



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

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018



Inhalt

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

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

- Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

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

Organisation

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Verwaltungsgesellschaft¹

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

Administrator, Register- und Transferstelle

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

Abschluss- und Berichtsprüfer

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

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Gary Buxton (Brite)²
Mike Kirby (Ire)^{2/6}
Liam Manahan (Ire)^{3/8}
Barry McGrath (Vorsitzender) (Ire)^{3/7}
Anne-Marie King (Ire)^{2/7}

Anlageverwalter

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

Sekretär

MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Promoter

Invesco UK Services Limited⁴
Perpetual Park Drive⁵
Henley-on-Thames
Oxfordshire, RG9 1 HH, Vereinigtes
Königreich

Rechtsberater (Irland) (Bis 20. Juni 2018)

William Fry
2 Grand Canal Square
Dublin 2
Irland

Rechtsberater (Irland) (Ab 20. Juni 2018)

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

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

Autorisierte Teilnehmer

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

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

Flow Traders BV
Jacob Bontiusplaats 9
1018LL Amsterdam
Niederlande

Unicredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber Strasse 1
80333
München
Deutschland

Optiver V.O.F.

Strawinskylaan 3095-11
Amsterdam 1077 ZX
Niederlande

Commerzbank AG

Kaiserstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Goldenberg Hehmeyer LLP

25 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

Jane Street Financial Ltd

Floor 30
20 Fenchurch Street
London EC3M 3BY
Vereinigtes Königreich

Bluefin Europe LLP

110 Bishopgate
London EC2N 4A7
Vereinigtes Königreich

Citigroup Global Markets Limited

Citigroup Centre
33 Canada Square
London E14 5LB
Vereinigtes Königreich

J.P Morgan Securities PLC

25 Bank Street
London E14 5JP
Vereinigtes Königreich

Old Mission Europe LLP

110 Bishopsgate Suite 17.09
London EC2N 4AY
Vereinigtes Königreich

Susquehanna International Securities

Limited
International Centre
Memorial Road
IFSC
Dublin 1
Irland

Registernummer der Gesellschaft: 567964

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

²Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

³Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

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

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

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

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

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

Allgemeine Informationen

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Beschreibung

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

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

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2018 bestehen 9 Fonds.

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

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

Anlageziel und -politik

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

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

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

Bericht des Anlageverwalters

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf EUR lauten.

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

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

Kupon

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

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Zulässige Währungen: Kapitalbetrag und Zinsen müssen auf USD lauten.

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

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

Ausstehender Betrag: Versorger:

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

Kupon:

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Währung: Kapitalbetrag und Kupon müssen auf USD lauten.

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

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

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

Bericht des Anlageverwalters

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

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

Bericht des Anlageverwalters

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

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

Performance

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Referenzindizes/-strategien:

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

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

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

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

* Einschließlich Gebühren.

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

Beschreibung der Aufgaben des Verwaltungsrates

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

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

Bei der Erstellung dieses Abschlusses muss der Verwaltungsrat:

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Hauptgeschäftstätigkeiten

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

Ergebnisse für das Geschäftsjahr

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

Corporate Governance-Erklärung

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

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

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

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

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

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

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

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

Diversität des Verwaltungsrats

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

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Interne Kontroll- und Risikomanagementsysteme (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Anteilsinhaberversammlungen

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Zusammensetzung des Verwaltungsrats

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Zusammensetzung des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

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

Beteiligungen und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder und des Gesellschaftssekretärs

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

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

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

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

Rückblick und zukünftige Entwicklungen

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

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

Risikomanagementziele und -strategien

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

Brexit

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

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

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

Transaktionen mit verbundenen Personen

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Transaktionen mit verbundenen Personen(Fortsetzung)

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

Entsprechenserklärung des Verwaltungsrates

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

Der Verwaltungsrat bestätigt, dass:

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

Erklärung zu prüfungsrelevanten Informationen

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

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

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

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

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

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

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

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

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

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

Am 29. Mai 2018 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr (Fortsetzung)

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

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

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

Ereignisse nach Ablauf des Geschäftsjahres

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Ausschüttungen

Nach Ende des Geschäftsjahrs wurden folgende Ausschüttungen vorgenommen:

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

Abschluss- und Berichtsprüfer

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

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied: Barry McGrath

Verwaltungsratsmitglied: Anne-Marie King

Datum: 23. April 2019

Bericht der Verwahrstelle an die Anteilsinhaber

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

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

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

Aufgaben der Verwahrstelle

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

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

Grundlage für den Prüfvermerk der Verwahrstelle

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

Prüfvermerk

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

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

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

Mit Datum vom 23. April 2019

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

Bericht über die Abschlussprüfung

Prüfvermerk

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

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

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

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

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

Grundlage für das Testat

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

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

Unabhängigkeit

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

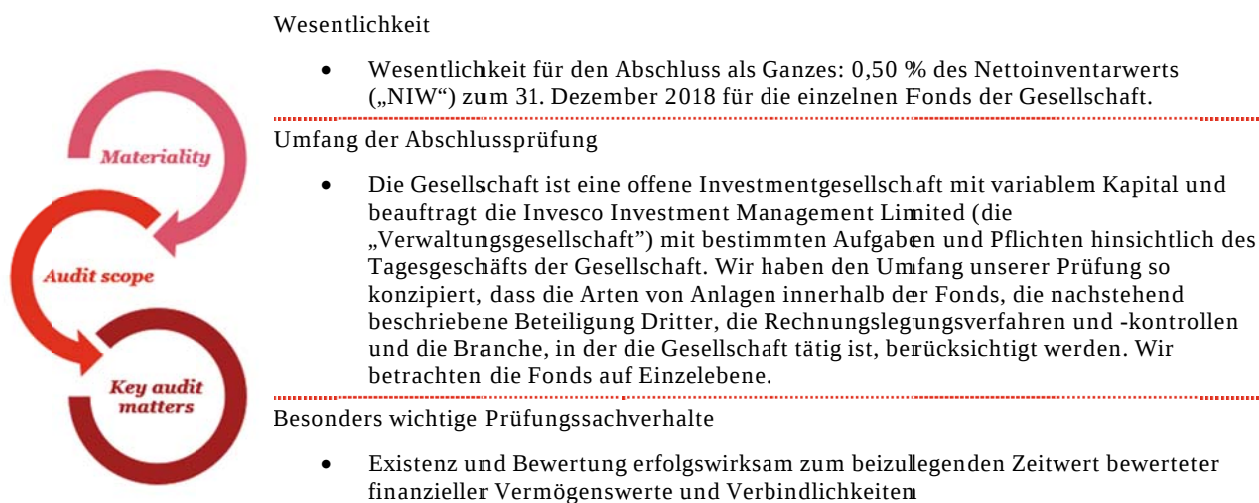
Wir erklären nach bestem Wissen und Gewissen, dass für die Gesellschaft keine prüfungsfremden Leistungen erbracht wurden, die die Ethical Standards der IAASA untersagt.

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Unser Prüfungsansatz

Überblick



Der Umfang unserer Prüfung

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

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

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

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt

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

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

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

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

Berücksichtigung des besonders wichtigen Prüfungssachverhalts bei der Abschlussprüfung

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

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

Die durchgeführten Prüfungshandlungen haben keine wesentlichen Falschangaben ergeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Planung des Prüfungsumfangs

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

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

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

Wesentlichkeit

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

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

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

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

Feststellungen zur Fortführung der Geschäftstätigkeit

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Angaben zu sonstigen Informationen

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

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

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

Bericht des Verwaltungsrats

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

Corporate Governance-Erklärung

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

Zuständigkeiten im Hinblick auf den Abschluss und die Abschlussprüfung

Aufgaben des Verwaltungsrats im Hinblick auf den Jahresabschluss

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufgaben der Abschlussprüfer im Hinblick auf die Abschlussprüfung

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

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

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

Diese Beschreibung ist Bestandteil unseres Berichts der Abschlussprüfer.

Verwendung dieses Berichts

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

Sonstige vorgeschriebene Angaben

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

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

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

Vergütung und Transaktionen der Verwaltungsratsmitglieder

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

Bestellung

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

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

Jahresabschluss der Gesellschaft

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Für den Verwaltungsrat

Verwaltungsratsmitglied: Barry McGrath

Verwaltungsratsmitglied: Anne-Marie King

Datum: 23. April 2019

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft zum 31. Dezember 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Abschluss der Gesellschaft für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

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

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

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

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

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

Anlagen im Master-Fonds

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

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

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

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

International Financial Reporting Standards (IFRS)

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

A) Grundlage der Erstellung (Fortsetzung)

International Financial Reporting Standards (IFRS) – (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

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

Transaktionen und Salden

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

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung

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

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

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

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

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

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

(ii) Ansatz, Ausbuchung und Bewertung

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

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

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

(iii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

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

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

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

Bewertung der Master-Fonds

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Bewertung der Master-Fonds (Fortsetzung)

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

Die Preise der Anteile der Master-Fonds waren täglich auf der Website des Anlageverwalters unter www.lgim.com abrufbar.

(iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

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

D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

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

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

E) Gebühren und Kosten

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

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

G) Rückkaufbare Anteile

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

H) Zeitwert des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

I) Segmentberichterstattung

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

J) Bewertungszeitpunkt

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

K) Ausschüttungen

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

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

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

L) Dividendenerträge

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

M) Transaktionskosten

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

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

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

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

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

O) Von/an Makler(n) fällige Salden

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

P) Gründungskosten

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

Q) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien

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

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

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

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 10 dargestellt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

R) Devisenterminkontrakte

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

2. Finanzrisiken

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

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

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

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

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

A) Allgemeines

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

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

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

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

B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko

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

(i) Zinsänderungsrisiko

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

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

(ii) Währungsrisiko

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(ii) Währungsrisiko (Fortsetzung)

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

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

(iii) Sonstiges Preisrisiko

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

C) Kreditrisiko

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

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

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

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

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

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

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

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

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

D) Liquiditätsrisiko

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

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

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

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen nach Wahl der Anteilsinhaber zurückgenommen.

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

E) Risiko des Sekundärmarkthandels

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

E) Risiko des Sekundärmarkthandels (Fortsetzung)

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

F) Kapitalrisikomanagement

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

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

G) Zeitwertinformationen

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

Die Zeitwerthierarchie hat die folgenden Stufen:

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

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

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

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

Der beizulegende Zeitwert von finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die auf einem aktiven Markt gehandelt werden (wie z. B. 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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

3. Ertrag

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

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	1.700.907	194.303
	1.700.907	194.303

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

6. Managementgebühren

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland)	5.488.704	3.403.920
	5.488.704	3.403.920

* Die gehaltenen Zahlungsmittel werden nicht getrennt gehalten

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	351.315	412.835
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	4.353.145	3.170.804
	4.704.460	3.583.639

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	165.297	115.036
	165.297	115.036

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

10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

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

Verwaltungsratsmitglieder

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

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

Anlageverwalter

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

Beteiligungen an verbundenen Parteien

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

Autorisierte Teilnehmer

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

10. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien (Fortsetzung)

Besitz von rückkaufbaren Anteilen

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

11. Vergütung der Abschluss- und Berichtsprüfer

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

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Gesetzliche Prüfung der Geschäftsbücher der Gesellschaft	58.500	46.500
Steuerberatung	47.393	45.000
	105.893	91.500

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

12. Besteuerung

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

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

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

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

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

13. Anteilskapital

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

14. Vereinbarungen über Verrechnungsprovisionen (Soft Commissions)

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

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

15. Haftungstrennung

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

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

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

16. Vergleichszahlen

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

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

17. Geschäftssegment

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

Die Fonds haben keine als langfristige Vermögenswerte klassifizierten Vermögenswerte.

18. Transaktionskosten

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

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

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

19. Verwässerungsgebühr

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

19. Verwässerungsgebühr (Fortsetzung)

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

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

20. Effizientes Portfoliomanagement

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

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

21. Wesentliche Ereignisse im Geschäftsjahr

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

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

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

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

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

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

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

Am 29. Mai 2018 wurde ein neuer Prospekt herausgegeben.

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

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

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

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

22. Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

23. Genehmigung des Jahresabschlusses

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

Source FTSE RAFI Europe Equity Income Physical UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Dieser Fonds wurde am 14. Juni 2017 aufgelöst.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

3. Betriebliche Erträge

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 EUR
Dividendenerträge	41.730
	41.730

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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 EUR
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.213.553
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(578.921)
	634.632

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	11.419
	11.419

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2017 EUR
--	------------------------------------

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

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2017 EUR
--	------------------------------------

Managementgebühren	-
--------------------	---

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2017
-----------------------------------	--

Anzahl der thesaurierenden, rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des

Geschäftsjahres	750.000
-----------------	---------

Während des Geschäftsjahres

zurückgenommen	(750.000)
----------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende des

Geschäftsjahres im Umlauf

befindlichen thesaurierenden,

rückkaufbaren Anteile der

Klasse A	-
----------	---

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2017 EUR
--	------------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Ausschüttende, rückkaufbare

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

Handelbarer Nettoinventarwert

je rückkaufbarem Anteil

Ausschüttende, rückkaufbare

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

Source FTSE RAFI UK Equity Income Physical UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Dieser Fonds wurde am 14. Juni 2017 aufgelöst.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

3. Betriebliche Erträge

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 GBP
Dividendenerträge	52.246
	<u>52.246</u>

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 GBP
Managementgebühren	11.678
	<u>11.678</u>

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2017 GBP
Forderungen aus Dividendenerträgen	-
	-

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2017 GBP
Managementgebühren	-
	-

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

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

11. Anteilskapital

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

12. Nettoinventarwert

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

Source FTSE RAFI US Equity Income Physical UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

* Endgültige Rückzahlung am 14. Juni 2017.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Dieser Fonds wurde am 14. Juni 2017 aufgelöst.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

3. Betriebliche Erträge

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 USD
Dividendenerträge	52.474
	52.474

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	10.757
	10.757

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

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

* Die gehaltenen Barmittel werden getrennt verwahrt.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2017 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	-
	-

9. Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	-
	-

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trug die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

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

11. Anteilskapital

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

12. Nettoinventarwert

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

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in hybride Kapitalinstrumente.

Der Fonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

	Bis zu 1 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)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(61.491)	-	-	-	61.491.
Gesamtverbindlichkeiten	(61.491)	-	-	877.	(62.368)
Zinssensitivitätslücke	1.029.261	-	-		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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 2017 USD
31. Dezember 2017					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	186.667.751	186.667.751
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.285.131	-	-	-	1.285.131
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	492.623	492.623
Gesamtvermögen	1.285.131	-	-	187.160.374	188.445.505
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(50.971)	-	-	-	50.971.
Gesamtverbindlichkeiten	(50.971)	-	-	-	50.971.
Zinssensitivitätslücke	1.234.160	-	-		

C) Liquiditätsrisiko

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

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017 USD
Dividendenerträge	12.187.983	-
Zinserträge	1.370	1.243.242
	12.189.353	1.243.242

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	1.026.656	94.088
	1.026.656	94.088

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	1.090.752	1.285.131
	1.090.752	1.285.131

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	325.464	492.623
	325.464	492.623

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	61.491	50.971
	61.491	50.971

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums	9.467.000	-
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums ausgegeben	4.625.705	9.767.000
Während des Geschäftsjahres/ Berichtszeitraums zurückgenommen	(10.107.995)	(300.000)
Gesamtzahl der am Ende des Geschäftsjahres/Berichtszeitraum s im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	3.984.710	9.467.000
Rückkaufbare Anteile im Umlauf		
	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018	
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge		
Ausgegeben und voll eingezahlt		
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	640.800	-
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(359.563)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	281.237	-

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018
-----------------------------------	--

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

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018
-----------------------------------	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.515.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B am Ende des Berichtszeitraums	1.515.000

12. Nettoinventarwert

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

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

	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	137.385.355	99,02
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.090.752	0,79
Umlaufvermögen	325.464	0,23
Gesamtvermögen	138.801.571	100,04

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

	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(877)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(61.491)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	138.739.203	100,00

	% des Gesamt- ver- mögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,96
Derivative Instrumente	0,02
Sonstige Vermögenswerte	1,02
	100,00

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 15. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

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

	Bis zu 1 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					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(6.248)	-	-	-	6.248
Gesamtverbindlichkeiten	(6.248)	-	-	-	6.248
Zinssensitivitätslücke	371.431	16.756.698	27.162.070		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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 2017 USD
31. Dezember 2017					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	499.707	40.180.733	59.083.991	-	99.764.431
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	442.864	-	-	-	442.864
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	1.019.613	1.019.613
Gesamtvermögen	942.571	40.180.733	59.083.991	1.019.613	101.226.908
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(22.047)	-	-	-	22.047.
Gesamtverbindlichkeiten	(22.047)	-	-	-	22.047.
Zinssensitivitätslücke	920.524	40.180.733	59.083.991		

C) Liquiditätsrisiko

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

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

D) Zeitwert

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

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

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

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

3. Ertrag

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

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	126.994	22.047
	126.994	22.047

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	377.679	442.864
	377.679	442.864

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	470.377	1.019.613
	470.377	1.019.613

