Commerzbank AG	6.325	0,06
111 Kering SA	57.731	0,58	139 Continental AG	17.823	0,18
202 Klepierre SA (REIT)	5.955	0,06	172 Covestro AG '144A'	7.690	0,08
521 Legrand SA	33.500	0,33	889 Daimler AG	43.494	0,43
499 L'Oreal SA	125.000	1,25	111 Delivery Hero SE '144A'	4.428	0,04
274 LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	102.558	1,02	1.962 Deutsche Bank AG	13.302	0,13
1.891 Natixis SA	6.692	0,07	371 Deutsche Boerse AG	46.152	0,46
3.920 Orange SA	54.351	0,54	239 Deutsche Lufthansa AG	3.602	0,04
418 Pernod Ricard SA	67.737	0,68	1.942 Deutsche Post AG	56.124	0,56
1.178 Peugeot SA	25.527	0,25	3.269 Deutsche Telekom AG	49.728	0,50
262 Publicis Groupe SA	12.165	0,12	712 Deutsche Wohnen SE	22.976	0,23
21 Remy Cointreau SA	2.663	0,03	4.302 E.ON SE	41.088	0,41
142 Renault SA	7.851	0,08	188 Evonik Industries AG	4.815	0,05
1.102 Sanofi	83.653	0,84	82 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	6.199	0,06
29 Sartorius Stedim Biotech	4.022	0,04	270 Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	18.641	0,19
1.080 Schneider Electric SE	86.141	0,86	419 Fresenius SE & Co KGaA	19.978	0,20
81 SCOR SE	3.123	0,03	70 FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	2.421	0,02
21 SEB SA	3.320	0,03	152 GEA Group AG	3.800	0,04
50 Societe BIC SA	3.353	0,03	60 Hannover Rueck SE	8.532	0,08
769 Societe Generale SA	17.087	0,17	299 HeidelbergCement AG	21.277	0,21
89 Sodexo SA	9.149	0,09	209 Henkel AG & Co KGaA	16.877	0,17
258 Suez	3.274	0,03	358 Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	30.795	0,31
118 Teleperformance	20.792	0,21	50 HOCHTIEF AG	5.355	0,05
102 Ubisoft Entertainment SA	7.022	0,07	128 HUGO BOSS AG	7.488	0,07
270 Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	35.573	0,36	2.220 Infineon Technologies AG	34.521	0,34
480 Valeo SA	13.728	0,14	139 Innogy SE '144A'	5.796	0,06
539 Veolia Environnement SA	11.545	0,12	62 KION Group AG	3.437	0,03
621 Vinci SA	55.927	0,56	49 Knorr-Bremse AG	4.802	0,05
688 Vivendi SA	16.656	0,17	88 LANXESS AG	4.599	0,05
58 Wendel SA	6.954	0,07	259 Merck KGaA	23.818	0,24
162 Worldline SA/France '144A'	10.368	0,10	360 METRO AG	5.787	0,06
Frankreich - insgesamt	1.630.739	16,30	294 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	64.886	0,65
Deutschland: 15,55 %			168 Puma SE	9.853	0,10
28 1&1 Drillisch AG	821	0,01	1.940 SAP SE	234.274	2,34
358 adidas AG	97.197	0,97	71 Sartorius AG - Preference 0%	12.801	0,13

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam					
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
1.510	Siemens AG	157.946	1,58	6.031	Telecom Italia SpA/Milano	2.751	0,03	
150	Siemens Healthineers AG '144A'	5.566	0,06	2.818	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	15.781	0,16	
129	Symrise AG - Class A	10.919	0,11	2.009	UniCredit SpA	21.749	0,22	
1.788	Telefonica Deutschland Holding AG	4.393	0,04	Italien - insgesamt			326.670	3,26
402	thyssenkrupp AG	5.156	0,05	Jersey: 1,14 %				
330	TUI AG	2.849	0,03	910	Experian Plc	24.246	0,24	
100	Uniper SE	2.663	0,03	462	Ferguson Plc	28.915	0,29	
61	United Internet AG	1.767	0,02	10.868	Glencore Plc	33.201	0,33	
491	Vonovia SE	20.622	0,21	2.528	WPP Plc	27.976	0,28	
119	Wirecard AG	17.618	0,18	Jersey - insgesamt			114.338	1,14
158	Zalando SE '144A'	6.165	0,06	Luxemburg: 0,39 %				
Deutschland - insgesamt			1.556.652	15,55	331	ArcelorMittal	5.209	0,05
Irland: 1,34 %					790	Aroundtown SA	5.724	0,06
812	AIB Group Plc	2.920	0,03	11	Eurofins Scientific SE	4.279	0,04	
971	Bank of Ireland Group Plc	4.463	0,04	131	Millicom International Cellular SA SDR	6.478	0,07	
1.589	CRH Plc	45.589	0,46	39	RTL Group SA	1.757	0,02	
198	DCC Plc	15.534	0,16	729	SES SA Receipt - Class A	10.024	0,10	
158	Flutter Entertainment Plc	10.450	0,10	471	Tenaris SA	5.421	0,05	
309	Kerry Group Plc	32.445	0,32	Luxemburg - insgesamt			38.892	0,39
308	Kingspan Group Plc	14.710	0,15	Niederlande: 6,56 %				
281	Smurfit Kappa Group Plc	7.477	0,08	422	ABN AMRO Bank NV Dutch Cert '144A'	7.940	0,08	
Irland - insgesamt			133.588	1,34	10	Adyen NV '144A'	6.786	0,07
Isle of Man: 0,04 %					3.562	Aegon NV	15.594	0,16
581	GVC Holdings Plc	4.232	0,04	131	AerCap Holdings NV	5.944	0,06	
Isle of Man - insgesamt			4.232	0,04	442	Akzo Nobel NV	36.527	0,36
Italien: 3,26 %					840	ASML Holding NV	154.342	1,54
2.141	Assicurazioni Generali SpA	35.455	0,35	2.031	CNH Industrial NV	18.315	0,18	
728	Davide Campari-Milano SpA	6.272	0,06	109	EXOR NV	6.714	0,07	
16.029	Enel SpA	98.418	0,98	91	Ferrari NV	12.995	0,13	
2.472	Eni SpA	36.106	0,36	542	Fiat Chrysler Automobiles NV	6.648	0,07	
519	FincoBank Banca Fineco SpA	5.091	0,05	118	Heineken Holding NV	10.891	0,11	
29.240	Intesa Sanpaolo SpA	55.030	0,55	251	Heineken NV	24.633	0,25	
621	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	5.630	0,06	3.792	ING Groep NV	38.663	0,39	
180	Moncler SpA	6.768	0,07	1.182	Koninklijke Ahold Delhaize NV	23.378	0,23	
400	Pirelli & C SpA '144A'	2.079	0,02	352	Koninklijke DSM NV	38.262	0,38	
521	Poste Italiane SpA '144A'	4.825	0,05	7.150	Koninklijke KPN NV	19.305	0,19	
241	Prysmian SpA	4.374	0,04	902	Koninklijke Philips NV	34.443	0,34	
102	Recordati SpA	3.739	0,04	140	Koninklijke Vopak NV	5.677	0,06	
4.168	Snam SpA	18.218	0,18	309	NN Group NV	10.939	0,11	
9.129	Telecom Italia SpA/Milano	4.384	0,04	298	NXP Semiconductors NV	26.134	0,26	
				230	QIAGEN NV	8.209	0,08	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR		Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	EUR	
239 Randstad NV	11.544	0,12	2.871 Repsol SA	39.577	0,40
1.368 STMicroelectronics NV	21.341	0,21	239 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	3.494	0,03
1.430 Unilever NV	76.591	0,76	4.569 Telefonica SA	32.993	0,33
542 Wolters Kluwer NV	34.699	0,35	Spanien - insgesamt	578.395	5,78
Total Netherlands	656.514	6,56			
			Schweden: 4,96 %		
Norwegen: 0,97 %			630 Alfa Laval AB	12.080	0,12
109 Aker BP ASA	2.746	0,03	1.952 Assa Abloy AB	38.778	0,39
958 DNB ASA	15.658	0,16	780 Atlas Copco AB	19.667	0,20
199 Gjensidige Forsikring ASA	3.521	0,03	1.312 Atlas Copco AB	36.855	0,37
871 Mowi ASA	17.892	0,18	549 Boliden AB	12.338	0,12
2.001 Norsk Hydro ASA	6.286	0,06	451 Electrolux AB	10.129	0,10
1.519 Orkla ASA	11.840	0,12	390 Epiroc AB	3.395	0,03
192 Schibsted ASA - Class B	4.398	0,04	660 Epiroc AB	6.039	0,06
1.461 Telenor ASA	27.251	0,27	1.182 Epsity AB	31.928	0,32
178 Yara International ASA	7.586	0,08	1.609 Hennes & Mauritz AB	25.182	0,25
Norwegen - insgesamt	97.178	0,97	260 Hexagon AB	12.688	0,13
			838 Husqvarna AB	6.889	0,07
Portugal: 0,38 %			181 ICA Gruppen AB	6.839	0,07
5.121 EDP - Energias de Portugal SA	17.114	0,17	169 Industrivarden AB	3.292	0,03
1.002 Galp Energia SGPS SA	13.552	0,14	570 Investor AB	24.066	0,24
502 Jeronimo Martins SGPS SA	7.111	0,07	482 Kinnevik AB	11.017	0,11
Portugal - insgesamt	37.777	0,38	78 L E Lundbergforetagen AB	2.566	0,03
			372 Lundin Petroleum AB	10.136	0,10
Spanien: 5,78 %			2.208 Sandvik AB	35.651	0,36
312 ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	10.954	0,11	391 Securitas AB	6.028	0,06
69 Aena SME SA '144A'	12.027	0,12	3.258 Skandinaviska Enskilda Banken AB	26.494	0,26
860 Amadeus IT Group SA	59.908	0,60	680 Skanska AB	10.793	0,11
13.099 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	64.408	0,64	760 SKF AB	12.282	0,12
5.630 Banco de Sabadell SA	5.129	0,05	1.529 Svenska Handelsbanken AB	13.296	0,13
19.930 Banco Santander SA	81.324	0,81	1.811 Swedbank AB	23.902	0,24
1.542 Bankia SA	3.204	0,03	1.000 Tele2 AB	12.824	0,13
672 Bankinter SA	4.071	0,04	2.308 Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	19.245	0,19
3.590 CaixaBank SA	9.040	0,09	5.631 Telia Co AB	21.979	0,22
192 Cellnex Telecom SA '144A'	6.248	0,06	2.898 Volvo AB	40.415	0,40
452 Enagas SA	10.608	0,11	Schweden - insgesamt	496.793	4,96
638 Endesa SA	14.425	0,14			
972 Ferrovial SA	21.880	0,22	Schweiz: 15,14 %		
299 Grifols SA	7.774	0,08	3.618 ABB Ltd	63.834	0,64
11.578 Iberdrola SA	101.493	1,01	318 Adecco Group AG	16.800	0,17
2.141 Industria de Diseno Textil SA	56.629	0,57	849 Alcon Inc	46.093	0,46
1.079 Mapfre SA	2.774	0,03	49 Baloise Holding AG	7.626	0,08
600 Naturgy Energy Group SA	14.538	0,15	4 Barry Callebaut AG	7.054	0,07
868 Red Electrica Corp SA	15.897	0,16	2 Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	12.798	0,13

