



Invesco Markets II plc Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss

Für den sechsmonatigen Berichtszeitraum bis zum 30. Juni 2020
(Bericht für Anleger in der Schweiz)



Inhalt

Organisation	1
Allgemeine Informationen	2
Anlageziel und -politik	5
Halbjahresabschluss der Gesellschaft	
Anmerkungen zum Halbjahresabschluss	26
Halbjahresabschlüsse der Fonds	
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	40
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	54
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	73
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	88
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	104
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	112
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	122
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	132
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	143
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	156
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	164
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	174
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	184
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	194
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	202
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	227
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	239
Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio	253
Hinweis für Anleger in der Schweiz	278

Organisation

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Eingetragener Sitz der Gesellschaft

32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Verwaltungsgesellschaft

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

Administrator, Register- und Transferstelle

BNY Mellon Fund Services (Ireland)
DAC
One Dockland Central
Guild Street
IFSC
Dublin 1
Irland

Abschluss- und Berichtsprüfer

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

Verwaltungsratsmitglieder der Gesellschaft

Gary Buxton (Brite)¹
Barry McGrath (Ire)^{1/4}
Anne-Marie King (Irin)¹
Feargal Dempsey (Vorsitzende)
(Ire)^{2/3}

Anlageverwalter

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

Sekretär

MFD Secretaries Limited
32 Molesworth Street
Dublin 2
Irland

Rechtsberater (Irland)

Arthur Cox
Ten Earlsfort Terrace
Dublin 2
Irland

Verwahrstelle

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

Autorisierte Teilnehmer

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

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

Flow Traders BV
Jacob Bontiusplaats 9
1018LL Amsterdam
Niederlande

Unicredit Bank AG
Kardinal-Faulhaber Strasse 1
80333
München
Deutschland

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

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

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

Commerzbank AG
Kaiserstrasse 16
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

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

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

Bluefin Europe LLP
110 Bishopgate
London EC2N 4A7
Vereinigtes Königreich

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

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

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

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

Societe Generale SA⁵
17 Cours Valmy
92987 La Defense Cedex
Paris
Frankreich

Registernummer der Gesellschaft: 567964

¹Nicht-geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder.

²Unabhängiges nicht-geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

³Mit Wirkung vom 27. Januar 2020 wurde Feargal Dempsey zum Vorsitzenden der Gesellschaft ernannt.

⁴Mit Wirkung vom 27. Januar 2020 trat Barry McGrath als Vorsitzender der Gesellschaft zurück.

⁵Societe Generale SA wurde am 16. April 2020 als autorisierter Teilnehmer ernannt.

Allgemeine Informationen

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Beschreibung

Invesco Markets II plc (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit getrennter Haftung zwischen den Teilfonds der Gesellschaft („Fonds“) und variablem Kapital. Die Gesellschaft wurde am 11. September 2015 gegründet. Sie ist eine Public Limited Company nach irischem Recht gemäß dem Companies Act von 2014 und ein Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren gemäß den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities (Amendment) Regulations von 2019 (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“)).

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

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

Die Einzelheiten zu den jeweiligen Fonds werden in einem separaten Prospektnachtrag beschrieben. In jedem dieser Prospektnachträge werden alle bestehenden Fonds aufgeführt. Für einen Fonds können rückkaufbare Anteile/Anteile (diese Begriffe werden im gesamten Halbjahresabschluss 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.

Zum 30. Juni 2020 bestehen 17 Fonds.

Invesco Preferred Shares UCITS ETF
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF

Sofern nicht anderweitig angegeben oder der Zusammenhang eine anderweitige Auslegung erfordert, haben definierte Begriffe die Bedeutung, die ihnen im Prospekt der Gesellschaft vom 18. Februar 2020 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

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

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

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

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

- **Master-Feeder-Strategie** - Diese Strategie zielt darauf ab, das Anlageziel des betreffenden Fonds zu erreichen, indem im Wesentlichen alle (und keinem Fall weniger als 85 %) des Vermögens des betreffenden Fonds in einen anderen zulässigen OGAW-Investmentfonds gemäß den Anforderungen der Zentralbank investiert werden.

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

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

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

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

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

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

Zum 30. Juni 2020 hatte die Gesellschaft 17 aktive Fonds.

	Strategie	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	Nachbildung	28.09.2017	USD
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	Stichproben	15.11.2017	USD
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	Stichproben	14.11.2017	EUR
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	Stichproben	16.11.2017	USD
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	Stichproben	17.05.2018	EUR
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	Stichproben	17.05.2018	USD
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	Nachbildung	19.06.2018	USD
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	Nachbildung	03.10.2018	USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	Stichproben	21.01.2020	USD
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anlageziel und -politik (Fortsetzung)

	Strategie	Auflegungsdatum	Funktionale Währung
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	Stichproben	11.01.2019	USD
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	Nachbildung	08.03.2019	USD
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	Nachbildung	13.06.2019	USD
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	Nachbildung	13.06.2019	EUR
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	Nachbildung	13.06.2019	USD

Nachstehend Einzelheiten zur Notierung der 17 aktiven Fonds zum 30. Juni 2020:

	Börsennotierung
Invesco Preferred Shares UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF*	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse (Xetra)
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF*	SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse (Xetra)
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF*	Euronext Dublin, London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange, Borsa Italiana, Deutsche Börse Xetra

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

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

Anlageziel und -politik

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

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, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Wertentwicklung des Markts für auf US-Dollar lautende 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. 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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren.

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

Ausstehender Betrag: Versorger:

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

Kupon:

- Festverzinslich
- Kündbare Zinsphasenanleihen sind nur während ihrer festverzinslichen Laufzeit zulässig.
- Anleihen mit einem laut einem vorgegebenen Plan steigenden Kupon sind zulässig.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex soll die Wertentwicklung des Marktes für auf Euro lautende, festverzinsliche Unternehmensanleihen mit Anlagequalität (Investment Grade) messen.

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 für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren.

Ausstehender Mindestnennbetrag von 300 Mio. EUR.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex bildet von Regierungen in Schwellenländern 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 schwellenländerspezifische auf harte Währungen und Landeswährungen lautende und inflationsindexierte Benchmarks festzulegen. Kriterien für die Aufnahme auf die Schwellenländerliste basieren auf Regeln und beinhalten Folgende:

- 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 (IWF).
- Zusätzliche Länder, die Anleihenleger auf Grund von Faktoren als Schwellenländermarkt klassifizieren, wie Fragen der Investierbarkeit, die Existenz von Kapitalkontrollen und/oder geografische Erwägungen können auch in die Liste aufgenommen werden und werden ebenfalls jährlich überprüft. Zum Stand vom April 2014 sind vier zusätzliche Märkte in der EM-Länderliste von Bloomberg erfasst: die Tschechische Republik, Israel, Südkorea und Taiwan.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

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

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

Ausstehender Mindestnennbetrag von 500 Mio. EUR.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Total-Return-Performance von weltweit ausschließlich von Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen sowie Finanzinstituten) begebenen, auf US-Dollar lautenden, variabel verzinslichen Schuldtiteln (Floating Rate Notes) mit Anlagequalität (Investment Grade) abbilden.

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik

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

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

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

Damit ein Wertpapier in den Referenzindex aufgenommen wird, muss es einen ausstehenden Mindestnennwert von 750 Mio. USD haben und die Emittenten müssen ein ausstehendes Mindestnominalvolumen von 1 Mrd. in ihrer Landeswährung aufweisen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex ist so konzipiert, dass er die Total-Return-Nettoperformance des US-amerikanischen Handelsmarktes für fest und variabel verzinsliche Vorzugsaktien und hybride Wertpapiere nachbildet.

Damit eine Klasse hybrider Wertpapiere oder Vorzugspapiere für die Aufnahme im Referenzindex in Frage kommt, muss sie auf USD lauten und einen Mindestnennwert von 100 Mio. USD oder ein ausstehendes Mindestvolumen von 10 Mio. Anteilen haben sowie eine in den USA angebotene Tranche sein. Diese Klasse von Hybrid- und Vorzugspapieren muss variable oder veränderliche Dividenden oder Kupons zahlen. Variabel verzinsliche Dividenden oder Kupons schwanken im Allgemeinen zu einem vordefinierten Satz über dem Niveau eines Zinssatz-Nettogesamtertragsindex, wie z. B. dem 3-Monats-LIBOR (plus einem Spread). Variable Dividenden oder Kupons werden im Allgemeinen vom Emittenten für einen bestimmten Zeitraum festgelegt (5 oder 10 Jahre). Im Anschluss wird die feste Dividende oder der Kupon in eine variable Dividende oder einen variablen Kupon umgewandelt.

Mindestens 75 % der Klassen von Hybrid- und Vorzugspapieren, die den Referenzindex bilden, müssen ein monatliches Mindesthandelsvolumen von entweder 250.000 Handelseinheiten oder 25 Millionen US-Dollar aufweisen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance der vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtitel.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB- oder besser) anhand des mittleren Ratings von Moody's, S&P und Fitch aufweisen. Steht nur ein Rating von zwei Agenturen zur Verfügung, wird das niedrigere herangezogen. Wird die Anleihe von nur einer Agentur eingestuft, so wird dieses Rating verwendet. Liegen keine expliziten Ratings für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury 0-1 Year UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury Coupons Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Um das Anlageziel zu erreichen, setzt die Gesellschaft eine Stichprobenstrategie ein („Stichprobenstrategie“). Bei der Nachbildung des Referenzindex wendet der Anlageverwalter die Stichprobenstrategie an, die den Einsatz quantitativer Analysen zur Auswahl von Wertpapieren aus dem Referenzindex anhand von Faktoren umfasst wie der indexgewichteten durchschnittlichen Duration, den Industriesektoren und der Bonität.

Soweit mit seinem Anlageziel vereinbar und im Zusammenhang mit dem Einsatz einer Stichprobenstrategie kann der Fonds auch Wertpapiere halten, die zwar keine Komponenten des Referenzindex sind, aber von ähnlichem Charakter, und deren Risiko-Rendite-Merkmale entweder (a) den Risiko-Rendite-Merkmalen der Komponenten des Referenzindex insgesamt stark ähneln oder (b) deren Berücksichtigung die Qualität der Nachbildung des Referenzindex verbessert oder (c) mit deren künftiger Aufnahme in den Referenzindex gerechnet wird. Der Umfang der Stichproben variiert über die Laufzeit des Fonds in Abhängigkeit von der Höhe des Fondsvermögens, da die Nachbildung bei einem bestimmten Vermögensstand unwirtschaftlich oder undurchführbar sein kann, sowie in Abhängigkeit der Art der Referenzindexkomponenten. Generell wird vorausgesetzt, dass der Fonds weniger als die Gesamtzahl der im Referenzindex erfassten Wertpapiere hält, doch der Anlageverwalter behält sich das Recht vor, so viele Wertpapiere zu halten, wie seiner Ansicht nach nötig sind, um das Anlageziel des Fonds zu erreichen.

Weitere Informationen darüber, wie der Fonds den Referenzindex nachzubilden versucht, sind Abschnitt 4, „Anlageziel und -politik“, des Prospekts zu entnehmen. Der Fonds darf zusätzliche liquide Vermögenswerte besitzen und effiziente Portfoliomanagementtechniken gemäß den Anforderungen der Zentralbank einsetzen.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance von vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtiteln. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von mindestens einem Jahr bis unter drei Jahren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB- oder besser) anhand des mittleren Ratings von Moody's, S&P und Fitch aufweisen. Steht nur ein Rating von zwei Agenturen zur Verfügung, wird das niedrigere herangezogen. Wird die Anleihe von nur einer Agentur eingestuft, so wird dieses Rating verwendet. Liegen keine expliziten Ratings für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury 3-7 Year Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance von vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtiteln. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 3 bis 7 Jahren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB- oder besser) anhand des mittleren Ratings von Moody's, S&P und Fitch aufweisen. Steht nur ein Rating von zwei Agenturen zur Verfügung, wird das niedrigere herangezogen. Wird die Anleihe von nur einer Agentur eingestuft, so wird dieses Rating verwendet. Liegen keine expliziten Ratings für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury 7-10 Year Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance der vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtitel. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 7 bis 10 Jahren.

Um für die Aufnahme in den Referenzindex qualifiziert zu sein, müssen Kapitalbetrag und Zinsen der infrage kommenden Wertpapiere auf USD lauten. Die im Referenzindex enthaltenen Wertpapiere müssen ein Investment-Grade-Rating (Baa3/BBB-/BBB- oder besser) anhand des mittleren Ratings von Moody's, S&P und Fitch aufweisen. Steht nur ein Rating von zwei Agenturen zur Verfügung, wird das niedrigere herangezogen. Wird die Anleihe von nur einer Agentur eingestuft, so wird dieses Rating verwendet. Liegen keine expliziten Ratings für Anleihen vor, können andere Quellen herangezogen werden, um Wertpapiere nach ihrer Bonität zu klassifizieren. Auf Landeswährung lautende staatliche Emissionen werden anhand des mittleren Ratings der einzelnen Ratingagenturen auf Emittentenebene für sämtliche ausstehenden Anleihen klassifiziert, auch wenn Ratings auf Anleiheebene vorliegen.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Elwood Blockchain Global Equity Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance der Unternehmen im Indexuniversum ab, die am Blockchain-Ökosystem teilnehmen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Unternehmen hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrieländern weltweit nach und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie repräsentieren, die bestrebt ist, durch Anpassungen der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung der Komponenten auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen („Environment, Social, Governance“) das Gesamtengagement in denjenigen Unternehmen zu erhöhen, die ein robustes ESG-Profil sowie einen positiven Trend bei der Verbesserung dieses Profils aufweisen. MSCI-ESG-Kennzahlen sind ein Instrument, das zu dem Zweck konzipiert wurde, einen breiten einheitlichen ESG-Datensatz und einfache Kennwerte zu erzeugen, die über ein umfassendes Unternehmensuniversum vergleichbar sind und eingesetzt werden, um das ESG-Profil eines Unternehmens zu beurteilen. ESG-Kennzahlen beinhalten Risikoexposition, Kontroversen, Leistungen und Praktiken und berücksichtigen die folgenden Bereiche: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, ökologische Chancen, Humankapital, Produkthaftung, Ablehnung bei Betroffenen und Unternehmensverhalten.

Der Referenzindex wird aus dem MSCI World Index (dem „übergeordneten Index“) aufgebaut, wobei im übergeordneten Index erfasste Wertpapiere ausgeschlossen werden, die: 1) vom Indexanbieter nicht auf der Grundlage der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft sind; 2) in den vergangenen drei Jahren sehr schwerwiegenden Kontroversen in ESG-Fragen ausgesetzt waren (etwa aufgrund von Verstößen gegen den Global Compact der Vereinten Nationen) oder 3) geschäftlich in einem der folgenden Bereiche tätig sind: kontroverse, konventionelle und nukleare Waffen, Ölsande, Kraftwerkskohle und Tabak.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Unternehmen hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus Europa nach und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie repräsentieren, die bestrebt ist, durch Anpassungen der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung der Komponenten auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen („Environment, Social, Governance“) das Gesamtengagement in denjenigen Unternehmen zu erhöhen, die ein robustes ESG-Profil sowie einen positiven Trend bei der Verbesserung dieses Profils aufweisen. MSCI-ESG-Kennzahlen sind ein Instrument, das zu dem Zweck konzipiert wurde, einen breiten einheitlichen ESG-Datensatz und einfache Kennwerte zu erzeugen, die über ein umfassendes Unternehmensuniversum vergleichbar sind und eingesetzt werden, um das ESG-Profil eines Unternehmens zu beurteilen. ESG-Kennzahlen beinhalten Risikoexposition, Kontroversen, Leistungen und Praktiken und berücksichtigen die folgenden Bereiche: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, ökologische Chancen, Humankapital, Produkthaftung, Ablehnung bei Betroffenen und Unternehmensverhalten.

Der Referenzindex wird aus dem MSCI Europe Index (dem „übergeordneten Index“) aufgebaut, wobei im übergeordneten Index erfasste Wertpapiere ausgeschlossen werden, die: 1) vom Indexanbieter nicht auf der Grundlage der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft sind; 2) in den vergangenen drei Jahren sehr schwerwiegenden Kontroversen in ESG-Fragen ausgesetzt waren (etwa aufgrund von Verstößen gegen den globalen Pakt der Vereinten Nationen) oder 3) geschäftlich in einem der folgenden Bereiche tätig sind: kontroverse, konventionelle und nukleare Waffen, Ölsande, Kraftwerkskohle und Tabak.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Unternehmen hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus den USA nach und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie repräsentieren, die bestrebt ist durch Anpassungen der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung der Komponenten auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen („**Environment, Social, Governance**“) das Gesamtengagement in denjenigen Unternehmen zu erhöhen, die ein robustes ESG-Profil sowie einen positiven Trend bei der Verbesserung dieses Profils aufweisen. MSCI-ESG-Kennzahlen sind ein Instrument, das zu dem Zweck konzipiert wurde, einen breiten einheitlichen ESG-Datensatz und einfache Kennwerte zu erzeugen, die über ein umfassendes Unternehmensuniversum vergleichbar sind und eingesetzt werden, um das ESG-Profil eines Unternehmens zu beurteilen. ESG-Kennzahlen beinhalten Risikoexposition, Kontroversen, Leistungen und Praktiken und berücksichtigen die folgenden Bereiche: Klimawandel, Naturkapital, Umweltverschmutzung und Abfälle, ökologische Chancen, Humankapital, Produkthaftung, Ablehnung bei Betroffenen und Unternehmensverhalten.

Der Referenzindex wird aus dem MSCI USA Index (dem „übergeordneten Index“) aufgebaut, wobei im übergeordneten Index erfasste Wertpapiere ausgeschlossen werden, die: 1) vom Indexanbieter nicht auf der Grundlage der ESG-Kennzahlen bewertet oder eingestuft sind; 2) in den vergangenen drei Jahren sehr schwerwiegenden Kontroversen in ESG-Fragen ausgesetzt waren (etwa aufgrund von Verstößen gegen den globalen Pakt der Vereinten Nationen) oder 3) geschäftlich in einem der folgenden Bereiche tätig sind: kontroverse, konventionelle und nukleare Waffen, Ölsande, Kraftwerkskohle und Tabak.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Referenzindizes/-strategien:

Name des Fonds	Funktionale Währung	Referenzindex
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	BofA Merrill Lynch Diversified Core Plus Fixed Rate Preferred Securities Net Total Return Index
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays Emerging Markets USD Sovereign 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	iBoxx 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 Index
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury Index
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury Coupons Index
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Index
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury 3-7 Year Index
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	Bloomberg Barclays US Treasury 7-10 Year Index
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	Elwood Blockchain Global Equity Index
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Index

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Die oben aufgeführten Referenzindizes gelten für alle Klassen eines Fonds.

Die Liste enthält die 17 aktiven Fonds zum 30. Juni 2020.

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2019 bis zum 30. Juni 2020 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2020 für die 3 neuen Fonds:

			Rendite seit Auflegungs- datum	Index- rendite seit Auflegung	Tracking Difference seit der Auflegung	Rendite im Zeitraum 31.12.2019	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2019**	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2019
	Währung	Auflegungs- datum	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	USD	28.09.2017	-3,44 %	-4,18 %	0,99 %	16,40%	0,09 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	USD	13.04.2018	-4,91 %	-3,44 %	-1,20 %	12,97%	0,07 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Swiss Franc Currency Hedge	USD	03.05.2018	-5,04 %	-3,44 %	-1,32 %	12,40%	0,05 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse B	USD	10.12.2018	-3,86 %	-4,18 %	0,57 %	16,40%	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	15.11.2017	5,82 %	5,56 %	0,30 %	14,88%	0,06 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF GBP Hedge			4,21 %	5,56 %	-1,29 %	-	0,07 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	EUR	14.11.2017	-1,19 %	-1,19 %	0,06 %	5,98%	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	16.11.2017	-1,91 %	-1,95 %	0,21 %	12,92%	0,08 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	EUR	17.05.2018	-1,82 %	-1,54 %	-0,22 %	2,44%	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	USD	17.05.2018	-1,34 %	0,09 %	-1,38 %	5,02%	0,08 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	USD	17.05.2018	-2,39 %	-1,34 %	-0,99 %	1,97%	0,09 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse A	USD	19.06.2018	-1,84 %	-1,34 %	-0,30 %	18,79%	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	USD	25.06.2018	-3,02 %	-1,84 %	-0,99 %	15,25%	0,09 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse GBP Hgd Dist Shares	USD	25.09.2018	-4,00 %	-1,84 %	-1,96 %	16,56%	0,10 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse USD Unhgd Dist Shares	USD	25.09.2018	-1,42 %	-1,34 %	0,11 %	18,77%	0,11 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Swiss Franc Currency Hedge	USD	09.03.2020	-0,12 %	0,22 %	-0,22 %	-	0,06 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	USD	03.10.2018	-6,81 %	-7,23 %	0,67 %	17,44%	0,10 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse B	USD	10.12.2018	-6,53 %	-7,23 %	0,95 %	16,85%	0,07 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	11.01.2019	8,72 %	8,71 %	0,03 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF GBP Hdg Dist			8,26 %	8,72 %	-0,40 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	USD	21.01.2020	1,01 %	1,01 %	0,02 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF Acc	USD	21.01.2020	1,01 %	1,01 %	0,02 %	-	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF EUR Hdg Dist	USD	30.03.2020	-0,37 %	0,04 %	-0,39 %	-	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF GBP Hdg Dist	USD	21.01.2020	0,65 %	1,01 %	-0,32 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	3,00 %	3,01 %	0,01 %	-	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF GBP Hdg Dist			2,71 %	3,00 %	-0,23 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	6,98 %	6,99 %	0,02 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse G	USD	13.03.2019	6,43 %	6,98 %	-0,50 %	-	0,02 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	11.01.2019	11,15 %	11,13 %	0,05 %	-	0,04 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse E	USD	13.03.2019	10,13 %	11,15 %	-0,97 %	-	0,03 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse G	USD	14.01.2019	10,53 %	11,15 %	-0,57 %	-	0,04 %	0,01 % - 1,00 %

Die Rendite ist für den im Juni 2020 beendeten Berichtszeitraum angegeben, oder ab dem Auflegungsdatum, falls später.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Die Performance der Fonds vom 31. Dezember 2019 bis zum 30. Juni 2020 für die bestehenden Fonds und vom Auflegungsdatum bis zum 30. Juni 2020 für die 3 neuen Fonds (Fortsetzung):

			Rendite seit Auflegung*	Index- rendite seit Auflegung	Tracking Difference seit der Auflegung*	Rendite im Zeitraum 31.12.2018- 31.12.2019	Realisierter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2019**	Erwarteter Tracking Error p.a. seit dem 31.12.2019
	Währung	Auflegungs- datum	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)	(%)
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	08.03.2009	10,40 %	11,03 %	-0,31 %	-	0,11 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	13.06.2019	-2,91 %	-2,92 %	0,11 %	-	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	13.06.2019	-9,59 %	-9,71 %	0,20 %	-	0,01 %	0,01 % - 1,00 %
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	13.06.2019	1,04 %	0,90 %	0,19 %	-	0,00 %	0,01 % - 1,00 %

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

* Einschließlich Gebühren.

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

Die Rendite ist für den im Juni 2020 beendeten Berichtszeitraum angegeben, oder ab dem Auflegungsdatum, falls später.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

	Gesamt- Fonds- Rendite	Indexrendite (Masterclass abgesicherte Anteilsklassen)	TER- Auswirkung (Gebührendiffer ential für abgesicherte Anteilsklassen)	Tracking Difference (Rendite des Fonds abzgl. Benchmark- rendite)	Tracking Error (Geschäftsjahr)	Ziel- TE
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	-3,44 %	-4,18 %	-0,25 %	0,99 %	0,09 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	-1,19 %	-1,19 %	-0,05 %	0,06 %	0,02 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	5,82 %	5,56 %	-0,05 %	0,30 %	0,06 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	-1,91 %	-1,95 %	-0,17 %	0,21 %	0,08 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	-1,82 %	-1,54 %	-0,06 %	-0,22 %	0,01 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	-1,34 %	0,09 %	-0,05 %	-1,38 %	0,08 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	-1,84 %	-1,34 %	-0,19 %	-0,30 %	0,02 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	-6,81 %	-7,23 %	-0,25 %	0,67 %	0,10 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	8,72 %	8,71 %	-0,03 %	0,03 %	0,03 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	1,01 %	1,01 %	-0,03 %	0,02 %	0,03 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	3,00 %	3,01 %	-0,03 %	0,01 %	0,02 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	6,98 %	6,99 %	-0,03 %	0,02 %	0,03 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	11,15 %	11,13 %	-0,03 %	0,05 %	0,04 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	10,40 %	11,03 %	-0,32 %	-0,31 %	0,11 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	-9,59 %	-9,71 %	-0,08 %	0,20 %	0,01 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	1,04 %	0,90 %	-0,04 %	0,19 %	0,00 % 0,01 % - 1,00 %	
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	-2,91 %	-2,92 %	-0,09 %	0,11 %	0,01 % 0,01 % - 1,00 %	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

A) Grundlage der Erstellung

Dieser Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den International Financial Reporting Standards (IFRS) und den Interpretationen des International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC), die jeweils von der Europäischen Union (EU) übernommen wurden, und den Vorschriften der Europäischen Gemeinschaften (betreffend Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) von 2011 in ihrer jeweils gültigen Fassung (die „OGAW-Vorschriften“) und den Central Bank (Supervision and Enforcement) Act 2013 (Section 48(1)) (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) Regulations von 2019 (in ihrer jeweils gültigen Fassung) (die „OGAW-Vorschriften der Zentralbank“) aufgestellt. Der Halbjahresabschluss wird nach dem Anschaffungskostenprinzip erstellt, modifiziert durch die erfolgswirksame Neubewertung der gehaltenen finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert. Die wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze werden nachstehend beschrieben.

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

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

International Financial Reporting Standards (IFRS)

In diesem Mit Ausnahme der nachstehenden Bestimmungen werden in diesem Halbjahresbericht und ungeprüften Abschluss werden die gleichen Rechnungslegungsvorschriften und Berechnungsmethoden angewandt wie im geprüften Jahresabschluss nach IFRS für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019. Es gibt keine Standards, Interpretationen oder Änderungen von bestehenden Standards, die noch nicht gelten, bei denen aber eine wesentliche Auswirkung auf die Gesellschaft zu erwarten wäre.

Der ungeprüfte Halbjahresabschluss sollte in Verbindung mit dem geprüften Jahresabschluss für das am 31. Dezember 2019 endende Geschäftsjahr gelesen werden.

B) Fremdwährungsumrechnung

Funktionale Währung und Darstellungswährung

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

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

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

Transaktionen und Salden

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

B) Fremdwährungsumrechnung

Transaktionen und Salden

Auf andere Währungen als die funktionale Währung des Fonds lautende Vermögenswerte und Verbindlichkeiten sind zu dem am 30. Juni 2020 geltenden Wechselkurs umgerechnet worden. Transaktionen in Fremdwährungen werden zu dem am Datum der Transaktion geltenden Wechselkurs in Euro umgerechnet. Alle Gewinne und Verluste aus Fremdwährungen werden bei der Ermittlung des Ergebnisses des Berichtszeitraums in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst.

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

	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2019
EUR			
Pfund Sterling	0,909008	0,847314	0,894775
US-Dollar	1,123170	1,122500	1,138780

	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2019
GBP			
Euro	1,100100	1,180199	1,117600
US-Dollar	1,235600	1,324750	1,272700

	30. Juni 2020	31. Dezember 2019	30. Juni 2019
USD			
Euro	0,890337	0,890885	0,878133
Pfund Sterling	0,809323	0,754859	0,785731

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 betragen die für die Umrechnung der Gesamtbeträge der Gesellschaft in Euro verwendeten durchschnittlichen Wechselkurse 0,874567 für das britische Pfund und 1,101580 für den US-Dollar.

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

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

(i) Klassifizierung

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

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

(i) Klassifizierung (Fortsetzung)

Die finanziellen Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft werden beim Erstansatz zu ihrem Transaktionspreis erfasst und nach dem Erstaussweis zum beizulegenden Zeitwert bewertet. Aus Änderungen im Zeitwert der Kategorie „Finanzielle Vermögenswerte oder finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet“ resultierende Gewinne und Verluste werden in der Gesamtergebnisrechnung in dem Berichtszeitraum ausgewiesen, in dem sie entstehen.

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

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

Alle Anlagen des Fonds werden zum 30. Juni 2020 und zum 31. Dezember 2019 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 Berichtszeitraum ausgewiesen, in der sie entstehen.

(iii) Bewertung von Anlagen

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

Börsennotierte Anlagen

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

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

Die festverzinslichen Wertpapiere aller Teilfonds wurden zum bewerteten Geldkurs (Evaluated Bid) bepreist. Hiervon ausgenommen war nur der Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF, der im Berichtszeitraum zum bewerteten Mittelkurs (Evaluated Mid) bepreist wurde.

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

(iv) Saldierung von Finanzinstrumenten

Finanzielle Vermögenswerte und finanzielle Verbindlichkeiten werden saldiert und als Nettobetrag in der Bilanz angegeben, wenn ein Rechtsanspruch darauf besteht, die erfassten Beträge miteinander zu verrechnen, und die Absicht besteht, entweder den Ausgleich auf Nettobasis herbeizuführen oder gleichzeitig mit der Verwertung der betreffenden Vermögenswerte die dazugehörige Verbindlichkeit abzulösen. Weder zum 30. Juni 2020 noch zum 31. Dezember 2019 ist eine solche Saldierung erfolgt.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

D) Kritische Bilanzschätzungen und Annahmen

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

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

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

Schuldtitel

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

E) Gebühren und Kosten

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

F) Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

Zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 wurden die liquiden Mittel in sämtlichen Fonds bei The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin. Einzelheiten sind in der Anmerkung Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente des Abschlusses der einzelnen Fonds angegeben.

G) Rückkaufbare Anteile

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

H) Zeitwert des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

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

I) Segmentberichterstattung

Die Berichterstattung für die Geschäftssegmente erfolgt im 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 Halbjahresabschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 30. Juni 2020.

Der Bewertungszeitpunkt für das Vergleichsjahr, der für die Zwecke des Abschlusses verwendet wird, ist der Bewertungszeitpunkt zum 31. Dezember 2019, dem letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

K) Ausschüttungen

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

Nach der Satzung ist der Verwaltungsrat berechtigt, diejenigen Dividenden in Bezug auf Anteilklassen 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze (Fortsetzung)

L) Dividendenerträge

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

M) Transaktionskosten

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

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

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

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

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

O) Von/an Makler(n) fällige Salden

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

P) Gründungskosten

Die Kosten für die Gründung der Gesellschaft und der Fonds (einschließlich Gebühren im Zusammenhang mit der Eintragung und Zulassung der Gesellschaft, der Notierung der Fonds an den relevanten Börsen und der Eintragung der Fonds für den Vertrieb in anderen Hoheitsgebieten) werden von Invesco Investment Management Limited (die „Verwaltungsgesellschaft“) und bis zum 22. August 2019 von der Invesco UK Services Limited (der „Promoter“) gezahlt. Die Kosten für die anschließende Errichtung von Fonds sind ebenfalls von der Verwaltungsgesellschaft zu zahlen, sofern im Prospektnachtrag des jeweiligen Fonds nicht anderweitig angegeben.

Q) Angaben zu nahe stehenden und verbundenen Parteien

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

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

Der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass (durch schriftliche Verfahrensanweisungen dokumentierte) Vorkehrungen getroffen wurden, mit denen sichergestellt wird, dass die in der Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten bei allen Transaktionen mit verbundenen Parteien erfüllt werden; und der Verwaltungsrat hat sich vergewissert, dass bei Transaktionen mit verbundenen Parteien, die im Berichtszeitraum getätigt wurden, die in der Vorschrift 43(1) der OGAW-Vorschriften der Zentralbank beschriebenen Pflichten erfüllt wurden.

Transaktionen mit nahe stehenden Personen sind in Anmerkung 11 dargestellt.

R) Devisenterminkontrakte

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

S) Offene börsengehandelte Futures-Kontrakte

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken

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

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

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

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

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

A) Allgemeines

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

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

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

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

B) Marktrisiko

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

- Zinsänderungsrisiko,
- Währungsrisiko und
- sonstiges Preisrisiko,

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

(i) Zinsänderungsrisiko

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

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

(ii) Währungsrisiko

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

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

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

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

B) Marktrisiko (Fortsetzung)

(iii) Sonstiges Preisrisiko

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

C) Kreditrisiko

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

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

Zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 wurden sämtliche Barbestände bei The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin gehalten. Bareinlagen bei BNYM werden in ihrer Bilanz ausgewiesen.

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

Die verwahrten Finanzinstrumente werden bei der Verwahrstelle, The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin, gehalten. Diese Vermögenswerte werden getrennt und separat von den eigenen Vermögenswerten der Verwahrstelle verwahrt. Die Wertpapiere werden eindeutig erfasst, um sicherzustellen, dass sie im Namen der Gesellschaft verwahrt werden. Konkurs oder Insolvenz der Verwahrstelle und/oder einer ihrer Vertreter oder verbundenen Unternehmen kann dazu führen, dass die Rechte der Gesellschaft in Bezug auf die von der Verwahrstelle gehaltenen Wertpapiere aufgeschoben werden.

The Bank of New York Mellon, SA/NV, Niederlassung Dublin (Ireland) Limited und die BNY Mellon Fund Services (Ireland) DAC sind beide hundertprozentige Tochtergesellschaften der BNY Mellon Corporation. Zum 30. Juni 2020 hatte die BNY Mellon Corporation ein langfristiges Rating von Standard & Poor's von A (31. Dezember 2019: A).

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

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

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

D) Liquiditätsrisiko

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

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

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

Rückkaufbare Anteile werden auf Verlangen nach Wahl der Anteilinhaber zurückgenommen.

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

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

E) Risiko des Sekundärmarkthandels

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzrisiken (Fortsetzung)

F) Kapitalrisikomanagement

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

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

G) Zeitwertinformationen

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

Die Zeitwerthierarchie hat folgende Stufen:

- Stufe 1: Auf aktiven Märkten für identische Vermögenswerte oder Verbindlichkeiten notierte Preise (unangepasst).
- Stufe 2: Bewertungsparameter, die für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit entweder direkt (d. h. als Preise) oder indirekt (d. h. abgeleitet aus Preisen) beobachtbar sind und die nicht der Stufe 1 angehören).
- Stufe 3: Bewertungsparameter für den Vermögenswert oder die Verbindlichkeit, die nicht auf beobachtbaren Marktdaten basieren (d. h. nicht beobachtbare Parameter). Die Fonds waren im Berichtszeitraum 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. Handelpapiere) basiert auf den notierten Marktpreisen zum Handelsschluss am Ende des Berichtszeitraums.

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Managementgebühren

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

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

Fonds	% pro Jahr
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	0,50
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse B	0,50
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,55
Invesco Preferred Shares UCITS ETF - Klasse Swiss Franc Currency Hedge	0,55
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Hedged	0,20
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS - Klasse A	0,35
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	0,12
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse A	0,10
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,12
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse A	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse GBP hgd Dist	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse Swiss Franc Currency Hedge	0,39
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF - Klasse USD Unhgd Dist	0,39
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse A	0,50
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF - Klasse B	0,50
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse A GBP Hedged	0,10
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06

Fonds	% pro Jahr
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,10
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF - Klasse GBP hgd Dist	0,10
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF - Klasse USD Unhgd Dist	0,06
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse A GBP Hedged	0,10
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Hedge	0,10
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse A	0,06
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse Euro Currency Hedge	0,10
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF - Klasse Sterling Currency Hedge	0,10
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF - Klasse A	0,65
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF - Klasse A	0,19
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF - Klasse A	0,16
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF - Klasse A	0,12

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

4. Transaktionen mit nahe stehenden Parteien

Verwaltungsgesellschaft

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

Die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 in Rechnung gestellten Managementgebühren belief sich auf 2.525.839 EUR (30. Juni 2019: 2.603.949 EUR), von denen 571.759 EUR zum 30. Juni 2020 ausstehend waren (30. Juni 2019: 557.987 EUR).

Verwaltungsratsmitglieder

Der von der Verwaltungsgesellschaft an die Verwaltungsratsmitglieder im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 gezahlte Betrag und der zum 30. Juni 2020 offene Betrag ist in Anmerkung 5 (Betriebliche Aufwendungen) bzw. Anmerkung 10 (Kreditoren) angegeben. Gary Buxton und Anne-Marie King haben auf ihre Honorare verzichtet.

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

Anlageverwalter

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

Autorisierte Teilnehmer

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

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 wurden an die autorisierten Teilnehmer keine Maklergebühren gezahlt (30. Juni 2019: null).

Besitz von rückkaufbaren Anteilen

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

5. 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 Anteilinhaber 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Besteuerung (Fortsetzung)

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

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

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

6. Anteilskapital

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

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

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

7. 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 2019: keine).

8. 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 Anteilhabern wird jedes Vermögensportfolio ausschließlich zugunsten des jeweiligen Fonds angelegt. Die Anteilhaber 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 Anteilhabern werden die Verbindlichkeiten eines Fonds nur dem jeweiligen Fonds zugerechnet.

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

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

9. 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 2019 bis zum 31. Dezember 2019. Für die neuen, nach dem 31. Dezember 2019 aufgelegten Fonds gibt es keine Vergleichszahlen.

Die in der Bilanz und den diesbezüglichen Anmerkungen ausgewiesenen Vergleichszahlen beziehen sich durchweg auf den 31. Dezember 2019, den letzten Geschäftstag dieses Geschäftsjahres.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. 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.

11. Transaktionskosten

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

Die nachstehend und umseitig angegebenen Transaktionskosten entstanden den Fonds im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020, diese sind in der Gesamtergebnisrechnung unter Nettogewinnen/(-verlusten) aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten und finanziellen Verbindlichkeiten erfasst:

Fonds	Währung	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum
		zum 30. Juni 2020 EUR	zum 30. Juni 2019 EUR
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	USD	33.734	257
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	EUR	-	-
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	USD	-	-
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	18.104	-

Fonds	Währung	Berichtszeitraum	Berichtszeitraum
		zum 30. Juni 2020 EUR	zum 30. Juni 2019 EUR
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	USD	-	-
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	USD	67.441	-
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	4.316	15.615
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	EUR	19.600	-
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	USD	2.565	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Effizientes Portfoliomanagement

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

Details zu den Devisentermingeschäften sind in der Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020:

	An Kontrahenten entlehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleih geschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleih geschäften USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	2.689.623	2.828.931	105,18 %	13.719	22
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	1.542.621	1.628.894	105,59 %	3.199	10
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	189.590	193.540	102,08 %	6.110	1
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	525.328.969	577.401.078	109,91 %	635.662	11.426

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

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

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur

Aufstellung der Vermögenswerte der einzelnen Fonds aufgeführt.

13. Wertpapierleihgeschäfte und Sicherheiten

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

Zum 30. Juni 2020 und 31. Dezember 2019 gab es Wertpapierleihgeschäfte in Bezug auf den Invesco US Treasury Bond UCITS ETF, den Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF, den Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF und den Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF. In der umseitigen Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 30. Juni 2020 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

14. Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

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

Der Fonds Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF wurde am 22. Januar 2020 aufgelegt.

Barry McGrath trat am 27. Januar 2020 als Vorsitzender des Verwaltungsrats zurück.

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

Am 26. Juni 2020 wurde ein Prospektnachtrag für den Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF und den Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF herausgegeben.

Die Ausbreitung einer durch ein neuartiges Coronavirus ausgelösten Krankheit (COVID-19) hat zu einer erheblichen Volatilität in der Weltwirtschaft und an den Finanzmärkten geführt. Im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 hat es als Folge von COVID-19 keine wesentlichen Auswirkungen auf die Fonds der Gesellschaft gegeben.

Societe Generale SA wurde am 16. April 2020 als autorisierter Teilnehmer ernannt.

Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

15. Wesentliche Ereignisse nach Ablauf des Berichtszeitraums

Für den Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF und den Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF stehen Änderungen am Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index bzw. am Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (die „Referenzindizes“) an.

Der Indexanbieter Bloomberg nimmt Änderungen an den Referenzindizes vor, um strukturellen Änderungen bei den Emissionstendenzen für variabel verzinsliche Anleihen Rechnung zu tragen. Diese Änderungen sollen sicherstellen, dass die Referenzindizes repräsentativ für den Bereich der variabel verzinslichen Schuldverschreibungen bleiben, den sie messen sollen. Ohne diese Änderungen bestünde die Möglichkeit, dass die Referenzindizes für die Fonds im Laufe der Zeit nicht mehr geeignet sind und es zu potenziellen Verstößen gegen die für OGAW geltenden Anforderungen hinsichtlich der Diversifikation der Anlagen kommt. Die geplanten Änderungen an den Referenzindizes sind wie folgt:

1. Ab Juli 2020 müssen Schuldverschreibungen innerhalb der letzten 3,5 Jahre ausgegeben worden sein, um in die Referenzindizes aufgenommen zu werden (vor Juli 2020 innerhalb der letzten 2,5 Jahre).
2. Um in die Referenzindizes aufgenommen zu werden, müssen Schuldverschreibungen ab Juli 2020 ferner mit einer ursprünglichen Mindestlaufzeit von 1,5 Jahren emittiert worden sein (vor Juli 2020 gilt eine ursprüngliche Mindestlaufzeit von mindestens 2,5 Jahren).

Datum des Inkrafttretens

Diese Änderungen traten am 1. Juli 2020 in Kraft (das „Datum des Inkrafttretens“).

Seit Ende des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse.

16. Feststellung des Abschlusses

Der Abschluss wurde vom Verwaltungsrat am 25. August 2020 genehmigt.

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	4.599.475	8.130.304
Zinserträge	3	993	-
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(13.616.332)	13.239.634
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(9.015.864)	21.369.938
Betriebliche Aufwendungen	5	(464.250)	(668.183)
Netto(aufwand)/-ertrag		(9.480.114)	20.701.755
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(3.092.485)	(2.271.237)
Zinsaufwand		(1.949)	(8.570)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		(12.574.548)	18.421.948
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(384.585)	(939.562)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(12.959.133)	17.482.386
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(12.959.133)	17.482.386

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	133.241.774	421.705.052
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	462.701	254.066
Forderungen aus Dividendenerträgen	8	297.409	1.316.859
Umlaufvermögen insgesamt		134.001.884	423.275.977
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1,2(d)	(8.384)	(2.523)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		-	(764.580)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(56.786)	(183.978)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(65.170)	(951.081)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		133.936.714	422.324.896

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		422.324.896	138.739.203
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(12.959.133)	17.482.386
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		112.132.235	207.793.462
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(387.561.284)	(22.052.884)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(275.429.049)	185.740.578
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	133.936.714	341.962.167

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		412.150.624	41.010.262
Kauf von Anlagen		(136.575.289)	(231.558.351)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(722.526)	(218.563)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(3)	(17)
Erhaltene Dividendenerträge		5.618.925	7.494.967
Vereinnahmte Zinsen		993	-
Von Maklern fällige Salden		-	1.265.751
An Makler fällige Salden		(764.580)	(1.838.467)
Gezahlte Managementgebühren		(591.442)	(589.155)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(384.585)	(939.562)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		278.732.117	(185.373.135)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(3.092.485)	(2.271.237)
Zinsaufwand		(1.949)	(8.570)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		112.132.235	207.793.462
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(387.561.284)	(22.052.884)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(278.523.483)	183.460.771
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		208.634	(1.912.364)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		254.067	1.090.752
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	7	462.701	(821.612)

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

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 Total-Return-Nettoperformance festverzinslicher, auf US-Dollar lautender, auf dem US-Inlandmarkt begebener Vorzugspapiere (Preferred Securities) abbilden.

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

Der Fonds investiert in Vorzugsaktien.

Der Fonds wurde am 28. September 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

Der Fonds ist keinem wesentlichen Währungsrisiko ausgesetzt, da keine wesentlichen direkten Währungsengagements bestehen. Aufgrund dessen wurden für das Währungsrisiko keine Sensitivitätsanalysen oder Risikotabellen aufgeführt. Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	133.241.774	133.241.774
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	462.701	-	-	-	462.701
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	297.409	297.409
Gesamtvermögen	462.701	-	-	133.539.183	134.001.884
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(8.384)	(8.384)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(56.786)	-	-	-	(56.786)
Gesamtverbindlichkeiten	(56.786)	-	-	(8.384)	(65.170)
Zinssensitivitätslücke	405.915	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. Juni 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
	-	8.384	8.384
Antizipative Passiva			
	-	56.786	56.786
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	133.936.714	-	133.936.714
Gesamtverbindlichkeiten	133.936.714	65.170	134.001.884
Zum 31. Dezember 2019			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
	-	2.523	2.523
An Makler fällige Salden			
	764.580	-	764.580
Antizipative Passiva			
	-	183.978	183.978
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen			
	422.324.896	-	422.324.896
Gesamtverbindlichkeiten	423.089.476	186.501	423.275.977

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.

	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Zum 30. Juni 2020			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	133.014.900	-	-
- Devisenterminkontrakte	-	226.874	-
Gesamtvermögen	133.014.900	226.874	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(8.384)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(8.384)	-
Zum 31. Dezember 2019			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	7.319.813	-
- Aktien	-	414.063.990	-
- Devisenterminkontrakte	-	321.249	-
Gesamtvermögen	-	421.705.052	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(2.523)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(2.523)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 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, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	4.599.475	8.130.304
Zinserträge	993	-
	4.600.468	8.130.304

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	1.726.698	(1.336.771)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(722.526)	(218.563)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(14.520.265)	14.691.827
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	(100.239)	103.141
	(13.616.332)	13.239.634

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	464.250	668.183
	464.250	668.183

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 3.092.485 USD (30. Juni 2019: 2.271.237 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin	462.701	254.066
	462.701	254.066

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	297.409	1.316.859
	297.409	1.316.859

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	56.786	183.978
	56.786	183.978

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	--

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.959.295	3.984.710	3.984.710
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.291.190	4.306.451	1.577.801
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.582.451)	(4.331.866)	(970.728)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	4.668.034	3.959.295	4.591.783

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	--

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	932.534	281.237	281.237
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	2.571.318	786.540	133.405
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(2.323.900)	(135.243)	(119.643)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	1.179.952	932.534	294.999

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	---	--------------------------------------	---

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	13.840	24.500	24.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	32.312	18.860	4.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(30.700)	(29.520)	(14.719)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse CHF Currency Hedge	15.452	13.840	14.281

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	---	--------------------------------------	---

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 31. Dezember 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Anteilsklasse B			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	6.927.580	1.515.000	1.515.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	262.033	5.465.895	4.039.799
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.704.500)	(53.315)	(18.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse B	485.113	6.927.580	5.536.799

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A-QD	87.785.648	79.410.108	89.810.386
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
Euro Currency Hedge	24.144.947	20.646.327	6.555.766
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
Swiss Franc Currency Hedge	329.552	304.149	302.474
Rückkaufbare Anteile der Anteilsklasse B	21.676.567	321.964.312	245.293.541
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A-QD	18,8057	20,0566	19,5589
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
Euro Currency Hedge	20,4627	22,1400	22,2230
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
Swiss Franc Currency Hedge	21,3275	21,9761	21,1801
Rückkaufbare Anteile der Anteilsklasse B	44,6835	46,4757	44,3024

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Aktien: 99,31 % (31. Dezember 2019: 98,05 %) Bermuda: 4,65 % (31. Dezember 2019: 4,50 %)				Kanada: 0,91 % (31. Dezember 2019: 0,97 %)			
17.504	Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	419.396	0,31	11.199	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	293.974	0,22
12.852	Arch Capital Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.45%	314.746	0,24	13.641	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.2%	356.848	0,27
9.744	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	214.368	0,16	23.306	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	566.336	0,42
9.744	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	214.660	0,16	Kanada - insgesamt			
10.726	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	259.140	0,19	1.217.158 0,91			
13.446	Athene Holding Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	312.620	0,23	Niederlande: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,47 %)			
16.536	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	417.534	0,31	Vereinigtes Königreich: 1,49 % (31. Dezember 2019: 1,39 %)			
33.592	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	818.973	0,61	56.466	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	1.437.059	1,07
21.421	Axis Capital Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	504.250	0,38	9.744	Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%	249.544	0,19
7.212	Brookfield Property Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	131.836	0,10	11.687	Prudential Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	305.732	0,23
9.744	Brookfield Property Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	176.659	0,13	Vereinigtes Königreich - insgesamt			
11.204	Brookfield Property Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	185.538	0,14	1.992.335 1,49			
7.877	Brookfield Renewable Partners LP - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	197.634	0,15	Vereinigte Staaten: 92,26 % (31. Dezember 2019: 90,72 %)			
4.346	Enstar Group Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7%	107.781	0,08	36.019	AEGON Funding Co LLC - Preferred Stock 5.1%	827.717	0,62
15.573	Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	377.178	0,28	11.687	Affiliated Managers Group Inc - Preferred Stock 5.875%	313.562	0,23
7.181	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	176.796	0,13	9.744	Air Lease Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.15%	198.875	0,15
6.314	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	160.691	0,12	9.744	Alabama Power Co - Preferred Stock (Perpetual) 5%	250.616	0,19
11.446	PartnerRe Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 7.25%	296.337	0,22	22.270	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	585.033	0,44
10.726	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	265.790	0,20	44.777	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	1.135.545	0,85
9.744	RenaissanceRe Holdings Ltd - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	252.272	0,19	11.687	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	293.811	0,22
5.625	Triton International Ltd/Bermuda - Preferred Stock (Perpetual) 8%	133.256	0,10	19.469	Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	495.875	0,37
6.820	Triton International Ltd/Bermuda - Preferred Stock (Perpetual) 7.375%	156.724	0,12	15.581	American Equity Investment Life Holding Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	323.150	0,24
6.212	Triton International Ltd/Bermuda - Preferred Stock (Perpetual) 6.875%	135.111	0,10	3.700	American Equity Investment Life Holding Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	87.579	0,07
Bermuda - insgesamt				6.229.290 4,65			
				5.901	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 6%	148.410	0,11
				4.936	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 5.875%	130.804	0,10

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet		
7.864	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 5.125%		195.106	0,15	22.686	Bank of New York Mellon Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	570.780	0,43	
5.667	American Financial Group Inc/OH - Preferred Stock 5.625%		149.325	0,11	5.901	BOK Financial Corp - Preferred Stock 5.375%	150.535	0,11	
10.464	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%		266.309	0,20	7.864	Boston Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	196.836	0,15	
8.980	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.35%		223.782	0,17	14.600	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock 6.25%	366.752	0,27	
6.032	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%		150.197	0,11	16.535	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.6%	415.855	0,31	
3.634	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%		91.213	0,07	13.545	Brighthouse Financial Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%	343.230	0,26	
3.634	American Homes 4 Rent - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%		92.703	0,07	4.936	Brightsphere Investment Group Inc - Preferred Stock 5.125%	119.402	0,09	
19.405	American International Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%		498.903	0,37	7.219	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.5%	187.622	0,14	
10.726	Apollo Global Management Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%		275.444	0,21	4.936	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.625%	133.716	0,10	
11.687	Apollo Global Management Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%		300.823	0,22	8.980	Brunswick Corp/DE - Preferred Stock 6.375%	233.121	0,17	
12.089	Ares Management Corp - Preferred Stock (Perpetual) 7%		306.335	0,23	19.469	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	490.619	0,37	
5.625	Argo Group US Inc - Preferred Stock 6.5%		143.494	0,11	23.306	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	566.569	0,42	
3.957	Associated Banc-Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%		100.508	0,08	19.449	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	485.058	0,36	
3.957	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.875%		109.015	0,08	58.401	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%	1.307.014	0,98	
8.980	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 6.25%		237.970	0,18	48.683	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 4.8%	1.020.396	0,76	
3.957	Assured Guaranty Municipal Holdings Inc - Preferred Stock 5.6%		100.983	0,08	23.357	Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%	595.370	0,44	
51.506	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%		1.335.551	1,00	29.090	Charles Schwab Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.95%	752.849	0,56	
32.118	AT&T Inc - Preferred Stock 5.625%		852.091	0,64	8.085	CIT Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	166.147	0,12	
46.728	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%		1.185.022	0,88	40.294	Citigroup Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	1.031.929	0,77	
68.183	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%		1.630.256	1,22	36.996	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	984.094	0,73	
6.754	BancorpSouth Bank - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%		162.636	0,12	58.252	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	1.538.435	1,15	
42.824	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%		1.096.294	0,82	17.504	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%	393.840	0,29	
35.044	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%		905.537	0,68	11.687	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	294.396	0,22	
52.559	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6%		1.432.233	1,07	7.864	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.625%	199.903	0,15	
33.247	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%		874.396	0,65	10.902	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%	278.873	0,21	
54.413	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%		1.398.414	1,04	24.454	CMS Energy Corp - Preferred Stock 5.875%	640.939	0,48	
51.002	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%		1.288.311	0,96	5.901	Commerce Bancshares Inc/MO - Preferred Stock (Perpetual) 6%	149.708	0,11	
40.879	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%		1.056.313	0,79					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
Zeitwert bewertet	USD		Zeitwert bewertet	USD	
6.306 DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	109.724	0,08	3.957 Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.7%	99.281	0,07
4.346 DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	74.317	0,06	10.562 Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 4.875%	264.578	0,20
9.744 Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	245.256	0,18	10.146 Entergy Mississippi LLC - Preferred Stock 4.9%	252.838	0,19
9.744 Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.35%	244.672	0,18	4.346 Entergy New Orleans LLC - Preferred Stock 5.5%	111.562	0,08
7.894 Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	203.744	0,15	5.325 Entergy Texas Inc - Preferred Stock 5.625%	137.172	0,10
7.864 Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	199.116	0,15	5.901 EPR Properties - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	100.848	0,08
8.224 Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.85%	215.880	0,16	31.158 Equitable Holdings Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	714.141	0,53
13.446 Digital Realty Trust Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	338.436	0,25	5.901 Federal Realty Investment Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5%	145.165	0,11
5.158 Dime Community Bancshares Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	105.687	0,08	7.864 Fifth Third Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 6%	200.532	0,15
13.641 Diversified Healthcare Trust - Preferred Stock 5.625%	239.809	0,18	9.744 Fifth Third Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 4.95%	237.559	0,18
9.744 Diversified Healthcare Trust - Preferred Stock 6.25%	182.505	0,14	17.543 Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	463.311	0,35
31.158 Dominion Energy Inc - Preferred Stock 5.25%	792.971	0,59	13.406 First Citizens BancShares Inc/NC - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	330.726	0,25
7.864 DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%	197.072	0,15	3.957 First Horizon National Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	99.519	0,07
11.687 DTE Energy Co - Preferred Stock 5.375%	293.928	0,22	1.944 First Horizon National Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	49.242	0,04
10.902 DTE Energy Co - Preferred Stock 6%	281.381	0,21	3.957 First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	99.914	0,07
15.651 DTE Energy Co - Preferred Stock 5.25%	393.153	0,29	5.901 First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	149.354	0,11
19.469 Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.125%	496.070	0,37	7.864 First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	198.330	0,15
19.469 Duke Energy Corp - Preferred Stock 5.625%	516.513	0,39	11.687 First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	300.823	0,22
38.947 Duke Energy Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%	1.048.453	0,78	15.381 First Republic Bank/CA - Preferred Stock (Perpetual) 4.7%	375.143	0,28
29.085 eBay Inc - Preferred Stock 6%	754.174	0,56	4.385 FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	114.405	0,09
1.644 El du Pont de Nemours and Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.5%	161.112	0,12	29.085 Ford Motor Co - Preferred Stock 6.2%	623.001	0,47
17.504 Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	336.252	0,25	30.968 Ford Motor Co - Preferred Stock 6%	617.192	0,46
17.313 Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	336.911	0,25	5.901 GATX Corp - Preferred Stock 5.625%	147.820	0,11
31.158 Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	640.608	0,48	10.517 Georgia Power Co - Preferred Stock 5%	269.971	0,20
7.763 Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.9%	194.075	0,15	11.687 Globe Life Inc - Preferred Stock 6.125%	299.070	0,22
4.936 Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.75%	125.720	0,09	26.163 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6.3%	678.930	0,51
16.046 Entergy Arkansas LLC - Preferred Stock 4.875%	402.915	0,30	38.947 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	989.254	0,74
7.864 Entergy Louisiana LLC - Preferred Stock 5.25%	199.982	0,15	27.140 Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	709.982	0,53

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
5.901	Hancock Whitney Corp - Preferred Stock 5.95%		149.118	0,11	33.089	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%		879.506	0,66
4.500	Hancock Whitney Corp - Preferred Stock 6.25%		112.680	0,08	38.947	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	1.009.896	0,75	
6.820	Hanover Insurance Group Inc/The - Preferred Stock 6.35%		172.819	0,13	38.947	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	1.002.496	0,75	
13.446	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 6%		361.832	0,27	13.446	National Retail Properties Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	320.687	0,24	
23.357	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%		621.763	0,46	9.744	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp - Preferred Stock 5.5%	255.585	0,19	
23.357	Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%		585.093	0,44	11.687	Navient Corp - Preferred Stock 6%	236.545	0,18	
3.957	Huntington Bancshares Inc/OH - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%		100.508	0,08	19.981	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	484.939	0,36	
3.957	IBERIABANK Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.1%		87.727	0,07	19.390	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.125%	491.536	0,37	
12.528	Integritys Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%		319.464	0,24	17.553	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5%	443.389	0,33	
7.864	Interstate Power and Light Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%		196.521	0,15	22.130	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.25%	560.332	0,42	
55.490	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.1%		1.410.001	1,05	26.652	NextEra Energy Capital Holdings Inc - Preferred Stock 5.65%	713.474	0,53	
44.777	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6.15%		1.137.784	0,85	19.390	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	500.456	0,37	
66.055	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.75%		1.745.173	1,30	15.563	Northern Trust Corp - Preferred Stock (Perpetual) 4.7%	394.055	0,29	
72.036	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%		1.973.786	1,47	8.842	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	152.701	0,11	
35.044	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%		878.904	0,66	14.986	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	243.073	0,18	
16.535	KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.65%		413.375	0,31	6.769	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	123.263	0,09	
17.504	KeyCorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%		438.475	0,33	7.059	Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.625%	178.522	0,13	
19.469	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%		494.902	0,37	9.200	Oaktree Capital Group LLC - Preferred Stock (Perpetual) 6.55%	235.520	0,18	
8.810	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%		206.506	0,15	12.089	Office Properties Income Trust - Preferred Stock 5.875%	280.948	0,21	
10.309	Kimco Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%		242.674	0,18	1.000	Office Properties Income Trust - Preferred Stock 6.375%	24.630	0,02	
13.446	KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.75%		346.907	0,26	9.744	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%	230.251	0,17	
6.094	KKR & Co Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%		158.810	0,12	16.607	Pitney Bowes Inc - Preferred Stock 6.7%	251.098	0,19	
9.744	Legg Mason Inc - Preferred Stock 6.375%		246.328	0,18	18.672	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	470.721	0,35	
19.449	Legg Mason Inc - Preferred Stock 5.45%		482.335	0,36	58.401	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	1.535.946	1,15	
31.350	MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%		820.429	0,61	17.553	PPL Capital Funding Inc - Preferred Stock 5.9%	446.548	0,33	
38.947	MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%		956.928	0,71	9.138	Prospect Capital Corp - Preferred Stock 6.25%	224.338	0,17	
19.390	Morgan Stanley - Preferred Stock (Perpetual) 4.875%		477.963	0,36	22.308	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.75%	562.608	0,42	
33.592	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%		891.532	0,67					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	Zeitwert USD		Bestand	Zeitwert	Zeitwert USD	
27.527	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.7%	694.506	0,52	15.563	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%	390.787	0,29
21.928	Prudential Financial Inc - Preferred Stock 5.625%	578.899	0,43	15.563	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%	378.025	0,28
7.458	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	183.616	0,14	15.581	SCE Trust II - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	354.779	0,27
8.980	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	222.435	0,17	10.726	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%	232.325	0,17
7.864	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	194.555	0,15	12.668	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%	257.667	0,19
12.668	PS Business Parks Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.875%	302.132	0,23	11.687	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%	255.945	0,19
19.202	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.375%	480.434	0,36	18.415	SCE Trust VI - Preferred Stock (Perpetual) 5%	406.419	0,30
8.810	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	220.602	0,16	29.504	Sempra Energy - Preferred Stock 5.75%	754.417	0,56
19.390	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	485.526	0,36	5.901	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	133.009	0,10
11.723	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%	299.288	0,22	6.820	SITE Centers Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	152.427	0,11
7.864	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	199.195	0,15	8.980	SL Green Realty Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	224.051	0,17
12.668	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.95%	318.600	0,24	7.864	South Jersey Industries Inc - Preferred Stock 5.625%	194.005	0,14
13.641	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.9%	340.752	0,25	38.947	Southern Co/The - Preferred Stock 6.25%	994.317	0,74
10.941	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%	279.324	0,21	31.158	Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%	781.131	0,58
11.723	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.05%	301.164	0,22	17.543	Southern Co/The - Preferred Stock 5.25%	442.259	0,33
11.115	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 5.6%	296.437	0,22	38.947	Southern Co/The - Preferred Stock 4.95%	977.570	0,73
12.320	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.875%	311.696	0,23	9.744	Spire Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5.9%	253.052	0,19
10.078	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.7%	253.361	0,19	29.085	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%	762.900	0,57
9.045	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	227.934	0,17	19.390	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	508.018	0,38
6.808	Public Storage - Preferred Stock (Perpetual) 4.625%	173.059	0,13	8.810	Stifel Financial Corp - Preferred Stock 5.2%	225.888	0,17
8.810	QVC Inc - Preferred Stock 6.375%	196.815	0,15	5.901	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	148.823	0,11
19.397	QVC Inc - Preferred Stock 6.25%	397.832	0,30	6.300	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.25%	161.343	0,12
30.182	Qwest Corp - Preferred Stock 6.125%	665.513	0,50	8.677	Stifel Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.125%	221.177	0,17
11.490	Qwest Corp - Preferred Stock 6.875%	282.769	0,21	13.641	SVB Financial Group - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	330.794	0,25
15.983	Qwest Corp - Preferred Stock 6.625%	373.523	0,28	29.207	Synchrony Financial - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	624.154	0,47
9.200	Qwest Corp - Preferred Stock 7%	225.492	0,17	7.864	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	185.197	0,14
38.053	Qwest Corp - Preferred Stock 6.5%	880.546	0,66	13.641	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.875%	296.692	0,22
25.580	Qwest Corp - Preferred Stock 6.75%	618.013	0,46	6.904	TCF Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	165.075	0,12
19.390	Regions Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6.375%	483.780	0,36				
19.390	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	481.648	0,36				
19.390	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.7%	478.351	0,36				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
4.572	Telephone and Data Systems Inc - Preferred Stock 6.625%	114.437	0,09	11.687	W R Berkley Corp - Preferred Stock 5.1%	279.553	0,21
8.810	Telephone and Data Systems Inc - Preferred Stock 6.875%	217.607	0,16	5.901	Webster Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	146.640	0,11
11.687	Telephone and Data Systems Inc - Preferred Stock 7%	287.266	0,21	25.311	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.125%	628.725	0,47
7.608	Telephone and Data Systems Inc - Preferred Stock 5.875%	178.560	0,13	29.084	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	723.610	0,54
4.385	Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock 6.5%	111.379	0,08	24.293	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	603.195	0,45
5.901	Texas Capital Bancshares Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.5%	146.404	0,11	5.536	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	141.389	0,11
19.390	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	479.127	0,36	38.947	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	991.980	0,74
19.393	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.2%	481.916	0,36	38.947	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	988.475	0,74
18.044	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	456.152	0,34	44.777	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	1.125.246	0,84
7.213	Truist Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	188.115	0,14	26.869	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.625%	681.398	0,51
13.318	United States Cellular Corp - Preferred Stock 6.95%	326.291	0,24	78.370	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	1.821.319	1,36
10.726	United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%	274.264	0,20	67.185	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	1.663.501	1,24
11.687	United States Cellular Corp - Preferred Stock 7.25%	291.357	0,22	32.714	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	868.884	0,65
11.687	Unum Group - Preferred Stock 6.25%	289.253	0,22	4.990	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	128.243	0,10
19.390	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.15%	481.260	0,36	6.080	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	158.019	0,12
22.328	US Bancorp - Preferred Stock (Perpetual) 5.5%	582.761	0,44	5.460	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	144.581	0,11
42.824	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	1.116.850	0,83				
3.957	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	86.619	0,06		Vereinigte Staaten - insgesamt	123.576.117	92,26
4.536	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%	112.674	0,08		Aktien - insgesamt	133.014.900	99,31
29.933	VEREIT Inc - Preferred Stock (Perpetual) 6.7%	748.924	0,56				
11.687	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.4%	258.400	0,19		Rentenfonds: 0,00 % (31. Dezember 2019: 1,73 %)		
11.687	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.7%	265.996	0,20		Irland: 0,00 % (31. Dezember 2019: 1,73 %)		
12.444	Vornado Realty Trust - Preferred Stock (Perpetual) 5.25%	271.528	0,20				
11.687	Voya Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	285.163	0,21		Gesamtwert der Anlagen	133.014.900	99,31
13.641	W R Berkley Corp - Preferred Stock 5.625%	339.388	0,25				
4.346	W R Berkley Corp - Preferred Stock 5.9%	109.867	0,08				
11.340	W R Berkley Corp - Preferred Stock 5.75%	281.799	0,21				
7.219	W R Berkley Corp - Preferred Stock 5.7%	180.331	0,13				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	495.440	USD	Verkauf	437.360	EUR	02.07.2020	BNY Mellon	4.210	0,00
Kauf	6.345	USD	Verkauf	6.002	CHF	02.07.2020	BNY Mellon	11	0,00
Kauf	21.448.691	EUR	Verkauf	23.876.136	USD	02.07.2020	BNY Mellon	214.403	0,16
Kauf	615.253	CHF	Verkauf	641.055	USD	02.07.2020	BNY Mellon	8.250	0,01
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								226.874	0,17

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	133.241.774	99,48
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	462.701	0,35
Umlaufvermögen	297.409	0,22
Gesamtvermögen	134.001.884	100,05

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	283.350	USD	Verkauf	252.416	EUR	02.07.2020	BNY Mellon	(156)	(0,00)
Kauf	307.699	USD	Verkauf	291.861	CHF	02.07.2020	BNY Mellon	(316)	(0,00)
Kauf	1.065.870	EUR	Verkauf	1.205.065	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(7.912)	(0,01)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(8.384)	(0,01)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(8.384)	(0,01)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(56.786)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	133.936.714	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,26
Derivative Instrumente	0,17
Sonstige Vermögenswerte	0,57
	100,00

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	1.576	1.105
Zinserträge	3	63	1.533
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	904.454	750.680
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	1.095.000	3.430.960
Gesamtanlageertrag		2.001.093	4.184.278
Betriebliche Aufwendungen	5	(31.691)	(33.718)
Nettoertrag		1.969.402	4.150.560
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(991.414)	(708.929)
Zinsaufwand		(4.604)	(365)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		973.384	3.441.266
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		106.319	(67)
Gewinn für den Berichtszeitraum		1.079.703	3.441.199
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.079.703	3.441.199

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	60.592.796	49.998.788
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	-	14.087
Forderungen aus Dividendenerträgen	9	-	58.122
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9	537.401	477.817
Forderungen aus Schwankungsmargen	9	312	109
Umlaufvermögen insgesamt		61.130.509	50.548.923
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(62.279)	(710)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	8	(173.649)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	10	(6.508)	(4.447)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(242.436)	(5.157)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		60.888.073	50.543.766

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		50.543.766	44.760.576
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.079.703	3.441.199
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		34.309.138	723.171
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(25.044.534)	(4.870.018)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		9.264.604	(4.146.847)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	13	60.888.073	44.054.928

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		31.814.499	9.705.641
Kauf von Anlagen		(40.185.154)	(5.969.245)
Realisierte Verluste aus Futures		(18.695)	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.196.471)	-
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		7	-
Erhaltene Dividendenerträge		59.698	1.105
Vereinnahmte Zinsen		63	1.533
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		993.245	842.022
Forderungen aus Schwankungsmargen		(203)	-
Gezahlte Managementgebühren		(29.630)	(34.257)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		106.319	(67)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(8.456.322)	4.546.732
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(991.414)	(708.929)
Zinsaufwand		(4.604)	(365)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		34.309.138	723.171
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(25.044.534)	(4.870.018)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		8.268.586	(4.856.141)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(187.736)	(309.409)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		14.087	377.679
Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	8	(173.649)	68.270

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays USD IG Corporate Liquidity Screened Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Total-Return-Performance des Marktes für auf US-Dollar lautende festverzinsliche, steuerbare Unternehmensanleihen mit Anlagequalität (Investment Grade) messen, einschließlich von Wertpapieren, die von in und außerhalb der USA ansässigen Emittenten aus den Sektoren Versorgungs- und Finanzunternehmen öffentlich begeben werden.