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	6.248	22.047
	6.248	22.047

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

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

12. Nettoinventarwert

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
Anleihen: 98,12 % (31. Dezember 2017: 98,58 %)		
Australien: 1,25 % (31. Dezember 2017: 1,00%)		
100.000 BHP Billiton Finance USA Ltd 5% 30/09/2043	109.243	0,25
250.000 National Australia Bank Ltd/New York 'GMTN' 2.5% 22/05/2022	242.462	0,54
65.000 Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022	63.828	0,14
150.000 Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028	144.545	0,32
Australien - insgesamt	560.078	1,25
Kanada: 1,75 % (31. Dezember 2017: 3,24 %)		
50.000 Bank of Montreal 'MTN' 1.9% 27/08/2021	48.435	0,11
50.000 Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022	48.930	0,11
50.000 Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' 2.1% 05/10/2020	49.038	0,11
100.000 Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038	109.147	0,24
100.000 Cenovus Energy Inc 4.25% 15/04/2027	91.059	0,20
50.000 Royal Bank of Canada 2.15% 26/10/2020	49.214	0,11
250.000 Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 2.125% 07/04/2021	244.695	0,55
150.000 TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034	143.998	0,32
Kanada - insgesamt	784.516	1,75
Cayman-Inseln: 0,80 % (31. Dezember 2017: 0,85 %)		
250.000 Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	245.337	0,55
100.000 Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	114.242	0,25
Cayman-Inseln - insgesamt	359.579	0,80
Frankreich: 0,57 % (31. Dezember 2017: 1,05 %)		
100.000 Orange SA 4.125% 14/09/2021	102.024	0,23
150.000 Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	152.410	0,34
Frankreich - insgesamt	254.434	0,57
Deutschland: 0,43 % (31. Dezember 2017: 0,26 %)		
200.000 Deutsche Bank AG/New York NY 3.15% 22/01/2021	193.036	0,43
Deutschland - insgesamt	193.036	0,43

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
0,51 %)		
250.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.8% 09/06/2023	245.537	0,55
250.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025	238.773	0,53
Guernsey - insgesamt	484.310	1,08
Irland: 0,58 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)		
250.000 GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	209.525	0,47
50.000 Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 2.4% 23/09/2021	48.311	0,11
Irland - insgesamt	257.836	0,58
Japan: 2,64 % (31. Dezember 2017: 1,43 %)		
250.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.95% 01/03/2021	247.613	0,55
250.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026	248.745	0,56
200.000 Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	196.198	0,44
250.000 Sumitomo Mitsui Banking Corp 2.45% 16/01/2020	247.940	0,55
250.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	239.925	0,54
Japan - insgesamt	1.180.421	2,64
Luxemburg: 0,44 % (31. Dezember 2017: 0,50%)		
150.000 Allergan Funding SCS 3% 12/03/2020	149.419	0,33
50.000 Allergan Funding SCS 3.8% 15/03/2025	48.776	0,11
Luxemburg - insgesamt	198.195	0,44
Mexiko: 0,23 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
100.000 America Movil SAB de CV 5% 30/03/2020	101.742	0,23
Mexiko - insgesamt	101.742	0,23
Niederlande: 3,22 % (31. Dezember 2017: 3,15 %)		
50.000 Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	50.495	0,11
250.000 Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	245.545	0,55
100.000 Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	131.369	0,29
100.000 LYB International Finance BV 4.875% 15/03/2044	90.982	0,20
200.000 Mylan NV 3.15% 15/06/2021	196.028	0,44
250.000 Shell International Finance BV 2.375% 21/08/2022	242.893	0,54

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
50.000 Shell International Finance BV 2.25% 06/01/2023	48.181	0,11
250.000 Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	246.483	0,55
50.000 Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	62.928	0,14
100.000 Telefonica Europe BV 8.25% 15/09/2030	127.363	0,29
Niederlande - insgesamt	1.442.267	3,22

Spanien: 0,40 % (31. Dezember 2017: 0,20%)		
200.000 Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	178.114	0,40
Spanien - insgesamt	178.114	0,40

Vereinigtes Königreich: 4,54 % (31. Dezember 2017: 4,36 %)		
150.000 AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	179.550	0,40
200.000 Barclays Plc 3.65% 16/03/2025	185.896	0,42
50.000 Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	47.759	0,11
50.000 GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	49.369	0,11
100.000 HSBC Holdings Plc 5.1% 05/04/2021	103.281	0,23
200.000 HSBC Holdings Plc 4.375% 23/11/2026	193.970	0,43
150.000 HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	171.460	0,38
200.000 HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2023	195.786	0,44
50.000 Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	48.337	0,11
200.000 Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	189.122	0,42
200.000 Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	191.710	0,43
100.000 Royal Bank of Scotland Group Plc 5.125% 28/05/2024	97.037	0,22
200.000 Santander UK Group Holdings Plc FRN 03/11/2028	180.590	0,40
100.000 Vodafone Group Plc 4.375% 19/02/2043	84.396	0,19
120.000 Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	112.441	0,25
Vereinigtes Königreich - insgesamt	2.030.704	4,54

Vereinigte Staaten: 80,19 % (31. Dezember 2017: 79,90%)		
50.000 21st Century Fox America Inc 6.15% 15/02/2041	61.679	0,14
86.000 Abbott Laboratories 3.75% 30/11/2026	84.990	0,19
100.000 Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	105.124	0,23
250.000 AbbVie Inc 2.9% 06/11/2022	243.760	0,54
100.000 AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	96.130	0,21
200.000 AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	185.248	0,41
150.000 AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	132.270	0,30
100.000 Adobe Inc 3.25% 01/02/2025	98.383	0,22
100.000 Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	94.965	0,21

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens
100.000 Altria Group Inc 4% 31/01/2024	98.269	0,22
100.000 Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	93.246	0,21
150.000 Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	151.804	0,34
50.000 Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	48.819	0,11
100.000 Amazon.com Inc 3.15% 22/08/2027	96.473	0,22
100.000 Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	111.185	0,25
100.000 American Express Credit Corp 'MTN' 2.2% 03/03/2020	98.934	0,22
150.000 American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	133.336	0,30
100.000 American Tower Corp 5% 15/02/2024	103.703	0,23
100.000 American Water Capital Corp 2.95% 01/09/2027	94.243	0,21
50.000 American Water Capital Corp 3.75% 01/09/2028	50.097	0,11
150.000 Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	151.977	0,34
150.000 Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	142.055	0,32
100.000 Anadarko Petroleum Corp 6.45% 15/09/2036	106.326	0,24
100.000 Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.7% 01/02/2024	98.067	0,22
50.000 Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	47.091	0,11
250.000 Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	230.160	0,51
100.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.75% 15/01/2022	100.023	0,22
200.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 2.5% 15/07/2022	190.902	0,43
150.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.5% 12/01/2024	145.848	0,33
100.000 Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/04/2028	95.659	0,21
100.000 Anthem Inc 4.65% 15/01/2043	97.239	0,22
150.000 Apache Corp 5.1% 01/09/2040	135.481	0,30
250.000 Apple Inc 3.45% 06/05/2024	251.307	0,56
200.000 Apple Inc 2.45% 04/08/2026	184.840	0,41
100.000 Apple Inc 4.375% 13/05/2045	101.929	0,23
100.000 Apple Inc 4.65% 23/02/2046	105.730	0,24
150.000 AT&T Inc 3.875% 15/08/2021	151.315	0,34
100.000 AT&T Inc 3% 30/06/2022	97.609	0,22
150.000 AT&T Inc 3.6% 17/02/2023	149.039	0,33
200.000 AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	181.292	0,41
100.000 AT&T Inc 4.8% 15/06/2044	89.699	0,20
150.000 AT&T Inc 4.75% 15/05/2046	133.335	0,30
150.000 AT&T Inc 4.5% 09/03/2048	128.978	0,29
50.000 AT&T Inc 4.55% 09/03/2049	43.074	0,10
100.000 Baker Hughes a GE Co LLC 5.125% 15/09/2040	97.352	0,22
100.000 Bank of America Corp 6.11% 29/01/2037	109.908	0,25
100.000 Bank of America Corp FRN 20/12/2023	96.970	0,22

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens		% des Gesamt- ver- mögens
150.000 Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	157.041	0,35	Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
50.000 Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	49.197	0,11	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
150.000 Verizon Communications Inc 4.522% 15/09/2048	140.499	0,31	Sonstige Vermögenswerte	
150.000 Verizon Communications Inc 5.012% 15/04/2049	149.451	0,33	100,00	
100.000 Verizon Communications Inc 4.672% 15/03/2055	92.055	0,21		
150.000 Viacom Inc 5.85% 01/09/2043	146.841	0,33		
79.000 Virginia Electric & Power Co 3.8% 15/09/2047	72.490	0,16		
150.000 Visa Inc 4.3% 14/12/2045	155.334	0,35		
100.000 Walmart Inc 1.9% 15/12/2020	98.402	0,22		
150.000 Walmart Inc 5.25% 01/09/2035	172.555	0,39		
50.000 Walmart Inc 3.95% 28/06/2038	49.685	0,11		
50.000 Walmart Inc 4.05% 29/06/2048	49.677	0,11		
200.000 Walt Disney Co/The 'MTN' 2.95% 15/06/2027	191.198	0,43		
200.000 Wells Fargo & Co 2.5% 04/03/2021	196.428	0,44		
100.000 Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	97.119	0,22		
250.000 Wells Fargo & Co 3.45% 13/02/2023	245.082	0,55		
100.000 Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	108.410	0,24		
100.000 Wells Fargo & Co 'GMTN' 2.6% 22/07/2020	98.986	0,22		
200.000 Wells Fargo & Co 'MTN' 4.6% 01/04/2021	205.136	0,46		
200.000 Wells Fargo & Co 'MTN' 2.625% 22/07/2022	192.886	0,43		
150.000 Wells Fargo & Co 'MTN' 4.75% 07/12/2046	144.768	0,32		
150.000 Zimmer Biomet Holdings Inc 2.7% 01/04/2020	148.224	0,33		
Vereinigte Staaten - insgesamt	35.893.536	80,19		
Anleihen - insgesamt	43.918.768	98,12		
	Zeitwert USD	% des Netto- ver- mögens		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	43.918.768	98,12		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	377.679	0,84		
Umlaufvermögen	470.377	1,05		
Gesamtvermögen	44.766.824	100,01		
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(6.248)	(0,01)		
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	44.760.576	100,00		

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 14. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

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

	Bis zu 1 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					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(5.328)	-	-	-	5.328.
Gesamtverbindlichkeiten	(5.328)	-	-	-	5.328.
Zinssensitivitätslücke	212.509	16.659.763	18.670.742		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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 2017 EUR
31. Dezember 2017					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	43.482.934	38.958.532	-	82.441.466
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	247.670	-	-	-	247.670
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	1.064.898	1.064.898
Gesamtvermögen	247.670	43.482.934	38.958.532	1.064.898	83.754.034
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(17.308)	-	-	-	17.308.
Gesamtverbindlichkeiten	(17.308)	-	-	-	17.308.
Zinssensitivitätslücke	230.362	43.482.934	38.958.532		

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.

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

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

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	- 35.330.505		-
Gesamtvermögen	- 35.330.505		-

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

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

Kreditrating	Rating %
A	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

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2017 EUR
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	484.390	70.197
	484.390	70.197

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 EUR	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	103.709	17.308
	103.709	17.308

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	217.837	247.670
	217.837	247.670

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	454.777	1.064.898
	454.777	1.064.898

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 EUR	Zum 31. Dezember 2017 EUR
Managementgebühren	5.328	17.308
	5.328	17.308

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

11. Anteilskapital

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

12. Nettoinventarwert

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Bestand zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
200.000 Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0.875% 30/01/2024	201.250	0,56	100.000 CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030	90.685	0,25
100.000 Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1.375% 30/01/2027	99.786	0,28	100.000 Enagas Financiaciones SAU 'EMTN' 1.25% 06/02/2025	102.441	0,28
100.000 E.ON International Finance BV 'EMTN' 5.75% 07/05/2020	107.688	0,30	100.000 Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1% 07/03/2025	99.704	0,28
100.000 EDP Finance BV 'EMTN' 4.875% 14/09/2020	108.159	0,30	100.000 IE2 Holdco SAU 'EMTN' 2.375% 27/11/2023	104.370	0,29
100.000 EDP Finance BV 'EMTN' 2.625% 18/01/2022	106.155	0,30	100.000 Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	95.016	0,26
100.000 EDP Finance BV 'EMTN' 1.125% 12/02/2024	98.754	0,27	100.000 Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 2.375% 23/05/2022	103.739	0,29
100.000 Enel Finance International NV 'EMTN' 1% 16/09/2024	98.783	0,27	100.000 Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 1.875% 02/11/2026	95.307	0,27
200.000 Evonik Finance BV 'EMTN' 0% 08/03/2021	198.696	0,55	100.000 Naturgy Capital Markets SA 'EMTN' 1.125% 11/04/2024	100.654	0,28
100.000 EXOR NV 2.5% 08/10/2024	103.947	0,29	100.000 Red Electrica Financiaciones SAU 'EMTN' 1% 21/04/2026	99.192	0,28
150.000 Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029	147.616	0,41	200.000 Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	200.752	0,56
100.000 Iberdrola International BV 'EMTN' 3.5% 01/02/2021	107.124	0,30	100.000 Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 0.75% 13/04/2022	100.559	0,28
100.000 ING Bank NV 'EMTN' 0.75% 22/02/2021	101.211	0,28	100.000 Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 2.242% 27/05/2022	105.743	0,29
100.000 ING Bank NV 'EMTN' 4.5% 21/02/2022	112.827	0,31	100.000 Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.961% 26/03/2021	108.398	0,30
100.000 ING Groep NV 'EMTN' FRN 11/04/2028	103.744	0,29	200.000 Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.987% 23/01/2023	226.768	0,63
200.000 JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	200.174	0,56	Spanien - insgesamt	2.111.685	5,87
100.000 LeasePlan Corp NV 'EMTN' 1% 08/04/2020	100.158	0,28	Schweden: 0,85 % (31. Dezember 2017: 1,96 %)		
100.000 Mylan NV 3.125% 22/11/2028	100.710	0,28	100.000 Molnlycke Holding AB 1.5% 28/02/2022	101.811	0,28
100.000 Naturgy Finance BV 'EMTN' 3.875% 11/04/2022	111.772	0,31	100.000 Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 1.125% 14/12/2022	102.586	0,29
100.000 NN Group NV FRN 08/04/2044	105.175	0,29	100.000 Volvo Treasury AB FRN 10/06/2075	102.504	0,28
100.000 Nomura Europe Finance NV 'EMTN' 1.125% 03/06/2020	101.169	0,28	Schweden - insgesamt	306.901	0,85
100.000 RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027	97.237	0,27	Schweiz: 1,70 % (31. Dezember 2017: 2,22 %)		
200.000 Repsol International Finance BV 'EMTN' 2.625% 28/05/2020	206.928	0,57	100.000 Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.125% 15/09/2020	101.793	0,28
200.000 Shell International Finance BV 'EMTN' 1.625% 20/01/2027	208.006	0,58	100.000 Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.375% 31/01/2022	102.921	0,29
100.000 Unilever NV 'EMTN' 1.375% 31/07/2029	98.991	0,28	200.000 UBS AG/London 'EMTN' 1.125% 30/06/2020	203.122	0,56
100.000 Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	99.439	0,28	200.000 UBS AG/London 'EMTN' 1.25% 03/09/2021	205.374	0,57
100.000 Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	97.891	0,27	Schweiz - insgesamt	613.210	1,70
200.000 Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	189.542	0,53	Vereinigtes Königreich: 7,81 % (31. Dezember 2017: 8,15 %)		
100.000 Volkswagen International Finance NV 'EMTN' 0.875% 16/01/2023	98.044	0,27	100.000 AstraZeneca Plc 'EMTN' 1.25% 12/05/2028	97.677	0,27
100.000 Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.25% 15/12/2023	104.005	0,29	100.000 Aviva Plc 'EMTN' 0.625% 27/10/2023	97.965	0,27
100.000 Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)	102.956	0,29	200.000 Barclays Bank Plc 'EMTN' 6% 14/01/2021	215.430	0,60
Niederlande - insgesamt	5.652.028	15,70	100.000 Barclays Plc 'EMTN' 1.875% 23/03/2021	101.664	0,28
Spanien: 5,87 % (31. Dezember 2017: 4,74 %)					
200.000 Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	178.994	0,50			
200.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' 0.75% 11/09/2022	196.946	0,55			
100.000 Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	102.417	0,28			

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

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

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

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Staatsanleihen.