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des
beizulegenden	EUR	Netto-	beizulegenden	EUR	Netto-
Zeitwert		vermög-	Zeitwert		vermög-
bewertet		gens	bewertet		gens
1.029 Cie Financiere Richemont SA	76.772	0,77	248 Berkeley Group Holdings Plc	10.341	0,10
399 Clariant AG	7.131	0,07	1.811 British Land Co Plc/The (REIT)	10.897	0,11
401 Coca-Cola HBC AG	13.319	0,13	16.449 BT Group Plc	36.116	0,36
3.119 Credit Suisse Group AG	32.880	0,33	251 Bunzl Plc	5.826	0,06
9 EMS-Chemie Holding AG	5.135	0,05	822 Burberry Group Plc	17.106	0,17
72 Geberit AG	29.570	0,29	81 Carnival Plc	3.149	0,03
18 Givaudan SA	44.679	0,45	5.700 Centrica Plc	5.592	0,06
280 Julius Baer Group Ltd	10.960	0,11	472 Coca-Cola European Partners Plc	23.095	0,23
109 Kuehne + Nagel International AG	14.225	0,14	1.549 Compass Group Plc	32.667	0,33
362 LafargeHolcim Ltd	15.542	0,15	259 Croda International Plc	14.820	0,15
148 Lonza Group AG	43.907	0,44	4.778 Diageo Plc	180.702	1,81
5.579 Nestle SA	507.791	5,07	1.378 Direct Line Insurance Group Plc	5.110	0,05
39 Pargesa Holding SA	2.643	0,03	319 easyJet Plc	3.398	0,03
19 Partners Group Holding AG	13.125	0,13	251 Evraz Plc	1.866	0,02
692 Roche Holding AG	171.173	1,71	168 Fresnillo Plc	1.634	0,02
40 Schindler Holding AG	7.828	0,08	778 G4S Plc	1.809	0,02
20 Schindler Holding AG	3.840	0,04	4.882 GlaxoSmithKline Plc	86.021	0,86
10 SGS SA	22.399	0,22	380 Halma Plc	8.579	0,09
129 Sika AG	19.356	0,19	282 Hargreaves Lansdown Plc	6.048	0,06
58 Sonova Holding AG	11.586	0,12	19.789 HSBC Holdings Plc	145.281	1,45
10 Straumann Holding AG	7.758	0,08	2.508 Informa Plc	23.405	0,23
30 Swatch Group AG/The	7.552	0,07	342 InterContinental Hotels Group Plc	19.768	0,20
58 Swatch Group AG/The	2.761	0,03	321 Intertek Group Plc	19.738	0,20
34 Swiss Life Holding AG	14.815	0,15	1.368 Investec Plc	7.813	0,08
92 Swiss Prime Site AG	7.064	0,07	7.250 ITV Plc	8.751	0,09
599 Swiss Re AG	53.538	0,53	3.528 J Sainsbury Plc	7.726	0,08
50 Swisscom AG	22.070	0,22	1.362 John Wood Group Plc	6.880	0,07
62 Temenos AG	9.752	0,10	389 Johnson Matthey Plc	14.473	0,14
7.570 UBS Group AG	79.087	0,79	4.221 Kingfisher Plc	10.138	0,10
91 Vifor Pharma AG	11.560	0,12	1.410 Land Securities Group Plc (REIT)	13.130	0,13
299 Zurich Insurance Group AG	91.532	0,91	11.598 Legal & General Group Plc	34.932	0,35
Schweiz - insgesamt	1.515.555	15,14	87.390 Lloyds Banking Group Plc	55.270	0,55
Vereinigtes Königreich: 20,03 %			611 London Stock Exchange Group Plc	37.461	0,37
1.949 3i Group Plc	24.254	0,24	3.251 Marks & Spencer Group Plc	7.655	0,08
189 Admiral Group Plc	4.664	0,05	1.431 Merlin Entertainments Plc '144A'	7.182	0,07
1.052 Anglo American Plc	26.389	0,26	341 Micro Focus International Plc	7.866	0,08
392 Antofagasta Plc	4.073	0,04	732 Mondi Plc	14.644	0,15
471 Ashtead Group Plc	11.865	0,12	6.692 National Grid Plc	62.509	0,62
711 Associated British Foods Plc	19.571	0,20	278 Next Plc	17.169	0,17
2.501 AstraZeneca Plc	179.950	1,80	92 NMC Health Plc	2.471	0,02
1.169 Auto Trader Group Plc '144A'	7.157	0,07	569 Ocado Group Plc	7.421	0,07
7.592 Aviva Plc	35.339	0,35	1.562 Pearson Plc	14.304	0,14
16.669 Barclays Plc	27.907	0,28	319 Persimmon Plc	7.120	0,07
2.030 Barratt Developments Plc	12.991	0,13	2.539 Prudential Plc	48.693	0,49
			692 Reckitt Benckiser Group Plc	48.058	0,48

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Ertrag		
Dividenderträge	3	2.427
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	73.561
Gesamtanlageertrag		75.988
Betriebliche Aufwendungen	5	(231)
Nettoertrag		75.757
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		75.757
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(337)
Gewinn für den Berichtszeitraum		75.420
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		75.420

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2019* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	5.040.938
Darlehen und Forderungen		
Forderungen aus Dividenderträgen	7	1.799
Umlaufvermögen insgesamt		5.042.737
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Überziehungskredite	6	(62)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(230)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(292)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		5.042.445

* Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		75.420
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		4.967.025
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		4.967.025
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	5.042.445

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		52.870
Kauf von Anlagen		(5.020.247)
Erhaltene Dividendenerträge		628
Gezahlte Managementgebühren		(1)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(337)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.967.087)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		4.967.025
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		4.967.025
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(62)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	6	(62)

* Da der Fonds am 13. Juni 2019 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 30. Juni 2018 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 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.

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 32 bis 37 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 37 bis 40 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment Approach widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 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 die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

30. Juni 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	5.040.938	5.040.938
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	1.799	1.799
Gesamtvermögen	-	-	-	5.042.737	5.042.737
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(62)	-	-	-	(62)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(230)	-	-	-	(230)
Gesamtverbindlichkeiten	(292)	-	-	-	(292)
Zinssensitivitätslücke	(292)	-	-	-	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Überziehungskredite	-	62		62
Antizipative Passiva	-	230		230
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.042.445	-		5.042.445
Gesamtverbindlichkeiten	5.042.445	292		5.042.737

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 30. Juni 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Aktien	5.040.938	-	-
Gesamtvermögen	5.040.938	-	-

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 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	2.427
	2.427

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	231
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	73.330
	73.561

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	231
	231

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2019 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	(62)
	(62)

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2019 USD
Forderungen aus Dividenerträgen	1.799
	1.799

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	230
	230

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 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	125.000

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	5.042.445
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	40,3396

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Aktien: 99,97 %			Jersey: 0,10 %		
Bermuda: 0,54 %			61 Aptiv Plc	4.931	0,10
76 Arch Capital Group Ltd	2.818	0,06	Jersey - insgesamt		
15 Athene Holding Ltd - Class A	646	0,01		4.931	0,10
80 Axalta Coating Systems Ltd	2.382	0,05	Liberia: 0,08 %		
54 Bunge Ltd	3.008	0,06	33 Royal Caribbean Cruises Ltd	4.000	0,08
4 Everest Re Group Ltd	989	0,02	Liberia - insgesamt		
142 IHS Markit Ltd	9.048	0,18		4.000	0,08
94 Invesco Ltd	1.923	0,04	Niederlande: 0,11 %		
149 Marvell Technology Group Ltd	3.557	0,07	56 LyondellBasell Industries NV	4.823	0,09
41 Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	2.199	0,04	49 Mylan NV	933	0,02
4 RenaissanceRe Holdings Ltd	712	0,01	Niederlande - insgesamt		
Bermuda - insgesamt				5.756	0,11
	27.282	0,54	Panama: 0,04 %		
Jungferninseln: 0,02 %			40 Carnival Corp	1.862	0,04
29 Capri Holdings Ltd	1.006	0,02	Panama - insgesamt		
Jungferninseln - insgesamt				1.862	0,04
	1.006	0,02	Singapur: 0,02 %		
Kanada: 0,09 %			100 Flex Ltd	957	0,02
49 Waste Connections Inc	4.683	0,09	Singapur - insgesamt		
Kanada - insgesamt				957	0,02
	4.683	0,09	Schweiz: 0,53 %		
Curaçao: 0,21 %			86 Chubb Ltd	12.667	0,25
260 Schlumberger Ltd	10.332	0,21	25 Garmin Ltd	1.995	0,04
Curaçao - insgesamt			127 TE Connectivity Ltd	12.164	0,24
	10.332	0,21	Schweiz - insgesamt		
Irland: 2,89 %				26.826	0,53
239 Accenture Plc - Class A	44.160	0,88	Vereinigtes Königreich: 0,39 %		
30 Alkermes Plc	676	0,01	45 Aon Plc	8.684	0,17
35 Allegion Plc	3.869	0,08	35 Liberty Global Plc	945	0,02
31 Allergan Plc	5.190	0,10	95 Liberty Global Plc	2.520	0,05
80 Eaton Corp Plc	6.663	0,13	84 Nielsen Holdings Plc	1.899	0,04
91 Ingersoll-Rand Plc	11.527	0,23	31 Sensata Technologies Holding Plc	1.519	0,03
11 Jazz Pharmaceuticals Plc	1.568	0,03	162 TechnipFMC Plc	4.202	0,08
343 Johnson Controls International plc	14.169	0,28	Vereinigtes Königreich - insgesamt		
103 Linde Plc	20.683	0,41		19.769	0,39
252 Medtronic Plc	24.542	0,49	Vereinigte Staaten: 94,95 %		
39 Pentair Plc	1.451	0,03	216 3M Co	37.441	0,74
31 Perrigo Co Plc	1.476	0,03	412 Abbott Laboratories	34.649	0,69
48 Seagate Technology Plc	2.262	0,04	277 AbbVie Inc	20.143	0,40
20 STERIS Plc	2.978	0,06	8 ABIOMED Inc	2.084	0,04
24 Willis Towers Watson Plc	4.597	0,09	143 Activision Blizzard Inc	6.750	0,13
Irland - insgesamt			7 Acuity Brands Inc	965	0,02
	145.811	2,89	183 Adobe Inc	53.921	1,07