Der Fonds investiert in Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 15. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	236.696	19.153.843	41.139.795	62.462	60.592.796
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	537.401	537.401
Forderungen aus Schwankungsmargen	-	-	-	312	312
Gesamtvermögen	236.696	19.153.843	41.139.795	600.175	61.130.509
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(62.279)	(62.279)
Überziehungskredite	(173.649)	-	-	-	(173.649)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(6.508)	-	-	-	(6.508)
Gesamtverbindlichkeiten	(180.157)	-	-	(62.279)	(242.436)
Zinssensitivitätslücke	56.539	19.153.843	41.139.795		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als		Insgesamt
	7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	62.279	62.279
Überziehungskredite	-	173.649	173.649
Antizipative Passiva	-	6.508	6.508
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	60.888.073	-	60.888.073
Gesamtverbindlichkeiten	60.888.073	242.436	61.130.509

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

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	59.758	-
- Anleihen	-	60.530.334	-
-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	2.704	-
Gesamtvermögen	-	60.592.796	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Futures	(2.035)	-	-
-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	(60.244)	-
Gesamtverbindlichkeiten	(2.035)	(60.244)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	40,53 %
AA	8,89 %
AAA	2,10 %
BB	0,38 %
BBB	46,92 %
NR	0,59 %
Gesamtportfolio	99,41 %

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

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

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

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	1.576	1.105
Zinserträge	63	1.533
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	904.454	750.680
	906.093	753.318

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Berichtszeitraum	
	zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus dem Verkauf von Anlagen	866.987	(113.676)
Realisierte Verluste aus Futures	(18.695)	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(1.196.471)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.615.265	3.544.636
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Futures	(1.689)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(170.397)	-
	1.095.000	3.430.960

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	31.691	33.718
	31.691	33.718

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 991.414 USD (30. Juni 2019: 708.929 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	-	14.087
	-	14.087

8. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	(173.649)	-
	(173.649)	-

9. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	58.122
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	537.401	477.817
Forderungen aus Schwankungsmargen	312	109
	537.713	536.048

10. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	6.508	4.447
	6.508	4.447

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

11. 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.861.000	2.357.000	2.357.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	828.383	100.500	36.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.079.650)	(596.500)	(250.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	1.609.733	1.861.000	2.143.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Hedged			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	211.250	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	322.558	211.250	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(33.000)	-	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	500.808	211.250	-

13. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A-QD	35.406.515	39.300.030	44.054.928
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
Sterling Hedged	25.481.558	11.243.736	-
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A-QD	21,9953	21,1177	20,5576
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
Sterling Hedged	50,8809	53,2248	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
Anleihen: 99,41 % (31. Dezember 2019: 98,21 %)				Cayman-Inseln: 0,47 % (31. Dezember 2019: 1,19 %)			
Australien: 0,72 % (31. Dezember 2019: 0,49 %)				200.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.4% 06/12/2027	221.286	0,36
100.000	BHP Billiton Finance USA Ltd 4.125% 24/02/2042	123.459	0,20	50.000	Vale Overseas Ltd 6.875% 21/11/2036	65.311	0,11
65.000	Westpac Banking Corp 2.8% 11/01/2022	67.240	0,11	Cayman-Inseln - insgesamt			
20.000	Westpac Banking Corp 2.35% 19/02/2025	21.228	0,04	286.597 0,47			
150.000	Westpac Banking Corp 3.4% 25/01/2028	171.869	0,28	Frankreich: 0,83 % (31. Dezember 2019: 0,62 %)			
50.000	Westpac Banking Corp FRN 24/07/2034	55.101	0,09	140.000	Orange SA 4.125% 14/09/2021	146.198	0,24
Australien - insgesamt				50.000	Orange SA 9% 01/03/2031	81.306	0,13
438.897 0,72				150.000	Total Capital International SA 3.75% 10/04/2024	165.885	0,27
Kanada: 2,10 % (31. Dezember 2019: 2,81 %)				100.000	Total Capital International SA 3.455% 19/02/2029	113.124	0,19
50.000	Bank of Montreal FRN 15/12/2032	53.486	0,09	Frankreich - insgesamt			
50.000	Bank of Montreal 'MTN' 1.9% 27/08/2021	50.864	0,08	506.513 0,83			
100.000	Bank of Montreal 'MTN' 2.9% 26/03/2022	104.187	0,17	Deutschland: 0,17 % (31. Dezember 2019: 0,40 %)			
50.000	Bank of Nova Scotia/The 2.7% 07/03/2022	51.857	0,08	100.000	Deutsche Bank AG/New York NY 3.3% 16/11/2022	102.611	0,17
100.000	Bank of Nova Scotia/The 1.95% 01/02/2023	103.022	0,17	Deutschland - insgesamt			
100.000	Bank of Nova Scotia/The 4.5% 16/12/2025	112.988	0,19	102.611 0,17			
50.000	Brookfield Finance Inc 4.85% 29/03/2029	58.781	0,10	Guernsey: 0,45 % (31. Dezember 2019: 0,52 %)			
100.000	Canadian Imperial Bank of Commerce 'BKNT' 3.5% 13/09/2023	109.165	0,18	250.000	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 3.75% 26/03/2025	274.475	0,45
50.000	Canadian Natural Resources Ltd 6.25% 15/03/2038	59.297	0,10	Guernsey - insgesamt			
50.000	Manulife Financial Corp 4.15% 04/03/2026	58.971	0,10	274.475 0,45			
12.000	Rogers Communications Inc 5% 15/03/2044	15.451	0,03	Irland: 0,73 % (31. Dezember 2019: 1,07 %)			
68.000	Rogers Communications Inc 3.7% 15/11/2049	75.417	0,12	50.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 3.373% 15/11/2025	52.128	0,09
94.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' 2.25% 01/11/2024	99.132	0,16	200.000	GE Capital International Funding Co Unlimited Co 4.418% 15/11/2035	202.540	0,33
164.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' 1.9% 01/12/2022	169.214	0,28	172.000	Shire Acquisitions Investments Ireland DAC 3.2% 23/09/2026	191.047	0,31
100.000	TransCanada PipeLines Ltd 4.625% 01/03/2034	115.355	0,19	Irland - insgesamt			
31.000	TransCanada PipeLines Ltd 5.1% 15/03/2049	39.455	0,06	445.715 0,73			
Kanada - insgesamt				Japan: 1,98 % (31. Dezember 2019: 1,80 %)			
1.276.642 2,10				24.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.218% 07/03/2022	24.968	0,04
				200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 2.193% 25/02/2025	206.692	0,34
				250.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 3.85% 01/03/2026	283.295	0,47
				200.000	Mizuho Financial Group Inc 2.953% 28/02/2022	207.226	0,34
				50.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.058% 14/07/2021	50.842	0,08

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet			
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.936% 16/10/2023	109.710	0,18	36.000	Shell International Finance BV 3.125% 07/11/2049	37.731	0,06	
200.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 2.696% 16/07/2024	211.634	0,35	100.000	Telefonica Europe BV 8.25% 15/09/2030	153.145	0,25	
100.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 3.364% 12/07/2027	110.037	0,18	Niederlande - insgesamt			1.653.244	2,71
Japan - insgesamt			1.204.404	1,98	Spanien: 0,59 % (31. Dezember 2019: 0,28 %)			
Luxemburg: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,10 %)					200.000	Banco Santander SA 2.706% 27/06/2024	210.390	0,35
Mexiko: 0,48 % (31. Dezember 2019: 0,57 %)					75.000	Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	81.018	0,13
200.000	America Movil SAB de CV 3.125% 16/07/2022	206.860	0,34	50.000	Telefonica Emisiones SA 5.52% 01/03/2049	65.361	0,11	
60.000	America Movil SAB de CV 6.125% 30/03/2040	85.831	0,14	Spanien - insgesamt			356.769	0,59
Mexiko - insgesamt			292.691	0,48	Schweiz: 0,42 % (31. Dezember 2019: 0,50 %)			
Multinational: 0,19 % (31. Dezember 2019: 0,00 %)					250.000	Credit Suisse AG/New York NY 2.1% 12/11/2021	255.220	0,42
100.000	NXP BV / NXP Funding LLC / NXP USA Inc '144A' 4.3% 18/06/2029	113.776	0,19	Schweiz - insgesamt			255.220	0,42
Multinational - insgesamt			113.776	0,19	Vereinigtes Königreich: 5,16 % (31. Dezember 2019: 5,54 %)			
Niederlande: 2,71 % (31. Dezember 2019: 2,83 %)					50.000	AstraZeneca Plc 6.45% 15/09/2037	75.155	0,12
50.000	Cooperatieve Rabobank UA 3.875% 08/02/2022	52.764	0,09	30.000	AstraZeneca Plc 4% 18/09/2042	36.698	0,06	
250.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.375% 04/08/2025	281.152	0,46	200.000	Barclays Plc 3.65% 16/03/2025	216.824	0,36	
50.000	Cooperatieve Rabobank UA 'BKNT' 5.25% 24/05/2041	71.349	0,12	50.000	Barclays Plc 4.375% 12/01/2026	56.443	0,09	
50.000	Deutsche Telekom International Finance BV 8.75% 15/06/2030	78.232	0,13	200.000	Barclays Plc FRN 16/05/2029	234.316	0,38	
50.000	ING Groep NV 3.95% 29/03/2027	57.447	0,09	200.000	BP Capital Markets Plc 3.814% 10/02/2024	219.648	0,36	
100.000	LYB International Finance II BV 3.5% 02/03/2027	109.007	0,18	50.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 2.85% 08/05/2022	52.150	0,09	
200.000	Mylan NV 3.15% 15/06/2021	204.156	0,34	200.000	HSBC Holdings Plc 4.375% 23/11/2026	222.622	0,37	
34.000	Mylan NV 3.95% 15/06/2026	37.985	0,06	50.000	HSBC Holdings Plc 6.5% 15/09/2037	68.106	0,11	
100.000	Shell International Finance BV 2.375% 21/08/2022	104.247	0,17	100.000	HSBC Holdings Plc 6.8% 01/06/2038	140.014	0,23	
150.000	Shell International Finance BV 3.25% 11/05/2025	166.106	0,27	200.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/03/2025	215.958	0,35	
18.000	Shell International Finance BV 2.375% 07/11/2029	18.911	0,03	200.000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2028	220.740	0,36	
50.000	Shell International Finance BV 6.375% 15/12/2038	74.841	0,12	50.000	Lloyds Banking Group Plc 3% 11/01/2022	51.593	0,08	
57.000	Shell International Finance BV 5.5% 25/03/2040	80.559	0,13	50.000	Lloyds Banking Group Plc 4.55% 16/08/2028	58.585	0,10	
22.000	Shell International Finance BV 4.55% 12/08/2043	27.569	0,05	200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 07/11/2023	207.820	0,34	
80.000	Shell International Finance BV 4.375% 11/05/2045	98.043	0,16	200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN 05/02/2026	206.276	0,34	
				100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6.1% 10/06/2023	110.634	0,18	
				200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 3.875% 12/09/2023	215.610	0,35	
				10.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 6% 19/12/2023	11.202	0,02	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 5.125% 28/05/2024	109.121	0,18	50.000	American International Group Inc 4.5% 16/07/2044	57.556	0,09
200.000	Santander UK Group Holdings Plc 2.875% 05/08/2021	204.500	0,34	100.000	American Tower Corp 5% 15/02/2024	114.014	0,19
50.000	Vodafone Group Plc 4.375% 19/02/2043	58.044	0,10	60.000	American Water Capital Corp 3.45% 01/06/2029	68.476	0,11
70.000	Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	90.792	0,15	18.000	American Water Capital Corp 2.8% 01/05/2030	19.651	0,03
51.000	Vodafone Group Plc 4.25% 17/09/2050	59.431	0,10	16.000	American Water Capital Corp 6.593% 15/10/2037	23.773	0,04
Vereinigtes Königreich - insgesamt		3.142.282	5,16	50.000	American Water Capital Corp 3.45% 01/05/2050	56.487	0,09
Vereinigte Staaten: 82,41 % (31. Dezember 2019: 79,49 %)				124.286	Amgen Inc 3.875% 15/11/2021	128.925	0,21
100.000	3M Co 2.375% 26/08/2029	107.636	0,18	49.000	Amgen Inc 2.3% 25/02/2031	50.986	0,08
20.000	Abbott Laboratories 2.95% 15/03/2025	21.990	0,04	100.000	Amgen Inc 3.15% 21/02/2040	107.247	0,18
100.000	Abbott Laboratories 4.9% 30/11/2046	143.102	0,24	50.000	Amgen Inc 3.375% 21/02/2050	55.277	0,09
34.000	AbbVie Inc 3.375% 14/11/2021	35.225	0,06	50.000	Amgen Inc 4.663% 15/06/2051	66.578	0,11
366.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	404.639	0,66		Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 3.65% 01/02/2026	112.112	0,18
184.000	AbbVie Inc 3.2% 14/05/2026	202.216	0,33	50.000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.7% 01/02/2036	58.689	0,10
100.000	AbbVie Inc 4.5% 14/05/2035	120.801	0,20	150.000	Anheuser-Busch Cos LLC / Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.9% 01/02/2046	181.893	0,30
100.000	AbbVie Inc 4.4% 06/11/2042	120.442	0,20	50.000	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 4.9% 01/02/2046	60.740	0,10
100.000	AbbVie Inc 4.7% 14/05/2045	124.545	0,20	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4% 13/04/2028	115.411	0,19
100.000	AbbVie Inc '144A' 4.25% 21/11/2049	121.043	0,20	100.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.75% 23/01/2029	120.695	0,20
100.000	Adobe Inc 3.25% 01/02/2025	111.236	0,18	150.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.45% 23/01/2039	189.360	0,31
100.000	Aetna Inc 2.8% 15/06/2023	105.236	0,17	50.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.35% 01/06/2040	57.127	0,09
100.000	Altria Group Inc 3.49% 14/02/2022	104.365	0,17	142.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 5.55% 23/01/2049	188.566	0,31
5.000	Altria Group Inc 5.375% 31/01/2044	6.013	0,01	50.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 4.5% 01/06/2050	59.406	0,10
100.000	Altria Group Inc 3.875% 16/09/2046	99.641	0,16	100.000	Anthem Inc 4.375% 01/12/2047	124.284	0,20
50.000	Altria Group Inc 5.95% 14/02/2049	65.196	0,11	150.000	Apple Inc 2.4% 03/05/2023	158.556	0,26
50.000	Amazon.com Inc 3.3% 05/12/2021	51.894	0,09	268.000	Apple Inc 3.45% 06/05/2024	296.384	0,49
50.000	Amazon.com Inc 2.5% 29/11/2022	52.323	0,09	87.000	Apple Inc 3.25% 23/02/2026	97.624	0,16
50.000	Amazon.com Inc 2.4% 22/02/2023	52.521	0,09	100.000	Apple Inc 2.45% 04/08/2026	108.593	0,18
12.000	Amazon.com Inc 2.8% 22/08/2024	13.045	0,02	18.000	Apple Inc 3.35% 09/02/2027	20.439	0,03
100.000	Amazon.com Inc 1.5% 03/06/2030	101.527	0,17	12.000	Apple Inc 2.9% 12/09/2027	13.422	0,02
18.000	Amazon.com Inc 4.8% 05/12/2034	24.537	0,04	100.000	Apple Inc 2.2% 11/09/2029	107.265	0,18
50.000	Amazon.com Inc 3.875% 22/08/2037	61.379	0,10	100.000	Apple Inc 3.85% 04/05/2043	123.405	0,20
50.000	Amazon.com Inc 4.05% 22/08/2047	65.024	0,11	50.000	Apple Inc 3.45% 09/02/2045	58.186	0,10
50.000	Amazon.com Inc 4.25% 22/08/2057	66.529	0,11	50.000	Apple Inc 4.375% 13/05/2045	66.054	0,11
50.000	Ameren Illinois Co 3.7% 01/12/2047	58.248	0,10	100.000	Apple Inc 4.65% 23/02/2046	137.488	0,23
100.000	American Electric Power Co Inc 4.3% 01/12/2028	117.621	0,19	27.000	Apple Inc 2.65% 11/05/2050	28.328	0,05
100.000	American Express Co 3.7% 03/08/2023	108.706	0,18				
100.000	American Express Co 2.5% 30/07/2024	105.768	0,17				
4.000	American Express Co 3% 30/10/2024	4.325	0,01				
50.000	American Express Credit Corp 'MTN' 3.3% 03/05/2027	56.821	0,09				
84.000	American International Group Inc 4.875% 01/06/2022	90.623	0,15				
44.000	American International Group Inc 3.9% 01/04/2026	49.626	0,08				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
34.000	AT&T Inc 3.2% 01/03/2022	35.471	0,06	50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 23/04/2040	60.729	0,10
138.000	AT&T Inc 3% 30/06/2022	144.214	0,24	50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 20/01/2048	64.575	0,11
150.000	AT&T Inc 3.6% 17/02/2023	160.890	0,26	50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 15/03/2050	64.074	0,11
16.000	AT&T Inc 3.4% 15/05/2025	17.559	0,03	50.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' 2.95% 29/01/2023	53.120	0,09
175.000	AT&T Inc 4.1% 15/02/2028	199.885	0,33	50.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' 2.2% 16/08/2023	52.265	0,09
150.000	AT&T Inc 4.3% 15/02/2030	175.665	0,29	13.000	Bank of New York Mellon Corp/The 'MTN' FRN 07/02/2028	14.676	0,02
150.000	AT&T Inc 4.5% 15/05/2035	176.920	0,29	120.000	BAT Capital Corp 4.39% 15/08/2037	130.885	0,21
25.000	AT&T Inc 4.9% 15/08/2037	30.066	0,05	25.000	BAT Capital Corp 4.758% 06/09/2049	28.038	0,05
50.000	AT&T Inc 3.5% 01/06/2041	52.395	0,09	100.000	Becton Dickinson and Co 3.363% 06/06/2024	107.630	0,18
100.000	AT&T Inc 4.3% 15/12/2042	111.988	0,18	101.000	Becton Dickinson and Co 3.7% 06/06/2027	112.754	0,19
100.000	AT&T Inc 4.75% 15/05/2046	117.820	0,19	147.000	Berkshire Hathaway Energy Co 6.125% 01/04/2036	211.906	0,35
88.000	AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	108.229	0,18	50.000	Berkshire Hathaway Energy Co '144A' 4.25% 15/10/2050	62.813	0,10
208.000	AT&T Inc 4.5% 09/03/2048	242.310	0,40	50.000	Berkshire Hathaway Finance Corp 4.25% 15/01/2049	64.063	0,11
50.000	AT&T Inc 3.65% 01/06/2051	52.462	0,09	50.000	Berkshire Hathaway Inc 3.125% 15/03/2026	55.928	0,09
50.000	Atmos Energy Corp 3.375% 15/09/2049	56.189	0,09	50.000	Biogen Inc 5.2% 15/09/2045	64.929	0,11
50.000	Baker Hughes Holdings LLC 5.125% 15/09/2040	61.175	0,10	100.000	BlackRock Inc 3.5% 18/03/2024	110.547	0,18
12.000	Bank of America Corp 3.95% 21/04/2025	13.286	0,02	100.000	Boeing Co/The 4.875% 01/05/2025	109.015	0,18
	Bank of America Corp 6.11% 29/01/2037	141.940	0,23	100.000	Boeing Co/The 5.15% 01/05/2030	111.428	0,18
100.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2023	104.994	0,17	50.000	Boeing Co/The 3.75% 01/02/2050	44.892	0,07
34.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2028	38.453	0,06	150.000	Boeing Co/The 5.93% 01/05/2060	176.889	0,29
150.000	Bank of America Corp FRN 20/12/2028	167.028	0,27	50.000	Boston Properties LP 2.75% 01/10/2026	53.581	0,09
100.000	Bank of America Corp FRN 29/04/2031	105.982	0,17	100.000	Boston Properties LP 4.5% 01/12/2028	119.527	0,20
76.000	Bank of America Corp FRN 24/04/2038	92.702	0,15	100.000	BP Capital Markets America Inc 3.41% 11/02/2026	110.627	0,18
4.000	Bank of America Corp 'GMTN' FRN 21/07/2028	4.491	0,01	100.000	BP Capital Markets America Inc 3.937% 21/09/2028	114.489	0,19
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 4.125% 22/01/2024	110.980	0,18	50.000	Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	45.437	0,07
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 4% 01/04/2024	110.919	0,18	80.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 4.125% 15/06/2039	101.690	0,17
100.000	Bank of America Corp 'MTN' 3.875% 01/08/2025	113.283	0,19	150.000	Bristol-Myers Squibb Co '144A' 4.25% 26/10/2049	197.749	0,32
50.000	Bank of America Corp 'MTN' 3.248% 21/10/2027	55.257	0,09	50.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.875% 15/01/2027	54.003	0,09
70.000	Bank of America Corp 'MTN' 5% 21/01/2044	95.763	0,16	100.000	Broadcom Corp / Broadcom Cayman Finance Ltd 3.5% 15/01/2028	105.778	0,17
2.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 22/10/2025	2.102	0,00	50.000	Broadcom Inc '144A' 4.7% 15/04/2025	56.375	0,09
50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 20/01/2028	56.608	0,09	50.000	Broadcom Inc '144A' 4.75% 15/04/2029	56.746	0,09
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 23/07/2029	117.566	0,19	36.000	Broadcom Inc '144A' 4.3% 15/11/2032	39.739	0,07
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 07/02/2030	116.008	0,19	157.000	Broadcom Inc 'REGS' 4.11% 15/09/2028	171.650	0,28
50.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 22/10/2030	54.004	0,09				
100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 13/02/2031	104.936	0,17				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
30.000	Burlington Northern Santa Fe LLC 4.9% 01/04/2044	40.836	0,07	50.000	Citigroup Inc 2.7% 27/10/2022	52.131	0,09
50.000	Capital One Financial Corp 3.9% 29/01/2024	54.414	0,09	100.000	Citigroup Inc 3.5% 15/05/2023	106.475	0,17
76.000	Capital One Financial Corp 4.2% 29/10/2025	84.474	0,14	100.000	Citigroup Inc 4.4% 10/06/2025	111.995	0,18
70.000	Capital One Financial Corp 3.75% 28/07/2026	76.827	0,13	6.000	Citigroup Inc 3.4% 01/05/2026	6.656	0,01
94.000	Cardinal Health Inc 2.616% 15/06/2022	97.126	0,16	65.000	Citigroup Inc 3.2% 21/10/2026	71.313	0,12
50.000	Carrier Global Corp '144A' 2.722% 15/02/2030	50.104	0,08	127.000	Citigroup Inc 4.45% 29/09/2027	144.457	0,24
50.000	Carrier Global Corp '144A' 3.577% 05/04/2050	48.817	0,08	100.000	Citigroup Inc 4.125% 25/07/2028	113.073	0,19
50.000	Caterpillar Inc 3.803% 15/08/2042	59.230	0,10	50.000	Citigroup Inc 8.125% 15/07/2039	86.590	0,14
8.000	Caterpillar Inc 3.25% 09/04/2050	8.914	0,01	50.000	Citigroup Inc 4.75% 18/05/2046	63.302	0,10
50.000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 3.55% 01/08/2042	55.995	0,09	116.000	Citigroup Inc FRN 24/01/2023	119.988	0,20
14.000	CenterPoint Energy Houston Electric LLC 4.5% 01/04/2044	17.907	0,03	100.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	108.651	0,18
12.000	CenterPoint Energy Inc 4.25% 01/11/2028	13.893	0,02	59.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2025	63.692	0,10
50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.464% 23/07/2022	53.336	0,09	34.000	Citigroup Inc FRN 10/01/2028	38.270	0,06
100.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.5% 01/02/2024	110.622	0,18	150.000	Citigroup Inc FRN 24/07/2028	167.467	0,28
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.2% 15/03/2028	167.724	0,28	24.000	Citigroup Inc FRN 23/04/2029	27.395	0,04
100.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.05% 30/03/2029	118.078	0,19	100.000	Citigroup Inc FRN 05/11/2030	106.251	0,17
66.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 6.484% 23/10/2045	87.537	0,14	100.000	Citigroup Inc FRN 29/01/2031	103.556	0,17
50.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 5.75% 01/04/2048	62.038	0,10	50.000	Citigroup Inc FRN 24/04/2048	61.644	0,10
54.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital 4.8% 01/03/2050	60.981	0,10	150.000	Coca-Cola Co/The 3.2% 01/11/2023	163.161	0,27
150.000	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 5.875% 31/03/2025	168.418	0,28	50.000	Coca-Cola Co/The 1.75% 06/09/2024	52.405	0,09
50.000	Chevron Corp 3.191% 24/06/2023	53.610	0,09	50.000	Coca-Cola Co/The 2.875% 27/10/2025	55.417	0,09
12.000	Chevron Corp 2.895% 03/03/2024	12.905	0,02	100.000	Coca-Cola Co/The 2.75% 01/06/2060	100.848	0,17
50.000	Chevron Corp 2.954% 16/05/2026	55.430	0,09	100.000	Comcast Corp 3.6% 01/03/2024	110.064	0,18
100.000	Chevron Corp 2.236% 11/05/2030	105.081	0,17	54.000	Comcast Corp 2.65% 01/02/2030	58.717	0,10
72.000	Chubb INA Holdings Inc 4.35% 03/11/2045	93.711	0,15	50.000	Comcast Corp 4.25% 15/10/2030	61.096	0,10
100.000	Cigna Corp 4.9% 15/12/2048	131.825	0,22	102.000	Comcast Corp 4.25% 15/01/2033	125.534	0,21
100.000	Cigna Corp '144A' 4.5% 25/02/2026	116.358	0,19	100.000	Comcast Corp 3.9% 01/03/2038	118.764	0,20
100.000	Cigna Corp '144A' 3.4% 01/03/2027	110.423	0,18	50.000	Comcast Corp 3.25% 01/11/2039	55.073	0,09
50.000	Cisco Systems Inc 5.9% 15/02/2039	74.716	0,12	50.000	Comcast Corp 3.969% 01/11/2047	59.584	0,10
				54.000	Comcast Corp 4% 01/03/2048	66.154	0,11
				100.000	Comcast Corp 4.7% 15/10/2048	133.773	0,22
				90.000	Comcast Corp 3.45% 01/02/2050	102.002	0,17
				100.000	Comcast Corp 4.049% 01/11/2052	122.658	0,20
				50.000	Conagra Brands Inc 4.6% 01/11/2025	57.649	0,09
				100.000	Conagra Brands Inc 4.85% 01/11/2028	120.560	0,20
				32.000	Concho Resources Inc 3.75% 01/10/2027	34.165	0,06
				60.000	ConocoPhillips 6.5% 01/02/2039	87.032	0,14
				50.000	ConocoPhillips Co 4.95% 15/03/2026	59.826	0,10
				50.000	ConocoPhillips Co 6.95% 15/04/2029	69.832	0,11
				50.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.875% 15/06/2047	57.774	0,09
				54.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 4.125% 15/05/2049	65.509	0,11
				50.000	Consolidated Edison Co of New York Inc 3.95% 01/04/2050	60.435	0,10

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet		
50.000		Consumers Energy Co 4.05% 15/05/2048	63.017	0,10	100.000		DuPont de Nemours Inc 4.493% 15/11/2025	114.749	0,19
22.000		Corning Inc 5.45% 15/11/2079	26.280	0,04	50.000		DuPont de Nemours Inc 5.319% 15/11/2038	63.314	0,10
100.000		Costco Wholesale Corp 3% 18/05/2027	112.571	0,18	58.000		DuPont de Nemours Inc 5.419% 15/11/2048	76.307	0,13
28.000		Crown Castle International Corp 3.65% 01/09/2027	31.143	0,05	50.000		Edison International 5.75% 15/06/2027	57.472	0,09
100.000		CVS Health Corp 3.7% 09/03/2023	107.337	0,18	100.000		Eli Lilly and Co 3.375% 15/03/2029	115.433	0,19
50.000		CVS Health Corp 2.625% 15/08/2024	53.171	0,09	100.000		Energy Transfer Operating LP 5.25% 15/04/2029	109.179	0,18
120.000		CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	135.611	0,22	100.000		Energy Transfer Operating LP 6.5% 01/02/2042	109.104	0,18
38.000		CVS Health Corp 2.875% 01/06/2026	41.116	0,07	65.000		Entergy Louisiana LLC 4% 15/03/2033	79.927	0,13
100.000		CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	116.704	0,19	116.000		Enterprise Products Operating LLC 4.25% 15/02/2048	127.600	0,21
100.000		CVS Health Corp 3.25% 15/08/2029	110.332	0,18	50.000		Enterprise Products Operating LLC 3.95% 31/01/2060	52.045	0,09
50.000		CVS Health Corp 4.125% 01/04/2040	59.013	0,10	4.000		Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	3.754	0,01
104.000		CVS Health Corp 5.125% 20/07/2045	134.314	0,22	2.000		Equinix Inc 2.625% 18/11/2024	2.129	0,00
100.000		CVS Health Corp 5.05% 25/03/2048	130.720	0,21	28.000		Equinix Inc 3.2% 18/11/2029	30.383	0,05
100.000		Dell International LLC / EMC Corp '144A' 6.02% 15/06/2026	114.405	0,19	50.000		Equitable Holdings Inc 5% 20/04/2048	56.953	0,09
100.000		Dell International LLC / EMC Corp '144A' 4.9% 01/10/2026	110.122	0,18	54.000		Energy Inc 2.9% 15/09/2029	57.929	0,10
50.000		Dell International LLC / EMC Corp '144A' 5.3% 01/10/2029	55.248	0,09	10.000		Evergy Kansas Central Inc 4.125% 01/03/2042	11.826	0,02
50.000		Dell International LLC / EMC Corp '144A' 8.35% 15/07/2046	66.364	0,11	100.000		Exelon Corp 3.497% 01/06/2022	104.557	0,17
25.000		Devon Energy Corp 5.6% 15/07/2041	24.468	0,04	50.000		Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	64.479	0,11
50.000		Diageo Investment Corp 2.875% 11/05/2022	52.169	0,09	50.000		Exelon Corp 4.45% 15/04/2046	60.704	0,10
25.000		Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	28.494	0,05	100.000		Exelon Generation Co LLC 4.25% 15/06/2022	105.726	0,17
50.000		Discovery Communications LLC 4.65% 15/05/2050	56.762	0,09	50.000		Expedia Group Inc 3.8% 15/02/2028	47.904	0,08
100.000		Dollar Tree Inc 4% 15/05/2025	112.445	0,18	150.000		Exxon Mobil Corp 2.992% 19/03/2025	162.945	0,27
100.000		Dominion Energy Inc Step-Up Coupon 3.071% 15/08/2024	107.485	0,18	50.000		Exxon Mobil Corp 3.043% 01/03/2026	54.908	0,09
50.000		DTE Electric Co 2.25% 01/03/2030	52.652	0,09	100.000		Exxon Mobil Corp 2.275% 16/08/2026	106.313	0,17
100.000		DTE Energy Co 2.85% 01/10/2026	106.200	0,17	100.000		Exxon Mobil Corp 3.482% 19/03/2030	114.122	0,19
2.000		DTE Energy Co 3.8% 15/03/2027	2.201	0,00	100.000		Exxon Mobil Corp 2.61% 15/10/2030	107.147	0,18
270.000		Duke Energy Carolinas LLC 3.95% 15/11/2028	321.389	0,53	100.000		Exxon Mobil Corp 3.095% 16/08/2049	103.007	0,17
150.000		Duke Energy Corp 3.75% 01/09/2046	169.737	0,28	50.000		FedEx Corp 3.8% 15/05/2025	55.668	0,09
44.000		Duke Energy Corp 3.95% 15/08/2047	51.476	0,08	100.000		FedEx Corp 4.55% 01/04/2046	107.821	0,18
38.000		Duke Energy Florida LLC 2.5% 01/12/2029	40.985	0,07	100.000		FirstEnergy Corp 7.375% 15/11/2031	146.092	0,24
100.000		Duke Energy Florida LLC 1.75% 15/06/2030	101.328	0,17	100.000		Fiserv Inc 3.5% 01/07/2029	112.360	0,18
14.000		Duke Energy Indiana LLC 3.25% 01/10/2049	15.588	0,03	50.000		Fiserv Inc 4.4% 01/07/2049	60.576	0,10
8.000		Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/05/2042	9.735	0,02	50.000		Florida Power & Light Co 5.95% 01/02/2038	76.170	0,13
20.000		Duke Energy Progress LLC 4.1% 15/03/2043	24.231	0,04	50.000		Florida Power & Light Co 4.125% 01/02/2042	62.589	0,10
50.000		Duke Energy Progress LLC 3.6% 15/09/2047	57.686	0,09	50.000		Fox Corp 5.576% 25/01/2049	69.397	0,11
					50.000		General Dynamics Corp 3.75% 15/05/2028	58.453	0,10

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
150.000	General Electric Co 6.75% 15/03/2032	182.671	0,30	42.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/04/2039	50.704	0,08
100.000	General Electric Co 4.35% 01/05/2050	98.644	0,16	150.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 3.85% 08/07/2024	164.749	0,27
150.000	General Mills Inc 3.15% 15/12/2021	154.561	0,25	50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'MTN' 4.8% 08/07/2044	65.146	0,11
50.000	General Motors Co 6.125% 01/10/2025	56.187	0,09	100.000	Halliburton Co 5% 15/11/2045	103.174	0,17
50.000	General Motors Co 6.6% 01/04/2036	53.855	0,09	50.000	HCA Inc 4.75% 01/05/2023	54.130	0,09
100.000	General Motors Co 6.25% 02/10/2043	105.274	0,17	50.000	HCA Inc 5.25% 15/04/2025	57.294	0,09
50.000	General Motors Financial Co Inc 3.2% 06/07/2021	50.556	0,08	100.000	HCA Inc 4.5% 15/02/2027	111.357	0,18
50.000	General Motors Financial Co Inc 4.375% 25/09/2021	51.351	0,08	50.000	HCA Inc 5.125% 15/06/2039	58.208	0,10
100.000	General Motors Financial Co Inc 3.45% 10/04/2022	101.871	0,17	150.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.4% 15/10/2022	160.556	0,26
100.000	General Motors Financial Co Inc 3.55% 08/07/2022	102.414	0,17	30.000	Hewlett Packard Enterprise Co 4.9% 15/10/2025	34.578	0,06
100.000	Georgia Power Co 2.1% 30/07/2023	104.059	0,17	100.000	Home Depot Inc/The 2.625% 01/06/2022	104.311	0,17
57.000	Georgia Power Co 4.75% 01/09/2040	69.905	0,11	50.000	Home Depot Inc/The 2.7% 01/04/2023	52.793	0,09
250.000	Gilead Sciences Inc 3.7% 01/04/2024	275.327	0,45	52.000	Home Depot Inc/The 3.35% 15/09/2025	58.674	0,10
50.000	Gilead Sciences Inc 3.65% 01/03/2026	57.186	0,09	50.000	Home Depot Inc/The 3% 01/04/2026	55.992	0,09
50.000	Gilead Sciences Inc 4.75% 01/03/2046	67.442	0,11	100.000	Home Depot Inc/The 3.9% 06/12/2028	119.884	0,20
50.000	Gilead Sciences Inc 4.15% 01/03/2047	63.801	0,10	49.000	Home Depot Inc/The 2.95% 15/06/2029	54.999	0,09
50.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 3.875% 15/05/2028	58.943	0,10	50.000	Home Depot Inc/The 2.7% 15/04/2030	54.965	0,09
50.000	GlaxoSmithKline Capital Inc 6.375% 15/05/2038	75.881	0,12	112.000	Home Depot Inc/The 3.9% 15/06/2047	136.033	0,22
100.000	Global Payments Inc 2.65% 15/02/2025	106.196	0,17	50.000	Home Depot Inc/The 3.5% 15/09/2056	57.980	0,10
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.25% 27/07/2021	52.479	0,09	50.000	Honeywell International Inc 2.5% 01/11/2026	55.031	0,09
70.000	Goldman Sachs Group Inc/The 5.75% 24/01/2022	75.510	0,12	22.000	Huntington Bancshares Inc/OH 2.3% 14/01/2022	22.592	0,04
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 4.25% 21/10/2025	56.262	0,09	56.000	Illinois Tool Works Inc 3.9% 01/09/2042	68.320	0,11
22.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.75% 25/02/2026	24.620	0,04	100.000	Intel Corp 2.7% 15/12/2022	105.712	0,17
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.5% 16/11/2026	54.916	0,09	50.000	Intel Corp 3.4% 25/03/2025	56.099	0,09
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.85% 26/01/2027	112.385	0,18	50.000	Intel Corp 3.7% 29/07/2025	56.799	0,09
50.000	Goldman Sachs Group Inc/The 2.6% 07/02/2030	52.427	0,09	100.000	Intel Corp 2.45% 15/11/2029	107.947	0,18
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 3.8% 15/03/2030	113.599	0,19	20.000	Intel Corp 4.1% 19/05/2046	25.088	0,04
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01/10/2037	144.045	0,24	48.000	Intel Corp 4.1% 11/05/2047	60.462	0,10
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 6.25% 01/02/2041	149.992	0,25	24.000	Intel Corp 3.25% 15/11/2049	27.248	0,04
182.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 31/10/2022	186.692	0,31	50.000	Intel Corp 4.75% 25/03/2050	70.408	0,12
30.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 24/07/2023	31.165	0,05	50.000	Intercontinental Exchange Inc 3.75% 01/12/2025	57.148	0,09
74.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 05/06/2028	82.810	0,14	100.000	Intercontinental Exchange Inc 2.1% 15/06/2030	102.208	0,17
				100.000	International Business Machines Corp 3.625% 12/02/2024	110.069	0,18
				100.000	International Business Machines Corp 3.45% 19/02/2026	112.947	0,19
				150.000	International Business Machines Corp 3.5% 15/05/2029	173.003	0,28
				100.000	International Business Machines Corp 4.15% 15/05/2039	121.027	0,20

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
50.000	International Paper Co 4.35% 15/08/2048	58.708	0,10	50.000	McDonald's Corp 'MTN' 3.625% 01/09/2049	55.405	0,09
18.000	J M Smucker Co/The 3.5% 15/03/2025	19.983	0,03	50.000	Medtronic Inc 4.625% 15/03/2045	67.140	0,11
200.000	John Deere Capital Corp 'MTN' 2.8% 06/03/2023	212.902	0,35	68.000	Merck & Co Inc 3.7% 10/02/2045	82.243	0,14
100.000	Johnson & Johnson 2.95% 03/03/2027	111.490	0,18	50.000	Merck & Co Inc 4% 07/03/2049	64.597	0,11
100.000	Johnson & Johnson 2.9% 15/01/2028	112.402	0,18	12.000	MetLife Inc 5.7% 15/06/2035	17.324	0,03
50.000	Johnson & Johnson 3.7% 01/03/2046	62.355	0,10	50.000	MetLife Inc 6.4% 15/12/2036	59.690	0,10
32.000	JPMorgan Chase & Co 2.4% 07/06/2021	32.540	0,05	100.000	Microsoft Corp 3.625% 15/12/2023	110.241	0,18
208.000	JPMorgan Chase & Co 4.35% 15/08/2021	217.050	0,36	200.000	Microsoft Corp 3.125% 03/11/2025	224.080	0,37
100.000	JPMorgan Chase & Co 3.2% 25/01/2023	106.271	0,17	74.000	Microsoft Corp 3.3% 06/02/2027	84.609	0,14
200.000	JPMorgan Chase & Co 3.875% 10/09/2024	221.444	0,36	50.000	Microsoft Corp 3.5% 12/02/2035	60.857	0,10
100.000	JPMorgan Chase & Co 3.9% 15/07/2025	113.087	0,19	100.000	Microsoft Corp 4.1% 06/02/2037	129.168	0,21
120.000	JPMorgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	132.408	0,22	100.000	Microsoft Corp 3.7% 08/08/2046	125.034	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co 6.4% 15/05/2038	154.371	0,25	100.000	Microsoft Corp 4.25% 06/02/2047	134.664	0,22
100.000	JPMorgan Chase & Co 5.6% 15/07/2041	145.002	0,24	100.000	Microsoft Corp 4% 12/02/2055	129.354	0,21
134.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/04/2023	139.444	0,23	14.000	Molson Coors Beverage Co 5% 01/05/2042	14.846	0,02
34.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/07/2024	36.880	0,06	80.000	Molson Coors Beverage Co 4.2% 15/07/2046	77.695	0,13
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2024	110.176	0,18	100.000	Morgan Stanley 4.875% 01/11/2022	108.737	0,18
92.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/02/2028	104.091	0,17	40.000	Morgan Stanley 3.625% 20/01/2027	45.056	0,07
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 01/05/2028	111.703	0,18	32.000	Morgan Stanley 3.95% 23/04/2027	35.889	0,06
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	119.424	0,20	50.000	Morgan Stanley 4.3% 27/01/2045	62.835	0,10
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/10/2030	107.171	0,18	100.000	Morgan Stanley 4.375% 22/01/2047	129.983	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/03/2031	122.307	0,20	50.000	Morgan Stanley FRN 22/07/2038	59.295	0,10
30.000	JPMorgan Chase & Co FRN 13/05/2031	31.823	0,05	200.000	Morgan Stanley 'GMTN' 5.5% 28/07/2021	210.540	0,35
50.000	JPMorgan Chase & Co FRN 24/07/2038	59.089	0,10	50.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3.7% 23/10/2024	55.402	0,09
100.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/11/2048	120.581	0,20	50.000	Morgan Stanley 'GMTN' 3.875% 27/01/2026	56.749	0,09
50.000	JPMorgan Chase & Co FRN 22/04/2051	53.382	0,09	100.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 24/01/2029	113.844	0,19
81.000	Kaiser Foundation Hospitals 3.266% 01/11/2049	90.914	0,15	117.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 23/01/2030	139.404	0,23
100.000	Kinder Morgan Inc 'GMTN' 7.75% 15/01/2032	140.775	0,23	50.000	Morgan Stanley 'GMTN' FRN 24/03/2051	75.929	0,12
100.000	Las Vegas Sands Corp 3.2% 08/08/2024	99.354	0,16	29.000	Morgan Stanley 'MTN' 3.125% 27/07/2026	31.983	0,05
100.000	Lockheed Martin Corp 4.09% 15/09/2052	130.463	0,21	46.000	MPLX LP 4.5% 15/04/2038	45.957	0,08
50.000	Lowe's Cos Inc 3.65% 05/04/2029	57.261	0,09	78.000	MPLX LP 5.5% 15/02/2049	86.407	0,14
100.000	Lowe's Cos Inc 3.7% 15/04/2046	111.870	0,18	200.000	National Rural Utilities Cooperative Finance Corp 2.85% 27/01/2025	216.432	0,36
50.000	Marathon Petroleum Corp 6.5% 01/03/2041	61.936	0,10	26.000	Newmont Corp 4.875% 15/03/2042	33.192	0,05
50.000	Mastercard Inc 3.35% 26/03/2030	57.941	0,10	12.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 3.5% 01/04/2029	13.594	0,02
50.000	Mastercard Inc 3.85% 26/03/2050	62.213	0,10	48.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.75% 01/11/2029	51.771	0,09
50.000	McDonald's Corp 'MTN' 3.6% 01/07/2030	57.595	0,09	100.000	NextEra Energy Capital Holdings Inc 2.25% 01/06/2030	103.202	0,17
50.000	McDonald's Corp 'MTN' 4.875% 09/12/2045	64.238	0,11				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet		
100.000	NIKE Inc	3.375% 27/03/2050	115.147	0,19	50.000	Phillips 66	5.875% 01/05/2042	67.784	0,11
16.000	NiSource Inc	2.95% 01/09/2029	17.448	0,03	250.000	PNC Bank NA 'BKNT'	2.7% 01/11/2022	261.393	0,43
50.000	NiSource Inc	5.65% 01/02/2045	68.275	0,11	22.000	PNC Financial Services Group Inc/The	2.6% 23/07/2026	23.857	0,04
10.000	NiSource Inc	3.95% 30/03/2048	11.552	0,02	50.000	PNC Financial Services Group Inc/The	2.55% 22/01/2030	53.845	0,09
50.000	Northern States Power Co/MN	3.6% 15/09/2047	58.551	0,10	200.000	PPL Capital Funding Inc	3.4% 01/06/2023	212.010	0,35
100.000	Northrop Grumman Corp	3.25% 01/08/2023	107.579	0,18	100.000	Procter & Gamble Co/The	3% 25/03/2030	114.496	0,19
100.000	Northrop Grumman Corp	3.25% 15/01/2028	111.547	0,18	4.000	Prudential Financial Inc FRN	15/09/2048	4.471	0,01
6.000	Northrop Grumman Corp	4.03% 15/10/2047	7.217	0,01	19.000	Prudential Financial Inc 'MTN'	4.35% 25/02/2050	22.715	0,04
100.000	Novartis Capital Corp	1.75% 14/02/2025	104.537	0,17	100.000	Prudential Financial Inc 'MTN'	3.7% 13/03/2051	109.745	0,18
100.000	Novartis Capital Corp	2.2% 14/08/2030	105.704	0,17	50.000	Public Service Electric and Gas Co 'MTN'	2.375% 15/05/2023	52.278	0,09
50.000	Novartis Capital Corp	4.4% 06/05/2044	66.969	0,11	150.000	QUALCOMM Inc	3.45% 20/05/2025	167.096	0,27
50.000	NVIDIA Corp	3.5% 01/04/2040	58.285	0,10	100.000	QUALCOMM Inc	3.25% 20/05/2027	113.368	0,19
35.000	Oncor Electric Delivery Co LLC	7% 01/05/2032	51.426	0,08	50.000	Raytheon Technologies Corp	4.125% 16/11/2028	58.850	0,10
6.000	ONE Gas Inc	4.658% 01/02/2044	7.498	0,01	50.000	Raytheon Technologies Corp	5.7% 15/04/2040	69.283	0,11
50.000	Oracle Corp	2.5% 15/05/2022	51.695	0,08	100.000	Raytheon Technologies Corp	4.5% 01/06/2042	124.329	0,20
100.000	Oracle Corp	3.625% 15/07/2023	109.059	0,18	50.000	Raytheon Technologies Corp 'REGS'	2.8% 15/03/2022	51.568	0,08
150.000	Oracle Corp	2.4% 15/09/2023	157.851	0,26	50.000	Raytheon Technologies Corp 'REGS'	3.5% 15/03/2027	56.306	0,09
100.000	Oracle Corp	2.95% 15/05/2025	109.112	0,18	100.000	Reynolds American Inc	4% 12/06/2022	105.567	0,17
48.000	Oracle Corp	4.3% 08/07/2034	59.693	0,10	150.000	Reynolds American Inc	4.45% 12/06/2025	169.034	0,28
50.000	Oracle Corp	3.8% 15/11/2037	57.893	0,10	100.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.75% 15/05/2024	112.652	0,18
14.000	Oracle Corp	6.5% 15/04/2038	21.457	0,04	150.000	Sabine Pass Liquefaction LLC	5.625% 01/03/2025	171.798	0,28
50.000	Oracle Corp	3.6% 01/04/2040	56.515	0,09	13.000	Sabine Pass Liquefaction LLC '144A'	4.5% 15/05/2030	14.418	0,02
104.000	Oracle Corp	4% 15/07/2046	122.377	0,20	100.000	salesforce.com Inc	3.25% 11/04/2023	107.366	0,18
50.000	Oracle Corp	4% 15/11/2047	58.938	0,10	4.000	San Diego Gas & Electric Co	2.5% 15/05/2026	4.303	0,01
100.000	Oracle Corp	3.6% 01/04/2050	112.131	0,18	50.000	Santander Holdings USA Inc	4.5% 17/07/2025	54.140	0,09
100.000	Oracle Corp	3.85% 01/04/2060	117.010	0,19	50.000	Sempra Energy	4% 01/02/2048	56.706	0,09
50.000	PacifiCorp	6% 15/01/2039	73.584	0,12	100.000	Sherwin-Williams Co/The	3.45% 01/06/2027	111.973	0,18
40.000	Parker-Hannifin Corp	3.25% 14/06/2029	44.125	0,07	50.000	Southern California Edison Co	4.65% 01/10/2043	61.225	0,10
100.000	PayPal Holdings Inc	2.65% 01/10/2026	108.809	0,18	100.000	Southern California Edison Co	3.65% 01/02/2050	110.384	0,18
50.000	PECO Energy Co	3.9% 01/03/2048	61.121	0,10	15.000	Southern California Gas Co	4.3% 15/01/2049	18.976	0,03
50.000	PepsiCo Inc	3% 15/10/2027	56.087	0,09	2.000	Southern Co/The	3.25% 01/07/2026	2.223	0,00
60.000	PepsiCo Inc	2.625% 29/07/2029	66.395	0,11					
50.000	PepsiCo Inc	3.45% 06/10/2046	57.983	0,10					
50.000	PepsiCo Inc	3.625% 19/03/2050	60.873	0,10					
150.000	Pfizer Inc	3% 15/09/2021	154.766	0,25					
6.000	Pfizer Inc	3.45% 15/03/2029	7.000	0,01					
10.000	Pfizer Inc	4% 15/12/2036	12.252	0,02					
100.000	Pfizer Inc	7.2% 15/03/2039	168.850	0,28					
100.000	Pfizer Inc	4% 15/03/2049	127.685	0,21					
50.000	Philip Morris International Inc	4.25% 10/11/2044	60.438	0,10					
50.000	Phillips 66	4.3% 01/04/2022	53.051	0,09					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
18.000	Southern Co/The 4.25% 01/07/2036	20.461	0,03	100.000	UnitedHealth Group Inc 2.875% 15/08/2029	111.748	0,18
50.000	Southern Co/The 4.4% 01/07/2046	59.683	0,10	70.000	UnitedHealth Group Inc 6.875% 15/02/2038	109.793	0,18
50.000	Southern Copper Corp 6.75% 16/04/2040	67.858	0,11	86.000	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15/07/2045	115.122	0,19
28.000	Southwestern Electric Power Co 4.1% 15/09/2028	32.034	0,05	50.000	UnitedHealth Group Inc 2.9% 15/05/2050	52.729	0,09
100.000	Starbucks Corp 3.55% 15/08/2029	113.829	0,19	24.000	US Bancorp 2.4% 30/07/2024	25.559	0,04
100.000	State Street Corp 3.1% 15/05/2023	107.404	0,18	50.000	US Bancorp 2.375% 22/07/2026	54.142	0,09
50.000	Stryker Corp 1.95% 15/06/2030	50.324	0,08	100.000	US Bancorp 3% 30/07/2029	108.803	0,18
54.000	Sunoco Logistics Partners Operations LP 5.4% 01/10/2047	53.011	0,09	40.000	Verizon Communications Inc 5.15% 15/09/2023	45.626	0,07
50.000	Synchrony Financial 4.25% 15/08/2024	52.443	0,09	50.000	Verizon Communications Inc 2.625% 15/08/2026	54.398	0,09
100.000	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	106.857	0,18	50.000	Verizon Communications Inc 4.125% 16/03/2027	58.799	0,10
50.000	Target Corp 2.65% 15/09/2030	55.023	0,09	200.000	Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034	247.968	0,41
50.000	Target Corp 4% 01/07/2042	62.897	0,10	100.000	Verizon Communications Inc 4.125% 15/08/2046	124.054	0,20
50.000	Texas Instruments Inc 4.15% 15/05/2048	64.870	0,11	50.000	Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	67.790	0,11
50.000	Thermo Fisher Scientific Inc 3% 15/04/2023	52.932	0,09	100.000	Verizon Communications Inc 4.522% 15/09/2048	132.180	0,22
50.000	Thermo Fisher Scientific Inc 2.95% 19/09/2026	55.242	0,09	100.000	Verizon Communications Inc 4.672% 15/03/2055	136.141	0,22
100.000	Time Warner Cable LLC 7.3% 01/07/2038	137.520	0,23	50.000	ViacomCBS Inc 4.25% 01/09/2023	54.329	0,09
100.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.75% 15/04/2027	110.862	0,18	100.000	ViacomCBS Inc 4.375% 15/03/2043	103.212	0,17
100.000	T-Mobile USA Inc '144A' 3.875% 15/04/2030	111.305	0,18	50.000	Virginia Electric and Power Co 2.75% 15/03/2023	52.400	0,09
50.000	T-Mobile USA Inc '144A' 4.5% 15/04/2050	58.908	0,10	2.000	Virginia Electric and Power Co 3.15% 15/01/2026	2.227	0,00
150.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 2.6% 11/01/2022	154.524	0,25	8.000	Virginia Electric and Power Co 6% 15/05/2037	11.221	0,02
100.000	Toyota Motor Credit Corp 'MTN' 3% 01/04/2025	108.873	0,18	79.000	Virginia Electric and Power Co 3.8% 15/09/2047	92.258	0,15
250.000	Truist Bank 'BKNT' 1.25% 09/03/2023	253.583	0,42	50.000	Virginia Electric and Power Co 3.3% 01/12/2049	55.936	0,09
38.000	Truist Financial Corp 'MTN' 2.5% 01/08/2024	40.429	0,07	50.000	Visa Inc 4.15% 14/12/2035	64.000	0,11
100.000	Truist Financial Corp 'MTN' 2.85% 26/10/2024	107.868	0,18	100.000	Visa Inc 4.3% 14/12/2045	132.032	0,22
50.000	TWDC Enterprises 18 Corp 'GMTN' 4.125% 01/06/2044	60.295	0,10	44.000	VMware Inc 3.9% 21/08/2027	46.622	0,08
50.000	TWDC Enterprises 18 Corp 'MTN' 2.95% 15/06/2027	54.968	0,09	100.000	Walgreens Boots Alliance Inc 3.8% 18/11/2024	110.004	0,18
100.000	Tyson Foods Inc 3.55% 02/06/2027	110.700	0,18	100.000	Walmart Inc 3.25% 08/07/2029	116.009	0,19
100.000	Unilever Capital Corp 2.9% 05/05/2027	111.107	0,18	50.000	Walmart Inc 5.25% 01/09/2035	72.457	0,12
100.000	Union Pacific Corp 3.799% 01/10/2051	119.131	0,20	84.000	Walmart Inc 3.95% 28/06/2038	106.561	0,17
100.000	United Parcel Service Inc 2.45% 01/10/2022	104.317	0,17	50.000	Walmart Inc 4.05% 29/06/2048	65.618	0,11
50.000	United Parcel Service Inc 3.75% 15/11/2047	57.908	0,10	100.000	Walt Disney Co/The 3.35% 24/03/2025	110.969	0,18
12.000	UnitedHealth Group Inc 3.85% 15/06/2028	14.209	0,02	104.000	Walt Disney Co/The 2% 01/09/2029	106.191	0,17
				100.000	Walt Disney Co/The 2.75% 01/09/2049	96.525	0,16
				50.000	Walt Disney Co/The 4.7% 23/03/2050	65.084	0,11

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
50.000	Waste Management Inc 3.45% 15/06/2029	51.348	0,08
250.000	Wells Fargo & Co 2.1% 26/07/2021	254.063	0,42
100.000	Wells Fargo & Co 3.069% 24/01/2023	103.648	0,17
100.000	Wells Fargo & Co 3% 23/10/2026	109.244	0,18
100.000	Wells Fargo & Co 5.606% 15/01/2044	137.158	0,23
50.000	Wells Fargo & Co 3.9% 01/05/2045	58.522	0,10
49.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 3.5% 08/03/2022	51.325	0,08
208.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 2.625% 22/07/2022	216.420	0,36
150.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 3% 19/02/2025	161.963	0,27
8.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 3.55% 29/09/2025	8.921	0,01
25.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.1% 03/06/2026	28.188	0,05
150.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.15% 24/01/2029	176.045	0,29
100.000	Wells Fargo & Co 'MTN' 4.75% 07/12/2046	128.142	0,21
100.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 30/10/2025	104.075	0,17
100.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 11/02/2026	103.132	0,17
85.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 22/05/2028	94.323	0,15
56.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 30/10/2030	59.780	0,10
100.000	Wells Fargo & Co 'MTN' FRN 04/04/2051	138.785	0,23
100.000	Williams Cos Inc/The 3.6% 15/03/2022	103.819	0,17
50.000	Williams Cos Inc/The 5.1% 15/09/2045	54.651	0,09
6.000	Xcel Energy Inc 3.35% 01/12/2026	6.739	0,01
4.000	Xcel Energy Inc 4% 15/06/2028	4.680	0,01
32.000	Xcel Energy Inc 2.6% 01/12/2029	34.294	0,06
100.000	Zoetis Inc 3.25% 01/02/2023	105.518	0,17
	Vereinigte Staaten - insgesamt	50.180.498	82,41
	Anleihen - insgesamt	60.530.334	99,41
	Rentenfonds: 0,10 % (31. Dezember 2019: 0,49 %)		
	Irland: 0,10 % (31. Dezember 2019: 0,49 %)		
59.758	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	59.758	0,10
	Irland - insgesamt	59.758	0,10
	Rentenfonds - insgesamt	59.758	0,10
	Gesamtwert der Anlagen	60.590.092	99,51

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

Details zu				Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens		
Devisenterminkontrakten									
Kauf	183.579	USD	Verkauf	146.386	GBP	02.07.2020	BNY Mellon	2.704	0,01
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte							2.704	0,01	

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	60.592.796	99,52
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	537.713	0,88
Gesamtvermögen	61.130.509	100,40

Details zu				Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens		
Devisenterminkontrakten									
Kauf	20.758.653	GBP	Verkauf	25.709.635	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(60.244)	(0,10)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte							(60.244)	(0,10)	

Beschreibung der Futures	Kontrakte	Kontrahent	Obligo	Long/Short	Marge USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
U.S. 10 Year Note (CBT) September 2020	2	Merrill Lynch International	276.309	Short	313	(2.035)	(0,00)
					313	(2.035)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Gesamtverbindlichkeiten, erfolgswirksam zum finanziellen Vermögenswerten	(62.279)	(0,10)
Überziehungskredite	(173.649)	(0,29)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(6.508)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	60.888.073	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,12
Derivative Instrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,88
	100,00

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	204.431	175.951
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(893.220)	1.946.939
Gesamtanlage(verlust)/-ertrag		(688.789)	2.122.890
Betriebliche Aufwendungen	5	(22.426)	(31.700)
Netto(verlust)/-ertrag		(711.215)	2.091.190
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(192.926)	(151.291)
Zinsaufwand		(945)	(247)
(Verlust)/Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		(905.086)	1.939.652
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-	2.343
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(905.086)	1.941.995
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(905.086)	1.941.995

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	49.186.364	45.094.257
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	238.358	56.851
Von Maklern fällige Salden		101.793	-
Forderungen aus Dividendenerträgen		-	2.055
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	367.215	456.854
Umlaufvermögen insgesamt		49.893.730	45.610.017
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.213)	-
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(3.901)	(3.995)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(5.114)	(3.995)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		49.888.616	45.606.022

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		45.606.022	35.997.791
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(905.086)	1.941.995
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		7.797.267	6.341.514
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(2.609.587)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		5.187.680	6.341.514
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	49.888.616	44.281.300

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		9.952.151	2.772.116
Kauf von Anlagen		(15.117.320)	(9.563.203)
Realisierte Verluste aus Futures		(7.452)	-
Erhaltene Dividendenerträge		2.055	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		482.577	474.055
Von Maklern fällige Salden		(101.793)	-
Gezahlte Managementgebühren		(22.520)	(31.408)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-	2.343
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.812.302)	(6.346.097)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(192.926)	(151.291)
Zinsaufwand		(945)	(247)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		7.797.267	6.341.514
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(2.609.587)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		4.993.809	6.189.976
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		181.507	(156.121)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		56.851	217.837
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	238.358	61.716

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Performance des Bloomberg Barclays Euro Corporate Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten 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 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Eine Sensitivitätsanalyse wird im Folgenden vorgestellt, um den Commitment-Ansatz widerzuspiegeln, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 30. Juni 2020 EUR
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	202.791	23.257.867	25.678.395	47.311	49.186.364
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	238.358	-	-	-	238.358
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	101.793	101.793
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	367.215	367.215
Gesamtvermögen	441.149	23.257.867	25.678.395	516.319	49.893.730
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(1.213)	(1.213)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(3.901)	-	-	-	(3.901)
Gesamtverbindlichkeiten	(3.901)	-	-	(1.213)	(5.114)
Zinssensitivitätslücke	437.248	23.257.867	25.678.395		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.213		1.213
Antizipative Passiva	-	3.901		3.901
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.888.616	-		49.888.616
Gesamt- verbindlichkeiten	49.888.616	5.114		49.893.730
Zum 31. Dezember 2019				
Antizipative Passiva	-	3.995		3.995
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	45.606.022	-		45.606.022
Gesamt- verbindlichkeiten	45.606.022	3.995		45.610.017

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	47.311	-
- Anleihen	-	49.139.053	-
Gesamtvermögen	-	49.186.364	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	(1.213)	-	-
Gesamtverbindlichkeiten	(1.213)	-	-
Zum 31. Dezember 2019			
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	47.311	-
- Anleihen	-	45.046.946	-
Gesamtvermögen	-	45.094.257	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	37,44 %
AA	6,76 %
AAA	0,49 %
BB	0,21 %
BBB	51,10 %
NR	2,50 %
Gesamtportfolio	98,50 %

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

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

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

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	204.431	175.951
	204.431	175.951

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(175.417)	13.834
Realisierte Verluste aus Futures	(7.452)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(709.138)	1.933.105
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Futures	(1.213)	-
	(893.220)	1.946.939

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	22.426	31.700
	22.426	31.700

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 192.926 EUR (30. Juni 2019: 151.291 EUR).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	238.358	56.851
	238.358	56.851

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	2.055
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	367.215	456.854
	367.215	458.909

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	3.901	3.995
	3.901	3.995

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	2.218.727	1.843.427	1.843.427
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	383.500	375.300	317.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(135.000)	-	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
	2.467.227	2.218.727	2.160.927

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 30. Juni 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	49.888.616	45.606.022	44.281.300
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	20,2205	20,5550	20,4918