Der Fonds wurde am 16. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

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

	Bis zu 1 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					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(42.656)	-	-	-	42.656
Gesamtverbindlichkeiten	(42.656)	-	-	-	42.656
Zinssensitivitätslücke	684.295	36.294.890	105.467.110		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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 2017 USD
31. Dezember 2017					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	29.981.962	71.784.823	-	101.766.785
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.062.168	-	-	-	2.062.168
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	3.628.589	3.628.589
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	1.512.377	1.512.377
Gesamtvermögen	2.062.168	29.981.962	71.784.823	5.140.966	108.969.919
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	4.361.943.	(4.361.943)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(44.338)	-	-	-	44.338.
Gesamtverbindlichkeiten	(44.338)	-	-	4.361.943.	(4.406.281)
Zinssensitivitätslücke	2.017.830	29.981.962	71.784.823		

C) Liquiditätsrisiko

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

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

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

D) Zeitwert

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

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

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

3. Ertrag

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

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

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

5. Betriebliche Aufwendungen

	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 USD	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	435.774	44.338
	435.774	44.338

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

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

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	726.951	2.062.168
	726.951	2.062.168

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2.309.387	1.512.377
	2.309.387	1.512.377

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 USD	Zum 31. Dezember 2017 USD
Managementgebühren	42.656	44.338
	42.656	44.338

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

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

12. Nettoinventarwert

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens
Anleihen: 97,93 % (31. Dezember 2017: 98,68 %)			Bahamas: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,00%)		
	Angola: 0,75 % (31. Dezember 2017: 0,28 %)		200.000	Bahamas Government International Bond 'REGS' 6% 21/11/2028	202.226 0,14
450.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.5% 12/11/2025	474.278 0,33	Bahamas - insgesamt		
450.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8.25% 09/05/2028	425.808 0,29			202.226 0,14
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.375% 08/05/2048	187.582 0,13	Bahrain: 1,75 % (31. Dezember 2017: 1,45 %)		
Angola - insgesamt			100.000	Bahrain Government International Bond '144A' 5.5% 31/03/2020	100.406 0,07
		1.087.668 0,75	200.000	Bahrain Government International Bond '144A' 6.125% 05/07/2022	204.100 0,14
Argentinien: 6,64 % (31. Dezember 2017: 8,46 %)			200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5.875% 26/01/2021	201.548 0,14
3.250.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	2.987.179 2,06	300.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6.125% 01/08/2023	306.258 0,21
700.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 22/04/2021	633.864 0,44	250.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 26/01/2026	256.233 0,18
400.000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	338.296 0,23	200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 12/10/2028	200.382 0,14
400.000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	318.108 0,22	400.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6.75% 20/09/2029	393.164 0,27
1.300.000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	1.045.720 0,72	300.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6% 19/09/2044	254.778 0,18
700.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/01/2027	535.647 0,37	200.000	CBB International Sukuk Co 6 Spc 'REGS' 5.25% 20/03/2025	192.846 0,13
700.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	505.995 0,35	400.000	CBB International Sukuk Co 7 SPC 'REGS' 6.875% 05/10/2025	417.608 0,29
200.000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	148.570 0,10	Bahrain - insgesamt		
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	202.090 0,14			2.527.323 1,75
771.121	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	605.446 0,42	Weißrussland: 0,27 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	217.293 0,15	200.000	Republic of Belarus International Bond 'REGS' 6.875% 28/02/2023	204.072 0,14
450.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	323.977 0,23	200.000	Republic of Belarus International Bond 'REGS' 6.2% 28/02/2030	183.900 0,13
600.000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	439.908 0,31	Weißrussland - insgesamt		
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	347.985 0,24			387.972 0,27
500.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 28/06/2117	357.995 0,25	Belize: 0,04 % (31. Dezember 2017: 0,06 %)		
900.000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 2.5% 31/12/2038	497.448 0,34	100.000	Belize Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 4.938% 20/02/2034	56.367 0,04
200.000	Argentine Republic Government International Bond Step-Up Coupon 2.5% 31/12/2038	100.832 0,07	Belize - insgesamt		
Argentinien - insgesamt					56.367 0,04
		9.606.353 6,64	Bermuda: 0,28 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)		
Aserbaidshjan: 0,29 % (31. Dezember 2017: 0,25 %)			200.000	Bermuda Government International Bond 'REGS' 4.854% 06/02/2024	208.762 0,15
250.000	Republic of Azerbaijan International Bond 'REGS' 4.75% 18/03/2024	249.438 0,17	200.000	Bermuda Government International Bond 'REGS' 3.717% 25/01/2027	191.104 0,13
200.000	Republic of Azerbaijan International Bond 'REGS' 3.5% 01/09/2032	166.404 0,12	Bermuda - insgesamt		
Aserbaidshjan - insgesamt					399.866 0,28
		415.842 0,29	Bolivien: 0,25 % (31. Dezember 2017: 0,20%)		
			200.000	Bolivian Government International Bond 'REGS' 4.875% 29/10/2022	193.456 0,13

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert		% des	
Bestand	Zeitwert bewertet		USD		Nettover-	mögens
Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,53 % (31. Dezember 2017: 0,68 %)						
200.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 5.375% 23/07/2024	183.822	0,13			
200.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6.375% 03/03/2028	179.732	0,12			
462.500	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5.75% 31/12/2032	407.065	0,28			
Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt			770.619	0,53		
Kroatien: 0,91 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)						
350.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6.625% 14/07/2020	364.045	0,25			
300.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6.375% 24/03/2021	315.078	0,22			
400.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 5.5% 04/04/2023	420.360	0,29			
200.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6% 26/01/2024	216.416	0,15			
Kroatien - insgesamt			1.315.899	0,91		
Dominikanische Republik: 1,71 % (31. Dezember 2017: 1,59 %)						
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.5% 06/05/2021	309.522	0,21			
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.5% 27/01/2025	297.471	0,21			
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.875% 29/01/2026	314.940	0,22			
400.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027	397.704	0,28			
250.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6% 19/07/2028	248.857	0,17			
400.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.45% 30/04/2044	416.328	0,29			
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.85% 27/01/2045	294.831	0,20			
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.5% 15/02/2048	188.702	0,13			
Dominikanische Republik - insgesamt			2.468.355	1,71		
Ecuador: 1,67 % (31. Dezember 2017: 1,71 %)						
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10.5% 24/03/2020	202.102	0,14			
400.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10.75% 28/03/2022	404.300	0,28			
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.75% 02/06/2023	186.778	0,13			
400.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.95% 20/06/2024	353.520	0,24			
Ecuador - insgesamt			1.046.600	1,67		
Ägypten: 1,84 % (31. Dezember 2017: 1,64 %)						
900.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23/10/2027	776.817	0,54			
600.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028	489.240	0,34			
Ecuador - insgesamt			2.412.757	1,67		
Ägypten: 1,84 % (31. Dezember 2017: 1,64 %)						
100.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.75% 29/04/2020	100.954	0,07			
400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.125% 31/01/2022	392.880	0,27			
400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.577% 21/02/2023	379.724	0,26			
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.875% 11/06/2025	181.862	0,13			
400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.5% 31/01/2027	382.944	0,27			
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.588% 21/02/2028	178.990	0,12			
200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.875% 30/04/2040	161.968	0,11			
600.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8.5% 31/01/2047	542.100	0,37			
400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.903% 21/02/2048	344.864	0,24			
Ägypten - insgesamt			2.666.286	1,84		
El Salvador: 0,70 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)						
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.75% 24/01/2023	103.220	0,07			
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 5.875% 30/01/2025	92.133	0,06			
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6.375% 18/01/2027	92.167	0,07			
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.625% 28/02/2029	104.523	0,07			
100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.25% 10/04/2032	101.067	0,07			
400.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.65% 15/06/2035	379.680	0,26			
150.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.625% 01/02/2041	140.961	0,10			
El Salvador - insgesamt			1.013.751	0,70		
Äthiopien: 0,13 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)						
200.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6.625% 11/12/2024	191.544	0,13			
Äthiopien - insgesamt			191.544	0,13		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Gabun: 0,25 % (31. Dezember 2017: 0,39 %)			
200.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6.375% 12/12/2024	179.420	0,13
200.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6.95% 16/06/2025	179.300	0,12
Gabun - insgesamt		358.720	0,25
Georgien: 0,14 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)			
200.000	Georgia Government International Bond 'REGS' 6.875% 12/04/2021	210.058	0,14
Georgien - insgesamt		210.058	0,14
Ghana: 0,47 % (31. Dezember 2017: 0,64 %)			
450.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 10.75% 14/10/2030	509.963	0,35
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.627% 16/06/2049	174.682	0,12
Ghana - insgesamt		684.645	0,47
Guatemala: 0,40 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)			
200.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 5.75% 06/06/2022	207.364	0,14
400.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 4.5% 03/05/2026	375.828	0,26
Guatemala - insgesamt		583.192	0,40
Honduras: 0,29 % (31. Dezember 2017: 0,21 %)			
400.000	Honduras Government International Bond 'REGS' 7.5% 15/03/2024	421.540	0,29
Honduras - insgesamt		421.540	0,29
Ungarn: 1,72 % (31. Dezember 2017: 1,76 %)			
250.000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/01/2020	257.307	0,18
850.000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	898.458	0,62
250.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	265.558	0,18
250.000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	271.130	0,19
550.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	590.343	0,41
150.000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	210.841	0,14
Ungarn - insgesamt		2.493.637	1,72
Indonesien: 6,98 % (31. Dezember 2017: 7,26 %)			
300.000	Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023	287.088	0,20

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
300.000	Indonesia Government International Bond 4.45% 11/02/2024	302.832	0,21
250.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	231.383	0,16
400.000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	389.756	0,27
300.000	Indonesia Government International Bond 4.35% 11/01/2048	273.807	0,19
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 13/03/2020	205.630	0,14
350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.875% 05/05/2021	357.924	0,25
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.7% 08/01/2022	198.478	0,14
350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.75% 25/04/2022	347.137	0,24
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.375% 15/04/2023	193.612	0,13
450.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.375% 17/10/2023	470.988	0,32
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 15/01/2024	213.648	0,15
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.125% 15/01/2025	196.982	0,14
600.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 08/01/2026	608.742	0,42
600.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.35% 08/01/2027	593.256	0,41
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.85% 18/07/2027	190.470	0,13
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.5% 12/10/2035	269.052	0,18
300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.625% 17/02/2037	347.292	0,24
300.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.75% 17/01/2038	385.689	0,27
450.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 17/01/2042	453.037	0,31
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043	185.030	0,13
250.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.75% 15/01/2044	297.987	0,20
400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/01/2045	393.452	0,27
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.95% 08/01/2046	218.774	0,15
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 08/01/2047	200.352	0,14
200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 18/07/2047	187.878	0,13
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.4% 29/03/2022	195.974	0,13
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.3% 21/11/2022	243.082	0,17
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.75% 01/03/2023	294.114	0,20
300.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.35% 10/09/2024	298.473	0,21

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens
400.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.325% 28/05/2025	395.304 0,27	600.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 5.125% 21/07/2025	634.830 0,44
200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.55% 29/03/2026	198.590 0,14	200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 4.875% 14/10/2044	199.086 0,14
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.15% 29/03/2027	240.605 0,17	200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 6.5% 21/07/2045	239.420 0,16
250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.4% 01/03/2028	244.378 0,17		Kasachstan - insgesamt	1.274.188 0,88
	Indonesien - insgesamt	10.110.796 6,98		Kenya: 0,37% (31. Dezember 2017: 0,40%)	
	Irak: 0,46 % (31. Dezember 2017: 0,00%)		200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 6.875% 24/06/2024	188.152 0,13
750.000	Iraq International Bond 'REGS' 5.8% 15/01/2028	672.922 0,46	200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 7.25% 28/02/2028	179.046 0,12
	Summe Irak	672.922 0,46	200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8.25% 28/02/2048	170.832 0,12
	Israel: 1,01 % (31. Dezember 2017: 0,95 %)			Total Kenya	538.030 0,37
200.000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	204.990 0,14		Korea, Republik (Südkorea): 0,42 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)	
200.000	Israel Government International Bond 3.15% 30/06/2023	199.826 0,14	200.000	Korea International Bond 3.5% 20/09/2028	201.592 0,14
200.000	Israel Government International Bond 2.875% 16/03/2026	193.698 0,13	200.000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	210.170 0,14
250.000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	245.790 0,17	200.000	Korea International Bond 3.875% 20/09/2048	198.510 0,14
400.000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	414.344 0,29		Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt	610.272 0,42
200.000	Israel Government International Bond 4.125% 17/01/2048	196.520 0,14		Kuwait: 0,99 % (31. Dezember 2017: 0,96 %)	
	Israel - insgesamt	1.455.168 1,01	650.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 2.75% 20/03/2022	638.417 0,44
	Jamaika: 0,62 % (31. Dezember 2017: 0,79 %)		800.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	796.856 0,55
200.000	Jamaica Government International Bond 7.625% 09/07/2025	225.108 0,15		Kuwait - insgesamt	1.435.273 0,99
200.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	213.976 0,15		Libanon: 2,46 % (31. Dezember 2017: 2,82 %)	
200.000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	228.460 0,16	200.000	Lebanon Government International Bond 5.8% 14/04/2020	190.422 0,13
200.000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	228.086 0,16	100.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 27/05/2022	87.422 0,06
	Jamaika - insgesamt	895.630 0,62	400.000	Lebanon Government International Bond 6% 27/01/2023	338.492 0,23
	Jordanien: 0,39 % (31. Dezember 2017: 0,59 %)		100.000	Lebanon Government International Bond 6.4% 26/05/2023	84.788 0,06
400.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 6.125% 29/01/2026	384.028 0,27	300.000	Lebanon Government International Bond 6.65% 22/04/2024	251.145 0,17
200.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 7.375% 10/10/2047	177.686 0,12	200.000	Lebanon Government International Bond 6.25% 12/06/2025	159.872 0,11
	Jordanien - insgesamt	561.714 0,39	400.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 23/03/2027	318.740 0,22
	Kasachstan: 0,88 % (31. Dezember 2017: 1,06 %)		200.000	Lebanon Government International Bond 6.75% 29/11/2027	156.336 0,11
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 3.875% 14/10/2024	200.852 0,14	150.000	Lebanon Government International Bond 6.85% 25/05/2029	114.888 0,08

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens
300.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.875% 16/02/2032	273.132 0,19	100.000	Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027	133.032 0,09
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.696% 23/02/2038	175.028 0,12	200.000	Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028	197.546 0,14
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.625% 28/11/2047	168.570 0,12	200.000	Panama Government International Bond 9.375% 01/04/2029	279.772 0,20
200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 9.248% 21/01/2049	194.376 0,14	400.000	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	489.884 0,34
Nigeria - insgesamt		1.794.102 1,24	200.000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	191.710 0,13
Oman: 2,31 % (31. Dezember 2017: 1,34 %)			200.000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	186.268 0,13
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 3.625% 15/06/2021	380.104 0,26	Panama - insgesamt		2.714.780 1,88
200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 3.875% 08/03/2022	187.114 0,13	Paraguay: 0,42% (31 December 2017: 0,62%)		
200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.125% 17/01/2023	183.522 0,13	200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.625% 25/01/2023	201.432 0,14
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.75% 15/06/2026	346.740 0,24	200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.7% 27/03/2027	197.458 0,14
300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.375% 08/03/2027	263.139 0,18	200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 6.1% 11/08/2044	207.236 0,14
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.625% 17/01/2028	352.432 0,25	Paraguay - insgesamt		606.126 0,42
400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.5% 08/03/2047	323.188 0,22	Peru: 1,45 % (31. Dezember 2017: 1,60%)		
700.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.75% 17/01/2048	578.648 0,40	500.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	608.655 0,42
200.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 3.5% 14/07/2022	189.704 0,13	150.000	Peruvian Government International Bond 4.125% 25/08/2027	155.009 0,11
600.000	Oman Sovereign Sukuk SAOC 'REGS' 4.397% 01/06/2024	540.156 0,37	250.000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	369.547 0,25
Oman - insgesamt		3.344.747 2,31	250.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	315.347 0,22
Pakistan: 0,74 % (31. Dezember 2017: 0,81 %)			550.000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	645.343 0,45
200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 15/04/2024	201.768 0,14	Peru - insgesamt		2.093.901 1,45
500.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 8.25% 30/09/2025	502.030 0,35	Philippinen: 3,55 % (31. Dezember 2017: 3,72 %)		
200.000	Pakistan Government International Bond 'REGS' 6.875% 05/12/2027	181.504 0,12	350.000	Philippine Government International Bond 4% 15/01/2021	354.021 0,25
200.000	Third Pakistan International Sukuk Co Ltd/The 'REGS' 5.625% 05/12/2022	189.110 0,13	200.000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	205.716 0,14
Pakistan - insgesamt		1.074.412 0,74	400.000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	552.280 0,38
Panama: 1,88 % (31. Dezember 2017: 2,02 %)			600.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	667.170 0,46
200.000	Panama Government International Bond 5.2% 30/01/2020	204.284 0,14	550.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	520.641 0,36
200.000	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	201.530 0,14	350.000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	516.866 0,36
600.000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	595.002 0,41	200.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	269.748 0,19
200.000	Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026	235.752 0,16	200.000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	246.228 0,17

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
500.000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034		627.075	0,43
200.000	Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037		221.950	0,15
400.000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040		390.644	0,27
600.000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042		568.482	0,39
Philippinen - insgesamt			5.140.821	3,55
Polen: 1,56 % (31. Dezember 2017: 1,78 %)				
650.000	Republic of Poland Government International Bond 5.125% 21/04/2021		678.886	0,47
800.000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022		843.864	0,58
250.000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023		247.350	0,17
250.000	Republic of Poland Government International Bond 4% 22/01/2024		256.612	0,18
234.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026		229.744	0,16
Polen - insgesamt			2.256.456	1,56
Katar: 4,05 % (31. Dezember 2017: 2,84 %)				
300.000	Qatar Government International Bond '144A' 5.25% 20/01/2020		306.228	0,21
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 4.5% 20/01/2022		206.042	0,14
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 9.75% 15/06/2030		304.488	0,21
100.000	Qatar Government International Bond '144A' 6.4% 20/01/2040		125.389	0,09
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 5.75% 20/01/2042		235.826	0,16
670.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 2.375% 02/06/2021		655.180	0,45
700.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023		708.477	0,49
500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026		483.310	0,34
600.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.5% 23/04/2028		626.874	0,43
400.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.625% 02/06/2046		408.728	0,28
1.100.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048		1.155.671	0,80
650.000	SoQ Sukuk A QSC 3.241% 18/01/2023		644.741	0,45
Katar - insgesamt			5.860.954	4,05
Rumänien: 0,89 % (31. Dezember 2017: 0,88 %)				
150.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.75% 07/02/2022		161.493	0,11
300.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.375% 22/08/2023		301.467	0,21
Rumänien - insgesamt			462.960	0,32
Russland: 4,32 % (31. Dezember 2017: 4,70%)				
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020		812.552	0,56
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.5% 04/04/2022		405.580	0,28
1.000.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.875% 16/09/2023		1.021.040	0,71
350.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028		555.279	0,38
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.375% 21/03/2029		568.692	0,39
1.200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042		1.225.920	0,85
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043		844.504	0,58
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047		187.610	0,13
581.000	Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030		636.793	0,44
Russland - insgesamt			6.257.970	4,32
Saudi-Arabien: 4,92 % (31. Dezember 2017: 3,42 %)				
900.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.375% 26/10/2021		867.681	0,60
600.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023		576.780	0,40
750.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025		743.903	0,52
1.100.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.25% 26/10/2026		1.029.413	0,71
1.000.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028		947.570	0,66
600.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 17/04/2030		597.678	0,41
1.200.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 26/10/2046		1.086.876	0,75
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.625% 04/10/2047		640.766	0,44
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5% 17/04/2049		627.419	0,43
Saudi-Arabien - insgesamt			7.118.086	4,92
Senegal: 0,23 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)				
200.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 6.25% 23/05/2033		172.660	0,12
Senegal - insgesamt			172.660	0,12