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des
beizulegenden	USD	Netto-	beizulegenden	USD	Netto-
Zeitwert		vermög-	Zeitwert		vermög-
bewertet		gens	bewertet		gens
13 Advance Auto Parts Inc	2.004	0,04	83 Arconic Inc	2.143	0,04
179 Advanced Micro Devices Inc	5.436	0,11	10 Arista Networks Inc	2.596	0,05
12 Affiliated Managers Group Inc	1.106	0,02	16 Arrow Electronics Inc	1.140	0,02
71 Aflac Inc	3.892	0,08	35 Arthur J Gallagher & Co	3.066	0,06
119 Agilent Technologies Inc	8.886	0,18	12 Assurant Inc	1.277	0,03
51 AGNC Investment Corp (REIT)	858	0,02	1.368 AT&T Inc	45.842	0,91
41 Air Products & Chemicals Inc	9.281	0,18	22 Atmos Energy Corp	2.322	0,05
31 Akamai Technologies Inc	2.484	0,05	82 Autodesk Inc	13.358	0,26
20 Albemarle Corp	1.408	0,03	12 Autoliv Inc	846	0,02
21 Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	2.963	0,06	102 Automatic Data Processing Inc	16.864	0,33
21 Alexion Pharmaceuticals Inc	2.751	0,05	2 AutoZone Inc	2.199	0,04
18 Align Technology Inc	4.927	0,10	26 AvalonBay Communities Inc (REIT)	5.283	0,10
1 Alleghany Corp	681	0,01	16 Avery Dennison Corp	1.851	0,04
9 Alliance Data Systems Corp	1.261	0,02	50 AXA Equitable Holdings Inc	1.045	0,02
62 Allstate Corp/The	6.305	0,13	60 Ball Corp	4.199	0,08
96 Ally Financial Inc	2.975	0,06	1.723 Bank of America Corp	49.967	0,99
9 Alnylam Pharmaceuticals Inc	653	0,01	161 Bank of New York Mellon Corp/The	7.108	0,14
107 Alphabet Inc	115.657	2,29	114 Baxter International Inc	9.337	0,19
102 Alphabet Inc - Class A	110.446	2,19	179 BB&T Corp	8.794	0,17
14 Altice USA Inc	341	0,01	38 Becton Dickinson and Co	9.576	0,19
78 Amazon.com Inc	147.703	2,93	91 Best Buy Co Inc	6.345	0,13
2 AMERCO	757	0,01	37 Biogen Inc	8.653	0,17
11 American Airlines Group Inc	359	0,01	33 BioMarin Pharmaceutical Inc	2.826	0,06
93 American Electric Power Co Inc	8.185	0,16	45 BlackRock Inc	21.119	0,42
269 American Express Co	33.205	0,66	8 Booking Holdings Inc	14.998	0,30
14 American Financial Group Inc/OH	1.435	0,03	49 BorgWarner Inc	2.057	0,04
163 American International Group Inc	8.685	0,17	29 Boston Properties Inc (REIT)	3.741	0,07
83 American Tower Corp (REIT)	16.969	0,34	130 Boston Scientific Corp	5.587	0,11
34 American Water Works Co Inc	3.944	0,08	10 Brighthouse Financial Inc	367	0,01
25 Ameriprise Financial Inc	3.629	0,07	307 Bristol-Myers Squibb Co	13.922	0,28
30 AmerisourceBergen Corp - Class A	2.558	0,05	37 Broadcom Inc	10.651	0,21
21 AMETEK Inc	1.908	0,04	22 Broadridge Financial Solutions Inc	2.809	0,06
146 Amgen Inc	26.905	0,53	73 Brown-Forman Corp	4.046	0,08
56 Amphenol Corp - Class A	5.373	0,11	13 Burlington Stores Inc	2.212	0,04
47 Anadarko Petroleum Corp	3.316	0,07	40 Cabot Oil & Gas Corp	918	0,02
51 Analog Devices Inc	5.756	0,11	105 Cadence Design Systems Inc	7.435	0,15
134 Annaly Capital Management Inc (REIT)	1.223	0,02	18 Camden Property Trust (REIT)	1.879	0,04
16 ANSYS Inc	3.277	0,06	63 Campbell Soup Co	2.524	0,05
24 Anthem Inc	6.773	0,13	88 Capital One Financial Corp	7.985	0,16
27 AO Smith Corp	1.273	0,03	112 Cardinal Health Inc	5.275	0,10
71 Apache Corp	2.057	0,04	32 CarMax Inc	2.779	0,06
885 Apple Inc	175.159	3,47	216 Caterpillar Inc	29.439	0,58
356 Applied Materials Inc	15.988	0,32	26 Cboe Global Markets Inc	2.694	0,05
47 Aramark	1.695	0,03	122 CBRE Group Inc - Class A	6.259	0,12
106 Archer-Daniels-Midland Co	4.325	0,09	31 CBS Corp - Class B	1.547	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
24 CDK Global Inc	1.187	0,02	78 Crown Castle International Corp (REIT)	10.167	0,20
14 CDW Corp/DE	1.554	0,03	16 Crown Holdings Inc	978	0,02
132 Celgene Corp	12.202	0,24	182 CSX Corp	14.081	0,28
78 Centene Corp	4.090	0,08	42 Cummins Inc	7.196	0,14
95 CenterPoint Energy Inc	2.720	0,05	244 CVS Health Corp	13.296	0,26
185 CenturyLink Inc	2.176	0,04	148 Danaher Corp	21.152	0,42
76 Cerner Corp	5.571	0,11	23 Darden Restaurants Inc	2.800	0,06
21 CF Industries Holdings Inc	981	0,02	24 DaVita Inc	1.350	0,03
32 CH Robinson Worldwide Inc	2.699	0,05	57 Deere & Co	9.445	0,19
225 Charles Schwab Corp/The	9.043	0,18	29 Dell Technologies Inc	1.473	0,03
15 Charter Communications Inc	5.928	0,12	32 Delta Air Lines Inc	1.816	0,04
40 Chemours Co/The	960	0,02	53 DENTSPLY SIRONA Inc	3.093	0,06
43 Cheniere Energy Inc	2.943	0,06	21 DexCom Inc	3.147	0,06
6 Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	4.397	0,09	15 Diamondback Energy Inc	1.635	0,03
58 Church & Dwight Co Inc	4.237	0,08	39 Digital Realty Trust Inc (REIT)	4.594	0,09
89 Cigna Corp	14.022	0,28	62 Discover Financial Services	4.811	0,10
19 Cimarex Energy Co	1.127	0,02	30 Discovery Inc	921	0,02
15 Cincinnati Financial Corp	1.555	0,03	68 Discovery Inc	1.935	0,04
17 Cintas Corp	4.034	0,08	22 DISH Network Corp - Class A	845	0,02
826 Cisco Systems Inc	45.207	0,90	25 Dollar General Corp	3.379	0,07
19 CIT Group Inc	998	0,02	22 Dollar Tree Inc	2.363	0,05
331 Citigroup Inc	23.180	0,46	150 Dominion Energy Inc	11.598	0,23
87 Citizens Financial Group Inc	3.076	0,06	7 Domino's Pizza Inc	1.948	0,04
25 Citrix Systems Inc	2.454	0,05	34 Dover Corp	3.407	0,07
48 Clorox Co/The	7.349	0,15	144 Dow Inc	7.101	0,14
67 CME Group Inc	13.005	0,26	34 DR Horton Inc	1.466	0,03
106 CMS Energy Corp	6.138	0,12	34 DTE Energy Co	4.348	0,09
763 Coca-Cola Co/The	38.852	0,77	136 Duke Energy Corp	12.001	0,24
32 Cognex Corp	1.535	0,03	68 Duke Realty Corp (REIT)	2.150	0,04
108 Cognizant Technology Solutions Corp	6.846	0,14	176 DuPont de Nemours Inc	13.212	0,26
307 Colgate-Palmolive Co	22.003	0,44	50 DXC Technology Co	2.758	0,05
424 Comcast Corp	17.927	0,36	47 E*TRADE Financial Corp	2.096	0,04
30 Comerica Inc	2.179	0,04	28 East West Bancorp Inc	1.310	0,03
37 CommScope Holding Co Inc	582	0,01	11 Eaton Vance Corp	474	0,01
92 Conagra Brands Inc	2.440	0,05	163 eBay Inc	6.439	0,13
19 Concho Resources Inc	1.960	0,04	98 Ecolab Inc	19.349	0,38
121 Consolidated Edison Inc	10.609	0,21	46 Edison International	3.101	0,06
31 Constellation Brands Inc - Class A	6.105	0,12	78 Edwards Lifesciences Corp	14.410	0,29
9 Continental Resources Inc/OK	379	0,01	52 Elanco Animal Health Inc	1.758	0,03
9 Cooper Cos Inc/The	3.032	0,06	70 Electronic Arts Inc	7.088	0,14
39 Copart Inc	2.915	0,06	168 Eli Lilly & Co	18.613	0,37
111 Corning Inc	3.689	0,07	58 Emerson Electric Co	3.870	0,08
3 CoStar Group Inc	1.662	0,03	36 Entergy Corp	3.705	0,07
83 Costco Wholesale Corp	21.934	0,43	54 EOG Resources Inc	5.031	0,10
29 Coty Inc	389	0,01	10 EPAM Systems Inc	1.731	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des
beizulegenden	USD	Netto-	beizulegenden	USD	Netto-
Zeitwert		vermög-	Zeitwert		vermög-
bewertet		gens	bewertet		gens
30 Equinix Inc (REIT)	15.129	0,30	9 GrubHub Inc	702	0,01
8 Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	971	0,02	39 H&R Block Inc	1.143	0,02
87 Equity Residential (REIT)	6.605	0,13	207 Halliburton Co	4.707	0,09
5 Erie Indemnity Co - Class A	1.271	0,03	69 Hanesbrands Inc	1.188	0,02
12 Essex Property Trust Inc (REIT)	3.503	0,07	38 Harley-Davidson Inc	1.362	0,03
41 Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	7.508	0,15	68 Hartford Financial Services Group Inc/The	3.789	0,08
119 Eversource Energy	9.015	0,18	45 Hasbro Inc	4.756	0,09
12 Exact Sciences Corp	1.416	0,03	51 HCA Healthcare Inc	6.894	0,14
364 Exelon Corp	17.450	0,35	91 HCP Inc (REIT)	2.910	0,06
28 Expedia Group Inc	3.725	0,07	34 HD Supply Holdings Inc	1.370	0,03
64 Expeditors International of Washington Inc	4.855	0,10	8 HEICO Corp	1.070	0,02
30 Extra Space Storage Inc (REIT)	3.183	0,06	14 HEICO Corp - Class A	1.447	0,03
11 F5 Networks Inc	1.602	0,03	13 Helmerich & Payne Inc	658	0,01
448 Facebook Inc - Class A	86.464	1,71	57 Henry Schein Inc	3.984	0,08
14 FactSet Research Systems Inc	4.012	0,08	28 Hershey Co/The	3.753	0,07
134 Fastenal Co	4.367	0,09	102 Hess Corp	6.484	0,13
14 Federal Realty Investment Trust (REIT)	1.803	0,04	521 Hewlett Packard Enterprise Co	7.789	0,15
47 FedEx Corp	7.717	0,15	52 Hilton Worldwide Holdings Inc	5.082	0,10
26 Fidelity National Financial Inc	1.048	0,02	19 HollyFrontier Corp	879	0,02
61 Fidelity National Information Services Inc	7.484	0,15	50 Hologic Inc	2.401	0,05
154 Fifth Third Bancorp	4.297	0,09	265 Home Depot Inc/The	55.112	1,09
133 First Data Corp - Class A	3.600	0,07	56 Hormel Foods Corp	2.270	0,05
31 First Republic Bank/CA	3.027	0,06	142 Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	2.587	0,05
124 FirstEnergy Corp	5.308	0,11	576 HP Inc	11.975	0,24
74 Fiserv Inc	6.746	0,13	25 Humana Inc	6.633	0,13
12 FleetCor Technologies Inc	3.370	0,07	199 Huntington Bancshares Inc/OH	2.750	0,05
25 Flowserve Corp	1.317	0,03	7 IAC/InterActiveCorp	1.523	0,03
25 FMC Corp	2.074	0,04	18 IDEX Corp	3.099	0,06
370 Ford Motor Co	3.785	0,08	16 IDEXX Laboratories Inc	4.405	0,09
27 Fortinet Inc	2.074	0,04	77 Illinois Tool Works Inc	11.612	0,23
57 Fortive Corp	4.647	0,09	28 Illumina Inc	10.308	0,20
33 Fortune Brands Home & Security Inc	1.885	0,04	17 Incyte Corp	1.444	0,03
16 Fox Corp	584	0,01	13 Ingredion Inc	1.072	0,02
33 Fox Corp	1.209	0,02	1.689 Intel Corp	80.852	1,60
58 Franklin Resources Inc	2.018	0,04	133 Intercontinental Exchange Inc	11.430	0,23
87 Gap Inc/The	1.563	0,03	334 International Business Machines Corp	46.059	0,91
13 Gartner Inc	2.092	0,04	38 International Flavors & Fragrances Inc	5.513	0,11
224 General Mills Inc	11.764	0,23	90 International Paper Co	3.899	0,08
119 General Motors Co	4.585	0,09	73 Interpublic Group of Cos Inc/The	1.649	0,03
34 Genuine Parts Co	3.522	0,07	97 Intuit Inc	25.349	0,50
479 Gilead Sciences Inc	32.361	0,64	13 Intuitive Surgical Inc	6.819	0,14
30 Global Payments Inc	4.804	0,10	32 Invitation Homes Inc (REIT)	855	0,02
16 GoDaddy Inc - Class A	1.122	0,02	25 Ionis Pharmaceuticals Inc	1.607	0,03
62 Goldman Sachs Group Inc/The	12.685	0,25	3 IPG Photonics Corp	463	0,01
			32 IQVIA Holdings Inc	5.149	0,10