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Anleihen: 98,50 % (31. Dezember 2019: 98,78 %)				Bermuda: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,24 %)		
	Australien: 1,94 % (31. Dezember 2019: 2,39 %)			100.000	Fidelity International Ltd 2.5% 04/11/2026	101.769	0,20
100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 0.75% 29/09/2026	104.152	0,21		Bermuda - insgesamt	101.769	0,20
100.000	BHP Billiton Finance Ltd FRN 22/10/2079	115.932	0,23		Kanada: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,25 %)		
100.000	Commonwealth Bank of Australia 1.125% 18/01/2028	107.367	0,22		Cayman-Inseln: 0,42 % (31. Dezember 2019: 0,46 %)		
100.000	National Australia Bank Ltd 'GMTN' 1.375% 30/08/2028	109.451	0,22	100.000	CK Hutchison Finance 16 Ltd 2% 06/04/2028	106.231	0,22
100.000	Scentre Group Trust 2 'EMTN' 3.25% 11/09/2023	105.876	0,21	100.000	Hutchison Whampoa Finance 14 Ltd 1.375% 31/10/2021	101.122	0,20
100.000	Sydney Airport Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 2.75% 23/04/2024	104.943	0,21		Cayman-Inseln - insgesamt	207.353	0,42
100.000	Telstra Corp Ltd 'EMTN' 2.5% 15/09/2023	107.206	0,21		Dänemark: 1,03 % (31. Dezember 2019: 1,14 %)		
100.000	Transurban Finance Co Pty Ltd 'EMTN' 1.875% 16/09/2024	103.772	0,21	100.000	Carlsberg Breweries A/S 'EMTN' 2.5% 28/05/2024	107.899	0,22
100.000	Westpac Banking Corp 'EMTN' 1.45% 17/07/2028	110.219	0,22	100.000	Danske Bank A/S 'EMTN' 0.625% 26/05/2025	100.968	0,20
	Australien - insgesamt	968.918	1,94	100.000	ISS Global A/S 'EMTN' 1.5% 31/08/2027	99.133	0,20
	Österreich: 0,74 % (31. Dezember 2019: 0,37 %)			100.000	Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 05/04/2029	101.147	0,20
100.000	Erste Group Bank AG 'EMTN' 0.375% 16/04/2024	100.474	0,20	100.000	Nykredit Realkredit A/S 'EMTN' FRN 17/11/2027	102.954	0,21
150.000	OMV AG 'EMTN' 1.875% 04/12/2028	165.045	0,33		Dänemark - insgesamt	512.101	1,03
100.000	Raiffeisen Bank International AG 'EMTN' 1% 04/12/2023	101.742	0,21		Finnland: 0,65 % (31. Dezember 2019: 0,94 %)		
	Österreich - insgesamt	367.261	0,74	110.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.125% 12/02/2025	115.828	0,23
	Belgien: 1,93 % (31. Dezember 2019: 1,47 %)			100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 0.5% 14/05/2027	102.207	0,21
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02/04/2040	121.432	0,24	100.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN' 1% 22/05/2025	104.494	0,21
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 4% 02/06/2021	103.472	0,21		Finnland - insgesamt	322.529	0,65
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.7% 31/03/2026	112.136	0,23		Frankreich: 22,29 % (31. Dezember 2019: 20,93 %)		
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2% 17/03/2028	107.826	0,22	100.000	Accor SA 1.75% 04/02/2026	95.756	0,19
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 3.25% 24/01/2033	118.378	0,24	100.000	Air Liquide Finance SA 'EMTN' 1.25% 03/06/2025	105.395	0,21
100.000	Belfius Bank SA 'EMTN' 0.75% 12/09/2022	100.369	0,20	100.000	APRR SA 'EMTN' 1.625% 13/01/2032	109.383	0,22
100.000	Elia Transmission Belgium SA 'EMTN' 0.875% 28/04/2030	102.138	0,20	100.000	Arkema SA 'EMTN' 1.5% 20/01/2025	104.513	0,21
100.000	KBC Group NV 'EMTN' FRN 16/06/2027	100.296	0,20	100.000	Atos SE 1.75% 07/05/2025	105.902	0,21
100.000	Solvay SA 0.5% 06/09/2029	94.404	0,19				
	Belgien - insgesamt	960.451	1,93				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
100.000	Auchan Holding SA 'EMTN' 2.25% 06/04/2023		101.186	0,20	100.000	Credit Agricole Assurances SA FRN (Perpetual)	109.536	0,22	
200.000	Autoroutes du Sud de la France SA 'EMTN' 1.25% 18/01/2027		212.814	0,43	100.000	Credit Agricole SA 'EMTN' 2% 25/03/2029	103.673	0,21	
100.000	AXA SA 'EMTN' FRN 28/05/2049		109.548	0,22	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 0.875% 19/01/2022	101.473	0,20	
100.000	AXA SA 'EMTN' FRN (Perpetual)		108.135	0,22	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 3.125% 17/07/2023	109.644	0,22	
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 0.75% 17/01/2030		99.023	0,20	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 2.375% 20/05/2024	108.977	0,22	
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 3.25% 23/08/2022		106.747	0,21	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 1.375% 13/03/2025	103.645	0,21	
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 0.75% 15/06/2023		101.885	0,20	100.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' 1.25% 14/04/2026	106.486	0,21	
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.625% 18/03/2024		109.116	0,22	100.000	Credit Mutuel Arkea SA 'EMTN' 3.5% 09/02/2029	113.328	0,23	
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1.25% 14/01/2025		104.759	0,21	100.000	Danone SA 'EMTN' 1.208% 03/11/2028	108.457	0,22	
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1.625% 19/01/2026		107.744	0,22	100.000	Danone SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	99.290	0,20	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 4.125% 14/01/2022		106.216	0,21	100.000	Dassault Systemes SE 0% 16/09/2024	99.453	0,20	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 15/01/2023		102.734	0,21	100.000	Engie SA 'EMTN' 3.5% 18/10/2022	107.472	0,22	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 4.5% 21/03/2023		112.137	0,23	100.000	Engie SA 'EMTN' 2.375% 19/05/2026	112.221	0,23	
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.875% 26/09/2023		218.472	0,44	100.000	Engie SA 'EMTN' 1.375% 22/06/2028	105.466	0,21	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1.125% 11/06/2026		101.835	0,20	100.000	Engie SA 'EMTN' 1.375% 28/02/2029	106.022	0,21	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.875% 01/10/2026		109.835	0,22	100.000	Engie SA 'EMTN' 0.5% 24/10/2030	97.579	0,20	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 2.25% 11/01/2027		106.254	0,21	100.000	EssilorLuxottica SA 0.75% 27/11/2031	100.949	0,20	
100.000	BNP Paribas SA 'EMTN' 1.375% 28/05/2029		104.318	0,21	100.000	Gecina SA 'EMTN' 1.625% 29/05/2034	103.259	0,21	
100.000	BPCE SA 0.625% 28/04/2025		101.490	0,20	50.000	Holding d'Infrastructures de Transport SASU 4.875% 27/10/2021	52.608	0,11	
100.000	BPCE SA 0.625% 15/01/2030		101.331	0,20	100.000	ICADE 1.625% 28/02/2028	100.141	0,20	
100.000	BPCE SA 'EMTN' 4.5% 10/02/2022		107.133	0,21	100.000	Kering SA 'EMTN' 0.25% 13/05/2023	100.549	0,20	
100.000	BPCE SA 'EMTN' 1.375% 23/03/2026		103.414	0,21	100.000	Klepierre SA 'EMTN' 2% 12/05/2029	104.438	0,21	
100.000	Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama 2.125% 16/09/2029		95.514	0,19	100.000	La Mondiale SAM FRN (Perpetual)	110.304	0,22	
100.000	Capgemini SE 1.625% 15/04/2026		104.956	0,21	100.000	Legrand SA 0.75% 20/05/2030	101.435	0,20	
100.000	Carmila SA 2.375% 18/09/2023		102.462	0,21	100.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 0.125% 11/02/2028	98.204	0,20	
100.000	Carrefour SA 'EMTN' 2.625% 15/12/2027		111.925	0,22	100.000	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 'EMTN' 0.75% 07/04/2025	102.462	0,21	
100.000	Cie de Saint-Gobain 'EMTN' 3.625% 28/03/2022		106.013	0,21	100.000	Mercialys SA 1.8% 27/02/2026	88.129	0,18	
100.000	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA 0.875% 03/09/2025		103.285	0,21	200.000	Orange SA 'EMTN' 3.125% 09/01/2024	220.198	0,44	
100.000	CNP Assurances FRN 10/06/2047		114.880	0,23	100.000	Orange SA 'EMTN' 0.875% 03/02/2027	102.907	0,21	
100.000	Covivio 1.5% 21/06/2027		100.744	0,20	100.000	Orange SA 'EMTN' 1.875% 12/09/2030	112.220	0,23	
					100.000	Orange SA 'EMTN' FRN (Perpetual)	115.757	0,23	
					100.000	Orange SA FRN (Perpetual)	111.446	0,22	
					100.000	Pernod Ricard SA 0.5% 24/10/2027	99.798	0,20	
					50.000	PSA Tresorerie GIE 6% 19/09/2033	65.096	0,13	
					200.000	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	198.882	0,40	
					100.000	RCI Banque SA 'EMTN' 0.75% 12/01/2022	98.406	0,20	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' 1.625%	11/04/2025	198.908	0,40	100.000	BASF SE 'EMTN' 0.25%	05/06/2027	100.525	0,20	
100.000	Sanofi 'EMTN' 1.75%	10/09/2026	110.024	0,22	100.000	Bayer AG FRN 01/07/2074		103.493	0,21	
100.000	Sanofi 'EMTN' 1.25%	21/03/2034	110.928	0,22	100.000	Berlin Hyp AG 'EMTN' 1.5%	18/04/2028	105.764	0,21	
200.000	Schneider Electric SE 'EMTN' 2.5%	06/09/2021	205.716	0,41	100.000	Bertelsmann SE & Co KGaA 'EMTN' 1.125%	27/04/2026	104.037	0,21	
100.000	Schneider Electric SE 'EMTN' 0.25%	09/09/2024	100.570	0,20	100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 1.125%	19/09/2025	99.277	0,20	
100.000	Societe Generale SA 0%	27/05/2022	99.693	0,20	100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 0.875%	22/01/2027	95.831	0,19	
100.000	Societe Generale SA 0.125%	24/02/2026	98.753	0,20	200.000	Daimler AG 'EMTN' 1.4%	12/01/2024	203.210	0,41	
100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 4%	07/06/2023	108.805	0,22	100.000	Daimler AG 'EMTN' 2.625%	07/04/2025	106.472	0,21	
100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 0.875%	24/09/2029	96.920	0,19	100.000	Daimler AG 'EMTN' 1.5%	09/03/2026	101.639	0,20	
100.000	Sodexo SA 1.125%	22/05/2025	102.591	0,21	100.000	Daimler AG 'EMTN' 1.375%	11/05/2028	100.292	0,20	
100.000	Sogecap SA FRN (Perpetual)		105.419	0,21	100.000	Daimler AG 'EMTN' 1.5%	03/07/2029	101.034	0,20	
100.000	Suez SA 'EMTN' 1.5%	03/04/2029	107.716	0,22	100.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.25%	08/09/2021	100.132	0,20	
100.000	Suez SA FRN (Perpetual)		100.748	0,20	200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 1.5%	20/01/2022	200.730	0,40	
100.000	Terega SA 2.2%	05/08/2025	105.976	0,21	100.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 2.625%	12/02/2026	104.695	0,21	
100.000	Thales SA 'GMTN' 0.75%	07/06/2023	101.276	0,20	100.000	Deutsche Boerse AG 1.625%	08/10/2025	109.190	0,22	
100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 0.696%	31/05/2028	101.537	0,20	100.000	Deutsche Post AG 'EMTN' 1%	13/12/2027	105.012	0,21	
100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 0.75%	12/07/2028	101.947	0,20	50.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 1.75%	09/12/2049	48.739	0,10	
100.000	Total Capital International SA 'EMTN' 1.535%	31/05/2039	105.295	0,21	100.000	Deutsche Telekom AG 'EMTN' 1.75%	09/12/2049	48.739	0,10	
200.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetual)		206.790	0,41	100.000	Deutsche Wohnen SE 1.5%	30/04/2030	105.469	0,21	
100.000	TOTAL SA 'EMTN' FRN (Perpetual)		101.894	0,20	100.000	E.ON SE 'EMTN' 0%	24/10/2022	99.586	0,20	
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 2.5%	26/02/2024	104.947	0,21	100.000	E.ON SE 'EMTN' 0%	18/12/2023	99.117	0,20	
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 1.375%	09/03/2026	100.174	0,20	100.000	E.ON SE 'EMTN' 0.375%	29/09/2027	99.701	0,20	
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 2%	28/04/2036	97.917	0,20	100.000	Eurogrid GmbH 'EMTN' 1.875%	10/06/2025	108.007	0,22	
100.000	Valeo SA 'EMTN' 1.5%	18/06/2025	95.135	0,19	100.000	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 'EMTN' 1%	29/05/2026	101.707	0,20	
100.000	Veolia Environnement SA 'EMTN' 6.125%	25/11/2033	163.505	0,33	150.000	Fresenius SE & Co KGaA 'REGS' 4%	01/02/2024	168.534	0,34	
100.000	Vinci SA 'EMTN' 1%	26/09/2025	104.334	0,21	100.000	HeidelbergCement AG 'EMTN' 2.25%	03/06/2024	104.924	0,21	
100.000	Vivendi SA 'EMTN' 0.875%	18/09/2024	101.338	0,20	100.000	HeidelbergCement AG 'EMTN' 1.5%	07/02/2025	101.886	0,20	
100.000	Wendel SE 1%	20/04/2023	100.760	0,20	50.000	HOCHTIEF AG 'EMTN' 1.75%	03/07/2025	52.634	0,11	
100.000	WPP Finance SA 'EMTN' 2.25%	22/09/2026	103.076	0,21	100.000	LANXESS AG 'EMTN' 1.125%	16/05/2025	102.915	0,21	
Frankreich - insgesamt				11.119.456	22,29	100.000	Merck KGaA FRN 12/12/2074	100.442	0,20	
Deutschland: 8,97 % (31. Dezember 2019: 8,66 %)						100.000	SAP SE 0%	17/05/2023	100.096	0,20
100.000	Allianz SE FRN 06/07/2047		110.587	0,22	100.000	SAP SE 1.375%	13/03/2030	109.448	0,22	
100.000	Allianz SE FRN 08/07/2050		101.394	0,20	100.000	Talanx AG FRN 05/12/2047		102.416	0,21	
100.000	Allianz SE FRN (Perpetual)		105.918	0,21	100.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0.5%	20/06/2022	98.901	0,20	
200.000	BASF SE 2%	05/12/2022	209.586	0,42						

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 2.375% 06/09/2022	102.838	0,21	Japan: 0,63 % (31. Dezember 2019: 0,92 %)		
200.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.125% 04/04/2024	199.130	0,40	100.000 Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 'EMTN' 0.98% 09/10/2023	101.915	0,20
100.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 1.375% 20/01/2025	100.087	0,20	100.000 Mizuho Financial Group Inc 'EMTN' 1.598% 10/04/2028	105.621	0,21
Deutschland - insgesamt	4.475.395	8,97	100.000 Sumitomo Mitsui Financial Group Inc 1.546% 15/06/2026	106.951	0,22
Guernsey: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,23 %)			Japan - insgesamt	314.487	0,63
100.000 Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 'EMTN' 1.25% 14/04/2022	101.692	0,20	Jersey: 0,61 % (31. Dezember 2019: 0,71 %)		
Guernsey - insgesamt	101.692	0,20	100.000 Glencore Finance Europe Ltd 'EMTN' 3.75% 01/04/2026	110.783	0,22
Irland: 0,40 % (31. Dezember 2019: 0,70 %)			100.000 Heathrow Funding Ltd 'EMTN' 1.5% 11/02/2030	100.268	0,20
100.000 GE Capital European Funding Unlimited Co 'EMTN' 2.625% 15/03/2023	104.629	0,21	100.000 Kennedy Wilson Europe Real Estate Ltd 'EMTN' 3.25% 12/11/2025	94.749	0,19
100.000 Ryanair DAC 'EMTN' 1.125% 10/03/2023	93.537	0,19	Jersey - insgesamt	305.800	0,61
Irland - insgesamt	198.166	0,40	Luxemburg: 4,53 % (31. Dezember 2019: 4,94 %)		
Italien: 3,99 % (31. Dezember 2019: 5,41 %)			200.000 Alpha Trains Finance SA 'EMTN' 2.064% 30/06/2025	209.928	0,42
100.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 27/10/2047	114.035	0,23	100.000 Aaroundtown SA 'EMTN' 2% 02/11/2026	104.923	0,21
100.000 Assicurazioni Generali SpA 'EMTN' FRN 08/06/2048	111.533	0,22	100.000 Aaroundtown SA FRN (Perpetual)	92.471	0,19
100.000 Enel SpA FRN 24/05/2080	103.530	0,21	100.000 Becton Dickinson Euro Finance Sarl 0.174% 04/06/2021	99.319	0,20
200.000 Eni SpA 'EMTN' 1% 14/03/2025	204.756	0,41	100.000 CK Hutchison Group Telecom Finance SA 1.125% 17/10/2028	98.764	0,20
100.000 Eni SpA 'EMTN' 0.625% 23/01/2030	97.554	0,20	100.000 CNH Industrial Finance Europe SA 'GMTN' 2.875% 17/05/2023	105.202	0,21
100.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' 1% 21/02/2022	99.457	0,20	100.000 DH Europe Finance II Sarl 1.35% 18/09/2039	95.369	0,19
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.125% 04/03/2022	100.607	0,20	100.000 DH Europe Finance Sarl 1.7% 04/01/2022	101.983	0,20
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 2.125% 30/08/2023	103.766	0,21	100.000 Grand City Properties SA 1.5% 17/04/2025	103.361	0,21
100.000 Intesa Sanpaolo SpA 'EMTN' 1.75% 04/07/2029	100.338	0,20	200.000 Holcim Finance Luxembourg SA 'EMTN' 1.375% 26/05/2023	204.630	0,41
100.000 Iren SpA 'EMTN' 2.75% 02/11/2022	105.322	0,21	100.000 John Deere Cash Management SA 'EMTN' 0.5% 15/09/2023	100.808	0,20
100.000 Italgas SpA 'EMTN' 1.625% 19/01/2027	107.040	0,21	150.000 Logikor Financing Sarl 'EMTN' 1.5% 14/11/2022	151.677	0,30
100.000 Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	96.811	0,19	100.000 Medtronic Global Holdings SCA 1.625% 07/03/2031	109.052	0,22
100.000 Snam SpA 0% 12/05/2024	98.879	0,20	100.000 Medtronic Global Holdings SCA 1.5% 02/07/2039	100.059	0,20
100.000 Snam SpA 'EMTN' 0.875% 25/10/2026	102.835	0,21	100.000 Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1.75% 12/09/2022	103.942	0,21
100.000 Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 1.375% 26/07/2027	106.192	0,21	150.000 Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1.125% 01/04/2026	158.516	0,32
250.000 UniCredit SpA 'EMTN' FRN 20/01/2026	239.713	0,48	100.000 Novartis Finance SA 1.375% 14/08/2030	110.197	0,22
100.000 UniCredit SpA 'EMTN' FRN 16/06/2026	99.756	0,20			
Italien - insgesamt	1.992.124	3,99			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
100.000	Richemont International Holding SA 1% 26/03/2026		104.613	0,21	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 1.375% 30/01/2027	105.942	0,21	
100.000	Richemont International Holding SA 0.75% 26/05/2028		102.828	0,21	100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 2% 01/12/2029	111.387	0,22	
Luxemburg - insgesamt			2.257.642	4,53	100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 2.625% 18/01/2022	103.805	0,21	
Mexiko: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,23 %)					100.000	EDP Finance BV 'EMTN' 1.125% 12/02/2024	102.847	0,21	
100.000	America Movil SAB de CV 3% 12/07/2021		102.279	0,20	100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1% 16/09/2024	103.219	0,21	
Mexiko - insgesamt			102.279	0,20	100.000	Enel Finance International NV 'EMTN' 1.125% 16/09/2026	104.915	0,21	
Niederlande: 13,92 % (31. Dezember 2019: 14,78 %)					100.000	Euronext NV 1.125% 12/06/2029	103.128	0,21	
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 4.125% 28/03/2022		107.178	0,21	100.000	EXOR NV 2.5% 08/10/2024	106.277	0,21	
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 2.5% 29/11/2023		108.411	0,22	150.000	Heineken NV 'EMTN' 1.5% 03/10/2029	161.448	0,32	
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 1% 16/04/2025		104.746	0,21	100.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)	105.968	0,21	
100.000	Achmea BV 'EMTN' FRN 04/04/2043		109.290	0,22	100.000	ING Bank NV 'EMTN' 4.5% 21/02/2022	107.272	0,22	
100.000	Airbus Finance BV 'EMTN' 1.375% 13/05/2031		101.652	0,20	200.000	ING Groep NV 'EMTN' 2% 20/09/2028	222.490	0,45	
100.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 08/07/2041		104.639	0,21	100.000	innogy Finance BV 'EMTN' 1.5% 31/07/2029	107.117	0,21	
100.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 2% 17/09/2030		111.683	0,22	100.000	JAB Holdings BV 1.25% 22/05/2024	101.648	0,20	
100.000	ASML Holding NV 0.25% 25/02/2030		96.433	0,19	100.000	JAB Holdings BV 2.5% 17/04/2027	106.543	0,21	
100.000	Bayer Capital Corp BV 0.625% 15/12/2022		100.928	0,20	200.000	Koninklijke DSM NV 'EMTN' 1% 09/04/2025	208.224	0,42	
100.000	BMW Finance NV 'EMTN' 2.375% 24/01/2023		105.525	0,21	100.000	LeasePlan Corp NV 0.125% 13/09/2023	96.398	0,19	
100.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1.125% 22/05/2026		104.092	0,21	100.000	Mylan NV 3.125% 22/11/2028	112.413	0,23	
75.000	BMW Finance NV 'EMTN' 0.875% 14/01/2032		76.043	0,15	100.000	Naturgy Finance BV 'EMTN' 1.25% 15/01/2026	104.022	0,21	
100.000	Coca-Cola HBC Finance BV 'EMTN' 1.875% 11/11/2024		106.597	0,21	100.000	NN Group NV FRN 08/04/2044	109.130	0,22	
100.000	Conti-Gummi Finance BV 'EMTN' 2.125% 27/11/2023		103.167	0,21	100.000	RELX Finance BV 0.5% 10/03/2028	98.082	0,20	
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 4.125% 14/07/2025		120.829	0,24	100.000	Repsol International Finance BV 'EMTN' 2.625% 15/04/2030	111.212	0,22	
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.75% 06/06/2022		109.361	0,22	100.000	Schaeffler Finance BV 'REGS' 3.25% 15/05/2025	99.097	0,20	
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 2.375% 22/05/2023		107.149	0,21	100.000	Schlumberger Finance BV 0% 15/10/2024	97.728	0,20	
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'GMTN' 1.375% 03/02/2027		109.000	0,22	100.000	Schlumberger Finance BV 1.375% 28/10/2026	102.235	0,21	
100.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' 0.875% 09/04/2024		99.673	0,20	150.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 0.5% 11/05/2024	152.106	0,31	
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 4.25% 13/07/2022		108.027	0,22	200.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 1.625% 20/01/2027	217.044	0,44	
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0.875% 30/01/2024		102.699	0,21	100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 0.3% 28/02/2024	101.062	0,20	
					100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 1.375% 06/09/2030	108.980	0,22	
					100.000	Siemens Financieringsmaatschappij NV 'EMTN' 0.5% 20/02/2032	99.775	0,20	
					100.000	Sika Capital BV 1.5% 29/04/2031	107.083	0,21	
					100.000	Unilever NV 1.375% 04/09/2030	111.850	0,22	
					100.000	Unilever NV 'EMTN' 1.375% 31/07/2029	111.047	0,22	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert	% des Nettovermögens
erfolgwirksam zum beizulegenden Bestand bewertet		EUR		erfolgwirksam zum beizulegenden Bestand bewertet		EUR	
100.000	Volkswagen International Finance NV 1.125% 02/10/2023	100.008	0,20	100.000	Merlin Properties Socimi SA 'EMTN' 1.875% 02/11/2026	98.275	0,20
100.000	Volkswagen International Finance NV 1.875% 30/03/2027	102.498	0,21	100.000	Naturgy Capital Markets SA 'EMTN' 1.125% 11/04/2024	102.980	0,21
100.000	Volkswagen International Finance NV 4.125% 16/11/2038	122.668	0,25	100.000	Red Electrica Financiaciones SAU 'EMTN' 1% 21/04/2026	105.011	0,21
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.25% 15/12/2023	106.636	0,21	100.000	Santander Consumer Finance SA 0.875% 24/01/2022	100.640	0,20
100.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' 2.75% 22/03/2038	115.774	0,23	100.000	Santander Consumer Finance SA 'EMTN' 0.375% 17/01/2025	98.525	0,20
100.000	Vonovia Finance BV FRN (Perpetual)	102.389	0,21	100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 1.201% 21/08/2027	103.218	0,21
100.000	Wintershall Dea Finance BV 0.84% 25/09/2025	94.744	0,19	100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 1.788% 12/03/2029	107.320	0,21
100.000	Wurth Finance International BV 1% 19/05/2022	101.407	0,20	100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 0.664% 03/02/2030	97.109	0,19
Niederlande - insgesamt		6.944.740	13,92	Spanien - insgesamt		2.627.587	5,27
Norwegen: 0,39 % (31. Dezember 2019: 0,22 %)				Schweden: 2,68 % (31. Dezember 2019: 1,15 %)			
100.000	DNB Bank ASA 0.25% 09/04/2024	100.653	0,20	100.000	Essity AB 'EMTN' 1.625% 30/03/2027	106.859	0,21
100.000	Santander Consumer Bank AS 'EMTN' 0.125% 25/02/2025	95.995	0,19	100.000	Fastighets AB Balder 'EMTN' 1.125% 29/01/2027	93.970	0,19
Norwegen - insgesamt		196.648	0,39	100.000	Molnlycke Holding AB 'EMTN' 0.875% 05/09/2029	94.800	0,19
Spanien: 5,27 % (31. Dezember 2019: 5,27 %)				100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'GMTN' 0.5% 13/03/2023	101.295	0,20
100.000	Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	92.855	0,19	100.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'GMTN' FRN 31/10/2028	100.423	0,20
100.000	Abertis Infraestructuras SA 'EMTN' 2.375% 27/09/2027	100.554	0,20	100.000	Svenska Handelsbanken AB 0.05% 03/09/2026	97.680	0,20
100.000	Amadeus Capital Markets SAU 'EMTN' 1.625% 17/11/2021	100.814	0,20	100.000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 1.125% 14/12/2022	102.843	0,21
100.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	99.443	0,20	100.000	Svenska Handelsbanken AB 'EMTN' 1% 15/04/2025	104.189	0,21
200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'GMTN' 0.75% 11/09/2022	200.820	0,40	100.000	Swedbank AB 'EMTN' 0.75% 05/05/2025	102.234	0,20
100.000	Banco de Sabadell SA 'EMTN' 1.75% 10/05/2024	94.870	0,19	200.000	Telia Co AB 'EMTN' 4.75% 16/11/2021	212.804	0,43
100.000	Banco Santander SA 1.375% 09/02/2022	101.273	0,20	100.000	Telia Co AB 'EMTN' 3.875% 01/10/2025	117.201	0,23
100.000	Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	107.907	0,22	100.000	Volvo Treasury AB 'EMTN' 1.625% 26/05/2025	102.763	0,21
100.000	Banco Santander SA 'EMTN' 1.125% 23/06/2027	100.866	0,20	Schweden - insgesamt		1.337.061	2,68
100.000	Bankinter SA FRN 06/04/2027	100.104	0,20	Schweiz: 1,45 % (31. Dezember 2019: 1,36 %)			
200.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 14/07/2028	202.738	0,41	100.000	Credit Suisse AG/London 'EMTN' 1.375% 31/01/2022	102.106	0,21
100.000	CaixaBank SA 'EMTN' FRN 17/04/2030	98.401	0,20	100.000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 02/04/2026	110.780	0,22
100.000	Enagas Financiaciones SA 'EMTN' 1.25% 06/02/2025	105.158	0,21	100.000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 24/06/2027	99.880	0,20
100.000	Iberdrola Finanzas SA 'EMTN' 1% 07/03/2025	103.546	0,21	200.000	UBS AG/London 'EMTN' 1.25% 03/09/2021	203.126	0,41
100.000	IE2 Holdco SAU 'EMTN' 2.375% 27/11/2023	105.056	0,21				
100.000	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 'EMTN' 1.625% 28/11/2025	100.104	0,20				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
200.000	UBS Group AG 1.75% 16/11/2022	206.696	0,41	100.000	Standard Chartered Plc 'EMTN' 3.125% 19/11/2024	109.058	0,22
Schweiz - insgesamt		722.588	1,45	100.000	Tesco Corporate Treasury Services Plc 'EMTN' 0.875% 29/05/2026	99.090	0,20
Vereinigtes Königreich: 7,58 % (31. Dezember 2019: 7,89 %)				100.000	Vodafone Group Plc 1.625% 24/11/2030	106.243	0,21
100.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 3.25% 03/04/2023	105.490	0,21	100.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 1.75% 25/08/2023	104.662	0,21
100.000	AstraZeneca Plc 'EMTN' 1.25% 12/05/2028	107.179	0,21	100.000	Vodafone Group Plc 'EMTN' 2.875% 20/11/2037	116.042	0,23
100.000	Aviva Plc 'EMTN' 0.625% 27/10/2023	101.162	0,20	Vereinigtes Königreich - insgesamt		3.782.223	7,58
100.000	Barclays Plc 1.5% 03/09/2023	102.289	0,21	Vereinigte Staaten: 18,48 % (31. Dezember 2019: 18,12 %)			
100.000	Barclays Plc 'EMTN' FRN 24/01/2026	100.720	0,20	100.000	3M Co 'EMTN' 0.95% 15/05/2023	102.944	0,21
100.000	BAT International Finance Plc 'EMTN' 2% 13/03/2045	89.548	0,18	100.000	AbbVie Inc 0.75% 18/11/2027	100.037	0,20
100.000	BG Energy Capital Plc 'EMTN' 1.25% 21/11/2022	101.728	0,20	100.000	Altria Group Inc 2.2% 15/06/2027	105.226	0,21
100.000	BP Capital Markets Plc 1.104% 15/11/2034	94.619	0,19	100.000	American Honda Finance Corp 0.35% 26/08/2022	99.650	0,20
100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.526% 26/09/2022	102.899	0,21	100.000	Amgen Inc 1.25% 25/02/2022	101.585	0,20
100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 2.972% 27/02/2026	112.009	0,22	100.000	Apple Inc 1.375% 17/01/2024	105.403	0,21
100.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetual)	100.606	0,20	100.000	Apple Inc 1.375% 24/05/2029	110.034	0,22
150.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.125% 10/03/2023	152.966	0,31	100.000	AT&T Inc 2.4% 15/03/2024	105.923	0,21
100.000	British Telecommunications Plc 'EMTN' 1.5% 23/06/2027	104.075	0,21	100.000	AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	102.539	0,21
100.000	Cadent Finance Plc 'EMTN' 0.625% 22/09/2024	101.010	0,20	100.000	AT&T Inc 0.8% 04/03/2030	95.480	0,19
150.000	Coca-Cola European Partners Plc 1.5% 08/11/2027	160.237	0,32	150.000	AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	159.547	0,32
100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 2.5% 27/03/2032	119.974	0,24	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 1.625% 14/09/2022	102.916	0,21
100.000	DS Smith Plc 'EMTN' 2.25% 16/09/2022	102.547	0,21	100.000	Bank of America Corp 'EMTN' 0.75% 26/07/2023	101.035	0,20
200.000	GlaxoSmithKline Capital Plc 1% 12/09/2026	209.720	0,42	150.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 04/05/2027	158.726	0,32
200.000	HSBC Holdings Plc 0.875% 06/09/2024	203.908	0,41	100.000	Berkshire Hathaway Inc 1.125% 16/03/2027	105.315	0,21
200.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' 1.5% 15/03/2022	204.432	0,41	100.000	Berkshire Hathaway Inc 2.15% 15/03/2028	113.602	0,23
100.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' 1.5% 12/09/2027	105.103	0,21	200.000	BMW US Capital LLC 'EMTN' 0.625% 20/04/2022	201.812	0,40
50.000	Lloyds Banking Group Plc 'EMTN' FRN 15/01/2024	49.710	0,10	100.000	Booking Holdings Inc 1.8% 03/03/2027	103.706	0,21
100.000	Mondi Finance Plc 'EMTN' 1.5% 15/04/2024	102.676	0,21	100.000	Chubb INA Holdings Inc 2.5% 15/03/2038	115.038	0,23
100.000	Nationwide Building Society 'EMTN' 0.625% 19/04/2023	101.451	0,20	100.000	Citigroup Inc 1.75% 28/01/2025	105.766	0,21
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 08/03/2023	203.518	0,41	100.000	Citigroup Inc 1.25% 10/04/2029	103.838	0,21
100.000	Royal Bank of Scotland Group Plc 'EMTN' FRN 04/03/2025	103.066	0,21	100.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 06/07/2026	102.180	0,20
100.000	SSE Plc 'EMTN' 1.375% 04/09/2027	104.486	0,21	200.000	Coca-Cola Co/The 0.75% 09/03/2023	203.240	0,41
				100.000	Coca-Cola Co/The 1.125% 09/03/2027	104.871	0,21
				100.000	Colgate-Palmolive Co 'EMTN' 0% 12/11/2021	99.997	0,20
				100.000	Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	97.413	0,20
				100.000	Digital Euro Finco LLC 2.625% 15/04/2024	106.797	0,21
				100.000	Dow Chemical Co/The 0.5% 15/03/2027	94.709	0,19

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	% des Nettovermögens
	EUR			EUR	
100.000	Eli Lilly and Co 2.125% 03/06/2030	0,23	100.000	Philip Morris International Inc 0.125% 03/08/2026	0,19
100.000	Emerson Electric Co 'EMTN' 2% 15/10/2029	0,22	100.000	Philip Morris International Inc 'EMTN' 2.875% 03/03/2026	0,22
100.000	FedEx Corp 0.7% 13/05/2022	0,20	100.000	PPG Industries Inc 1.4% 13/03/2027	0,21
100.000	Fidelity National Information Services Inc 2% 21/05/2030	0,21	100.000	Procter & Gamble Co/The 2% 05/11/2021	0,21
100.000	General Electric Co 2.125% 17/05/2037	0,18	100.000	Procter & Gamble Co/The 4.875% 11/05/2027	0,27
100.000	General Motors Financial Co Inc 'EMTN' 0.2% 02/09/2022	0,19	100.000	Prologis Euro Finance LLC 1.875% 05/01/2029	0,22
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.375% 15/05/2024	0,41	100.000	Stryker Corp 2.125% 30/11/2027	0,22
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.25% 01/05/2025	0,20	200.000	Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% 12/09/2024	0,41
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 1.625% 27/07/2026	0,21	100.000	Thermo Fisher Scientific Inc 'EMTN' 1.875% 01/10/2049	0,19
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 3% 12/02/2031	0,24	100.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 1% 10/09/2021	0,20
100.000	Honeywell International Inc 1.3% 22/02/2023	0,21	100.000	Toyota Motor Credit Corp 'EMTN' 2.375% 01/02/2023	0,21
100.000	Illinois Tool Works Inc 3% 19/05/2034	0,25	100.000	United Parcel Service Inc 0.375% 15/11/2023	0,20
100.000	International Business Machines Corp 0.375% 31/01/2023	0,20	100.000	Verizon Communications Inc 2.625% 01/12/2031	0,24
100.000	International Business Machines Corp 1.125% 06/09/2024	0,21	100.000	Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	0,24
100.000	International Business Machines Corp 1.25% 29/01/2027	0,21	100.000	VF Corp 0.625% 20/09/2023	0,20
100.000	International Business Machines Corp 'EMTN' 2.875% 07/11/2025	0,23	80.000	Walgreens Boots Alliance Inc 2.125% 20/11/2026	0,17
100.000	Johnson & Johnson 1.65% 20/05/2035	0,24	100.000	Walmart Inc 1.9% 08/04/2022	0,21
200.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 1.5% 27/01/2025	0,42	100.000	Wells Fargo & Co 0.625% 14/08/2030	0,19
100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' 2.875% 24/05/2028	0,24	100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 2.25% 02/05/2023	0,21
100.000	JPMorgan Chase & Co 'EMTN' FRN 18/05/2028	0,21	100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 2% 27/04/2026	0,21
100.000	Mastercard Inc 1.1% 01/12/2022	0,21	150.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 04/05/2025	0,31
100.000	McDonald's Corp 'GMTN' 1.75% 03/05/2028	0,22	100.000	WP Carey Inc 2% 20/01/2023	0,20
100.000	Merck & Co Inc 1.125% 15/10/2021	0,20		Vereinigte Staaten - insgesamt	9.220.783 18,48
150.000	Metropolitan Life Global Funding I 0.375% 09/04/2024	0,30		Anleihen - insgesamt	49.139.053 98,50
100.000	Microsoft Corp 3.125% 06/12/2028	0,25		Rentenfonds: 0,09 % (31. Dezember 2019: 0,10 %)	
100.000	Mohawk Industries Inc 2% 14/01/2022	0,20		Irland: 0,09 % (31. Dezember 2019: 0,10 %)	
100.000	Mondelez International Inc 1% 07/03/2022	0,20	47.715	Invesco Euro Short Term Bond Liquidity Fund	0,09
100.000	Morgan Stanley 1.875% 30/03/2023	0,21		Irland - insgesamt	47.311 0,09
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 11/03/2024	0,21		Rentenfonds - insgesamt	47.311 0,09
100.000	Morgan Stanley 'GMTN' 1.75% 30/01/2025	0,21			
100.000	PepsiCo Inc 'EMTN' 0.5% 06/05/2028	0,20			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	49,186,364	98.59
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	238,358	0.48
Umlaufvermögen	469,008	0.94
Gesamtvermögen	49,893,730	100.01

Beschreibung der Futures	Kontrakte	Kontrahent	Obligo	Long/Short	Marge USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Netto- vermögens
Euro-Bobl Future September 2020	3	Merrill Lynch International	403,607	Short	-	(1,213)	(0.00)
					-	(1,213)	(0.00)
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet					-	(1,213)	(0.00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten						(3,901)	(0.01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen						49,888,616	100.00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98.58
Sonstige Vermögenswerte	1.42
	100,00

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	7.558	5.553
Zinserträge	3	197	20.101
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	2.523.320	4.286.015
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(4.893.666)	11.691.524
Gesamtanlage(verlust)/-ertrag		(2.362.591)	16.003.193
Betriebliche Aufwendungen	5	(184.426)	(269.184)
Netto(verlust)/-ertrag		(2.547.017)	15.734.009
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(1.878.226)	(4.006.903)
Zinsaufwand		(86.867)	(75.492)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(4.512.110)	11.651.614
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		22.527	1.426
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(4.489.583)	11.653.040
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(4.489.583)	11.653.040

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	102.915.371	121.886.255
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	8.916	91.405
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	1.313.306	1.712.038
Umlaufvermögen insgesamt		104.237.593	123.689.698
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	-	(148)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(29.368)	(40.385)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(29.368)	(40.533)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		104.208.225	123.649.165

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		123.649.165	144.755.682
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(4.489.583)	11.653.040
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.928.429	47.981.343
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(24.879.786)	(44.968.880)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(14.951.357)	3.012.463
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	104.208.225	159.421.185

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		39.520.954	73.516.927
Kauf von Anlagen		(25.407.982)	(77.074.662)
Realisierte Verluste aus Futures		(768)	-
Erhaltene Dividendenerträge		7.558	5.553
Vereinnahmte Zinsen		197	20.101
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		2.886.918	4.270.857
Von Maklern fällige Salden		-	1.693.997
An Makler fällige Salden		-	(1.693.997)
Gezahlte Managementgebühren		(195.443)	(266.899)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		22.527	1.426
Nettomittelzufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		16.833.961	473.303
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(1.878.226)	(4.006.903)
Zinsaufwand		(86.867)	(75.492)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.928.429	47.981.343
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(24.879.786)	(44.968.880)
Nettomittelabfluss aus Finanzierungstätigkeit		(16.916.450)	(1.069.932)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(82.489)	(596.629)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		91.405	726.951
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	8.916	130.322

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

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

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

Der Fonds wurde am 16. November 2017 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehenden und umseitigen Tabellen fassen das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	771.369	24.905.187	76.454.462	784.353	102.915.371
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	8.916	-	-	-	8.916
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	1.313.306	1.313.306
Gesamtvermögen	780.285	24.905.187	76.454.462	2.097.659	104.237.593
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(29.368)	-	-	-	(29.368)
Gesamtverbindlichkeiten	(29.368)	-	-	-	(29.368)
Zinssensitivitätslücke	750.917	24.905.187	76.454.462		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Antizipative Passiva	-	29.368	29.368
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	104.208.225	-	104.208.225
Gesamt- verbindlichkeiten	104.208.225	29.368	104.237.593
Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage bis		Insgesamt
	7 Tage	1 Monat	
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	148	148
Antizipative Passiva	-	40.385	40.385
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	123.649.165	-	123.649.165
Gesamt- verbindlichkeiten	123.649.165	40.533	123.689.698

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	784.353	-
- Anleihen	-	102.131.018	-
Gesamtvermögen	-	102.915.371	-
Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	1.240.255	-
- Anleihen	-	120.646.000	-
Gesamtvermögen	-	121.886.255	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Futures	(148)	-	-
Gesamtvermögen	(148)	-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	10,05 %
AA	14,15 %
B	12,23 %
BB	15,44 %
BBB	33,88 %
CC	1,46 %
CCC	0,44 %
D	2,36 %
Ohne Rating	8,00 %
Gesamtportfolio	98,01 %

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

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

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

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	7.558	5.553
Zinserträge	197	20.101
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	2.523.320	4.286.015
	2.531.075	4.311.669

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(1.193.756)	(949.285)
Realisierte Verluste aus Futures	(768)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung / Wertminderung) aus Anlagen	(3.699.290)	12.640.809
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Futures	148	-
	(4.893.666)	11.691.524

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	184.426	269.184
	184.426	269.184

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 1.878.226 USD (30. Juni 2019: 4.006.903).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	8.916	91.405
	8.916	91.405

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.313.306	1.712.038
	1.313.306	1.712.038

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	29.368	40.385
	29.368	40.385

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 30. Juni 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	6.265.423	7.874.423	7.874.423
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	550.000	3.781.000	2.523.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(1.325.000)	(5.390.000)	(2.350.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD			
	5.490.423	6.265.423	8.047.423

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	104.208.225	123.649.165	159.421.185
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A-QD	18,9800	19,7352	19,8102

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
Anleihen: 98,01 % (31. Dezember 2019: 97,57 %)				Aserbaidschan: 0,19 % (31. Dezember 2019: 0,16 %)			
Angola: 0,77 % (31. Dezember 2019: 1,02 %)				200.000	Republic of Azerbaijan International Bond 'REGS' 3.5% 01/09/2032	195.234	0,19
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.5% 12/11/2025	180.708	0,17	Aserbaidschan - insgesamt			195.234 0,19
250.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8.25% 09/05/2028	207.173	0,20	Bahamas: 0,17 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)			
100.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 8% 26/11/2029	82.616	0,08	200.000	Bahamas Government International Bond 'REGS' 6% 21/11/2028	172.000	0,17
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.375% 08/05/2048	163.714	0,16	Bahamas - insgesamt			172.000 0,17
200.000	Angolan Government International Bond 'REGS' 9.125% 26/11/2049	163.394	0,16	Bahrain: 1,43 % (31. Dezember 2019: 1,79 %)			
Angola - insgesamt			797.605 0,77	250.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 26/01/2026	277.820	0,27
Argentinien: 2,46 % (31. Dezember 2019: 3,40 %)				200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7% 12/10/2028	222.970	0,21
2.100.000	Argentina Bonar Bonds 8.75% 07/05/2024	768.159	0,74	200.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 7.375% 14/05/2030	227.282	0,22
350.000	Argentine Republic Government International Bond 5.625% 26/01/2022	143.745	0,14	250.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 5.625% 30/09/2031	252.497	0,24
200.000	Argentine Republic Government International Bond 4.625% 11/01/2023	83.034	0,08	300.000	Bahrain Government International Bond 'REGS' 6% 19/09/2044	296.151	0,29
300.000	Argentine Republic Government International Bond 7.5% 22/04/2026	120.783	0,12	200.000	CBB International Sukuk Co 5 Spc 'REGS' 5.624% 12/02/2024	208.472	0,20
500.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 26/01/2027	200.080	0,19	Bahrain - insgesamt			1.485.192 1,43
600.000	Argentine Republic Government International Bond 5.875% 11/01/2028	239.094	0,23	Weißrussland: 0,18 % (31. Dezember 2019: 0,17 %)			
150.000	Argentine Republic Government International Bond 6.625% 06/07/2028	59.522	0,06	200.000	Republic of Belarus International Bond 'REGS' 6.2% 28/02/2030	191.722	0,18
420.611	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	189.603	0,18	Weißrussland - insgesamt			191.722 0,18
140.204	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	61.370	0,06	Belize: 0,02 % (31. Dezember 2019: 0,02 %)			
280.408	Argentine Republic Government International Bond 8.28% 31/12/2033	107.267	0,10	50.000	Belize Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 4.938% 20/02/2034	20.856	0,02
250.000	Argentine Republic Government International Bond 7.125% 06/07/2036	97.022	0,09	Belize - insgesamt			20.856 0,02
500.000	Argentine Republic Government International Bond 3.75% 31/12/2038	195.035	0,19	Bermuda: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,17 %)			
200.000	Argentine Republic Government International Bond 3.75% 31/12/2038	67.924	0,06	200.000	Bermuda Government International Bond 'REGS' 3.717% 25/01/2027	212.160	0,20
350.000	Argentine Republic Government International Bond 7.625% 22/04/2046	135.786	0,13	Bermuda - insgesamt			212.160 0,20
246.000	Argentine Republic Government International Bond 6.875% 11/01/2048	95.347	0,09	Bolivien: 0,16 % (31. Dezember 2019: 0,16 %)			
Argentinien - insgesamt			2.563.771 2,46	200.000	Bolivian Government International Bond 'REGS' 4.5% 20/03/2028	171.638	0,16
Armenien: 0,22 % (31. Dezember 2019: 0,19 %)				Bolivien - insgesamt			171.638 0,16
200.000	Republic of Armenia International Bond 'REGS' 7.15% 26/03/2025	225.058	0,22				
Armenien - insgesamt			225.058 0,22				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Brasilien: 3,56 % (31. Dezember 2019: 4,02 %)				100.000 Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023			
100.000	Brazilian Government International Bond 2.625% 05/01/2023	102.101	0,10	250.000 Chile Government International Bond 3.5% 25/01/2050			
650.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	685.932	0,66	Chile - insgesamt			
300.000	Brazilian Government International Bond 8.75% 04/02/2025	369.342	0,35	Chile 1,168.753 1,12			
400.000	Brazilian Government International Bond 6% 07/04/2026	453.448	0,44	China: 1,13 % (31. Dezember 2019: 1,28 %)			
50.000	Brazilian Government International Bond 10.125% 15/05/2027	67.572	0,06	200.000 China Government International Bond 1.875% 03/12/2022			
350.000	Brazilian Government International Bond 4.625% 13/01/2028	367.437	0,35	400.000 China Government International Bond 3.25% 19/10/2023			
250.000	Brazilian Government International Bond 4.5% 30/05/2029	256.607	0,25	250.000 China Government International Bond 2.125% 03/12/2029			
100.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	129.706	0,12	200.000 China Government International Bond 4% 19/10/2048			
100.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	120.035	0,12	China - insgesamt			
250.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	260.220	0,25	China 1.172.823 1,13			
300.000	Brazilian Government International Bond 5% 27/01/2045	288.660	0,28	Kolumbien: 3,14 % (31. Dezember 2019: 3,17 %)			
400.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 21/02/2047	417.280	0,40	500.000 Colombia Government International Bond 4.375% 12/07/2021			
200.000	Brazilian Government International Bond 4.75% 14/01/2050	189.278	0,18	150.000 Colombia Government International Bond 4% 26/02/2024			
Brasilien - insgesamt		3.707.618	3,56	200.000 Colombia Government International Bond 4.5% 28/01/2026			
				400.000 Colombia Government International Bond 3.875% 25/04/2027			
				200.000 Colombia Government International Bond 3% 30/01/2030			
				200.000 Colombia Government International Bond 7.375% 18/09/2037			
				310.000 Colombia Government International Bond 6.125% 18/01/2041			
				300.000 Colombia Government International Bond 5.625% 26/02/2044			
				450.000 Colombia Government International Bond 5% 15/06/2045			
				200.000 Colombia Government International Bond 5.2% 15/05/2049			
				Kolumbien - insgesamt			
				Kolumbien 3.272.061 3,14			
				Costa Rica: 0,54 % (31. Dezember 2019: 0,56 %)			
				200.000 Costa Rica Government International Bond 'REGS' 4.375% 30/04/2025			
				250.000 Costa Rica Government International Bond 'REGS' 6.125% 19/02/2031			
				200.000 Costa Rica Government International Bond 'REGS' 7% 04/04/2044			
				Costa Rica - insgesamt			
				Costa Rica 560.180 0,54			
				Chile: 1,12 % (31. Dezember 2019: 0,60 %)			
200.000	Chile Government International Bond 3.125% 21/01/2026	218.906	0,21				
500.000	Chile Government International Bond 3.24% 06/02/2028	549.055	0,53				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste): 0,40 % (31. Dezember 2019: 0,35 %)				Ägypten: 2,43 % (31. Dezember 2019: 2,29 %)			
250.000	Ivory Coast Government International Bond 'REGS' 6.125% 15/06/2033	250.047	0,24	350.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.125% 31/01/2022	358.747	0,34
171.000	Ivory Coast Government International Bond Step-Up Coupon 'REGS' 5.75% 31/12/2032	168.030	0,16	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 5.577% 21/02/2023	204.304	0,20
Côte d'Ivoire (Elfenbeinküste) - insgesamt				150.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.2% 01/03/2024	153.910	0,15
				300.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.5% 31/01/2027	314.442	0,30
Kroatien: 0,43 % (31. Dezember 2019: 0,55 %)				200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.6% 01/03/2029	203.672	0,19
200.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 5.5% 04/04/2023	220.260	0,21	250.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.053% 15/01/2032	237.370	0,23
200.000	Croatia Government International Bond 'REGS' 6% 26/01/2024	229.052	0,22	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.625% 29/05/2032	195.426	0,19
Kroatien - insgesamt				100.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 6.875% 30/04/2040	89.284	0,09
				400.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8.5% 31/01/2047	391.168	0,37
Dominikanische Republik: 1,59 % (31. Dezember 2019: 1,79 %)				200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 7.903% 21/02/2048	185.054	0,18
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.5% 27/01/2025	303.795	0,29	200.000	Egypt Government International Bond 'REGS' 8.875% 29/05/2050	197.944	0,19
300.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.95% 25/01/2027	302.085	0,29	Ägypten - insgesamt			
250.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6% 19/07/2028	251.708	0,24	2.531.321 2,43			
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 7.45% 30/04/2044	205.700	0,20	El Salvador: 0,63 % (31. Dezember 2019: 0,77 %)			
250.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.85% 27/01/2045	240.475	0,23	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.75% 24/01/2023	94.023	0,09
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 6.5% 15/02/2048	184.616	0,18	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 5.875% 30/01/2025	87.983	0,08
200.000	Dominican Republic International Bond 'REGS' 5.875% 30/01/2060	172.622	0,16	100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 6.375% 18/01/2027	86.308	0,08
Dominikanische Republik - insgesamt				100.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 8.25% 10/04/2032	91.933	0,09
				200.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.65% 15/06/2035	172.348	0,17
Ecuador: 0,98 % (31. Dezember 2019: 2,04 %)				150.000	El Salvador Government International Bond 'REGS' 7.125% 20/01/2050	122.860	0,12
300.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 10.75% 28/03/2022	146.487	0,14	El Salvador - insgesamt			
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.75% 02/06/2023	92.366	0,09	655.455 0,63			
400.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.95% 20/06/2024	195.304	0,19	Äthiopien: 0,14 % (31. Dezember 2019: 0,13 %)			
200.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.875% 27/03/2025	88.238	0,08	150.000	Ethiopia International Bond 'REGS' 6.625% 11/12/2024	150.525	0,14
500.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 8.875% 23/10/2027	210.000	0,20	Äthiopien - insgesamt			
700.000	Ecuador Government International Bond 'REGS' 7.775% 23/01/2028	287.539	0,28	150.525 0,14			
Ecuador - insgesamt				Gabun: 0,18 % (31. Dezember 2019: 0,17 %)			
				200.000	Gabon Government International Bond 'REGS' 6.95% 16/06/2025	188.514	0,18
				Gabun - insgesamt			
				188.514 0,18			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Ghana: 0,82 % (31. Dezember 2019: 0,75 %)				Indonesia Government International Bond 3.85% 15/10/2030			
250.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 10.75% 14/10/2030	299.770	0,29	200.000	Indonesia Government International Bond 5.35% 11/02/2049	222.420	0,21
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.125% 26/03/2032	188.588	0,18	200.000	Indonesia Government International Bond 3.7% 30/10/2049	259.130	0,25
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.627% 16/06/2049	181.518	0,17	200.000	Indonesia Government International Bond 4.45% 15/04/2070	207.394	0,20
200.000	Ghana Government International Bond 'REGS' 8.75% 11/03/2061	181.832	0,18	200.000	Indonesia Government International Bond 4.45% 15/04/2070	229.992	0,22
Ghana - insgesamt				350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 3.75% 25/04/2022	363.559	0,35
				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.875% 15/01/2024	226.562	0,22
				400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.125% 15/01/2025	434.564	0,42
Guatemala: 0,53 % (31. Dezember 2019: 0,36 %)				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.75% 08/01/2026	225.544	0,22
200.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 5.75% 06/06/2022	209.078	0,20	400.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.35% 08/01/2027	444.308	0,43
300.000	Guatemala Government Bond 'REGS' 6.125% 01/06/2050	347.397	0,33	200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 8.5% 12/10/2035	311.696	0,30
Guatemala - insgesamt				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.625% 17/02/2037	273.412	0,26
				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 7.75% 17/01/2038	301.484	0,29
				250.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 17/01/2042	309.010	0,30
Honduras: 0,21 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.625% 15/04/2043	230.436	0,22
200.000	Honduras Government International Bond 'REGS' 7.5% 15/03/2024	216.036	0,21	250.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 6.75% 15/01/2044	365.390	0,35
Honduras - insgesamt				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/01/2045	245.184	0,23
				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.95% 08/01/2046	273.402	0,26
				200.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 5.25% 08/01/2047	250.294	0,24
Ungarn: 0,65 % (31. Dezember 2019: 1,33 %)				250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.3% 21/11/2022	258.820	0,25
100.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	109.577	0,11	200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 3.75% 01/03/2023	209.516	0,20
100.000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	113.653	0,11	200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.55% 29/03/2026	221.272	0,21
100.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	113.489	0,11	250.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.15% 29/03/2027	272.000	0,26
200.000	Hungary Government International Bond 7.625% 29/03/2041	335.284	0,32	200.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 'REGS' 4.45% 20/02/2029	224.082	0,21
Ungarn - insgesamt				Indonesien - insgesamt			
				8.078.169 7,75			
				Irak: 0,43 % (31. Dezember 2019: 0,40 %)			
Indonesien: 7,75 % (31. Dezember 2019: 7,19 %)				500.000	Iraq International Bond 'REGS' 5.8% 15/01/2028	452.095	0,43
300.000	Indonesia Government International Bond 2.95% 11/01/2023	309.195	0,30	Irak - insgesamt			
300.000	Indonesia Government International Bond 4.45% 11/02/2024	325.599	0,31	452.095 0,43			
250.000	Indonesia Government International Bond 3.5% 11/01/2028	266.035	0,26				
200.000	Indonesia Government International Bond 4.1% 24/04/2028	221.496	0,21				
250.000	Indonesia Government International Bond 4.75% 11/02/2029	289.887	0,28				
300.000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/2030	306.486	0,29				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
Israel: 2,75 % (31. Dezember 2019: 0,77 %)				Korea, Republik (Südkorea): 0,53 % (31. Dezember 2019: 0,74 %)			
200.000	Israel Government International Bond 4% 30/06/2022	212.956	0,20	250.000	Korea International Bond 2.5% 19/06/2029	273.358	0,26
250.000	Israel Government International Bond 2.875% 16/03/2026	273.160	0,26	200.000	Korea International Bond 4.125% 10/06/2044	274.642	0,27
250.000	Israel Government International Bond 3.25% 17/01/2028	283.075	0,27	Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt 548.000 0,53			
200.000	Israel Government International Bond 2.75% 03/07/2030	220.326	0,21	Kuwait: 0,87 % (31. Dezember 2019: 0,89 %)			
200.000	Israel Government International Bond 4.5% 30/01/2043	258.320	0,25	450.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 2.75% 20/03/2022	464.054	0,44
200.000	Israel Government International Bond 3.875% 03/07/2050	238.078	0,23	400.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	446.300	0,43
200.000	Israel Government International Bond 4.5% 03/04/2120	259.402	0,25	Kuwait - insgesamt 910.354 0,87			
400.000	State of Israel 2.5% 15/01/2030	432.516	0,42	Libanon: 0,36 % (31. Dezember 2019: 0,92 %)			
200.000	State of Israel 3.375% 15/01/2050	220.102	0,21	250.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6% 27/01/2023	43.870	0,04
400.000	State of Israel 3.8% 13/05/2060	464.256	0,45	200.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.65% 22/04/2024	35.028	0,03
Israel - insgesamt 2.862.191 2,75				200.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.25% 12/06/2025	34.440	0,03
Jamaika: 0,62 % (31. Dezember 2019: 0,67 %)				200.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 6.75% 29/11/2027	34.542	0,03
300.000	Jamaica Government International Bond 6.75% 28/04/2028	337.194	0,32	100.000	Lebanon Government International Bond (Defaulted) 7.25% 23/03/2037	17.908	0,02
50.000	Jamaica Government International Bond 8% 15/03/2039	61.832	0,06	200.000	Lebanon Government International Bond 'EMTN' (Defaulted) 6.1% 04/10/2022	36.276	0,04
200.000	Jamaica Government International Bond 7.875% 28/07/2045	244.780	0,24	150.000	Lebanon Government International Bond 'EMTN' (Defaulted) 6.85% 25/05/2029	25.608	0,02
Jamaika - insgesamt 643.806 0,62				100.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 6.4% 26/05/2023	17.268	0,02
Jordanien: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,35 %)				200.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 6.25% 04/11/2024	35.024	0,03
200.000	Jordan Government International Bond 'REGS' 7.375% 10/10/2047	205.898	0,20	100.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 6.2% 26/02/2025	17.365	0,02
Jordanien - insgesamt 205.898 0,20				150.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 6.6% 27/11/2026	25.770	0,03
Kasachstan: 0,53 % (31. Dezember 2019: 0,80 %)				300.000	Lebanon Government International Bond 'GMTN' (Defaulted) 6.65% 26/02/2030	51.021	0,05
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 4.875% 14/10/2044	254.322	0,24	Libanon - insgesamt 374.120 0,36			
200.000	Kazakhstan Government International Bond 'REGS' 6.5% 21/07/2045	296.392	0,29	Malaysia: 0,52 % (31. Dezember 2019: 0,24 %)			
Kasachstan - insgesamt 550.714 0,53				500.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 3.179% 27/04/2026	544.980	0,52
Kenia: 0,57 % (31. Dezember 2019: 0,70 %)				Malaysia - insgesamt 544.980 0,52			
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 6.875% 24/06/2024	203.120	0,19	Mexiko: 6,59 % (31. Dezember 2019: 5,48 %)			
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8% 22/05/2032	197.630	0,19	200.000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	208.002	0,20
200.000	Kenya Government International Bond 'REGS' 8.25% 28/02/2048	197.012	0,19	Mexiko - insgesamt 208.002 0,20			
Kenia - insgesamt 597.762 0,57							