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
750.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	703.717 0,49	Uruguay: 1,57 % (31. Dezember 2017: 1,67 %)		
300.000	Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038	289.989 0,20	300.000	Uruguay Government International Bond 8% 18/11/2022	338.880 0,23
300.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	274.878 0,19	50.000	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	51.202 0,04
600.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	507.126 0,35	300.000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	301.701 0,21
600.000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	444.408 0,31	100.000	Uruguay Government International Bond 7.875% 15/01/2033	131.131 0,09
400.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	363.100 0,25	300.000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	390.156 0,27
600.000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	488.376 0,34	200.000	Uruguay Government International Bond 4.125% 20/11/2045	178.910 0,12
Türkei - insgesamt		9.176.454 6,34	750.000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	737.160 0,51
Ukraine: 1,75 % (31. Dezember 2017: 1,88 %)			150.000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	142.932 0,10
250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2020	241.643 0,17	Uruguay - insgesamt		2.272.072 1,57
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2022	183.828 0,13	Venezuela: 0,81 % (31. Dezember 2017: 0,20 %)		
305.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2023	275.064 0,19	2.050.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 6% 09/12/2020	467.277 0,32
300.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2024	264.732 0,18	500.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 12.75% 23/08/2022	118.385 0,08
450.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2025	390.298 0,27	400.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 8.25% 13/10/2024	91.564 0,07
500.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2026	427.295 0,29	700.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.75% 21/10/2026	171.430 0,12
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2027	169.650 0,12	700.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 9.25% 15/09/2027	161.427 0,11
200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.75% 01/11/2028	187.956 0,13	700.000	Venezuela Government International Bond (Defaulted) 11.95% 05/08/2031	162.848 0,11
500.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.375% 25/09/2032	398.725 0,27	Venezuela - insgesamt		1.172.931 0,81
Ukraine - insgesamt		2.539.191 1,75	Vietnam: 0,21 % (31. Dezember 2017: 0,41 %)		
Vereinigte Arabische Emirate: 1,60 % (31. Dezember 2017: 2,68 %)			100.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 6.75% 29/01/2020	103.016 0,07
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.125% 03/05/2021	389.840 0,27	200.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 4.8% 19/11/2024	201.546 0,14
200.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 11/10/2022	194.388 0,13	Vietnam - insgesamt		304.562 0,21
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 03/05/2026	387.008 0,27	Sambia: 0,31 % (31. Dezember 2017: 0,43 %)		
600.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 11/10/2027	573.870 0,39	400.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 8.5% 14/04/2024	301.208 0,21
600.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 4.125% 11/10/2047	576.360 0,40	200.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 8.97% 30/07/2027	150.228 0,10
200.000	Emirate of Dubai Government International Bonds 'EMTN' 5.25% 30/01/2043	200.014 0,14	Sambia - insgesamt		451.436 0,31
Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt		2.321.480 1,60	Anleihen - insgesamt		141.762.000 97,93

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

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

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 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	19.920
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7	53.906
Umlaufvermögen insgesamt		14.816.276
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
An Makler fällige Salden		(617.877)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(5.673)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(623.550)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		14.192.726

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

Kapitalflussrechnung

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

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

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

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

Der Fonds wurde am 28. Januar 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da einige Vermögenswertes des Fonds zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 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	-	1.367.254	1.710.970	11.005.735	14.083.959
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	576.876	-	-	-	576.876
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	81.615	81.615
Forderungen aus Dividendeneträgen	-	-	-	19.920	19.920
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	53.906	53.906
Gesamtvermögen	576.876	1.367.254	1.710.970	11.161.176	14.816.276
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	617.877.	(617.877)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(5.673)	-	-	-	5.673.
Gesamtverbindlichkeiten	(5.673)	-	-	617.877.	(623.550)
Zinssensitivitätslücke	571.203	1.367.254	1.710.970		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat Insgesamt		
An Makler fällige Salden	617.877	-	617.877
Antizipative Passiva	-	5.673	5.673
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.192.726	-	14.192.726
Gesamtverbindlichkeiten	14.810.603	5.673	14.816.276

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Anleihen	-	3.078.224	-
- Aktien	9.715.741	-	-
- OGAW-Investmentfonds	1.289.994	-	-
Gesamtvermögen	11.005.735	3.078.224	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

Kreditrating	Rating %
A	0,81 %
BB	8,64 %
BBB	7,01 %
NR	5,23 %
Gesamtportfolio	21,69 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Dividendenerträge	342.917
Zinserträge	401.334
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	54.122
	798.373

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

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(353.564)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(17.299)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(2.897.939)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(34)
	(3.268.836)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	73.483
	73.483

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	576.876
	576.876

7. Debitoren

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

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	5.673
	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	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.000.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(150.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	850.000

11. Nettoinventarwert

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	% des Netto- ver- mögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	% des Netto- ver- mögens
OGAW-Investmentfonds: 9,09 %			Dänemark: 0,44 %		
Irland: 7,14 %			3.597 Danske Bank A/S	62.131	0,44
48.838 Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF	1.013.146	7,14	Dänemark - insgesamt		
Irland - insgesamt	1.013.146	7,14		62.131	0,44
Schweiz: 1,95 %			Deutschland: 0,23 %		
5.324 BB Biotech AG	276.848	1,95	241 AURELIUS Equity Opportunities SE & Co KGaA	7.645	0,05
Schweiz - insgesamt	276.848	1,95	1.117 GEA Group AG	25.132	0,18
Gesamtbetrag OGAW-Investmentfonds			Deutschland - insgesamt	32.777	0,23
	1.289.994	9,09	Indien: 0,82 %		
Aktien: 68,45 %			13.933 Infosys Ltd ADR	116.031	0,82
Australien: 0,59 %			Indien - insgesamt	116.031	0,82
3.986 Coca-Cola Amatil Ltd	20.104	0,14	Indonesien: 0,01 %		
2.962 Crown Resorts Ltd	21.633	0,15	69.400 Waskita Beton Precast Tbk PT	1.587	0,01
11.754 Qantas Airways Ltd	41.911	0,30	Indonesien - insgesamt	1.587	0,01
Australien - insgesamt	83.648	0,59	Italien: 50,08 %		
Bermuda: 0,18 %			13.548 A2A SpA	21.304	0,15
103 Assured Guaranty Ltd	3.449	0,02	383 ACEA SpA	4.600	0,03
75 Axis Capital Holdings Ltd	3.388	0,02	1.161 Acotel Group SpA	3.344	0,02
354 IHS Markit Ltd	14.855	0,11	4.120 AEDES SIIQ SpA	4.615	0,03
41 Signet Jewelers Ltd	1.139	0,01	17.513 Aeffe SpA	41.068	0,29
3 White Mountains Insurance Group Ltd	2.251	0,02	1.641 Aeroporto Guglielmo Marconi Di Bologna SpA	18.839	0,13
Bermuda - insgesamt	25.082	0,18	3.004 Alerion Cleanpower SpA	8.652	0,06
Jungferninseln: 0,03 %			7.056 Ambienthesis SpA	2.364	0,02
147 Michael Kors Holdings Ltd	4.876	0,03	21.217 Amplifon SpA	298.099	2,10
Jungferninseln - insgesamt	4.876	0,03	2.503 Anima Holding SpA '144A'	8.085	0,06
Kanada: 1,38 %			6.780 Ansaldo STS SpA	86.106	0,61
481 Canadian Tire Corp Ltd	43.974	0,31	3.887 Aquafil SpA	34.905	0,25
1.098 CGI Group Inc	58.720	0,41	22.430 Arnoldo Mondadori Editore SpA	38.355	0,27
400 Dream Office Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	5.710	0,04	46.322 AS Roma SpA	22.790	0,16
1.662 Magna International Inc (Units)	65.965	0,47	13.551 Ascopiave SpA	42.144	0,30
507 Methanex Corp	21.321	0,15	11.371 Assicurazioni Generali SpA	166.017	1,17
Kanada - insgesamt	195.690	1,38	18.991 Astaldi SpA	9.837	0,07
Cayman-Inseln: 0,07 %			297 ASTM SpA	5.192	0,04
5.000 CAR Inc	3.257	0,02	4.666 Atlantia SpA	84.315	0,59
136 Herbalife Nutrition Ltd	7.013	0,05	1.112 Autogrill SpA	8.184	0,06
Cayman-Inseln - insgesamt	10.270	0,07	556 Autostrade Meridionali SpA	15.012	0,11
			11.085 Avio SpA	123.709	0,87
			1.033 Azimut Holding SpA	9.849	0,07
			2.338 B&C Speakers SpA	24.783	0,17
			16.574.109 Banca Carige SpA	24.861	0,18

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			% des Netto- ver- mögens		Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			% des Netto- ver- mögens	
Zeitwert	Zeitwert	EUR	EUR		Zeitwert	Zeitwert	EUR	EUR	
770 Banca Farmafactoring SpA '144A'	3.496	0,02	3.496	0,02	3.690 Datalogic SpA	75.276	0,53	75.276	0,53
53.680 Banca Fintat Euramerica SpA	17.070	0,12	17.070	0,12	4.971 Davide Campari-Milano SpA	36.711	0,26	36.711	0,26
498 Banca Generali SpA	9.029	0,06	9.029	0,06	565 De' Longhi SpA	12.486	0,09	12.486	0,09
3.449 Banca IFIS SpA	53.253	0,38	53.253	0,38	43.945 DeA Capital SpA	54.843	0,39	54.843	0,39
50.931 Banca Intermobiliare SpA	8.363	0,06	8.363	0,06	199 DiaSorin SpA	14.069	0,10	14.069	0,10
2.126 Banca Mediolanum SpA	10.821	0,08	10.821	0,08	2.269 Digital Bros SpA	9.575	0,07	9.575	0,07
2.299 Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	3.438	0,02	3.438	0,02	351 doBank SpA '144A'	3.245	0,02	3.245	0,02
3.950 Banca Popolare di Sondrio SCPA	10.396	0,07	10.396	0,07	45.579 Edison SpA	43.118	0,30	43.118	0,30
124.609 Banca Profilo SpA	22.155	0,16	22.155	0,16	1.541 EEMS Italia SpA	71	0,00	71	0,00
25.597 Banca Sistema SpA '144A'	36.808	0,26	36.808	0,26	6.167 El.En. SpA	78.136	0,55	78.136	0,55
13.305 Banco BPM SpA	26.184	0,18	26.184	0,18	12.047 Elica SpA	15.709	0,11	15.709	0,11
2.725 Banco di Sardegna SpA	19.892	0,14	19.892	0,14	33.344 Emak SpA	41.747	0,29	41.747	0,29
12.590 BasicNet SpA	55.774	0,39	55.774	0,39	2.218 Enav SpA '144A'	9.409	0,07	9.409	0,07
5.176 Bastogi SpA	4.306	0,03	4.306	0,03	68.225 Enel SpA	344.127	2,42	344.127	2,42
32.106 BE	28.285	0,20	28.285	0,20	1.338 Enervit SpA	4.335	0,03	4.335	0,03
23.200 Beghelli SpA	6.542	0,05	6.542	0,05	21.954 Eni SpA	301.824	2,13	301.824	2,13
16.212 Bialetti Industrie SpA	4.783	0,03	4.783	0,03	11.972 ePrice SpA	18.940	0,13	18.940	0,13
6.276 Biancamano SpA	1.123	0,01	1.123	0,01	14.000 Equita Group SpA	45.360	0,32	45.360	0,32
2.465 Biesse SpA	42.324	0,30	42.324	0,30	481 ERG SpA	7.936	0,06	7.936	0,06
8.699 Bioera SpA	499	0,00	499	0,00	15.198 Esprinet SpA	53.801	0,38	53.801	0,38
3.332 BPER Banca	11.209	0,08	11.209	0,08	16.798 Eurotech SpA	54.510	0,38	54.510	0,38
1.319 Brembo SpA	11.733	0,08	11.733	0,08	8.081 Exprivia SpA	6.659	0,05	6.659	0,05
110.389 Brioschi Sviluppo Immobiliare SpA	6.226	0,04	6.226	0,04	21.298 Falck Renewables SpA	49.944	0,35	49.944	0,35
293 Brunello Cucinelli SpA	8.805	0,06	8.805	0,06	1.272 Fidia SpA	4.312	0,03	4.312	0,03
608 Buzzi Unicem SpA	9.135	0,06	9.135	0,06	12.632 Fiera Milano SpA	42.065	0,30	42.065	0,30
12.347 Cairo Communication SpA	42.288	0,30	42.288	0,30	4.053 Fila SpA	54.715	0,39	54.715	0,39
2.763 Caleffi SpA/Viadana	4.131	0,03	4.131	0,03	4.044 Fincantieri SpA	3.729	0,03	3.729	0,03
6.149 Caltagirone SpA	14.020	0,10	14.020	0,10	3.447 FincoBank Banca Fineco SpA	30.258	0,21	30.258	0,21
7.409 Carel Industries SpA '144A'	66.948	0,47	66.948	0,47	49.727 FNM SpA	24.665	0,17	24.665	0,17
10.095 Carraro SpA/Campodarsego	16.960	0,12	16.960	0,12	660 FULLSIX	599	0,00	599	0,00
2.790 Cembre SpA	56.497	0,40	56.497	0,40	10.223 Gabetti Property Solutions SpA	2.709	0,02	2.709	0,02
8.520 Cementir Holding SpA	43.878	0,31	43.878	0,31	6.074 Gamenet Group SpA '144A'	42.214	0,30	42.214	0,30
2.860 Centrale del Latte d'Italia	7.808	0,06	7.808	0,06	1.539 Gas Plus SpA	3.524	0,03	3.524	0,03
110.683 Centro HL Distribuzione SpA	421	0,00	421	0,00	114.572 GEDI Gruppo Editoriale SpA	39.756	0,28	39.756	0,28
1.697 Cerved Group SpA	12.142	0,09	12.142	0,09	3.256 Gefran SpA	21.848	0,15	21.848	0,15
14.969 Cia Immobiliare Azionaria	1.639	0,01	1.639	0,01	31.074 Geox SpA	36.450	0,26	36.450	0,26
2.504 CIR-Compagnie Industriali Riunite SpA	2.326	0,02	2.326	0,02	21.835 Gequity SpA	633	0,00	633	0,00
7.911 Class Editori SpA	1.424	0,01	1.424	0,01	4.500 Giglio Group SpA	9.495	0,07	9.495	0,07
134.231 Cofide SpA	62.216	0,44	62.216	0,44	6.466 Gima TT SpA '144A'	42.171	0,30	42.171	0,30
8.813 COIMA RES SpA (REIT) '144A'	62.572	0,44	62.572	0,44	10.185 Gruppo Ceramiche Ricchetti SpA	2.180	0,02	2.180	0,02
2.964 Conafi SPA	726	0,01	726	0,01	4.303 Gruppo MutuiOnline SpA	68.246	0,48	68.246	0,48
660 Credito Emiliano SpA	3.320	0,02	3.320	0,02	3.896 Gruppo Waste Italia SpA	301	0,00	301	0,00
57.979 Credito Valtellinese SpA	4.261	0,03	4.261	0,03	8.799 Guala Closures SpA	50.858	0,36	50.858	0,36
5.844 CSP International Fashion Group SpA	4.395	0,03	4.395	0,03	7.024 Hera SpA	18.698	0,13	18.698	0,13
5.822 Damiani SpA	5.007	0,04	5.007	0,04	9.074 I Grandi Viaggi SpA	15.970	0,11	15.970	0,11
102 Danieli & C Officine Meccaniche SpA	1.557	0,01	1.557	0,01	23.129 Il Sole 24 Ore SpA	8.789	0,06	8.789	0,06