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
108 Iron Mountain Inc (REIT)	3.380	0,07	23 ManpowerGroup Inc	2.222	0,04
18 Jack Henry & Associates Inc	2.411	0,05	155 Marathon Oil Corp	2.203	0,04
8 JB Hunt Transport Services Inc	731	0,01	126 Marathon Petroleum Corp	7.041	0,14
24 Jefferies Financial Group Inc	462	0,01	1 Markel Corp	1.090	0,02
21 JM Smucker Co/The	2.419	0,05	4 MarketAxess Holdings Inc	1.286	0,03
500 Johnson & Johnson	69.640	1,38	41 Marriott International Inc/MD	5.752	0,11
9 Jones Lang LaSalle Inc	1.266	0,03	190 Marsh & McLennan Cos Inc	18.953	0,38
615 JPMorgan Chase & Co	68.757	1,36	12 Martin Marietta Materials Inc	2.761	0,05
66 Juniper Networks Inc	1.758	0,03	56 Masco Corp	2.197	0,04
38 Kansas City Southern	4.629	0,09	214 Mastercard Inc	56.609	1,12
98 Kellogg Co	5.250	0,10	65 Maxim Integrated Products Inc	3.888	0,08
191 KeyCorp	3.390	0,07	46 McCormick & Co Inc/MD	7.130	0,14
70 Keysight Technologies Inc	6.287	0,12	144 McDonald's Corp	29.903	0,59
129 Kimberly-Clark Corp	17.193	0,34	18 McKesson Corp	2.419	0,05
100 Kimco Realty Corp (REIT)	1.848	0,04	10 MercadoLibre Inc	6.118	0,12
478 Kinder Morgan Inc/DE	9.981	0,20	485 Merck & Co Inc	40.667	0,81
92 KKR & Co Inc	2.325	0,05	77 MetLife Inc	3.825	0,08
31 KLA-Tencor Corp	3.664	0,07	9 Mettler-Toledo International Inc	7.560	0,15
12 Knight-Swift Transportation Holdings Inc	394	0,01	97 MGM Resorts International	2.771	0,05
31 Kohl's Corp	1.474	0,03	44 Microchip Technology Inc	3.815	0,08
126 Kraft Heinz Co/The	3.911	0,08	263 Micron Technology Inc	10.149	0,20
189 Kroger Co/The	4.103	0,08	1.915 Microsoft Corp	256.533	5,09
55 L Brands Inc	1.436	0,03	21 Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	2.473	0,05
19 Laboratory Corp of America Holdings	3.285	0,07	10 Middleby Corp/The	1.357	0,03
29 Lam Research Corp	5.447	0,11	12 Mohawk Industries Inc	1.770	0,04
28 Lamb Weston Holdings Inc	1.774	0,04	72 Molson Coors Brewing Co - Class B	4.032	0,08
66 Las Vegas Sands Corp	3.900	0,08	271 Mondelez International Inc	14.607	0,29
6 Lear Corp	836	0,02	38 Monster Beverage Corp	2.426	0,05
25 Leggett & Platt Inc	959	0,02	40 Moody's Corp	7.812	0,15
54 Lennar Corp	2.617	0,05	301 Morgan Stanley	13.187	0,26
7 Lennox International Inc	1.925	0,04	69 Mosaic Co/The	1.727	0,03
20 Liberty Broadband Corp	2.084	0,04	31 Motorola Solutions Inc	5.169	0,10
19 Liberty Media Corp-Liberty Formula One	711	0,01	27 Nasdaq Inc	2.597	0,05
8 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	302	0,01	73 National Oilwell Varco Inc	1.623	0,03
16 Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	608	0,01	15 National Retail Properties Inc (REIT)	795	0,02
56 Liberty Property Trust (REIT)	2.802	0,06	25 Nektar Therapeutics - Class A	890	0,02
48 Lincoln National Corp	3.094	0,06	46 NetApp Inc	2.838	0,06
28 Live Nation Entertainment Inc	1.855	0,04	82 Netflix Inc	30.120	0,60
60 LKQ Corp	1.597	0,03	84 Newell Brands Inc	1.295	0,03
40 Loews Corp	2.187	0,04	192 Newmont Goldcorp Corp	7.386	0,15
150 Lowe's Cos Inc	15.137	0,30	38 News Corp	513	0,01
21 Lululemon Athletica Inc	3.784	0,08	180 NextEra Energy Inc	36.875	0,73
25 M&T Bank Corp	4.252	0,08	177 NIKE Inc	14.859	0,29
21 Macerich Co/The (REIT)	703	0,01	71 NiSource Inc	2.045	0,04
58 Macy's Inc	1.245	0,02			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam		
Bestand zum	Zeitwert	% des	Bestand zum	Zeitwert	% des
beizulegenden	USD	Netto-	beizulegenden	USD	Netto-
Zeitwert bewertet		vermög-	Zeitwert bewertet		vermög-
		gens			gens
92 Noble Energy Inc	2.061	0,04	114 QUALCOMM Inc	8.672	0,17
22 Nordstrom Inc	701	0,01	50 Quest Diagnostics Inc	5.091	0,10
50 Norfolk Southern Corp	9.967	0,20	39 Qurate Retail Inc	483	0,01
78 Northern Trust Corp	7.020	0,14	12 Ralph Lauren Corp - Class A	1.363	0,03
58 Nucor Corp	3.196	0,06	24 Raymond James Financial Inc	2.029	0,04
216 NVIDIA Corp	35.474	0,70	29 Realty Income Corp (REIT)	2.000	0,04
1 NVR Inc	3.370	0,07	33 Red Hat Inc	6.196	0,12
38 OGE Energy Corp	1.617	0,03	31 Regency Centers Corp (REIT)	2.069	0,04
6 Old Dominion Freight Line Inc	896	0,02	8 Regeneron Pharmaceuticals Inc	2.504	0,05
52 Omnicom Group Inc	4.261	0,08	193 Regions Financial Corp	2.883	0,06
78 ON Semiconductor Corp	1.576	0,03	12 Reinsurance Group of America Inc - Class A	1.872	0,04
97 ONEOK Inc	6.675	0,13	26 Republic Services Inc - Class A	2.253	0,04
354 Oracle Corp	20.167	0,40	54 ResMed Inc	6.590	0,13
7 O'Reilly Automotive Inc	2.585	0,05	23 Robert Half International Inc	1.311	0,03
42 Owens Corning	2.444	0,05	22 Rockwell Automation Inc	3.604	0,07
65 PACCAR Inc	4.658	0,09	28 Rollins Inc	1.004	0,02
11 Packaging Corp of America	1.049	0,02	19 Roper Technologies Inc	6.959	0,14
9 Palo Alto Networks Inc	1.834	0,04	70 Ross Stores Inc	6.938	0,14
24 Parker-Hannifin Corp	4.080	0,08	47 S&P Global Inc	10.706	0,21
27 Parsley Energy Inc - Class A	513	0,01	52 Sabre Corp	1.154	0,02
61 Paychex Inc	5.020	0,10	287 salesforce.com Inc	43.547	0,86
9 Paycom Software Inc	2.040	0,04	21 SBA Communications Corp (REIT) - Class A	4.722	0,09
209 PayPal Holdings Inc	23.922	0,47	30 Sealed Air Corp	1.283	0,03
75 People's United Financial Inc	1.259	0,02	11 Seattle Genetics Inc	761	0,02
527 PepsiCo Inc	69.106	1,37	12 SEI Investments Co	673	0,01
21 PerkinElmer Inc	2.023	0,04	103 Sempra Energy	14.156	0,28
521 Pfizer Inc	22.570	0,45	34 ServiceNow Inc	9.335	0,19
86 Phillips 66	8.044	0,16	16 Sherwin-Williams Co/The	7.333	0,15
21 Pinnacle West Capital Corp	1.976	0,04	10 Signature Bank/New York NY	1.208	0,02
32 Pioneer Natural Resources Co	4.924	0,10	73 Simon Property Group Inc (REIT)	11.663	0,23
14 Plains GP Holdings LP - Class A	350	0,01	315 Sirius XM Holdings Inc	1.758	0,03
86 PNC Financial Services Group Inc/The	11.806	0,23	33 Skyworks Solutions Inc	2.550	0,05
5 Polaris Industries Inc	456	0,01	16 SL Green Realty Corp (REIT)	1.286	0,03
44 PPG Industries Inc	5.135	0,10	10 Snap-on Inc	1.656	0,03
53 Principal Financial Group Inc	3.070	0,06	388 Southern Co/The	21.449	0,43
939 Procter & Gamble Co/The	102.961	2,04	26 Southwest Airlines Co	1.320	0,03
110 Progressive Corp/The	8.792	0,17	20 Spirit AeroSystems Holdings Inc - Class A	1.627	0,03
237 Prologis Inc (REIT)	18.984	0,38	28 Splunk Inc	3.521	0,07
96 Prudential Financial Inc	9.696	0,19	155 Sprint Corp	1.018	0,02
26 PTC Inc	2.334	0,05	61 Square Inc	4.424	0,09
95 Public Service Enterprise Group Inc	5.588	0,11	43 SS&C Technologies Holdings Inc	2.477	0,05
15 Public Storage (REIT)	3.573	0,07	28 Stanley Black & Decker Inc	4.049	0,08
62 PulteGroup Inc	1.960	0,04	233 Starbucks Corp	19.532	0,39
28 PVH Corp	2.650	0,05			
23 Qorvo Inc	1.532	0,03			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam				
Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
54	State Street Corp	3.027	0,06	8	Universal Health Services Inc	1.043	0,02
43	Steel Dynamics Inc	1.299	0,03	20	Unum Group	671	0,01
31	Stryker Corp	6.373	0,13	357	US Bancorp	18.707	0,37
8	Sun Communities Inc (REIT)	1.026	0,02	8	Vail Resorts Inc	1.785	0,04
83	SunTrust Banks Inc	5.217	0,10	78	Valero Energy Corp	6.678	0,13
10	SVB Financial Group	2.246	0,04	17	Varian Medical Systems Inc	2.314	0,05
91	Symantec Corp	1.980	0,04	23	Veeva Systems Inc - Class A	3.729	0,07
61	Synchrony Financial	2.115	0,04	84	Ventas Inc (REIT)	5.741	0,11
28	Synopsys Inc	3.603	0,07	92	VEREIT Inc (REIT)	829	0,02
92	Sysco Corp	6.506	0,13	20	VeriSign Inc	4.183	0,08
55	T Rowe Price Group Inc	6.034	0,12	36	Verisk Analytics Inc - Class A	5.273	0,10
14	Tableau Software Inc - Class A	2.324	0,05	776	Verizon Communications Inc	44.333	0,88
21	Take-Two Interactive Software Inc	2.384	0,05	96	Vertex Pharmaceuticals Inc	17.605	0,35
55	Tapestry Inc	1.745	0,03	126	VF Corp	11.006	0,22
54	Targa Resources Corp	2.120	0,04	34	Viacom Inc - Class B	1.016	0,02
122	Target Corp	10.566	0,21	329	Visa Inc - Class A	57.098	1,13
53	TD Ameritrade Holding Corp	2.646	0,05	31	VMware Inc	5.184	0,10
11	Teleflex Inc	3.643	0,07	32	Vornado Realty Trust (REIT)	2.051	0,04
18	Tesla Inc	4.022	0,08	28	Voya Financial Inc	1.548	0,03
352	Texas Instruments Inc	40.396	0,80	25	Vulcan Materials Co	3.433	0,07
94	Thermo Fisher Scientific Inc	27.606	0,55	10	WABCO Holdings Inc	1.326	0,03
41	Tiffany & Co	3.839	0,08	30	Wabtec Corp	2.153	0,04
289	TJX Cos Inc/The	15.282	0,30	152	Walgreens Boots Alliance Inc	8.310	0,16
32	T-Mobile US Inc	2.372	0,05	338	Walt Disney Co/The	47.198	0,94
10	Torchmark Corp	895	0,02	99	Waste Management Inc	11.422	0,23
16	Total System Services Inc	2.052	0,04	27	Waters Corp	5.812	0,12
23	Tractor Supply Co	2.502	0,05	11	Wayfair Inc	1.606	0,03
9	TransDigm Group Inc	4.354	0,09	59	WEC Energy Group Inc	4.919	0,10
35	TransUnion	2.573	0,05	5	WellCare Health Plans Inc	1.425	0,03
49	Travelers Cos Inc/The	7.327	0,15	73	Welltower Inc (REIT)	5.952	0,12
95	Trimble Inc	4.285	0,08	28	Western Digital Corp	1.331	0,03
25	TripAdvisor Inc	1.157	0,02	83	Western Union Co/The	1.651	0,03
18	Twilio Inc - Class A	2.454	0,05	4	Westlake Chemical Corp	278	0,01
69	Twitter Inc	2.408	0,05	36	Westrock Co	1.313	0,03
69	Tyson Foods Inc - Class A	5.571	0,11	140	Weyerhaeuser Co (REIT)	3.688	0,07
51	UDR Inc (REIT)	2.289	0,05	12	Whirlpool Corp	1.708	0,03
33	UGI Corp	1.763	0,03	227	Williams Cos Inc/The	6.365	0,13
11	Ulta Beauty Inc	3.816	0,08	28	Workday Inc - Class A	5.756	0,11
37	Under Armour Inc	821	0,02	56	Worldpay Inc - Class A	6.863	0,14
36	Under Armour Inc - Class A	913	0,02	31	WP Carey Inc (REIT)	2.517	0,05
136	Union Pacific Corp	22.999	0,46	14	WR Berkley Corp	923	0,02
6	United Airlines Holdings Inc	525	0,01	18	WW Grainger Inc	4.828	0,10
131	United Parcel Service Inc - Class B	13.528	0,27	9	Wynn Resorts Ltd	1.116	0,02
15	United Rentals Inc	1.989	0,04	193	Xcel Energy Inc	11.482	0,23
225	UnitedHealth Group Inc	54.902	1,09	39	Xerox Corp	1.381	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 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.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
59 Xilinx Inc	6.957	0,14
13 XPO Logistics Inc	752	0,01
67 Xylem Inc/NY	5.604	0,11
29 Yum! Brands Inc	3.209	0,06
22 Zayo Group Holdings Inc	724	0,01
10 Zebra Technologies Corp	2.095	0,04
12 Zillow Group Inc	557	0,01
19 Zimmer Biomet Holdings Inc	2.237	0,04
35 Zions Bancorp NA	1.609	0,03
67 Zoetis Inc	7.604	0,15
Vereinigte Staaten - insgesamt	4.787.723	94,95
Aktien - insgesamt	5.040.938	99,97