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
550.000	Mexico Government International Bond 4% 02/10/2023	585.558	0,56	Namibia: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,17 %)			
170.000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	180.142	0,17	Nigeria: 1,03 % (31. Dezember 2019: 1,30 %)			
200.000	Mexico Government International Bond 3.9% 27/04/2025	214.048	0,21	200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.143% 23/02/2030	187.040	0,18
250.000	Mexico Government International Bond 4.125% 21/01/2026	270.025	0,26	400.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 8.747% 21/01/2031	400.064	0,38
400.000	Mexico Government International Bond 4.15% 28/03/2027	429.676	0,41	300.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 7.875% 16/02/2032	282.735	0,27
350.000	Mexico Government International Bond 3.75% 11/01/2028	364.829	0,35	200.000	Nigeria Government International Bond 'REGS' 9.248% 21/01/2049	202.208	0,20
350.000	Mexico Government International Bond 4.5% 22/04/2029	380.159	0,36	Nigeria - insgesamt			
400.000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/04/2030	396.684	0,38	1.072.047 1,03			
50.000	Mexico Government International Bond 7.5% 08/04/2033	67.255	0,06	Oman: 2,19 % (31. Dezember 2019: 2,51 %)			
150.000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034	197.108	0,19	400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 3.625% 15/06/2021	396.748	0,38
350.000	Mexico Government International Bond 6.05% 11/01/2040	426.710	0,41	400.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.875% 01/02/2025	386.068	0,37
350.000	Mexico Government International Bond 5.55% 21/01/2045	411.971	0,40	350.000	Oman Government International Bond 'REGS' 4.75% 15/06/2026	323.284	0,31
250.000	Mexico Government International Bond 4.6% 23/01/2046	258.435	0,25	300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.375% 08/03/2027	279.906	0,27
250.000	Mexico Government International Bond 4.35% 15/01/2047	250.365	0,24	200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 5.625% 17/01/2028	186.588	0,18
400.000	Mexico Government International Bond 4.6% 10/02/2048	414.072	0,40	300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6% 01/08/2029	279.759	0,27
300.000	Mexico Government International Bond 4.5% 31/01/2050	309.378	0,30	200.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.5% 08/03/2047	172.632	0,16
200.000	Mexico Government International Bond 5% 27/04/2051	215.926	0,21	300.000	Oman Government International Bond 'REGS' 6.75% 17/01/2048	259.224	0,25
300.000	Mexico Government International Bond 'GMTN' 5.75% 12/10/2110	332.889	0,32	Oman - insgesamt			
300.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 8.3% 15/08/2031	425.487	0,41	2.284.209 2,19			
500.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 4.75% 08/03/2044	524.375	0,50	Pakistan: 0,49 % (31. Dezember 2019: 0,44 %)			
Mexiko - insgesamt				6.863.094 6,59			
Mongolei: 0,38 % (31. Dezember 2019: 0,33 %)				Pakistan - insgesamt			
200.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.125% 05/12/2022	198.648	0,19	512.244 0,49			
200.000	Mongolia Government International Bond 'REGS' 5.625% 01/05/2023	199.644	0,19	Panama: 2,40 % (31. Dezember 2019: 2,29 %)			
Mongolei - insgesamt				250.000 Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025			
398.292 0,38				270.452 0,26			
Marokko: 0,30 % (31. Dezember 2019: 0,20 %)				300.000 Panama Government International Bond 7.125% 29/01/2026			
300.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4.25% 11/12/2022	316.119	0,30	100.000 Panama Government International Bond 8.875% 30/09/2027			
Marokko - insgesamt				142.074 0,14			
316.119 0,30				200.000 Panama Government International Bond 3.875% 17/03/2028			
				224.838 0,22			
				300.000 Panama Government International Bond 3.16% 23/01/2030			
				323.271 0,31			
				100.000 Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036			
				143.800 0,14			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet			
200.000	Panama Government International Bond 4.5% 16/04/2050	244.624	0,23	250.000	Philippine Government International Bond 3.7% 02/02/2042	286.697	0,27	
200.000	Panama Government International Bond 4.3% 29/04/2053	238.934	0,23	200.000	Philippine Government International Bond 2.95% 05/05/2045	207.888	0,20	
250.000	Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	306.530	0,29	Philippinen - insgesamt			3.429.312	3,29
200.000	Panama Government International Bond 3.87% 23/07/2060	226.978	0,22	Polen: 1,12 % (31. Dezember 2019: 1,26 %)				
Panama - insgesamt			2.500.908	2,40	400.000	Republic of Poland Government International Bond 5% 23/03/2022	429.492	0,41
Paraguay: 0,66 % (31. Dezember 2019: 0,55 %)					550.000	Republic of Poland Government International Bond 3% 17/03/2023	582.472	0,56
200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 5% 15/04/2026	221.752	0,21	140.000	Republic of Poland Government International Bond 3.25% 06/04/2026	157.081	0,15	
200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 4.7% 27/03/2027	218.900	0,21	Polen - insgesamt			1.169.045	1,12
200.000	Paraguay Government International Bond 'REGS' 6.1% 11/08/2044	244.584	0,24	Katar: 6,37 % (31. Dezember 2019: 5,41 %)				
Paraguay - insgesamt			685.236	0,66	400.000	Qatar Government International Bond '144A' 4.5% 20/01/2022	421.188	0,40
Peru: 1,77 % (31. Dezember 2019: 1,30 %)					200.000	Qatar Government International Bond '144A' 9.75% 15/06/2030	331.982	0,32
350.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	445.344	0,43	370.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 2.375% 02/06/2021	374.621	0,36	
100.000	Peruvian Government International Bond 2.844% 20/06/2030	107.092	0,10	500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.875% 23/04/2023	536.225	0,51	
450.000	Peruvian Government International Bond 8.75% 21/11/2033	750.474	0,72	200.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.375% 14/03/2024	214.292	0,21	
150.000	Peruvian Government International Bond 6.55% 14/03/2037	228.013	0,22	400.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.25% 02/06/2026	433.992	0,42	
200.000	Peruvian Government International Bond 5.625% 18/11/2050	315.862	0,30	700.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4% 14/03/2029	804.916	0,77	
Peru - insgesamt			1.846.785	1,77	500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.75% 16/04/2030	569.420	0,55
Philippinen: 3,29 % (31. Dezember 2019: 3,07 %)					300.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.625% 02/06/2046	386.259	0,37
200.000	Philippine Government International Bond 10.625% 16/03/2025	280.110	0,27	850.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 5.103% 23/04/2048	1.158.321	1,11	
200.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	240.174	0,23	600.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.817% 14/03/2049	789.366	0,76	
500.000	Philippine Government International Bond 3% 01/02/2028	539.775	0,52	500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.4% 16/04/2050	618.965	0,59	
400.000	Philippine Government International Bond 3.75% 14/01/2029	457.096	0,44	Katar - insgesamt			6.639.547	6,37
200.000	Philippine Government International Bond 9.5% 02/02/2030	325.392	0,31	Rumänien: 0,79 % (31. Dezember 2019: 0,84 %)				
200.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	299.242	0,29	100.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.75% 07/02/2022	107.543	0,10	
150.000	Philippine Government International Bond 6.375% 23/10/2034	216.206	0,21	200.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.375% 22/08/2023	212.510	0,21	
300.000	Philippine Government International Bond 3.95% 20/01/2040	348.546	0,33	180.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 4.875% 22/01/2024	196.016	0,19	
200.000	Philippine Government International Bond 3.7% 01/03/2041	228.186	0,22	50.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 6.125% 22/01/2044	65.669	0,06	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
200.000	Romanian Government International Bond 'REGS' 5.125% 15/06/2048	236.948	0,23	300.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5.25% 16/01/2050	385.707	0,37
	Rumänien - insgesamt	818.686	0,79	350.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.75% 21/01/2055	356.643	0,34
	Russland: 4,20 % (31. Dezember 2019: 4,47 %)			200.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 22/04/2060	229.950	0,22
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.5% 04/04/2022	211.464	0,20		Saudi-Arabien - insgesamt	7.419.580	7,12
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.875% 16/09/2023	222.104	0,21		Senegal: 0,19 % (31. Dezember 2019: 0,16 %)		
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.75% 27/05/2026	227.858	0,22	200.000	Senegal Government International Bond 'REGS' 6.75% 13/03/2048	194.570	0,19
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.25% 23/06/2027	447.204	0,43		Senegal - insgesamt	194.570	0,19
100.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028	172.100	0,17		Serbien: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)		
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.375% 21/03/2029	227.330	0,22	200.000	Serbia International Bond 'REGS' 7.25% 28/09/2021	213.000	0,20
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.1% 28/03/2035	494.616	0,47		Serbien - insgesamt	213.000	0,20
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.625% 04/04/2042	543.824	0,52		Südafrika: 2,04 % (31. Dezember 2019: 2,17 %)		
200.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.875% 16/09/2043	281.636	0,27	200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 30/05/2022	211.492	0,20
800.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 5.25% 23/06/2047	1.058.200	1,02	300.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 16/09/2025	318.150	0,30
427.750	Russian Foreign Bond - Eurobond Step-Up Coupon 'REGS' 7.5% 31/03/2030	492.520	0,47	400.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.3% 12/10/2028	371.248	0,36
	Russland - insgesamt	4.378.856	4,20	400.000	Republic of South Africa Government International Bond 4.85% 30/09/2029	378.960	0,36
	Saudi-Arabien: 7,12 % (31. Dezember 2019: 5,54 %)			200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.875% 22/06/2030	203.550	0,20
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.375% 26/10/2021	710.430	0,68	200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5% 12/10/2046	164.332	0,16
200.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.875% 04/03/2023	208.562	0,20	200.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.65% 27/09/2047	174.264	0,17
400.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025	443.936	0,43	350.000	Republic of South Africa Government International Bond 5.75% 30/09/2049	303.982	0,29
950.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.25% 26/10/2026	1.026.361	0,98		Südafrika - insgesamt	2.125.978	2,04
650.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.625% 04/03/2028	714.473	0,69		Sri Lanka: 0,95 % (31. Dezember 2019: 1,50 %)		
450.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.375% 16/04/2029	523.508	0,50	150.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 5.75% 18/04/2023	105.216	0,10
200.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 17/04/2030	236.264	0,23	250.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.85% 14/03/2024	175.020	0,17
200.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.25% 22/10/2030	214.516	0,21	225.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.85% 03/11/2025	151.133	0,14
300.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.75% 03/02/2032	308.370	0,30	150.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.825% 18/07/2026	100.557	0,10
700.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.5% 26/10/2046	804.265	0,77	250.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.2% 11/05/2027	162.510	0,15
600.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4.625% 04/10/2047	700.026	0,67	250.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 6.75% 18/04/2028	164.785	0,16
450.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 5% 17/04/2049	556.569	0,53				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
200.000	Sri Lanka Government International Bond 'REGS' 7.85% 14/03/2029	132.600	0,13	300.000	Turkey Government International Bond 6% 14/01/2041	259.380	0,25
	Sri Lanka - insgesamt	991.821	0,95	300.000	Turkey Government International Bond 4.875% 16/04/2043	232.164	0,22
	Trinidad und Tobago: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,17 %)			200.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	182.130	0,17
200.000	Trinidad & Tobago Government International Bond 'REGS' 4.375% 16/01/2024	204.958	0,20	450.000	Turkey Government International Bond 5.75% 11/05/2047	369.040	0,35
	Trinidad und Tobago - insgesamt	204.958	0,20		Türkei - insgesamt	6.639.565	6,37
	Tunesien: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,15 %)				Ukraine: 1,66 % (31. Dezember 2019: 1,73 %)		
	Türkei: 6,37 % (31. Dezember 2019: 6,75 %)			200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2021	206.258	0,20
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 5.8% 21/02/2022	203.000	0,20	100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2023	104.880	0,10
200.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama AS 'REGS' 5.004% 06/04/2023	198.552	0,19	250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2024	261.052	0,25
450.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	456.192	0,44	250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2025	261.002	0,25
100.000	Turkey Government International Bond 3.25% 23/03/2023	94.515	0,09	100.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2026	104.277	0,10
300.000	Turkey Government International Bond 7.25% 23/12/2023	311.814	0,30	250.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.75% 01/09/2027	260.023	0,25
400.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	397.132	0,38	200.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 9.75% 01/11/2028	228.670	0,22
400.000	Turkey Government International Bond 6.35% 10/08/2024	404.664	0,39	300.000	Ukraine Government International Bond 'REGS' 7.375% 25/09/2032	302.184	0,29
350.000	Turkey Government International Bond 5.6% 14/11/2024	344.645	0,33		Ukraine - insgesamt	1.728.346	1,66
550.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	579.667	0,56		Vereinigte Arabische Emirate: 3,63 % (31. Dezember 2019: 3,13 %)		
200.000	Turkey Government International Bond 4.25% 14/04/2026	182.296	0,18	450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 11/10/2022	465.165	0,44
200.000	Turkey Government International Bond 4.875% 09/10/2026	185.608	0,18	200.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.125% 30/09/2024	206.768	0,20
300.000	Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	292.917	0,28	400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 03/05/2026	434.020	0,42
250.000	Turkey Government International Bond 5.125% 17/02/2028	230.313	0,22	600.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 11/10/2027	655.602	0,63
250.000	Turkey Government International Bond 6.125% 24/10/2028	243.185	0,23	250.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.5% 30/09/2029	261.952	0,25
250.000	Turkey Government International Bond 7.625% 26/04/2029	263.510	0,25	250.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 16/04/2030	274.852	0,26
300.000	Turkey Government International Bond 5.25% 13/03/2030	269.412	0,26	400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 4.125% 11/10/2047	487.976	0,47
200.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	216.024	0,21	450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.125% 30/09/2049	468.117	0,45
400.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	390.156	0,37	450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.875% 16/04/2050	531.311	0,51
50.000	Turkey Government International Bond 7.25% 05/03/2038	50.163	0,05		Vereinigte Arabische Emirate - insgesamt	3.785.763	3,63
300.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	283.086	0,27				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Uruguay: 1,85 % (31. Dezember 2019: 1,79 %)				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	
250.000	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	273.850	0,26	102.915.371	98,76
400.000	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	457.200	0,44	8.916	0,01
150.000	Uruguay Government International Bond 7.625% 21/03/2036	227.334	0,22	1.313.306	1,26
450.000	Uruguay Government International Bond 5.1% 18/06/2050	581.220	0,56	Gesamtvermögen	104.237.593
300.000	Uruguay Government International Bond 4.975% 20/04/2055	384.474	0,37	Kurzfristige Verbindlichkeiten	(29,368)
	Uruguay - insgesamt	1.924.078	1,85	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	104.208.225
					100,00
Usbekistan: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)				Analyse des Gesamtvermögens	
Venezuela: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,32 %)				Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
Vietnam: 0,21 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)				Sonstige Vermögenswerte	
200.000	Vietnam Government International Bond 'REGS' 4.8% 19/11/2024	218.568	0,21		98,73
	Vietnam - insgesamt	218.568	0,21		1,27
					100,00
Sambia: 0,20 % (31. Dezember 2019: 0,22 %)					
200.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 8.5% 14/04/2024	106.678	0,10		
200.000	Zambia Government International Bond 'REGS' 8.97% 30/07/2027	105.384	0,10		
	Sambia - insgesamt	212.062	0,20		
	Anleihen - insgesamt	102.131.018	98,01		
Rentenfonds: 0,75 % (31. Dezember 2019: 1,00 %)					
Irland: 0,75 % (31. Dezember 2019: 1,00 %)					
784.353	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	784,353	0,75		
	Irland - insgesamt	784.353	0,75		
	Rentenfonds - insgesamt	784.353	0,75		

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Ertrag			
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	16.814	16.565
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(279.141)	229.558
Gesamtanlage(verlust)/-ertrag		(262.327)	246.123
Betriebliche Aufwendungen	5	(9.222)	(7.730)
Netto(verlust)/-ertrag		(271.549)	238.393
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(4.343)	-
Zinsaufwand		(343)	(7)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(276.235)	238.386
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-	(140)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(276.235)	238.246
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(276.235)	238.246

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.533.967	20.942.895
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	-	244.663
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9	3.660	3.274
Umlaufvermögen insgesamt		12.537.627	21.190.832
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	8	(3.714)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	10	(1.232)	(2.229)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(4.946)	(2.229)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		12.532.681	21.188.603

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		21.188.603	8.887.463
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(276.235)	238.246
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		-	14.315.891
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(8.379.687)	-
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(8.379.687)	14.315.891
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	13	12.532.681	23.441.600

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.466.493	307.112
Kauf von Anlagen		(3.335.358)	(14.649.940)
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		15.080	15.173
Von Maklern fällige Salden		(10.219)	99.637
An Makler fällige Salden		-	401.784
Gezahlte Managementgebühren		-	(6.591)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-	(140)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		8.135.996	(13.832.965)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(4.343)	-
Gezahlte Zinsen		(343)	(7)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		-	14.315.891
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(8.379.687)	-
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(8.384.373)	14.315.884
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(248.377)	482.919
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		244.663	36.161
Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	8	(3.714)	519.080

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays Euro Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

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

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

Der Fonds investiert in variabel verzinsliche Unternehmensanleihen.

Der Fonds wurde am 17. Mai 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige 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 30. Juni 2020 EUR
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2.493.112	10.040.855	-	-	12.533.967
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	3.660	3.660
Gesamtvermögen	2.493.112	10.040.855	-	3.660	12.537.627
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(3.714)	-	-	-	(3.714)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.232)	-	-	-	(1.232)
Gesamtverbindlichkeiten	(4.946)	-	-	-	(4.946)
Zinssensitivitätslücke	2.488.166	10.040.855	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	7 Tage bis		Insgesamt
	Weniger als 7 Tage	1 Monat	
Überziehungskredite	-	3.714	3.714
Antizipative Passiva	-	1.232	1.232
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.532.681	-	12.532.681
Gesamt- verbindlichkeiten	12.532.681	4.946	12.537.627

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

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Anleihen	-	12.533.967	-
Gesamtvermögen	-	12.533.967	-

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

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 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, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	36,66 %
AA	8,01 %
BBB	55,34 %
Gesamtportfolio	100,01 %

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

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

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

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	16.814	16.565
	16.814	16.565

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(192.100)	5.025
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(87.041)	224.533
	(279.141)	229.558

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	9.222	7.730
	9.222	7.730

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 4.343 USD (30. Juni 2019: null).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	-	244.663
	-	244.663

8. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	(3.714)	-
	(3.714)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

9. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3.660	3.274
	3.660	3.274

10. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	1.232	2.229
	1.232	2.229

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

11. 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.

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.059.600	455.000	455.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	1.068.600	720.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(421.000)	(464.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	638.600	1.059.600	1.175.500

13. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 30. Juni 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	12.532.681	21.188.603	23.441.600
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,6252	19,9968	19,9418

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
	Anleihen: 100,01 % (31. Dezember 2019: 98,84 %)			300.000	Societe Generale SA 'EMTN' FRN 06/03/2023	295.935	2,36
	Australien: 1,60 % (31. Dezember 2019: 0,95 %)				Frankreich - insgesamt	2.360.552	18,84
200.000	Commonwealth Bank of Australia FRN 08/03/2023	199.942	1,60		Deutschland: 8,74 % (31. Dezember 2019: 7,54 %)		
	Australien - insgesamt	199.942	1,60	400.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	399.012	3,18
	Belgien: 3,54 % (31. Dezember 2019: 2,59 %)			200.000	SAP SE FRN 13/03/2021	199.938	1,60
450.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	443.237	3,54	100.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 15/06/2021	99.268	0,79
	Belgien - insgesamt	443.237	3,54	400.000	Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 08/12/2021	397.616	3,17
	Kanada: 0,80 % (31. Dezember 2019: 3,57 %)				Deutschland - insgesamt	1.095.834	8,74
100.000	Bank of Montreal 'EMTN' FRN 14/03/2022	100.166	0,80		Italien: 3,55 % (31. Dezember 2019: 2,13 %)		
	Kanada - insgesamt	100.166	0,80	300.000	FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021	295.641	2,36
	Dänemark: 0,80 % (31. Dezember 2019: 0,48 %)			150.000	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 'EMTN' FRN 18/05/2022	148.720	1,19
100.000	Jyske Bank A/S 'EMTN' FRN 01/12/2022	100.323	0,80		Italien - insgesamt	444.361	3,55
	Dänemark - insgesamt	100.323	0,80		Japan: 3,19 % (31. Dezember 2019: 2,39 %)		
	Finnland: 3,20 % (31. Dezember 2019: 4,99 %)			200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 10/04/2023	198.248	1,58
300.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022	300.915	2,40	200.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' FRN 21/11/2022	201.402	1,61
100.000	OP Corporate Bank plc 'EMTN' FRN 22/05/2021	100.261	0,80		Japan - insgesamt	399.650	3,19
	Finnland - insgesamt	401.176	3,20		Luxemburg: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,94 %)		
	Frankreich: 18,84 % (31. Dezember 2019: 17,41 %)				Niederlande: 15,09 % (31. Dezember 2019: 12,37 %)		
200.000	ALD SA 'EMTN' FRN 26/02/2021	198.784	1,59	200.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' FRN 03/12/2021	200.478	1,60
200.000	ALD SA 'EMTN' FRN 16/07/2021	197.984	1,58	100.000	Allianz Finance II BV 'EMTN' FRN 07/12/2020	100.115	0,80
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 19/01/2023	198.152	1,58	200.000	Bayer Capital Corp BV FRN 26/06/2022	198.966	1,59
200.000	BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 22/05/2023	199.044	1,59	200.000	Daimler International Finance BV 'EMTN' FRN 11/01/2023	196.930	1,57
300.000	BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023	297.516	2,37	200.000	ING Bank NV 'EMTN' FRN 26/11/2021	200.568	1,60
300.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	301.035	2,40	200.000	ING Bank NV FRN 08/04/2022	200.228	1,60
300.000	Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023	298.842	2,39	200.000	ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023	199.920	1,59
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/01/2023	192.060	1,53	200.000	LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 25/01/2021	198.966	1,59
200.000	RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/03/2025	181.200	1,45	200.000	Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	197.136	1,57
				200.000	Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022	198.140	1,58
					Niederlande - insgesamt	1.891.447	15,09

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Norwegen: 2,41 % (31. Dezember 2019: 1,43 %)				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	
300.000	DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 25/07/2022	302.535	2,41	12.533.967	100,01
Norwegen - insgesamt				Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	
				-	0,00
				Umlaufvermögen	
				3.660	0,03
				Gesamtvermögen	
				12.537.627	100,04
Spanien: 5,49 % (31. Dezember 2019: 5,68 %)				Überziehungskredite	
200.000	Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022	195.850	1,56	(3.714)	(0,03)
500.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	492.065	3,93	(1.232)	(0,01)
Spanien - insgesamt				Kurzfristige Verbindlichkeiten	
				Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	
				12.532.681	100,00
Schweden: 1,59 % (31. Dezember 2019: 0,94 %)				Analyse des Gesamtvermögens	
200.000	Scania CV AB 'EMTN' FRN 19/10/2020	199.794	1,59	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	
Schweden - insgesamt				99,97	
				Sonstige Vermögenswerte	
				0,03	
				100,00	
Schweiz: 3,20 % (31. Dezember 2019: 1,90 %)					
400.000	UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	400.964	3,20		
Schweiz - insgesamt					
Vereinigtes Königreich: 8,36 % (31. Dezember 2019: 8,39 %)					
300.000	HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 04/12/2021	300.477	2,39		
550.000	NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	552.629	4,41		
200.000	Santander UK Group Holdings Plc FRN 27/03/2024	195.244	1,56		
Vereinigtes Königreich - insgesamt					
Vereinigte Staaten: 19,61 % (31. Dezember 2019: 25,14 %)					
300.000	AT&T Inc FRN 05/09/2023	298.203	2,38		
200.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 21/09/2021	199.996	1,59		
450.000	Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024	447.642	3,57		
400.000	Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	397.688	3,17		
200.000	General Motors Financial Co Inc 'EMTN' FRN 26/03/2022	191.378	1,53		
330.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 21/04/2023	325.581	2,60		
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023	196.942	1,57		
300.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 21/05/2021	300.369	2,40		
100.000	Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	99.922	0,80		
Vereinigte Staaten - insgesamt					
				2.457.721	19,61
Anleihen - insgesamt					
				12.533.967	100,01

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	568	225
Zinserträge		-	666
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	94.094	116.182
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(356.550)	59.448
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(261.888)	176.521
Betriebliche Aufwendungen	5	(4.604)	(3.841)
Netto(verlust)/-ertrag		(266.492)	172.680
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(118.801)	(113.382)
Zinsaufwand		(54)	-
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(385.347)	59.298
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-	(908)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(385.347)	58.390
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(385.347)	58.390

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	9.434.232	5.424.091
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	-	7
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9	14.101	21.170
Umlaufvermögen insgesamt		9.448.333	5.445.268
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1,2(d)	(4)	(69)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	8	(10)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	10	(731)	(592)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(745)	(661)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		9.447.588	5.444.607

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		5.444.607	10.064.725
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(385.347)	58.390
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		15.743.639	886.090
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(11.355.311)	(3.701.216)
Zunahme/(Abnahme) des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		4.388.328	(2.815.126)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	13	9.447.588	7.307.989

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		14.118.480	5.201.118
Kauf von Anlagen		(18.489.950)	(2.325.985)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentransaktionen		4.250	(99.791)
Erhaltene Dividendenerträge		568	225
Vereinnahmte Zinsen		-	666
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		101.627	143.294
Gezahlte Managementgebühren		(4.465)	(4.114)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		-	(908)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.269.490)	2.914.505
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(118.801)	(113.382)
Zinsaufwand		(54)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		15.743.639	886.090
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(11.355.311)	(3.701.216)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus Finanzierungstätigkeit		4.269.473	(2.928.508)
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(17)	(14.003)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		7	14.055
Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	8	(10)	52

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Corporate FRN 500 MM Liquid Bond Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex soll die Total-Return-Performance von weltweit ausschließlich von Unternehmen (Industrie- und Versorgungsunternehmen sowie Finanzinstituten) begebenen, auf US-Dollar lautenden, variabel verzinslichen Schuldtiteln (Floating Rate Notes) mit Anlagequalität (Investment Grade) abbilden.

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 17. Mai 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	2.152.247	6.718.292	443.925	119.768	9.434.232
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	14.101	14.101
Gesamtvermögen	2.152.247	6.718.292	443.925	133.869	9.448.333
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(4)	(4)
Überziehungskredite	(10)	-	-	-	(10)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(731)	-	-	-	(731)
Gesamtverbindlichkeiten	(741)	-	-	(4)	(745)
Zinssensitivitätslücke	2.151.506	6.718.292	443.925		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	4	4
Überziehungskredite	-	10	10
Antizipative Passiva	-	731	731
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.447.588	-	9.447.588
Gesamt- verbindlichkeiten	9.447.588	745	9.448.333

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

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	108.613	-
- Anleihen	-	9.314.464	-
- Devisenterminkontrakte	-	11.155	-
Gesamtvermögen	-	9.434.232	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(4)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(4)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

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

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 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, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 und die Aufteilung der anleihebezogenen Ratings stellt sich wie folgt dar:

Kreditrating	Rating %
A	45,73 %
AA	15,92 %
BBB	36,94 %
Gesamtportfolio	98,59 %

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

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

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

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividenerträge	568	225
Zinserträge	-	666
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	94.094	116.182
	94.662	117.073

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Verluste aus dem Verkauf von Anlagen	(360.050)	(50.808)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentransaktionen	4.250	(99.791)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	3.172	169.259
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	(3.922)	40.788
	(356.550)	59.448

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	4.604	3.841
	4.604	3.841

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 118.801 USD (30. Juni 2019: 113.381 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	-	7
	-	7

8. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	(10)	-
	(10)	-

9. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	14.101	21.170
	14.101	21.170

10. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	731	592
	731	592

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

11. 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.

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	221.591	355.000	355.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	729.000	136.391	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(532.088)	(269.800)	(109.800)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	418.503	221.591	245.200
Rückkaufbare Anteile im Umlauf			
	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	46.107	138.666	138.666
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	58.822	40.000	40.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
zurückgenommen	(45.000)	(132.559)	(70.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	59.929	46.107	108.666

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

13. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	8.203.089	4.453.191	4.911.676
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	1.244.499	991.416	2.396.313
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	19,6010	20,0964	20,0313
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	20,7662	21,5025	22,0521

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 98,59 % (31. Dezember 2019: 99,28 %)				Schweden: 2,12 % (31. Dezember 2019: 0,00 %)		
	Australien: 6,38 % (31. Dezember 2019: 1,84 %)			200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' FRN 17/05/2021	200.428	2,12
150.000	Commonwealth Bank of Australia '144A' FRN 16/03/2023	150.914	1,60		Schweden - insgesamt	200.428	2,12
250.000	National Australia Bank Ltd '144A' FRN 13/12/2022	250.072	2,65		Vereinigtes Königreich: 16,37 % (31. Dezember 2019: 13,85 %)		
200.000	Westpac Banking Corp FRN 15/05/2023	201.320	2,13	200.000	Barclays Plc FRN 15/02/2023	199.594	2,11
	Australien - insgesamt	602.306	6,38	150.000	GlaxoSmithKline Capital Plc FRN 14/05/2021	150.189	1,59
	Kanada: 5,30 % (31. Dezember 2019: 9,21 %)			200.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	200.034	2,12
100.000	Bank of Montreal 'MTN' FRN 26/03/2022	100.078	1,06	100.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2024	99.274	1,05
100.000	Bank of Nova Scotia/The 'BKNT' FRN 08/01/2021	100.109	1,06	200.000	HSBC Holdings Plc FRN 12/09/2026	197.040	2,09
200.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' FRN 30/04/2021	200.554	2,12	200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25/06/2024	199.768	2,11
100.000	Toronto-Dominion Bank/The 'MTN' FRN 11/06/2021	100.277	1,06	200.000	Santander UK Plc FRN 01/06/2021	200.528	2,12
	Kanada - insgesamt	501.018	5,30	200.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 10/09/2022	200.344	2,12
	Cayman-Inseln: 0,00 % (31. Dezember 2019: 3,69 %)			100.000	Vodafone Group Plc FRN 16/01/2024	99.713	1,06
	Deutschland: 1,05 % (31. Dezember 2019: 1,83 %)				Vereinigtes Königreich - insgesamt	1.546.484	16,37
100.000	Deutsche Bank AG/New York NY FRN 22/01/2021	99.259	1,05		Vereinigte Staaten: 55,27 % (31. Dezember 2019: 55,95 %)		
	Deutschland - insgesamt	99.259	1,05	100.000	AbbVie Inc '144A' FRN 21/11/2022	100.267	1,06
	Japan: 8,91 % (31. Dezember 2019: 11,07 %)			200.000	American Express Co FRN 05/11/2021	200.638	2,12
100.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 02/03/2023	99.477	1,05	100.000	AT&T Inc FRN 01/06/2021	100.474	1,06
200.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	199.000	2,11	300.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	300.615	3,18
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	198.742	2,10	200.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/03/2024	199.344	2,11
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 25/05/2024	195.390	2,07	100.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/02/2026	98.481	1,04
150.000	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc FRN 16/10/2023	149.002	1,58	200.000	Bayer US Finance II LLC '144A' FRN 15/12/2023	200.006	2,12
	Japan - insgesamt	841.611	8,91	100.000	Becton Dickinson and Co FRN 29/12/2020	99.909	1,06
	Niederlande: 3,19 % (31. Dezember 2019: 1,84 %)			150.000	BMW US Capital LLC '144A' FRN 12/04/2021	149.412	1,58
200.000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 27/08/2021	200.890	2,13	100.000	Caterpillar Financial Services Corp 'MTN' FRN 15/03/2021	100.064	1,06
100.000	Cooperatieve Rabobank UA/NY FRN 26/04/2021	100.303	1,06	100.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 01/02/2024	100.276	1,06
	Niederlande - insgesamt	301.193	3,19	250.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 20/05/2022	250.375	2,65
				100.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	99.724	1,05
				50.000	Constellation Brands Inc FRN 15/11/2021	49.900	0,53
				100.000	CVS Health Corp FRN 09/03/2021	100.357	1,06
				150.000	Daimler Finance North America LLC '144A' FRN 15/02/2022	147.986	1,57

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
150.000	Daimler Finance North America LLC '144A' FRN 22/02/2022	148.104	1,57
100.000	Exxon Mobil Corp FRN 16/08/2022	100.176	1,06
100.000	General Dynamics Corp FRN 11/05/2021	100.201	1,06
200.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	198.972	2,10
150.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 15/05/2026	148.404	1,57
100.000	Hyundai Capital America 'REGS' FRN 08/07/2021	98.837	1,05
180.000	JPMorgan Chase & Co FRN 18/06/2022	180.108	1,91
50.000	JPMorgan Chase & Co FRN 23/04/2024	49.706	0,53
150.000	Metropolitan Life Global Funding I '144A' FRN 08/01/2021	150.114	1,59
100.000	MPLX LP FRN 09/09/2022	98.512	1,04
100.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 22/07/2022	100.101	1,06
100.000	Sempra Energy FRN 15/01/2021	99.995	1,06
100.000	TD Ameritrade Holding Corp FRN 01/11/2021	99.744	1,06
100.000	Truist Bank 'BKNT' FRN 17/05/2022	100.310	1,06
250.000	US Bank NA/Cincinnati OH FRN 09/12/2022	250.048	2,65
100.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	101.200	1,07
200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' FRN 12/11/2021	198.522	2,10
100.000	Walmart Inc FRN 23/06/2021	100.074	1,06
250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 23/07/2021	250.877	2,65
250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	250.332	2,65
100.000	Westinghouse Air Brake Technologies Corp FRN 15/09/2021	100.000	1,06
Vereinigte Staaten - insgesamt		5.222.165	55,27
Anleihen - insgesamt		9.314.464	98,59
Rentenfonds: 1,15 % (31. Dezember 2019: 0,07 %)			
Irland: 1,15 % (31. Dezember 2019: 0,07 %)			
108.613	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	108.613	1,15
Irland - insgesamt		108.613	1,15
Rentenfonds - insgesamt		108.613	1,15
Gesamtwert der Anlagen		9.423.077	99,74

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Details zu				Fälligkeit		Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens	
Kauf	1.102.881	EUR	Verkauf	1.227.569	USD	02.07.2020	BNY Mellon	11.155	0,12
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte							11.155	0,12	

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	9.434.232	99,86
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	-	0,00
Umlaufvermögen	14.101	0,15
Gesamtvermögen	9.448.333	100,01

Details zu				Fälligkeit		Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens	
Kauf	6.176	USD	Verkauf	5.501	EUR	02.07.2020	BNY Mellon	(4)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte							(4)	(0,00)	

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(4)	(0,00)
Überziehungskredite	(10)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(731)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	9.447.588	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,73
Derivative Instrumente	0,12
Sonstige Vermögenswerte	0,15
	100,00

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	32.418	16.332
Zinserträge	3	13.361	8
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	16.032.955	5.481.305
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(8.856.124)	10.986.098
Gesamtanlageertrag		7.222.610	16.483.743
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.027.865)	(341.323)
Nettoertrag		6.194.745	16.142.420
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(5.215.064)	(641.684)
Zinsaufwand		(19.372)	(5.508)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		960.309	15.495.228
Gewinn für den Berichtszeitraum		960.309	15.495.228
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		960.309	15.495.228

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	571.324.887	515.642.903
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	795.216	686.981
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	7.558.761	8.388.004
Umlaufvermögen insgesamt		579.678.864	524.717.888
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(649.293)	(242.328)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(184.557)	(177.832)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(833.850)	(420.160)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		578.845.014	524.297.728

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		524.297.728	57.746.148
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		960.309	15.495.228
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		580.541.383	306.470.350
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(526.954.406)	(92.271.659)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		53.586.977	214.198.691
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	578.845.014	287.440.067

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		601.063.794	121.276.328
Kauf von Anlagen		(666.794.183)	(339.176.040)
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentransaktionen		157.716	(641.160)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		4	-
Erhaltene Dividendenerträge		32.418	16.332
Vereinnahmte Zinsen		13.361	8
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		18.303.724	3.409.223
An Makler fällige Salden		-	24.591.537
Gezahlte Managementgebühren		(1.021.140)	(283.580)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(48.244.306)	(190.807.352)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(5.215.064)	(641.684)
Zinsaufwand		(19.372)	(5.508)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		580.541.383	283.579.636
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(526.954.406)	(92.271.659)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		48.352.541	190.660.785
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		108.235	(146.567)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		686.981	2.582.640
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	795.216	2.436.073

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

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

Der Referenzindex soll die Total-Return-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 19. Juni 2018 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	42.527.938	348.378.889	174.882.581	5.535.479	571.324.887
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	795.216	-	-	-	795.216
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	7.558.761	7.558.761
Gesamtvermögen	43.323.154	348.378.889	174.882.581	13.094.240	579.678.864
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(649.293)	(649.293)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(184.557)	-	-	-	(184.557)
Gesamtverbindlichkeiten	(184.557)	-	-	(649.293)	(833.850)
Zinssensitivitätslücke	43.138.597	348.378.889	174.882.581		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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 2019 USD
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	62.822.762	259.128.979	188.719.786	4.971.376	515.642.903
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	686.981	-	-	-	686.981
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	8.388.004	8.388.004
Gesamtvermögen	63.509.743	259.128.979	188.719.786	13.359.380	524.717.888
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(242.328)	(242.328)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(177.832)	-	-	-	(177.832)
Gesamtverbindlichkeiten	(177.832)	-	-	(242.328)	(420.160)
Zinssensitivitätslücke	63.331.911	259.128.979	188.719.786		

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. Juni 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	649.293	649.293
Antizipative Passiva	-	184.557	184.557
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	578.845.014	-	578.845.014
Gesamt- verbindlichkeiten	578.845.014	833.850	579.678.864

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	242.328	242.328
Antizipative Passiva	-	177.832	177.832
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	524.297.728	-	524.297.728
Gesamt- verbindlichkeiten	524.297.728	420.160	524.717.888

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	3.896.950	-
- Anleihen	-	565.789.408	-
- Devisenterminkontrakte	-	1.638.529	-
Gesamtvermögen	-	571.324.887	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Futures	(2.824)	-	-
- Devisenterminkontrakte	-	(646.469)	-
Gesamtverbindlichkeiten	(2.824)	(646.469)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	3.463.738	-
- Anleihen	-	510.671.527	-
-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	1.507.638	-
Gesamtvermögen	-	515.642.903	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	(242.328)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(242.328)	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 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, Händlernerotierungen oder alternativen Preisquellen, unterstützt durch beobachtbare Parameter, bewertet werden, werden der Stufe 2 zugeordnet.

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
A	1,14 %
B	15,05 %
BB	41,22 %
BBB	29,05 %
NR	11,29 %
Gesamtportfolio	97,75 %

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

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

Kreditrating	Rating %
A	1,36 %
B	13,74 %
BB	42,02 %
BBB	33,23 %
NR	7,05 %
Gesamtportfolio	97,40 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividenderträge	32.418	16.332
Zinserträge	13.361	8
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	16.032.955	5.481.305
	16.078.734	5.497.645

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(1.946.591)	323.704
Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentransaktionen	157.716	(641.160)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(6.791.179)	10.995.563
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Futures	(2.824)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/Wertsteig erung aus Devisentransaktionen	(273.246)	307.991
	(8.856.124)	10.986.098

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	1.027.865	341.323
	1.027.865	341.323

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 5.215.064 USD (30. Juni 2019: 641.684 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	795.216	686.981
	795.216	686.981

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	7.558.761	8.388.004
	7.558.761	8.388.004

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	184.557	177.832
	184.557	177.832

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll
eingezahlt

Saldo zu Beginn des
Berichtszeitraums/
Geschäftsjahres

18.266.918 1.698.265 1.698.265

Während des
Berichtszeitraums/
Geschäftsjahres

ausgegeben 15.139.500 28.052.577 13.549.421

Während des
Berichtszeitraums/
Geschäftsjahres

zurückgenommen (18.354.511) (11.483.924) (3.275.786)

Gesamtzahl der am
Ende des
Berichtszeitraums/
Geschäftsjahres im

Umlauf befindlichen
rückkaufbaren Anteile
der Klasse A

15.051.907 18.266.918 11.971.900

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	3.333.910	925.213	925.213
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	9.424.609	7.004.513	923.450
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(4.933.395)	(4.595.816)	(816.540)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	7.825.124	3.333.910	1.032.123

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	7.975	5.000	5.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	884.553	19.000	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(14.000)	(16.025)	(4.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist	878.528	7.975	1.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	
Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	5.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse GBP hgd Dist	5.000

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse USD Unhgd Dist Shares			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	932.968	210.000	210.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	195.665	1.053.837	60.500
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(123.031)	(330.869)	(198.887)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	1.005.602	932.968	71.613

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	344.816.593	426.304.035	262.085.017
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	170.839.518	77.481.388	23.817.883
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	42.338.099	443.714	51.963
Rückkaufbare Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	213.553	-	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	20.637.251	20.068.591	1.485.204
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	22,9085	23,3375	21,8917
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	21,8322	23,2404	23,0766
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	48,1921	55,6381	51,9631
Rückkaufbare Anteile der Klasse Swiss Franc Currency Hedge	42,7106	-	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	20,5223	21,5105	20,7393

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
	Anleihen: 97,75 % (31. Dezember 2019: 97,40 %)				Deutschland: 6,88 % (31. Dezember 2019: 5,51 %)		
	Australien: 4,05 % (31. Dezember 2019: 3,66 %)			9.800.000	Commerzbank AG FRN (Perpetual)	9.425.783	1,63
10.100.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	11.202.289	1,94	11.400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	8.405.045	1,45
12.365.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	12.214.147	2,11	13.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	12.559.682	2,17
	Australien - insgesamt	23.416.436	4,05	11.400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	9.407.280	1,63
	Dänemark: 2,57 % (31. Dezember 2019: 2,40 %)				Deutschland - insgesamt	39.797.790	6,88
7.450.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	7.375.104	1,27		Italien: 2,13 % (31. Dezember 2019: 2,09 %)		
7.350.000	Danske Bank A/S FRN (Perpetual)	7.510.128	1,30	12.350.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	12.355.187	2,13
	Dänemark - insgesamt	14.885.232	2,57		Italien - insgesamt	12.355.187	2,13
	Finnland: 2,28 % (31. Dezember 2019: 2,11 %)				Niederlande: 4,94 % (31. Dezember 2019: 4,92 %)		
12.350.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	13.182.390	2,28	4.920.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	5.080.855	0,88
	Finnland - insgesamt	13.182.390	2,28	6.100.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	6.238.421	1,08
	Frankreich: 20,47 % (31. Dezember 2019: 20,51 %)			6.200.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	6.327.706	1,09
8.043.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.165.431	1,41	7.550.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	7.523.575	1,30
3.700.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.754.927	0,65	3.650.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	3.416.634	0,59
8.000.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.142.469	1,41		Niederlande - insgesamt	28.587.191	4,94
7.850.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.605.032	1,49		Norwegen: 2,74 % (31. Dezember 2019: 3,63 %)		
4.000.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	3.810.100	0,66	7.450.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	7.669.775	1,33
4.080.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	4.411.813	0,76	8.350.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	8.176.460	1,41
9.121.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.001.152	1,38		Norwegen - insgesamt	15.846.235	2,74
10.770.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	11.671.790	2,02		Spanien: 5,40 % (31. Dezember 2019: 3,64 %)		
7.270.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.503.273	1,29	10.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	9.830.913	1,70
7.670.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.762.208	1,51	9.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	8.933.186	1,54
9.700.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.784.390	1,69	12.000.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	12.476.668	2,16
7.750.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.799.290	1,35		Spanien - insgesamt	31.240.767	5,40
10.850.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	11.395.430	1,97		Schweden: 3,56 % (31. Dezember 2019: 6,08 %)		
7.850.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.750.395	1,51	8.800.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	8.618.720	1,49
8.000.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.942.480	1,37	12.063.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	12.011.059	2,07
	Frankreich - insgesamt	118.500.180	20,47		Schweden - insgesamt	20.629.779	3,56

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
Schweiz: 15,33 % (31. Dezember 2019: 15,42 %)					8.250.000 HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)					8.442.097	1,46
5.150.000	Credit Suisse Group AG FRN (Perpetual)		5.306.818	0,92	9.650.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		9.604.168	1,66		
6.850.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		7.100.368	1,23	5.850.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)		6.001.971	1,04		
7.850.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		8.433.294	1,46	14.300.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)		14.849.710	2,56		
8.550.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		8.900.136	1,54	13.050.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)		13.573.210	2,34		
5.100.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		5.255.789	0,91	9.255.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)		9.292.483	1,60		
6.179.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		6.274.775	1,08	12.532.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)		13.021.124	2,25		
3.452.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		3.270.628	0,56	5.400.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)		5.957.820	1,03		
6.400.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)		6.468.497	1,12	1.601.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN (Perpetual)		1.600.872	0,28		
4.700.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)		4.783.327	0,82	17.300.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)		17.857.060	3,08		
8.750.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)		8.205.042	1,42	8.300.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)		8.675.160	1,50		
5.550.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)		6.102.515	1,05	Vereinigtes Königreich - insgesamt				158.617.675	27,40	
6.850.000	UBS Group AG FRN (Perpetual)		7.180.667	1,24	Anleihen - insgesamt				565.789.408	97,75	
11.000.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)		11.448.690	1,98	Rentenfonds: 0,67 % (31. Dezember 2019: 0,66 %)						
Schweiz - insgesamt					Irland: 0,67 % (31. Dezember 2019: 0,66 %)						
					3.896.950 Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund					3.896.950	0,67
					Irland - insgesamt					3.896.950	0,67
					Rentenfonds - insgesamt					3.896.950	0,67
					Gesamtwert der Anlagen					569.686.358	98,42

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	45.031	USD	Verkauf	35.816	GBP	02.07.2020	BNY Mellon	776	0,00
Kauf	11.700.051	USD	Verkauf	10.327.649	EUR	02.07.2020	BNY Mellon	100.339	0,02
Kauf	3.893	USD	Verkauf	3.682	CHF	02.07.2020	BNY Mellon	7	0,00
Kauf	157.065.745	EUR	Verkauf	174.877.004	USD	02.07.2020	BNY Mellon	1.534.627	0,26
Kauf	206.514	CHF	Verkauf	215.165	USD	02.07.2020	BNY Mellon	2.780	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								1.638.529	0,28

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	795.216	0,14
Umlaufvermögen	7.558.761	1,31
Gesamtvermögen	579.678.864	100,15

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Details zu Devisenterminkontrakten						Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens		
				Fälligkeit	Kontrahent				
Kauf	8.667.852	USD	Verkauf	7.727.134	EUR	02.07.2020	BNY Mellon	(11.039)	(0,00)
Kauf	34.290.250	GBP	Verkauf	42.875.078	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(506.044)	(0,09)
Kauf	13.477.049	EUR	Verkauf	15.266.412	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(129.386)	(0,02)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(646.469)	(0,11)

Beschreibung der Futures	Kontrakte	Kontrahent	Obligo	Long/Short	Marge USD	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
U.S. 10 Year Note (CBT) September 2020	5	Merrill Lynch International	693.035	Short	-	(2.824)	(0,00)
						(2.824)	(0,00)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(649.293)	(0,11)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(184.557)	(0,04)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	578.845.014	100,00

	Zeitwert USD	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	98,28	
Derivative Finanzinstrumente.	0,28	
Sonstige Vermögenswerte	1,44	
	100,00	

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	532.609	1.691.946
Zinserträge	3	131	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	1.484.903	3.460.600
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	2.439.565	8.612.157
Gesamtanlageertrag		4.457.208	13.764.703
Betriebliche Aufwendungen	5	(429.372)	(896.239)
Nettoertrag		4.027.836	12.868.464
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(247.875)	(340.460)
Zinsaufwand		(60.715)	(352)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		3.719.246	12.527.652
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(246.518)	(367.925)
Gewinn für den Berichtszeitraum		3.472.728	12.159.727
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		3.472.728	12.159.727

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	12.530.415	321.712.989
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	-	341.441
Von Maklern fällige Salden		327.640	-
Forderungen aus Dividendenerträgen	9	13.312	297.736
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	9	112.289	2.648.529
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen		-	1.163.370
Umlaufvermögen insgesamt		12.983.656	326.164.065
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	8	(22.195)	-
An Makler fällige Salden		(331.921)	(754.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	10	(6.661)	(278.857)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(360.777)	(1.032.856)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		12.622.879	325.131.209

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		325.131.209	60.230.087
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		3.472.728	12.159.727
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.571.325	193.544.426
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(325.552.383)	(5.928.484)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(315.981.058)	187.615.942
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	13	12.622.879	260.005.756

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		338.731.124	20.171.327
Kauf von Anlagen		(27.190.879)	(210.457.596)
Erhaltene Dividendenerträge		817.033	1.480.745
Vereinnahmte Zinsen		131	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		1.163.370	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		4.103.038	2.029.819
Von Maklern fällige Salden		(327.640)	-
An Makler fällige Salden		(422.079)	450.000
Gezahlte Managementgebühren		(702.994)	(736.335)
Sonstige Verbindlichkeiten		1.426	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(246.518)	(367.925)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		315.926.012	(187.429.965)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(247.875)	(340.460)
Zinsaufwand		(60.715)	(352)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.571.325	193.544.426
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(325.552.383)	(5.928.484)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(316.289.648)	187.275.130
Nettoabnahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(363.636)	(154.835)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		341.441	532.593
Überziehungskredite/Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	8	(22.195)	377.758

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Wells Fargo Diversified Hybrid and Preferred Securities Floating and Variable Rate Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex ist so konzipiert, dass er die Total-Return-Nettoperformance des US-amerikanischen Handelsmarktes für fest und variabel verzinsliche Vorzugsaktien und hybride Wertpapiere nachbildet.

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 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1.826.158	3.722.030	3.413.364	3.568.863	12.530.415
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	327.640	327.640
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	13.312	13.312
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	112.289	112.289
Gesamtvermögen	1.826.158	3.722.030	3.413.364	4.022.104	12.983.656
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(22.195)	-	-	-	(22.195)
An Makler fällige Salden	-	-	-	(331.921)	(331.921)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(6.661)	-	-	-	(6.661)
Gesamtverbindlichkeiten	(28.856)	-	-	(331.921)	(360.777)
Zinssensitivitätslücke	1.797.302	3.722.030	3.413.364		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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 2019 USD
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	47.911.707	83.501.683	94.607.323	95.692.276	321.712.989
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	341.441	-	-	-	341.441
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	297.737	297.737
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	2.648.529	2.648.529
Gesamtvermögen	48.253.148	83.501.683	94.607.323	98.638.542	325.000.696
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(754.000)	(754.000)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(278.857)	-	-	-	(278.857)
Gesamtverbindlichkeiten	(278.857)	-	-	(754.000)	(1.032.857)
Zinssensitivitätslücke	47.974.291	83.501.683	94.607.323		

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. Juni 2020			
Überziehungskredite	-	22.195	22.195
An Makler fällige Salden	331.921	-	331.921
Antizipative Passiva	-	6.661	6.661
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	12.622.879	-	12.622.879
Gesamt- verbindlichkeiten	12.954.800	28.856	12.983.656

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 31. Dezember 2019			
An Makler fällige Salden	754.000	-	754.000
Antizipative Passiva	-	278.857	278.857
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	323.967.839	-	323.967.839
Gesamt- verbindlichkeiten	324.721.839	278.857	325.000.696

D) Beizulegender Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	3.568.863	-	-
- Anleihen	-	8.961.552	-
Gesamtvermögen	3.568.863	8.961.552	-

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	397.157	-	-
- Aktien	95.295.119	-	-
- Anleihen	-	226.020.713	-
Gesamtvermögen	95.692.276	226.020.713	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Zeitwert

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
BB	20,78 %
BBB	50,22 %
Gesamtportfolio	71,00 %

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

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

Kreditrating	Rating %
BB	19,75 %
BBB	50,02 %
Gesamtportfolio	69,77 %

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	532.609	1.691.946
Zinserträge	131	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	1.484.903	3.460.600
	2.017.643	5.152.546

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	18.457.432	-
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	-	(67.421)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(16.017.867)	8.679.578
	2.439.565	8.612.157

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	429.372	896.239
	429.372	896.239

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 247.875 USD (30. Juni 2019: 340.460 USD).

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	-	341.441
	-	341.441

8. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	(22.195)	-
	(22.195)	-

9. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	13.312	297.737
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	112.289	2.648.529
	125.601	2.946.266

10. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	5.235	278.857
Sonstige Verbindlichkeiten	1.426	-
	6.661	278.857

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

11. 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.

12. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	206.336	36.000	36.000
--	---------	--------	--------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	168.660	2.220.976	569.000
---	---------	-----------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(95.000)	(2.050.640)	(125.000)
---	----------	-------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A

	279.996	206.336	480.000
--	---------	---------	---------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
--------------------------------	--	--	--

Anzahl der rückkaufbaren Aktien der Klasse B

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	6.827.923	1.490.000	1.490.000
--	-----------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	48.716	5.408.390	4.038.657
---	--------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(6.832.000)	(70.467)	(22.431)
---	-------------	----------	----------

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse B

	44.639	6.827.923	5.506.226
--	--------	-----------	-----------

13. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
--	--------------------------------	------------------------------------	--------------------------------

Gesamtnettoinventarwert

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	10.696.058	8.661.503	19.411.587
-----------------------------------	------------	-----------	------------

Rückkaufbare Anteile der Klasse B	1.926.821	316.469.706	240.594.169
-----------------------------------	-----------	-------------	-------------

Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil

Rückkaufbare Anteile der Klasse A	38,2008	41,9777	40,4408
-----------------------------------	---------	---------	---------

Rückkaufbare Anteile der Klasse B	43,1645	46,3493	43,6949
-----------------------------------	---------	---------	---------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
Aktien: 28,27 % (31. Dezember 2019: 29,31 %)				Vereinigte Staaten: 25,56 % (31. Dezember 2019: 26,52 %)			
Bermuda: 1,33 % (31. Dezember 2019: 1,14 %)				336	AG Mortgage Investment Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	4.818	0,04
798	Aspen Insurance Holdings Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	19.280	0,15	962	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	21.828	0,17
1.600	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	40.400	0,32	695	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	15.214	0,12
2.535	Athene Holding Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	61.803	0,49	1.186	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	25.665	0,20
1.297	Enstar Group Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7%	31.413	0,25	1.687	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	34.651	0,27
333	Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.25%	6.394	0,05	722	Air Lease Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.15%	14.736	0,12
433	Tsakos Energy Navigation Ltd - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9.5%	8.560	0,07	1.475	Allstate Corp/The - Preferred Stock FRN 5.1%	37.568	0,30
Bermuda - insgesamt				1.254	American Equity Investment Life Holding Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.95%	26.008	0,21
Kanada: 0,74 % (31. Dezember 2019: 0,81 %)				300	American Equity Investment Life Holding Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	7.101	0,06
865	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.875%	22.706	0,18	2.106	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.95%	43.973	0,35
1.061	Algonquin Power & Utilities Corp - Preferred Stock FRN 6.2%	27.756	0,22	1.244	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	24.880	0,20
1.773	Enbridge Inc - Preferred Stock FRN 6.375%	43.084	0,34	1.299	Annaly Capital Management Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	27.461	0,22
Kanada - insgesamt				3.161	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN 6.45%	81.680	0,65
Marshall-Inseln: 0,33 % (31. Dezember 2019: 0,51 %)				885	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3%	16.656	0,13
351	Altera Infrastructure LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.875%	5.286	0,04	630	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	14.509	0,12
433	Atlas Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	8.954	0,07	1.252	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	27.344	0,22
335	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.2%	5.079	0,04	945	Bank of America Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	21.990	0,17
293	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	4.486	0,04	968	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	18.799	0,15
418	GasLog Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	6.726	0,05	599	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	11.465	0,09
497	Teekay LNG Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	11.038	0,09	777	Chimera Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.75%	14.413	0,11
Marshall-Inseln - insgesamt				1.276	CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.1%	30.790	0,24
Niederlande: 0,12 % (31. Dezember 2019: 0,14 %)				1.486	CHS Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	35.397	0,28
725	Aegon NV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	15.732	0,12	5.865	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 7.13%	155.422	1,23
Niederlande - insgesamt				2.518	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	66.979	0,53
Spanien: 0,19 % (31. Dezember 2019: 0,19 %)				3.906	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	103.157	0,82
1.114	Banco Santander SA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	23.851	0,19	970	Citizens Financial Group Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.35%	24.434	0,19
Spanien - insgesamt							

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				
Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens		
293	Compass Diversified Holdings - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	6.859	0,05	2.993	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	77.040	0,61
465	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	8.091	0,06	912	New Residential Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	18.094	0,14
319	DCP Midstream LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.95%	5.455	0,04	449	New Residential Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.5%	9.591	0,08
300	Dynex Capital Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.9%	6.834	0,05	1.174	New Residential Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	21.038	0,17
339	Ellington Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.75%	6.705	0,05	1.549	New York Community Bancorp Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	37.594	0,30
1.349	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.375%	25.914	0,21	498	New York Mortgage Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.875%	9.477	0,08
1.412	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	27.478	0,22	390	New York Mortgage Trust Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	7.640	0,06
2.273	Energy Transfer Operating LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.6%	46.733	0,37	913	NGL Energy Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	11.349	0,09
347	Exantas Capital Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.625%	4.632	0,04	1.471	NiSource Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	37.966	0,30
1.354	Fifth Third Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	35.759	0,28	670	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.5%	11.571	0,09
321	FNB Corp/PA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	8.375	0,07	1.139	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	18.475	0,15
334	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	6.283	0,05	511	NuStar Energy LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	9.305	0,07
7.716	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 6.177%	172.993	1,37	1.200	NuStar Logistics LP - Preferred Stock FRN 7.953%	22.848	0,18
2.301	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.75%	46.020	0,36	335	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%	7.223	0,06
3.969	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	82.158	0,65	565	PennyMac Mortgage Investment Trust - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	11.910	0,09
618	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	12.941	0,10	729	People's United Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.625%	17.226	0,14
2.952	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	74.981	0,59	4.431	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	116.535	0,92
2.042	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	53.419	0,42	1.511	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	37.533	0,30
1.760	Hartford Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN 7.875%	46.851	0,37	1.506	Regions Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.7%	37.153	0,29
295	IBERIABANK Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.1%	6.540	0,05	1.302	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 6.2%	32.693	0,26
1.170	Integrus Holding Inc - Preferred Stock FRN 6%	29.835	0,24	1.187	Reinsurance Group of America Inc - Preferred Stock FRN 5.75%	28.832	0,23
1.499	KeyCorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.125%	38.105	0,30	822	SCE Trust III - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.75%	17.804	0,14
361	Merchants Bancorp/IN - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6%	7.978	0,06	976	SCE Trust IV - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.375%	19.852	0,16
1.760	MetLife Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	40.498	0,32	894	SCE Trust V - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.45%	19.579	0,16
3.314	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	69.196	0,55	2.210	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.9%	57.968	0,46
2.601	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.125%	69.031	0,55	1.514	State Street Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	39.667	0,31
2.518	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	66.928	0,53	585	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	13.777	0,11
2.933	Morgan Stanley - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.375%	76.053	0,60	1.024	Synovus Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.875%	22.272	0,18

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
360	Targa Resources Partners LP - Preferred Stock FRN (Perpetual) 9%	8.075	0,06	Vereinigtes Königreich: 3,00 % (31. Dezember 2019: 1,36 %)			
503	Truist Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4%	11.901	0,09	95.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetual)	96.662	0,76
855	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.25%	17.630	0,14	122.000	BP Capital Markets Plc FRN (Perpetual)	126.270	1,00
419	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8.125%	9.448	0,08	133.000	Vodafone Group Plc FRN 04/04/2019	156.004	1,24
830	Two Harbors Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 7.625%	17.422	0,14	Vereinigtes Königreich - insgesamt			
2.947	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 3.5%	57.673	0,46	378.936 3,00			
3.224	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	84.082	0,67	Vereinigte Staaten: 63,37 % (31. Dezember 2019: 62,55 %)			
290	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	6.348	0,05	53.000	Allstate Corp/The FRN 15/08/2053	54.853	0,43
334	Valley National Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.25%	8.297	0,07	51.000	American Express Co FRN (Perpetual)	43.404	0,34
873	Voya Financial Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.35%	21.301	0,17	58.000	American Express Co FRN (Perpetual)	49.502	0,39
5.037	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	124.716	0,99	49.000	American International Group Inc FRN 01/04/2048	50.650	0,40
2.436	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.625%	64.700	0,51	28.000	AXIS Specialty Finance LLC FRN 15/01/2040	26.330	0,21
364	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	9.355	0,07	67.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	64.875	0,51
500	Wintrust Financial Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.875%	12.995	0,10	68.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	67.632	0,54
407	Zions Bancorp NA - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.3%	10.777	0,09	133.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	137.932	1,09
Vereinigte Staaten - insgesamt			25,56	94.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	101.207	0,80
Aktien - insgesamt			28,27	73.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	65.266	0,52
Anleihen: 71,00 % (31. Dezember 2019: 69,52 %)				126.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	133.018	1,05
Kanada: 3,78 % (31. Dezember 2019: 4,66 %)				67.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	74.389	0,59
66.000	Enbridge Inc FRN 15/07/2077	63.275	0,50	156.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	159.672	1,26
62.000	Enbridge Inc FRN 01/03/2078	61.178	0,48	68.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	64.518	0,51
68.000	TransCanada PipeLines Ltd FRN 15/05/2067	46.183	0,37	34.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	32.667	0,26
51.000	Transcanada Trust FRN 20/05/2075	50.033	0,40	67.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	69.847	0,55
80.000	Transcanada Trust FRN 15/08/2076	84.668	0,67	67.000	Bank of New York Mellon Corp/The FRN (Perpetual)	66.349	0,53
99.000	Transcanada Trust FRN 15/03/2077	97.440	0,77	67.000	Capital One Financial Corp FRN (Perpetual)	55.120	0,44
74.000	Transcanada Trust FRN 15/09/2079	73.944	0,59	53.000	CenterPoint Energy Inc FRN (Perpetual)	51.392	0,41
Kanada - insgesamt			3,78	26.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	27.105	0,21
Niederlande: 0,85 % (31. Dezember 2019: 0,94 %)				40.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	37.712	0,30
150.000	AerCap Holdings NV FRN 10/10/2079	106.694	0,85	168.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	179.898	1,43
Niederlande - insgesamt			0,85	34.000	Charles Schwab Corp/The FRN (Perpetual)	33.521	0,27
				80.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	75.693	0,60
				98.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	96.553	0,76
				96.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	95.398	0,76
				49.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	48.749	0,39
				83.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	78.683	0,62
				114.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	114.278	0,91
				98.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	92.425	0,73
				98.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	87.066	0,69

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		
Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
132.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	131.318	1,04	18.000 JPMorgan Chase & Co FRN 02/02/2037	12.988	0,10
96.000 Citigroup Inc FRN (Perpetual)	101.924	0,81	33.000 JPMorgan Chase & Co FRN 15/05/2047	23.247	0,18
27.000 Citigroup Financial Group Inc FRN (Perpetual)	27.439	0,22	111.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	105.302	0,83
34.000 CMS Energy Corp FRN 01/06/2050	34.735	0,28	140.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	123.816	0,98
27.000 Comerica Inc FRN (Perpetual)	27.467	0,22	163.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	148.695	1,18
35.000 Discover Financial Services FRN (Perpetual)	35.987	0,29	69.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	65.686	0,52
39.000 Discover Financial Services FRN (Perpetual)	35.171	0,28	83.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	81.068	0,64
46.000 Dominion Energy Inc FRN 01/10/2054	46.946	0,37	83.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	83.886	0,66
55.000 Dominion Energy Inc FRN (Perpetual)	53.905	0,43	109.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	117.405	0,93
67.000 Duke Energy Corp FRN (Perpetual)	67.015	0,53	56.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	57.265	0,45
20.000 E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	18.209	0,14	123.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	118.409	0,94
27.000 E*TRADE Financial Corp FRN (Perpetual)	28.128	0,22	88.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	90.237	0,71
63.000 Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	48.462	0,38	164.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	146.427	1,16
34.000 Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	28.619	0,23	84.000 JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	73.576	0,58
74.000 Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	63.362	0,50	36.000 KeyCorp FRN (Perpetual)	34.050	0,27
50.000 Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	43.575	0,35	49.000 Lincoln National Corp FRN 17/05/2066	32.670	0,26
66.000 Enterprise Products Operating LLC FRN 16/08/2077	61.825	0,49	32.000 Lincoln National Corp FRN 20/04/2067	21.096	0,17
52.000 Enterprise Products Operating LLC FRN 15/02/2078	46.631	0,37	23.000 M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	23.821	0,19
14.000 Everest Reinsurance Holdings Inc FRN 15/05/2037	11.931	0,09	26.000 M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	25.592	0,20
39.000 Fifth Third Bancorp FRN (Perpetual)	34.241	0,27	34.000 M&T Bank Corp FRN (Perpetual)	33.922	0,27
389.000 General Electric Co FRN (Perpetual)	306.006	2,42	41.000 Markel Corp FRN (Perpetual)	41.820	0,33
67.000 General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	59.285	0,47	34.000 Mellon Capital IV FRN (Perpetual)	31.016	0,25
34.000 General Motors Financial Co Inc FRN (Perpetual)	31.128	0,25	97.000 MetLife Inc FRN (Perpetual)	87.724	0,70
51.000 Goldman Sachs Capital II FRN (Perpetual)	43.006	0,34	33.000 MetLife Inc FRN (Perpetual)	34.884	0,28
134.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	124.191	0,98	87.000 Morgan Stanley FRN (Perpetual)	78.150	0,62
100.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	93.561	0,74	100.000 Morgan Stanley FRN (Perpetual)	91.920	0,73
33.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	34.231	0,27	27.000 National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 30/04/2043	27.080	0,21
23.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	20.499	0,16	22.000 National Rural Utilities Cooperative Finance Corp FRN 20/04/2046	23.389	0,19
39.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	37.283	0,30	25.000 NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/10/2066	19.846	0,16
44.000 Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	44.376	0,35	37.000 NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/12/2077	38.417	0,30
34.000 Huntington Bancshares Inc/OH FRN (Perpetual)	28.829	0,23	33.000 NextEra Energy Capital Holdings Inc FRN 01/05/2079	36.059	0,29
35.000 Huntington Bancshares Inc/OH FRN (Perpetual)	36.277	0,29	34.000 Northern Trust Corp FRN (Perpetual)	33.603	0,27
			60.000 Plains All American Pipeline LP FRN (Perpetual)	42.887	0,34
			66.000 PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	65.515	0,52
			34.000 PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	32.849	0,26
			35.000 PNC Financial Services Group Inc/The FRN (Perpetual)	35.582	0,28
			26.000 Principal Financial Group Inc FRN 15/05/2055	23.347	0,18
			33.000 Progressive Corp/The FRN (Perpetual)	32.819	0,26
			66.000 Prudential Financial Inc FRN 15/09/2042	70.363	0,56

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt			Zeitwert USD	% des Nettovermögens	
101.000	Prudential Financial Inc FRN 15/06/2043		107.636	0,85	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt				12.530.415	99,27
33.000	Prudential Financial Inc FRN 15/03/2044		33.711	0,27	Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente				-	0,00
68.000	Prudential Financial Inc FRN 15/05/2045		71.997	0,57	Umlaufvermögen				453.241	3,59
51.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2047		50.949	0,40	Gesamtvermögen				12.983.656	102,86
63.000	Prudential Financial Inc FRN 15/09/2048		70.819	0,56	Überziehungskredite				(22.195)	(0,18)
20.000	Regions Financial Corp FRN (Perpetual)		20.636	0,16	Kurzfristige Verbindlichkeiten				(338.582)	(2,68)
21.000	Reinsurance Group of America Inc FRN 15/12/2065		16.522	0,13	Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen				12.622.879	100,00
60.000	Sempra Energy FRN (Perpetual)		60.150	0,48						% des Gesamtvermögens
37.000	Southern Co/The FRN 15/03/2057		37.529	0,30						
50.000	Stanley Black & Decker Inc FRN 15/03/2060		50.073	0,40	Analyse des Gesamtvermögens					
40.000	State Street Corp FRN 15/06/2047		32.012	0,25	Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					96,51
50.000	State Street Corp FRN (Perpetual)		47.730	0,38	Sonstige Vermögenswerte					3,49
33.000	State Street Corp FRN (Perpetual)		32.049	0,25						100,00
113.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)		104.178	0,83						
51.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)		46.147	0,37						
31.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)		31.775	0,25						
35.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)		33.805	0,27						
37.000	Truist Financial Corp FRN (Perpetual)		38.299	0,30						
50.000	US Bancorp FRN (Perpetual)		48.523	0,38						
68.000	US Bancorp FRN (Perpetual)		68.722	0,54						
45.000	USB Capital IX FRN (Perpetual)		37.249	0,30						
34.000	ViacomCBS Inc FRN 28/02/2057		33.587	0,27						
44.000	ViacomCBS Inc FRN 28/02/2057		45.222	0,36						
169.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)		168.040	1,33						
36.000	WEC Energy Group Inc FRN 15/05/2067		28.513	0,23						
136.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)		135.052	1,07						
135.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)		140.582	1,11						
Vereinigte Staaten - insgesamt			7.999.201	63,37						
Anleihen - insgesamt			8.961.552	71,00						

Rentenfonds: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,12 %)

Irland: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,12 %)

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividenderträge	3	561	92
Zinserträge	3	17	96
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	621.598	227.293
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	13.719	-
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	5.065.122	981.225
Gesamtanlageertrag		5.701.017	1.208.706
Betriebliche Aufwendungen	5	(22.105)	(5.721)
Nettoertrag		5.678.912	1.202.985
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(686.806)	(363.586)
Zinsaufwand		(13)	-
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		4.992.093	839.399
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(146)	-
Gewinn für den Berichtszeitraum		4.991.947	839.399
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		4.991.947	839.399

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	72.208.752	49.497.038
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	49.757	42.926
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	337.348	279.671
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	3.323	173
Umlaufvermögen insgesamt		72.599.180	49.819.808
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(5.680)	(203)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(3.975)	(2.640)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(9.655)	(2.843)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		72.589.525	49.816.965

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		49.816.965	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		4.991.947	839.399
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		30.562.798	57.193.571
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(12.782.185)	(4.169.545)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		17.780.613	53.024.026
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	72.589.525	53.863.425

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		23.571.714	7.876.851
Kauf von Anlagen		(41.327.531)	(60.442.451)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(29.575)	-
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		15	-
Erhaltene Dividendenerträge		561	92
Vereinnahmte Zinsen		17	96
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		10.569	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		708.183	(58.870)
Gezahlte Managementgebühren		(20.770)	(3.100)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(146)	-
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(17.086.963)	(52.627.382)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(686.806)	(363.586)
Zinsaufwand		(13)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		30.562.798	57.193.571
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(12.782.185)	(4.169.545)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		17.093.794	52.660.440
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		6.831	33.058
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		42.926	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	49.757	33.058

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance der vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtitel.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	184.205	39.968.439	32.047.814	8.294	72.208.752
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	49.757	-	-	-	49.757
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	337.348	337.348
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	3.323	3.323
Gesamtvermögen	233.962	39.968.439	32.047.814	348.965	72.599.180
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(5.680)	(5.680)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(3.975)	-	-	-	(3.975)
Gesamtverbindlichkeiten	(3.975)	-	-	(5.680)	(9.655)
Zinssensitivitätslücke	229.987	39.968.439	32.047.814		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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 2019 USD
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	150.334	27.999.354	21.296.454	50.896	49.497.038
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	42.926	-	-	-	42.926
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	279.671	279.671
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	173	173
Gesamtvermögen	193.260	27.999.354	21.296.454	330.740	49.819.808
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(203)	(203)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(2.640)	-	-	-	(2.640)
Gesamtverbindlichkeiten	(2.640)	-	-	(203)	(2.843)
Zinssensitivitätslücke	190.620	27.999.354	21.296.454		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	5.680	5.680
Antizipative Passiva	-	3.975	3.975
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	72.589.525	-	72.589.525
Gesamt- verbindlichkeiten	72.589.525	9.655	72.599.180

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	203	203
Antizipative Passiva	-	2.640	2.640
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	49.816.965	-	49.816.965
Gesamtverbindlichkeiten	49.816.965	2.843	49.819.808

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	8.087	-
- Anleihen	-	72.200.458	-
- Devisenterminkontrakte	-	207	-
Gesamtvermögen	-	72.208.752	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
- Devisenterminkontrakte	-	(5.680)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(5.680)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	33.659	-
- Anleihen	-	49.446.142	-
-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	17.237	-
Gesamtvermögen	-	49.497.038	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
-	-	-	-
Devisenterminkontrakte	-	(203)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(203)	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Berichtszeitraum zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Berichtszeitraums zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	6,56 %
AAA	79,37 %
NR	13,54 %
Gesamtportfolio	99,47 %

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

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

Kreditrating	Rating %
AA	9,25 %
AAA	86,83 %
NR	3,17 %
Gesamtportfolio	99,25 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	561	92
Zinserträge	17	96
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	13.719	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	621.598	227.293
	635.895	227.481