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet		Bestand	Zeitwert	bewertet	
3.098 IMA Industria Macchine Automatiche SpA	168.531		1,19	5.505 Piquadro SpA	9.276		0,07
8.968 Immobiliare Grande Distribuzione SIIQ SpA (REIT)	48.266		0,34	3.788 Pirelli & C SpA '144A'	21.251		0,15
64.923 IMMSI SpA	26.164		0,18	1.944 Piteco SpA	7.582		0,05
769 Indel B SpA	18.379		0,13	2.001 Plc SpA	3.882		0,03
2.106 Infrastrutture Wireless Italiane SpA '144A'	12.562		0,09	305 Poligrafica San Faustino SpA	1.775		0,01
58.440 Intek Group SpA	18.116		0,13	10.935 Poligrafici Editoriale SpA	2.067		0,01
12.147 Interpump Group SpA	315.822		2,23	4.049 Poste Italiane SpA '144A'	28.278		0,20
132.492 Intesa Sanpaolo SpA	257.008		1,81	3.528 Prima Industrie SpA	60.682		0,43
7.101 Irce SpA	12.853		0,09	2.298 Prysmian SpA	38.767		0,27
5.770 Iren SpA	12.094		0,09	834 RAI Way SpA '144A'	3.615		0,03
2.485 Isagro SpA	2.858		0,02	1.770 Ratti SpA	5.009		0,04
6.663 Isagro SpA	9.195		0,06	837 Recordati SpA	25.353		0,18
1.228 IT Way SpA	442		0,00	93.354 Reno de Medici SpA	57.879		0,41
4.296 Italgas SpA	21.463		0,15	3.779 Reply SpA	166.578		1,17
12.936 Italiaonline SpA	29.171		0,21	4.635 Restart SIIQ SpA (REIT)	784		0,01
96 Italmobiliare SpA	1.764		0,01	70.001 Retelit SpA	95.551		0,67
3.207 Juventus Football Club SpA	3.406		0,02	157.356 Risanamento SpA	2.864		0,02
5.211 La Doria SpA	41.271		0,29	978 Rizzoli Corriere Della Sera Mediagroup SpA	1.127		0,01
27.061 Landi Renzo SpA	30.417		0,21	764 Rosss SpA	597		0,00
3.396 Leonardo SpA	26.074		0,18	4.873 Sabaf SpA	72.510		0,51
2.913 LU-VE SpA	27.324		0,19	1.294 SAES Getters SpA	20.445		0,14
7.347 Lventure Group	4.438		0,03	5.103 SAES Getters SpA	92.773		0,65
44.649 M&C SpA	1.697		0,01	55.293 Safilo Group SpA	38.705		0,27
1.275 Maire Tecnimont SpA	4.093		0,03	4.936 Saipem SpA	16.116		0,11
6.054 MARR SpA	124.712		0,88	1.353 Salini Impregilo SpA	1.916		0,01
6.722 Massimo Zanetti Beverage Group SpA '144A'	38.651		0,27	589 Salvatore Ferragamo SpA	10.399		0,07
2.434 Mediacontech SpA	1.207		0,01	4.840 Saras SpA	8.184		0,06
2.709 Mediaset SpA	7.433		0,05	2.924 Seri Industrial SpA	5.819		0,04
5.287 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	38.997		0,27	7.591 Servizi Italia SpA	23.684		0,17
3.782 Mittel SpA	6.619		0,05	3.777 Sesa SpA	87.626		0,62
143.916 Molecular Medicine SPA	38.785		0,27	19.895 Snam SpA	75.979		0,54
1.501 Moncler SpA	43.424		0,31	1.371 Societa Cattolica di Assicurazioni SC	9.741		0,07
12.556 Mondo TV SpA	14.992		0,11	606 Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA	7.308		0,05
10.780 Monrif SpA	1.617		0,01	9.317 Societa Sportiva Lazio SpA	11.311		0,08
6.832 Netweek SpA	1.373		0,01	26.598 Sogefi SpA	38.062		0,27
8.501 Nice SpA	29.668		0,21	319 SOL SpA	3.471		0,02
1.291 Nova Re SIIQ SpA (REIT)	5.502		0,04	15.164 Stefanel SpA	1.061		0,01
6.529 Openjobmetis Spa agenzia per il lavoro	52.232		0,37	18.832 Tamburi Investment Partners SpA	108.096		0,76
1.539 OVS SpA '144A'	1.684		0,01	4.291 Tas Tecnologia Avanzata dei Sistemi SpA	7.638		0,05
7.937 Panariagroup Industrie Ceramiche SpA	11.667		0,08	852 Technogym SpA '144A'	7.975		0,06
1.432 Piaggio & C SpA	2.622		0,02	94.417 Telecom Italia SpA/Milano	45.632		0,32
25.954 Pierrel SpA	3.763		0,03	12.382 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	61.328		0,43
5.338 Pininfarina SpA	12.117		0,09	8.351 TerniEnergia SpA	2.672		0,02
2.320 Piovani SpA '144A'	18.430		0,13	33.239 Tesmec SpA	13.827		0,10
				11.814 Tinexta SpA	73.838		0,52

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	% des Netto- ver- mögens
1.107.654 Tiscali SpA	15.507	0,11
7.032 TitanMet SpA	366	0,00
114 Tod's SpA	4.706	0,03
32.014 TREVI - Finanziaria Industriale SpA	9.636	0,07
3.924 Tribuo Spa	6.161	0,04
3.791 TXT e-solutions SpA	31.010	0,22
19.585 UniCredit SpA	193.774	1,37
7.798 Unieuro SpA '144A'	75.368	0,53
8.920 Unione di Banche Italiane SpA	22.594	0,16
4.173 Unipol Gruppo SpA	14.681	0,10
5.081 UnipolSai Assicurazioni SpA	10.043	0,07
651 Valsola SpA	7.259	0,05
107.047 Vincenzo Zucchi SpA	2.077	0,01
5.610 Zignago Vetro SpA	47.685	0,34
Italien - insgesamt	7.108.033	50,08
Japan: 2,19 %		
8.100 Astellas Pharma Inc	90.511	0,64
3.800 Bridgestone Corp	128.341	0,90
300 Doutor Nichires Holdings Co Ltd	4.803	0,03
200 Jafco Co Ltd	5.573	0,04
400 Nissan Shatai Co Ltd	3.106	0,02
400 Pilot Corp	16.999	0,12
7.100 Rakuten Inc	41.664	0,29
200 Ryosan Co Ltd	4.675	0,03
700 TSI Holdings Co Ltd	3.974	0,03
440 Tsugami Corp	2.249	0,02
300 Yurtec Corp	2.048	0,02
400 ZERIA Pharmaceutical Co Ltd	6.292	0,05
Japan - insgesamt	310.235	2,19
Luxemburg: 0,48 %		
230.695 d'Amico International Shipping SA	28.376	0,20
116 IVS Group SA	1.283	0,01
4.101 Tenaris SA	38.713	0,27
Luxemburg - insgesamt	68.372	0,48
Mexiko: 0,04 %		
4.700 Corp Inmobiliaria Vesta SAB de CV	5.601	0,04
Mexiko - insgesamt	5.601	0,04
Niederlande: 2,92 %		
449 ASM International NV	16.254	0,12
8.713 CNH Industrial NV	68.380	0,48
937 EXOR NV	44.283	0,31
1.101 Ferrari NV	95.545	0,67

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	% des Netto- ver- mögens
9.662 Fiat Chrysler Automobiles NV	122.533	0,86
5.572 STMicroelectronics NV	68.145	0,48
Niederlande - insgesamt	415.140	2,92
Vereinigtes Königreich: 0,11 %		
2.834 Hansteen Holdings Plc (REIT)	2.925	0,02
1.935 Paragon Banking Group Plc	8.322	0,06
1.671 Sports Direct International Plc	4.427	0,03
Vereinigtes Königreich - insgesamt	15.674	0,11
Vereinigte Staaten: 8,88 %		
106 Allison Transmission Holdings Inc	4.072	0,03
401 Ally Financial Inc	7.949	0,06
41 AMC Networks Inc	1.968	0,01
327 American Airlines Group Inc	9.185	0,07
665 American Express Co	55.449	0,39
859 American International Group Inc	29.614	0,21
141 Ameriprise Financial Inc	12.873	0,09
17 Asbury Automotive Group Inc	991	0,01
64 Aspen Technology Inc	4.601	0,03
54 Assurant Inc	4.225	0,03
53 AutoNation Inc	1.655	0,01
70 Avis Budget Group Inc	1.376	0,01
110 Avnet Inc	3.474	0,02
105 Bed Bath & Beyond Inc	1.040	0,01
224 Best Buy Co Inc	10.377	0,07
34 Big Lots Inc	860	0,01
19 BJ's Restaurants Inc	840	0,01
85 Bloomin' Brands Inc	1.330	0,01
7 Boston Beer Co Inc/The	1.475	0,01
28 Brinker International Inc	1.077	0,01
297 CBS Corp - Class B	11.359	0,08
124 CDK Global Inc	5.194	0,04
131 Celanese Corp - Class A	10.310	0,07
177 Charter Communications Inc	44.123	0,31
12 Churchill Downs Inc	2.561	0,02
101 CIT Group Inc	3.381	0,02
1.975 Citigroup Inc	89.942	0,63
389 Conagra Brands Inc	7.268	0,05
30 Continental Building Products Inc	668	0,01
787 Corning Inc	20.798	0,15
15 Credit Acceptance Corp	5.009	0,04
62 Crocs Inc	1.409	0,01
899 CVS Health Corp	51.526	0,36
134 DaVita Inc	6.032	0,04
48 Denny's Corp	681	0,01

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert	bewertet	EUR	mögens
19 Dillard's Inc	1.002		0,01	
340 Discover Financial Services	17.542		0,12	
40 Domino's Pizza Inc	8.677		0,06	
972 eBay Inc	23.867		0,17	
628 Fifth Third Bancorp	12.926		0,09	
114 Foot Locker Inc	5.305		0,04	
30 FTI Consulting Inc	1.749		0,01	
1.281 General Motors Co	37.483		0,26	
315 Goldman Sachs Group Inc/The	46.031		0,32	
237 Goodyear Tire & Rubber Co/The	4.231		0,03	
15 Greenhill & Co Inc	320		0,00	
344 Hartford Financial Services Group Inc/The	13.376		0,09	
285 HCA Healthcare Inc	31.026		0,22	
159 HD Supply Holdings Inc	5.219		0,04	
42 Hyatt Hotels Corp - Class A	2.484		0,02	
50 Interface Inc - Class A	623		0,00	
195 IQVIA Holdings Inc	19.816		0,14	
25 Jack in the Box Inc	1.698		0,01	
15 Kaiser Aluminum Corp	1.172		0,01	
85 Kearny Financial Corp/MD	953		0,01	
766 Kroger Co/The	18.427		0,13	
82 Legg Mason Inc	1.830		0,01	
21 Lithia Motors Inc - Class A	1.402		0,01	
674 Marathon Petroleum Corp	34.792		0,25	
304 Marriott International Inc/MD	28.869		0,20	
66 MBIA Inc	515		0,00	
192 McKesson Corp	18.554		0,13	
28 Medpace Holdings Inc	1.296		0,01	
102 Michaels Cos Inc/The	1.208		0,01	
28 Murphy USA Inc	1.877		0,01	
30 Natus Medical Inc	893		0,01	
228 Navient Corp	1.757		0,01	
43 NCI Building Systems Inc	273		0,00	
78 O'Reilly Automotive Inc	23.494		0,17	
19 Papa John's International Inc	662		0,01	
1.702 Procter & Gamble Co/The	136.855		0,96	
12 Providence Service Corp/The	630		0,00	
259 PulteGroup Inc	5.888		0,04	
88 Realogy Holdings Corp	1.130		0,01	
1.094 Regions Financial Corp	12.805		0,09	
10 RH	1.048		0,01	
83 Sally Beauty Holdings Inc	1.238		0,01	
114 SBA Communications Corp (REIT) - Class A	16.144		0,11	
159 Sealed Air Corp	4.846		0,03	
64 Six Flags Entertainment Corp	3.114		0,02	
23 Sleep Number Corp	638		0,00	
74 Spirit Realty Capital Inc (REIT)	2.282		0,02	
110 Sprouts Farmers Market Inc	2.262		0,02	
34 St Joe Co/The	392		0,00	
12 Sturm Ruger & Co Inc	559		0,00	
665 Synchrony Financial	13.647		0,10	
35 Tempur Sealy International Inc	1.268		0,01	
49 Tenneco Inc	1.174		0,01	
115 Teradata Corp	3.859		0,03	
71 Terex Corp	1.712		0,01	
120 Toll Brothers Inc	3.457		0,02	
32 TopBuild Corp	1.260		0,01	
118 TRI Pointe Group Inc	1.128		0,01	
15 Ubiquiti Networks Inc	1.304		0,01	
216 United Continental Holdings Inc	15.821		0,11	
60 Urban Outfitters Inc	1.743		0,01	
113 VeriSign Inc	14.658		0,10	
27 Visteon Corp	1.424		0,01	
153 Voya Financial Inc	5.372		0,04	
836 Walgreens Boots Alliance Inc	49.970		0,35	
1.211 Walt Disney Co/The	116.157		0,82	
346 Western Union Co/The	5.163		0,04	
262 Worldpay Inc - Class A	17.517		0,12	
88 Wyndham Destinations Inc	2.759		0,02	
315 Yum! Brands Inc	25.329		0,18	
Vereinigte Staaten - insgesamt			1.260.594	8,88
Aktien - insgesamt			9.715.741	68,45
Anleihen: 21,69 %				
Italien: 21,69 %				
100.000 ACEA SpA 'EMTN' 2.625% 15/07/2024	104.178		0,73	
100.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' 2.875% 14/01/2020	102.689		0,72	
50.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' 5.125% 16/09/2024	59.261		0,42	
100.000 Atlantia SpA 'EMTN' 1.875% 13/07/2027	84.223		0,59	
100.000 Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 5.875% 09/06/2024	111.307		0,78	
100.000 Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.75% 01/02/2027	84.183		0,59	
50.000 Autostrade per l'Italia SpA 'MTN' 1.625% 12/06/2023	46.539		0,33	
100.000 Banco BPM SpA 'EMTN' 2.75% 27/07/2020	101.175		0,71	
100.000 Enel SpA 'EMTN' 5.625% 21/06/2027	128.380		0,90	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert EUR	% des Netto- ver- mögens	% des Gesamt- vermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens			
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente"			86,35
OGAW-Investmentfonds			8,71
Sonstige Vermögenswerte			4,94
			100,00
100.000 Eni SpA 'EMTN' 3.625% 29/01/2029	114.384	0,81	
100.000 Ferrovie dello Stato Italiane SpA 'EMTN' 0.875% 07/12/2023	94.266	0,66	
100.000 Iccrea Banca SpA 'EMTN' 1.5% 21/02/2020	99.697	0,70	
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 14/01/2020	100.520	0,71	
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 6.625% 13/09/2023	113.584	0,80	
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.75% 20/03/2028	91.325	0,64	
100.000 Italgas SpA 'EMTN' 1.625% 19/01/2027	95.892	0,68	
100.000 Leonardo SpA 'EMTN' 4.875% 24/03/2025	110.265	0,78	
100.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 5% 15/11/2020	104.958	0,74	
100.000 Snam SpA 'EMTN' 0.875% 25/10/2026	93.168	0,66	
100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 4.5% 25/01/2021	105.859	0,75	
100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 3.25% 16/01/2023	102.115	0,72	
100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 3.625% 19/01/2024	103.462	0,73	
100.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 2.375% 12/10/2027	89.588	0,63	
50.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 4.9% 28/10/2024	60.282	0,43	
100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0.875% 02/02/2022	100.649	0,71	
100.000 UniCredit SpA 'EMTN' 6.125% 19/04/2021	106.503	0,75	
100.000 UniCredit SpA 'EMTN' FRN 28/10/2025	103.323	0,73	
200.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)	188.700	1,33	
100.000 Unione di Banche Italiane SpA 'EMTN' FRN 05/05/2026	98.038	0,69	
100.000 Unipol Gruppo SpA 'EMTN' 3.5% 29/11/2027	90.376	0,64	
100.000 Wind Tre SpA 'REGS' 3.125% 20/01/2025	89.335	0,63	
Italien - insgesamt	3.078.224	21,69	
Anleihen - insgesamt	3.078.224	21,69	
		% des Netto- ver- mögens	
	Zeitwert EUR		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	14.083.959	99,23	
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	576.876	4,06	
Umlaufvermögen	155.441	1,10	
Gesamtvermögen	14.816.276	104,39	
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(623.550)	(4,39)	
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	14.192.726	100,00	

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018* EUR
Ertrag		
Zinserträge		6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		4.825
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(223.350)
Gesamtanlageaufwand		(218.519)
Betriebliche Aufwendungen	5	(7.343)
Nettoaufwand		(225.862)
Finanzierungskosten		
Zinsaufwand		-
Verlust für den Berichtszeitraum		(225.862)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(7)
Verlust für den Berichtszeitraum		(225.869)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(225.869)

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

Bilanz

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

* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018* EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(225.869)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		10.000.000
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(886.668)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		9.113.332
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	8.887.463

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018* EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.305.137
Kauf von Anlagen		(12.389.495)
Vereinnahmte Zinsaufwendungen		6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		13.595
Von Maklern fällige Salden		(99.637)
An Makler fällige Salden		99.637
Gezahlte Managementgebühren		(6.407)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(7)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(9.077.171)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		10.000.000
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(886.668)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		9.113.332
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		36.161
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	36.161

* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in variabel verzinsliche Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 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					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(936)	-	-	-	936.
Gesamtverbindlichkeiten	(936)	-	-	-	936.
Zinssensitivitätslücke	235.503	7.560.749	1.088.264		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

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

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, 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 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

Kreditrating	Rating %
A	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

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinserträge	6
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	4.825
	4.831

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

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(13.974)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(209.376)
	(223.350)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	7.343
	7.343

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 EUR
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	36.161
	36.161

7. Debitoren

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

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Managementgebühren	936
	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

	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 EUR
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	
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	(45.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	455.000