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	5.040.938	99,97
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	1.799	0,04
Gesamtvermögen	5.042.737	100,01
Überziehungskredite	(62)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(230)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	5.042.445	100,00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente"	99,96
Sonstige Vermögenswerte	0,04
	100,00

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
8.885.274	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	8.885.274
156.830	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	4.061.820
106.619	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	2.744.680
106.435	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	2.732.238
100.494	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	2.703.897
97.887	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.88%	2.681.174
93.613	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%	2.462.291
96.000	Duke Energy Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	2.456.410
90.091	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	2.385.173
91.527	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	2.362.898
89.296	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%	2.342.243
86.026	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.13%	2.249.896
86.218	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	2.155.586
86.000	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.38%	2.149.670
79.713	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	2.067.616
73.516	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	2.032.657
79.498	BB&T Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.63%	2.007.672
78.400	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	1.953.355
70.934	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	1.852.016
72.601	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.807.871

Größte Verkäufe		Erlöse USD
8.885.274	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	8.885.274
108.160	ING Groep NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.38%	2.736.359
48.172	Aegon NV - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	1.205.069
40.901	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%	1.064.152
40.838	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%	1.021.905
39.285	Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 7.38%	982.452
34.531	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 6%	874.045
23.852	Verizon Communications Inc - Preferred Stock 5.9%	598.554
21.692	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	566.220
19.648	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	520.302
20.100	Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.88%	502.376
19.150	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	491.955
17.508	Southern Co/The - Preferred Stock 6.25%	460.152
14.569	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	375.702
14.239	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	373.255
14.664	Kemper Corp - Preferred Stock 7.38%	369.308
13.736	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	350.976
13.353	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	337.388
13.664	Dominion Energy Inc - Preferred Stock 5.25%	337.105
12.852	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	333.692

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 Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
1.914.975 Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.914.975
250.000 International Business Machines Corp 3.5% 15/05/2029	254.398
250.000 Express Scripts Holding Co 3.4% 01/03/2027	240.835
200.000 Lloyds Banking Group Plc 4.55% 16/08/2028	208.434
200.000 Apple Inc 3% 09/02/2024	203.700
200.000 America Movil SAB de CV 3.13% 16/07/2022	201.440
200.000 Comcast Corp 2.75% 01/03/2023	198.366
170.000 Discovery Communications LLC 2.95% 20/03/2023	168.346
150.000 Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	156.144
150.000 Viacom Inc 4.25% 01/09/2023	156.086
150.000 HCA Inc 4.5% 15/02/2027	151.518
150.000 JPMorgan Chase & Co FRN 01/05/2028	149.979
100.000 21st Century Fox America Inc 6.15% 15/02/2041	127.023
100.000 Altria Group Inc 5.95% 14/02/2049	107.076
100.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.8% 23/01/2059	106.973
100.000 Home Depot Inc/The 3.9% 06/12/2028	105.023
100.000 JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	104.686
100.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/01/2039	104.577
100.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	104.364
100.000 Bank of America Corp 'MTN' FRN 15/03/2050	103.439
100.000 Lockheed Martin Corp 4.09% 15/09/2052	101.897
100.000 Berkshire Hathaway Inc 3.13 % 15/03/2026	101.126
100.000 Lowe's Cos Inc 3.65% 05/04/2029	100.147
100.000 Anheuser-Busch InBev Finance Inc 2.65% 01/02/2021	99.895
100.000 Goldman Sachs Group Inc/The 3.63% 20/02/2024	99.878
100.000 Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' 2.45% 22/03/2021	99.561
100.000 Citigroup Inc 2.7% 27/10/2022	98.320
100.000 American Express Co 4.05% 03/12/2042	96.010
100.000 International Paper Co 4.35% 15/08/2048	93.710
100.000 Apple Inc 3.75% 13/11/2047	93.033
50.000 Walt Disney Co/The '144A' 6.15% 15/02/2041	63.179

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF (fortsetzung)

Größe Verkäufe		Erlöse USD
1.469.613	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.469.613
300.000	General Dynamics Corp 2.88 % 11/05/2020	301.017
250.000	Dow Chemical Co/The 4.25% 15/11/2020	256.919
250.000	Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020	248.910
250.000	SunTrust Bank/Atlanta GA '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	National Australia Bank Ltd/New York 'GMTN' 2.5% 22/05/2022	244.228
200.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	208.194
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'GMTN' 5.38% 15/03/2020	204.675
200.000	Berkshire Hathaway Inc 2.2% 15/03/2021	198.074
150.000	21st Century Fox America Inc 6.15% 15/02/2041	192.470
200.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	190.148
150.000	Viacom Inc 5.85% 01/09/2043	153.956
150.000	NBCUniversal Media LLC 5.15% 30/04/2020	153.588
150.000	Comcast Corp 4.25% 15/01/2033	153.198
150.000	International Business Machines Corp 3.63 % 12/02/2024	151.596
150.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/01/2024	150.704
150.000	Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	149.903
150.000	Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01/04/2020	149.675
150.000	Northrop Grumman Corp 4.03% 15/10/2047	143.840
150.000	PPL Capital Funding Inc 3.1% 15/05/2026	139.940
100.000	BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/09/2043	114.699
100.000	International Lease Finance Corp 8.25% 15/12/2020	107.607
100.000	HSBC Holdings Plc 5.1% 05/04/2021	104.125
100.000	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	103.518
100.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	103.240
100.000	General Electric Co 'MTN' 4.65% 17/10/2021	102.158
100.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 01/02/2024	101.815
100.000	America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	101.785
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4% 03/03/2024	101.705
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 3.88% 01/08/2025	101.666
100.000	Raytheon Co 3.13 % 15/10/2020	101.052
100.000	Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027	100.948
100.000	Delta Air Lines Inc 3.63 % 15/03/2022	100.918
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.75% 15/01/2022	100.907
100.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 17/05/2022	100.717
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3.7% 23/10/2024	100.520
100.000	Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026	100.015
100.000	QUALCOMM Inc 2.25% 20/05/2020	99.657
100.000	Enovus Energy Inc 4.25% 15/04/2027	99.625
100.000	American Express Credit Corp 'GMTN' 2.2% 03/03/2020	99.513
100.000	JPMorgan Chase & Co 2.25% 23/01/2020	99.472
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/02/2048	99.159
100.000	Public Service Electric & Gas Co 'MTN' 2.38% 15/05/2023	99.133
100.000	Sempra Energy 2.4% 15/03/2020	98.966
100.000	Amazon.com Inc 3.15% 22/08/2027	98.831
100.000	Oracle Corp 2.5% 15/10/2022	98.667
100.000	Walmart Inc 1.9% 15/12/2020	98.640
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 23/01/2025	98.552
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.36 % 12/07/2027	97.464