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	693.225	23.597
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(29.575)	-
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	4.423.965	957.628
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(22.493)	-
	5.065.122	981.225

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	22.105	5.721
	22.105	5.721

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 686.806 USD (30. Juni 2019: 363.586 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	49.757	42.926
	49.757	42.926

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	337.348	279.671
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	3.323	173
	340.671	279.844

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	3.975	2.640
	3.975	2.640

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	14.500	-	-
---	--------	---	---

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	12.500	17.500	-
---	--------	--------	---

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(3.500)	(3.000)	-
---	---------	---------	---

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP

	23.500	14.500	-
--	--------	--------	---

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	1.170.763	-	-
---	-----------	---	---

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	689.332	2.401.846	1.392.500
---	---------	-----------	-----------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(280.000)	(1.231.083)	(100.000)
---	-----------	-------------	-----------

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A

	1.580.095	1.170.763	1.292.500
--	-----------	-----------	-----------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A GBP	1.245.903	767.857	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	71.343.622	49.049.108	53.863.425
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A GBP	53,0172	52,9556	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse			
A	45,1515	41,8950	41,6738

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 30. Juni 2020 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

13. Wertpapierleihgeschäfte und Sicherheiten

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

In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleihg eschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgesc häften USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	2.689.623	2.828.931	105,18 %	13.719	22

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleihg eschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgesc häften USD
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	2.689.623	2.828.931	105,18 %	191	22

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Zeitwert	bewertet			Zeitwert	bewertet		
	Anleihen: 99,47 % (31. Dezember 2019: 99,25 %)			223.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	229.098	0,32
	Vereinigte Staaten: 99,47 % (31. Dezember 2019: 99,25 %)			285.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2021	293.316	0,40
180.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	184.205	0,25	270.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	279.671	0,39
278.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	280.639	0,39	160.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2022	163.056	0,22
180.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/06/2021	182.602	0,25	200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	204.203	0,28
110.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2021	112.131	0,15	250.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/01/2022	256.729	0,35
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/07/2021	205.070	0,28	170.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2022	175.027	0,24
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	404.109	0,56	349.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	362.156	0,50
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	244.078	0,34	245.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2022	248.924	0,34
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/07/2021	153.357	0,21	230.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	236.029	0,33
402.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/08/2021	410.747	0,57	166.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/02/2022	170.701	0,24
186.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2021	191.377	0,26	250.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2022	259.395	0,36
120.000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2021	130.687	0,18	325.000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/03/2022	326.193	0,45
245.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/08/2021	248.780	0,34	286.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/03/2022	293.887	0,41
477.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	487.136	0,67	199.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/03/2022	204.916	0,28
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/09/2021	154.652	0,21	200.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	207.438	0,29
334.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	337.966	0,47	340.000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/04/2022	339.774	0,47
215.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2021	220.224	0,30	207.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	213.000	0,29
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/10/2021	465.662	0,64	295.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	304.196	0,42
351.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	356.032	0,49	200.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	205.906	0,28
546.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	559.266	0,77	240.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2022	248.766	0,34
400.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	409.984	0,56	330.000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2022	329.768	0,45
270.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2021	279.988	0,39	340.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	350.240	0,48
50.000	United States Treasury Note/Bond 8% 15/11/2021	55.338	0,08	230.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	237.493	0,33
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	203.773	0,28	295.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/06/2022	304.150	0,42
244.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	249.461	0,34	250.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2022	257.891	0,36
110.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021	112.647	0,16	160.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2022	166.256	0,23
190.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	196.784	0,27	240.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	247.725	0,34
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/12/2021	255.459	0,35	304.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2022	314.806	0,43

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
314.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022	325.971	0,45	350.000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/05/2023	349.508	0,48
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2022	257.090	0,35	434.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	453.598	0,63
197.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022	203.095	0,28	202.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/05/2023	210.522	0,29
45.000	United States Treasury Note/Bond 7.25% 15/08/2022	51.732	0,07	270.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	290.187	0,40
244.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/08/2022	251.682	0,35	200.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	207.156	0,29
241.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2022	249.887	0,34	200.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/06/2023	214.625	0,30
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/09/2022	205.922	0,28	48.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/07/2023	49.582	0,07
224.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022	231.963	0,32	230.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	248.166	0,34
329.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2022	341.620	0,47	318.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	340.980	0,47
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/10/2022	411.031	0,57	65.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	77.259	0,11
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	207.953	0,29	123.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	127.641	0,18
129.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	134.503	0,19	302.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	326.420	0,45
445.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	460.366	0,63	249.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2023	258.629	0,36
456.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	476.128	0,66	170.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/09/2023	184.782	0,25
300.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/12/2022	310.758	0,43	173.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	181.245	0,25
562.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	589.441	0,81	326.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2023	355.034	0,49
50.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/01/2023	51.684	0,07	511.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	554.874	0,76
182.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/01/2023	189.380	0,26	270.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	287.719	0,40
235.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/01/2023	248.329	0,34	310.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	338.263	0,47
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/02/2023	206.313	0,28	205.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2023	219.622	0,30
390.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	408.647	0,56	300.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2023	325.359	0,45
148.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	153.226	0,21	202.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/01/2024	216.755	0,30
233.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/02/2023	248.181	0,34	300.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	324.562	0,45
120.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/03/2023	121.069	0,17	312.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	340.616	0,47
216.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	223.881	0,31	288.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	308.137	0,42
392.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	417.021	0,57	220.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/02/2024	237.394	0,33
400.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/04/2023	400.906	0,55	550.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/03/2024	589.230	0,81
141.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2023	146.761	0,20	180.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/04/2024	192.220	0,26
226.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023	242.420	0,33	336.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	362.014	0,50

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Zeitwert	bewertet			Zeitwert	bewertet		
448.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	487.305	0,67	410.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/05/2025	409.423	0,56
385.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	411.649	0,57	270.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/05/2025	304.003	0,42
334.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	354.249	0,49	193.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	216.446	0,30
175.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	187.318	0,26	269.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/07/2025	303.823	0,42
260.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	276.027	0,38	483.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	524.432	0,72
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024	215.344	0,30	205.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	230.577	0,32
531.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	577.504	0,80	225.000	United States Treasury Note/Bond 3% 30/09/2025	256.324	0,35
300.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/08/2024	312.539	0,43	232.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	264.697	0,36
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	256.275	0,35	500.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	550.859	0,76
220.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	231.653	0,32	220.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2025	249.889	0,34
255.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2024	275.241	0,38	190.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2025	213.512	0,29
310.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	326.663	0,45	222.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	249.802	0,34
347.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	376.847	0,52	454.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	485.674	0,67
528.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	573.788	0,79	50.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	65.633	0,09
105.000	United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	137.977	0,19	225.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2026	251.895	0,35
215.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2024	226.775	0,31	224.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2026	247.853	0,34
185.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2024	200.176	0,28	243.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/04/2026	270.888	0,37
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2024	202.647	0,28	401.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	429.665	0,59
210.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	228.687	0,32	240.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2026	264.263	0,36
100.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2025	105.039	0,14	180.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2026	195.694	0,27
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2025	302.951	0,42	239.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2026	260.006	0,36
447.500	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	483.055	0,67	500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	532.734	0,73
360.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2025	374.344	0,52	40.000	United States Treasury Note/Bond 6.75% 15/08/2026	55.372	0,08
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 28/02/2025	245.231	0,34	213.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2026	225.364	0,31
290.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/03/2025	293.036	0,40	185.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	198.629	0,27
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/03/2025	194.359	0,27	210.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	225.586	0,31
405.000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30/04/2025	406.772	0,56	451.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	495.184	0,68
175.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2025	196.725	0,27	40.000	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	55.306	0,08
475.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	517.119	0,71	240.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2026	257.925	0,36

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet		
195.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2026		211.209	0,29	92.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	140.832	0,19	
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2027		202.825	0,28	35.000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2037	55.825	0,08	
396.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027		442.282	0,61	15.000	United States Treasury Note/Bond 5% 15/05/2037	24.602	0,03	
25.000	United States Treasury Note/Bond 6.625% 15/02/2027		35.086	0,05	115.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/02/2038	178.735	0,25	
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2027		135.627	0,19	15.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/05/2038	23.662	0,03	
230.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/03/2027		232.300	0,32	82.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2039	116.004	0,16	
300.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 30/04/2027		300.422	0,41	62.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	95.790	0,13	
481.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027		542.778	0,75	68.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/08/2039	108.247	0,15	
310.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/05/2027		310.291	0,43	120.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/11/2039	188.681	0,26	
462.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027		518.812	0,71	183.000	United States Treasury Note/Bond 4.625% 15/02/2040	296.775	0,41	
30.000	United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027		42.403	0,06	140.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 15/05/2040	138.709	0,19	
435.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027		489.851	0,67	118.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/05/2040	186.422	0,26	
70.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027		98.634	0,14	230.000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2040	342.664	0,47	
509.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028		593.780	0,82	10.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/11/2040	15.623	0,02	
535.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028		631.384	0,87	102.000	United States Treasury Note/Bond 4.75% 15/02/2041	169.208	0,23	
548.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028		649.038	0,89	62.000	United States Treasury Note/Bond 4.375% 15/05/2041	98.590	0,14	
35.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028		48.798	0,07	173.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/08/2041	254.851	0,35	
542.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028		655.312	0,90	80.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2041	108.300	0,15	
77.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028		106.573	0,15	104.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/02/2042	141.115	0,19	
517.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/02/2029		605.859	0,83	96.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2042	127.815	0,18	
39.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029		54.375	0,08	162.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2042	207.664	0,29	
456.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029		526.253	0,73	190.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2042	243.378	0,34	
437.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2029		476.808	0,66	201.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/02/2043	272.481	0,38	
50.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/08/2029		74.664	0,10	262.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2043	342.156	0,47	
460.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029		507.869	0,70	213.500	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/08/2043	311.843	0,43	
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030		540.547	0,74	220.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	327.456	0,45	
280.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030		279.256	0,38	271.000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2044	396.719	0,55	
63.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030		97.010	0,13	255.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/05/2044	360.666	0,50	
70.000	United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031		103.994	0,14	275.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	375.031	0,52	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
264.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2044	353.471	0,49	382.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/11/2048	561.242	0,77
303.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	373.684	0,51	405.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2049	559.153	0,77
260.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2045	349.091	0,48	395.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2049	534.361	0,74
258.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	339.915	0,47	399.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2049	479.798	0,66
195.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	262.823	0,36	358.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/11/2049	442.130	0,61
309.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	382.677	0,53	425.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2050	486.758	0,67
273.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	338.605	0,47	183.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 15/05/2050	175.852	0,24
287.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2046	340.319	0,47	Vereinigte Staaten - insgesamt		72.200.458	99,47
254.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	337.741	0,47	Anleihen - insgesamt		72.200.458	99,47
235.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2047	320.077	0,44	Rentenfonds: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,07 %)			
300.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2047	408.891	0,56	Irland: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,07 %)			
283.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2047	369.757	0,51	8.087	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	8.087	0,01
295.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2047	385.897	0,53	Irland - insgesamt		8.087	0,01
326.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2048	446.263	0,61	Rentenfonds - insgesamt		8.087	0,01
389.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/05/2048	545.147	0,75	Gesamtwert der Anlagen		72.208.545	99,48
372.500	United States Treasury Note/Bond 3% 15/08/2048	512.246	0,71				

Details zu				Fälligkeit		Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermö- gens	
Devisenterminkontrakten									
Kauf	8.765	USD	Verkauf	6.926	GBP	07.02.2020	BNY Mellon	207	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte							207	0,00	

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	72.208.752	99,48
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	49.757	0,07
Umlaufvermögen	340.671	0,47
Gesamtvermögen	72.599.180	100,02

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Details zu						Nicht realisierter	% des		
Devisenterminkontrakten						Verlust	Nettovermö-		
						USD	gens		
						Fälligkeit	Kontrahent		
Kauf	1.013.895	GBP	Verkauf	1.258.450	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(5.680)	(0,01)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(5.680)	(0,01)

	Zeitwert	% des
	USD	Netto-
		vermö-
		gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	(5.680)	(0,01)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(3.975)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	72.589.525	100,00

	% des
	Gesamt
	vermö-
	gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,46
Derivative Instrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,54
	100,00

Invesco US Treasury Bond 0-1 Year USD UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020* USD
Ertrag		
Dividendenerträge	3	53
Zinserträge	3	8
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	40.096
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	6.106
Gesamtanlageaufwand		46.263
Betriebliche Aufwendungen	5	(2.684)
Nettoertrag		43.579
Finanzierungskosten		
Ausschüttungen	6	(37.722)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		5.857
Gewinn für den Berichtszeitraum		5.857
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		5.857

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020* USD
Umlaufvermögen		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte		
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	4.884.181
Darlehen und Forderungen		
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	3.025
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	25.665
Umlaufvermögen insgesamt		4.912.871
Kurzfristige Verbindlichkeiten		
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten		
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		(1.824)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten		
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(556)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(2.380)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		4.910.491

* Da der Fonds am 22. Januar 2020 aufgelegt wurde, gibt es für den am 31. Dezember 2019 (oder Juni 2019) beendeten Berichtszeitraum keine Vergleichszahlen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020* USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		5.857
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		11.465.663
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(6.561.029)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		4.904.634
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	4.910.491

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020* USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit		
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		11.664.613
Kauf von Anlagen		(16.558.494)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(26.964)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		12
Erhaltene Dividendenerträge		53
Vereinnahmte Zinsen		8
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		59.013
Gezahlte Managementgebühren		(2.128)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(4.863.887)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit		
Gezahlte Ausschüttungen		(37.722)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		11.465.663
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(6.561.029)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		4.866.912
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.025
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	3.025

* Da der Fonds am 22. Januar 2020 aufgelegt wurde, gibt es für den am 31. Dezember 2019 (oder Juni 2019) beendeten Berichtszeitraum keine Vergleichszahlen.

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury 0-1 Year USD UCITS ETF (der „Fonds“) ist es, die Total-Return-Performance des Bloomberg Barclays US Treasury Coupons Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Weitere Informationen zu den Komponenten und Auswahlkriterien des Referenzindex sind nachstehend im Abschnitt „Allgemeine Beschreibung des Referenzindex“ angegeben.

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

Der Fonds wurde am 21. Januar 2020 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4.876.068	-	-	8.113	4.884.181
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3.025	-	-	-	3.025
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	25.665	25.665
Gesamtvermögen	4.879.093	-	-	33.778	4.912.871
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(1.824)	(1.824)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(556)	-	-	-	(556)
Gesamtverbindlichkeiten	(556)	-	-	(1.824)	(2.380)
Zinssensitivitätslücke	4.878.537	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage bis		
	7 Tage	1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.824	1.824
Antizipative Passiva	-	556	556
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	4.910.491	-	4.910.491
Gesamtverbindlichkeiten	4.910.491	2.380	4.912.871

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Rentenfonds	-	3.873	-
- Anleihen	-	4.876.068	-
- Devisenterminkontrakte	-	4.240	-
Gesamtvermögen	-	4.884.181	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, die zu Handelszwecken gehalten werden:			
- Devisenterminkontrakte	-	(1.824)	-
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	(1.824)	-

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 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	14,54 %
AAA	79,70 %
Ohne Rating	5,06 %
Gesamtportfolio	99,30 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD
Dividendenerträge	53
Zinserträge	8
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	40.096
	40.157

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	16.153
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(26.964)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	14.489
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	2.428
	6.106

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD
Managementgebühren	2.684
	2.684

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Niederlassung Dublin	3.025
	3.025

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	25.665
	25.665

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD
Managementgebühren	556
	556

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 30. Juni 2020 USD
Rückkaufbare Anteile im Umlauf	

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	188.750
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	(160.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	28.750

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge

Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	10.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	10.000

Anzahl der Anteile der Klasse GBP hgd Dist Shares

Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	45.000
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	45.000

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

10. Anteilskapital (Fortsetzung)

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse USD Unhgd Dist Ausgegeben und voll eingezahlt	
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums	-
Während des Berichtszeitraums ausgegeben	24.250
Während des Berichtszeitraums zurückgenommen	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/Geschäftsjahre s im Umlauf befindlichen befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A-QD	24.250

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD
Gesamtnettoinventarwert	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	1.179.051
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	460.676
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	2.272.311
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	998.453
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil	
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,0105
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	46,0676
Rückkaufbare Anteile der Klasse GBP hgd Dist	50,4958
Rückkaufbare Anteile der Klasse USD Unhgd Dist	41,1733

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,30 %				Anleihen: 99,30 %			
Vereinigte Staaten: 99,30 %				Vereinigte Staaten: 99,30 %			
60,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/07/2020	60,030	1.22	110,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	111,272	2.27
110,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/07/2020	110,129	2.24	135,000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	136,334	2.78
120,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2020	120,183	2.45	60,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2021	60,420	1.23
80,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/07/2020	80,163	1.63	80,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/01/2021	80,906	1.65
55,000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2020	55,090	1.12	100,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	101,348	2.06
120,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/08/2020	120,366	2.45	80,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2021	81,038	1.65
25,000	United States Treasury Note/Bond 8.75% 15/08/2020	25,265	0.51	165,000	United States Treasury Note/Bond 3.625% 15/02/2021	168,545	3.43
65,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2020	65,127	1.33	15,000	United States Treasury Note/Bond 7.875% 15/02/2021	15,720	0.32
145,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/08/2020	145,476	2.96	80,000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2021	80,500	1.64
130,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/08/2020	130,528	2.66	83,000	United States Treasury Note/Bond 2% 28/02/2021	84,005	1.71
135,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/09/2020	135,348	2.76	90,000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	91,385	1.86
60,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2020	60,180	1.23	100,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2021	101,551	2.07
65,000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/09/2020	65,300	1.33	100,000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	100,805	2.05
125,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/09/2020	125,806	2.56	185,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	187,869	3.83
75,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/10/2020	75,322	1.53	90,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/04/2021	91,564	1.87
100,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2020	100,402	2.04	115,000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/04/2021	116,141	2.37
150,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/10/2020	150,785	3.07	185,000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	188,194	3.83
60,000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2020	60,534	1.23	185,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/05/2021	188,953	3.85
135,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2020	135,791	2.77	10,000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/05/2021	10,693	0.22
180,000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/11/2020	181,652	3.70	90,000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2021	91,501	1.86
45,000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2020	45,271	0.92	235,000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2021	239,186	4.87
125,000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2020	125,937	2.57		Vereinigte Staaten - insgesamt	4.876.068	99,30
115,000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	116,226	2.37		Anleihen - insgesamt	4.876.068	99,30
135,000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 15/12/2020	136,060	2.77		Rentenfonds: 0,08 %		
45,000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2020	45,353	0.92		Irland: 0,08 %		
75,000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/12/2020	75,814	1.54	3,873	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3,873	0.08
					Irland - insgesamt	3.873	0,08
					Gesamtwert der Anlagen	4.879.941	99,38

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

Details zu Devisenterminkontrakten							Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens	
						Fälligkeit	Kontrahent		
Kauf	5,192	USD	to Sell	4,140	GBP	02/07/2020	BNY Mellon	76	0.00
Kauf	411,684	EUR	to Sell	458,228	USD	02/07/2020	BNY Mellon	4,164	0.09
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								4.240	0,09

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4.884.181	99,47
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	3,025	0.06
Umlaufvermögen	25,665	0.52
Gesamtvermögen	4.912.871	100,05

Details zu Devisenterminkontrakten							Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens	
						Fälligkeit	Kontrahent		
Kauf	614	USD	to Sell	547	EUR	02/07/2020	BNY Mellon	-	(0.00)
Kauf	1,843,780	GBP	to Sell	2,279,998	USD	02/07/2020	BNY Mellon	(1,824)	(0.04)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(1.824)	(0,04)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(1.824)	(0,04)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(556)	(0.01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	4.910.491	100,00

	Gesamtvermögen	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,33	
Derivative Instrumente	0,09	
Sonstige Vermögenswerte	0,58	
	100,00	

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	160	24
Zinserträge	3	23	65
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	3.199	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	137.665	91.230
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	358.095	121.466
Gesamtanlageertrag		499.142	212.785
Betriebliche Aufwendungen	5	(5.804)	(2.254)
Nettoertrag		493.338	210.531
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(136.555)	(95.005)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		356.783	115.526
Gewinn für den Berichtszeitraum		356.783	115.526
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		356.783	115.526

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	18.911.590	22.227.361
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	17.266	18.828
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	74.637	108.081
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	589	75
Umlaufvermögen insgesamt		19.004.082	22.354.345
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(702)	(18)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(919)	(1.133)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.621)	(1.151)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		19.002.461	22.353.194

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		22.353.194	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		356.783	115.526
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		12.680.370	13.740.324
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(16.387.886)	(1.614.624)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(3.707.516)	12.125.700
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	19.002.461	12.241.226

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		23.603.358	3.549.408
Kauf von Anlagen		(19.925.829)	(15.587.272)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(44.212)	-
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		1	-
Erhaltene Dividendenerträge		160	24
Vereinnahmte Zinsen		23	65
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		2.685	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		212.341	22.997
Gezahlte Managementgebühren		(6.018)	(1.669)
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		3.842.509	(12.016.447)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(136.555)	(95.005)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		12.680.370	13.740.324
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(16.387.886)	(1.614.624)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(3.844.071)	12.030.695
Netto(abnahme)/-zunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		(1.562)	14.248
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		18.828	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	17.266	14.248

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury 1-3 Year Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance von vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtiteln. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von mindestens einem Jahr bis unter drei Jahren.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	260.957	18.647.685	-	2.948	18.911.590
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.266	-	-	-	17.266
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	74.637	74.637
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	589	589
Gesamtvermögen	278.223	18.647.685	-	78.174	19.004.082
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(702)	(702)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(919)	-	-	-	(919)
Gesamtverbindlichkeiten	(919)	-	-	(702)	(1.621)
Zinssensitivitätslücke	277.304	18.647.685	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	77.171	22.122.870	-	27.320	22.227.361
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	18.828	-	-	-	18.828
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	-	-	-	108.081	108.081
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	75	75
Gesamtvermögen	95.999	22.122.870	-	135.476	22.354.345
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(18)	(18)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.133)	-	-	-	(1.133)
Gesamtverbindlichkeiten	(1.133)	-	-	(18)	(1.151)
Zinssensitivitätslücke	94.866	22.122.870	-	-	-

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	702	702
Antizipative Passiva	-	919	919
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	19.002.461	-	19.002.461
Gesamtverbindlichkeiten	19.002.461	1.621	19.004.082

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	18	18
Antizipative Passiva	-	1.133	1.133
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	22.353.194	-	22.353.194
Gesamtverbindlichkeiten	22.353.194	1.151	22.354.345

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	1.057	-
- Anleihen	-	18.908.642	-
- Devisenterminkontrakte	-	1.891	-
Gesamtvermögen	-	18.911.590	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(702)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(702)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Zeitwert

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	6.830	-
- Anleihen	-	22.200.041	-
- Devisenterminkontrakte	-	20.490	-
Gesamtvermögen	-	22.227.361	-

Verbindlichkeiten

Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(18)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(18)	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	7,17 %
AAA	76,49 %
NR	15,84 %
Gesamtportfolio	99,50 %

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

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

Kreditrating	Rating %
AA	10,49 %
AAA	86,03 %
NR	2,80 %
Gesamtportfolio	99,32 %

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

3. Ertrag

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividenerträge	160	24
Zinserträge	23	65
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3.199	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	137.665	91.230
	141.047	91.319

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

	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichtszeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	213.908	-
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisentransaktionen	(44.212)	6.668
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	207.680	114.798
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(19.281)	-
	358.095	121.466

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	5.804	2.254
	5.804	2.254

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 136.555 USD (30. Juni 2019: 95.005 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	17.266	18.828
	17.266	18.828

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	74.637	108.081
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	589	75
	75.226	108.156

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	919	1.133
	919	1.133

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP Hedged

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	17.500	-	-
--	--------	---	---

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	-	17.500	-
---	---	--------	---

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(5.000)	-	-
---	---------	---	---

Gesamtzahl der am Ende

des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A GBP Hedged	12.500	17.500	-
---	--------	--------	---

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	527.750	-	-
--	---------	---	---

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	307.035	737.750	341.500
---	---------	---------	---------

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(392.000)	(210.000)	(40.000)
---	-----------	-----------	----------

Gesamtzahl der am Ende des

Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	442.785	527.750	301.500
--	---------	---------	---------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A GBP Hedged	625.749	921.429	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	18.376.712	21.431.765	12.241.226
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A GBP Hedged	50,0599	52,6531	-
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	41,5026	40,6097	40,6011

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 30. Juni 2020 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

13. Wertpapierleihgeschäfte und Sicherheiten

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

Nachstehend angegeben sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020:

	An Kontrahenten entlehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleih geschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleih geschäften USD
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	1.542.621	1.628.894	105,59 %	3.199	10

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entlehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleih geschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleih geschäften USD
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	1.542.621	1.628.894	105,59 %	81	10

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet				Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			
Bestand	Zeitwert	USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	USD	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,50 % (31. Dezember 2019: 99,32 %)				92.000 United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/11/2021			
Vereinigte Staaten: 99,50 % (31. Dezember 2019: 99,32 %)				94.214 0,50			
255.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/06/2021	260.957	1,37	107.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/12/2021	110.820	0,58
128.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	129.215	0,68	200.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/12/2021	204.367	1,08
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/06/2021	152.168	0,80	180.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	184.922	0,97
145.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2021	147.809	0,78	216.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2021	222.303	1,17
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/07/2021	328.112	1,73	323.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	334.570	1,76
221.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/07/2021	223.270	1,17	180.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2022	183.438	0,97
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2021	152.549	0,80	230.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	234.834	1,24
89.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/07/2021	90.992	0,48	124.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/01/2022	127.337	0,67
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/08/2021	280.983	1,48	130.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2022	133.844	0,70
100.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/08/2021	102.891	0,54	154.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	159.805	0,84
30.000	United States Treasury Note/Bond 8.125% 15/08/2021	32.672	0,17	130.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2022	132.082	0,70
98.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 31/08/2021	99.083	0,52	118.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 28/02/2022	121.093	0,64
129.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/08/2021	130.990	0,69	341.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 28/02/2022	350.657	1,85
225.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	229.781	1,21	140.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/03/2022	145.261	0,76
291.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/09/2021	300.026	1,58	240.000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/03/2022	240.881	1,27
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/09/2021	202.375	1,06	294.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/03/2022	302.108	1,59
310.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2021	315.134	1,66	74.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/03/2022	76.200	0,40
80.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2021	81.944	0,43	218.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	226.107	1,19
212.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/10/2021	219.379	1,15	125.000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 30/04/2022	124.917	0,66
305.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	309.372	1,63	114.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/04/2022	117.304	0,62
160.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2021	162.831	0,86	250.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	257.793	1,36
90.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2021	92.187	0,49	83.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2022	85.451	0,45
462.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	473.532	2,49	313.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2022	324.432	1,71
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2021	331.838	1,75	350.000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 31/05/2022	349.754	1,84
47.000	United States Treasury Note/Bond 8% 15/11/2021	52.018	0,27	329.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/05/2022	338.909	1,78
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	254.717	1,34	289.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	298.415	1,57
90.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	92.014	0,48	150.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/06/2022	154.652	0,81

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
107.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2022	110.377	0,58	101.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 31/01/2023	106.729	0,56
186.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/06/2022	193.273	1,02	160.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	167.650	0,88
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	206.438	1,09	29.000	United States Treasury Note/Bond 7.125% 15/02/2023	34.279	0,18
322.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2022	333.446	1,75	318.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	329.229	1,73
270.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/07/2022	280.294	1,48	150.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 28/02/2023	159.773	0,84
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2022	205.672	1,08	90.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/03/2023	90.802	0,48
98.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2022	101.032	0,53	200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/03/2023	207.297	1,09
25.000	United States Treasury Note/Bond 7.25% 15/08/2022	28.740	0,15	205.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	218.085	1,15
102.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/08/2022	105.211	0,55	355.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/04/2023	355.804	1,87
121.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2022	125.462	0,66	415.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2023	431.957	2,27
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/09/2022	247.106	1,30	540.000	United States Treasury Note/Bond 0.125% 15/05/2023	539.241	2,84
295.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/09/2022	305.486	1,61	200.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/05/2023	209.031	1,10
93.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/09/2022	96.567	0,51	200.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	214.953	1,13
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 15/10/2022	205.516	1,08		Vereinigte Staaten - insgesamt	18.908.642	99,50
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	135.170	0,71		Anleihen - insgesamt	18.908.642	99,50
300.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	312.797	1,65		Rentenfonds: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,03 %)		
445.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/11/2022	460.366	2,42		Irland: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,03 %)		
15.000	United States Treasury Note/Bond 7.625% 15/11/2022	17.638	0,09	1.057	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.057	0,01
434.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/11/2022	453.157	2,38		Irland - insgesamt	1.057	0,01
225.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/12/2022	233.068	1,23		Rentenfonds - insgesamt	1.057	0,01
380.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/12/2022	398.555	2,10		Gesamtwert der Anlagen	18.909.699	99,51
390.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/01/2023	403.132	2,12				

Details zu						Nicht realisierter Gewinn USD		% des Nettovermögens	
Devisenterminkontrakten		Fälligkeit		Kontrahent					
Kauf	255.026	USD	Verkauf 204.868	GBP	02.07.2020	BNY Mellon	1.891	0,01	
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte							1.891	0,01	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	18.911.590	99,52
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	17.266	0,09
Umlaufvermögen	75.226	0,40
Gesamtvermögen	19.004.082	100,01

Details zu				Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermö- gens		
Devisenterminkontrakten									
Kauf	709.529	GBP	Verkauf	877.396	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(702)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte							(702)	(0,00)	

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	(702)	(0,00)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(919)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	19.002.461	100,00

	% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,50
Derivative Instrumente	0,01
Sonstige Vermögenswerte	0,49
	100,00

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	305	241
Zinserträge	3	516	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	6.110	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	252.982	71.614
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	346.525	211.568
Gesamtanlageertrag		606.438	283.423
Betriebliche Aufwendungen	5	(14.983)	(2.174)
Nettoertrag		591.455	281.249
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(257.746)	(37.849)
Zinsaufwand		(29)	(227)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		333.680	243.173
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(14)	-
Gewinn für den Berichtszeitraum		333.666	243.173
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		333.666	243.173

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	41.857.763	24.451.020
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	50.132	31.234
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	180.519	117.711
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	1.438	4
Umlaufvermögen insgesamt		42.089.852	24.599.969
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(39.069)	(298)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(2.883)	(1.803)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(41.952)	(2.101)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		42.047.900	24.597.868

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		24.597.868	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		333.666	243.173
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		32.325.425	13.036.503
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(15.209.059)	(2.652.347)
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		17.116.366	10.384.156
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	42.047.900	10.627.329

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		27.052.018	4.262.084
Kauf von Anlagen		(43.088.932)	(14.507.121)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(1.084.947)	(99.795)
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		4	-
Erhaltene Dividendenerträge		305	241
Vereinnahmte Zinsen		516	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		4.676	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		290.585	15.215
Gezahlte Managementgebühren		(13.903)	(1.426)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(14)	-
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(16.839.692)	(10.330.802)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(257.746)	(37.849)
Zinsaufwand		(29)	(227)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		32.325.425	13.036.503
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(15.209.059)	(2.652.347)
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		16.858.591	10.346.080
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		18.899	15.278
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		31.233	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	7	50.132	15.278

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury 3-7 Year Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance von vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtiteln. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 3 bis 7 Jahren.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	26.071.506	15.778.558	7.699	41.857.763
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	50.132	-	-	-	50.132
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	180.519	180.519
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	1.438	1.438
Gesamtvermögen	50.132	26.071.506	15.778.558	189.656	42.089.852
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(39.069)	(39.069)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(2.883)	-	-	-	(2.883)
Gesamtverbindlichkeiten	(2.883)	-	-	(39.069)	(41.952)
Zinssensitivitätslücke	47.249	26.071.506	15.778.558		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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 2019 USD
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	14.826.575	9.260.410	364.035	24.451.020
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	31.234	-	-	-	31.234
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	117.711	117.711
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	4	4
Gesamtvermögen	31.234	14.826.575	9.260.410	481.750	24.599.969
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(298)	(298)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.803)	-	-	-	(1.803)
Gesamtverbindlichkeiten	(1.803)	-	-	(298)	(2.101)
Zinssensitivitätslücke	29.431	14.826.575	9.260.410		

C) Liquiditätsrisiko

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

	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Zum 30. Juni 2020			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	39.069	39.069
Antizipative Passiva	-	2.883	2.883
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	42.047.900	-	42.047.900
Gesamtverbindlichkeiten	42.047.900	41.952	42.089.852
Zum 31. Dezember 2019			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	298	298
Antizipative Passiva	-	1.803	1.803
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	24.597.868	-	24.597.868
Gesamtverbindlichkeiten	24.597.868	2.101	24.599.969

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	6.407	-
- Anleihen	-	41.850.064	-
- Devisenterminkontrakte	-	1.292	-
Gesamtvermögen	-	41.857.763	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(39.069)	-
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	(39.069)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	8.517	-
- Anleihen	-	24.086.985	-
- Devisenterminkontrakte	-	355.518	-
Gesamtvermögen	-	24.451.020	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(298)	-
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	(298)	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	1,61 %
AAA	81,09 %
NR	16,82 %
Gesamtportfolio	99,52 %

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

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

Kreditrating	Rating %
AA	2,96 %
AAA	89,33 %
NR	5,64 %
Gesamtportfolio	97,93 %

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividenerträge	305	241
Zinserträge	516	-
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	6.110	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	252.982	71.614
	259.913	71.855

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	385.419	8.627
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(1.084.947)	(99.795)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.439.069	253.738
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	(393.016)	48.998
	346.525	211.568

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	14.983	2.174
	14.983	2.174

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 257.746 USD (30. Juni 2019: 37.849 USD).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	50.132	31.234
	50.132	31.234

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	180.519	117.711
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	1.438	4
	181.957	117.715

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	2.883	1.803
	2.883	1.803

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	165.379	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	511.500	263.750	155.500

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(345.000)	(98.371)	(65.000)
---	-----------	----------	----------

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A

	331.879	165.379	90.500
--	---------	---------	--------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	--	--	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency

Hedge

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	328.224	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	187.000	328.224	130.965

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge

	515.224	328.224	130.965
--	---------	---------	---------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	14.630.329	6.867.769	3.752.723
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	27.417.571	17.730.099	6.874.606
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	44,0833	41,5275	41,4665
Rückkaufbare Anteile der Klasse B	53,2149	54,0183	52,4919

13. Wertpapierleihgeschäfte und Sicherheiten

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

In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 30. Juni 2020 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleih- geschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleih- geschäften USD
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	189.590	193.540	102,08 %	6.110	1

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierleih- geschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleih- geschäften USD
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	189.590	193.540	102,08 %	9	1

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Anleihen: 99,52 % (31. Dezember 2019: 97,93 %)							
Vereinigte Staaten: 99,52 % (31. Dezember 2019: 97,93 %)							
326.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/06/2023	337.665	0,80	450.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	477.281	1,13
420.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 30/06/2023	450.712	1,07	310.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/06/2024	331.821	0,79
288.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/07/2023	297.495	0,71	442.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	469.245	1,12
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	296.721	0,71	402.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024	432.841	1,03
627.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	672.311	1,60	826.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/08/2024	898.340	2,14
86.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/08/2023	102.219	0,24	345.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/08/2024	359.420	0,85
244.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2023	253.207	0,60	272.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	290.445	0,69
350.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2023	378.301	0,90	310.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	326.420	0,78
295.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/09/2023	306.408	0,73	327.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/09/2024	352.956	0,84
479.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/09/2023	520.651	1,24	518.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/10/2024	545.842	1,30
267.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2023	279.724	0,67	251.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/10/2024	272.590	0,65
327.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/10/2023	356.123	0,85	973.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	1.057.377	2,51
758.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2023	823.081	1,96	47.000	United States Treasury Note/Bond 7.5% 15/11/2024	61.761	0,15
588.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	626.587	1,49	380.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2024	400.811	0,95
278.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2023	303.346	0,72	268.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2024	289.984	0,69
285.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2023	305.329	0,73	525.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2024	559.945	1,33
310.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2023	336.205	0,80	348.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	378.967	0,90
80.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/01/2024	85.844	0,20	595.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/01/2025	624.982	1,49
659.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	712.956	1,70	520.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2025	572.853	1,36
728.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2024	794.771	1,89	606.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	654.149	1,56
219.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 29/02/2024	234.313	0,56	40.000	United States Treasury Note/Bond 7.625% 15/02/2025	53.494	0,13
415.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 29/02/2024	447.811	1,06	640.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2025	665.500	1,58
848.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/03/2024	908.486	2,16	347.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 28/02/2025	386.797	0,92
335.000	United States Treasury Note/Bond 2% 30/04/2024	357.743	0,85	490.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/03/2025	495.130	1,18
526.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2024	566.724	1,35	242.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/03/2025	268.771	0,64
912.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	992.014	2,36	650.000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 30/04/2025	652.844	1,55
464.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	496.117	1,18	289.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/04/2025	324.877	0,77
				756.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	823.036	1,96

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
560.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/05/2025	559.212	1,33	392.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/08/2026	414.754	0,99
214.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/05/2025	240.951	0,57	320.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/09/2026	343.575	0,82
301.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/06/2025	337.567	0,80	420.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/10/2026	451.172	1,07
313.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 31/07/2025	353.519	0,84	730.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	801.517	1,91
681.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	739.417	1,76	61.000	United States Treasury Note/Bond 6.5% 15/11/2026	84.342	0,20
35.000	United States Treasury Note/Bond 6.875% 15/08/2025	46.659	0,11	349.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/11/2026	375.066	0,89
305.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/08/2025	343.053	0,82	210.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2026	227.456	0,54
472.000	United States Treasury Note/Bond 3% 30/09/2025	537.711	1,28	360.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2027	384.300	0,91
493.000	United States Treasury Note/Bond 3% 31/10/2025	562.482	1,34	675.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	753.891	1,79
821.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	904.511	2,15	40.000	United States Treasury Note/Bond 6.625% 15/02/2027	56.137	0,13
322.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 30/11/2025	365.747	0,87	390.000	United States Treasury Note/Bond 1.125% 28/02/2027	406.880	0,97
281.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/12/2025	315.774	0,75	360.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 31/03/2027	363.600	0,86
312.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 31/01/2026	351.073	0,83	115.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 30/04/2027	115.162	0,27
716.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	765.952	1,82	850.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027	959.172	2,28
101.000	United States Treasury Note/Bond 6% 15/02/2026	132.578	0,32	570.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/05/2027	570.534	1,36
276.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2026	308.991	0,73		Vereinigte Staaten - insgesamt	41.850.064	99,52
376.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2026	416.038	0,99		Anleihen - insgesamt	41.850.064	99,52
281.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 30/04/2026	313.249	0,74		Rentenfonds: 0,02 % (31. Dezember 2019: 0,03 %)		
871.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	933.263	2,22		Irland: 0,02 % (31. Dezember 2019: 0,03 %)		
321.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/05/2026	353.451	0,84	6.407	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.407	0,02
430.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/06/2026	467.491	1,11		Irland - insgesamt	6.407	0,02
277.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/07/2026	301.346	0,72		Rentenfonds - insgesamt	6.407	0,02
518.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	551.913	1,31		Gesamtwert der Anlagen	41.856.471	99,54
50.000	United States Treasury Note/Bond 6.75% 15/08/2026	69.215	0,16				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	87.710	USD	Verkauf	69.940	GBP	02.07.2020	BNY Mellon	1.292	0,00
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte								1.292	0,00

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	41.857.763	99,54
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	50.132	0,12
Umlaufvermögen	181.957	0,43
Gesamtvermögen	42.089.852	100,09

Details zu Devisenterminkontrakten						Fälligkeit	Kontrahent	Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens
Kauf	21.459.470	GBP	Verkauf	26.554.390	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(39.069)	(0,09)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte								(39.069)	(0,09)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Summe finanzieller Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	(39.069)	(0,09)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(2.883)	(0,00)

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,45
Derivative Instrumente	0,00
Sonstige Vermögenswerte	0,55
	100,00

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	35.671	8.704
Zinserträge	3	315	9.492
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	3	635.662	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	3	21.048.706	10.900.018
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	112.604.467	28.656.041
Gesamtanlageertrag		134.324.821	39.574.255
Betriebliche Aufwendungen	5	(1.013.311)	(419.214)
Nettoertrag		133.311.510	39.155.041
Finanzierungskosten			
Ausschüttungen	6	(20.122.455)	(10.413.970)
Zinsaufwand		(7.661)	(22)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		113.181.394	28.741.049
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(5.774)	-
Gewinn für den Berichtszeitraum		113.175.620	28.741.049
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		113.175.620	28.741.049

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	2.050.541.606	2.252.236.281
Darlehen und Forderungen			
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	8	11.470.528	14.376.373
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	7	2.875	640
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	8	99.240	74.250
Umlaufvermögen insgesamt		2.062.114.249	2.266.687.544
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	(1.319.993)	(741.783)
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(147.427)	(182.248)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.467.420)	(924.031)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		2.060.646.829	2.265.763.513

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		2.265.763.513	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		113.175.620	28.741.049
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		490.160.180	1.179.997.594
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(808.452.484)	(5.759.698)
(Abnahme)/Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		(318.292.304)	1.174.237.896
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	2.060.646.829	1.202.978.945

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.826.694.830	343.066.438
Kauf von Anlagen		(1.435.285.556)	(1.491.175.153)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(80.966.401)	(41.759.093)
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		-	(1)
Erhaltene Dividendenerträge		35.671	8.704
Vereinnahmte Zinsen		315	9.492
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		610.672	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		28.389.030	3.135.740
Gezahlte Managementgebühren		(1.048.132)	(324.676)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(5.774)	-
Nettomittelzufluss/(-abfluss) aus laufender Geschäftstätigkeit		338.424.655	(1.187.038.549)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Ausschüttungen		(20.122.455)	(10.413.970)
Zinsaufwand		(7.661)	(22)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		490.160.180	1.179.997.594
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(808.452.484)	(5.759.698)
Nettomittel(abfluss)/-zufluss aus Finanzierungstätigkeit		(338.422.420)	1.163.823.904
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		2.235	(23.214.645)
Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums		-	(23.214.645)
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		640	-
Kursgewinne aus Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		-	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	7	2.875	(23.214.645)

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Bloomberg Barclays US Treasury 7-10 Year Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex misst die Total-Return-Performance der vom US-Finanzministerium begebenen, auf US-Dollar lautenden festverzinslichen nominalen Schuldtitel. Voraussetzung für die Aufnahme in den Referenzindex ist eine Restlaufzeit der Wertpapiere von 7 bis 10 Jahren.

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

Der Fonds wurde am 11. Januar 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	2.047.022.125	3.519.481	2.050.541.606
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.875	-	-	-	2.875
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	11.470.528	11.470.528
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	99.240	99.240
Gesamtvermögen	2.875	-	2.047.022.125	15.089.249	2.062.114.249
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(1.319.993)	(1.319.993)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(147.427)	-	-	-	(147.427)
Gesamtverbindlichkeiten	(147.427)	-	-	(1.319.993)	(1.467.420)
Zinssensitivitätslücke	(144.552)	-	2.047.022.125		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	- 2.212.611.221		39.625.060	2.252.236.281
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	640	-	-	-	640
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten Finanzanlagen	-	-	-	14.376.373	14.376.373
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	-	-	-	74.250	74.250
Gesamtvermögen	640	- 2.212.611.221		54.075.683	2.266.687.544
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	(741.783)	(741.783)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(182.248)	-	-	-	(182.248)
Gesamtverbindlichkeiten	(182.248)	-	-	(741.783)	(924.031)
Zinssensitivitätslücke	(181.608)	- 2.212.611.221			

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	1.319.993	1.319.993
Antizipative Passiva	-	147.427	147.427
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.060.646.829	-	2.060.646.829
Gesamtverbindlichkeiten	2.060.646.829	1.467.420	2.062.114.249

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	741.783	741.783
Antizipative Passiva	-	182.248	182.248
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	2.265.763.513	-	2.265.763.513
Gesamtverbindlichkeiten	2.265.763.513	924.031	2.266.687.544

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	19.966	-
- Anleihen	-	2.047.022.125	-
- Devisenterminkontrakte	-	3.499.515	-
Gesamtvermögen	-	2.050.541.606	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(1.319.993)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(1.319.993)	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

D) Beizulegender Zeitwert (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	110.173	-
- Anleihen	-	2.212.611.221	-
- Devisenterminkontrakte	-	39.514.887	-
Gesamtvermögen	-	2.252.236.281	-
Verbindlichkeiten			
Finanzielle Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Devisenterminkontrakte	-	(741.783)	-
Gesamtverbindlichkeiten	-	(741.783)	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

E) Kreditrisiko

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

Zum 30. Juni 2020 gliederten sich die anleihebezogenen Ratings wie folgt:

Kreditrating	Rating %
AA	8,47 %
AAA	77,61 %
NR	13,26 %
Gesamtportfolio	99,34 %

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

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

Kreditrating	Rating %
AA	8,34 %
AAA	78,18 %
NR	11,14 %
Gesamtportfolio	97,66 %

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

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	35.671	8.704
Zinserträge	315	9.492
Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	635.662	
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	21.048.706	10.900.018
	21.720.354	10.918.214

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	73.876.058	4.094.439
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(80.966.401)	(41.759.093)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	156.288.519	56.662.552
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(36.593.709)	9.658.143
	112.604.467	28.656.041

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	1.013.311	419.214
	1.013.311	419.214

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Ausschüttungen

Der Gesamtbetrag der im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeschütteten Beträge belief sich auf 20.122.455 USD (30. Juni 2019: 10.413.970).

7. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	2.875	640
	2.875	640

8. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Zinsen auf Forderungen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten	11.470.528	14.376.373
Aufgelaufene Erträge und sonstige Forderungen	99.240	74.250
	11.569.768	14.450.623

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	147.427	182.248
	147.427	182.248

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

10. Geschäftssegment

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

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	---	---	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	8.625.337	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	7.738.299	10.171.150	1.509.410

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.679.819)	(1.545.813)	-
---	-------------	-------------	---

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A

	14.683.817	8.625.337	1.509.410
--	------------	-----------	-----------

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
-----------------------------------	---	---	---

Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge

Ausgegeben und voll eingezahlt

Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	5.310.608	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.884.398	6.029.604	1.035.000

Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(1.494.006)	(718.996)	(33.422)
---	-------------	-----------	----------

Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Euro Currency Hedge

	5.701.000	5.310.608	1.001.578
--	-----------	-----------	-----------

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Anteilskapital (Fortsetzung)

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Geschäfts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	29.885.472	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	918.323	30.303.270	20.510.384
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(11.579.000)	(417.798)	(80.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	19.224.795	29.885.472	20.430.384

12. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	686.534.499	366.286.606	63.896.284
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	287.431.315	245.237.590	47.702.514
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	1.086.681.015	1.654.239.317	1.091.380.147
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	46,7545	42,4664	42,3320
Rückkaufbare Anteile der Klasse Euro Currency Hedge	50,4177	46,1788	47,6274
Rückkaufbare Anteile der Klasse Sterling Currency Hedge	56,5250	55,3526	53,4195

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

13. Wertpapierleihgeschäfte und Sicherheiten

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

In der nachstehenden Tabelle sind die an Kontrahenten entliehenen Aktien, mit der Aktienleihe verbundene Sicherheiten und die aus Wertpapierleihgeschäften erzielten Erträge angegeben. Diese Erträge aus Wertpapierleihgeschäften sind abzüglich der Gebühr für den Vermittler von Wertpapierleihgeschäften ausgewiesen.

Gemäß dem Wertpapierleihvertrag mit der Bank of New York Mellon ist die Bank ermächtigt und angewiesen, alle oder im Wesentlichen alle erhaltenen Sicherheiten in eine zulässige Anlage zu investieren und zu reinvestieren. Alle zulässigen Anlagen erfolgen auf Rechnung und Risiko des Ausleihers. Sofern ein aus zulässigen Anlagen entstehender Verlust zu einem Defizit in der Höhe der zur Rückgabe an einen Entleiher zur Verfügung stehenden Sicherheit führt, verpflichtet sich der Ausleiher, der Bank auf Anforderung Barmittel in einer diesem Defizit entsprechenden Höhe zu zahlen. Zum 30. Juni 2020 gab es keine wiederangelegten Sicherheiten, da diese bei einer Tri-Party-Depotbank gehalten werden.

Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierlei- hgeschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierlei- hgeschäften USD
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	525.328.969	577.401.078	109,91 %	635.662	11.426

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019:

	An Kontrahenten entliehene Aktien USD	Sachsicherheiten USD	Prozentsatz der Sicherheiten USD	Erträge aus Wertpapierlei- hgeschäften USD	Gebühr für den Vermittler von Wertpapierlei- hgeschäften USD
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	525.328.969	577.401.078	109,91 %	99.872	11.426

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Anleihen: 99,34 % (31. Dezember 2019: 97,66 %)				12.530.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/02/2029	17.469.561	0,85
Vereinigte Staaten: 99,34 % (31. Dezember 2019: 97,66 %)				134.988.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2029	155.784.589	7,56
135.614.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	152.290.284	7,39	127.200.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/08/2029	138.787.125	6,74
8.820.000	United States Treasury Note/Bond 6.375% 15/08/2027	12.466.519	0,60	10.470.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/08/2029	15.634.655	0,76
126.951.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	142.958.728	6,94	99.400.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	109.743.812	5,33
19.080.000	United States Treasury Note/Bond 6.125% 15/11/2027	26.884.912	1,30	182.100.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	196.867.172	9,55
149.579.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	174.493.252	8,47	76.700.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/05/2030	76.496.266	3,71
158.662.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2028	187.245.951	9,09	18.150.000	United States Treasury Note/Bond 6.25% 15/05/2030	27.948.164	1,36
162.065.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2028	191.945.734	9,31	Vereinigte Staaten - insgesamt		2.047.022.125	99,34
14.380.000	United States Treasury Note/Bond 5.5% 15/08/2028	20.048.866	0,97	Anleihen - insgesamt		2.047.022.125	99,34
160.393.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/11/2028	193.925.162	9,41	Rentenfonds: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,00 %)			
19.255.000	United States Treasury Note/Bond 5.25% 15/11/2028	26.650.123	1,29	Irland: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,00 %)			
153.072.000	United States Treasury Note/Bond 2.625% 15/02/2029	179.381.250	8,71	19.966	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	19.966	0,00
				Irland - insgesamt		19.966	0,00
				Rentenfonds - insgesamt		19.966	0,00
				Gesamtwert der Anlagen		2.047.042.091	99,34

Details zu Devisenterminkontrakten		Fälligkeit		Kontrahent		Nicht realisierter Gewinn USD	% des Nettovermögens
Kauf	33.771.776 USD	Verkauf	26.752.309 GBP	02.07.2020	BNY Mellon	716.623	0,04
Kauf	9.742.964 USD	Verkauf	8.595.771 EUR	02.07.2020	BNY Mellon	88.447	0,00
Kauf	266.431.439 EUR	Verkauf	296.553.519 USD	02.07.2020	BNY Mellon	2.694.445	0,13
Summe der nicht realisierten Gewinne auf offene Devisenterminkontrakte						3.499.515	0,17

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	2.050.541.606	99,51
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	2.875	0,00
Umlaufvermögen	11.569.768	0,56
Gesamtvermögen	2.062.114.249	100,07

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

Details zu Devisenterminkontrakten						Nicht realisierter Verlust USD	% des Nettovermögens	
				Fälligkeit	Kontrahent			
Kauf	7.824.252	USD Verkauf	6.969.802	EUR	02.07.2020	BNY Mellon	(4.025)	(0,00)
Kauf	902.249.966	GBP Verkauf	1.116.082.887	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(1.262.829)	(0,06)
Kauf	3.360.893	EUR Verkauf	3.827.995	USD	02.07.2020	BNY Mellon	(53.139)	(0,00)
Summe der nicht realisierten Verluste auf offene Devisenterminkontrakte							(1.319.993)	(0,06)

	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	(1.319.993)	(0,06)
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(147.427)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	2.060.646.829	100,00

	% des Gesamtvermögens
Analyse des Gesamtvermögens	
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,27
Derivative Instrumente	0,17
Sonstige Vermögenswerte	0,56
	100,00

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	587.903	147.691
Zinserträge	3	41	184
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	14.012.044	1.106.831
Gesamtanlageertrag		14.599.988	1.254.706
Betriebliche Aufwendungen	5	(203.126)	(41.216)
Nettoertrag		14.396.862	1.213.490
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(642)	(9)
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		14.396.220	1.213.481
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(85.657)	(26.108)
Gewinn für den Berichtszeitraum		14.310.563	1.187.373
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		14.310.563	1.187.373

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	118.304.672	36.091.726
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	25.171	1.844
Forderungen aus Dividenden erträgen	7	85.215	48.781
Umlaufvermögen insgesamt		118.415.058	36.142.351
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(61.497)	(18.806)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(61.497)	(18.806)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		118.353.561	36.123.545

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		36.123.545	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		14.310.563	1.187.373
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		72.351.835	20.000.000
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(4.432.382)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		67.919.453	20.000.000
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	118.353.561	21.187.373

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		42.713.603	3.376.333
Kauf von Anlagen		(110.878.080)	(23.296.008)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(36.253)	(117.369)
Nicht realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisentransaktionen		(173)	35
Erhaltene Dividendenerträge		551.469	117.251
Vereinnahmte Zinsen		41	-
Zinsen aus erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewerteten finanziellen Vermögenswerten		-	184
Gezahlte Managementgebühren		(160.435)	(30.232)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(85.657)	(26.108)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(67.895.485)	(19.975.914)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(642)	(9)
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		72.351.835	20.000.000
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(4.432.382)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		67.918.811	19.999.991
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		23.326	24.077
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		1.845	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	25.171	24.077

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des Elwood Blockchain Global Equity Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance der Unternehmen im Indexuniversum ab, die am Blockchain-Ökosystem teilnehmen.

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

Der Fonds wurde am 8. März 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10 788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	118.304.672	118.304.672
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	25.171	-	-	-	25.171
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	85.215	85.215
Gesamtvermögen	25.171	-	-	118.389.887	118.415.058
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(61.497)	-	-	-	(61.497)
Gesamtverbindlichkeiten	(61.497)	-	-	-	(61.497)
Zinssensitivitätslücke	(36.326)	-	-	-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko (Fortsetzung)

31. Dezember 2019	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unverzinslich USD	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	36.091.726	36.091.726
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	1.844	-	-	-	1.844
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	48.781	48.781
Gesamtvermögen	1.844	-	-	36.140.507	36.142.351
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(18.806)	-	-	-	(18.806)
Gesamtverbindlichkeiten	(18.806)	-	-	-	(18.806)
Zinssensitivitätslücke	(16.962)	-	-		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	61.497	61.497
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	118.353.561	-	118.353.561
Gesamtverbindlichkeiten	118.353.561	61.497	118.415.058

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	18.806	18.806
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	36.123.545	-	36.123.545
Gesamtverbindlichkeiten	36.123.545	18.806	36.142.351

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	42.236	-
- Aktien	118.262.436	-	-
Gesamtvermögen	118.262.436	42.236	-

Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	11.885	-
- Aktien	36.079.841	-	-
Gesamtvermögen	36.079.841	11.885	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 oder im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und Stufe 2.

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	587.903	147.691
Zinserträge	41	184
	587.944	147.875

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	52.608	313.495
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(36.253)	(117.369)
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	13.995.862	910.670
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	(173)	35
	14.012.044	1.106.831

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	203.126	41.216
	203.126	41.216

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	25.171	1.844
	25.171	1.844

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	85.215	48.781
	85.215	48.781

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	61.497	18.806
	61.497	18.806

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Geschäftssegment

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

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	775.000	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.625.000	800.000	500.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(100.000)	(25.000)	-
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	2.300.000	775.000	500.000

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	118.353.561	36.123.545	21.187.373
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	51,4581	46,6110	42,3747

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Aktien: 99,92 % (31. Dezember 2019: 99,88 %)				Norwegen: 1,51 % (31. Dezember 2019: 1,14 %)			
Australien: 1,38 % (31. Dezember 2019: 1,14 %)				649.420	Norsk Hydro ASA	1.788.653	1,51
1.463.831	Alumina Ltd	1.637.776	1,38	Norwegen - insgesamt		1.788.653	1,51
Australien - insgesamt		1.637.776	1,38	Spanien: 1,34 % (31. Dezember 2019: 1,07 %)			
Kanada: 1,74 % (31. Dezember 2019: 1,53 %)				651.447	Banco Santander SA	1.591.052	1,34
52.451	Barrick Gold Corp	1.406.770	1,19	Spanien - insgesamt		1.591.052	1,34
840.423	Hut 8 Mining Corp (Units)	647.898	0,55	Taiwan: 8,39 % (31. Dezember 2019: 11,04 %)			
Kanada - insgesamt		2.054.668	1,74	535.561	Global Unichip Corp	4.583.341	3,87
Cayman-Inseln: 1,28 % (31. Dezember 2019: 0,00 %)				504.398	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5.350.934	4,52
798.012	Canaan Inc ADR	1.516.223	1,28	Taiwan - insgesamt		9.934.275	8,39
Cayman-Inseln - insgesamt		1.516.223	1,28	Vereinigtes Königreich: 5,50 % (31. Dezember 2019: 5,14 %)			
China: 1,12 % (31. Dezember 2019: 1,21 %)				309.024	IG Group Holdings Plc	3.123.370	2,64
7.079.542	Aluminum Corp of China Ltd 'H'	1.324.483	1,12	60.138	Rio Tinto Plc	3.380.203	2,86
China - insgesamt		1.324.483	1,12	Vereinigtes Königreich - insgesamt		6.503.573	5,50
Israel: 2,48 % (31. Dezember 2019: 2,60 %)				Vereinigte Staaten: 38,59 % (31. Dezember 2019: 36,21 %)			
180.507	Plus500 Ltd	2.934.018	2,48	25.202	Advanced Micro Devices Inc	1.325.877	1,12
Israel - insgesamt		2.934.018	2,48	193.220	Alcoa Corp	2.171.793	1,84
Japan: 25,33 % (31. Dezember 2019: 27,57 %)				575	Amazon.com Inc	1.586.321	1,34
82.642	Digital Garage Inc	2.627.447	2,22	23.666	CME Group Inc	3.846.672	3,25
195.961	GMO internet Inc	5.407.387	4,57	7.618	Facebook Inc - Class A	1.729.819	1,46
57.660	LINE Corp	2.896.762	2,45	65.474	General Motors Co	1.656.492	1,40
362.088	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.414.991	1,20	23.848	Intel Corp	1.426.826	1,21
1.443.793	Monex Group Inc	2.917.429	2,47	31.833	Intercontinental Exchange Inc	2.915.903	2,46
40.998	Nippon Gas Co Ltd	1.761.373	1,49	11.603	International Business Machines Corp	1.401.294	1,18
118.346	Nomura Research Institute Ltd	3.210.815	2,71	8.207	Microsoft Corp	1.670.207	1,41
296.182	NTT Data Corp	3.291.674	2,78	13.550	Nasdaq Inc	1.618.819	1,37
331.929	Rakuten Inc	2.916.705	2,46	54.202	Oracle Corp	2.995.745	2,53
84.044	SBI Holdings Inc/Japan	1.813.546	1,53	351.721	Overstock.com Inc	9.999.428	8,45
33.979	SoftBank Group Corp	1.716.509	1,45	38.173	QUALCOMM Inc	3.481.759	2,94
Japan - insgesamt		29.974.638	25,33	122.549	Silvergate Capital Corp	1.715.686	1,45
Korea, Republik (Südkorea): 11,26 % (31. Dezember 2019: 11,23 %)				45.561	Square Inc	4.781.171	4,04
28.032	Kakao Corp	6.233.994	5,27	24.464	Verizon Communications Inc	1.348.700	1,14
18.229	NAVER Corp	4.046.343	3,42	Vereinigte Staaten - insgesamt		45.672.512	38,59
69.488	Samsung Electronics Co Ltd	3.050.228	2,57	Aktien - insgesamt		118.262.436	99,92
Korea, Republik (Südkorea) - insgesamt		13.330.565	11,26				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Rentenfonds: 0,04 % (31. Dezember 2019: 0,03 %)		
	Irland: 0,04 % (31. Dezember 2019: 0,03 %)		
42.236	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	42.236	0,04
	Irland - insgesamt	42.236	0,04
	Rentenfonds - insgesamt	42.236	0,04

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	118.304.672	99,96
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	25.171	0,02
Umlaufvermögen	85.215	0,07
Gesamtvermögen	118.415.058	100,05
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(61.497)	(0,05)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	118.353.561	100,00

		% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens		
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,91
Sonstige Vermögenswerte		0,09
		100,00

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividendenerträge	3	89.325	7.676
Zinserträge		3	-
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(804.770)	185.587
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(715.442)	193.263
Betriebliche Aufwendungen	5	(7.468)	(904)
Netto(aufwand)/-ertrag		(722.910)	192.359
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(20)	-
(Verlust)/Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		(722.930)	192.359
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(13.134)	(1.040)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(736.064)	191.319
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(736.064)	191.319

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	15.430.180	9.080.912
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	4.234	994
Von Maklern fällige Salden		42	5
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	8.646	7.516
Umlaufvermögen insgesamt		15.443.102	9.089.427
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
An Makler fällige Salden		(30)	-
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(1.655)	(1.479)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(1.685)	(1.479)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		15.441.417	9.087.948

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		9.087.948	-
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(736.064)	191.319
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		8.847.380	10.114.150
Bei der Rücknahme von rückkaufbaren Anteilen gezahlte Beträge		(1.757.847)	-
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		7.089.533	10.114.150
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	15.441.417	10.305.469

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		3.517.671	5.187
Kauf von Anlagen		(10.667.139)	(10.105.438)
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(4.530)	(1.870)
Nicht realisierte Verluste/Gewinne aus Devisentransaktionen		(40)	8
Erhaltene Dividendenerträge		88.195	2.192
Vereinnahmte Zinsen		3	-
Von Maklern fällige Salden		(37)	-
An Makler fällige Salden		30	-
Gezahlte Managementgebühren		(7.292)	-
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(13.134)	(1.040)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(7.086.273)	(10.100.961)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(20)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		8.847.380	10.114.150
Zahlungen aufgrund von Rücknahmen rückkaufbarer Anteile		(1.757.847)	-
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		7.089.513	10.114.150
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		3.240	13.189
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		994	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	4.234	13.189

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des MSCI World ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Unternehmen hoher und mittlerer Marktkapitalisierung aus Industrieländern weltweit nach und soll die Wertentwicklung einer Anlagestrategie repräsentieren, die bestrebt ist, durch Anpassungen der um den Streubesitz adjustierten Marktkapitalisierungsgewichtung der Komponenten auf der Grundlage bestimmter ESG-Kennzahlen („Environment, Social, Governance“) das Gesamtengagement in denjenigen Unternehmen zu erhöhen, die ein robustes ESG-Profil sowie einen positiven Trend bei der Verbesserung dieses Profils aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	15.430.180	15.430.180
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.234	-	-	-	4.234
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	42	42
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	8.646	8.646
Gesamtvermögen	4.234	-	-	15.438.868	15.443.102
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
An Makler fällige Salden	-	-	-	(30)	(30)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.655)	-	-	-	(1.655)
Gesamtverbindlichkeiten	(1.655)	-	-	(30)	(1.685)
Zinssensitivitätslücke	2.579	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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 2019 USD
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	9.080.912	9.080.912
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	5	5
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	994	-	-	-	994
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	7.516	7.516
Gesamtvermögen	994	-	-	9.088.433	9.089.427
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(1.479)	-	-	-	(1.479)
Gesamtverbindlichkeiten	(1.479)	-	-	-	(1.479)
Zinssensitivitätslücke	(485)	-	-		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
An Makler fällige Salden	30	-	30
Antizipative Passiva	-	1.655	1.655
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	15.441.417	-	15.441.417
Gesamt- verbindlichkeiten	15.441.447	1.655	15.443.102
Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	1.479	1.479
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	9.087.948	-	9.087.948
Gesamt- verbindlichkeiten	9.087.948	1.479	9.089.427

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	6.651	-
- Aktien	15.423.529	-	-
Gesamtvermögen	15.423.529	6.651	-
Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	26.954	-
- Aktien	9.043.441	10.517	-
Gesamtvermögen	9.043.441	37.471	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	89.325	7.676
Zinserträge	3	-
	89.328	7.676

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisentransaktionen	(346.218)	5.187
Realisierte Verluste aus Devisentransaktionen	(4.530)	(1.870)
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(453.983)	182.262
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Devisentransaktionen	(39)	8
	(804.770)	185.587

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	7.468	904
	7.468	904

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	4.234	994
	4.234	994

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	8.646	7.516
	8.646	7.516

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	1.655	1.479
	1.655	1.479

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Geschäftssegment

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

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	200.000	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	200.000	250.000	250.000
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres zurückgenommen	(50.000)	(50.000)	(50.000)
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	350.000	200.000	200.000

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD	Zum 30. Juni 2019 USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	15.441.417	9.087.948	10.305.469
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	44,1183	45,4397	41,2219