11. Nettoinventarwert

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

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,57 %			
Australien: 1,12 %			
100.000 Commonwealth Bank of Australia FRN 08/03/2023		99.284	1,12
Australien - insgesamt		99.284	1,12
Belgien: 2,73 %			
150.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024		143.973	1,62
100.000 KBC Group NV 'EMTN' FRN 24/11/2022		98.466	1,11
Belgien - insgesamt		242.439	2,73
Kanada: 3,39 %			
100.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 28/09/2021		100.397	1,13
100.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 14/03/2022		100.193	1,13
100.000 Bank of Nova Scotia/The 'EMTN' FRN 05/10/2022		100.501	1,13
Kanada - insgesamt		301.091	3,39
Dänemark: 1,12 %			
100.000 Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 02/06/2020		100.065	1,12
Dänemark - insgesamt		100.065	1,12
Finnland: 2,25 %			
100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021		100.224	1,13
100.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022		100.038	1,12
Finnland - insgesamt		200.262	2,25
Frankreich: 18,52 %			
100.000 ALD SA 'EMTN' FRN 27/11/2020		99.313	1,12
100.000 ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021		97.731	1,10
100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/09/2022		99.040	1,11
100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 19/01/2023		96.488	1,09
100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023		97.288	1,10
100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 07/06/2024		96.483	1,09
100.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 09/03/2022		99.755	1,12
100.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023		96.625	1,09
100.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 20/04/2022		98.852	1,11
100.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023		97.108	1,09
100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 14/03/2022		97.160	1,09

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Bestand	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/01/2023		95.005	1,07
100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 04/11/2024		92.514	1,04
100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/03/2025		91.358	1,03
100.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 01/04/2022		98.870	1,11
100.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023		96.283	1,08
100.000 Societe Generale SA 'EMTN' FRN 22/05/2024		96.305	1,08
Frankreich - insgesamt		1.646.178	18,52
Deutschland: 6,60 %			
100.000 Daimler AG 'EMTN' FRN 03/07/2024		97.210	1,09
100.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020		97.284	1,09
100.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 16/05/2022		95.159	1,07
100.000 DVB Bank SE 'EMTN' FRN 10/02/2020		100.255	1,13
100.000 Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021		98.173	1,11
100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' FRN 06/07/2021		98.272	1,11
Deutschland - insgesamt		586.353	6,60
Italien: 4,34 %			
100.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021		96.628	1,09
200.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022		193.540	2,18
100.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022		95.242	1,07
Italien - insgesamt		385.410	4,34
Japan: 2,23 %			
100.000 Mizuho Financial Group Inc FRN 10/04/2023		98.747	1,11
100.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 'EMTN' FRN 14/06/2022		99.181	1,12
Japan - insgesamt		197.928	2,23
Luxemburg: 1,12 %			
100.000 John Deere Bank SA 'EMTN' FRN 03/10/2022		99.290	1,12
Luxemburg - insgesamt		99.290	1,12
Niederlande: 11,15 %			
100.000 Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 07/12/2020		100.635	1,13
100.000 BMW Finance NV 'EMTN' FRN 22/11/2019		100.111	1,13

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
100.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/05/2022	98.523	1,11	100.000	Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023	94.918	1,07
100.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/01/2023	97.664	1,10	100.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 27/03/2024	93.845	1,05
					Vereinigtes Königreich - insgesamt	971.663	10,93
100.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 26/11/2021	100.074	1,13		Vereinigte Staaten: 24,10 %		
100.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023	98.149	1,10	100.000	AT&T Inc FRN 05/09/2023	98.822	1,11
100.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 25/01/2021	98.120	1,10	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 26/07/2019	100.167	1,13
100.000	Mylan NV FRN 24/05/2020	99.454	1,12	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 21/09/2021	99.272	1,12
100.000	Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	100.118	1,13	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	100.056	1,13
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022	98.200	1,10	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2023	98.304	1,11
	Niederlande - insgesamt	991.048	11,15	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024	97.183	1,09
	Spanien: 5,48 %			100.000	BAT Capital Corp 'EMTN' FRN 16/08/2021	98.095	1,10
100.000	Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022	99.038	1,11	100.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	98.025	1,10
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	191.942	2,16	100.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2021	93.273	1,05
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' FRN 12/04/2022	99.307	1,12	100.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 07/12/2022	91.297	1,03
100.000	Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023	96.963	1,09	100.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2024	84.284	0,95
	Spanien - insgesamt	487.250	5,48	100.000	General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 10/05/2021	97.374	1,10
	Schweden: 2,26 %			100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020	99.419	1,12
100.000	Scania CV AB 'EMTN' FRN 20/04/2020	100.063	1,13	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 27/07/2021	100.037	1,12
100.000	Swedbank AB 'GMTN' FRN 10/01/2020	100.825	1,13	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 09/09/2022	97.090	1,09
	Schweden - insgesamt	200.888	2,26	100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023	95.401	1,07
	Schweiz: 2,23 %			100.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	98.784	1,11
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	198.302	2,23	100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 27/01/2022	99.401	1,12
	Schweiz - insgesamt	198.302	2,23	200.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022	197.532	2,22
	Vereinigtes Königreich: 10,93 %			200.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 31/01/2022	198.024	2,23
100.000	FCE Bank Plc 'EMTN' FRN 26/08/2020	98.023	1,10		Vereinigte Staaten - insgesamt	2.141.840	24,10
100.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 04/12/2021	99.947	1,12		Anleihen - insgesamt	8.849.291	99,57
200.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022	196.138	2,21				
100.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023	95.858	1,08				
100.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 21/06/2024	94.991	1,07				
100.000	Natwest Markets Plc 'EMTN' FRN 08/06/2020	99.364	1,12				
100.000	Natwest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	98.579	1,11				

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

	Zeitwert EUR	% des Netto- ver- mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	8.849.291	99,57
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	36.161	0,41
Umlaufvermögen	2.947	0,03
Gesamtvermögen	8.888.399	100,01
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(936)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	8.887.463	100,00
		% des Gesamt- vermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente“		99,56
Sonstige Vermögenswerte		0,44
		100,00

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag		
Zinserträge	3	627
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	182.929
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(201.389)
Gesamtanlageaufwand		(17.833)
Betriebliche Aufwendungen	5	(6.503)
Nettoaufwand		(24.336)
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(150.782)
Zinsaufwand		(4)
Verlust für den Berichtszeitraum		(175.122)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(174)
Verlust für den Berichtszeitraum		(175.296)
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(175.296)

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

Bilanz

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

* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(175.296)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		13.312.539
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(3.072.518)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		10.240.021
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	10.064.725

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichtszeitra- um zum 31. Dezember 2018* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.469.016
Kauf von Anlagen		(11.659.858)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(30.603)
Vereinnahmte Zinsen		627
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		151.401
Gezahlte Managementgebühren		(5.589)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(174)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(10.075.180)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(150.782)
Zinsaufwand		(4)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		13.312.539
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(3.072.518)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		10.089.235
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		14.055
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	14.055

* Da der Fonds am 18. Mai 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in variabel verzinsliche Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich 31. 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)
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(914)	-	-	-	914.
Gesamtverbindlichkeiten	(914)	-	-	47.	(961)
Zinssensitivitätslücke	363.451	8.383.233	1.261.929		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

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

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
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 Stufe 1 und Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

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

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Zinserträge	627
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	182.929
	183.556

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

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	1.081
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(30.603)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(176.563)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	4.696
	(201.389)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	6.503
	6.503

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 150.782.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	14.055
	14.055

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	51.416
	51.416

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	914
	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	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	505.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(150.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	355.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	143.163
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(4.497)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	138.666

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	6.996.938
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	3.067.787
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,7097
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	22,1236

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettover- mögens
Bestand	Zeitwert bewertet		
Anleihen: 99,31 %			
Australien: 2,98 %			
100.000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2019	100.145	0,99
100.000	Westpac Banking Corp FRN 19/08/2021	100.354	1,00
100.000	Westpac Banking Corp FRN 28/06/2022	99.501	0,99
Australien - insgesamt		300.000	2,98
Kanada: 6,92 %			
100.000	Bank of Montreal 'MTN' FRN 27/08/2021	100.258	0,99
100.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' FRN 08/01/2021	99.258	0,99
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' FRN 05/10/2020	99.445	0,99
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN 16/06/2022	99.429	0,99
200.000	Royal Bank of Canada 'MTN' FRN 26/10/2020	198.862	1,97
100.000	Toronto-Dominion Bank/The 'GMTN' FRN 25/01/2021	99.340	0,99
Kanada - insgesamt		696.592	6,92
Deutschland: 1,86 %			
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 22/01/2021	96.280	0,96
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 16/11/2022	90.675	0,90
Deutschland - insgesamt		186.955	1,86
Guernsey: 2,56 %			
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	257.373	2,56
Guernsey - insgesamt		257.373	2,56
Japan: 6,87 %			
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	247.898	2,46
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	246.017	2,44
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	197.932	1,97
Japan - insgesamt		691.847	6,87
Niederlande: 4,46 %			
250.000	Coöperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	248.965	2,47
200.000	ING Groep NV FRN 29/03/2022	200.042	1,99
Niederlande - insgesamt		449.007	4,46

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Spanien: 1,94 %			
200.000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	195.704	1,94
Spanien - insgesamt		195.704	1,94
Schweden: 2,49 %			
250.000	Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 06/09/2019	250.165	2,49
Schweden - insgesamt		250.165	2,49
Vereinigtes Königreich: 8,34 %			
200.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	198.058	1,97
250.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	246.495	2,45
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022	201.580	2,00
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	193.324	1,92
Total United Kingdom		839.457	8,34
Vereinigte Staaten: 60,89 %			
100.000	American Honda Finance Corp 'MTN' FRN 14/02/2020	99.774	0,99
100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc FRN 12/01/2024	97.089	0,97
100.000	Apple Inc FRN 07/02/2020	99.955	0,99
150.000	Apple Inc FRN 09/02/2022	150.033	1,49
100.000	AT&T Inc FRN 15/07/2021	99.627	0,99
250.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	241.962	2,40
100.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2023	98.845	0,98
100.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 21/07/2021	99.616	0,99
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/03/2024	96.791	0,96
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/02/2026	94.917	0,94
100.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' FRN 30/10/2023	100.815	1,00
100.000	BB&T Corp 'MTN' FRN 15/06/2020	100.051	0,99
150.000	Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	147.889	1,47
100.000	Caterpillar Financial Services Corp 'MTN' FRN 10/01/2020	100.144	1,00
250.000	Citibank NA FRN 23/07/2021	247.883	2,46
100.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2020	100.136	1,00
100.000	Citigroup Inc FRN 25/04/2022	98.690	0,98
100.000	Citigroup Inc FRN 01/09/2023	100.056	0,99
100.000	Citigroup Inc FRN 17/05/2024	97.683	0,97
100.000	Comcast Corp FRN 15/04/2024	97.968	0,97
100.000	El du Pont de Nemours & Co FRN 01/05/2020	100.094	1,00
200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	198.558	1,97

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden					Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden								
Bestand	Zeitwert	bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020			198.674	1,97	100.000	United Parcel Service Inc FRN 01/04/2023			99.433	0,99		
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 27/12/2020			99.588	0,99	250.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025			242.470	2,41		
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022			197.726	1,97	100.000	Walt Disney Co/The 'MTN' FRN 05/06/2020			99.829	0,99		
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023			192.994	1,92	200.000	Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022			198.342	1,97		
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'GMTN' FRN 28/10/2027			97.125	0,97	200.000	Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023			198.878	1,98		
100.000	Intel Corp FRN 11/05/2020			99.641	0,99	Vereinigte Staaten - insgesamt					6.128.372	60,89	
	International Business Machines Corp FRN 27/01/2020			99.785	0,99	Anleihen - insgesamt					9.995.472	99,31	
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021			99.526	0,99	Gesamtwert der Anlagen					9.995.472	99,31	
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2021			99.434	0,99								
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023			149.112	1,48								
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2024			97.464	0,97								
250.000	JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 01/02/2021			248.120	2,47								
100.000	Kraft Heinz Foods Co FRN 10/02/2021			98.898	0,98								
200.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022			199.734	1,99								
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 10/02/2021			99.086	0,98								
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/05/2024			98.460	0,98								
100.000	Morgan Stanley 'MTN' FRN 24/10/2023			99.554	0,99								
150.000	Sempra Energy FRN 15/01/2021			147.387	1,46								
200.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' FRN 08/09/2022			198.536	1,97								
Details zu Devisenterminkontrakten										Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens		
Kauf	2.701.869	EUR	Verkauf 3.085.030	USD	07.01.2019	BNY Mellon			4.743	0,05			
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte										4.743	0,05		
				Zeitwert USD	% des Nettovermögens								
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				10.000.215	99,36								
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				14.055	0,14								
Umlaufvermögen				51.416	0,51								
Gesamtvermögen				10.065.686	100,01								

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

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

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	10.166	USD	Verkauf	8.931	EUR	07.01.2019	BNY Mellon	(47)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(47)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(47)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(914)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	10.064.725	100,00

	% des Gesamtvermögens
Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,30
Derivative Instrumente	0,05
Sonstige Vermögenswerte	0,65
	100,00

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag		
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	1.763.961
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(3.095.794)
Gesamtanlageaufwand		(1.331.833)
Betriebliche Aufwendungen	5	(113.025)
Nettoverlust		(1.444.858)
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen		(450.383)
Zinsaufwand		(18)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		(1.895.259)
Verlust für den Berichtszeitraum		(1.895.259)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.895.259)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2018* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	54.180.477
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	2.582.640
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	1.007.069
Umlaufvermögen insgesamt		57.770.186
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1	(4.404)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(19.634)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(24.038)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		57.746.148

* Da der Fonds am 20. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.895.259)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		83.315.103
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(23.673.696)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		59.641.407
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	57.746.148

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		8.469.198
Kauf von Anlagen		(65.494.313)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(402.701)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		912.841
Gezahlte Managementgebühren		(93.391)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(56.608.366)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(450.383)
Zinsaufwand		(18)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		83.315.103
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(23.673.696)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		59.191.006
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.582.640
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Geschäftsjahres	7	2.582.640

* Da der Fonds am 20. Juni 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Wandelschuldverschreibungen.

Der Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 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)
Verbindlichkeiten (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		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage bis 7 Tage 1 Monat Insgesamt		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	4.404	4.404
Antizipative Passiva	-	19.634	19.634
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	57.746.148	-	57.746.148
Gesamtverbindlichkeiten	57.746.148	24.038	57.770.186

D) Zeitwert

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

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

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

Kreditrating	Rating %
A	5,30 %
B	14,96 %
BB	42,97 %
BBB	19,28 %
NR	11,17 %
Gesamtportfolio	93,68 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.763.961
	1.763.961

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

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

	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(44.256)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(402.701)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(2.722.780)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	73.943
	(3.095.794)

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	113.025
	113.025

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 450.383.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	2.582.640
	2.582.640

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.007.069
	1.007.069

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	19.634
	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.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

11. Anteilskapital

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

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	2.805.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(1.106.735)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.698.265

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

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	1.005.631
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(80.418)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	925.213

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	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	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	5.000
Gesamtzahl der sich am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares	5.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	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	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	210.000
Gesamtzahl der sich am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares	210.000

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2018 USD
--	------------------------------------

Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	33.364.257
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	20.116.365
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	242.617
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	4.022.909
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,6461
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	21,7424
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	48,5234
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	19,1567

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD % des Nettovermögens
Anleihen: 93,69 %			Italien: 2,46 %		
Australien: 4,43 %			1.600.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)	1.420.000	2,46
1.300.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	1.275.625	2,21	Italien - insgesamt		
1.550.000 Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	1.285.318	2,22	1.420.000 2,46		
Australien - insgesamt			2.690.130 4,66		
2.560.943 4,43			Niederlande: 4,66 %		
Dänemark: 2,85 %			700.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	679.980	1,18
800.000 Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	698.000	1,21	1.000.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	993.750	1,72
1.050.000 Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	947.751	1,64	1.100.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	1.016.400	1,76
Dänemark - insgesamt			Niederlande - insgesamt		
1.645.751 2,85			2.690.130 4,66		
Finnland: 2,20 %			Norwegen: 3,22 %		
1.300.000 Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	1.267.500	2,20	1.000.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	975.500	1,69
Finnland - insgesamt			900.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	883.575	1,53
1.267.500 2,20			Norwegen - insgesamt		
Frankreich: 16,97 %			1.859.075 3,22		
700.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	713.125	1,23	Spanien: 2,98 %		
300.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	292.500	0,51	1.800.000 Banco Santander SA FRN (Perpetual)	1.719.515	2,98
900.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	897.750	1,55	Spanien - insgesamt		
600.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	519.000	0,90	1.719.515 2,98		
400.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	380.500	0,66	Schweden: 6,55 %		
500.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	488.055	0,85	1.400.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	1.362.822	2,36
1.200.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.198.433	2,08	1.500.000 Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	1.443.750	2,50
900.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	924.750	1,60	1.000.000 Swedbank AB FRN (Perpetual)	973.388	1,69
700.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	662.336	1,15	Schweden - insgesamt		
750.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	730.312	1,26	3.779.960 6,55		
700.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	651.875	1,13	Schweiz: 15,39 %		
900.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	889.875	1,54	900.000 Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)	888.750	1,54
600.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	602.250	1,04	1.000.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	975.000	1,69
1.000.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	850.250	1,47	1.050.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	1.067.325	1,85
Frankreich - insgesamt			1.200.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	1.133.472	1,96
9.801.011 16,97			450.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	424.507	0,73
Deutschland: 4,47 %			700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	701.750	1,21
1.600.000 Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	1.277.734	2,21	600.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	600.000	1,04
1.600.000 Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	1.306.000	2,26	700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	709.890	1,23
Deutschland - insgesamt			1.100.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	914.397	1,58
2.583.734 4,47			600.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	610.500	1,06
			900.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	864.000	1,50
			Schweiz - insgesamt		
			8.889.591 15,39		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Vereinigtes Königreich: 27,51 %			1.300.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	1.345.500	2,33
700.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	682.150	1,18	450.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	448.875	0,78
1.000.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.000.000	1,73	1.150.000 Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	1.125.562	1,95
1.600.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.539.072	2,67	900.000 Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	902.250	1,56
500.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	484.375	0,84	700.000 Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	689.500	1,19
800.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	822.200	1,42	Vereinigtes Königreich - insgesamt	15.884.920	27,51
850.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	790.500	1,37	Anleihen - insgesamt	54.102.130	93,69
1.100.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	1.056.000	1,83	Gesamtwert der Anlagen	54.102.130	93,69
1.300.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	1.170.624	2,03			
1.540.000 Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	1.485.792	2,57			
1.350.000 Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	1.303.020	2,26			
1.050.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	1.039.500	1,80			