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
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	Schneider Electric SE 'EMTN' 2.5% 06/09/2021	212.596
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	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	OMV AG 'EMTN' 1.88% 04/12/2028	156.720
150.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.13% 10/03/2023	154.928
150.000	Logicor Financing Sarl 'EMTN' 1.5% 14/11/2022	154.796
150.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.38% 09/04/2024	151.740
150.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2027	150.306
110.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.13% 12/02/2025	115.733
100.000	Scentre Group Trust 2 'EMTN' 3.25% 11/09/2023	112.679
100.000	Volkswagen International Finance NV 4.13% 16/11/2038	111.951
100.000	Coöperatieve Rabobank UA 'GMTN' 1.38% 03/02/2027	108.473
100.000	Klepierre SA 'EMTN' 1.75% 06/11/2024	107.711
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.13% 27/09/2027	107.108
100.000	Air Liquide Finance SA 'EMTN' 1.25% 03/06/2025	107.060
100.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1.75% 12/09/2022	106.178
100.000	Essity AB 'EMTN' 1.63% 30/03/2027	106.046
100.000	Allianz SE FRN (Perpetual)	105.894
100.000	Altria Group Inc 2.2% 15/06/2027	105.189
100.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 2.5% 29/04/2021	104.875
100.000	Medtronic Global Holdings SCA 1.63% 07/03/2031	104.710
100.000	Auchan Holding SADIR 'EMTN' 2.25% 06/04/2023	104.331
100.000	mFinance France SA 'EMTN' 2% 26/11/2021	104.200
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 04/03/2025	104.197
100.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 2.13% 30/08/2023	104.179
100.000	AXA SA 'EMTN' FRN 28/05/2049	104.129
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 1.63% 28/11/2025	104.055
100.000	SSE Plc 'EMTN' 1.38% 04/09/2027	104.034
100.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' 1.45% 17/07/2028	104.010
100.000	Richemont International Holding SA 1% 26/03/2026	103.353
100.000	Deutsche Post AG 'EMTN' 1% 13/12/2027	102.971
100.000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/05/2030	102.700
100.000	Vodafone Group Plc 1.63% 24/11/2030	102.683
100.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0.88% 09/04/2024	102.614
100.000	Sika Capital BV 1.5% 29/04/2031	102.293
100.000	AIB Group Plc 'EMTN' 2.25% 03/07/2025	102.177
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 0.75% 15/06/2023	102.059
100.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.5% 23/06/2027	101.819
100.000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.13% 04/11/2021	101.690
100.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1% 21/02/2022	101.599
100.000	United Parcel Service Inc 0.38% 15/11/2023	101.547
100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 0.5% 19/06/2024	101.522

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (fortsetzung)

Größte Käufe		Kosten EUR
100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 1.13% 21/11/2022	101.344
100.000	Sanofi 'EMTN' 1.25% 21/03/2034	101.170
100.000	DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	100.912
100.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.88% 03/09/2025	100.771
100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 0.7% 31/05/2028	100.517
100.000	Credit Agricole SA 'EMTN' 2% 25/03/2029	100.460
100.000	Orange SA 'EMTN' 1.88% 12/09/2030	100.115
100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/02/2024	100.000
100.000	Societe Generale SA % 27/05/2022	99.852
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	99.738
100.000	Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' 1.5% 10/04/2024	99.551
100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1.13% 19/09/2025	98.291
100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1.13% 16/09/2026	97.635
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
250.000	AXA SA 'EMTN' FRN 16/04/2040	262.140
200.000	Lloyds Bank Plc 'EMTN' 6.5% 24/03/2020	211.758
200.000	Repsol International Finance BV 'EMTN' 2.63% 28/05/2020	205.330
200.000	Philip Morris International Inc 1.75% 19/03/2020	203.606
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.13% 14/01/2020	201.780
200.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' % 26/05/2020	200.240
150.000	Honeywell International Inc 0.65% 21/02/2020	151.052
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	GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 5.38% 23/01/2020	105.005
100.000	Eni SpA 'EMTN' 4.25% 03/02/2020	104.250
100.000	Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 4.13% 13/04/2020	104.075
100.000	Linde Finance BV 'EMTN' 1.75% 17/09/2020	102.909
100.000	BMW Finance NV 'EMTN' 0.88% 17/11/2020	101.486
100.000	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	101.433
100.000	Prologis Euro Finance LLC 1.88% 05/01/2029	101.389
100.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1% 08/04/2020	101.016
100.000	Daimler AG 'EMTN' 0.63% 05/03/2020	100.747
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 Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
23.335.705	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	23.335.705
1.200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.82% 14/03/2049	1.260.600
1.100.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.38% 16/04/2029	1.134.316
1.000.000	Argentine Republic Government International Bond 6.88 % 22/04/2021	944.343
800.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4% 14/03/2029	824.412
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047	784.508
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5.25% 16/01/2050	716.450
600.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.63% 02/06/2046	639.570
600.000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/02/2049	631.240
600.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.88 % 16/09/2025	625.342
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.1% 28/03/2035	618.128
600.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	600.880
600.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	581.689
550.000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	563.671
550.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	562.116
350.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028	561.931
550.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.38% 26/10/2021	533.900
575.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	522.799
500.000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	520.680
500.000	Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049	515.246
Größte Verkäufe		Erlöse USD
22.450.226	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	22.450.226
950.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	1.364.421
900.000	Argentine Republic Government International Bond 6.88 % 22/04/2021	859.102
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020	815.888
800.000	Colombia Government International Bond 2.63 % 15/03/2023	768.840
650.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.88 % 16/09/2025	682.196
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.63% 04/04/2042	655.136
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.88% 16/09/2023	635.958
600.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	605.124
600.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	587.066
400.000	Philippine Government International Bond 10.63 % 16/03/2025	570.086
450.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	553.169
550.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.38% 26/10/2021	534.766
500.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 7.88% 07/08/2023	516.642
500.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 4.3% 19/01/2029	513.892
500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.88% 23/04/2023	510.670
500.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.13% 31/01/2022	506.856
450.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.5% 12/11/2025	503.898
500.000	Oman Government International Bond 'REGS' 3.88% 08/03/2022	482.246
450.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.38% 17/10/2023	480.767

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

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)	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

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

268 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
500.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	503.146
500.000 Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 09/09/2022	499.936
400.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	402.572
350.000 HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022	351.757
300.000 Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	304.494
300.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/09/2022	302.379
300.000 ING Bank NV FRN 08/04/2022	301.484
300.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 12/04/2022	301.461
300.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 14/03/2022	300.342
300.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024	300.117
300.000 Morgan Stanley 'EMTN' FRN 21/05/2021	299.995
300.000 Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	299.642
300.000 Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023	297.476
300.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	297.414
300.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022	297.377
250.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	251.203
250.000 Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 31/01/2022	250.763
220.000 HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023	217.217
200.000 Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' FRN 21/11/2022	203.065
200.000 DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 25/07/2022	202.974
200.000 ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 03/12/2021	201.062
200.000 UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	200.924
200.000 Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022	200.903
200.000 KBC Group NV 'EMTN' FRN 24/11/2022	200.872
200.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/04/2021	200.252
200.000 Scania CV AB 'EMTN' FRN 19/10/2020	200.227
200.000 ALD SA 'EMTN' FRN 16/07/2021	199.934
200.000 NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	199.915
200.000 BAT Capital Corp 'EMTN' FRN 16/08/2021	199.893
200.000 General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 10/05/2021	199.872
200.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 01/04/2022	199.802
200.000 Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023	199.760
200.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023	199.665
200.000 NatWest Markets Plc FRN 26/12/2020	199.610
200.000 Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	199.244
200.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' FRN 06/07/2021	199.056
200.000 Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/05/2022	199.024
200.000 Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	199.004
200.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021	198.680
200.000 Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 14/05/2021	197.911
200.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023	197.196
200.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	196.663
200.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022	195.943
150.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 28/09/2021	151.110
150.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 01/12/2022	150.705
150.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 08/07/2020	150.357
150.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023	149.391
150.000 FCE Bank Plc 'EMTN' FRN 26/08/2020	148.818
150.000 Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 21/06/2024	499.936
Alle Verkäufe	Erlöse EUR
100.000 Morgan Stanley 'GMTN' FRN 27/01/2022	100.529
100.000 Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 27/07/2021	100.451
100.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN 26/07/2019	100.180

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
300.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	300.499
300.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	299.937
270.434	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	270.434
250.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	250.517
150.000	Constellation Brands Inc FRN 15/11/2021	149.688
150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc FRN 14/05/2021	149.684
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	Bank of Montreal 'MTN' FRN 26/03/2022	100.389
100.000	Enbridge Inc FRN 15/06/2020	100.358
100.000	TD Ameritrade Holding Corp FRN 01/11/2021	100.358
100.000	American Express Co FRN 05/11/2021	100.297
100.000	United Technologies Corp FRN 16/08/2021	100.069
Alle Verkäufe		Erlöse EUR
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	258.527
254.728	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	254.728
250.000	Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 06/09/2019	250.423
250.000	Coöperatieve 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	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	ING Groep NV FRN 29/03/2022	199.695
200.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	199.575
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	Apple Inc FRN 09/02/2022	150.219
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	149.667
150.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	144.990
150.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	144.795
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 24/10/2023	101.981
100.000	Citigroup Inc FRN 01/09/2023	101.754
100.000	Bank of Montreal 'GMTN' FRN 27/08/2021	100.994
100.000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2021	100.954
100.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'GMTN' FRN 30/10/2023	100.602
100.000	United Parcel Service Inc FRN 01/04/2023	100.550
100.000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2019	100.227
100.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2020	100.113
100.000	American Honda Finance Corp 'GMTN' FRN 14/02/2020	100.055
100.000	El du Pont de Nemours & Co FRN 01/05/2020	100.000
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/12/2020	99.584
100.000	Toronto-Dominion Bank/The 'GMTN' FRN 25/01/2021	99.267
100.000	Kraft Heinz Foods Co FRN 10/02/2021	98.614
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc FRN 12/01/2024	98.250
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'GMTN' FRN 28/10/2027	95.698

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

270 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
43.490.428	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	43.490.428
9.200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	9.764.115
7.800.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	7.913.992
7.800.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	7.909.808
7.700.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	7.785.104
7.530.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	7.567.302
8.400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	7.546.550
7.150.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	7.366.205
6.950.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	7.149.143
7.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	6.952.330
6.900.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	6.454.604
6.830.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	6.128.757
5.900.000	UBS Group Funding Switzerland AG 'REGS' FRN (Perpetual)	5.987.007
5.850.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	5.971.724
5.650.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	5.916.812
5.900.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	5.880.223
5.280.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	5.600.508
6.400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	5.517.632
5.000.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	5.353.658
5.400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	5.336.550
5.300.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	5.211.245
5.090.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	5.130.919
5.150.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	5.124.787
5.050.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	5.090.291
4.850.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	4.987.198
4.800.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	4.932.663
4.550.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	4.749.101
4.400.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.582.133
4.250.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	4.454.538
4.200.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	4.391.640
4.350.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	4.381.411
4.050.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.351.459
4.300.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	4.319.236
4.150.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.293.569
4.600.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	4.257.180
4.100.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	4.235.894
3.990.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	3.974.597
4.000.000	Swedbank AB FRN (Perpetual)	3.951.232
3.950.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	3.925.463
3.800.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	3.809.351
3.630.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.674.376
3.800.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	3.626.141
3.200.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.587.929
3.500.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.464.097
3.250.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.460.876
3.400.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.431.830

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
41.664.411	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	41.664.411
7.200.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	7.196.761
4.500.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	4.785.793
4.300.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	4.361.667
2.100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	2.222.794
2.000.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	1.990.691
1.700.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	1.753.610
1.650.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	1.722.440
1.650.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.690.684
1.750.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	1.658.280
1.800.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	1.646.882
1.600.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	1.445.707
1.400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	1.434.120
1.350.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	1.339.837
1.200.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	1.285.188
1.200.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	1.258.663
1.250.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	1.252.958
1.200.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	1.250.847
1.200.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.245.766
1.100.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.244.622
1.150.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	1.230.367
1.400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	1.230.259
1.150.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.226.210