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
	USD			USD	
Aktien: 99,89 % (31. Dezember 2019: 99,62 %)			204 SEEK Ltd		
Australien: 1,84 % (31. Dezember 2019: 2,49 %)			134 Sonic Healthcare Ltd		
64 Afterpay Ltd	2.687	0,02	1.470 Stockland (REIT)	3.350	0,02
673 AMP Ltd	860	0,01	384 Suncorp Group Ltd	2.440	0,02
57 Ampol Ltd	1.151	0,01	673 Sydney Airport	2.627	0,02
721 APA Group	5.525	0,04	1.232 Tabcorp Holdings Ltd	2.867	0,02
351 Aristocrat Leisure Ltd	6.162	0,04	1.268 Telstra Corp Ltd	2.733	0,02
119 ASX Ltd	6.995	0,04	56 TPG Telecom Ltd	343	0,00
1.217 Aurizon Holdings Ltd	4.123	0,03	1.674 Transurban Group	16.286	0,10
559 AusNet Services	643	0,00	218 Treasury Wine Estates Ltd	1.573	0,01
875 Australia & New Zealand Banking Group Ltd	11.230	0,07	28 Tuas Ltd	13	0,00
323 BlueScope Steel Ltd	2.600	0,02	1.238 Vicinity Centres (REIT)	1.219	0,01
981 Brambles Ltd	7.342	0,05	260 Wesfarmers Ltd	8.025	0,05
29 CIMIC Group Ltd	482	0,00	827 Westpac Banking Corp	10.221	0,07
309 Coca-Cola Amatil Ltd	1.842	0,01	56 WiseTech Global Ltd	746	0,00
41 Cochlear Ltd	5.333	0,03	575 Woodside Petroleum Ltd	8.571	0,05
344 Coles Group Ltd	4.067	0,03	386 Woolworths Group Ltd	9.908	0,06
546 Commonwealth Bank of Australia	26.097	0,17	Australien - insgesamt	284.249	1,84
148 Computershare Ltd	1.350	0,01	Österreich: 0,08 % (31. Dezember 2019: 0,12 %)		
113 Crown Resorts Ltd	752	0,00	43 ANDRITZ AG	1.565	0,01
105 CSL Ltd	20.748	0,13	183 Erste Group Bank AG	4.306	0,03
666 Dexus (Units) (REIT)	4.219	0,03	90 OMV AG	3.008	0,02
617 Evolution Mining Ltd	2.409	0,02	43 Raiffeisen Bank International AG	766	0,00
533 Fortescue Metals Group Ltd	5.083	0,03	42 Verbund AG	1.880	0,01
1.007 Goodman Group (REIT)	10.296	0,07	71 voestalpine AG	1.527	0,01
1.203 GPT Group/The (REIT)	3.454	0,02	Österreich - insgesamt	13.052	0,08
1.413 Insurance Australia Group Ltd	5.613	0,04	Belgien: 0,36 % (31. Dezember 2019: 0,47 %)		
344 Lendlease Group	2.930	0,02	70 Ageas SA/NV	2.480	0,02
197 Macquarie Group Ltd	16.086	0,10	470 Anheuser-Busch InBev SA/NV	23.156	0,15
36 Magellan Financial Group Ltd	1.438	0,01	21 Colruyt SA	1.155	0,01
841 Medibank Pvt Ltd	1.731	0,01	20 Elia Group SA/NV	2.170	0,01
2.429 Mirvac Group (Units) (REIT)	3.629	0,02	7 Galapagos NV	1.376	0,01
890 National Australia Bank Ltd	11.165	0,07	22 Groupe Bruxelles Lambert SA	1.845	0,01
232 Newcrest Mining Ltd	5.036	0,03	154 KBC Group NV	8.832	0,06
281 Northern Star Resources Ltd	2.585	0,02	43 Proximus SADP	876	0,00
92 Orica Ltd	1.054	0,01	1 Sofina SA	264	0,00
225 Qantas Airways Ltd	586	0,00	43 Solvay SA	3.441	0,02
406 QBE Insurance Group Ltd	2.477	0,02	14 Telenet Group Holding NV	576	0,00
99 Ramsay Health Care Ltd	4.534	0,03	36 UCB SA	4.169	0,03
15 REA Group Ltd	1.114	0,01	120 Umicore SA	5.649	0,04
113 Rio Tinto Ltd	7.621	0,05	Belgien - insgesamt	55.989	0,36
540 Santos Ltd	1.970	0,01			
1.624 Scentre Group (REIT)	2.426	0,02			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
	Bermuda: 0,27 % (31. Dezember 2019: 0,36 %)				70 CI Financial Corp	888	0,01
120	Arch Capital Group Ltd	3.438	0,02	3	Constellation Software Inc/Canada	3.376	0,02
22	Athene Holding Ltd - Class A	686	0,01	56	Cronos Group Inc	336	0,00
127	Axalta Coating Systems Ltd	2.864	0,02	91	Dollarama Inc	3.017	0,02
85	Bunge Ltd	3.496	0,02	92	Emera Inc	3.608	0,02
87	CK Infrastructure Holdings Ltd	448	0,00	50	Empire Co Ltd	1.194	0,01
30	Dairy Farm International Holdings Ltd	140	0,00	623	Enbridge Inc	18.882	0,12
7	Everest Re Group Ltd	1.443	0,01	6	Fairfax Financial Holdings Ltd	1.848	0,01
202	Hongkong Land Holdings Ltd	834	0,01	28	First Capital Real Estate Investment Trust (REIT)	285	0,00
232	IHS Markit Ltd	17.516	0,11	210	First Quantum Minerals Ltd	1.668	0,01
119	Invesco Ltd	1.280	0,01	286	Fortis Inc/Canada	10.842	0,07
14	Jardine Matheson Holdings Ltd	584	0,00	48	George Weston Ltd	3.505	0,02
19	Jardine Strategic Holdings Ltd	410	0,00	126	Gildan Activewear Inc	1.946	0,01
86	Kerry Properties Ltd	222	0,00	85	Great-West Lifeco Inc	1.485	0,01
204	Marvell Technology Group Ltd	7.152	0,05	202	Hydro One Ltd '144A'	3.786	0,02
273	NWS Holdings Ltd	236	0,00	34	iA Financial Corp Inc	1.135	0,01
7	RenaissanceRe Holdings Ltd	1.197	0,01	22	IGM Financial Inc	533	0,00
	Bermuda - insgesamt	41.946	0,27	90	Intact Financial Corp	8.538	0,05
	Britische Jungferninseln: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,01 %)			127	Inter Pipeline Ltd	1.179	0,01
	Kanada: 2,78 % (31. Dezember 2019: 3,30 %)			84	Keyera Corp	1.275	0,01
147	Agnico Eagle Mines Ltd (Units)	9.382	0,06	379	Kinross Gold Corp	2.727	0,02
41	Air Canada - Class A	510	0,00	84	Kirkland Lake Gold Ltd	3.448	0,02
322	Algonquin Power & Utilities Corp	4.149	0,03	42	Loblaws Cos Ltd	2.039	0,01
84	AltaGas Ltd	965	0,01	202	Lundin Mining Corp	1.080	0,01
22	Atco Ltd/Canada	650	0,00	91	Magna International Inc (Units)	4.040	0,03
398	B2Gold Corp	2.256	0,01	1.190	Manulife Financial Corp	16.137	0,10
393	Bank of Montreal	20.850	0,13	155	Metro Inc/CN	6.373	0,04
742	Bank of Nova Scotia/The	30.606	0,20	77	National Bank of Canada	3.478	0,02
57	Bausch Health Cos Inc	1.040	0,01	176	Nutrien Ltd	5.637	0,04
43	BCE Inc	1.788	0,01	27	Onex Corp	1.216	0,01
155	BlackBerry Ltd	753	0,00	104	Open Text Corp	4.402	0,03
413	Brookfield Asset Management Inc - Class A	13.548	0,09	78	Pan American Silver Corp	2.361	0,01
120	Cameco Corp	1.226	0,01	43	Parkland Corp/Canada	1.064	0,01
11	Canadian Apartment Properties REIT (Units) (REIT)	392	0,00	168	Pembina Pipeline Corp	4.186	0,03
273	Canadian Imperial Bank of Commerce	18.188	0,12	176	Power Corp of Canada	3.086	0,02
223	Canadian National Railway Co	19.665	0,13	55	Quebecor Inc	1.178	0,01
42	Canadian Pacific Railway Ltd	10.649	0,07	85	Restaurant Brands International Inc	4.611	0,03
36	Canadian Tire Corp Ltd	3.109	0,02	13	RioCan Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	147	0,00
36	Canadian Utilities Ltd	893	0,01	69	Ritchie Bros Auctioneers Inc	2.800	0,02
63	Canopy Growth Corp	1.017	0,01	217	Rogers Communications Inc	8.691	0,06
43	CCL Industries Inc - Class B	1.385	0,01	435	Royal Bank of Canada	29.418	0,19
56	CGI Inc	3.517	0,02	35	Saputo Inc	832	0,01
				141	Shaw Communications Inc	2.292	0,01
				32	Shopify Inc - Class A	30.303	0,20

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
	USD			USD	
8 SmartCentres Real Estate Investment Trust (REIT)	123	0,00	1.084 Novo Nordisk A/S	70.144	0,45
358 Sun Life Financial Inc	13.113	0,08	134 Novozymes A/S	7.744	0,05
287 TC Energy Corp	12.222	0,08	113 Orsted A/S '144A'	13.034	0,08
258 TELUS Corp	4.313	0,03	64 Pandora A/S	3.475	0,02
55 Thomson Reuters Corp	3.725	0,02	71 Tryg A/S	2.054	0,01
15 TMX Group Ltd	1.478	0,01	118 Vestas Wind Systems A/S	12.010	0,08
414 Toronto-Dominion Bank/The	18.417	0,12	Dänemark - insgesamt	161.626	1,05
78 Waste Connections Inc	7.316	0,05			
134 Wheaton Precious Metals Corp	5.875	0,04	Finnland: 0,48 % (31. Dezember 2019: 0,46 %)		
64 WSP Global Inc	3.912	0,03	85 Elisa Oyj	5.169	0,03
293 Yamana Gold Inc (Units)	1.588	0,01	134 Fortum Oyj	2.544	0,02
Kanada - insgesamt	429.492	2,78	105 Kone Oyj - Class B	7.220	0,05
			64 Metso Oyj	2.097	0,01
Cayman-Inseln: 0,19 % (31. Dezember 2019: 0,19 %)			259 Neste Oyj	10.126	0,07
140 ASM Pacific Technology Ltd	1.470	0,01	3.473 Nokia Oyj	15.168	0,10
7 BeiGene Ltd ADR	1.319	0,01	1.001 Nordea Bank Abp	6.910	0,05
526 Budweiser Brewing Co APAC Ltd '144A'	1.530	0,01	63 Orion Oyj	3.047	0,02
839 CK Asset Holdings Ltd	5.001	0,03	146 Sampo Oyj - Class A	5.021	0,03
943 CK Hutchison Holdings Ltd	6.059	0,04	356 Stora Enso Oyj	4.250	0,03
133 Melco Resorts & Entertainment Ltd ADR	2.064	0,01	329 UPM-Kymmene Oyj	9.504	0,06
1.448 Sands China Ltd	5.680	0,04	272 Wartsila OYJ Abp	2.248	0,01
2.666 WH Group Ltd '144A'	2.284	0,01	Finnland - insgesamt	73.304	0,48
530 Wharf Real Estate Investment Co Ltd	2.530	0,02			
605 Wynn Macau Ltd	1.041	0,01	Frankreich: 3,52 % (31. Dezember 2019: 3,86 %)		
Cayman-Inseln - insgesamt	28.978	0,19	112 Accor SA	3.045	0,02
			7 Aeroports de Paris	719	0,00
Curaçao: 0,05 % (31. Dezember 2019: 0,11 %)			146 Air Liquide SA	21.055	0,14
427 Schlumberger Ltd	7.853	0,05	118 Alstom SA	5.488	0,04
Curaçao - insgesamt	7.853	0,05	36 Amundi SA '144A'	2.818	0,02
			21 Arkema SA	2.008	0,01
Dänemark: 1,05 % (31. Dezember 2019: 0,92 %)			57 Atos SE	4.859	0,03
49 Ambu A/S - Class B	1.539	0,01	1.183 AXA SA	24.730	0,16
1 AP Moller - Maersk A/S - Class A	1.085	0,01	13 BioMerieux	1.786	0,01
1 AP Moller - Maersk A/S - Class B	1.165	0,01	344 BNP Paribas SA	13.666	0,09
64 Carlsberg A/S	8.454	0,06	134 Bolloré SA	421	0,00
64 Chr Hansen Holding A/S	6.597	0,04	134 Bouygues SA	4.577	0,03
71 Coloplast A/S	10.999	0,07	85 Bureau Veritas SA	1.793	0,01
99 Danske Bank A/S	1.317	0,01	98 Capgemini SE	11.222	0,07
42 Demant A/S	1.107	0,01	372 Carrefour SA	5.747	0,04
64 DSV PANALPINA A/S	7.810	0,05	27 Casino Guichard Perrachon SA	998	0,01
22 Genmab A/S	7.360	0,05	316 Cie de Saint-Gobain	11.375	0,07
78 GN Store Nord A/S	4.154	0,03	105 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	10.890	0,07
42 H Lundbeck A/S	1.578	0,01	105 CNP Assurances	1.209	0,01
			29 Covivio (REIT)	2.101	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
350	Credit Agricole SA	3.313	0,02	160	Vinci SA	14.736	0,10
379	Danone SA	26.205	0,17	265	Vivendi SA	6.798	0,04
78	Dassault Systemes SE	13.456	0,09	15	Wendel SE	1.430	0,01
148	Edenred	6.471	0,04	84	Worldline SA/France '144A'	7.272	0,05
50	Eiffage SA	4.571	0,03		Frankreich - insgesamt	543.393	3,52
183	Electricite de France SA	1.687	0,01		Deutschland: 3,48 % (31. Dezember 2019: 3,58 %)		
559	Engie SA	6.906	0,04	118	adidas AG	30.960	0,20
64	EssilorLuxottica SA	8.213	0,05	253	Allianz SE	51.649	0,33
22	Eurazeo SE	1.127	0,01	561	BASF SE	31.429	0,20
22	Faurecia SE	859	0,01	99	Bayerische Motoren Werke AG	6.318	0,04
28	Gecina SA (REIT)	3.459	0,02	15	Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	727	0,00
267	Getlink SE	3.851	0,02	62	Beiersdorf AG	7.040	0,05
8	Hermes International	6.683	0,04	92	Brenntag AG	4.833	0,03
15	ICADE (REIT)	1.045	0,01	13	Carl Zeiss Meditec AG	1.267	0,01
6	Iliad SA	1.170	0,01	307	Commerzbank AG	1.368	0,01
36	Ingenico Group SA	5.742	0,04	34	Continental AG	3.328	0,02
13	Ipsen SA	1.105	0,01	50	Covestro AG '144A'	1.901	0,01
50	JCDecaux SA	929	0,01	260	Daimler AG	10.555	0,07
48	Kering SA	26.107	0,17	41	Delivery Hero SE '144A'	4.189	0,03
120	Klepierre SA (REIT)	2.390	0,02	601	Deutsche Bank AG	5.713	0,04
162	Legrand SA	12.304	0,08	118	Deutsche Boerse AG	21.345	0,14
154	L'Oreal SA	49.417	0,32	71	Deutsche Lufthansa AG	713	0,00
84	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	36.842	0,24	456	Deutsche Post AG	16.671	0,11
575	Natixis SA	1.502	0,01	1.028	Deutsche Telekom AG	17.256	0,11
1.231	Orange SA	14.718	0,10	210	Deutsche Wohnen SE	9.423	0,06
15	Orpea	1.734	0,01	1.386	E.ON SE	15.590	0,10
132	Pernod Ricard SA	20.764	0,13	57	Evonik Industries AG	1.448	0,01
134	Peugeot SA	2.179	0,01	22	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	959	0,01
64	Publicis Groupe SA	2.071	0,01	64	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	5.485	0,04
7	Remy Cointreau SA	953	0,01	127	Fresenius SE & Co KGaA	6.293	0,04
57	Renault SA	1.446	0,01	21	FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	843	0,01
344	Sanofi	35.024	0,23	43	GEA Group AG	1.360	0,01
8	Sartorius Stedim Biotech	2.022	0,01	20	Hannover Rueck SE	3.446	0,02
337	Schneider Electric SE	37.427	0,24	92	HeidelbergCement AG	4.912	0,03
62	SCOR SE	1.699	0,01	64	Henkel AG & Co KGaA	5.330	0,03
14	SEB SA	2.313	0,02	111	Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	10.333	0,07
497	Societe Generale SA	8.262	0,05	15	HOCHTIEF AG	1.330	0,01
28	Sodexo SA	1.893	0,01	771	Infineon Technologies AG	18.077	0,12
105	Suez SA	1.231	0,01	20	KION Group AG	1.231	0,01
35	Teleperformance	8.880	0,06	14	Knorr-Bremse AG	1.419	0,01
29	Ubisoft Entertainment SA	2.391	0,02	27	LANXESS AG	1.424	0,01
85	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	4.789	0,03	42	LEG Immobilien AG	5.331	0,03
147	Valeo SA	3.857	0,02				
162	Veolia Environnement SA	3.643	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
78	Merck KGaA	9.050	0,06	Irland: 1,95 % (31. Dezember 2019: 1,99 %)			
111	METRO AG	1.049	0,01	391	Accenture Plc - Class A	83.956	0,54
90	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	23.391	0,15	56	Allegion plc	5.724	0,04
20	Nemetschek SE	1.375	0,01	70	Aon Plc	13.482	0,09
50	Puma SE	3.865	0,02	482	CRH Plc	16.512	0,11
133	RWE AG	4.647	0,03	57	DCC Plc	4.740	0,03
638	SAP SE	89.086	0,58	126	Eaton Corp Plc	11.022	0,07
21	Sartorius AG - Preference 0%	6.901	0,04	84	Flutter Entertainment Plc	11.039	0,07
34	Scout24 AG '144A'	2.637	0,02	134	James Hardie Industries Plc CDI	2.539	0,02
469	Siemens AG	55.184	0,36	15	Jazz Pharmaceuticals Plc	1.655	0,01
43	Siemens Healthineers AG '144A'	2.060	0,01	468	Johnson Controls International plc	15.978	0,10
41	Symrise AG - Class A	4.766	0,03	98	Kerry Group Plc	12.141	0,08
637	Telefonica Deutschland Holding AG	1.880	0,01	92	Kingspan Group Plc	5.926	0,04
120	thyssenkrupp AG	851	0,01	162	Linde Plc	34.362	0,22
77	Uniper SE	2.482	0,02	512	Medtronic Plc	46.950	0,30
15	United Internet AG	635	0,00	50	Pentair Plc	1.899	0,01
197	Vonovia SE	12.077	0,08	41	Perrigo Co Plc	2.266	0,01
48	Zalando SE '144A'	3.385	0,02	71	Seagate Technology Plc	3.437	0,02
Deutschland - insgesamt		536.817	3,48	70	Smurfit Kappa Group Plc	2.340	0,02
Hongkong: 0,87 % (31. Dezember 2019: 0,91 %)				27	STERIS Plc	4.143	0,03
3.786	AIA Group Ltd	35.318	0,23	147	Trane Technologies Plc	13.080	0,09
423	Bank of East Asia Ltd/The	966	0,01	41	Willis Towers Watson Plc	8.075	0,05
2.482	BOC Hong Kong Holdings Ltd	7.894	0,05	Irland - insgesamt		301.266	1,95
921	CLP Holdings Ltd	9.031	0,06	Isle of Man: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,01 %)			
663	Galaxy Entertainment Group Ltd	4.512	0,03	176	GVC Holdings Plc	1.611	0,01
265	Hang Lung Properties Ltd	628	0,00	Isle of Man - insgesamt		1.611	0,01
504	Hang Seng Bank Ltd	8.460	0,06	Israel: 0,18 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)			
191	Henderson Land Development Co Ltd	725	0,00	8	Azrieli Group Ltd	362	0,00
1.497	HKT Trust & HKT Ltd	2.190	0,01	708	Bank Hapoalim BM	4.210	0,03
3.398	Hong Kong & China Gas Co Ltd	5.261	0,03	470	Bank Leumi Le-Israel BM	2.351	0,02
714	Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd	30.401	0,20	35	Check Point Software Technologies Ltd	3.760	0,02
668	Link REIT (Units) (REIT)	5.460	0,04	13	CyberArk Software Ltd	1.291	0,01
904	MTR Corp Ltd	4.683	0,03	216	ICL Group Ltd	640	0,00
501	New World Development Co Ltd	2.379	0,02	449	Israel Discount Bank Ltd	1.362	0,01
1.557	PCCW Ltd	888	0,01	43	Mizrahi Tefahot Bank Ltd	803	0,01
412	Power Assets Holdings Ltd	2.241	0,01	20	Nice Ltd	3.727	0,02
411	Sino Land Co Ltd	517	0,00	167	Teva Pharmaceutical Industries Ltd ADR	2.059	0,01
173	SJM Holdings Ltd	192	0,00	29	Wix.com Ltd	7.430	0,05
402	Sun Hung Kai Properties Ltd	5.132	0,03	Israel - insgesamt		27.995	0,18
318	Swire Pacific Ltd	1.686	0,01	Italien: 0,75 % (31. Dezember 2019: 0,81 %)			
707	Swire Properties Ltd	1.795	0,01	673	Assicurazioni Generali SpA	10.182	0,07
427	Techtronic Industries Co Ltd	4.176	0,03	176	Davide Campari-Milano SpA	1.482	0,01
Hongkong - insgesamt		134.535	0,87				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Italien			Japan				
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
7	DiaSorin SpA	1.340	0,01	44	Central Japan Railway Co	6.807	0,04
4.978	Enel SpA	42.929	0,28	170	Chiba Bank Ltd/The	800	0,01
973	Eni SpA	9.278	0,06	197	Chubu Electric Power Co Inc	2.469	0,02
232	FinecoBank Banca Fineco SpA	3.131	0,02	207	Chugai Pharmaceutical Co Ltd	11.061	0,07
91	Infrastrutture Wireless Italiane SpA '144A'	912	0,01	19	Coca-Cola Bottlers Japan Holdings Inc	344	0,00
9.113	Intesa Sanpaolo SpA	17.437	0,11	341	Concordia Financial Group Ltd	1.090	0,01
190	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	1.363	0,01	3	Cosmos Pharmaceutical Corp	460	0,00
57	Moncler SpA	2.179	0,01	31	CyberAgent Inc	1.520	0,01
120	Pirelli & C SpA '144A'	509	0,00	74	Dai Nippon Printing Co Ltd	1.694	0,01
202	Poste Italiane SpA '144A'	1.756	0,01	76	Daicel Corp	587	0,00
92	Prysmian SpA	2.131	0,01	62	Daifuku Co Ltd	5.414	0,04
29	Recordati SpA	1.448	0,01	413	Dai-ichi Life Holdings Inc	4.912	0,03
1.268	Snam SpA	6.172	0,04	217	Daiichi Sankyo Co Ltd	17.712	0,11
2.787	Telecom Italia SpA/Milano	1.095	0,01	153	Daikin Industries Ltd	24.584	0,16
1.842	Telecom Italia SpA/Milano	714	0,00	20	Daito Trust Construction Co Ltd	1.837	0,01
860	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	5.909	0,04	347	Daiwa House Industry Co Ltd	8.176	0,05
650	UniCredit SpA	5.978	0,04	1	Daiwa House REIT Investment Corp (REIT)	2.354	0,02
	Italien - insgesamt	115.945	0,75	442	Daiwa Securities Group Inc	1.842	0,01
	Japan: 7,83 % (31. Dezember 2019: 8,30 %)			133	Denso Corp	5.184	0,03
5	ABC-Mart Inc	292	0,00	33	Dentsu Group Inc	782	0,01
165	Acom Co Ltd	629	0,00	9	Disco Corp	2.176	0,01
61	Advantest Corp	3.460	0,02	185	East Japan Railway Co	12.816	0,08
400	Aeon Co Ltd	9.288	0,06	154	Eisai Co Ltd	12.199	0,08
18	Aeon Mall Co Ltd	239	0,00	940	ENEOS Holdings Inc	3.328	0,02
59	AGC Inc/Japan	1.676	0,01	59	FANUC Corp	10.533	0,07
56	Air Water Inc	790	0,01	18	Fast Retailing Co Ltd	10.294	0,07
25	Aisin Seiki Co Ltd	728	0,00	39	Fuji Electric Co Ltd	1.064	0,01
143	Ajinomoto Co Inc	2.375	0,02	110	FUJIFILM Holdings Corp	4.700	0,03
58	Alfresa Holdings Corp	1.210	0,01	120	Fujitsu Ltd	14.037	0,09
101	Amada Co Ltd	825	0,01	26	Fukuoka Financial Group Inc	410	0,00
35	ANA Holdings Inc	795	0,01	1	GLP J-Reit (REIT)	1.451	0,01
45	Aozora Bank Ltd	783	0,01	13	GMO Payment Gateway Inc	1.354	0,01
118	Asahi Group Holdings Ltd	4.130	0,03	71	Hakuhodo DY Holdings Inc	843	0,01
60	Asahi Intecc Co Ltd	1.705	0,01	54	Hamamatsu Photonics KK	2.337	0,02
768	Asahi Kasei Corp	6.233	0,04	140	Hankyu Hanshin Holdings Inc	4.730	0,03
1.140	Astellas Pharma Inc	19.015	0,12	6	Hikari Tsushin Inc	1.365	0,01
31	Bandai Namco Holdings Inc	1.628	0,01	88	Hino Motors Ltd	594	0,00
9	Bank of Kyoto Ltd/The	319	0,00	10	Hirose Electric Co Ltd	1.096	0,01
44	Benesse Holdings Inc	1.179	0,01	16	Hisamitsu Pharmaceutical Co Inc	862	0,01
164	Bridgestone Corp	5.273	0,03	33	Hitachi Construction Machinery Co Ltd	912	0,01
68	Brother Industries Ltd	1.224	0,01	296	Hitachi Ltd	9.337	0,06
27	Calbee Inc	747	0,01	131	Hitachi Metals Ltd	1.558	0,01
306	Canon Inc	6.054	0,04	499	Honda Motor Co Ltd	12.745	0,08
59	Casio Computer Co Ltd	1.023	0,01	16	Hoshizaki Corp	1.370	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
116	Hoya Corp	11.032	0,07	30	Kurita Water Industries Ltd	832	0,01
93	Hulic Co Ltd	872	0,01	98	Kyocera Corp	5.328	0,03
60	Idemitsu Kosan Co Ltd	1.272	0,01	83	Kyowa Kirin Co Ltd	2.176	0,01
23	Iida Group Holdings Co Ltd	352	0,00	116	Kyushu Electric Power Co Inc	973	0,01
129	Isetan Mitsukoshi Holdings Ltd	739	0,00	92	Kyushu Railway Co	2.387	0,02
211	Isuzu Motors Ltd	1.904	0,01	12	Lasertec Corp (Units)	1.130	0,01
16	Ito En Ltd	902	0,01	18	LINE Corp	904	0,01
516	ITOCHEU Corp	11.103	0,07	69	Lion Corp	1.655	0,01
29	Itochu Techno-Solutions Corp	1.086	0,01	82	LIXIL Group Corp	1.145	0,01
35	Japan Airlines Co Ltd	630	0,00	68	M3 Inc	2.890	0,02
16	Japan Airport Terminal Co Ltd	681	0,00	34	Makita Corp	1.234	0,01
156	Japan Exchange Group Inc	3.603	0,02	632	Marubeni Corp	2.856	0,02
62	Japan Post Bank Co Ltd	461	0,00	73	Marui Group Co Ltd	1.317	0,01
603	Japan Post Holdings Co Ltd	4.285	0,03	9	Maruichi Steel Tube Ltd	223	0,00
34	Japan Post Insurance Co Ltd	445	0,00	218	Mazda Motor Corp	1.305	0,01
1	Japan Real Estate Investment Corp (REIT)	5.126	0,03	20	McDonald's Holdings Co Japan Ltd	1.079	0,01
1	Japan Retail Fund Investment Corp (REIT)	1.247	0,01	289	Mebuki Financial Group Inc	670	0,00
181	JFE Holdings Inc	1.295	0,01	56	Medipal Holdings Corp	1.078	0,01
67	JGC Holdings Corp	704	0,00	35	MEIJI Holdings Co Ltd	2.784	0,02
62	JSR Corp	1.195	0,01	26	Mercari Inc	803	0,01
32	JTEKT Corp	248	0,00	139	MINEBEA MITSUMI Inc	2.516	0,02
138	Kajima Corp	1.642	0,01	87	MISUMI Group Inc	2.172	0,01
41	Kakaku.com Inc	1.037	0,01	392	Mitsubishi Chemical Holdings Corp	2.280	0,01
30	Kamigumi Co Ltd	588	0,00	414	Mitsubishi Corp	8.711	0,06
169	Kansai Electric Power Co Inc/The	1.637	0,01	419	Mitsubishi Electric Corp	5.435	0,04
109	Kansai Paint Co Ltd	2.296	0,02	358	Mitsubishi Estate Co Ltd	5.318	0,03
295	Kao Corp	23.352	0,15	48	Mitsubishi Gas Chemical Co Inc	725	0,00
1.010	KDDI Corp	30.276	0,20	43	Mitsubishi Materials Corp	907	0,01
29	Keihan Holdings Co Ltd	1.292	0,01	158	Mitsubishi Motors Corp	390	0,00
68	Keikyu Corp	1.041	0,01	3.743	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	14.627	0,09
63	Keio Corp	3.597	0,02	123	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd	581	0,00
40	Keisei Electric Railway Co Ltd	1.251	0,01	507	Mitsui & Co Ltd	7.493	0,05
56	Keyence Corp	23.374	0,15	70	Mitsui Chemicals Inc	1.458	0,01
45	Kikkoman Corp	2.165	0,01	285	Mitsui Fudosan Co Ltd	5.044	0,03
53	Kintetsu Group Holdings Co Ltd	2.380	0,02	54	Miura Co Ltd	2.245	0,01
252	Kirin Holdings Co Ltd	5.313	0,03	7.386	Mizuho Financial Group Inc	9.051	0,06
15	Kobayashi Pharmaceutical Co Ltd	1.318	0,01	38	MonotaRO Co Ltd	1.522	0,01
24	Kobe Bussan Co Ltd	1.353	0,01	272	MS&AD Insurance Group Holdings Inc	7.465	0,05
16	Koito Manufacturing Co Ltd	644	0,00	353	Murata Manufacturing Co Ltd	20.666	0,13
536	Komatsu Ltd	10.948	0,07	69	Nabtesco Corp	2.123	0,01
29	Konami Holdings Corp	965	0,01	57	Nagoya Railroad Co Ltd	1.609	0,01
10	Kose Corp	1.201	0,01	76	NEC Corp	3.642	0,02
318	Kubota Corp	4.740	0,03	74	Nexon Co Ltd	1.672	0,01
98	Kuraray Co Ltd	1.022	0,01	160	NGK Insulators Ltd	2.207	0,01
				48	NGK Spark Plug Co Ltd	687	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
25 NH Foods Ltd	1.002	0,01	14 Pola Orbis Holdings Inc	243	0,00
103 Nidec Corp	6.870	0,04	264 Rakuten Inc	2.320	0,02
23 Nihon M&A Center Inc	1.038	0,01	389 Recruit Holdings Co Ltd	13.276	0,09
92 Nikon Corp	769	0,01	118 Renesas Electronics Corp	603	0,00
69 Nintendo Co Ltd	30.706	0,20	1.281 Resona Holdings Inc	4.367	0,03
45 Nippon Express Co Ltd	2.327	0,02	205 Ricoh Co Ltd	1.461	0,01
56 Nippon Paint Holdings Co Ltd	4.070	0,03	8 Rinnai Corp	667	0,00
1 Nippon Prologis REIT Inc (REIT)	3.040	0,02	34 Rohm Co Ltd	2.250	0,01
17 Nippon Shinyaku Co Ltd	1.382	0,01	37 Ryohin Keikaku Co Ltd	523	0,00
247 Nippon Steel Corp	2.320	0,02	110 Santen Pharmaceutical Co Ltd	2.022	0,01
394 Nippon Telegraph & Telephone Corp	9.187	0,06	72 SBI Holdings Inc/Japan	1.554	0,01
94 Nippon Yusen KK	1.321	0,01	32 SCSK Corp	1.554	0,01
38 Nissan Chemical Corp	1.944	0,01	80 Secom Co Ltd	6.987	0,05
352 Nissan Motor Co Ltd	1.302	0,01	53 Sega Sammy Holdings Inc	634	0,00
45 Nisshin Seifun Group Inc	671	0,00	66 Seibu Holdings Inc	716	0,00
15 Nissin Foods Holdings Co Ltd	1.328	0,01	86 Seiko Epson Corp	983	0,01
25 Nitori Holdings Co Ltd	4.895	0,03	223 Sekisui Chemical Co Ltd	3.187	0,02
97 Nitto Denko Corp	5.485	0,04	381 Sekisui House Ltd	7.248	0,05
963 Nomura Holdings Inc	4.306	0,03	204 Seven Bank Ltd	558	0,00
35 Nomura Real Estate Holdings Inc	649	0,00	98 SG Holdings Co Ltd	3.197	0,02
3 Nomura Real Estate Master Fund Inc (REIT)	3.598	0,02	65 Sharp Corp/Japan	690	0,00
196 Nomura Research Institute Ltd	5.318	0,03	68 Shimadzu Corp	1.808	0,01
110 NSK Ltd	815	0,01	2 Shimamura Co Ltd	135	0,00
193 NTT Data Corp	2.145	0,01	23 Shimano Inc	4.424	0,03
715 NTT DOCOMO Inc	19.100	0,12	345 Shimizu Corp	2.830	0,02
398 Obayashi Corp	3.719	0,02	108 Shin-Etsu Chemical Co Ltd	12.608	0,08
11 Obic Co Ltd	1.924	0,01	48 Shinsei Bank Ltd	577	0,00
177 Odakyu Electric Railway Co Ltd	4.349	0,03	165 Shionogi & Co Ltd	10.323	0,07
264 Oji Holdings Corp	1.226	0,01	122 Shiseido Co Ltd	7.729	0,05
176 Olympus Corp	3.386	0,02	130 Shizuoka Bank Ltd/The	835	0,01
114 Omron Corp	7.629	0,05	41 Showa Denko KK	918	0,01
113 Ono Pharmaceutical Co Ltd	3.286	0,02	9 SMC Corp/Japan	4.603	0,03
9 Oracle Corp Japan	1.061	0,01	641 Softbank Corp	8.170	0,05
61 Oriental Land Co Ltd/Japan	8.052	0,05	480 SoftBank Group Corp	24.248	0,16
406 ORIX Corp	4.999	0,03	44 Sohgo Security Services Co Ltd	2.047	0,01
1 Orix JREIT Inc (REIT)	1.311	0,01	206 Sampo Holdings Inc	7.078	0,05
230 Osaka Gas Co Ltd	4.537	0,03	780 Sony Corp	53.386	0,35
32 Otsuka Corp	1.685	0,01	23 Sony Financial Holdings Inc	553	0,00
120 Otsuka Holdings Co Ltd	5.227	0,03	28 Square Enix Holdings Co Ltd	1.412	0,01
126 Pan Pacific International Holdings Corp	2.767	0,02	80 Stanley Electric Co Ltd	1.924	0,01
1.352 Panasonic Corp	11.775	0,08	94 Subaru Corp	1.953	0,01
33 Park24 Co Ltd	564	0,00	40 SUMCO Corp	611	0,00
14 PeptiDream Inc	641	0,00	912 Sumitomo Chemical Co Ltd	2.722	0,02
54 Persol Holdings Co Ltd	741	0,00	455 Sumitomo Corp	5.206	0,03
18 Pigeon Corp	696	0,00	55 Sumitomo Dainippon Pharma Co Ltd	760	0,01
			231 Sumitomo Electric Industries Ltd	2.654	0,02

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
34	Sumitomo Heavy Industries Ltd	739	0,00	1	United Urban Investment Corp (REIT)	1.073	0,01
71	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	1.980	0,01	67	USS Co Ltd	1.070	0,01
399	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	11.213	0,07	14	Welcia Holdings Co Ltd	1.128	0,01
207	Sumitomo Mitsui Trust Holdings Inc	5.804	0,04	100	West Japan Railway Co	5.604	0,04
47	Sumitomo Realty & Development Co Ltd	1.291	0,01	37	Yakult Honsha Co Ltd	2.178	0,01
52	Sumitomo Rubber Industries Ltd	512	0,00	210	Yamada Denki Co Ltd	1.041	0,01
22	Sundrug Co Ltd	728	0,00	82	Yamaha Corp	3.854	0,03
43	Suntory Beverage & Food Ltd	1.676	0,01	107	Yamaha Motor Co Ltd	1.674	0,01
21	Suzuken Co Ltd/Aichi Japan	783	0,01	118	Yamato Holdings Co Ltd	2.548	0,02
56	Suzuki Motor Corp	1.898	0,01	37	Yamazaki Baking Co Ltd	637	0,00
103	Sysmex Corp	7.857	0,05	147	Yaskawa Electric Corp	5.076	0,03
171	T&D Holdings Inc	1.460	0,01	140	Yokogawa Electric Corp	2.180	0,01
37	Taiheiyō Cement Corp	855	0,01	18	Yokohama Rubber Co Ltd/The	253	0,00
58	Taisei Corp	2.107	0,01	1.015	Z Holdings Corp	4.949	0,03
10	Taisho Pharmaceutical Holdings Co Ltd	612	0,00	42	ZOZO Inc	933	0,01
23	Taiyo Nippon Sanso Corp	384	0,00				
483	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	17.227	0,11		Japan - insgesamt	1.209.350	7,83
50	TDK Corp	4.950	0,03				
109	Teijin Ltd	1.732	0,01		Jersey: 0,25 % (31. Dezember 2019: 0,40 %)		
198	Terumo Corp	7.490	0,05	98	Aptiv Plc	7.636	0,05
37	THK Co Ltd	914	0,01	209	Experian Plc	7.280	0,05
69	TIS Inc	1.454	0,01	139	Ferguson Plc	11.356	0,07
59	Tobu Railway Co Ltd	1.950	0,01	3.059	Glencore Plc	6.471	0,04
34	Toho Co Ltd/Tokyo	1.228	0,01	778	WPP Plc	6.064	0,04
28	Toho Gas Co Ltd	1.401	0,01		Jersey - insgesamt	38.807	0,25
131	Tohoku Electric Power Co Inc	1.246	0,01				
196	Tokio Marine Holdings Inc	8.535	0,06		Liberia: 0,02 % (31. Dezember 2019: 0,05 %)		
16	Tokyo Century Corp	817	0,01	55	Royal Caribbean Cruises Ltd	2.767	0,02
46	Tokyo Electron Ltd	11.273	0,07		Liberia - insgesamt	2.767	0,02
230	Tokyo Gas Co Ltd	5.500	0,04				
306	Tokyu Corp	4.303	0,03		Luxemburg: 0,07 % (31. Dezember 2019: 0,08 %)		
180	Tokyu Fudosan Holdings Corp	841	0,01	274	ArcelorMittal SA	2.884	0,02
100	Toppan Printing Co Ltd	1.666	0,01	351	Aroundtown SA	2.010	0,01
849	Toray Industries Inc	3.994	0,03	6	Eurofins Scientific SE	3.764	0,02
118	Toshiba Corp	3.757	0,02	112	SES SA Receipt - Class A	765	0,01
80	Tosoh Corp	1.090	0,01	141	Tenaris SA	910	0,01
43	TOTO Ltd	1.640	0,01		Luxemburg - insgesamt	10.333	0,07
20	Toyo Suisan Kaisha Ltd	1.118	0,01				
25	Toyota Gosei Co Ltd	520	0,00		Niederlande: 1,81 % (31. Dezember 2019: 1,82 %)		
22	Toyota Industries Corp	1.164	0,01	127	ABN AMRO Bank NV Dutch Cert '144A'	1.093	0,01
649	Toyota Motor Corp	40.678	0,26	6	Adyen NV '144A'	8.730	0,06
81	Toyota Tsusho Corp	2.049	0,01	1.086	Aegon NV	3.236	0,02
20	Trend Micro Inc/Japan	1.116	0,01	41	AerCap Holdings NV	1.263	0,01
11	Tsuruha Holdings Inc	1.514	0,01	120	Akzo Nobel NV	10.747	0,07
124	Unicharm Corp	5.080	0,03	190	Altice Europe NV	733	0,00

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
260	ASML Holding NV	95.463	0,62				
617	CNH Industrial NV	4.316	0,03				
27	EXOR NV	1.542	0,01				
41	Ferrari NV	6.993	0,04				
162	Fiat Chrysler Automobiles NV	1.627	0,01				
35	Heineken Holding NV	2.864	0,02				
78	Heineken NV	7.189	0,05				
1.198	ING Groep NV	8.340	0,05				
36	Just Eat Takeaway.com NV '144A'	3.751	0,02				
336	Koninklijke Ahold Delhaize NV	9.155	0,06				
105	Koninklijke DSM NV	14.529	0,09				
2.183	Koninklijke KPN NV	5.786	0,04				
274	Koninklijke Philips NV	12.778	0,08				
43	Koninklijke Vopak NV	2.274	0,01				
83	LyondellBasell Industries NV	5.455	0,04				
99	Mylan NV	1.592	0,01				
92	NN Group NV	3.090	0,02				
148	Prosus NV	13.754	0,09				
70	QIAGEN NV	3.014	0,02				
71	Randstad NV	3.163	0,02				
391	STMicroelectronics NV	10.628	0,07				
448	Unilever NV	23.775	0,15				
169	Wolters Kluwer NV	13.196	0,09				
Niederlande - insgesamt			280.076	1,81			
Neuseeland: 0,14 % (31. Dezember 2019: 0,13 %)							
224	a2 Milk Co Ltd	2.911	0,02				
743	Auckland International Airport Ltd	3.142	0,02				
356	Fisher & Paykel Healthcare Corp Ltd	8.159	0,05				
420	Mercury NZ Ltd	1.271	0,01				
783	Meridian Energy Ltd	2.425	0,02				
245	Ryman Healthcare Ltd	2.063	0,01				
701	Spark New Zealand Ltd	2.058	0,01				
Neuseeland - insgesamt			22.029	0,14			
Norwegen: 0,17 % (31. Dezember 2019: 0,21 %)							
294	DNB ASA	3.873	0,03				
62	Gjensidige Forsikring ASA	1.138	0,01				
267	Mowi ASA	5.055	0,03				
832	Norsk Hydro ASA	2.292	0,01				
463	Orkla ASA	4.046	0,03				
57	Schibsted ASA - Class B	1.339	0,01				
441	Telenor ASA	6.405	0,04				
41	Yara International ASA	1.419	0,01				
Norwegen - insgesamt			25.567	0,17			
Panama: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,02 %)							
64	Carnival Corp	1.051	0,01				
Panama - insgesamt			1.051	0,01			
Papua-Neuguinea: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,01 %)							
421	Oil Search Ltd	919	0,01				
Papua-Neuguinea - insgesamt			919	0,01			
Portugal: 0,09 % (31. Dezember 2019: 0,09 %)							
1.562	EDP - Energias de Portugal SA	7.456	0,05				
307	Galp Energia SGPS SA	3.550	0,02				
154	Jeronimo Martins SGPS SA	2.696	0,02				
Portugal - insgesamt			13.702	0,09			
Singapur: 0,42 % (31. Dezember 2019: 0,55 %)							
682	Ascendas Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	1.550	0,01				
858	Capitaland Commercial Trust (Units) (REIT)	1.039	0,01				
1.595	Capitaland Ltd	3.338	0,02				
1.602	Capitaland Mall Trust (Units) (REIT)	2.251	0,01				
319	City Developments Ltd	1.925	0,01				
1.071	DBS Group Holdings Ltd	15.969	0,10				
1.756	Genting Singapore Ltd	957	0,01				
18	Jardine Cycle & Carriage Ltd	260	0,00				
882	Keppel Corp Ltd	3.768	0,02				
845	Mapletree Commercial Trust (REIT)	1.169	0,01				
849	Mapletree Logistics Trust (Units) (REIT)	1.181	0,01				
1.034	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd	6.671	0,04				
333	Singapore Airlines Ltd	890	0,01				
511	Singapore Exchange Ltd	3.055	0,02				
5.081	Singapore Telecommunications Ltd	8.960	0,06				
710	Suntec Real Estate Investment Trust (Units) (REIT)	718	0,00				
493	United Overseas Bank Ltd	7.149	0,05				
181	UOL Group Ltd	881	0,01				
145	Venture Corp Ltd	1.682	0,01				
535	Wilmar International Ltd	1.568	0,01				
208	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd	139	0,00				
Singapur - insgesamt			65.120	0,42			
Spanien: 0,99 % (31. Dezember 2019: 1,24 %)							
78	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	1.966	0,01				
21	Aena SME SA '144A'	2.800	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
	USD			USD	
266 Amadeus IT Group SA	13.857	0,09	97 Securitas AB	1.307	0,01
4.110 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	14.144	0,09	1.002 Skandinaviska Enskilda Banken AB	8.679	0,06
3.849 Banco Santander SA	9.400	0,06	204 Skanska AB	4.149	0,03
204 Bankinter SA	973	0,01	232 SKF AB	4.312	0,03
1.099 CaixaBank SA	2.346	0,02	371 Svenska Cellulosa AB SCA - Class B	4.412	0,03
97 Cellnex Telecom SA '144A'	5.909	0,04	946 Svenska Handelsbanken AB	8.980	0,06
153 Enagas SA	3.738	0,02	210 Swedbank AB	2.691	0,02
195 Endesa SA	4.803	0,03	302 Tele2 AB	4.005	0,02
225 Ferrovial SA	5.989	0,04	895 Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	8.277	0,05
91 Grifols SA	2.763	0,02	1.547 Telia Co AB	5.778	0,04
3.556 Iberdrola SA	41.218	0,27	916 Volvo AB	14.345	0,09
673 Industria de Diseno Textil SA	17.816	0,12			
329 Mapfre SA	585	0,00	Schweden - insgesamt	192.190	1,25
183 Naturgy Energy Group SA	3.405	0,02			
266 Red Electrica Corp SA	4.961	0,03	Schweiz: 3,91 % (31. Dezember 2019: 4,02 %)		
862 Repsol SA	7.538	0,05	1.135 ABB Ltd	25.549	0,17
91 Siemens Gamesa Renewable Energy SA	1.613	0,01	98 Adecco Group AG	4.598	0,03
1.441 Telefonica SA	6.874	0,04	301 Alcon Inc	17.268	0,11
Spanien - insgesamt	152.698	0,99	20 Baloise Holding AG	2.999	0,02
			2 Barry Callebaut AG	3.814	0,03
Schweden: 1,25 % (31. Dezember 2019: 1,19 %)			139 Chubb Ltd	17.600	0,11
190 Alfa Laval AB	4.168	0,03	322 Cie Financiere Richemont SA	20.539	0,13
617 Assa Abloy AB	12.546	0,08	120 Clariant AG	2.357	0,02
414 Atlas Copco AB	17.535	0,11	120 Coca-Cola HBC AG	3.007	0,02
239 Atlas Copco AB	8.840	0,06	743 Credit Suisse Group AG	7.683	0,05
167 Boliden AB	3.800	0,02	1 EMS-Chemie Holding AG	775	0,01
134 Electrolux AB	2.241	0,01	34 Garmin Ltd	3.315	0,02
253 Epiroc AB	3.153	0,02	22 Geberit AG	11.010	0,07
148 Epiroc AB	1.810	0,01	6 Givaudan SA	22.340	0,15
71 EQT AB	1.274	0,01	69 Julius Baer Group Ltd	2.887	0,02
372 Essity AB	12.023	0,08	34 Kuehne + Nagel International AG	5.648	0,04
77 Evolution Gaming Group AB '144A'	4.592	0,03	153 LafargeHolcim Ltd	6.703	0,04
491 Hennes & Mauritz AB	7.115	0,05	99 Logitech International SA	6.463	0,04
106 Hexagon AB	6.189	0,04	48 Lonza Group AG	25.338	0,16
253 Husqvarna AB	2.072	0,01	1.821 Nestle SA	201.288	1,30
62 ICA Gruppen AB	2.940	0,02	7 Partners Group Holding AG	6.349	0,04
50 Industrivarden AB	1.133	0,01	216 Roche Holding AG	74.849	0,49
91 Investment AB Latour	1.651	0,01	13 Schindler Holding AG	3.059	0,02
140 Investor AB	7.389	0,05	7 Schindler Holding AG	1.649	0,01
148 Kinnevik AB	3.894	0,02	4 SGS SA	9.773	0,06
22 L E Lundbergforetagen AB	998	0,01	41 Sika AG	7.890	0,05
113 Lundin Energy AB	2.724	0,02	34 Sonova Holding AG	6.787	0,04
190 Nibe Industrier AB	4.199	0,03	4 Straumann Holding AG	3.436	0,02
694 Sandvik AB	12.969	0,08	7 Swatch Group AG/The	1.397	0,01
			13 Swatch Group AG/The	508	0,00
			13 Swiss Life Holding AG	4.816	0,03

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand					
Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens				
22	Swiss Prime Site AG	2.034	0,01	118	Johnson Matthey Plc	3.059	0,02	
182	Swiss Re AG	14.033	0,09	1.289	Kingfisher Plc	3.517	0,02	
15	Swisscom AG	7.850	0,05	428	Land Securities Group Plc (REIT)	2.925	0,02	
77	TE Connectivity Ltd	6.279	0,04	3.676	Legal & General Group Plc	10.033	0,07	
22	Temenos AG	3.416	0,02	127	Liberty Global Plc	2.732	0,02	
2.246	UBS Group AG	25.848	0,17	56	Liberty Global Plc	1.224	0,01	
8	Vifor Pharma AG	1.204	0,01	21.512	Lloyds Banking Group Plc	8.286	0,05	
91	Zurich Insurance Group AG	32.095	0,21	195	London Stock Exchange Group Plc	20.138	0,13	
Schweiz - insgesamt			604.453	3,91	797	M&G Plc	1.650	0,01
					300	Mondi Plc	5.599	0,04
Vereinigtes Königreich: 4,07 % (31. Dezember 2019: 5,19 %)					2.149	National Grid Plc	26.266	0,17
601	3i Group Plc	6.183	0,04	83	Next Plc	5.019	0,03	
57	Admiral Group Plc	1.619	0,01	134	Nielsen Holdings Plc	1.991	0,01	
377	Anglo American Plc	8.708	0,06	16	NMC Health Plc	-	0,00	
120	Antofagasta Plc	1.390	0,01	141	Ocado Group Plc	3.533	0,02	
141	Ashtead Group Plc	4.737	0,03	477	Pearson Plc	3.394	0,02	
218	Associated British Foods Plc	5.158	0,03	97	Persimmon Plc	2.740	0,02	
804	AstraZeneca Plc	83.656	0,54	799	Prudential Plc	12.030	0,08	
286	Auto Trader Group Plc '144A'	1.860	0,01	218	Reckitt Benckiser Group Plc	20.019	0,13	
15	AVEVA Group Plc	758	0,01	1.183	RELX Plc	27.334	0,18	
2.407	Aviva Plc	8.137	0,05	1.128	Rentokil Initial Plc	7.103	0,05	
5.284	Barclays Plc	7.470	0,05	349	Rio Tinto Plc	19.616	0,13	
617	Barratt Developments Plc	3.781	0,02	1.483	Royal Bank of Scotland Group Plc	2.228	0,01	
77	Berkeley Group Holdings Plc	3.963	0,03	314	RSA Insurance Group Plc	1.590	0,01	
553	British Land Co Plc/The (REIT)	2.640	0,02	666	Sage Group Plc/The	5.528	0,04	
5.445	BT Group Plc	7.673	0,05	76	Schroders Plc	2.769	0,02	
104	Bunzl Plc	2.783	0,02	659	Segro Plc (REIT)	7.288	0,05	
252	Burberry Group Plc	4.980	0,03	36	Sensata Technologies Holding Plc	1.340	0,01	
126	Coca-Cola European Partners Plc	4.758	0,03	71	Severn Trent Plc	2.175	0,01	
489	Compass Group Plc	6.719	0,04	337	Smith & Nephew Plc	6.269	0,04	
78	Croda International Plc	5.066	0,03	239	Smiths Group Plc	4.170	0,03	
1.429	Diageo Plc	47.347	0,31	43	Spirax-Sarco Engineering Plc	5.300	0,03	
531	Direct Line Insurance Group Plc	1.778	0,01	631	SSE Plc	10.639	0,07	
77	Evrax Plc	274	0,00	202	St James's Place Plc	2.378	0,02	
1.925	GlaxoSmithKline Plc	38.927	0,25	1.681	Standard Chartered Plc	9.141	0,06	
113	Halma Plc	3.216	0,02	762	Standard Life Aberdeen Plc	2.520	0,02	
104	Hargreaves Lansdown Plc	2.093	0,01	2.003	Taylor Wimpey Plc	3.529	0,02	
56	Hikma Pharmaceuticals Plc	1.536	0,01	357	Unilever Plc	19.210	0,12	
6.217	HSBC Holdings Plc	29.083	0,19	414	United Utilities Group Plc	4.656	0,03	
918	Informa Plc	5.336	0,03	16.528	Vodafone Group Plc	26.316	0,17	
106	InterContinental Hotels Group Plc	4.672	0,03	83	Whitbread Plc	2.279	0,02	
76	Intertek Group Plc	5.108	0,03	1.448	Wm Morrison Supermarkets Plc	3.409	0,02	
2.213	ITV Plc	2.042	0,01	Vereinigtes Königreich - insgesamt			628.200	4,07
1.077	J Sainsbury Plc	2.777	0,02					
134	JD Sports Fashion Plc	1.030	0,01					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Vereinigte Staaten: 60,99 % (31. Dezember 2019: 56,55 %)							
351 3M Co		54.752	0,35	561 Applied Materials Inc		33.912	0,22
50 A O Smith Corp		2.356	0,02	76 Aramark		1.715	0,01
673 Abbott Laboratories		61.532	0,40	211 Archer-Daniels-Midland Co		8.419	0,05
678 AbbVie Inc		66.566	0,43	20 Arista Networks Inc		4.201	0,03
15 ABIOMED Inc		3.623	0,02	27 Arrow Electronics Inc		1.855	0,01
232 Activision Blizzard Inc		17.609	0,11	57 Arthur J Gallagher & Co		5.557	0,04
294 Adobe Inc		127.981	0,83	20 Assurant Inc		2.066	0,01
21 Advance Auto Parts Inc		2.991	0,02	2.197 AT&T Inc		66.415	0,43
357 Advanced Micro Devices Inc		18.782	0,12	48 Atmos Energy Corp		4.780	0,03
265 Aflac Inc		9.548	0,06	134 Autodesk Inc		32.051	0,21
190 Agilent Technologies Inc		16.790	0,11	27 Autoliv Inc		1.742	0,01
83 AGNC Investment Corp (REIT)		1.071	0,01	133 Automatic Data Processing Inc		19.802	0,13
69 Air Products & Chemicals Inc		16.661	0,11	6 AutoZone Inc		6.769	0,04
49 Akamai Technologies Inc		5.247	0,03	55 AvalonBay Communities Inc (REIT)		8.505	0,06
29 Albemarle Corp		2.239	0,01	20 Avery Dennison Corp		2.282	0,01
48 Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)		7.788	0,05	98 Ball Corp		6.810	0,04
35 Alexion Pharmaceuticals Inc		3.928	0,03	2.402 Bank of America Corp		57.048	0,37
15 Align Technology Inc		4.117	0,03	245 Bank of New York Mellon Corp/The		9.469	0,06
1 Alleghany Corp		489	0,00	155 Baxter International Inc		13.346	0,09
98 Allstate Corp/The		9.505	0,06	104 Becton Dickinson and Co		24.884	0,16
113 Ally Financial Inc		2.241	0,01	426 Berkshire Hathaway Inc - Class B		76.045	0,49
15 Alnylam Pharmaceuticals Inc		2.222	0,01	141 Best Buy Co Inc		12.305	0,08
188 Alphabet Inc		265.759	1,72	55 Biogen Inc		14.715	0,10
183 Alphabet Inc - Class A		259.503	1,68	56 BioMarin Pharmaceutical Inc		6.907	0,04
50 Altice USA Inc		1.127	0,01	7 Bio-Rad Laboratories Inc		3.160	0,02
162 Amazon.com Inc		446.929	2,89	35 Black Knight Inc		2.540	0,02
1 AMERCO		302	0,00	92 BlackRock Inc		50.056	0,32
153 American Electric Power Co Inc		12.185	0,08	204 Blackstone Group Inc/The		11.559	0,07
420 American Express Co		39.984	0,26	13 Booking Holdings Inc		20.700	0,13
22 American Financial Group Inc/OH		1.396	0,01	43 Booz Allen Hamilton Holding Corp - Class A		3.345	0,02
267 American International Group Inc		8.325	0,05	78 BorgWarner Inc		2.753	0,02
134 American Tower Corp (REIT)		34.644	0,22	43 Boston Properties Inc (REIT)		3.886	0,03
56 American Water Works Co Inc		7.205	0,05	533 Boston Scientific Corp		18.714	0,12
36 Ameriprise Financial Inc		5.401	0,04	692 Bristol-Myers Squibb Co		40.690	0,26
48 AmerisourceBergen Corp - Class A		4.837	0,03	62 Broadcom Inc		19.568	0,13
35 AMETEK Inc		3.128	0,02	35 Broadridge Financial Solutions Inc		4.417	0,03
363 Amgen Inc		85.617	0,55	71 Brown & Brown Inc		2.894	0,02
91 Amphenol Corp - Class A		8.719	0,06	119 Brown-Forman Corp		7.576	0,05
112 Analog Devices Inc		13.736	0,09	27 Burlington Stores Inc		5.317	0,03
547 Annaly Capital Management Inc (REIT)		3.588	0,02	1 Cable One Inc		1.775	0,01
27 ANSYS Inc		7.877	0,05	64 Cabot Oil & Gas Corp		1.100	0,01
97 Anthem Inc		25.509	0,17	174 Cadence Design Systems Inc		16.697	0,11
1.338 Apple Inc		488.102	3,16	29 Camden Property Trust (REIT)		2.645	0,02
				111 Campbell Soup Co		5.509	0,04

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert USD	Zeitwert USD		Bestand	Zeitwert USD	Zeitwert USD	
71	Capital One Financial Corp	4.444	0,03	231	Corteva Inc	6.188	0,04
69	Cardinal Health Inc	3.601	0,02	6	CoStar Group Inc	4.264	0,03
55	Carlyle Group Inc/The (Units)	1.535	0,01	134	Costco Wholesale Corp	40.630	0,26
36	CarMax Inc	3.224	0,02	21	Coupa Software Inc	5.818	0,04
252	Carrier Global Corp	5.599	0,04	160	Crown Castle International Corp (REIT)	26.776	0,17
48	Catalent Inc	3.518	0,02	50	Crown Holdings Inc	3.256	0,02
168	Caterpillar Inc	21.252	0,14	238	CSX Corp	16.598	0,11
34	Cboe Global Markets Inc	3.172	0,02	91	Cummins Inc	15.767	0,10
204	CBRE Group Inc - Class A	9.225	0,06	400	CVS Health Corp	25.988	0,17
36	CDK Global Inc	1.491	0,01	190	Danaher Corp	33.598	0,22
21	CDW Corp/DE	2.440	0,02	36	Darden Restaurants Inc	2.728	0,02
181	Centene Corp	11.503	0,07	29	DaVita Inc	2.295	0,01
153	CenterPoint Energy Inc	2.857	0,02	91	Deere & Co	14.301	0,09
295	CenturyLink Inc	2.959	0,02	76	Dell Technologies Inc	4.175	0,03
119	Cerner Corp	8.157	0,05	50	Delta Air Lines Inc	1.402	0,01
42	CF Industries Holdings Inc	1.182	0,01	70	DENTSPLY SIRONA Inc	3.084	0,02
42	CH Robinson Worldwide Inc	3.321	0,02	28	DexCom Inc	11.351	0,07
356	Charles Schwab Corp/The	12.011	0,08	22	Diamondback Energy Inc	920	0,01
22	Charter Communications Inc	11.221	0,07	78	Digital Realty Trust Inc (REIT)	11.085	0,07
71	Cheniere Energy Inc	3.431	0,02	92	Discover Financial Services	4.608	0,03
10	Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	10.524	0,07	111	Discovery Inc	2.138	0,01
77	Church & Dwight Co Inc	5.952	0,04	48	Discovery Inc	1.013	0,01
113	Cigna Corp	21.204	0,14	35	DISH Network Corp - Class A	1.208	0,01
22	Cincinnati Financial Corp	1.409	0,01	50	DocuSign Inc - Class A	8.611	0,06
34	Cintas Corp	9.056	0,06	41	Dollar General Corp	7.811	0,05
2.597	Cisco Systems Inc	121.124	0,78	36	Dollar Tree Inc	3.336	0,02
805	Citigroup Inc	41.136	0,27	258	Dominion Energy Inc	20.944	0,14
132	Citizens Financial Group Inc	3.332	0,02	13	Domino's Pizza Inc	4.803	0,03
35	Citrix Systems Inc	5.177	0,03	43	Dover Corp	4.152	0,03
77	Clorox Co/The	16.891	0,11	230	Dow Inc	9.375	0,06
111	CME Group Inc	18.042	0,12	133	DR Horton Inc	7.375	0,05
175	CMS Energy Corp	10.224	0,07	71	Dropbox Inc	1.546	0,01
2.493	Coca-Cola Co/The	111.387	0,72	76	DTE Energy Co	8.170	0,05
105	Cognex Corp	6.271	0,04	224	Duke Energy Corp	17.895	0,12
126	Cognizant Technology Solutions Corp	7.159	0,05	106	Duke Realty Corp (REIT)	3.751	0,02
497	Colgate-Palmolive Co	36.410	0,24	225	DuPont de Nemours Inc	11.954	0,08
1.392	Comcast Corp	54.260	0,35	84	E*TRADE Financial Corp	4.177	0,03
43	Comerica Inc	1.638	0,01	43	East West Bancorp Inc	1.558	0,01
148	Conagra Brands Inc	5.205	0,03	244	eBay Inc	12.798	0,08
29	Concho Resources Inc	1.494	0,01	160	Ecolab Inc	31.832	0,21
204	Consolidated Edison Inc	14.674	0,10	112	Edison International	6.083	0,04
50	Constellation Brands Inc - Class A	8.748	0,06	385	Edwards Lifesciences Corp	26.607	0,17
14	Cooper Cos Inc/The	3.971	0,03	120	Elanco Animal Health Inc	2.574	0,02
63	Copart Inc	5.246	0,03	90	Electronic Arts Inc	11.885	0,08
239	Corning Inc	6.190	0,04	265	Eli Lilly and Co	43.508	0,28