Details zu Devisenterminkontrakten						Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	Zeitwert USD	Währung	Verkauf	Zeitwert USD	Fälligkeit	Kontrahent	
Kauf	18.787.198	EUR	Verkauf	21.406.107	USD	07.01.2019	BNY Mellon
							78.347
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte							0,13

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.582.640			4,47
Umlaufvermögen	1.007.069			1,74
Gesamtvermögen	57.770.186			100,03

Details zu Devisenterminkontrakten						Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	Zeitwert USD	Währung	Verkauf	Zeitwert USD	Fälligkeit	Kontrahent	
Kauf	2.731	USD	Verkauf	2.162	GBP	07.01.2019	BNY Mellon
							(23)
Kauf	1.281.217	USD	Verkauf	1.122.970	EUR	07.01.2019	BNY Mellon
							(2.977)
Kauf	192.897	GBP	Verkaufen	247.130	USD	07.01.2019	BNY Mellon
							(1.404)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte						(4.404)	(0,00)

Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(19.634)			(0,03)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	57.746.148			100,00

Ungeprüfte Analyse des Gesamtvermögens		% des Gesamtvermögens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		93,65
derivative Finanzinstrumente.		0,14
Sonstige Vermögenswerte		6,21
		100,00

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	224.137
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		446.591
Nettoverluste aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(3.884.626)
Gesamtanlageaufwand		(3.213.898)
Betriebliche Aufwendungen	5	(75.838)
Nettoaufwand		(3.289.736)
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(9.457)
Zinsaufwand		(2)
Verlust vor Steuern für den Berichtszeitraum		(3.299.195)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(44.026)
Verlust für den Berichtszeitraum		(3.343.221)
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(3.343.221)

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

Bilanz

	Anm.	Zum 31. Dezember 2018* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	59.135.253
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	532.593
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	53.375
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	553.239
Umlaufvermögen insgesamt		60.274.460
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(44.373)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(44.373)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		60.230.087

* Da der Fonds am 3. Oktober 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für den am 31. Dezember 2017 beendeten Berichtszeitraum.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Abschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		
Abnahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(3.343.221)
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		122.831.257
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(59.257.949)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		63.573.308
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	60.230.087

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		555.388
Kauf von Anlagen		(63.602.265)
Erhaltene Dividendenerträge		170.762
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		(79.650)
Gezahlte Managementgebühren		(31.465)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(44.026)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(63.031.256)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(9.457)
Zinsaufwand		(2)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		122.831.257
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(59.257.949)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		63.563.849
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		532.593
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	532.593

* Da der Fonds am 3. Oktober 2018 aufgelegt wurde, gibt es keine Vergleichszahlen für das am 31. Dezember 2017 beendete Geschäftsjahr.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Jahresabschlusses.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Anmerkungen zum Jahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds investiert in Vorzugsaktien und Wandelschuldverschreibungen.

Der Fonds wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

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

2. Finanzielles Risikomanagement

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

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

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

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da die Vermögenswerte des Fonds mehrheitlich zinstragend sind, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 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					
Verbindlichkeiten (fällig innerhalb eines Jahres)	(44.373)	-	-	-	44.373
Gesamtverbindlichkeiten	(44.373)	-	-	-	44.373
Zinssensitivitätslücke	7.713.608	13.949.181	21.996.302		

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 31. Dezember 2018	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	44.373	44.373
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	60.230.087	-	60.230.087
Gesamtverbindlichkeiten	60.230.087	44.373	60.274.460

D) Zeitwert

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

Zum 31. Dezember 2018	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
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 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

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

Kreditrating	Rating %
A	0,21 %
BB	18,84 %
BBB	51,27 %
NR	1,35 %
Gesamtportfolio	71,67 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Dividendenerträge	224.137
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	446.591
	670.728

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

	Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(2.907)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Anlagen	(3.881.719)
	(3.884.626)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	75.838
	75.838

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 ausgeschütteten Beträge belief sich auf USD 9.457.

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 31. Dezember 2018 USD
BNY Mellon Trust Company (Ireland) Limited	532.593
	532.593

8. Debitoren

	Zum 31. Dezember 2018 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	53.375
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	553.239
	606.614

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 31. Dezember 2018 USD
Managementgebühren	44.373
	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 31. Dezember 2018 USD
-----------------------------------	--

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

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

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

12. Nettoinventarwert

	Zum 31. Dezember 2018 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.345.343
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	58.884.744
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	37,3706
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	39,5200

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Aktien: 26,50 %		
Bermuda: 0,55 %		
4.443 Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	100.545	0,17
6.470 Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	151.398	0,25
1.869 Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.25%	33.025	0,06
2.413 Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.5%	44.182	0,07
Bermuda - insgesamt	329.150	0,55
Kanada: 0,64 %		
4.876 Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	121.754	0,20
10.019 Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	235.847	0,39
1.618 Just Energy Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	29.836	0,05
Kanada - insgesamt	387.437	0,64
Marshall-Inseln: 0,45 %		
1.868 GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.2%	37.976	0,06
1.700 GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	34.459	0,06
2.340 GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	51.106	0,08
2.410 Seaspan Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	52.779	0,09
2.752 Teekay LNG Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	60.104	0,10
1.936 Teekay Offshore Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.875%	34.654	0,06
Marshall-Inseln - insgesamt	271.078	0,45
Niederlande: 0,12 %		
4.025 Aegon NV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	75.831	0,12
Niederlande - insgesamt	75.831	0,12
Spanien: 0,18 %		
5.671 Banco Santander SA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	108.827	0,18
Spanien - insgesamt	108.827	0,18
Vereinigte Staaten: 24,56 %		
5.264 AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	133.074	0,22
8.083 Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	192.699	0,32

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert USD	% des Nettöver- mögens
12.076 Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.95%	299.002	0,50
6.845 Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	159.009	0,26
17.009 Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%	428.627	0,71
4.630 Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.357%	86.025	0,14
6.525 Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	136.503	0,23
3.207 Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	66.513	0,11
4.940 Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	98.553	0,16
5.258 Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	134.342	0,22
4.213 Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.75%	103.303	0,17
6.815 CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.1%	168.262	0,28
7.929 CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	190.772	0,32
29.670 Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.89%	784.178	1,30
12.579 Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	329.444	0,55
19.776 Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	518.527	0,86
1.615 Compass Diversified Holdings - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	30.766	0,05
2.602 DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	56.411	0,09
1.619 DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	35.424	0,06
7.256 Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	159.705	0,26
7.197 Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	164.955	0,27
1.936 Exantas Capital Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	46.464	0,08
7.616 Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	197.026	0,33
1.778 FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	46.104	0,08
44.857 GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 8.401%	1.137.125	1,89
8.438 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.75%	148.171	0,25
2.251 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	41.193	0,07
15.727 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	275.222	0,46
11.606 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	280.865	0,47

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert		% des
Bestand	Zeitwert	bewertet	USD	Nettöver-	
				mögens	
8.236	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%		209.194	0,35	
10.014	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%		273.883	0,45	
6.495	Integrus Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%		154.419	0,26	
8.080	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%		208.626	0,35	
10.131	MetLife Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%		212.042	0,35	
15.983	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%		303.038	0,50	
12.526	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%		330.311	0,55	
12.368	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%		320.331	0,53	
14.515	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%		366.213	0,61	
14.608	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%		354.682	0,59	
8.679	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%		198.055	0,33	
2.191	New York Mortgage Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%		47.983	0,08	
3.395	NGL Energy Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%		71.804	0,12	
8.000	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%		200.320	0,33	
3.673	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%		71.293	0,12	
6.251	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%		112.580	0,19	
2.795	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%		57.353	0,09	
6.525	NuStar Logistics LP - Preferred Stock FRN 9.521%		155.556	0,26	
1.869	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%		44.426	0,07	
3.164	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%		74.196	0,12	
4.028	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%		89.462	0,15	
25.271	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%		650.475	1,08	
8.471	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%		209.996	0,35	
6.439	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%		161.104	0,27	
6.472	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%		152.416	0,25	
4.435	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%		102.626	0,17	
5.202	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%		105.601	0,17	
4.851	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%		101.289	0,17	
12.493	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%		305.829	0,51	
8.481	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%		202.526	0,34	
2.791	SunTrust Banks Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%		55.708	0,09	
3.235	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%		77.769	0,13	
2.027	Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%		51.993	0,09	
4.760	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%		114.097	0,19	
2.320	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%		60.668	0,10	
4.661	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%		115.686	0,19	
16.737	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.5%		313.317	0,52	
18.327	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%		485.299	0,81	
1.622	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%		36.106	0,06	
1.867	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%		44.808	0,07	
27.700	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%		680.589	1,13	
13.441	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%		353.229	0,59	
2.025	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%		50.827	0,08	
2.225	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%		56.070	0,09	
Vereinigte Staaten - insgesamt			14.792.059	24,56	
Aktien - insgesamt			15.964.382	26,50	
Anleihen: 71,68 %					
Kanada: 4,34 %					
320.000	Enbridge Inc FRN 15/01/2077		285.600	0,47	
420.000	Enbridge Inc FRN 15/07/2077		353.850	0,59	
365.000	Enbridge Inc FRN 01/03/2078		326.675	0,54	
420.000	TransCanada PipeLines Ltd FRN 15/05/2067		341.775	0,57	
310.000	TransCanada Trust FRN 20/05/2075		281.325	0,47	
505.000	TransCanada Trust FRN 15/08/2076		474.069	0,79	
635.000	TransCanada Trust FRN 15/03/2077		548.192	0,91	
Kanada - insgesamt			2.611.486	4,34	
Niederlande: 0,52 %					
340.000	Aegon NV FRN 11/04/2048		311.950	0,52	
Niederlande - insgesamt			311.950	0,52	

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden. Da der Fonds während des Berichtszeitraums aufgelegt wurde, liegen keine Vergleichszahlen zu den anteiligen Beständen vor.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten: 66,82 %					
340.000	Allstate Corp/The FRN 15/08/2053	0,55	230.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	0,32
310.000	American Express Co FRN (Perpetual)	0,51	285.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	0,39
360.000	American Express Co FRN (Perpetual)	0,57	420.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	0,58
320.000	American International Group Inc FRN 01/04/2048	0,47	295.000	Enterprise Products Operating LLC FRN 15/02/2078	0,41
255.000	Andeavor Logistics LP FRN (Perpetual)	0,38	100.000	Everest Reinsurance Holdings Inc FRN 15/05/2037	0,15
175.000	Assurant Inc FRN 27/03/2048	0,27	250.000	Fifth Third Bancorp FRN (Perpetual)	0,36
590.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	0,96	2.360.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	3,00
395.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	0,63	420.000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	0,56
800.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1,32	215.000	General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	0,30
565.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	0,97	225.000	Goldman Sachs Capital II FRN (Perpetual)	0,25
765.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1,26	375.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	0,62
405.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	0,69	570.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	0,92
940.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1,44	425.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	0,60
420.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	0,69	195.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	0,29
200.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	0,29	215.000	Huntington Bancshares Inc/OH FRN (Perpetual)	0,32
425.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	0,64	100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 02/02/2037	0,14
165.000	Buckeye Partners LP FRN 22/01/2078	0,23	150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/05/2047	0,19
340.000	CenterPoint Energy Inc FRN (Perpetual)	0,55	1.415.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	2,32
175.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	0,30	860.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1,40
250.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	0,39	710.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1,16
210.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	0,30	390.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	0,56
140.000	CIT Group Inc FRN (Perpetual)	0,21	560.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	0,89
490.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,80	460.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	0,75
505.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,82	720.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1,23
410.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,66	310.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	0,51
490.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,80	500.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	0,83
495.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,75	225.000	KeyCorp FRN (Perpetual)	0,33
410.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,61	305.000	Lincoln National Corp FRN 17/05/2066	0,41
565.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,86	210.000	Lincoln National Corp FRN 20/04/2067	0,28
660.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,99	150.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	0,25
505.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	0,80	205.000	M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	0,32
130.000	Citizens Financial Group Inc FRN (Perpetual)	0,20	220.000	Mellon Capital IV FRN (Perpetual)	0,28
130.000	Citizens Financial Group Inc FRN (Perpetual)	0,21	620.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	1,00
235.000	Discover Financial Services FRN (Perpetual)	0,33	210.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	0,34
285.000	Dominion Energy Inc FRN 01/10/2054	0,47	480.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	0,79
130.000	E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	0,18	550.000	Morgan Stanley FRN (Perpetual)	0,90
165.000	E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	0,25	165.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 30/04/2043	0,26
395.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	0,55			

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft)

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
131.077	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	3.281.994
119.989	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	3.039.292
70.161	MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.760.909
68.727	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	1.724.649
61.858	AT&T Inc - Preferred Stock 5.625%	1.531.748
53.694	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	1.476.498
50.425	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	1.387.890
53.331	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	1.385.782
51.882	Barclays Bank Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8.125%	1.360.555
49.980	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%	1.324.539
49.018	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%	1.291.613
48.310	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	1.264.999
49.671	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	1.252.343
47.695	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	1.227.060
47.779	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	1.207.114
45.469	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	1.144.570
45.412	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.142.129
45.524	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.625%	1.130.932
42.835	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	1.122.957
42.478	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	1.115.789
Größte Verkäufe		Erlöse USD
239.355	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8%	5.998.689
196.935	Barclays Bank Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8.125%	5.016.362
142.568	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	3.603.280
138.850	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 8.125%	3.480.620
115.243	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V Preferred Stock (Perpetual) 7.6%	2.931.714
72.394	Merrill Lynch Capital Trust I Preferred Stock (Perpetual) 6.45%	1.872.314
71.678	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	1.826.760
62.185	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	1.646.178
63.047	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	1.629.415
60.562	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	1.624.976
61.473	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.574.505
60.374	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%	1.545.989
58.678	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	1.512.423
58.560	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	1.512.371
58.610	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	1.493.321
59.211	Countrywide Capital V Preferred Stock (Perpetual) 7%	1.483.968
58.022	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%	1.480.396
56.548	Deutsche Bank Contingent Capital Trust V - Preferred Stock (Perpetual) 8.05%	1.438.689
54.266	Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	1.405.283
52.486	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.330.641

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
350.000	JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' 1.65% 23/09/2019	344.813
300.000	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	316.197
300.000	Orange SA 5.375% 08/07/2019	308.625
300.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	302.445
300.000	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	301.896
300.000	CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	301.497
300.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2029	300.216
300.000	General Dynamics Corp 2.875% 11/05/2020	299.613
300.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	293.130
300.000	Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034	282.432
250.000	Dell International LLC / EMC Corp '144A' 6.02% 15/06/2026	274.578
280.000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	274.400
250.000	Telefonica Emisiones SA 5.213% 08/03/2047	268.878
250.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	258.395
250.000	Phillips 66 4.3% 01/04/2022	257.575
250.000	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	248.918
250.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	245.730
250.000	Wells Fargo & Co 3.45% 13/02/2023	245.060
250.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027	244.697
250.000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	244.480
Größe Verkäufe		Erlöse USD
500.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 3.65% 01/02/2026	482.897
450.000	JPMorgan Chase & Co 6.3% 23/04/2019	466.175
400.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 2.342% 15/11/2020	385.258
350.000	JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' 1.65% 23/09/2019	344.754
250.000	Walmart Inc 5.625% 15/04/2041	320.443
300.000	Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037	308.696
300.000	Orange SA 5.375% 08/07/2019	307.763
300.000	NiSource Inc 4.8% 15/02/2044	306.630
250.000	Intel Corp 4.9% 29/07/2045	301.600
300.000	CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	298.231
300.000	CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	297.071
300.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2029	295.751
250.000	Home Depot Inc/The 5.875% 16/12/2036	295.034
250.000	Kinder Morgan Energy Partners LP 'MTN' 6.95% 15/01/2038	291.049
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.125% 15/02/2033	287.011
200.000	Citigroup Inc 8.125% 15/07/2039	285.280
300.000	Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034	284.855
250.000	Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	280.596
250.000	Cooperatieve Rabobank UA 'BKNT' 5.25% 24/05/2041	278.766
250.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/01/2022	268.433