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

272 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
7.136.858	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	7.136.858
7.150.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	6.609.068
4.600.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	4.615.707
4.100.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	4.156.415
131.336	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 8.3%	3.422.680
3.150.000	Vodafone Group Plc FRN	3.305.438
3.000.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	2.925.588
2.900.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.857.200
2.550.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.548.513
2.350.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.500.500
2.350.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	2.498.153
2.400.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	2.453.275
2.300.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	2.433.995
87.414	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.95%	2.345.310
1.950.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.148.563
78.626	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	2.113.827
82.106	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	2.113.608
2.000.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2.035.927
2.000.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	2.014.150
1.900.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	6.609.068
Alle Verkäufe		Erlöse USD
6.395.452	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.395.452
900.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	931.230
545.000	Voya Financial Inc FRN (Perpetual)	565.050
600.000	Voya Financial Inc FRN	517.251
550.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	516.865
300.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	306.725
300.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	302.285
300.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	299.750
9.603	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.88%	266.397
250.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	266.163
250.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	254.675
12.777	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	250.207
9.192	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	247.455
200.000	Prudential Financial Inc FRN	209.350
200.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	207.400
200.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	206.393
200.000	Transcanada Trust FRN	204.880
200.000	Prudential Financial Inc FRN	203.875
200.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	202.708
200.000	Viacom Inc FRN	202.233
200.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	201.875
200.000	Progressive Corp/The FRN (Perpetual)	201.581

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF*

Größe Käufe		Kosten USD
2.194.985	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	2.194.985
979.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	982.749
920.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	923.094
864.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	881.798
875.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	875.164
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
837.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	838.317
806.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	831.059
734.000	United States Treasury Note/Bond 3.38% 15/05/2044	829.858
832.500	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	829.037
780.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	790.842
785.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	779.140
768.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	768.084
750.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	755.924
741.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	742.280
742.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/03/2022	740.918
764.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/05/2026	736.821
688.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	726.088
733.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	724.313
700.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/05/2021	715.365
700.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2022	704.592
693.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/11/2020	697.970
689.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	692.781
623.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/05/2048	677.566
675.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	667.142
660.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	664.760
500.000	United States Treasury Note/Bond 4.38% 15/11/2039	657.500
559.000	United States Treasury Note/Bond 3.38% 15/11/2048	645.101
644.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	640.593
640.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/05/2022	638.627
587.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	627.185
613.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	617.407
514.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2044	606.320

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF* (continued)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
2.143.508	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	2.143.508
450.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	451.125
350.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	349.221
300.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2020	300.211
250.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	252.988
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2022	221.873
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/07/2025	210.875
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 30/09/2023	208.453
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2026	202.156
200.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	201.438
200.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	200.609
180.000	United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	194.091
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	181.658
150.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/08/2044	165.984
147.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2049	156.248
140.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/05/2026	136.828
134.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2020	135.334
131.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/01/2020	129.331
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/05/2020	129.106
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/04/2020	128.903
100.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	127.070
120.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	124.678
100.000	United States Treasury Note/Bond 3.38% 15/05/2044	115.344
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/10/2020	99.664
88.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/05/2020	87.378
80.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2029	82.063
83.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 29/02/2020	82.047

* Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF*

Größe Käufe		Kosten USD
388.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/08/2020	382.307
335.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	337.561
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	322.262
319.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	318.858
319.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/05/2021	313.177
297.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/10/2020	299.426
276.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/07/2020	276.826
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/06/2020	275.550
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	274.949
259.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/09/2021	258.659
260.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/03/2022	258.214
241.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	238.654
238.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/08/2021	237.213
234.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2020	236.551
226.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/10/2021	229.423
225.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/07/2020	222.444
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	220.807
226.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 30/06/2021	220.698
221.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	219.761
221.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	218.327
212.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/11/2020	209.673
209.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/06/2020	206.970
205.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	205.717
204.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/01/2021	203.449
201.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2022	202.473
201.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2021	197.907
193.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	194.643
189.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2021	193.477
196.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/10/2020	193.075
190.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	190.258
184.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/05/2021	185.314
185.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2020	182.626
184.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	181.564
180.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/05/2020	178.043
178.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	176.462
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/08/2020	175.490
175.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	171.247
173.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	169.098
173.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/08/2021	167.868
167.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	167.571
168.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 28/02/2021	163.897
163.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/12/2021	163.021
164.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	162.040
163.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	161.625
160.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 28/02/2022	158.053

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

276 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF* (fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
234.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2020	236.450
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/08/2020	197.160
185.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 30/04/2020	183.128
180.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/05/2020	178.495
155.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/05/2020	153.769
145.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	146.412
140.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/10/2020	141.088
140.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	141.006
125.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/05/2021	122.744
109.825	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	109.825
110.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/09/2021	109.691
107.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	108.237
106.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	105.395
100.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	99.430
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/05/2020	99.293
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 29/02/2020	98.851
92.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/03/2020	91.076
90.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/05/2020	90.232
90.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 30/06/2020	90.134
78.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 30/04/2020	77.976
77.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/07/2020	77.247
76.000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	75.605
77.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	75.541
75.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	75.217
70.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2020	69.899
65.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 30/04/2020	64.193
57.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/08/2021	55.562
55.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/04/2020	54.536
54.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/07/2021	54.418
53.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 15/02/2020	52.418
45.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/03/2022	44.575
41.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 29/02/2020	40.885
40.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/03/2020	39.509
40.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/07/2020	39.490

* Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
3.175.182	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.175.182
250.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	249.016
251.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	248.293
221.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/08/2024	221.698
221.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	219.037
221.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	217.012
221.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/05/2026	215.253
211.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	213.142
207.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 28/02/2023	209.750
213.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	207.903
206.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/07/2022	202.744
203.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	202.676
193.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	195.884
201.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/02/2026	190.341
194.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	190.013
191.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	189.863
188.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	184.890
181.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/12/2023	183.420
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/10/2023	179.167
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	178.061
176.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	176.153
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 29/02/2024	175.597
173.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/06/2022	172.288
170.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	168.938
160.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 31/01/2023	160.396
161.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/12/2022	159.843
158.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	159.655
164.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	159.061
151.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	156.716
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 30/09/2023	155.178
148.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	151.232
149.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/01/2022	146.236
143.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	146.128
Alle Verkäufe		Erlöse USD
3.175.182	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.175.182
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
98.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/07/2022	97.255
65.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/06/2022	64.797
65.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	64.710
50.000	United States Treasury Note/Bond 7.25% 15/08/2022	58.267
46.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2022	45.374
46.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 28/02/2022	45.188
45.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/03/2022	44.378
38.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	39.763
40.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 30/04/2022	39.563
39.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	37.927
30.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 29/02/2024	30.689
26.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 31/10/2023	26.765
25.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	24.893
22.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	21.685
17.500	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	17.235
16.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 30/04/2026	16.277

* Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

278 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
111.409.100	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	116.025.714
110.663.300	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	112.827.919
106.200.400	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	108.292.088
105.359.500	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	106.281.546
100.186.900	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	101.117.281
97.448.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	95.887.995
97.577.900	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	94.922.008
96.330.100	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	93.926.978
95.534.400	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	92.738.659
96.453.400	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	92.501.928
97.423.200	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	90.341.867
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
73.512.949	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	73.512.949
37.100.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2029	37.874.503
14.257.300	United States Treasury Note/Bond 6.13% 15/11/2027	18.126.888
12.827.300	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	15.673.714
14.400.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/01/2026	14.502.995
9.592.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	11.863.999
9.723.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	11.828.969
Alle Verkäufe		Erlöse USD
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
50.274.266	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	50.274.266
14.400.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/01/2026	14.479.255
9.723.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	11.798.253
10.964.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	11.361.548
10.596.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	10.977.638
10.314.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	10.201.284
10.109.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	10.101.084
9.958.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	9.374.089
9.310.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	9.043.129
8.717.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	8.914.416
9.020.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	8.899.610
8.214.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	8.078.989
7.511.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	7.945.617
1.253.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	1.562.247
1.083.000	United States Treasury Note/Bond 6.13% 15/11/2027	1.393.053
1.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	1.052.500
699.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	869.277
578.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	724.982

* Dieser Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MSCI Europe ESG Leaders Catholic Principles UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
29.019	TOTAL SA	1.373.457
11.814	SAP SE	1.098.924
5.104	Allianz SE	948.467
18.529	Unilever NV	881.839
5.101	ASML Holding NV	877.990
13.373	Unilever Plc	629.196
2.681	L'Oreal SA	545.353
31.220	Prudential Plc	541.753
1.823	Zurich Insurance Group AG	503.804
46.875	ING Groep NV	489.913
23.401	AXA SA	482.183
7.436	Danone SA	475.148
2.227	adidas AG	467.071
23.741	RELX Plc	459.160
56.362	Telefonica SA	431.142
80.580	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	420.159
6.629	Schneider Electric SE	407.131
914	Kering SA	392.112
3.474	EssilorLuxottica SA	385.853
41.063	National Grid Plc	385.124
Alle Verkäufe		Erlöse EUR
2.681	L'Oreal SA	594.735
35.772	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	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
8.052	STMicroelectronics NV	108.991
2.653	QIAGEN NV	91.607
1.324	Unilever NV	72.034
952	TOTAL SA	45.561
2.679	ProSiebenSat.1 Media SE	39.236
2.154	Equinor ASA	37.584
3.495	Rexel SA	35.499
1.118	OSRAM Licht AG	30.747
15.425	ConvaTec Group PLC '144A'	25.702
213	SAP SE	24.764
441	Worldline SA/France '144A'	23.983
10.105	Royal Mail PLC	23.913
98	adidas AG	23.297
93	Allianz SE	19.501

* Dieser Fonds wurde am 24. Januar 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MDAX® UCITS ETF*

Größte Käufe	Kosten EUR
209.664 Airbus SE	22.841.505
299.337 Deutsche Wohnen SE	12.010.005
114.876 Symrise AG - Class A	9.267.828
46.588 MTU Aero Engines AG	9.092.245
54.129 Hannover Rueck SE	7.160.399
207.724 QIAGEN NV	6.987.883
57.046 LEG Immobilien AG	5.902.313
139.099 Brenntag AG	5.873.152
894.889 Commerzbank AG	5.732.872
742.586 Aroundtown SA	5.649.535
136.139 Siemens Healthineers AG '144A'	4.845.654
30.707 Sartorius AG - Preference 0%	4.762.391
164.163 Uniper SE	4.266.463
113.889 Delivery Hero SE '144A'	4.248.195
94.419 Scout24 AG '144A'	4.031.998
129.090 Zalando SE '144A'	3.962.713
43.046 Knorr-Bremse AG	3.894.286
23.648 Puma SE	3.769.088
38.787 Rheinmetall AG	3.700.537
150.554 Evonik Industries AG	3.645.248
72.128 LANXESS AG	3.376.388
106.455 United Internet AG	3.323.299
56.090 HUGO BOSS AG	3.280.163
205.542 ProSiebenSat.1 Media SE	3.036.192
58.323 KION Group AG	2.960.210
133.859 GEA Group AG	2.950.091
132.946 TAG Immobilien AG	2.845.465
87.789 OSRAM Licht AG	2.796.340
172.261 K+S AG	2.780.902
32.935 Carl Zeiss Meditec AG	2.758.544
65.665 Innogy SE '144A'	2.677.799
28.440 MorphoSys AG	2.601.947
47.159 Axel Springer SE	2.550.414
874.426 Telefonica Deutschland Holding AG	2.416.711
19.994 HOCHTIEF AG	2.393.199
109.295 Evotec SE	2.364.038
62.543 FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	2.359.927
33.272 Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	2.332.919
153.525 METRO AG	2.287.108
24.557 GRENKE AG	2.204.190

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MDAX® UCITS ETF* (fortsetzung)