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Bestand	Zeitwert bewertet			Bestand	Zeitwert bewertet		
232	Emerson Electric Co	14.391	0,09	776	Gilead Sciences Inc	59.705	0,39
62	Entergy Corp	5.816	0,04	113	Global Payments Inc	19.167	0,12
223	EOG Resources Inc	11.297	0,07	29	Globe Life Inc	2.153	0,01
15	EPAM Systems Inc	3.780	0,02	64	GoDaddy Inc - Class A	4.693	0,03
48	Equifax Inc	8.250	0,05	99	Goldman Sachs Group Inc/The	19.564	0,13
52	Equinix Inc (REIT)	36.520	0,24	27	Guidewire Software Inc	2.993	0,02
127	Equitable Holdings Inc	2.450	0,02	267	Halliburton Co	3.466	0,02
22	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	1.375	0,01	111	Hartford Financial Services Group Inc/The	4.279	0,03
141	Equity Residential (REIT)	8.294	0,05	78	Hasbro Inc	5.846	0,04
7	Erie Indemnity Co - Class A	1.343	0,01	84	HCA Healthcare Inc	8.153	0,05
64	Essential Utilities Inc	2.703	0,02	55	HD Supply Holdings Inc	1.906	0,01
21	Essex Property Trust Inc (REIT)	4.813	0,03	302	Healthpeak Properties Inc (REIT)	8.323	0,05
50	Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	9.434	0,06	14	HEICO Corp	1.395	0,01
203	Eversource Energy	16.904	0,11	21	HEICO Corp - Class A	1.706	0,01
22	Exact Sciences Corp	1.913	0,01	91	Henry Schein Inc	5.313	0,03
596	Exelon Corp	21.629	0,14	43	Hershey Co/The	5.574	0,04
55	Expedia Group Inc	4.521	0,03	168	Hess Corp	8.704	0,06
106	Expeditors International of Washington Inc	8.060	0,05	791	Hewlett Packard Enterprise Co	7.696	0,05
41	Extra Space Storage Inc (REIT)	3.787	0,02	84	Hilton Worldwide Holdings Inc	6.170	0,04
20	F5 Networks Inc	2.790	0,02	57	HollyFrontier Corp	1.664	0,01
736	Facebook Inc - Class A	167.124	1,08	99	Hologic Inc	5.643	0,04
22	FactSet Research Systems Inc	7.226	0,05	666	Home Depot Inc/The	166.840	1,08
8	Fair Isaac Corp	3.344	0,02	90	Hormel Foods Corp	4.344	0,03
351	Fastenal Co	15.037	0,10	225	Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	2.428	0,02
21	Federal Realty Investment Trust (REIT)	1.789	0,01	120	Howmet Aerospace Inc	1.902	0,01
77	FedEx Corp	10.797	0,07	876	HP Inc	15.269	0,10
42	Fidelity National Financial Inc	1.288	0,01	50	Humana Inc	19.387	0,13
189	Fidelity National Information Services Inc	25.343	0,16	316	Huntington Bancshares Inc/OH	2.855	0,02
224	Fifth Third Bancorp	4.319	0,03	13	IAC/interactivecorp	4.204	0,03
50	First Republic Bank/CA	5.300	0,03	22	IDEX Corp	3.477	0,02
209	FirstEnergy Corp	8.105	0,05	50	IDEXX Laboratories Inc	16.508	0,11
223	Fiserv Inc	21.769	0,14	98	Illinois Tool Works Inc	17.135	0,11
14	FleetCor Technologies Inc	3.521	0,02	43	illumina Inc	15.925	0,10
41	FMC Corp	4.084	0,03	28	Incyte Corp	2.911	0,02
596	Ford Motor Co	3.624	0,02	106	Ingersoll Rand Inc	2.981	0,02
34	Fortinet Inc	4.667	0,03	27	Ingredion Inc	2.241	0,01
92	Fortive Corp	6.225	0,04	20	Insulet Corp	3.885	0,03
42	Fortune Brands Home & Security Inc	2.685	0,02	1.309	Intel Corp	78.317	0,51
27	Fox Corp	725	0,00	169	Intercontinental Exchange Inc	15.480	0,10
50	Fox Corp	1.341	0,01	545	International Business Machines Corp	65.820	0,43
92	Franklin Resources Inc	1.929	0,01	50	International Flavors & Fragrances Inc	6.123	0,04
28	Gartner Inc	3.397	0,02	113	International Paper Co	3.979	0,03
372	General Mills Inc	22.934	0,15	90	Interpublic Group of Cos Inc/The	1.544	0,01
196	General Motors Co	4.959	0,03	160	Intuit Inc	47.390	0,31
43	Genuine Parts Co	3.739	0,02				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
18	Intuitive Surgical Inc	10.257	0,07	6	Markel Corp	5.539	0,04
84	Invitation Homes Inc (REIT)	2.313	0,01	14	MarketAxess Holdings Inc	7.013	0,05
41	Ionis Pharmaceuticals Inc	2.417	0,02	84	Marriott International Inc/MD	7.201	0,05
6	IPG Photonics Corp	962	0,01	308	Marsh & McLennan Cos Inc	33.070	0,21
43	IQVIA Holdings Inc	6.101	0,04	20	Martin Marietta Materials Inc	4.131	0,03
175	Iron Mountain Inc (REIT)	4.567	0,03	84	Masco Corp	4.218	0,03
35	J M Smucker Co/The	3.703	0,02	7	Masimo Corp	1.596	0,01
20	Jack Henry & Associates Inc	3.681	0,02	273	Mastercard Inc	80.726	0,52
34	JB Hunt Transport Services Inc	4.092	0,03	8	Match Group Inc	856	0,01
806	Johnson & Johnson	113.348	0,73	83	Maxim Integrated Products Inc	5.031	0,03
15	Jones Lang LaSalle Inc	1.552	0,01	28	McCormick & Co Inc/MD	5.023	0,03
939	JPMorgan Chase & Co	88.322	0,57	230	McDonald's Corp	42.428	0,27
106	Juniper Networks Inc	2.423	0,02	63	McKesson Corp	9.665	0,06
57	Kansas City Southern	8.510	0,06	78	Medical Properties Trust Inc (REIT)	1.466	0,01
160	Kellogg Co	10.570	0,07	14	MercadoLibre Inc	13.801	0,09
106	Keurig Dr Pepper Inc	3.010	0,02	777	Merck & Co Inc	60.085	0,39
308	KeyCorp	3.751	0,02	300	MetLife Inc	10.956	0,07
113	Keysight Technologies Inc	11.388	0,07	14	Mettler-Toledo International Inc	11.278	0,07
210	Kimberly-Clark Corp	29.684	0,19	141	MGM Resorts International	2.369	0,02
629	Kinder Morgan Inc	9.542	0,06	55	Microchip Technology Inc	5.792	0,04
148	KKR & Co Inc	4.570	0,03	426	Micron Technology Inc	21.948	0,14
49	KLA Corp	9.530	0,06	3.919	Microsoft Corp	797.556	5,17
41	Knight-Swift Transportation Holdings Inc	1.710	0,01	35	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	4.013	0,03
204	Kraft Heinz Co/The	6.506	0,04	20	Mohawk Industries Inc	2.035	0,01
245	Kroger Co/The	8.293	0,05	20	Molina Healthcare Inc	3.560	0,02
29	Laboratory Corp of America Holdings	4.817	0,03	118	Molson Coors Beverage Co - Class B	4.054	0,03
90	Lam Research Corp	29.111	0,19	329	Mondelez International Inc	16.822	0,11
43	Lamb Weston Holdings Inc	2.749	0,02	14	MongoDB Inc	3.169	0,02
106	Las Vegas Sands Corp	4.827	0,03	63	Monster Beverage Corp	4.367	0,03
13	Lear Corp	1.417	0,01	50	Moody's Corp	13.737	0,09
85	Lennar Corp	5.238	0,03	365	Morgan Stanley	17.630	0,11
13	Lennox International Inc	3.029	0,02	112	Mosaic Co/The	1.401	0,01
34	Liberty Broadband Corp	4.215	0,03	50	Motorola Solutions Inc	7.007	0,05
7	Liberty Broadband Corp	855	0,01	35	Nasdaq Inc	4.181	0,03
29	Liberty Media Corp-Liberty Formula One	920	0,01	118	National Oilwell Varco Inc	1.446	0,01
22	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	758	0,00	22	National Retail Properties Inc (REIT)	781	0,01
14	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM	483	0,00	69	NetApp Inc	3.062	0,02
62	Lincoln National Corp	2.281	0,01	69	Netflix Inc	31.398	0,20
49	Live Nation Entertainment Inc	2.172	0,01	14	Neurocrine Biosciences Inc	1.708	0,01
90	LKQ Corp	2.358	0,02	125	Newell Brands Inc	1.985	0,01
98	Loews Corp	3.360	0,02	246	Newmont Corp	15.188	0,10
294	Lowe's Cos Inc	39.725	0,26	57	News Corp	676	0,00
48	Lululemon Athletica Inc	14.976	0,10	300	NextEra Energy Inc	72.051	0,47
41	M&T Bank Corp	4.263	0,03	379	NIKE Inc	37.161	0,24
203	Marathon Petroleum Corp	7.588	0,05				

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
Zeitwert bewertet	USD		Zeitwert bewertet	USD	
85 NiSource Inc	1.933	0,01	35 Qorvo Inc	3.869	0,03
15 Nordson Corp	2.846	0,02	175 QUALCOMM Inc	15.962	0,10
78 Norfolk Southern Corp	13.694	0,09	83 Quest Diagnostics Inc	9.459	0,06
120 Northern Trust Corp	9.521	0,06	14 Ralph Lauren Corp - Class A	1.015	0,01
175 NortonLifeLock Inc	3.470	0,02	36 Raymond James Financial Inc	2.478	0,02
92 Nucor Corp	3.810	0,02	127 Realty Income Corp (REIT)	7.557	0,05
377 NVIDIA Corp	143.226	0,93	50 Regency Centers Corp (REIT)	2.295	0,01
1 NVR Inc	3.259	0,02	34 Regeneron Pharmaceuticals Inc	21.204	0,14
62 OGE Energy Corp	1.882	0,01	365 Regions Financial Corp	4.059	0,03
35 Okta Inc	7.008	0,05	20 Reinsurance Group of America Inc	1.569	0,01
36 Old Dominion Freight Line Inc	6.105	0,04	35 Republic Services Inc - Class A	2.872	0,02
42 Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	1.249	0,01	90 ResMed Inc	17.280	0,11
64 Omnicom Group Inc	3.494	0,02	21 RingCentral Inc - Class A	5.985	0,04
155 ON Semiconductor Corp	3.072	0,02	71 Robert Half International Inc	3.751	0,02
127 ONEOK Inc	4.219	0,03	35 Rockwell Automation Inc	7.455	0,05
687 Oracle Corp	37.970	0,25	14 Roku Inc	1.631	0,01
13 O'Reilly Automotive Inc	5.482	0,04	43 Rollins Inc	1.823	0,01
126 Otis Worldwide Corp	7.164	0,05	41 Roper Technologies Inc	15.919	0,10
64 Owens Corning	3.569	0,02	111 Ross Stores Inc	9.462	0,06
106 PACCAR Inc	7.934	0,05	41 RPM International Inc	3.077	0,02
14 Packaging Corp of America	1.397	0,01	76 S&P Global Inc	25.040	0,16
15 Palo Alto Networks Inc	3.445	0,02	517 salesforce.com Inc	96.850	0,63
41 Parker-Hannifin Corp	7.514	0,05	22 Sarepta Therapeutics Inc	3.527	0,02
99 Paychex Inc	7.499	0,05	35 SBA Communications Corp (REIT) - Class A	10.427	0,07
20 Paycom Software Inc	6.195	0,04	48 Sealed Air Corp	1.577	0,01
342 PayPal Holdings Inc	59.587	0,39	20 Seattle Genetics Inc	3.398	0,02
134 People's United Financial Inc	1.550	0,01	20 SEI Investments Co	1.100	0,01
853 PepsiCo Inc	112.818	0,73	69 Sempra Energy	8.089	0,05
35 PerkinElmer Inc	3.433	0,02	71 ServiceNow Inc	28.759	0,19
847 Pfizer Inc	27.697	0,18	27 Sherwin-Williams Co/The	15.602	0,10
139 Phillips 66	9.994	0,06	13 Signature Bank/New York NY	1.390	0,01
35 Pinnacle West Capital Corp	2.565	0,02	70 Simon Property Group Inc (REIT)	4.787	0,03
112 Pinterest Inc	2.483	0,02	337 Sirius XM Holdings Inc	1.978	0,01
50 Pioneer Natural Resources Co	4.885	0,03	50 Skyworks Solutions Inc	6.393	0,04
133 PNC Financial Services Group Inc/The	13.993	0,09	267 Snap Inc	6.272	0,04
91 PPG Industries Inc	9.651	0,06	15 Snap-on Inc	2.078	0,01
85 Principal Financial Group Inc	3.531	0,02	645 Southern Co/The (Units)	33.443	0,22
1.512 Procter & Gamble Co/The	180.790	1,17	34 Southwest Airlines Co	1.162	0,01
181 Progressive Corp/The	14.500	0,09	62 Splunk Inc	12.319	0,08
454 Prologis Inc (REIT)	42.372	0,27	111 Square Inc	11.648	0,08
125 Prudential Financial Inc	7.613	0,05	70 SS&C Technologies Holdings Inc	3.954	0,03
34 PTC Inc	2.645	0,02	48 Stanley Black & Decker Inc	6.690	0,04
309 Public Service Enterprise Group Inc	15.190	0,10	358 Starbucks Corp	26.345	0,17
22 Public Storage (REIT)	4.222	0,03	217 State Street Corp	13.790	0,09
83 PulteGroup Inc	2.824	0,02	84 Steel Dynamics Inc	2.192	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
50 Stryker Corp	9.010	0,06	113 Ventas Inc (REIT)	4.138	0,03
14 Sun Communities Inc (REIT)	1.900	0,01	148 VEREIT Inc (REIT)	952	0,01
15 SVB Financial Group	3.233	0,02	41 VeriSign Inc	8.480	0,05
211 Synchrony Financial	4.676	0,03	57 Verisk Analytics Inc - Class A	9.701	0,06
48 Synopsys Inc	9.360	0,06	1.582 Verizon Communications Inc	87.216	0,56
148 Sysco Corp	8.090	0,05	160 Vertex Pharmaceuticals Inc	46.450	0,30
146 T Rowe Price Group Inc	18.031	0,12	204 VF Corp	12.432	0,08
35 Take-Two Interactive Software Inc	4.885	0,03	216 ViacomCBS Inc - Class B	5.037	0,03
154 Target Corp	18.469	0,12	141 VICI Properties Inc (REIT)	2.847	0,02
84 TD Ameritrade Holding Corp	3.056	0,02	524 Visa Inc - Class A	101.221	0,66
28 Teladoc Health Inc	5.344	0,03	57 Vistra Energy Corp	1.061	0,01
14 Teledyne Technologies Inc	4.353	0,03	50 VMware Inc	7.743	0,05
14 Teleflex Inc	5.096	0,03	50 Vornado Realty Trust (REIT)	1.910	0,01
50 Teradyne Inc	4.225	0,03	41 Voya Financial Inc	1.913	0,01
45 Tesla Inc	48.591	0,31	41 Vulcan Materials Co	4.750	0,03
573 Texas Instruments Inc	72.754	0,47	28 W R Berkley Corp	1.604	0,01
120 Thermo Fisher Scientific Inc	43.481	0,28	287 Walgreens Boots Alliance Inc	12.166	0,08
69 Tiffany & Co	8.414	0,05	553 Walt Disney Co/The	61.665	0,40
370 TJX Cos Inc/The	18.707	0,12	132 Waste Management Inc	13.980	0,09
127 T-Mobile US Inc	13.227	0,09	36 Waters Corp	6.494	0,04
35 Tractor Supply Co	4.613	0,03	20 Wayfair Inc	3.952	0,03
7 Trade Desk Inc/The - Class A	2.846	0,02	97 WEC Energy Group Inc	8.502	0,06
13 Tradeweb Markets Inc - Class A	756	0,00	155 Welltower Inc (REIT)	8.021	0,05
15 TransDigm Group Inc	6.631	0,04	43 West Pharmaceutical Services Inc	9.768	0,06
57 TransUnion	4.961	0,03	43 Western Digital Corp	1.898	0,01
77 Travelers Cos Inc/The	8.782	0,06	133 Western Union Co/The	2.875	0,02
154 Trimble Inc	6.651	0,04	56 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	3.224	0,02
413 Truist Financial Corp	15.508	0,10	78 Westrock Co	2.204	0,01
36 Twilio Inc - Class A	7.899	0,05	225 Weyerhaeuser Co (REIT)	5.053	0,03
239 Twitter Inc	7.120	0,05	14 Whirlpool Corp	1.813	0,01
13 Tyler Technologies Inc	4.509	0,03	372 Williams Cos Inc/The	7.075	0,05
91 Tyson Foods Inc - Class A	5.434	0,04	50 Workday Inc - Class A	9.368	0,06
293 Uber Technologies Inc	9.106	0,06	64 WP Carey Inc (REIT)	4.330	0,03
91 UDR Inc (REIT)	3.402	0,02	28 WW Grainger Inc	8.796	0,06
64 UGI Corp	2.035	0,01	14 Wynn Resorts Ltd	1.043	0,01
15 Ulta Beauty Inc	3.051	0,02	322 Xcel Energy Inc	20.125	0,13
211 Union Pacific Corp	35.674	0,23	77 Xilinx Inc	7.576	0,05
216 United Parcel Service Inc - Class B	24.015	0,16	14 XPO Logistics Inc	1.082	0,01
22 United Rentals Inc	3.279	0,02	111 Xylem Inc/NY	7.211	0,05
288 UnitedHealth Group Inc	84.946	0,55	113 Yum! Brands Inc	9.821	0,06
13 Universal Health Services Inc	1.208	0,01	15 Zebra Technologies Corp	3.839	0,02
420 US Bancorp	15.464	0,10	20 Zillow Group Inc	1.152	0,01
27 Vail Resorts Inc	4.918	0,03	34 Zimmer Biomet Holdings Inc	4.058	0,03
127 Valero Energy Corp	7.470	0,05	55 Zions Bancorp NA	1.870	0,01
28 Varian Medical Systems Inc	3.431	0,02	146 Zoetis Inc	20.008	0,13
41 Veeva Systems Inc - Class A	9.611	0,06			
			Vereinigte Staaten - insgesamt	9.418.216	60,99
			Aktien - insgesamt	15.423.529	99,89

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Rentenfonds: 0,04 % (31. Dezember 2019: 0,30 %)			
Irland: 0,04 % (31. Dezember 2019: 0,30 %)			
6.651 Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund		6.651	0,04
Irland - insgesamt		6.651	0,04
Rentenfonds - insgesamt		6.651	0,04

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	4.234	0,03
Umlaufvermögen	8.688	0,06
Gesamtvermögen	15.443.102	100,02
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(1.685)	(0,02)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen.	15.441.417	100,00

Analyse des Gesamtvermögens	% des Gesamt vermö- gens
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,92
Sonstige Vermögenswerte	0,08
	100,00

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Ertrag			
Dividendenerträge	3	491.825	4.419
Netto(verluste)/-gewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	(1.681.048)	99.799
Gesamtanlage(aufwand)/-ertrag		(1.189.223)	104.218
Betriebliche Aufwendungen	5	(22.046)	(436)
Netto(aufwand)/-ertrag		(1.211.269)	103.782
Finanzierungskosten			
Zinsaufwand		(163)	-
(Verlust)/Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		(1.211.432)	103.782
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(84.807)	(541)
(Verlust)/Gewinn für den Berichtszeitraum		(1.296.239)	103.241
(Abnahme)/Zunahme des Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		(1.296.239)	103.241

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	33.666.951	25.208.508
Darlehen und Forderungen			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	20.098	896
Forderungen aus Dividendenerträgen	7	27.249	17.885
Umlaufvermögen insgesamt		33.714.298	25.227.289
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	8	(4.352)	(3.507)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(4.352)	(3.507)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		33.709.946	25.223.782

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		25.223.782	-
(Abnahme)/Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		(1.296.239)	103.241
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		9.782.403	9.904.336
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		9.782.403	9.904.336
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	11	33.709.946	10.007.577

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		1.176.177	74.207
Kauf von Anlagen		(11.316.909)	(9.970.104)
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen		1.458	326
Nicht realisierte Verluste aus Devisentransaktionen		(218)	(1.028)
Erhaltene Dividendenerträge		482.461	2.195
Gezahlte Managementgebühren		(21.201)	-
An Makler fällige Salden		-	4.968.595
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(84.807)	(541)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(9.763.039)	(4.926.350)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(163)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		9.782.403	4.938.124
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		9.782.403	4.938.124
Nettozunahme von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		19.201	11.774
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente zu Beginn des Berichtszeitraums		897	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente am Ende des Berichtszeitraums	6	20.098	11.774

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des MSCI Europe ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus Europa ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“) das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige 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 30. Juni 2020 EUR
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	33.666.951	33.666.951
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	20.098	-	-	-	20.098
Forderungen aus Dividendeneträgen	-	-	-	27.249	27.249
Gesamtvermögen	20.098	-	-	33.694.200	33.714.298
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(4.352)	-	-	-	(4.352)
Gesamtverbindlichkeiten	(4.352)	-	-	-	(4.352)
Zinssensitivitätslücke	15.746	-	-	-	-

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

2. Finanzielles Risikomanagement (Fortsetzung)

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

	Bis zu 1 Jahr EUR	1-5 Jahre EUR	Über 5 Jahre EUR	Unver- zinslich EUR	Insgesamt zum 31. Dezember 2019 EUR
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	25.208.508	25.208.508
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	896	-	-	-	896
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	17.885	17.885
Gesamtvermögen	896	-	-	25.226.393	25.227.289
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(3.507)	-	-	-	(3.507)
Gesamtverbindlichkeiten	(3.507)	-	-	-	(3.507)
Zinssensitivitätslücke	(2.611)	-	-		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als		Insgesamt
	7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	
Antizipative Passiva	-	4.352	4.352
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	33.709.946	-	33.709.946
Gesamt- verbindlichkeiten	33.709.946	4.352	33.714.298
Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage	7 Tage bis 1 Monat	Insgesamt
Antizipative Passiva	-	3.507	3.507
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	25.223.782	-	25.223.782
Gesamt- verbindlichkeiten	25.223.782	3.507	25.227.289

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	33.666.951	-	-
Gesamtvermögen	33.666.951	-	-
Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	25.089.242	119.266	-
Gesamtvermögen	25.089.242	119.266	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 kam es zu keinen Übertragungen zwischen Stufe 1 und 2.

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

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

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

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Dividendenerträge	491.825	4.419
	491.825	4.419

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Realisierte (Verluste)/ Gewinne aus dem Verkauf von Anlagen	(281.686)	18.586
Realisierte Gewinne aus Devisentransaktionen	1.458	326
Nettoveränderung der nicht realisierten (Wertminderung)/ Wertsteigerung aus Anlagen	(1.400.601)	81.915
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertminderung aus Devisentransaktionen	(219)	(1.028)
	(1.681.048)	99.799

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Managementgebühren	22.046	436
	22.046	436

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	20.098	896
	20.098	896

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Forderungen aus Dividendenerträgen	27.249	17.885
	27.249	17.885

8. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR
Managementgebühren	4.352	3.507
	4.352	3.507

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

9. Geschäftssegment

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

10. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 EUR	Berichts- jahr zum 31. Dezember 2019 EUR	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 EUR
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	575.000	-	-
Während des			
Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres			
ausgegeben	275.000	575.000	250.000
Gesamtzahl der am			
Ende des			
Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im			
Umlauf befindlichen			
rückkaufbaren Anteile			
der Klasse A	850.000	575.000	250.000

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Nettoinventarwert

	Zum 30. Juni 2020 EUR	Zum 31. Dezember 2019 EUR	Zum 30. Juni 2019 EUR
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	33.709.946	25.223.782	10.007.577
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	39,6588	43,8674	40,0303

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet			Zeitwert EUR	% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert				Bestand	Zeitwert			
Aktien: 99,87 % (31. Dezember 2019: 99,94 %)					Finnland: 2,14 % (31. Dezember 2019: 1,91 %)				
Österreich: 0,38 % (31. Dezember 2019: 0,50 %)									
494 ANDRITZ AG			16.006	0,05	964 Elisa Oyj		52.191	0,15	
1.894 Erste Group Bank AG			39.679	0,12	1.505 Fortum Oyj		25.442	0,08	
998 OMV AG			29.701	0,09	1.152 Kone Oyj - Class B		70.525	0,21	
502 Raiffeisen Bank International AG			7.962	0,02	713 Metso Oyj		20.798	0,06	
462 Verbund AG			18.415	0,05	2.867 Neste Oyj		99.800	0,30	
787 Voestalpine AG			15.067	0,05	38.325 Nokia Oyj		149.027	0,44	
Österreich - insgesamt			126.830	0,38	10.981 Nordea Bank Abp		67.486	0,20	
Belgien: 1,68 % (31. Dezember 2019: 1,96 %)					Frankreich: 15,96 % (31. Dezember 2019: 15,96 %)				
756 Ageas SA/NV			23.844	0,07	713 Orion Oyj		30.702	0,09	
5.166 Anheuser-Busch InBev SA/NV			226.607	0,67	1.596 Sampo Oyj - Class A		48.870	0,14	
234 Colruyt SA			11.459	0,03	3.943 Stora Enso Oyj		41.914	0,12	
209 Elia Group SA/NV			20.189	0,06	3.618 UPM-Kymmene Oyj		93.055	0,28	
71 Galapagos NV			12.428	0,04	3.008 Wartsila OYJ Abp		22.133	0,07	
395 Groupe Bruxelles Lambert SA			29.499	0,09	Finnland - insgesamt		721.943	2,14	
1.696 KBC Group NV			86.598	0,26					
510 Proximus SADP			9.251	0,03					
26 Sofina SA			6.110	0,02					
503 Solvay SA			35.844	0,10					
156 Telenet Group Holding NV			5.716	0,02					
429 UCB SA			44.230	0,13					
1.336 Umicore SA			55.992	0,16					
Belgien - insgesamt			567.767	1,68					
Dänemark: 4,80 % (31. Dezember 2019: 3,76 %)									
553 Ambu A/S - Class B			15.463	0,05					
13 AP Moller - Maersk A/S - Class A			12.558	0,04					
28 AP Moller - Maersk A/S - Class B			29.032	0,09					
725 Carlsberg A/S			85.269	0,25					
715 Chr Hansen Holding A/S			65.617	0,20					
806 Coloplast A/S			111.168	0,33					
1.168 Danske Bank A/S			13.834	0,04					
467 Demant A/S			10.959	0,03					
717 DSV PANALPINA A/S			77.902	0,23					
220 Genmab A/S			65.528	0,19					
868 GN Store Nord A/S			41.157	0,12					
473 H Lundbeck A/S			15.828	0,05					
11.994 Novo Nordisk A/S			691.001	2,05					
1.448 Novozymes A/S			74.505	0,22					
1.283 Orsted A/S '144A'			131.755	0,39					
678 Pandora A/S			32.775	0,10					
819 Tryg A/S			21.098	0,06					
1.349 Vestas Wind Systems A/S			122.244	0,36					
Dänemark - insgesamt			1.617.693	4,80					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			% des Nettovermögens
Bestand	Zeitwert	Zeitwert bewertet		Bestand	Zeitwert	Zeitwert bewertet	
891	Dassault Systemes SE	136.858	0,41	Deutschland: 15,69 % (31. Dezember 2019: 14,77 %)			
1.652	Edenred	64.312	0,19	1.291	Adidas AG	301.578	0,89
565	Eiffage SA	45.991	0,14	2.828	Allianz SE	514.017	1,52
2.104	Electricite de France SA	17.274	0,05	6.226	BASF SE	310.553	0,92
6.190	Engie SA	68.090	0,20	1.122	Bayerische Motoren Werke AG	63.752	0,19
723	EssilorLuxottica SA	82.603	0,25	193	Bayerische Motoren Werke AG - Preference 0%	8.334	0,02
267	Eurazeo SE	12.181	0,04	683	Beiersdorf AG	69.051	0,20
258	Faurecia SE	8.971	0,03	1.047	Brenntag AG	48.968	0,15
311	Gecina SA (REIT)	34.210	0,10	135	Carl Zeiss Meditec AG	11.718	0,03
2.983	Getlink SE	38.302	0,11	3.396	Commerzbank AG	13.472	0,04
107	Hermes International	79.587	0,24	373	Continental AG	32.511	0,10
202	ICADE (REIT)	12.524	0,04	589	Covestro AG '144A'	19.938	0,06
50	Iliad SA	8.682	0,03	2.900	Daimler AG	104.820	0,31
410	Ingenico Group SA	58.220	0,17	434	Delivery Hero SE '144A'	39.477	0,12
128	Ipsen SA	9.683	0,03	6.655	Deutsche Bank AG	56.328	0,17
573	JCDecaux SA	9.483	0,03	1.288	Deutsche Boerse AG	207.432	0,62
513	Kering SA	248.420	0,74	811	Deutsche Lufthansa AG	7.252	0,02
1.328	Kleipierre SA (REIT)	23.552	0,07	5.029	Deutsche Post AG	163.694	0,49
1.809	Legrand SA	122.325	0,36	11.296	Deutsche Telekom AG	168.819	0,50
1.702	L'Oreal SA	486.261	1,44	2.316	Deutsche Wohnen SE	92.524	0,27
942	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	367.851	1,09	15.219	E.ON SE	152.418	0,45
6.412	Natixis SA	14.908	0,04	711	Evonik Industries AG	16.076	0,05
13.524	Orange SA	143.963	0,43	282	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	10.947	0,03
175	Orpea	18.007	0,05	722	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	55.089	0,16
1.439	Pernod Ricard SA	201.532	0,60	1.417	Fresenius SE & Co KGaA	62.518	0,19
1.495	Peugeot SA	21.648	0,06	236	FUCHS PETROLUB SE - Preference 0%	8.435	0,03
734	Publicis Groupe SA	21.147	0,06	520	GEA Group AG	14.638	0,04
76	Remy Cointreau SA	9.211	0,03	204	Hannover Rueck SE	31.294	0,09
651	Renault SA	14.700	0,04	1.009	HeidelbergCement AG	47.968	0,14
3.824	Sanofi	346.646	1,03	705	Henkel AG & Co KGaA	52.276	0,16
94	Sartorius Stedim Biotech	21.150	0,06	1.208	Henkel AG & Co KGaA - Preference 0%	100.119	0,30
3.748	Schneider Electric SE	370.602	1,10	168	HOCHTIEF AG	13.264	0,04
670	SCOR SE	16.348	0,05	8.479	Infineon Technologies AG	176.999	0,53
154	SEB SA	22.653	0,07	220	KION Group AG	12.056	0,04
5.496	Societe Generale SA	81.341	0,24	164	Knorr-Bremse AG	14.798	0,04
300	Sodexo SA	18.060	0,05	281	LANXESS AG	13.196	0,04
1.171	Suez SA	12.219	0,04	468	LEG Immobilien AG	52.884	0,16
398	Teleperformance	89.908	0,27	876	Merck KGaA	90.491	0,27
307	Ubisoft Entertainment SA	22.534	0,07	1.213	METRO AG	10.209	0,03
938	Unibail-Rodamco-Westfield (REIT)	47.050	0,14	978	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	226.309	0,67
1.553	Valeo SA	36.278	0,11	196	Nemetschek SE	11.995	0,04
1.827	Veolia Environnement SA	36.576	0,11	563	Puma SE	38.746	0,11
1.746	Vinci SA	143.172	0,42	1.485	RWE AG	46.198	0,14
2.811	Vivendi SA	64.203	0,19				
181	Wendel SE	15.358	0,05				
929	Worldline SA/France '144A'	71.607	0,21				
Frankreich - insgesamt			5.378.395	15,96			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden					
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
7.078	SAP SE	879.937	2,61	20.430	Telecom Italia SpA/Milano	7.048	0,02	
241	Sartorius AG - Preference 0%	70.517	0,21	9.538	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA	58.353	0,17	
365	Scout24 AG '144A'	25.203	0,07	7.192	UniCredit SpA	58.888	0,17	
5.186	Siemens AG	543.285	1,61	Italien - insgesamt			1.145.406	3,40
508	Siemens Healthineers AG '144A'	21.666	0,06	Jersey: 0,90 % (31. Dezember 2019: 1,38 %)				
435	Symrise AG - Class A	45.022	0,13	2.309	Experian Plc	71.606	0,21	
7.059	Telefonica Deutschland Holding AG	18.544	0,06	1.528	Ferguson Plc	111.145	0,33	
1.358	Thyssenkrupp AG	8.574	0,03	33.870	Glencore Plc	63.797	0,19	
853	Uniper SE	24.481	0,07	8.388	WPP Plc	58.208	0,17	
174	United Internet AG	6.561	0,02	Jersey - insgesamt			304.756	0,90
2.182	Vonovia SE	119.093	0,35	Luxemburg: 0,27 % (31. Dezember 2019: 0,32 %)				
514	Zalando SE '144A'	32.269	0,10	3.037	ArcelorMittal SA	28.457	0,09	
Deutschland - insgesamt			5.288.313	15,69	3.905	Aroundtown SA	19.908	0,06
Irland: 1,55 % (31. Dezember 2019: 1,40 %)					44	Eurofins Scientific SE	24.578	0,07
5.323	CRH Plc	162.352	0,48	1.299	SES SA Receipt - Class A	7.898	0,02	
667	DCC Plc	49.382	0,15	1.589	Tenaris SA	9.133	0,03	
930	Flutter Entertainment Plc	108.810	0,32	Luxemburg - insgesamt			89.974	0,27
1.077	Kerry Group Plc	118.793	0,35	Niederlande: 7,97 % (31. Dezember 2019: 7,28 %)				
1.043	Kingspan Group Plc	59.816	0,18	1.422	ABN AMRO Bank NV Dutch Cert '144A'	10.901	0,03	
766	Smurfit Kappa Group Plc	22.796	0,07	61	Adyen NV '144A'	79.026	0,23	
Irland - insgesamt			521.949	1,55	12.130	Aegon NV	32.181	0,10
Isle of Man: 0,05 % (31. Dezember 2019: 0,05 %)					446	AerCap Holdings NV	12.012	0,04
1.975	GVC Holdings Plc	16.091	0,05	1.353	Akzo Nobel NV	107.888	0,32	
Isle of Man - insgesamt			16.091	0,05	2.111	Altice Europe NV	7.251	0,02
Italien: 3,40 % (31. Dezember 2019: 3,36 %)					2.885	ASML Holding NV	943.106	2,80
7.448	Assicurazioni Generali SpA	100.325	0,30	6.936	CNH Industrial NV	43.197	0,13	
1.969	Davide Campari-Milano SpA	14.767	0,04	276	EXOR NV	14.032	0,04	
86	DiaSorin SpA	14.654	0,04	428	Ferrari NV	64.992	0,19	
55.133	Enel SpA	423.311	1,26	1.860	Fiat Chrysler Automobiles NV	16.636	0,05	
10.778	Eni SpA	91.505	0,27	390	Heineken Holding NV	28.412	0,08	
2.582	FincoBank Banca Finco SpA	31.023	0,09	879	Heineken NV	72.131	0,21	
1.017	Infrastrutture Wireless Italiane SpA '144A'	9.072	0,03	13.207	ING Groep NV	81.857	0,24	
100.887	Intesa Sanpaolo SpA	171.871	0,51	411	Just Eat Takeaway.com NV '144A'	38.124	0,11	
2.105	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA	13.451	0,04	3.731	Koninklijke Ahold Delhaize NV	90.514	0,27	
656	Moncler SpA	22.330	0,07	1.168	Koninklijke DSM NV	143.898	0,43	
1.356	Pirelli & C SpA '144A'	5.119	0,02	24.216	Koninklijke KPN NV	57.150	0,17	
2.213	Poste Italiane SpA '144A'	17.129	0,05	3.039	Koninklijke Philips NV	126.179	0,37	
1.022	Prysmian SpA	21.074	0,06	477	Koninklijke Vopak NV	22.457	0,07	
354	Recordati SpA	15.735	0,05	990	NN Group NV	29.601	0,09	
13.807	Snam SpA	59.840	0,18	1.652	Prosus NV	136.686	0,41	
28.341	Telecom Italia SpA/Milano	9.911	0,03					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden					
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens			
Zeitwert bewertet	EUR		Zeitwert bewertet	EUR				
782	QIAGEN NV	29.982	0,09					
808	Randstad NV	32.045	0,10					
4.323	STMicroelectronics NV	104.617	0,31					
4.951	Unilever NV	233.935	0,69					
1.850	Wolters Kluwer NV	128.612	0,38					
Niederlande - insgesamt			2.687.422 7,97					
Norwegen: 0,75 % (31. Dezember 2019: 0,88 %)			Schweden: 5,62 % (31. Dezember 2019: 4,94 %)					
3.214	DNB ASA	37.701	0,11	2.133	Alfa Laval AB	41.665	0,12	
678	Gjensidige Forsikring ASA	11.082	0,03	6.794	Assa Abloy AB	123.003	0,36	
2.980	Mowi ASA	50.234	0,15	4.555	Atlas Copco AB	171.767	0,51	
9.116	Norsk Hydro ASA	22.354	0,07	2.645	Atlas Copco AB	87.104	0,26	
5.091	Orkla ASA	39.609	0,12	1.854	Boliden AB	37.561	0,11	
665	Schibsted ASA - Class B	13.908	0,04	1.529	Electrolux AB	22.765	0,07	
4.889	Telenor ASA	63.215	0,19	2.792	Epiroc AB	30.977	0,09	
450	Yara International ASA	13.867	0,04	1.653	Epiroc AB	18.000	0,05	
Norwegen - insgesamt			251.970 0,75					
Portugal: 0,40 % (31. Dezember 2019: 0,38 %)			808 EQT AB			12.907	0,04	
17.350	EDP - Energias de Portugal SA	73.738	0,22	4.111	Essity AB	118.291	0,35	
3.398	Galp Energia SGPS SA	34.982	0,10	861	Evolution Gaming Group AB '144A'	45.715	0,14	
1.706	Jeronimo Martins SGPS SA	26.588	0,08	5.446	Hennes & Mauritz AB	70.260	0,21	
Portugal - insgesamt			135.308 0,40					
Spanien: 4,44 % (31. Dezember 2019: 5,14 %)			1.192 Hexagon AB			61.968	0,18	
865	ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	19.411	0,06	2.832	Husqvarna AB	20.650	0,06	
229	Aena SME SA '144A'	27.182	0,08	682	ICA Gruppen AB	28.794	0,09	
2.923	Amadeus IT Group SA	135.569	0,40	538	Industrivarden AB	10.853	0,03	
45.198	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	138.487	0,41	1.004	Investment AB Latour	16.215	0,05	
42.242	Banco Santander SA	91.855	0,27	1.543	Investor AB	72.504	0,22	
2.267	Bankinter SA	9.623	0,03	1.640	Kinnevik AB	38.413	0,11	
12.164	CaixaBank SA	23.118	0,07	258	L E Lundbergforetagen AB	10.424	0,03	
1.061	Cellnex Telecom SA '144A'	57.549	0,17	1.260	Lundin Energy AB	27.044	0,08	
1.687	Enagas SA	36.692	0,11	2.114	Nibe Industrier AB	41.597	0,12	
2.153	Endesa SA	47.215	0,14	7.653	Sandvik AB	127.328	0,38	
2.463	Ferrovial SA	58.373	0,17	1.061	Securitas AB	12.730	0,04	
1.011	Grifols SA	27.327	0,08	11.032	Skandinaviska Enskilda Banken AB	85.079	0,25	
39.371	Iberdrola SA	406.309	1,20	2.306	Skanska AB	41.760	0,12	
7.394	Industria de Diseno Textil SA	174.277	0,52	2.580	SKF AB	42.691	0,13	
3.653	Mapfre SA	5.786	0,02	4.107	Svenska Cellulosa AB SCA - Class B	43.487	0,13	
2.001	Naturgy Energy Group SA	33.147	0,10	10.546	Svenska Handelsbanken AB	89.132	0,26	
2.934	Red Electrica Corp SA	48.719	0,14	2.302	Swedbank AB	26.267	0,08	
9.554	Repsol SA	74.387	0,22	3.386	Tele2 AB	39.978	0,12	
1.010	Siemens Gamesa Renewable Energy SA	15.938	0,05	9.893	Telefonaktiebolaget LM Ericsson - Class B	81.457	0,24	
15.838	Telefonica SA	67.264	0,20	17.121	Telia Co AB	56.938	0,17	
Spanien - insgesamt			1.498.228 4,44					
			Schweden - insgesamt			1.895.965	5,62	
			Schweiz: 15,74 % (31. Dezember 2019: 15,25 %)					
			12.492			ABB Ltd	250.364	0,74
			1.052			Adecco Group AG	43.948	0,13
			3.333			Alcon Inc	170.241	0,50
			197			Baloise Holding AG	26.303	0,08
			102			Banque Cantonale Vaudoise	8.827	0,03
			21			Barry Callebaut AG	35.656	0,11

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Schweiz			Vereinigtes Königreich					
Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	Bestand	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	Zeitwert EUR	% des Nettovermögens	
7	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	51.303	0,15	26.584	Aviva Plc	80.014	0,24	
3.538	Cie Financiere Richemont SA	200.924	0,60	58.720	Barclays Plc	73.913	0,22	
1.350	Clariant AG	23.606	0,07	6.903	Barratt Developments Plc	37.659	0,11	
1.355	Coca-Cola HBC AG	30.230	0,09	853	Berkeley Group Holdings Plc	39.084	0,12	
8.230	Credit Suisse Group AG	75.768	0,22	5.968	British Land Co Plc/The (REIT)	25.369	0,08	
28	EMS-Chemie Holding AG	19.311	0,06	60.288	BT Group Plc	75.641	0,22	
251	Geberit AG	111.837	0,33	1.142	Bunzl Plc	27.212	0,08	
63	Givaudan SA	208.842	0,62	2.743	Burberry Group Plc	48.266	0,14	
758	Julius Baer Group Ltd	28.240	0,08	1.391	Coca-Cola European Partners Plc	47.074	0,14	
366	Kuehne + Nagel International AG	54.130	0,16	5.382	Compass Group Plc	65.839	0,20	
1.774	LafargeHolcim Ltd	69.192	0,21	874	Croda International Plc	50.536	0,15	
1.115	Logitech International SA	64.809	0,19	15.841	Diageo Plc	467.297	1,39	
505	Lonza Group AG	237.347	0,70	5.825	Direct Line Insurance Group Plc	17.366	0,05	
15.885	Nestle SA	1.563.325	4,64	1.062	Evraz Plc	3.369	0,01	
79	Partners Group Holding AG	63.793	0,19	21.252	GlaxoSmithKline Plc	382.626	1,14	
2.381	Roche Holding AG	734.591	2,18	1.287	Halma Plc	32.606	0,10	
138	Schindler Holding AG	28.916	0,09	1.125	Hargreaves Lansdown Plc	20.154	0,06	
68	Schindler Holding AG	14.261	0,04	616	Hikma Pharmaceuticals Plc	15.044	0,04	
41	SGS SA	89.183	0,26	68.849	HSBC Holdings Plc	286.755	0,85	
433	Sika AG	74.190	0,22	10.182	Informa Plc	52.690	0,16	
373	Sonova Holding AG	66.293	0,20	1.172	InterContinental Hotels Group Plc	45.990	0,14	
43	Straumann Holding AG	32.888	0,10	820	Intertek Group Plc	49.073	0,15	
73	Swatch Group AG/The	12.971	0,04	24.558	ITV Plc	20.176	0,06	
134	Swatch Group AG/The	4.666	0,01	12.000	J Sainsbury Plc	27.551	0,08	
135	Swiss Life Holding AG	44.524	0,13	1.485	JD Sports Fashion Plc	10.165	0,03	
258	Swiss Prime Site AG	21.236	0,06	1.312	Johnson Matthey Plc	30.281	0,09	
1.998	Swiss Re AG	137.159	0,41	14.304	Kingfisher Plc	34.745	0,10	
175	Swisscom AG	81.542	0,24	4.774	Land Securities Group Plc (REIT)	29.043	0,09	
277	Temenos AG	38.299	0,11	40.437	Legal & General Group Plc	98.267	0,29	
24.851	UBS Group AG	254.636	0,76	238.216	Lloyds Banking Group Plc	81.698	0,24	
115	Vifor Pharma AG	15.403	0,05	2.134	London Stock Exchange Group Plc	196.213	0,58	
1.014	Zurich Insurance Group AG	318.415	0,94	8.812	M&G Plc	16.242	0,05	
Schweiz - insgesamt			5.307.169	15,74	3.292	Mondi Plc	54.703	0,16
Vereinigtes Königreich: 18,13 % (31. Dezember 2019: 20,70 %)					23.781	National Grid Plc	258.789	0,77
6.596	3i Group Plc	60.416	0,18	902	Next Plc	48.563	0,14	
647	Admiral Group Plc	16.363	0,05	231	NMC Health Plc	-	0,00	
4.162	Anglo American Plc	85.593	0,25	1.566	Ocado Group Plc	34.937	0,10	
1.336	Antofagasta Plc	13.780	0,04	5.204	Pearson Plc	32.964	0,10	
1.528	Ashtead Group Plc	45.705	0,14	1.081	Persimmon Plc	27.185	0,08	
2.415	Associated British Foods Plc	50.877	0,15	8.816	Prudential Plc	118.176	0,35	
8.895	AstraZeneca Plc	824.028	2,44	2.406	Reckitt Benckiser Group Plc	196.713	0,58	
3.274	Auto Trader Group Plc '144A'	18.959	0,06	13.106	RELX Plc	269.615	0,80	
165	AVEVA Group Plc	7.428	0,02	12.536	Rentokil Initial Plc	70.278	0,21	
				3.802	Rio Tinto Plc	190.266	0,56	
				16.396	Royal Bank of Scotland Group Plc	21.933	0,07	

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand		Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
3.497	RSA Insurance Group Plc	15.765	0,05
7.400	Sage Group Plc/The	54.689	0,16
843	Schroders Plc	27.349	0,08
7.434	Segro Plc (REIT)	73.194	0,22
807	Severn Trent Plc	22.008	0,07
3.705	Smith & Nephew Plc	61.362	0,18
2.686	Smiths Group Plc	41.723	0,12
500	Spirax-Sarco Engineering Plc	54.873	0,16
6.981	SSE Plc	104.791	0,31
2.267	St James's Place Plc	23.762	0,07
18.416	Standard Chartered Plc	89.162	0,26
7.892	Standard Life Aberdeen Plc	23.233	0,07
22.258	Taylor Wimpey Plc	34.917	0,10
3.960	Unilever Plc	189.721	0,56
4.622	United Utilities Group Plc	46.281	0,14
181.485	Vodafone Group Plc	257.271	0,76
911	Whitbread Plc	22.269	0,07
16.302	Wm Morrison Supermarkets Plc	34.173	0,10
Vereinigtes Königreich - insgesamt		6.111.772	18,13
Aktien - insgesamt		33.666.951	99,87

	Zeitwert EUR	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	33.666.951	99,87
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	20.098	0,06
Umlaufvermögen	27.249	0,08
Gesamtvermögen	33.714.298	100,01
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(4.352)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	33.709.946	100,00

	% des Gesamt vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens	
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente	99,86
Sonstige Vermögenswerte	0,14
	100,00

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Gesamtergebnisrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Ertrag			
Dividenderträge	3	324.353	2.427
Zinserträge	3	129	-
Nettogewinne aus finanziellen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	4	964.489	73.561
Gesamtanlageertrag		1.288.971	75.988
Betriebliche Aufwendungen	5	(15.497)	(231)
Nettoertrag		1.273.474	75.757
Zinsaufwand		(13)	-
Gewinn vor Steuern für den Berichtszeitraum		1.273.461	75.757
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(50.664)	(337)
Gewinn für den Berichtszeitraum		1.222.797	75.420
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens		1.222.797	75.420

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

Bilanz

	Anm.	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Umlaufvermögen			
Erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertete Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	1, 2(d)	55.137.865	7.898.434
Finanzinstrumente			
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	6	16.349	-
Von Maklern fällige Salden		2	-
Forderungen aus Dividenderträgen	8	33.521	5.045
Umlaufvermögen insgesamt		55.187.737	7.903.479
Kurzfristige Verbindlichkeiten			
Sonstige finanzielle Verbindlichkeiten			
Überziehungskredite	7	-	(3.951)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	9	(4.041)	(493)
Kurzfristige Verbindlichkeiten insgesamt (ohne das den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnende Nettovermögen)		(4.041)	(4.444)
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen		55.183.696	7.899.035

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Veränderungen des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums		7.899.035	-
Zunahme des den Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnenden Nettovermögens aus der Geschäftstätigkeit		1.222.797	75.420
Aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen erhaltene Beträge		46.061.864	4.967.025
Zunahme des Nettovermögens aus Geschäften mit Anteilen		46.061.864	4.967.025
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums	12	55.183.696	5.042.445

Kapitalflussrechnung

	Anm.	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Cashflows aus laufender Geschäftstätigkeit			
Erlöse aus dem Verkauf von Anlagen		10.555.402	52.870
Kauf von Anlagen		(56.830.344)	(5.020.247)
Erhaltene Dividendenerträge		295.877	628
Vereinnahmte Zinsen		129	-
Von Maklern fällige Salden		(2)	-
Gezahlte Managementgebühren		(11.949)	(1)
Nicht erstattungsfähige Quellensteuer		(50.664)	(337)
Nettomittelabfluss aus laufender Geschäftstätigkeit		(46.041.551)	(4.967.087)
Cashflows aus Finanzierungstätigkeit			
Gezahlte Zinsen		(13)	-
Erlöse aus der Ausgabe von rückkaufbaren Anteilen		46.061.864	4.967.025
Nettomittelzufluss aus Finanzierungstätigkeit		46.061.851	4.967.025
Nettozunahme/(-abnahme) von Zahlungsmitteln und Zahlungsmitteläquivalenten		20.300	(62)
Überziehungskredite zu Beginn des Berichtszeitraums		(3.951)	-
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente/Überziehungskredite am Ende des Berichtszeitraums	6	16.349	(62)

Die Anmerkungen im Anhang sind wesentlicher Bestandteil dieses Halbjahresabschlusses.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Anmerkungen zum Halbjahresabschluss

Für den Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020

Allgemeine Informationen

Anlageziel und -politik

Das Anlageziel des Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF („der Fonds“) ist es, die Wertentwicklung des MSCI USA ESG Universal Select Business Screens Index (der „Referenzindex“) abzüglich Gebühren, Kosten und Transaktionskosten zu erzielen.

Der Referenzindex bildet die Total-Return-Nettoperformance von Large- und Mid-Cap-Unternehmen aus den USA ab und soll für die Wertentwicklung einer Anlagestrategie stehen, die durch Anpassung der streubesitzadjustierten Marktkapitalisierungsgewichtungen auf der Grundlage bestimmter Messgrößen für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (Environmental, Social and Governance, „ESG“) das Gesamtengagement in solchen Unternehmen steigert, die sowohl ein robustes ESG-Profil als auch einen positiven Trend zur Verbesserung dieses Profils aufweisen.

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

Der Fonds wurde am 13. Juni 2019 aufgelegt.

1. Wesentliche Bilanzierungsgrundsätze

Wir verweisen auf die Seiten 26 bis 30 in Bezug auf wesentliche Bilanzierungsgrundsätze.

2. Finanzielles Risikomanagement

Wir verweisen auf die Seiten 31 bis 33 in Bezug auf allgemeine Anmerkungen. Die für diesen Fonds angewandte Risikomanagementmethode ist der Commitment-Ansatz. Das Engagement wird im Einklang mit den ESMA-Richtlinien 10-788 berechnet. Dieses Verhältnis spiegelt lediglich den Einsatz aller derivativen Finanzinstrumente des jeweiligen Fonds wider und errechnet sich aus der Summe der Nominalwerte aller derivativen Finanzinstrumente, Netting- und Sicherungsvereinbarungen, die zur Reduzierung des Risikos betrachtet werden. Nachfolgend wird eine Sensitivitätsanalyse vorgestellt, die den Commitment-Ansatz widerspiegelt, der das Fälligkeitsprofil des Zinsrisikos für den Fonds darstellt.

A) Sonstiges Preisrisiko - Sensitivitätsanalyse

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

In der Sensitivitätsanalyse werden außerdem als Basis für die Ermittlung zukünftiger Ereignisse historische Daten zugrunde gelegt, weshalb nicht alle möglichen Szenarien abgedeckt werden, vor allem nicht solche extremer Natur. Der bei vernünftiger Betrachtung mögliche Rückgang des Referenzindex basiert auf der Veränderung im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020. Diese Veränderungen können von der langfristigen Volatilität des Index abweichen.

B) Währungsrisiko/Zinsänderungsrisiko

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

Da der Großteil der Vermögenswerte des Fonds verzinslich ist, ist er diesem Risiko ausgesetzt. Die nachstehende und umseitige Tabelle fasst das Zinsrisiko des Fonds zusammen.

	Bis zu 1 Jahr USD	1-5 Jahre USD	Über 5 Jahre USD	Unver- zinslich USD	Insgesamt zum 30. Juni 2020 USD
30. Juni 2020					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	55.137.865	55.137.865
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16.349	-	-	-	16.349
Von Maklern fällige Salden	-	-	-	2	2
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	33.521	33.521
Gesamtvermögen	16.349	-	-	55.171.388	55.187.737
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(4.041)	-	-	-	(4.041)
Gesamtverbindlichkeiten	(4.041)	-	-	-	(4.041)
Zinssensitivitätslücke	12.308	-	-		

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

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 2019 USD
31. Dezember 2019					
Umlaufvermögen					
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet	-	-	-	7.898.434	7.898.434
Forderungen aus Dividendenerträgen	-	-	-	5.045	5.045
Gesamtvermögen	-	-	-	7.903.479	7.903.479
Kurzfristige Verbindlichkeiten					
Überziehungskredite	(3.951)	-	-	-	(3.951)
Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)	(493)	-	-	-	(493)
Gesamtverbindlichkeiten	(4.444)	-	-	-	(4.444)
Zinssensitivitätslücke	(4.444)	-	-		

C) Liquiditätsrisiko

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

Zum 30. Juni 2020	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Antizipative Passiva	-	4.041		4.041
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	55.183.696		-	55.183.696
Gesamt- verbindlichkeiten	55.183.696	4.041		55.187.737

Zum 31. Dezember 2019	Weniger als 7 Tage bis			Insgesamt
	7 Tage	1 Monat		
Überziehungskredite	-	3.951		3.951
Antizipative Passiva	-	493		493
Inhabern rückkaufbarer Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	7.899.035		-	7.899.035
Gesamt- verbindlichkeiten	7.899.035	4.444		7.903.479

D) Zeitwert

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

Zum 30. Juni 2020	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Rentenfonds	-	23.398	-
- Aktien	55.114.467	-	-
Gesamtvermögen	55.114.467	23.398	-
Zum 31. Dezember 2019	Stufe 1	Stufe 2	Stufe 3
Vermögenswerte			
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet:			
- Aktien	7.898.434	-	-
Gesamtvermögen	7.898.434	-	-

Der Fonds hielt im Berichtszeitraum keine Instrumente der Stufe 3. Während des Berichtszeitraums zum 30. Juni 2020 oder des Geschäftsjahres zum 31. Dezember 2019 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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

3. Ertrag

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Dividendenerträge	324.353	2.427
Zinserträge	129	-
	324.482	2.427

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

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Realisierte (Verluste)/Gewinne aus Devisentransaktionen	(459.508)	231
Nettoveränderung der nicht realisierten Wertsteigerung aus Anlagen	1.423.997	73.330
	964.489	73.561

5. Betriebliche Aufwendungen

	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2020 USD	Berichts- zeitraum zum 30. Juni 2019 USD
Managementgebühren	15.497	231
	15.497	231

Alle sonstigen Kosten und Gebühren des Fonds trägt die Verwaltungsgesellschaft.

6. Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	16.349	-
	16.349	-

7. Debitoren

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Forderungen aus Dividendenerträgen	33.521	5.045
	33.521	5.045

8. Überziehungskredite

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
The Bank of New York Mellon SA/NV, Dublin Branch	-	(3.951)
	-	(3.951)

9. Kreditoren (fällig innerhalb eines Jahres)

	Zum 30. Juni 2020 USD	Zum 31. Dezember 2019 USD
Managementgebühren	4.041	493
	4.041	493

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.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

11. Anteilskapital

Rückkaufbare Anteile im Umlauf	Berichts- zeitraum		Berichts- zeitraum
	zum	jahr zum	zum
	30. Juni	31. Dezember	30. Juni
	2020	2019	2019
	USD	USD	USD
Anzahl der rückkaufbaren Anteile der Klasse A			
Ausgegeben und voll eingezahlt			
Saldo zu Beginn des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres	175.000	-	-
Während des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres ausgegeben	1.035.000	175.000	125.000
Gesamtzahl der am Ende des Berichtszeitraums/ Geschäftsjahres im Umlauf befindlichen rückkaufbaren Anteile der Klasse A	1.210.000	175.000	125.000

12. Nettoinventarwert

	Zum		Zum
	30. Juni	31. Dezember	30. Juni
	2020	2019	2019
	USD	USD	USD
Gesamtnettoinventarwert			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	55.183.696	7.899.035	5.042.445
Handelbarer Nettoinventarwert je rückkaufbarem Anteil			
Rückkaufbare Anteile der Klasse A	45,6064	45,1373	40,3396

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

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: 99,88 % (31. Dezember 2019: 99,99 %)				Liberia: 0,03 % (31. Dezember 2019: 0,08 %)			
Bermuda: 0,42 % (31. Dezember 2019: 0,54 %)				319 Royal Caribbean Cruises Ltd			
						16.046	0,03
Bermuda - insgesamt				Liberia - insgesamt			
		232.111	0,42			16.046	0,03
	729 Arch Capital Group Ltd	20.886	0,04	Niederlande: 0,08 % (31. Dezember 2019: 0,11 %)			
	129 Athene Holding Ltd - Class A	4.024	0,01	479 LyondellBasell Industries NV			
	760 Axalta Coating Systems Ltd	17.138	0,03			31.480	0,06
	510 Bunge Ltd	20.976	0,04	580 Mylan NV			
	46 Everest Re Group Ltd	9.485	0,02			9.326	0,02
	1.365 IHS Markit Ltd	103.057	0,19	Niederlande - insgesamt			
	693 Invesco Ltd	7.457	0,01			40.806	0,08
	1.205 Marvell Technology Group Ltd	42.247	0,07	Panama: 0,01 % (31. Dezember 2019: 0,04 %)			
	40 RenaissanceRe Holdings Ltd	6.841	0,01	424 Carnival Corp			
	Bermuda - insgesamt	232.111	0,42			6.962	0,01
				Panama - insgesamt			
						6.962	0,01
Britische Jungferninseln: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,02 %)				Singapur: 0,00 % (31. Dezember 2019: 0,02 %)			
Kanada: 0,08 % (31. Dezember 2019: 0,08 %)				Schweiz: 0,29 % (31. Dezember 2019: 0,51 %)			
	474 Waste Connections Inc	44.456	0,08	812 Chubb Ltd			
	Kanada - insgesamt	44.456	0,08			102.815	0,19
				193 Garmin Ltd			
						18.817	0,03
Curaçao: 0,08 % (31. Dezember 2019: 0,18 %)				450 TE Connectivity Ltd			
	2.494 Schlumberger Ltd	45.865	0,08			36.698	0,07
	Curaçao - insgesamt	45.865	0,08	Schweiz - insgesamt			
						158.330	0,29
Irland: 2,62 % (31. Dezember 2019: 2,85 %)				Vereinigtes Königreich: 0,08 % (31. Dezember 2019: 0,32 %)			
	2.282 Accenture Plc - Class A	489.991	0,89	294 Liberty Global Plc			
	333 Allegion plc	34.039	0,06			6.427	0,01
	416 Aon Plc	80.122	0,15	749 Liberty Global Plc			
	743 Eaton Corp Plc	64.998	0,12			16.111	0,03
	101 Jazz Pharmaceuticals Plc	11.144	0,02	800 Nielsen Holdings Plc			
	2.745 Johnson Controls International plc	93.714	0,17			11.888	0,02
	959 Linde Plc	203.414	0,37	213 Sensata Technologies Holding Plc			
	3.011 Medtronic Plc	276.109	0,50			7.930	0,02
	302 Pentair Plc	11.473	0,02	Vereinigtes Königreich - insgesamt			
	245 Perrigo Co Plc	13.541	0,02			42.356	0,08
	422 Seagate Technology Plc	20.429	0,04	Vereinigte Staaten: 96,11 % (31. Dezember 2019: 95,14 %)			
	152 STERIS Plc	23.323	0,04	2.068 3M Co			
	857 Trane Technologies Plc	76.256	0,14			322.587	0,58
	231 Willis Towers Watson Plc	45.495	0,08	305 A O Smith Corp			
	Irland - insgesamt	1.444.048	2,62			14.372	0,03
				3.960 Abbott Laboratories			
						362.063	0,66
Jersey: 0,08 % (31. Dezember 2019: 0,10 %)				3.967 AbbVie Inc			
	573 Aptiv Plc	44.648	0,08			389.480	0,71
	Jersey - insgesamt	44.648	0,08	101 ABIOMED Inc			
						24.398	0,04
				1.380 Activision Blizzard Inc			
						104.742	0,19
				1.733 Adobe Inc			
						754.392	1,37
				124 Advance Auto Parts Inc			
						17.664	0,03
				2.102 Advanced Micro Devices Inc			
						110.586	0,20
				1.542 Aflac Inc			
						55.558	0,10
				1.117 Agilent Technologies Inc			
						98.709	0,18
				486 AGNC Investment Corp (REIT)			
						6.269	0,01
				396 Air Products & Chemicals Inc			
						95.618	0,17
				291 Akamai Technologies Inc			
						31.163	0,06

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
Zeitwert bewertet	USD		Zeitwert bewertet	USD	
191 Albemarle Corp	14.747	0,03	585 Ball Corp	40.652	0,07
276 Alexandria Real Estate Equities Inc (REIT)	44.781	0,08	14.114 Bank of America Corp	335.208	0,61
199 Alexion Pharmaceuticals Inc	22.336	0,04	1.440 Bank of New York Mellon Corp/The	55.656	0,10
101 Align Technology Inc	27.718	0,05	917 Baxter International Inc	78.954	0,14
13 Alleghany Corp	6.359	0,01	609 Becton Dickinson and Co	145.715	0,26
569 Allstate Corp/The	55.187	0,10	2.490 Berkshire Hathaway Inc - Class B	444.490	0,81
674 Ally Financial Inc	13.365	0,02	837 Best Buy Co Inc	73.045	0,13
101 Alnylam Pharmaceuticals Inc	14.959	0,03	313 Biogen Inc	83.743	0,15
952 Alphabet Inc	1.345.757	2,44	323 BioMarin Pharmaceutical Inc	39.839	0,07
930 Alphabet Inc - Class A	1.318.787	2,39	40 Bio-Rad Laboratories Inc	18.060	0,03
301 Altice USA Inc	6.785	0,01	202 Black Knight Inc	14.657	0,03
950 Amazon.com Inc	2.620.879	4,75	548 BlackRock Inc	298.161	0,54
18 AMERCO	5.439	0,01	1.210 Blackstone Group Inc/The	68.559	0,12
888 American Electric Power Co Inc	70.720	0,13	74 Booking Holdings Inc	117.833	0,21
2.468 American Express Co	234.954	0,43	Booz Allen Hamilton Holding Corp - Class A	19.603	0,04
138 American Financial Group Inc/OH	8.757	0,02	252 A		
1.569 American International Group Inc	48.921	0,09	464 BorgWarner Inc	16.379	0,03
796 American Tower Corp (REIT)	205.798	0,37	264 Boston Properties Inc (REIT)	23.860	0,04
325 American Water Works Co Inc	41.815	0,08	3.136 Boston Scientific Corp	110.105	0,20
221 Ameriprise Financial Inc	33.159	0,06	4.056 Bristol-Myers Squibb Co	238.493	0,43
277 AmerisourceBergen Corp - Class A	27.913	0,05	359 Broadcom Inc	113.304	0,21
206 AMETEK Inc	18.410	0,03	206 Broadridge Financial Solutions Inc	25.995	0,05
2.119 Amgen Inc	499.787	0,91	430 Brown & Brown Inc	17.527	0,03
536 Amphenol Corp - Class A	51.354	0,09	694 Brown-Forman Corp	44.180	0,08
662 Analog Devices Inc	81.188	0,15	149 Burlington Stores Inc	29.343	0,05
3.212 Annaly Capital Management Inc (REIT)	21.071	0,04	8 Cable One Inc	14.199	0,03
154 ANSYS Inc	44.926	0,08	358 Cabot Oil & Gas Corp	6.150	0,01
567 Anthem Inc	149.110	0,27	1.007 Cadence Design Systems Inc	96.632	0,17
7.862 Apple Inc	2.868.058	5,20	175 Camden Property Trust (REIT)	15.964	0,03
3.300 Applied Materials Inc	199.485	0,36	650 Campbell Soup Co	32.260	0,06
408 Aramark	9.209	0,02	411 Capital One Financial Corp	25.724	0,05
1.253 Archer-Daniels-Midland Co	49.995	0,09	393 Cardinal Health Inc	20.511	0,04
103 Arista Networks Inc	21.633	0,04	313 Carlyle Group Inc/The (Units)	8.733	0,02
145 Arrow Electronics Inc	9.960	0,02	220 CarMax Inc	19.701	0,04
338 Arthur J Gallagher & Co	32.952	0,06	1.473 Carrier Global Corp	32.730	0,06
107 Assurant Inc	11.052	0,02	281 Catalent Inc	20.597	0,04
12.888 AT&T Inc	389.604	0,71	988 Caterpillar Inc	124.982	0,23
275 Atmos Energy Corp	27.385	0,05	198 Cboe Global Markets Inc	18.469	0,03
791 Autodesk Inc	189.199	0,34	1.203 CBRE Group Inc - Class A	54.400	0,10
149 Autoliv Inc	9.612	0,02	218 CDK Global Inc	9.030	0,02
776 Automatic Data Processing Inc	115.539	0,21	128 CDW Corp/DE	14.871	0,03
21 AutoZone Inc	23.691	0,04	1.054 Centene Corp	66.982	0,12
316 AvalonBay Communities Inc (REIT)	48.866	0,09	902 CenterPoint Energy Inc	16.840	0,03
112 Avery Dennison Corp	12.778	0,02	1.665 CenturyLink Inc	16.700	0,03
			701 Cerner Corp	48.054	0,09
			243 CF Industries Holdings Inc	6.838	0,01

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden				
Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert bewertet	Zeitwert USD	% des Nettovermögens
242	CH Robinson Worldwide Inc	19.133	0,03	165	DexCom Inc	66.891	0,12
2.080	Charles Schwab Corp/The	70.179	0,13	142	Diamondback Energy Inc	5.938	0,01
132	Charter Communications Inc	67.325	0,12	472	Digital Realty Trust Inc (REIT)	67.076	0,12
411	Cheniere Energy Inc	19.860	0,04	554	Discover Financial Services	27.750	0,05
59	Chipotle Mexican Grill Inc - Class A	62.089	0,11	607	Discovery Inc	11.691	0,02
441	Church & Dwight Co Inc	34.089	0,06	284	Discovery Inc	5.992	0,01
669	Cigna Corp	125.538	0,23	217	DISH Network Corp - Class A	7.489	0,01
139	Cincinnati Financial Corp	8.900	0,02	306	DocuSign Inc - Class A	52.696	0,10
198	Cintas Corp	52.739	0,10	229	Dollar General Corp	43.627	0,08
15.239	Cisco Systems Inc	710.747	1,29	213	Dollar Tree Inc	19.741	0,04
4.731	Citigroup Inc	241.754	0,44	1.506	Dominion Energy Inc	122.257	0,22
768	Citizens Financial Group Inc	19.384	0,03	69	Domino's Pizza Inc	25.491	0,05
209	Citrix Systems Inc	30.913	0,06	259	Dover Corp	25.009	0,05
450	Clorox Co/The	98.717	0,18	1.333	Dow Inc	54.333	0,10
644	CME Group Inc	104.676	0,19	782	DR Horton Inc	43.362	0,08
1.020	CMS Energy Corp	59.588	0,11	441	Dropbox Inc	9.601	0,02
14.646	Coca-Cola Co/The	654.383	1,19	432	DTE Energy Co	46.440	0,08
620	Cognex Corp	37.026	0,07	1.317	Duke Energy Corp	105.215	0,19
739	Cognizant Technology Solutions Corp	41.990	0,08	662	Duke Realty Corp (REIT)	23.428	0,04
2.919	Colgate-Palmolive Co	213.846	0,39	1.328	DuPont de Nemours Inc	70.557	0,13
8.164	Comcast Corp	318.233	0,58	497	E*TRADE Financial Corp	24.716	0,04
254	Comerica Inc	9.677	0,02	262	East West Bancorp Inc	9.495	0,02
875	Conagra Brands Inc	30.774	0,06	1.430	eBay Inc	75.003	0,14
177	Concho Resources Inc	9.115	0,02	932	Ecolab Inc	185.421	0,34
1.199	Consolidated Edison Inc	86.244	0,16	651	Edison International	35.356	0,06
301	Constellation Brands Inc - Class A	52.660	0,10	2.253	Edwards Lifesciences Corp	155.705	0,28
88	Cooper Cos Inc/The	24.960	0,05	716	Elanco Animal Health Inc	15.358	0,03
378	Copart Inc	31.476	0,06	520	Electronic Arts Inc	68.666	0,12
1.372	Corning Inc	35.535	0,06	1.547	Eli Lilly and Co	253.986	0,46
1.346	Corteva Inc	36.059	0,07	1.374	Emerson Electric Co	85.229	0,15
33	CoStar Group Inc	23.452	0,04	359	Emtergy Corp	33.678	0,06
794	Costco Wholesale Corp	240.749	0,44	1.307	EOG Resources Inc	66.213	0,12
120	Coupa Software Inc	33.245	0,06	99	EPAM Systems Inc	24.949	0,05
934	Crown Castle International Corp (REIT)	156.305	0,28	272	Equifax Inc	46.751	0,08
304	Crown Holdings Inc	19.800	0,04	307	Equinix Inc (REIT)	215.606	0,39
1.390	CSX Corp	96.939	0,18	752	Equitable Holdings Inc	14.506	0,03
540	Cummins Inc	93.560	0,17	155	Equity LifeStyle Properties Inc (REIT)	9.684	0,02
2.343	CVS Health Corp	152.225	0,28	835	Equity Residential (REIT)	49.115	0,09
1.126	Danaher Corp	199.111	0,36	46	Erie Indemnity Co - Class A	8.827	0,02
231	Darden Restaurants Inc	17.503	0,03	400	Essential Utilities Inc	16.896	0,03
197	DaVita Inc	15.591	0,03	119	Essex Property Trust Inc (REIT)	27.271	0,05
535	Deere & Co	84.075	0,15	300	Estee Lauder Cos Inc/The - Class A	56.604	0,10
434	Dell Technologies Inc	23.844	0,04	1.186	Eversource Energy	98.758	0,18
288	Delta Air Lines Inc	8.078	0,01	133	Exact Sciences Corp	11.563	0,02
400	DENTSPLY SIRONA Inc	17.624	0,03	3.501	Exelon Corp	127.051	0,23