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Geschäftsjahr. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Geschäftsjahr überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
350.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024	343.819
250.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027	249.355
250.000	UniCredit SpA 'EMTN' 1% 18/01/2023	248.405
200.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 3.25% 05/07/2022	225.954
200.000	Telstra Corp Ltd 'EMTN' 2.5% 15/09/2023	219.336
200.000	Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	211.596
200.000	Orange SA 'EMTN' 3.875% 09/04/2020	211.496
200.000	Klepierre SA 'EMTN' 1.75% 06/11/2024	210.590
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' 1.375% 17/11/2020	207.344
200.000	Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 1.875% 09/07/2020	207.186
200.000	Fresenius Finance Ireland Plc 2.125% 01/02/2027	206.806
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' 1.625% 11/04/2025	205.964
200.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 1% 23/05/2022	203.516
200.000	Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	203.110
200.000	Danske Bank A/S 'EMTN' 0.5% 06/05/2021	202.240
200.000	AT&T Inc 'REGS' 2.35% 05/09/2029	202.158
200.000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022	201.050
200.000	SAP SE 1.375% 13/03/2030	200.550
200.000	Sanofi 1.375% 21/03/2030	199.726
200.000	BPCE SA 'EMTN' 1.375% 23/03/2026	199.336
200.000	Valeo SA 'EMTN' 1.5% 18/06/2025	199.288
200.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1.25% 13/09/2027	199.048
200.000	KBC Group NV 'EMTN' FRN 18/09/2029	198.800
200.000	Societe Generale SA 'EMTN' 1.125% 23/01/2025	198.448
200.000	Vivendi SA 'EMTN' 0.875% 18/09/2024	198.394
200.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030	197.792
200.000	ICADE 1.625% 28/02/2028	197.690
200.000	Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028	197.284
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 11/06/2026	195.494
200.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	189.472
150.000	Nationwide Building Society 'EMTN' FRN 25/07/2029	151.673
150.000	Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029	149.480
150.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 1.875% 20/11/2029	146.468
150.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.355% 07/02/2025	144.219
150.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.75% 20/03/2028	136.313
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
300.000	Unilever NV 'EMTN' 0.875% 31/07/2025	300.974
300.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024	291.006
250.000	Metropolitan Life Global Funding I 'GMTN' 2.375% 30/09/2019	259.335
200.000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 5.875% 09/06/2024	251.874
250.000	AbbVie Inc 0.375% 18/11/2019	251.317
200.000	Total Capital SA 'EMTN' 5.125% 26/03/2024	248.944
250.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 1.375% 26/10/2026	247.138
250.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	245.698
250.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 1% 02/02/2027	239.693
200.000	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen 'EMTN' FRN 26/05/2042	237.600
200.000	Allianz SE FRN 17/10/2042	237.528
200.000	Engie SA 'EMTN' 6.375% 18/01/2021	235.970
200.000	Telia Co AB 'EMTN' 3.5% 05/09/2033	235.634
250.000	UniCredit SpA 'EMTN' 1% 18/01/2023	235.585
200.000	Pfizer Inc 5.75% 03/06/2021	231.974
200.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 2.875% 10/03/2028	231.174
200.000	AT&T Inc 3.5% 17/12/2025	229.685
200.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 4.65% 20/01/2022	229.530
200.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.375% 07/06/2021	226.836
200.000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 4.375% 20/10/2021	225.916

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten USD
4.050.000 Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	4.570.222
2.350.000 Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.515.605
2.200.000 Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028	2.129.792
2.200.000 Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	2.125.430
2.000.000 Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028	2.033.900
2.000.000 Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	2.003.234
1.600.000 Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	1.780.215
1.700.000 Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020	1.757.644
1.600.000 Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023	1.548.960
1.600.000 Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.523.482
1.400.000 Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025	1.380.035
1.450.000 Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030	1.317.208
1.200.000 Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	1.312.380
1.250.000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	1.212.285
1.250.000 Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	1.192.836
1.200.000 Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	1.147.224
1.200.000 Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	1.143.135
1.100.000 Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048	1.098.144
1.100.000 Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023	1.096.668
1.000.000 Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	1.047.075
Größte Verkäufe	Erlöse USD
3.300.000 Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	3.724.571
2.000.000 Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	2.143.060
1.966.000 Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	1.949.611
1.800.000 Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028	1.744.434
1.600.000 Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	1.538.250
1.400.000 Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5% 29/04/2020	1.447.432
1.400.000 Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 23/01/2028	1.374.500
1.400.000 Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	1.365.000
1.400.000 Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023	1.355.206
1.300.000 Lebanon Government International Bond 'GMTN' 6.65% 26/02/2030	1.156.943
1.200.000 Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	1.156.009
1.100.000 Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	976.569
1.000.000 Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	971.900
900.000 Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.35% 10/09/2024	922.000
900.000 Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	903.127
800.000 Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	887.795
800.000 Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	882.800
900.000 Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026	850.781
778.500 Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030	840.403
800.000 Republic of Poland Government International Bond 6.375% 15/07/2019	831.332
700.000 Republic of Armenia International Bond 'REGS' 7.15% 26/03/2025	755.352

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Italian PIR Multi-Asset Portfolio UCITS ETF*

Größte Käufe	Kosten EUR
63.638 Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF	1.382.113
17.106 Interpump Group SpA	509.205
7.791 BB Biotech AG	482.143
154.273 Intesa Sanpaolo SpA	464.383
80.915 Enel SpA	416.511
23.199 UniCredit SpA	403.580
27.040 Amplifon SpA	390.662
26.040 Eni SpA	390.218
2.267.168 Credito Valtellinese SpA	274.399
3.764 IMA Industria Macchine Automatiche SpA	268.036
4.626 Reply SpA	234.812
200.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)	228.202
11.446 Fiat Chrysler Automobiles NV	220.749
13.608 Assicurazioni Generali SpA	218.887
17.783 Ansaldo STS SpA	218.531
200.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 4% 21/01/2020	215.095
200.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125 14/01/2020	204.330
14.062 Gruppo MutuiOnline SpA	199.487
13.755 Avio SpA	187.045
99.685 Retelit SpA	179.470
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
14.800 Invesco US High Yield Fallen Angels UCITS ETF - ETF	330.072
2.209.189 Credito Valtellinese SpA	248.430
200.000 Telecom Italia SpA/Milano 'EMTN' 4% 21/01/2020	210.319
3.142 Ei Towers SpA	177.206
2.300 SoftBank Group Corp	162.561
9.759 Gruppo MutuiOnline SpA	152.753
2.467 BB Biotech AG	142.120
11.003 Ansaldo STS SpA	135.686
5.999 Vivendi SA	133.138
4.959 Interpump Group SpA	131.240
14.100 Nissan Motor Co Ltd	113.699
100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 4.75% 15/03/2021	112.006
46.928 Falck Renewables SpA	108.012
5.823 Amplifon SpA	107.841
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 3.5% 17/01/2022	106.081
100.000 Eni SpA 'EMTN' 4.25% 03/02/2020	105.876
100.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' 4.125% 04/05/2026	105.251
8.576 Aquafil SpA	104.763
30.663 Cairo Communication SpA	102.164
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 14/01/2020	100.732
100.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' 0.75% 17/02/2020	99.958
100.000 Eni SpA 'EMTN' 1% 14/03/2025	98.600
56.846 Arnoldo Mondadori Editore SpA	92.720
1.535 Luxottica Group SpA	81.769
1.498 Carnival Plc	76.211

* Dieser Fonds wurde am 28. Januar 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten EUR
200.000	Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' FRN 19/04/2022	203.286
200.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 27/09/2022	202.100
200.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	202.016
200.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 26/04/2021	201.776
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' FRN 03/06/2020	201.506
200.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 08/11/2022	201.450
200.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' FRN 25/02/2019	201.368
200.000	UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	201.310
200.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 31/01/2022	200.850
200.000	UBS Group Funding Switzerland AG FRN 20/09/2022	200.538
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020	200.216
200.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	199.834
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	199.802
200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	198.545
200.000	Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023	194.715
150.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	149.457
100.000	BPCE SA 'EMTN' FRN 09/03/2022	102.173
100.000	AT&T Inc 'REGS' FRN 05/09/2023	102.026
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 27/07/2021	101.827
100.000	AT&T Inc FRN 05/09/2023	101.733
Alle Verkäufe		Erlöse EUR
200.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 26/04/2021	201.282
200.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' FRN 25/02/2019	200.836
200.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' FRN 03/06/2020	200.618
200.000	UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	200.550
100.000	AT&T Inc 'REGS' FRN 05/09/2023	101.733
100.000	Royal Bank of Canada 'EMTN' FRN 19/01/2021	101.143
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 17/03/2020	100.980
100.000	APRR SA 'EMTN' FRN 03/01/2020	100.934
100.000	General Mills Inc FRN 15/01/2020	100.866
100.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 24/05/2021	100.716
100.000	HSBC France SA 'EMTN' FRN 27/11/2019	100.711
100.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' FRN 19/04/2021	100.630
100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'GMTN' FRN 26/05/2020	100.602
100.000	Swedbank AB 'GMTN' FRN 11/03/2019	100.330
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' FRN 03/04/2020	100.327
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 29/04/2019	100.270
100.000	Daimler AG FRN 12/01/2019	100.222
100.000	ABN AMRO Bank NV FRN 14/01/2019	100.213
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 22/02/2019	100.203
100.000	FedEx Corp FRN 11/04/2019	100.199
100.000	Nationwide Building Society FRN 02/11/2018	100.191
100.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 07/02/2022	100.051
100.000	SAP SE FRN 13/03/2021	99.798
100.000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	99.708
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 16/12/2020	99.601
100.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN FRN 09/11/2021	99.050
100.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/04/2021	99.020
100.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	98.161
100.000	Santander UK Group Holdings Plc 'EMTN' FRN 18/05/2023	95.749

* Dieser Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
300.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021	310.950
250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd FRN 16/04/2021	262.828
250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	251.808
250.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 19/05/2020	251.043
250.000	Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 06/09/2019	250.895
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	250.853
250.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	250.663
250.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	250.538
250.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	250.388
250.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	250.370
250.000	JPMorgan Chase Bank NA 'BKNT' FRN 01/02/2021	250.245
250.000	Citibank NA FRN 23/07/2021	249.814
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 05/01/2022	206.268
200.000	Wells Fargo & Co FRN 31/10/2023	204.394
200.000	ING Groep NV FRN 29/03/2022	204.352
200.000	Morgan Stanley FRN 20/01/2022	203.378
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 26/04/2022	202.666
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 15/05/2023	202.664
200.000	Wells Fargo & Co FRN 11/02/2022	202.082
200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 13/04/2020	201.954
200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 09/01/2020	201.840
200.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' FRN 08/09/2022	201.424
200.000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	201.416
200.000	Verizon Communications Inc FRN 22/05/2020	201.128
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/09/2024	201.127
200.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	200.856
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 17/01/2023	200.782
200.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	200.426
200.000	Royal Bank of Canada 'MTN' FRN 26/10/2020	199.918
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	199.822
150.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/10/2023	153.843
150.000	Apple Inc FRN 09/02/2022	151.971
150.000	Becton Dickinson and Co FRN 06/06/2022	151.143
150.000	Sempra Energy FRN 15/01/2021	150.269
Alle Verkäufe		Erlöse USD
300.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 01/03/2021	310.353
250.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 19/05/2020	249.855
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/09/2024	201.624
200.000	Verizon Communications Inc FRN 22/05/2020	201.266
100.000	Wells Fargo & Co FRN 04/03/2021	102.287
100.000	Citigroup Inc FRN 30/03/2021	102.249
100.000	Berkshire Hathaway Finance Corp FRN 15/03/2019	100.299
100.000	Shell International Finance BV FRN 10/11/2018	100.289
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 09/03/2021	100.240

* Dieser Fonds wurde am 18. Mai 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF*

Größte Käufe	Kosten USD
2.400.000 Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	2.496.540
2.200.000 Banco Santander SA FRN (Perpetual)	2.213.742
2.050.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	2.213.350
1.800.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	1.791.300
1.800.000 UniCredit SpA FRN (Perpetual)	1.726.338
1.800.000 Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	1.661.500
1.850.000 Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	1.628.328
1.600.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.614.380
1.600.000 Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	1.602.234
1.500.000 Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	1.546.125
1.450.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	1.496.438
1.500.000 Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	1.477.419
1.450.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.473.536
1.600.000 Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	1.449.270
1.400.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	1.438.910
1.300.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	1.364.210
1.350.000 Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	1.356.888
1.300.000 Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	1.300.000
1.200.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.248.500
1.300.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	1.238.225
1.150.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.184.563
1.150.000 Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	1.160.025
1.100.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	1.143.575
1.100.000 Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)	1.139.090
1.100.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	1.102.375
1.100.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	1.089.280
1.050.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	1.046.404
1.000.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.045.366
1.050.000 Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	1.037.040
1.000.000 Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	1.031.180
1.000.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	1.028.250
1.000.000 Swedbank AB FRN (Perpetual)	1.004.418
1.000.000 DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	1.003.750
1.100.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	997.157
900.000 Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	980.830
900.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	947.625
900.000 Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	934.875
900.000 BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	932.575
900.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	912.161
1.000.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	903.000
800.000 Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	864.000
800.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	836.000
800.000 Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	769.000
700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	729.382
700.000 Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	724.875
700.000 UBS Group Funding Switzerland AG FRN (Perpetual)	720.420
700.000 ING Groep NV FRN (Perpetual)	706.790
700.000 Barclays Plc FRN (Perpetual)	706.178
700.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	693.903
700.000 Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	685.125

* Dieser Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF* (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
1.450.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	1.450.000
860.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	872.681
750.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	804.150
600.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	603.120
500.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	511.203
500.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	500.000
400.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	409.000
400.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	406.040
400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	402.200
350.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	371.088
300.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	267.700
250.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	267.563
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	208.600
200.000	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)	208.120
200.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	205.270
200.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	201.760
200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	199.250
200.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	193.500
200.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	193.250
200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	192.200

* Dieser Fonds wurde am 20. Juni 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF*

Größte Käufe		Kosten USD
2.360.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	2.198.895
1.890.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	1.903.453
1.345.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	1.358.343
44.857	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 8.401%	1.178.947
1.010.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	991.652
940.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	910.993
860.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	863.196
800.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	833.890
795.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	827.645
795.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	801.687
765.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	796.375
29.670	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 8.89%	790.130
720.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	774.508
710.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	722.368
27.700	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	705.063
25.271	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	667.122
660.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	656.645
620.000	Prudential Financial Inc FRN	638.221
620.000	MetLife Inc FRN (Perpetual)	626.150
565.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	604.474
Alle Verkäufe		Erlöse USD
475.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	478.325
80.000	DCP Midstream LP FRN (Perpetual)	76.800

* Dieser Fonds wurde am 3. Oktober 2018 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Geschäftsjahr überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Anhang I

Jahresbericht und geprüfter Jahresabschluss 2018

Angaben zur Vergütung (ungeprüft) - Invesco Investment Management Limited

Vorschrift 89(3A) der OGAW-Vorschriften (wie gemäß den OGAW-V-Vorschriften am 21. März 2016 eingeführt) schreibt vor, dass der Jahresbericht der Verwaltungsgesellschaft bestimmte Angaben zu der von der Verwaltungsgesellschaft im Geschäftsjahr an ihre Mitarbeiter gezahlten Vergütung enthalten muss sowie Einzelheiten zu allen wesentlichen an der Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft im Berichtszeitraum vorgenommenen Änderungen. Diesbezüglich sind die folgende Punkte zu beachten:

- Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik angenommen, die darlegt, wie sie die in den OGAW-Vorschriften angegebenen Vergütungsanforderungen einhält.
- Diese Angaben beziehen sich auf alle Mitarbeiter, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Verwaltungsgesellschaft auswirkt („ausgewiesene Mitarbeiter“). Als ausgewiesene Mitarbeitern gelten für die Verwaltungsgesellschaft unter anderem:
 - a. die Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft. Die Verwaltungsgesellschaft hat keine Angestellten oder Mitarbeiter, die sie beschäftigt und direkt bezahlt. Die Verwaltungsgesellschaft hat einen Verwaltungsrat. Zwei Mitglieder dieses Verwaltungsrats sind Angestellte des Anlageverwalters und erhalten keine Vergütung von der Verwaltungsgesellschaft. Von den verbleibenden zwei Verwaltungsratsmitgliedern ist eines nicht-geschäftsführend und hat auf seine Vergütung verzichtet, und eines ist unabhängig und nicht-geschäftsführend und erhält nur ein festes Honorar (für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018: insgesamt 20.000 EUR) und keine variable Vergütung. Dieses Honorar ist in einer Höhe festgesetzt, die den erforderlichen Qualifikationen und dem Beitrag unter Berücksichtigung der Größe der Gesellschaft, ihrer internen Organisation und der Art, des Umfangs und der Komplexität ihrer Geschäftstätigkeit entspricht.
 - b. Die benannten Personen. Der Verwaltungsgesellschaft werden gemäß dem zwischen der Verwaltungsgesellschaft und der Clifton Fund Consulting Limited, die als KB Associates firmiert, abgeschlossenen Managementdienstleistungsvertrag die Dienstleistungen von zwei benannten Personen erbracht, für die nur ein festes Honorar gezahlt wird. Diese benannten Personen erhalten keine variable Vergütung. Das Honorar für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 betrug insgesamt 42.300 EUR.
- Die Vergütungspolitik wurde einer jährlichen Überprüfung in Übereinstimmung mit den Anforderungen der OGAW-Vorschriften unterzogen und an die Veröffentlichung der ESMA-Leitlinien und Änderungen unter den identifizierten Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft angepasst.

Weitere Informationen

Telefon +44 20 3370 1100

E-Mail Invest@PowerSharesETF.com

 [@PowerSharesEU](https://twitter.com/PowerSharesEU)

<http://etf.invesco.com>

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