Alle Verkäufe	Erlöse EUR
32.224 Airbus SE	3.812.148
10.940 Wacker Chemie AG	749.082
25.754 Uniper SE	683.460
87.680 Schaeffler AG - Preference 0%	650.198
20.168 Salzgitter AG	536.018
12.368 Innogy SE '144A'	518.346
18.761 ProSiebenSat.1 Media SE	271.037
4.124 Scout24 AG '144A'	187.441
4.511 Delivery Hero SE '144A'	182.741
54.954 Telefonica Deutschland Holding AG	135.054
1.737 Gerresheimer AG	117.520
2.055 LANXESS AG	100.350
1.837 TAG Immobilien AG	99.961
5.774 Freenet AG	99.857
1.916 Deutsche Wohnen SE	81.949
1.881 Siemens Healthineers AG '144A'	68.862
6.642 Deutsche Pfandbriefbank AG '144A'	68.573
279 MTU Aero Engines AG	53.659
409 Hannover Rueck SE	53.186
1.372 OSRAM Licht AG	52.305

* Dieser Fonds wurde am 19. Februar 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

282 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF*

Größte Käufe	Kosten USD	
68.400	GMO internet Inc	1.098.720
5.858	CME Group Inc	1.019.815
138.000	Global Unichip Corp	920.872
123.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	916.826
114.051	IG Group Holdings Plc	828.930
7.527	Kakao Corp	714.833
37.071	Overstock.com Inc	712.974
5.334	Signature Bank/New York NY	711.483
74.097	Plus500 Ltd	597.261
161.787	Riot Blockchain Inc	596.507
18.998	Nippon Gas Co Ltd	552.856
153.154	Monex Group Inc	546.490
15.418	LINE Corp	528.780
7.066	Square Inc	519.241
4.851	NAVER Corp	516.167
48.514	Nexon GT Co Ltd	502.830
19.000	Digital Garage Inc	500.216
12.934	Samsung Electronics Co Ltd	498.601
9.318	Oracle Corp	492.132
44.437	NTT Data Corp	490.302
9.007	Rio Tinto Plc	485.687
5.711	Nasdaq Inc	480.386
230.000	Tul Corp	477.931
56.900	Rakuten Inc	475.487
21.216	Advanced Micro Devices Inc	467.319
8.890	Intel Corp	466.578
6.357	Intercontinental Exchange Inc	464.521
10.848	Nomura Research Institute Ltd	457.941
20.700	SBI Holdings Inc/Japan	428.938
4.603	Cboe Global Markets Inc	425.034
2.803	NVIDIA Corp	422.651
21.400	eres Inc/Japan	380.806
30.752	Metaps Inc	376.034
5.903	QUALCOMM Inc	365.161
172.900	Fisco Ltd	301.809
3.000	SoftBank Group Corp	278.310
152.928	Alumina Ltd	268.237
19.944	Barrick Gold Corp	257.188
51.161	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	256.380
4.479	Verizon Communications Inc	253.316
1.448	Apple Inc	250.480
1.823	International Business Machines Corp	246.705
6.427	General Motors Co	244.478
622.000	Aluminum Corp of China Ltd 'H'	243.479
8.972	Alcoa Corp	238.940
148.088	Ideanomics Inc	237.234

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF* (fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
122.763	Riot Blockchain Inc	516.858
4.603	Cboe Global Markets Inc	468.438
3.370	Signature Bank/New York NY	438.933
1.448	Apple Inc	293.721
172.900	Fisco Ltd	292.538
148.088	Ideanomics Inc	238.580
8.821	SBI Holdings Inc/Japan	200.659
7.271	Ceres Inc/Japan	137.130
306.531	Hive Blockchain Technologies Ltd	117.143
8.268	Rakuten Inc	89.679
5.517	GMO internet Inc	83.935
3.003	Advanced Micro Devices Inc	80.081
8.022	Global Unichip Corp	56.240
511	SoftBank Group Corp	53.054
1.533	Digital Garage Inc	45.367
5.146	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	43.539
516	Rio Tinto Plc	29.759
131	NVIDIA Corp	22.430
5.716	Tul Corp	12.536
180	Intel Corp	9.084

* Dieser Fonds wurde am 8. März 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco UK Gilt 1-5 Year UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
1.237.600	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	1.354.374
1.050.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	1.065.369
1.038.200	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	1.054.929
927.800	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	994.951
950.600	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	982.667
902.200	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	958.875
949.500	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	947.426
925.400	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	918.427
778.000	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	899.528
808.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	841.908
729.800	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	735.819
475.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	493.254
13.730	Invesco Sterling Short Term Bond Liquidity Fund	13.730
Alle Verkäufe		Erlöse USD
475.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	492.941
71.000	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	77.533
57.500	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	61.048
57.500	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	59.388
55.100	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	58.979
52.300	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	54.397
53.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	53.679
51.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	50.788
50.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	50.761
45.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	44.602
38.000	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	43.775
13.730	Invesco Sterling Short Term Bond Liquidity Fund	13.730

* Dieser Fonds wurde am 18. März 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco UK Gilts UCITS ETF*

Größe Käufe		Kosten USD
137.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	184.264
129.200	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	177.755
99.500	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	172.099
121.300	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	171.673
136.600	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	168.880
114.700	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	160.824
102.900	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	159.926
145.400	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	159.250
90.600	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	156.094
118.300	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	149.614
97.600	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	149.515
91.700	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	143.466
103.700	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	142.506
90.500	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	139.682
104.600	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	137.306
93.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	137.293
89.400	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	130.159
123.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	125.520
122.700	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	124.763
74.100	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	122.361
75.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	121.633
113.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	116.721
108.500	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	116.480
111.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	115.266
113.700	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	113.179
103.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	113.119
105.900	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	112.966
103.100	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	109.399
107.500	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	106.508
102.800	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	106.470
101.600	United Kingdom Gilt 1.63% 22/10/2028	105.653
90.300	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	104.781
71.400	United Kingdom Gilt 6% 07/12/2028	103.112
94.200	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2020	98.326
73.500	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	95.519
94.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	95.341
90.200	United Kingdom Gilt 1% 22/04/2024	90.847
90.700	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	86.790
80.100	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	81.699
71.400	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	74.542

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco UK Gilts UCITS ETF* (fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
111.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/03/2020	115.192
11.822	Invesco Euro Short Term Bond Liquidity Fund	11.822
5.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	5.067
3.000	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	3.695
2.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	3.124
3.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	2.988
2.200	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	2.955
2.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	2.905
2.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	2.800
2.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	2.084
2.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	2.063
2.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	2.030
1.200	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	1.835
1.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	1.728
1.000	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	1.721
1.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	1.552
1.000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	1.542
1.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	1.412
1.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	1.374
1.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	1.313

* Dieser Fonds wurde am 18. März 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
3.211	Microsoft Corp	424.928
1.039	Apple Inc	201.736
92	Amazon.com Inc	172.096
138	Alphabet Inc	150.265
132	Alphabet Inc - Class A	144.027
1.349	Nestle SA	137.201
1.102	Procter & Gamble Co/The	122.223
525	Facebook Inc - Class A	93.213
1.981	Intel Corp	92.513
587	Johnson & Johnson	82.595
619	PepsiCo Inc	82.288
721	JPMorgan Chase & Co	78.985
251	Mastercard Inc	65.565
385	Visa Inc - Class A	65.205
264	UnitedHealth Group Inc	64.675
311	Home Depot Inc/The	62.946
215	Adobe Inc	59.407
2.021	Bank of America Corp	56.472
396	Walt Disney Co/The	56.128
433	SAP SE	55.861
Alle Verkäufe		Erlöse USD
612	Repsol SA Rights 09/07/2019	335
69	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA Rights 31/07/2019	114

* Dieser Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF*

Größte Käufe	Kosten EUR
5.579 Nestle SA	504.100
1.953 SAP SE	226.960
4.809 Diageo Plc	183.915
2.518 AstraZeneca Plc	178.598
845 Allianz SE	176.707
696 Roche Holding AG	171.424
1.520 Siemens AG	158.639
3.422 Novo Nordisk A/S	155.725
846 ASML Holding NV	150.028
19.926 HSBC Holdings Plc	146.107
502 L'Oreal SA	124.721
1.512 Anheuser-Busch InBev SA/NV	115.534
1.824 BASF SE	113.737
11.662 Iberdrola SA	103.076
276 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	100.146
16.153 Enel SpA	97.618
360 adidas AG	94.502
301 Zurich Insurance Group AG	91.186
1.222 Danone SA	90.297
3.851 AXA SA	88.228

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF* (fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
13	SAP SE	1.491
6	Allianz SE	1.250
17	AstraZeneca Plc	1.179
31	Diageo Plc	1.177
10	Siemens AG	1.030
6	ASML Holding NV	1.023
22	Novo Nordisk A/S	1.000
137	HSBC Holdings Plc	995
4	Roche Holding AG	979
13	BASF SE	778
14	Unilever NV	762
10	Sanofi	757
33	AXA SA	755
124	Enel SpA	753
35	RELX Plc	753
10	Schneider Electric SE	751
73	UBS Group AG	750
189	Banco Santander SA	749
10	Anheuser-Busch InBev SA/NV	748
3	L'Oreal SA	748
14	Rio Tinto Plc	748
84	Iberdrola SA	747
42	GlaxoSmithKline Plc	743
10	Danone SA	726
2	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	712
1.404	Repsol SA Rights 09/07/2019	685
3	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	668
6	EssilorLuxottica SA	640
4	Pernod Ricard SA	639
7	Vinci SA	627
1	Hermes International	612
11	Unilever Plc	611
9	Amadeus IT Group SA	604
65	National Grid Plc	604
2	Zurich Insurance Group AG	604
36	ABB Ltd	602
123	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	600
422	Vodafone Group Plc	599
925	Lloyds Banking Group Plc	598
2	Lonza Group AG	586
8	Cie Financiere Richemont SA	567

* Dieser Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

290 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2019

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
1.928	Microsoft Corp	255.126
890	Apple Inc	172.802
80	Amazon.com Inc	149.631
109	Alphabet Inc	118.682
104	Alphabet Inc - Class A	113.471
945	Procter & Gamble Co/The	104.815
452	Facebook Inc - Class A	80.220
1.700	Intel Corp	79.394
503	Johnson & Johnson	70.781
531	PepsiCo Inc	70.595
619	JPMorgan Chase & Co	67.809
217	Mastercard Inc	56.683
331	Visa Inc - Class A	56.058
228	UnitedHealth Group Inc	55.854
267	Home Depot Inc/The	54.030
185	Adobe Inc	51.118
1.733	Bank of America Corp	48.422
341	Walt Disney Co/The	48.336
833	Cisco Systems Inc	46.792
337	International Business Machines Corp	45.753
Alle Verkäufe		Erlöse USD
2	Amazon.com Inc	3.779
2	Alphabet Inc - Class A	2.194
2	Alphabet Inc	2.193
1	Booking Holdings Inc	1.784
13	Microsoft Corp	1.737
5	Apple Inc	971
3	Mastercard Inc	784
4	Facebook Inc - Class A	745
3	UnitedHealth Group Inc	741
6	Procter & Gamble Co/The	664
3	Accenture Plc - Class A	556
2	Adobe Inc	553
3	Amgen Inc	530
4	PepsiCo Inc	529
1	Equinix Inc (REIT)	514
11	Intel Corp	509
1	Intuitive Surgical Inc	502
3	3M Co	501
4	JPMorgan Chase & Co	438
3	NVIDIA Corp	435

* Dieser Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Weitere Informationen

Telefon : +44 20 3370 1100

E-Mail Invest@invesco.com

Website: etf.invesco.com

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