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens	Bestand	Zeitwert	% des Nettovermögens
	USD			USD	
302 Expedia Group Inc	24.824	0,04	266 Hershey Co/The	34.479	0,06
610 Expeditors International of Washington Inc	46.384	0,08	987 Hess Corp	51.136	0,09
233 Extra Space Storage Inc (REIT)	21.522	0,04	4.647 Hewlett Packard Enterprise Co	45.215	0,08
109 F5 Networks Inc	15.203	0,03	498 Hilton Worldwide Holdings Inc	36.578	0,07
4.322 Facebook Inc - Class A	981.397	1,78	345 HollyFrontier Corp	10.074	0,02
136 FactSet Research Systems Inc	44.672	0,08	591 Hologic Inc	33.687	0,06
52 Fair Isaac Corp	21.738	0,04	3.920 Home Depot Inc/The	981.999	1,78
2.063 Fastenal Co	88.379	0,16	528 Hormel Foods Corp	25.487	0,05
129 Federal Realty Investment Trust (REIT)	10.992	0,02	1.268 Host Hotels & Resorts Inc (REIT)	13.682	0,02
446 FedEx Corp	62.538	0,11	705 Howmet Aerospace Inc	11.174	0,02
248 Fidelity National Financial Inc	7.604	0,01	5.151 HP Inc	89.782	0,16
Fidelity National Information Services Inc	148.438	0,27	297 Humana Inc	115.162	0,21
1.107 Inc			1.831 Huntington Bancshares Inc/OH	16.543	0,03
1.274 Fifth Third Bancorp	24.563	0,04	71 IAC/interactivecorp	22.961	0,04
308 First Republic Bank/CA	32.645	0,06	137 IDEX Corp	21.651	0,04
1.214 FirstEnergy Corp	47.079	0,09	307 IDEXX Laboratories Inc	101.359	0,18
1.298 Fiserv Inc	126.711	0,23	573 Illinois Tool Works Inc	100.189	0,18
77 FleetCor Technologies Inc	19.368	0,03	264 Illumina Inc	97.772	0,18
233 FMC Corp	23.211	0,04	166 Incyte Corp	17.259	0,03
3.498 Ford Motor Co	21.268	0,04	635 Ingersoll Rand Inc	17.856	0,03
198 Fortinet Inc	27.179	0,05	150 Ingredion Inc	12.450	0,02
543 Fortive Corp	36.739	0,07	113 Insulet Corp	21.951	0,04
251 Fortune Brands Home & Security Inc	16.046	0,03	7.685 Intel Corp	459.794	0,83
310 Fox Corp	8.314	0,01	994 Intercontinental Exchange Inc	91.050	0,16
153 Fox Corp	4.107	0,01	3.192 International Business Machines Corp	385.498	0,70
536 Franklin Resources Inc	11.240	0,02	307 International Flavors & Fragrances Inc	37.595	0,07
160 Gartner Inc	19.413	0,04	669 International Paper Co	23.555	0,04
2.173 General Mills Inc	133.965	0,24	523 Interpublic Group of Cos Inc/The	8.975	0,02
1.155 General Motors Co	29.222	0,05	936 Intuit Inc	277.234	0,50
261 Genuine Parts Co	22.697	0,04	104 Intuitive Surgical Inc	59.262	0,11
4.541 Gilead Sciences Inc	349.385	0,63	487 Invitation Homes Inc (REIT)	13.407	0,02
673 Global Payments Inc	114.154	0,21	240 Ionis Pharmaceuticals Inc	14.150	0,03
184 Globe Life Inc	13.658	0,02	33 IPG Photonics Corp	5.293	0,01
390 GoDaddy Inc - Class A	28.599	0,05	260 IQVIA Holdings Inc	36.889	0,07
590 Goldman Sachs Group Inc/The	116.596	0,21	1.032 Iron Mountain Inc (REIT)	26.935	0,05
148 Guidewire Software Inc	16.406	0,03	205 J M Smucker Co/The	21.691	0,04
1.581 Halliburton Co	20.521	0,04	103 Jack Henry & Associates Inc	18.955	0,03
644 Hartford Financial Services Group Inc/The	24.826	0,04	191 JB Hunt Transport Services Inc	22.985	0,04
467 Hasbro Inc	35.002	0,06	4.734 Johnson & Johnson	665.742	1,21
486 HCA Healthcare Inc	47.171	0,09	93 Jones Lang LaSalle Inc	9.622	0,02
291 HD Supply Holdings Inc	10.083	0,02	5.523 JPMorgan Chase & Co	519.493	0,94
1.816 Healthpeak Properties Inc (REIT)	50.049	0,09	594 Juniper Networks Inc	13.579	0,02
78 HEICO Corp	7.773	0,01	346 Kansas City Southern	51.654	0,09
130 HEICO Corp - Class A	10.561	0,02	922 Kellogg Co	60.907	0,11
515 Henry Schein Inc	30.071	0,05	632 Keurig Dr Pepper Inc	17.949	0,03
			1.743 KeyCorp	21.230	0,04

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Zeitwert USD	% des Netto- vermög- ens	Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Bestand			Zeitwert USD	% des Netto- vermög- ens
Bestand	Zeitwert	bewertet			Bestand	Zeitwert	bewertet		
675	Keysight Technologies Inc		68.027	0,12	86	Mettler-Toledo International Inc	69.277	0,13	
1.228	Kimberly-Clark Corp		173.578	0,31	841	MGM Resorts International	14.129	0,03	
3.663	Kinder Morgan Inc		55.568	0,10	323	Microchip Technology Inc	34.015	0,06	
902	KKR & Co Inc		27.854	0,05	2.495	Micron Technology Inc	128.542	0,23	
282	KLA Corp		54.843	0,10	14.077	Microsoft Corp	2.864.810	5,19	
230	Knight-Swift Transportation Holdings Inc		9.593	0,02	205	Mid-America Apartment Communities Inc (REIT)	23.507	0,04	
1.207	Kraft Heinz Co/The		38.491	0,07	109	Mohawk Industries Inc	11.092	0,02	
1.438	Kroger Co/The		48.676	0,09	109	Molina Healthcare Inc	19.400	0,04	
175	Laboratory Corp of America Holdings		29.069	0,05	683	Molson Coors Beverage Co - Class B	23.468	0,04	
523	Lam Research Corp		169.170	0,31	1.931	Mondelez International Inc	98.732	0,18	
262	Lamb Weston Holdings Inc		16.750	0,03	81	MongoDB Inc	18.334	0,03	
617	Las Vegas Sands Corp		28.098	0,05	362	Monster Beverage Corp	25.094	0,05	
65	Lear Corp		7.086	0,01	303	Moody's Corp	83.243	0,15	
494	Lennar Corp		30.440	0,06	2.155	Morgan Stanley	104.087	0,19	
62	Lennox International Inc		14.445	0,03	647	Mosaic Co/The	8.094	0,01	
192	Liberty Broadband Corp		23.800	0,04	306	Motorola Solutions Inc	42.880	0,08	
45	Liberty Broadband Corp		5.499	0,01	208	Nasdaq Inc	24.850	0,04	
183	Liberty Media Corp-Liberty Formula One		5.803	0,01	693	National Oilwell Varco Inc	8.489	0,02	
156	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM		5.374	0,01	154	National Retail Properties Inc (REIT)	5.464	0,01	
78	Liberty Media Corp-Liberty SiriusXM		2.693	0,00	397	NetApp Inc	17.615	0,03	
351	Lincoln National Corp		12.913	0,02	394	Netflix Inc	179.286	0,32	
288	Live Nation Entertainment Inc		12.767	0,02	79	Neurocrine Biosciences Inc	9.638	0,02	
524	LKQ Corp		13.729	0,02	723	Newell Brands Inc	11.481	0,02	
582	Loews Corp		19.957	0,04	1.451	Newmont Corp	89.585	0,16	
1.721	Lowe's Cos Inc		232.542	0,42	349	News Corp	4.139	0,01	
278	Lululemon Athletica Inc		86.739	0,16	1.757	NextEra Energy Inc	421.979	0,76	
234	M&T Bank Corp		24.329	0,04	2.232	NIKE Inc	218.848	0,40	
1.166	Marathon Petroleum Corp		43.585	0,08	515	NiSource Inc	11.711	0,02	
31	Markel Corp		28.618	0,05	99	Nordson Corp	18.781	0,03	
85	MarketAxess Holdings Inc		42.578	0,08	463	Norfolk Southern Corp	81.289	0,15	
495	Marriott International Inc/MD		42.436	0,08	714	Northern Trust Corp	56.649	0,10	
1.811	Marsh & McLennan Cos Inc		194.447	0,35	1.025	NortonLifeLock Inc	20.326	0,04	
112	Martin Marietta Materials Inc		23.136	0,04	542	Nucor Corp	22.444	0,04	
499	Masco Corp		25.055	0,05	2.199	NVIDIA Corp	835.422	1,51	
46	Masimo Corp		10.488	0,02	8	NVR Inc	26.070	0,05	
1.608	Mastercard Inc		475.486	0,86	360	OGE Energy Corp	10.930	0,02	
49	Match Group Inc		5.245	0,01	204	Okta Inc	40.847	0,07	
484	Maxim Integrated Products Inc		29.335	0,05	215	Old Dominion Freight Line Inc	36.462	0,07	
167	McCormick & Co Inc/MD		29.961	0,05	254	Omega Healthcare Investors Inc (REIT)	7.551	0,01	
1.339	McDonald's Corp		247.005	0,45	390	Omicom Group Inc	21.294	0,04	
363	McKesson Corp		55.691	0,10	923	ON Semiconductor Corp	18.294	0,03	
468	Medical Properties Trust Inc (REIT)		8.798	0,02	743	ONEOK Inc	24.682	0,04	
80	MercadoLibre Inc		78.862	0,14	4.034	Oracle Corp	222.959	0,40	
4.557	Merck & Co Inc		352.393	0,64	67	O'Reilly Automotive Inc	28.252	0,05	
1.748	MetLife Inc		63.837	0,12					

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert	% des Netto- vermö- gens
	USD			USD	
737 Otis Worldwide Corp	41.906	0,08	645 Ross Stores Inc	54.980	0,10
389 Owens Corning	21.691	0,04	233 RPM International Inc	17.489	0,03
622 PACCAR Inc	46.557	0,08	438 S&P Global Inc	144.312	0,26
85 Packaging Corp of America	8.483	0,02	3.028 salesforce.com Inc	567.235	1,03
90 Palo Alto Networks Inc	20.670	0,04	133 Sarepta Therapeutics Inc	21.325	0,04
231 Parker-Hannifin Corp	42.335	0,08	201 SBA Communications Corp (REIT) - Class A	59.882	0,11
580 Paychex Inc	43.935	0,08	278 Sealed Air Corp	9.132	0,02
112 Paycom Software Inc	34.690	0,06	108 Seattle Genetics Inc	18.351	0,03
2.002 PayPal Holdings Inc	348.808	0,63	115 SEI Investments Co	6.323	0,01
798 People's United Financial Inc	9.233	0,02	394 Sempra Energy	46.189	0,08
4.993 PepsiCo Inc	660.374	1,20	426 ServiceNow Inc	172.556	0,31
200 PerkinElmer Inc	19.618	0,04	149 Sherwin-Williams Co/The	86.100	0,16
4.972 Pfizer Inc	162.584	0,29	72 Signature Bank/New York NY	7.698	0,01
790 Phillips 66	56.801	0,10	414 Simon Property Group Inc (REIT)	28.309	0,05
202 Pinnacle West Capital Corp	14.805	0,03	1.983 Sirius XM Holdings Inc	11.640	0,02
653 Pinterest Inc	14.477	0,03	306 Skyworks Solutions Inc	39.125	0,07
298 Pioneer Natural Resources Co	29.115	0,05	1.570 Snap Inc	36.879	0,07
778 PNC Financial Services Group Inc/The	81.853	0,15	93 Snap-on Inc	12.881	0,02
529 PPG Industries Inc	56.106	0,10	3.788 Southern Co/The (Units)	196.408	0,36
494 Principal Financial Group Inc	20.521	0,04	195 Southwest Airlines Co	6.665	0,01
8.874 Procter & Gamble Co/The	1.061.064	1,92	350 Splunk Inc	69.545	0,13
1.052 Progressive Corp/The	84.276	0,15	638 Square Inc	66.952	0,12
2.655 Prologis Inc (REIT)	247.791	0,45	413 SS&C Technologies Holdings Inc	23.326	0,04
713 Prudential Financial Inc	43.422	0,08	277 Stanley Black & Decker Inc	38.608	0,07
197 PTC Inc	15.325	0,03	2.109 Starbucks Corp	155.201	0,28
1.815 Public Service Enterprise Group Inc	89.225	0,16	1.273 State Street Corp	80.899	0,15
141 Public Storage (REIT)	27.056	0,05	480 Steel Dynamics Inc	12.523	0,02
485 PulteGroup Inc	16.505	0,03	303 Stryker Corp	54.598	0,10
208 Qorvo Inc	22.990	0,04	84 Sun Communities Inc (REIT)	11.397	0,02
1.027 QUALCOMM Inc	93.673	0,17	93 SVB Financial Group	20.044	0,04
480 Quest Diagnostics Inc	54.701	0,10	1.240 Synchrony Financial	27.478	0,05
88 Ralph Lauren Corp - Class A	6.382	0,01	270 Synopsis Inc	52.650	0,10
225 Raymond James Financial Inc	15.487	0,03	868 Sysco Corp	47.445	0,09
749 Realty Income Corp (REIT)	44.566	0,08	848 T Rowe Price Group Inc	104.728	0,19
301 Regency Centers Corp (REIT)	13.813	0,02	204 Take-Two Interactive Software Inc	28.472	0,05
194 Regeneron Pharmaceuticals Inc	120.988	0,22	910 Target Corp	109.136	0,20
2.150 Regions Financial Corp	23.908	0,04	486 TD Ameritrade Holding Corp	17.681	0,03
113 Reinsurance Group of America Inc	8.864	0,02	158 Teladoc Health Inc	30.153	0,05
201 Republic Services Inc - Class A	16.492	0,03	82 Teledyne Technologies Inc	25.498	0,05
520 ResMed Inc	99.840	0,18	83 Teleflex Inc	30.210	0,05
130 RingCentral Inc - Class A	37.051	0,07	301 Teradyne Inc	25.438	0,05
414 Robert Half International Inc	21.872	0,04	265 Tesla Inc	286.150	0,52
209 Rockwell Automation Inc	44.517	0,08	3.356 Texas Instruments Inc	426.111	0,77
84 Roku Inc	9.789	0,02	717 Thermo Fisher Scientific Inc	259.798	0,47
265 Rollins Inc	11.233	0,02	392 Tiffany & Co	47.800	0,09
238 Roper Technologies Inc	92.406	0,17			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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 2019.

Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden			Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden		
Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens	Bestand	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
2.162 TJX Cos Inc/The	109.311	0,20	763 Waste Management Inc	80.809	0,15
773 T-Mobile US Inc	80.508	0,15	223 Waters Corp	40.229	0,07
211 Tractor Supply Co	27.808	0,05	115 Wayfair Inc	22.725	0,04
37 Trade Desk Inc/The - Class A	15.041	0,03	567 WEC Energy Group Inc	49.698	0,09
74 Tradeweb Markets Inc - Class A	4.302	0,01	922 Welltower Inc (REIT)	47.714	0,09
92 TransDigm Group Inc	40.669	0,07	265 West Pharmaceutical Services Inc	60.200	0,11
339 TransUnion	29.507	0,05	269 Western Digital Corp	11.876	0,02
458 Travelers Cos Inc/The	52.235	0,09	742 Western Union Co/The	16.042	0,03
895 Trimble Inc	38.655	0,07	327 Westinghouse Air Brake Technologies Corp	18.825	0,03
2.411 Truist Financial Corp	90.533	0,16	464 Westrock Co	13.113	0,02
213 Twilio Inc - Class A	46.736	0,08	1.339 Weyerhaeuser Co (REIT)	30.074	0,05
1.406 Twitter Inc	41.885	0,08	85 Whirlpool Corp	11.010	0,02
71 Tyler Technologies Inc	24.628	0,04	2.179 Williams Cos Inc/The	41.445	0,07
530 Tyson Foods Inc - Class A	31.646	0,06	300 Workday Inc - Class A	56.208	0,10
1.707 Uber Technologies Inc	53.054	0,10	387 WP Carey Inc (REIT)	26.181	0,05
529 UDR Inc (REIT)	19.774	0,04	164 WW Grainger Inc	51.522	0,09
375 UGI Corp	11.925	0,02	87 Wynn Resorts Ltd	6.481	0,01
98 Ulta Beauty Inc	19.935	0,04	1.885 Xcel Energy Inc	117.813	0,21
1.240 Union Pacific Corp	209.647	0,38	447 Xilinx Inc	43.980	0,08
1.261 United Parcel Service Inc - Class B	140.198	0,25	83 XPO Logistics Inc	6.412	0,01
134 United Rentals Inc	19.971	0,04	648 Xylem Inc/NY	42.094	0,08
1.704 UnitedHealth Group Inc	502.595	0,91	676 Yum! Brands Inc	58.751	0,11
71 Universal Health Services Inc	6.595	0,01	97 Zebra Technologies Corp	24.827	0,04
2.462 US Bancorp	90.651	0,16	126 Zillow Group Inc	7.259	0,01
145 Vail Resorts Inc	26.412	0,05	185 Zimmer Biomet Holdings Inc	22.082	0,04
735 Valero Energy Corp	43.233	0,08	296 Zions Bancorp NA	10.064	0,02
163 Varian Medical Systems Inc	19.971	0,04	853 Zoetis Inc	116.895	0,21
238 Veeva Systems Inc - Class A	55.792	0,10			
670 Ventas Inc (REIT)	24.535	0,04	Vereinigte Staaten - insgesamt	53.038.839	96,11
968 VEREIT Inc (REIT)	6.224	0,01			
235 VeriSign Inc	48.605	0,09	Aktien - insgesamt	55.114.467	99,88
348 Verisk Analytics Inc - Class A	59.230	0,11			
9.289 Verizon Communications Inc	512.103	0,93	Rentenfonds: 0,04 % (31. Dezember 2019:		
932 Vertex Pharmaceuticals Inc	270.569	0,49	0,00 %)		
1.206 VF Corp	73.494	0,13	Irland: 0,04 % (31. Dezember 2019:		
1.261 ViacomCBS Inc - Class B	29.407	0,05	0,00 %)		
842 VICI Properties Inc (REIT)	17.000	0,03	23.398 Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	23.398	0,04
3.065 Visa Inc - Class A	592.066	1,07			
394 Vistra Energy Corp	7.336	0,01	Irland - insgesamt	23.398	0,04
296 VMware Inc	45.839	0,08			
292 Vornado Realty Trust (REIT)	11.157	0,02	Rentenfonds - insgesamt	23.398	0,04
238 Voya Financial Inc	11.103	0,02			
238 Vulcan Materials Co	27.572	0,05			
165 W R Berkley Corp	9.453	0,02			
1.691 Walgreens Boots Alliance Inc	71.681	0,13			
3.244 Walt Disney Co/The	361.738	0,66			

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Aufstellung der Vermögenswerte (Fortsetzung)

Zum 30. Juni 2020

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

	Zeitwert USD	% des Netto- vermö- gens
Finanzielle Vermögenswerte, erfolgswirksam zum beizulegenden Zeitwert bewertet, insgesamt	55.137.865	99,92
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente	16.349	0,03
Umlaufvermögen	33.523	0,06
Gesamtvermögen	55.187.737	100,01
Kurzfristige Verbindlichkeiten	(4.041)	(0,01)
Inhabern rückkaufbarer, gewinnberechtigter Anteile zuzurechnendes Nettovermögen	55.183.696	100,00
		% des Gesamt- vermö- gens
Analyse des Gesamtvermögens		
Zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassene übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente		99,09
Sonstige Vermögenswerte		0,09
		100,00

Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio (ungeprüft) Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
31.462.010	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	31.462.010
250.455	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	6.227.410
125.604	Southern Co/The - Preferred Stock 4.95%	3.134.087
126.388	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 4,8 %	3.104.959
120.819	MetLife Inc - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	3.026.135
120.882	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 4,75 %	2.976.190
52.044	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	1.429.856
44.037	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%	1.125.918
41.289	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5,75 %	1.099.267
41.884	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	1.064.379
36.035	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.88%	971.720
36.435	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	962.119
35.025	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	902.570
34.740	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,1 %	882.917
34.065	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.38%	879.318
36.248	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%	874.991
32.726	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6 %	872.198
32.512	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	846.807
32.125	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	838.513
31.791	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5 %	796.817
Größte Verkäufe		Erlöse USD
38.781.823	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	38.781.823
187.719	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6%	5.148.056
174.032	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5,75 %	4.705.126
176.336	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	4.642.566
153.063	Citigroup Inc - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.88%	4.262.292
167.902	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 0,0 %	4.210.223
156.449	PNC Financial Services Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	4.191.031
172.085	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 4.75%	4.175.661
149.023	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 6 %	4.051.077
144.925	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5.38%	3.806.117
146.760	JPMorgan Chase & Co - Preferred Stock (Perpetual) 6,1 %	3.723.899
153.440	Capital One Financial Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5%	3.721.540
139.567	AT&T Inc - Preferred Stock 5.35%	3.642.115
134.424	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 5 %	3.459.185
131.340	HSBC Holdings Plc - Preferred Stock (Perpetual) 6.2%	3.453.948
128.866	Bank of America Corp - Preferred Stock (Perpetual) 0.0 %	3.221.650
115.000	US Bancorp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.5%	3.105.994
121.309	AT&T Inc - Preferred Stock (Perpetual) 5%	3.074.218
119.329	Allstate Corp/The - Preferred Stock (Perpetual) 5.1%	3.053.634
118.302	Wells Fargo & Co - Preferred Stock (Perpetual) 5.5 %	3.021.138

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
3.158.132	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.158.132
250.000	Verizon Communications Inc 4.4% 01/11/2034	299.913
250.000	John Deere Capital Corp 'MTN' 2.8% 06/03/2023	260.084
250.000	Amgen Inc 2.65% 11/05/2022	255.188
250.000	Johnson & Johnson 1.65% 01/03/2021	250.277
250.000	Wells Fargo & Co 2.1% 26/07/2021	249.743
250.000	Truist Bank 'BKNT' 1.25% 09/03/2023	245.925
250.000	Cigna Corp '144A' 3.4% 01/03/2027	241.515
200.000	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	232.072
200.000	Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	230.056
200.000	Wells Fargo & Co 3.9% 01/05/2045	219.932
200.000	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.75% 15/05/2024	219.236
180.000	Boston Properties LP 4.5% 01/12/2028	216.317
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 13/03/2028	215.258
200.000	BlackRock Inc 3.5% 18/03/2024	214.882
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/03/2025	212.544
200.000	Exxon Mobil Corp 2.99% 19/03/2025	211.524
200.000	Apple Inc 2.85% 23/02/2023	211.454
200.000	Barclays Plc FRN 15/02/2023	210.026
200.000	PPL Capital Funding Inc 3.4% 01/06/2023	209.863

Größte Verkäufe		Erlöse USD
3.344.762	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.344.762
484.000	CVS Health Corp 3.35% 09/03/2021	492.160
300.000	Unilever Capital Corp 4.25% 10/02/2021	307.785
300.000	Occidental Petroleum Corp 4.1% 01/02/2021	304.352
250.000	Alibaba Group Holding Ltd 3.6% 28/11/2024	271.530
250.000	Amgen Inc 2.65% 11/05/2022	252.915
250.000	Johnson & Johnson 1.65% 01/03/2021	250.965
250.000	Toronto-Dominion Bank/The 'GMTN' 2.13% 07/04/2021	250.080
250.000	Ford Motor Credit Co LLC 3.1% 04/05/2023	228.925
200.000	CVS Health Corp 4.3% 25/03/2028	223.654
200.000	CVS Health Corp 4.1% 25/03/2025	223.426
200.000	Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	223.000
220.000	Home Depot Inc/The 2% 01/04/2021	220.579
200.000	Cigna Corp 3.75% 15/07/2023	216.745
200.000	Apple Inc 3% 09/02/2024	216.128
200.000	AbbVie Inc 3.6% 14/05/2025	215.620
200.000	HSBC Holdings Plc 3.6% 25/05/2023	214.608
150.000	Amazon.com Inc 4.95% 05/12/2044	213.420
200.000	Apple Inc 2.85% 23/02/2023	212.190
200.000	Barclays Plc FRN 15/02/2023	210.518

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.

254 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
250.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 20/01/2026	249.748
200.000	Publicis Groupe SA 0.5% 03/11/2023	202.094
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.74% 19/07/2024	200.000
150.000	Nestle Finance International Ltd 'EMTN' 1.13% 01/04/2026	158.784
150.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' FRN 04/05/2025	151.095
150.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 0.5% 11/05/2024	149.421
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 3.7% 02/04/2040	124.698
100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 2.5% 27/03/2032	120.896
100.000	Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' 3% 12/02/2031	120.398
100.000	Telia Co AB 'EMTN' 3.88% 01/10/2025	119.569
100.000	Credit Agricole Assurances SA FRN (Perpetual)	116.240
100.000	Emerson Electric Co 'EMTN' 2% 15/10/2029	113.377
100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 4% 07/06/2023	112.750
100.000	Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 2.13% 18/09/2029	112.258
100.000	Carrefour SA 'EMTN' 2.63% 15/12/2027	111.936
100.000	Credit Suisse Group AG 'EMTN' FRN 02/04/2026	111.717
100.000	Novilever NV 1.38% 04/09/2030	111.135
100.000	Novartis Finance SA 1.38% 14/08/2030	110.960
100.000	Argentum Netherlands BV for Givaudan SA 2% 17/09/2030	110.603
100.000	Iberdrola International BV FRN (Perpetual)	110.600

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
200.000	Total Capital Canada Ltd 'EMTN' 2.13% 18/09/2029	222.185
200.000	DH Europe Finance Sarl 2.5% 08/07/2025	219.174
200.000	UniCredit SpA 'EMTN' 3.25% 14/01/2021	206.700
200.000	BMW Finance NV 'EMTN' 1% 15/02/2022	200.834
200.000	Danske Bank A/S 'EMTN' 0.5% 06/05/2021	200.497
200.000	Deutsche Bank AG 'EMTN' 0.38% 18/01/2021	200.300
200.000	Novartis Finance SA 0.0% 31/03/2021	200.100
200.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.74% 19/07/2024	154.000
150.000	Zi Rete Gas SpA 'EMTN' 1.75% 28/08/2026	151.400
150.000	Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' 1.36% 07/02/2025	147.879
100.000	Societe Generale SA 'EMTN' 2.63% 27/02/2025	110.121
100.000	BPCE SA 'EMTN' 3% 19/07/2024	109.560
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2.13% 02/12/2027	108.954
100.000	Danone SA 'EMTN' 1.21% 03/11/2028	108.736
100.000	Atos SE 1.75% 07/05/2025	108.055
100.000	Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' 2% 17/03/2028	106.499
100.000	Unibail-Rodamco-Westfield SE 'EMTN' 1.5% 29/05/2029	105.773
100.000	ABN AMRO Bank NV 'EMTN' 6.38% 27/04/2021	105.128
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 1.25% 14/01/2025	105.069
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 3.25% 23/08/2022	104.924
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 1.13% 27/09/2027	104.349
100.000	Cooperatieve Rabobank UA 'EMTN' 4.13% 12/01/2021	104.160
100.000	AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	103.980
100.000	Commerzbank AG 'EMTN' 7.75% 16/03/2021	103.864
100.000	Procter & Gamble Co/The 2% 16/08/2022	103.652
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 4.75% 15/03/2021	103.638
100.000	Telefonica Emisiones SA 'Emitn' 2.24% 27/05/2022	103.584
100.000	Capgemini SE 2.5% 01/07/2023	103.566
100.000	National Australia Bank Ltd 'EMTN' 2.75% 08/08/2022	103.528
100.000	Carrefour SA 'EMTN' 3.88% 25/04/2021	103.477
100.000	Iberdrola International BV 'EMTN' 3.5% 01/02/2021	103.441
100.000	Banque Federative du Credit Mutuel SA 'EMTN' 2.63% 24/02/2021	103.138
100.000	Telefonica Emisiones SA 'GMTN' 3.96% 26/03/2021	103.046
100.000	Deutsche Telekom International Finance BV 'EMTN' 0.88% 30/01/2024	102.930
100.000	Richemont International Holding SA 1% 26/03/2026	102.905
100.000	Sky Ltd 'EMTN' 1.5% 15/09/2021	102.702

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse EUR
100.000	KBC Group NV 'EMTN' 1.13% 25/01/2024	102.696
100.000	Nordea Bank Abp 'EMTN' 2% 17/02/2021	102.193
100.000	UniCredit SpA 'EMTN' FRN 25/06/2025	102.130
100.000	BASF SE 'EMTN' 1.88% 04/02/2021	101.985
100.000	Santander Consumer Finance SA 0.88% 24/01/2022	101.862
100.000	RELX Finance BV 1.5% 13/05/2027	101.848
100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 'REGS' 1.13% 21/11/2022	101.793
100.000	Imperial Brands Finance Plc 'EMTN' 2.25% 26/02/2021	101.378
100.000	Shell International Finance BV 'EMTN' 1.25% 15/03/2022	101.372
100.000	Diageo Finance Plc 'EMTN' 0.5% 19/06/2024	101.215
100.000	Engie SA 'EMTN' 0.5% 13/03/2022	101.151
100.000	Anglo American Capital Plc 'EMTN' 2.5% 29/04/2021	101.094
100.000	Klepierre SA 'EMTN' 1.75% 06/11/2024	100.972
100.000	Telefonica Europe BV FRN (Perpetual)	100.900
100.000	ING Bank NV 'EMtN' 0.75% 22/02/2021	100.820
100.000	Barclays Plc 'EMTN' 1.88% 23/03/2021	100.574
100.000	Telefonica Emisiones SA 'EMTN' 0.75% 13/04/2022	100.564
100.000	mFinance France SA 'EMTN' 2% 26/11/2021	100.500
100.000	Samhallsbyggnadsbolaget i Norden AB FRN (Perpetual)	100.380
100.000	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA 'EMTN' 0.88% 02/02/2022	100.369
100.000	KBC Group NV 'EMTN' 1% 26/04/2021	100.260
100.000	Wells Fargo & Co 'EMTN' 0.63% 25/03/2030	100.077
100.000	Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' 0.25% 16/02/2021	99.974
100.000	E.ON SE 'EMTN' 0.0% 24/10/2022	99.924
100.000	ING Groep NV 'Emtn' FRN 11/04/2028	99.716
100.000	Evonik Finance BV 'EMTN' 0.0% 08/03/2021	99.482
100.000	BP Capital Markets Plc 'EMTN' 1.11% 16/02/2023	99.473
100.000	Autostrade per l'Italia SpA 'EMTN' 1.13% 04/11/2021	99.375
100.000	Commerzbank AG 'eMTN' 4% 30/03/2027	99.210
100.000	Volkswagen International Finance NV 0.5% 30/03/2021	99.127

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
6.073.789	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.073.789
600.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.25% 23/06/2027	634.500
600.000	State of Israel 2.5% 15/01/2030	629.580
500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.4% 16/04/2050	570.400
500.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.75% 16/04/2030	550.630
500.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 3.18% 27/04/2026	542.705
550.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 3.75% 21/01/2055	541.867
450.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.88% 16/04/2050	497.835
400.000	State of Israel 3.8% 13/05/2060	423.960
400.000	Mexico Government International Bond 3.25% 16/04/2030	407.880
300.000	Mexico Government International Bond 'MTN' 8.3% 15/08/2031	407.832
300.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 3.88% 23/04/2023	321.807
300.000	Morocco Government International Bond 'REGS' 4.25% 11/12/2022	316.350
300.000	Indonesia Government International Bond 2.85% 14/02/2030	304.290
300.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 2.75% 03/02/2032	302.070
200.000	Qatar Government International Bond '144A' 6.4% 20/01/2040	299.852
300.000	Turkey Government International Bond 5.25% 13/03/2030	283.467
250.000	Panama Government International Bond 4.5% 01/04/2056	272.125
250.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.13% 16/04/2030	267.185
250.000	Israel Government International Bond 2.88% 16/03/2026	264.180

Größte Verkäufe		Erlöse USD
6.529.692	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.529.692
450.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 12.75% 24/06/2028	783.331
650.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 4.5% 23/04/2028	764.873
600.000	KSA Sukuk Ltd 'REGS' 3.63% 20/04/2027	624.944
450.000	Saudi Government International Bond 'REGS' 4% 17/04/2025	469.798
400.000	Kuwait International Government Bond 'REGS' 3.5% 20/03/2027	432.188
400.000	Philippine Government International Bond 4.2% 21/01/2024	430.604
400.000	Russian Foreign Bond - Eurobond 'REGS' 4.25% 23/06/2027	428.406
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 3.13% 11/10/2027	425.868
400.000	Hungary Government International Bond 6.38% 29/03/2021	416.124
400.000	Brazilian Government International Bond 4.88 % 22/01/2021	411.720
400.000	Abu Dhabi Government International Bond 'REGS' 2.13% 03/05/2021	402.756
400.000	Qatar Government International Bond 'REGS' 2.38% 02/06/2021	398.500
400.000	Colombia Government International Bond 3.88% 25/04/2027	387.520
350.000	Hungary Government International Bond 5.38% 21/02/2023	385.112
270.000	Panama Government International Bond 6.7% 26/01/2036	370.099
350.000	SoQ Sukuk A QSC 3.24% 18/01/2023	365.040
350.000	Indonesia Government International Bond 'REGS' 4.88% 05/05/2021	360.780
250.000	Malaysia Sukuk Global Bhd 'REGS' 4.08% 27/04/2046	331.333
300.000	Panama Government International Bond 3.75% 16/03/2025	315.780

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF

Größte Käufe	Kosten EUR
580.000 Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 21/04/2023	579.094
300.000 Volkswagen Bank GmbH 'EMTN' FRN 08/12/2021	299.751
300.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	298.915
300.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	295.758
200.000 UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	199.504
200.000 Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022	196.700
100.000 DNB Bank ASA 'EMTN' FRN 25/07/2022	101.300
100.000 SAP SE FRN 13/03/2021	99.803
100.000 OP Corporate Bank Plc 'EMTN' FRN 22/05/2021	99.605
100.000 LeasePlan Corp NV 'EMTN' FRN 25/01/2021	99.379
100.000 NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	99.372
100.000 Morgan Stanley 'EMTN' FRN 21/05/2021	98.990
100.000 Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	98.656
100.000 AT&T Inc FRN 05/09/2023	98.444
100.000 FCA Bank SpA/Ireland 'EMTN' FRN 17/06/2021	98.155
100.000 Amadeus IT Group SA 'EMTN' FRN 18/03/2022	97.898
100.000 Mizuho Financial Group Inc FRN 10/04/2023	97.102
100.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	96.882
100.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	95.471
100.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023	95.442
100.000 BNP Paribas SA 'EMTN' FRN 19/01/2023	94.531
100.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/01/2023	94.411
Größte Verkäufe	Erlöse EUR
600.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 17/01/2022	593.328
520.000 HSBC Holdings Plc 'EMTN' FRN 05/10/2023	509.262
500.000 Morgan Stanley 'EMTN' FRN 09/11/2021	496.358
500.000 Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 26/09/2023	484.050
400.000 BAT Capital Corp 'EMTN' FRN 16/08/2021	400.720
400.000 Volkswagen Leasing GmbH 'EMTN' FRN 06/07/2021	400.492
450.000 Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 07/12/2022	399.778
400.000 Morgan Stanley 'EMTN' FRN 21/05/2021	398.410
400.000 Daimler AG 'EMTN' FRN 03/07/2024	398.380
400.000 Banco Santander SA 'EMTN' FRN 28/03/2023	390.768
350.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 27/09/2021	348.000
350.000 Bank of Montreal 'EMTN' FRN 28/09/2021	347.511
300.000 Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 'EMTN' FRN 09/03/2023	299.878
250.000 Bank of America Corp 'EMTN' FRN 25/04/2024	249.389
250.000 Goldman Sachs Group Inc/The 'EMTN' FRN 21/04/2023	248.125
200.000 Nordea Bank Abp 'EMTN' FRN 07/02/2022	201.396
200.000 Volkswagen International Finance NV FRN 16/11/2024	201.160
200.000 NatWest Markets Plc 'EMTN' FRN 27/09/2021	201.069
200.000 UBS AG/London 'GMTN' FRN 23/04/2021	200.444
200.000 BPCE SA 'EMTN' FRN 23/03/2023	199.785
200.000 Deutsche Bank AG 'EMTN' FRN 07/12/2020	199.710
200.000 Citigroup Inc 'EMTN' FRN 21/03/2023	199.542
200.000 ING Groep NV 'EMTN' FRN 20/09/2023	199.480
200.000 OP Corporate Bank Plc 'EMTN' FRN 22/05/2021	199.227
200.000 ALD SA 'EMTN' FRN 27/11/2020	199.166
200.000 Anheuser-Busch InBev SA/NV 'EMTN' FRN 15/04/2024	198.620
200.000 Vonovia Finance BV 'EMTN' FRN 22/12/2022	198.210
200.000 Credit Agricole SA/London 'EMTN' FRN 06/03/2023	198.202
200.000 John Deere Bank SA 'EMTN' FRN 03/10/2022	197.981
200.000 Bank of Nova Scotia/The 'emtn' FRN 05/10/2022	197.580
200.000 Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2021	193.918
200.000 Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 14/05/2021	184.000
200.000 RCI Banque SA 'EMTN' FRN 12/03/2025	181.136
200.000 Ford Motor Credit Co LLC 'EMTN' FRN 01/12/2024	140.100

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
1.315.517	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.315.517
600.000	Bayer US Finance II LLC '144A' FRN 15/12/2023	581.895
500.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	499.161
500.000	National Australia Bank Ltd '144A' FRN 13/12/2022	498.564
450.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' FRN 30/04/2021	450.214
400.000	Santander UK Plc FRN 01/06/2021	401.237
400.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' FRN 17/05/2021	401.001
400.000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' FRN 12/11/2021	400.380
350.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	345.276
350.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/03/2024	344.824
300.000	Daimler Finance North America LLC '144A' FRN 22/02/2021	300.522
300.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	300.485
300.000	Caterpillar Financial Services Corp 'MTN' FRN 15/03/2021	300.016
300.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	299.628
300.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	298.808
300.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	297.648
300.000	AT&T Inc FRN 12/06/2024	294.156
300.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/05/2047	262.358
250.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 01/02/2024	253.232
250.000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	250.785
250.000	US Bank NA/Cincinnati OH 'BKNT' FRN 26/04/2021	250.706
250.000	Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 24/05/2021	250.635
250.000	Citibank NA 'BKNT' FRN 20/05/2022	250.540
250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 22/10/2021	250.480
250.000	US Bank NA/Cincinnati OH FRN 09/12/2022	250.323
250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 23/07/2021	250.258
250.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 17/05/2021	250.153
250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	250.055
250.000	MPLX LP FRN 09/09/2022	249.543
250.000	Toyota Motor Credit Corp 'GMTN' FRN 13/04/2021	249.460
250.000	Florida Power & Light Co FRN 06/05/2022	248.550
250.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 24/02/2023	247.765
200.000	Vodafone Group Plc FRN 16/01/2024	201.311
200.000	ABN AMRO Bank NV '144A' FRN 27/08/2021	201.274
200.000	Standard Chartered Plc '144A' FRN 10/09/2022	200.516
200.000	CVS Health Corp FRN 09/03/2021	200.507
200.000	DNB Bank ASA '144A' FRN 02/10/2020	200.088
200.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN 25/06/2024	200.037
200.000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	199.882
200.000	Westpac Banking Corp FRN 15/05/2023	199.394
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	199.161
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/09/2022	199.100
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	198.915
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 12/09/2026	198.856
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 21/11/2022	198.219
200.000	Barclays Plc FRN 15/02/2023	197.429
200.000	Tencent Holdings Ltd 'REGs' FRN 11/04/2024	196.306
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2024	196.240
200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 09/04/2021	195.773
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 25/05/2024	189.891

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse EUR
1.210.978	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.210.978
400.000	Tencent Holdings Ltd 'REGs' FRN 11/04/2024	389.906
400.000	Bayer US Finance II LLC '144A' FRN 15/12/2023	375.011
350.000	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc FRN 26/07/2023	336.542
350.000	Verizon Communications Inc FRN 15/05/2025	325.794
300.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 27/05/2022	300.791
300.000	Barclays Bank Plc FRN 11/01/2021	300.146
300.000	Daimler Finance North America LLC '144A' FRN 22/02/2021	293.774
300.000	Citigroup Inc FRN 01/06/2024	291.648
300.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN 23/02/2023	289.200
250.000	Svenska Handelsbanken AB 'BKNT' FRN 24/05/2021	250.695
250.000	Royal Bank of Canada 'GMTN' FRN 30/04/2021	250.632
250.000	Wells Fargo Bank NA 'BKNT' FRN 22/10/2021	250.390
250.000	US Bank NA/Cincinnati OH 'BKNT' FRN 26/04/2021	250.247
250.000	Florida Power & Light Co FRN 06/05/2022	250.000
250.000	Toyota Motor Credit Corp 'GMTN' FRN 13/04/2021	249.998
250.000	National Australia Bank Ltd '144A' FRN 13/12/2022	249.713
250.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 17/05/2021	248.932
250.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 05/03/2023	247.213
250.000	Bank of America Corp 'MTN' FRN 05/03/2024	244.325
250.000	PNC Bank NA 'BKNT' FRN 24/02/2023	230.025
250.000	Credit Suisse Group AG '144A' FRN 14/12/2023	226.538
200.000	Barclays Plc FRN 16/05/2024	219.928
200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB '144A' FRN 17/05/2021	200.454
200.000	Santander UK Plc FRN 01/06/2021	200.358
200.000	DNB Bank ASA '144A' FRN 02/10/2020	200.084
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2021	200.000
200.000	Caterpillar Financial Services Corp 'MTN' FRN 15/03/2021	199.997
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 11/09/2021	199.984
200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd '144A' FRN 21/11/2022	199.839
200.000	Volkswagen Group of America Finance LLC '144A' FRN 12/11/2021	196.389
200.000	General Motors Financial Co Inc FRN 09/04/2021	196.292
300.000	JPMorgan Chase & Co FRN 15/05/2047	194.910
200.000	Lloyds Bank Plc FRN 07/05/2021	194.594
200.000	Banco Santander SA FRN 23/02/2023	193.016
200.000	CVS Health Corp FRN 09/03/2021	187.242
200.000	Mizuho Financial Group Inc FRN 11/09/2022	185.377
200.000	Ford Motor Credit Co LLC FRN 05/04/2021	179.749
200.000	HSBC Holdings Plc FRN 18/05/2024	175.266
150.000	General Mills Inc FRN 16/04/2021	150.402
150.000	Charter Communications Operating LLC / Charter Communications Operating Capital FRN 01/02/2024	150.026
150.000	Jackson National Life Global Funding '144A' FRN 11/06/2021	149.589
150.000	IBM Credit LLC FRN 20/01/2021	148.883
150.000	MPLX LP FRN 09/09/2022	146.271
150.000	Macquarie Group Ltd '144A' FRN 28/11/2023	144.329

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

260 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
141.597.084	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	141.597.084
17.800.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	18.299.293
12.200.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	12.432.492
14.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	12.081.710
11.132.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	11.683.957
12.200.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	11.485.564
10.270.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	11.195.525
10.400.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	10.906.094
12.200.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	10.780.012
10.500.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	10.759.923
11.671.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	10.656.696
10.333.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	10.362.651
10.150.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	10.355.105
10.470.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	10.300.284
9.930.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	10.087.716
10.285.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	10.001.137
9.800.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	9.975.959
9.050.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.475.128
9.200.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	9.374.342
8.250.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	9.028.969
8.500.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	8.925.590
8.700.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.849.694
8.000.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	8.449.161
8.000.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	8.430.937
8.800.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	8.319.803
8.000.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.235.771
7.950.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	8.176.410
8.400.000	Commerzbank AG FRN (Perpetual)	7.957.664
7.900.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.925.922
7.800.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	7.519.428
9.800.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	7.462.905
7.043.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.231.370
7.000.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	7.176.171
6.900.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	7.172.674
7.000.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	7.142.310
7.100.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.102.291
6.400.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	6.947.039
6.950.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	6.894.612
6.530.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	6.717.491
7.100.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	6.703.849

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
141.163.871	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	141.163.871
15.300.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB 'EMTN' FRN (Perpetual)	15.314.288
13.810.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	13.812.881
9.900.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	10.776.685
10.250.000	Standard Chartered Plc 'REGS' FRN (Perpetual)	10.709.840
10.600.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	10.509.668
9.950.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	10.332.690
9.750.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	10.264.876
8.600.000	Credit Agricole SA 'REGS' FRN (Perpetual)	9.496.484
8.350.000	Lloyds Banking Group Plc FRN (Perpetual)	9.060.744
8.050.000	Nordea Bank Abp 'REGS' FRN (Perpetual)	8.894.325
8.350.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	8.880.303
8.250.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	8.744.597
8.150.000	UniCredit SpA FRN (Perpetual)	8.635.396
7.750.000	Barclays Plc FRN (Perpetual)	8.268.656
7.400.000	Banco Santander SA FRN (Perpetual)	7.971.713
7.850.000	Westpac Banking Corp/New Zealand FRN (Perpetual)	7.918.918
7.900.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.900.219
7.700.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	7.874.822
7.800.000	DNB Bank ASA FRN (Perpetual)	7.805.752
7.800.000	Swedbank AB FRN (Perpetual)	7.803.463
7.700.000	Svenska Handelsbanken AB FRN (Perpetual)	7.799.172
8.400.000	Deutsche Bank AG FRN (Perpetual)	7.490.605
7.200.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.359.828
6.350.000	BNP Paribas SA 'REGS' FRN (Perpetual)	7.257.997
7.130.000	ING Groep NV FRN (Perpetual)	7.118.958
6.200.000	Australia & New Zealand Banking Group Ltd/United Kingdom 'REGS' FRN (Perpetual)	7.028.954
6.600.000	Commerzbank AG FRN (Perpetual)	6.785.797
6.350.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	6.739.902
6.600.000	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN (Perpetual)	6.691.343
6.400.000	HSBC Holdings Plc FRN (Perpetual)	6.606.120
5.850.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	6.500.627
6.000.000	UBS Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	6.442.733
5.850.000	Societe Generale SA 'REGS' FRN (Perpetual)	6.310.625
5.750.000	Credit Suisse Group AG 'REGS' FRN (Perpetual)	6.209.853
6.200.000	Skandinaviska Enskilda Banken AB FRN (Perpetual)	6.187.030
5.995.000	Royal Bank of Scotland Group Plc FRN (Perpetual)	6.061.258

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
4.010.199	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.010.199
3.672.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.753.404
1.936.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	1.975.895
1.639.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	1.673.829
1.626.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	1.625.229
809.000	AXIS Specialty Finance LLC FRN	824.281
727.000	Dominion Energy Inc FRN (Perpetual)	743.565
713.000	Energy Transfer Operating LP FRN (Perpetual)	715.152
696.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	695.844
24.543	AGNC Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.13%	610.412
566.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	571.626
507.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	508.519
17.094	New Residential Investment Corp - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.38%	421.355
18.152	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 4 %	417.808
13.310	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.5%	356.507
329.000	Stanley Black & Decker Inc FRN	328.983
9.557	Goldman Sachs Group Inc/The - Preferred Stock FRN (Perpetual) 6.38 %	273.249
226.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	244.993
227.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	235.669
8.521	Fortress Transportation and Infrastructure Investors LLC - Preferred Stock FRN (Perpetual) 8%	220.762
Alle Verkäufe		Erlöse USD
10.161.000	General Electric Co FRN (Perpetual)	10.097.694
193.685	GMAC Capital Trust I - Preferred Stock FRN 6.18%	5.083.802
4.084.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	4.617.288
4.481.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	4.517.311
4.359.000	Wachovia Capital Trust III FRN (Perpetual)	4.414.082
4.407.356	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	4.407.356
3.677.000	Vodafone Group Plc FRN	4.367.698
3.541.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	4.023.212
136.736	Citigroup Capital XIII - Preferred Stock FRN 7.13%	3.892.032
3.524.000	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.886.120
3.456.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.883.911
3.843.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.872.635
3.545.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.738.257
3.296.000	Bank of America Corp FRN (Perpetual)	3.727.636
3.508.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.616.073
3.061.000	JPMorgan Chase & Co FRN (Perpetual)	3.480.473
3.077.000	Citigroup Inc FRN (Perpetual)	3.399.338
122.045	Wells Fargo & Co - Preferred Stock FRN (Perpetual) 5.85%	3.326.635
3.282.000	Goldman Sachs Group Inc/The FRN (Perpetual)	3.293.158
3.219.500	Wells Fargo & Co FRN (Perpetual)	3.235.689

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.646.371	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.646.371
800.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	806.688
665.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2050	766.992
650.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	726.034
660.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 28/02/2025	676.128
660.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	670.850
530.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2049	638.092
600.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/12/2023	627.375
600.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	625.031
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	529.781
400.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	528.313
525.000	United States Treasury Note/Bond 0.38% 30/04/2025	525.677
500.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2025	525.469
500.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	521.699
500.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	513.621
500.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	508.867
505.000	United States Treasury Note/Bond 0.38% 31/03/2022	506.499
500.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	504.063
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	503.984
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	499.629
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/08/2024	496.055
475.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	491.864
460.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	491.400
480.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	484.538
460.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/07/2024	479.636
460.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/12/2021	478.705
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	466.875
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2026	466.857
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	465.469
460.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	464.831
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/10/2021	460.617
420.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	456.766
350.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/05/2045	414.285
Alle Verkäufe		Erlöse USD
1.671.944	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.671.944
900.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	917.660
591.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2021	604.918
480.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2021	484.706
435.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 30/04/2021	444.040
400.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/12/2024	434.891
413.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 28/02/2021	418.840
400.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/12/2021	414.474
390.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/05/2021	399.080
380.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/09/2021	389.366
350.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	356.781
320.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/05/2021	328.963
300.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/12/2023	325.031
300.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	324.211
280.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/12/2025	313.993
300.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/04/2022	312.211
300.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 28/02/2025	311.367
310.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/03/2021	310.241
290.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/01/2022	300.467
230.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/11/2042	295.703
270.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	282.783
180.000	United States Treasury Note/Bond 3.75% 15/11/2043	272.630

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
240.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2050	271.341
260.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	268.318
260.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	265.505
250.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/08/2021	255.598
249.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 30/04/2021	252.025
225.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2025	247.124
230.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	247.070
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	237.213
235.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/12/2020	236.955

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF*

Größe Käufe		Kosten USD
700.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	713.453
570.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/09/2020	575.777
535.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 30/04/2021	546.139
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 30/06/2020	502.237
485.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2021	498.437
470.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	478.996
455.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/10/2020	456.457
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/11/2020	455.291
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/08/2020	453.169
445.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/10/2020	447.870
440.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/08/2020	443.547
415.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	420.925
385.000	United States Treasury Note/Bond 2.63 % 15/05/2021	393.873
382.000	United States Treasury Note/Bond 2 % 28/02/2021	385.551
370.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 30/04/2020	370.861
320.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	321.784
315.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 30/11/2020	316.690
310.000	United States Treasury Note/Bond 2.88 % 31/10/2020	313.866
300.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/07/2020	300.879
290.000	United States Treasury Note/Bond 2.13 % 31/01/2021	293.523
290.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/05/2020	290.319
280.000	United States Treasury Note/Bond 2.38 % 31/12/2020	283.571
280.000	United States Treasury Note/Bond 1.25 % 31/03/2021	282.811
260.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 15/02/2021	264.221
260.000	United States Treasury Note/Bond 2 % 30/09/2020	261.883
230.000	United States Treasury Note/Bond 2.63 % 31/07/2020	231.463
220.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	224.649
215.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 31/01/2021	217.438
210.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/03/2021	214.061
210.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 31/12/2020	212.144
202.281	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	202.281
200.000	United States Treasury Note/Bond 1,38 % 30/09/2020	200.022
197.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/06/2020	197.076
195.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 31/12/2020	195.727
195.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 30/11/2020	195.426
195.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 30/06/2020	195.177
195.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/08/2020	194.993
190.000	United States Treasury Note/Bond 1,13 % 28/02/2021	191.264
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/01/2021	190.140
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 30/04/2020	189.939
185.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 31/05/2020	185.603

* Der Fonds wurde am 22. Januar 2020 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF* (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 30/06/2020	500.953
465.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	473.555
445.000	United States Treasury Note/Bond 2,75 % 30/09/2020	449.160
370.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/10/2020	372.351
370.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 30/04/2020	370.665
355.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/10/2020	356.380
350.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 30/04/2021	356.234
320.000	United States Treasury Note/Bond 3.63 % 15/02/2021	327.411
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/08/2020	321.563
320.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/08/2020	321.337
320.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/05/2020	320.350
315.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 30/06/2020	315.615
300.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/11/2020	303.445
299.000	United States Treasury Note/Bond 2 % 28/02/2021	302.796
290.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/05/2020	290.306
285.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	289.576
270.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/11/2020	272.658
250.000	United States Treasury Note/Bond 2.88 % 31/10/2020	252.412
210.000	United States Treasury Note/Bond 2.13 % 31/01/2021	212.502
205.000	United States Treasury Note/Bond 2.38 % 31/12/2020	207.552
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.63 % 15/05/2021	204.406
198.408	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	198.408
197.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/06/2020	197.151
195.000	United States Treasury Note/Bond 2 % 30/09/2020	196.231
195.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 30/06/2020	195.282
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 31/07/2020	190.334
190.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 30/04/2020	190.200
185.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 31/05/2020	185.347
180.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 15/02/2021	182.454
180.000	United States Treasury Note/Bond 1.25 % 31/03/2021	181.533
155.000	United States Treasury Note/Bond 3.63% 15/02/2020	155.103
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 31/12/2020	151.260
150.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 30/11/2020	150.990
150.000	United States Treasury Note/Bond 2.63 % 31/07/2020	150.439
140.000	United States Treasury Note/Bond 1,38 % 30/09/2020	140.498
135.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/05/2020	135.142
135.000	United States Treasury Note/Bond 1.5 % 15/05/2020	135.074
130.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	132.346
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/01/2021	130.975
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/08/2020	130.340
130.000	United States Treasury Note/Bond 1.13 % 30/04/2020	130.112
125.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/03/2020	124.995
125.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 29/02/2020	124.980
120.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/04/2020	120.056
115.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 31/01/2021	116.644

* Der Fonds wurde am 22. Januar 2020 aufgelegt.

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
1.020.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/06/2022	1.051.433
1.021.667	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.021.667
740.000	United States Treasury Note/Bond 0.13% 15/05/2023	738.584
710.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	735.920
645.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/06/2021	653.966
605.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/12/2022	614.217
535.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 30/04/2021	547.142
545.000	United States Treasury Note/Bond 0.13% 30/04/2022	544.276
501.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 31/01/2023	516.676
486.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/06/2022	497.507
450.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 15/10/2022	452.428
445.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	451.788
433.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	441.017
415.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/04/2023	432.021
420.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 31/01/2022	424.041
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/12/2021	404.961
390.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/01/2023	402.690
390.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/11/2021	394.144
390.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/03/2023	392.483
380.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	388.372
350.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2022	355.525
355.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 15/04/2023	355.097
350.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 30/06/2021	350.697
350.000	United States Treasury Note/Bond 0.13% 31/05/2022	349.748
340.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	345.419
330.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	338.779
300.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	313.222
290.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 30/06/2021	293.002
295.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/07/2021	292.880
280.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2022	290.839
275.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/08/2021	277.675
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	254.727
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 30/04/2022	252.529
240.000	United States Treasury Note/Bond 0.38% 31/03/2022	240.778
230.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 28/02/2022	232.093
230.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 31/01/2022	230.054
225.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/12/2022	226.512
205.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	218.381
200.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	215.234
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 15/05/2023	209.078
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.5 % 31/03/2023	207.375
205.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 31/07/2022	207.370
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 31/05/2022	206.898
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	206.711
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 31/03/2022	206.359
200.000	United States Treasury Note/Bond 3.13 % 15/05/2021	206.281
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 31/03/2022	205.891
200.000	United States Treasury Note/Bond 1.13 % 30/09/2021	201.367

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF (Fortsetzung)

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.027.440	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.027.440
954.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 30/06/2022	984.673
945.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 30/04/2021	962.300
872.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/04/2021	884.078
720.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 30/11/2021	728.278
711.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2021	723.815
700.000	United States Treasury Note/Bond 1.38% 15/10/2022	702.146
670.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 30/06/2021	672.743
635.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 31/03/2022	650.543
588.000	United States Treasury Note/Bond 2.13 % 30/06/2021	597.325
572.000	United States Treasury Note/Bond 2 % 28/02/2021	575.226
550.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	568.863
551.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/08/2021	555.412
482.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/01/2021	484.040
473.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/07/2022	483.162
457.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/06/2022	466.568
454.000	United States Treasury Note/Bond 2.63 % 15/05/2021	463.242
445.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 30/04/2021	450.667
435.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 31/03/2021	443.221
400.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 31/01/2023	423.313
420.000	United States Treasury Note/Bond 0.13 % 30/04/2022	419.721
409.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	417.372
410.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 30/04/2022	412.611
390.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/10/2022	401.913
370.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2022	384.596
361.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/10/2021	363.579
351.000	United States Treasury Note/Bond 3.63 % 15/02/2021	359.446
355.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2021	358.897
325.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/11/2022	325.241
318.000	United States Treasury Note/Bond 2.5 % 31/01/2021	321.089
300.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/10/2021	309.527
298.000	United States Treasury Note/Bond 3.13 % 15/05/2021	306.549
300.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 31/07/2021	305.484
300.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 15/03/2023	302.613
284.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/03/2021	289.062
285.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 31/01/2022	286.559
269.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2022	273.392
270.000	United States Treasury Note/Bond 1.13 % 30/06/2021	272.742
260.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2022	270.126
258.000	United States Treasury Note/Bond 2.38 % 31/12/2020	259.834
250.000	United States Treasury Note/Bond 1.88% 30/09/2022	256.670
240.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/01/2022	242.400

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF

Größe Käufe		Kosten USD
3.917.934	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.917.934
960.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	1.056.437
940.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	1.016.657
910.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	969.408
850.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	959.969
960.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/05/2025	957.363
860.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	939.764
865.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 30/09/2023	938.970
870.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/02/2026	913.068
800.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2026	840.791
795.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 28/02/2027	814.883
790.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 28/02/2025	811.386
740.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	774.363
720.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	767.158
700.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	752.555
700.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	749.902
665.000	United States Treasury Note/Bond 2.88 % 31/05/2025	747.308
700.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	747.246
705.000	United States Treasury Note/Bond 1.38 % 31/01/2025	717.466
650.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 31/12/2024	667.457
620.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/01/2024	666.600
650.000	United States Treasury Note/Bond 0.38% 30/04/2025	650.838
605.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	648.749
600.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 30/11/2023	643.089
615.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 30/04/2027	614.375
580.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	613.172
570.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	593.526
570.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/05/2027	570.289
500.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/08/2024	541.777
520.000	United States Treasury Note/Bond 1.25% 31/08/2024	540.634
500.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 15/05/2025	535.055
490.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2024	531.959
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 31/08/2024	531.152
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2024	524.316
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/10/2023	521.953
470.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/03/2024	502.711
490.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/03/2025	493.043
455.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	491.417
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 29/02/2024	479.982
450.000	United States Treasury Note/Bond 2.13 % 30/11/2023	479.566
405.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2026	443.836

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

270 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
3.920.044	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	3.920.044
960.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/05/2023	1.033.163
800.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/05/2024	851.275
675.000	United States Treasury Note/Bond 2.88 % 31/05/2025	757.097
650.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/08/2025	701.461
650.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2026	692.135
625.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 30/09/2023	676.990
600.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/02/2026	640.109
590.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 31/12/2026	639.096
600.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 30/06/2024	633.738
540.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 30/11/2023	589.090
495.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2025	542.450
500.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2025	539.707
513.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 31/05/2023	532.413
500.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/09/2024	526.426
488.000	United States Treasury Note/Bond 1.75 % 15/05/2023	510.437
500.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 30/04/2027	500.234
430.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/08/2023	462.015
420.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2024	454.028
410.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 30/11/2024	432.758
400.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 31/07/2023	432.094
400.000	United States Treasury Note/Bond 2.25 % 31/01/2024	429.484
400.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 29/02/2024	428.156
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.88 % 31/08/2024	427.453
405.000	United States Treasury Note/Bond 1.13% 28/02/2027	421.785
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 31/10/2023	419.203
411.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	417.367
400.000	United States Treasury Note/Bond 1.25 % 31/08/2024	416.672
391.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/02/2023	403.921
400.000	United States Treasury Note/Bond 0.25% 31/05/2025	398.969
388.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/12/2022	393.956
335.000	United States Treasury Note/Bond 2.13% 31/05/2026	363.424
314.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 30/04/2023	337.084
285.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	313.290
280.000	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2026	307.661
290.000	United States Treasury Note/Bond 1.63 % 30/04/2023	301.364
281.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 31/03/2023	299.386
260.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 31/01/2026	291.092
250.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 30/04/2026	278.682

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
282.742.618	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	282.742.618
239.750.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	255.544.645
159.150.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	162.433.336
78.150.000	United States Treasury Note/Bond 0.63% 15/05/2030	78.001.527
65.150.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	75.159.957
60.210.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	69.355.304
53.850.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	63.425.652
53.470.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	61.064.705
49.500.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	56.305.348
50.840.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	55.643.943
52.900.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/08/2029	55.241.160
44.300.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	48.671.445
43.970.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	48.202.747
42.500.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2029	47.368.686
18.350.000	United States Treasury Note/Bond 6.25 % 15/05/2030	28.370.820
10.500.000	United States Treasury Note/Bond 5.25 % 15/11/2028	14.343.453
8.555.000	United States Treasury Note/Bond 6.13 % 15/11/2027	11.890.535
4.340.000	United States Treasury Note/Bond 6.13 % 15/08/2029	6.329.064
3.470.000	United States Treasury Note/Bond 5.25 % 15/02/2029	4.704.727
2.530.000	United States Treasury Note/Bond 5.5 % 15/08/2028	3.411.141
Alle Verkäufe		Erlöse USD
282.832.825	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	282.832.825
203.474.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2027	228.485.462
161.851.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/02/2027	174.594.899
128.250.000	United States Treasury Note/Bond 1.75% 15/11/2029	140.486.641
115.200.000	United States Treasury Note/Bond 1.63% 15/08/2029	123.271.752
97.050.000	United States Treasury Note/Bond 2.38% 15/05/2029	110.049.434
82.300.000	United States Treasury Note/Bond 3.13% 15/11/2028	97.805.176
83.970.000	United States Treasury Note/Bond 2.63% 15/02/2029	96.528.541
83.130.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/08/2028	96.463.123
76.190.000	United States Treasury Note/Bond 2.88% 15/05/2028	88.201.488
76.500.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/11/2027	84.468.828
70.750.000	United States Treasury Note/Bond 2.75% 15/02/2028	81.105.848
73.000.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2027	80.511.344
57.650.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/02/2030	62.122.521
13.675.000	United States Treasury Note/Bond 6.13 % 15/11/2027	19.073.272
12.485.000	United States Treasury Note/Bond 5.25 % 15/11/2028	17.098.676
8.890.000	United States Treasury Note/Bond 6.63 % 15/02/2027	12.239.886
6.570.000	United States Treasury Note/Bond 6.13 % 15/08/2029	9.648.964
6.190.000	United States Treasury Note/Bond 5.25 % 15/02/2029	8.525.086
4.700.000	United States Treasury Note/Bond 5.5 % 15/08/2028	6.462.289

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

272 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
21.718.064	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	21.718.064
536.951	Overstock.com Inc	5.384.871
65.105	Square Inc	4.373.859
826.033	Canaan Inc ADR	3.649.535
21.362	Kakao Corp	3.635.213
358.057	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	3.546.171
446.340	Global Unichip Corp	3.306.785
17.343	CME Group Inc	3.208.358
148.000	GMO internet Inc	3.048.477
244.420	NTT Data Corp	2.754.389
1.161.684	Monex Group Inc	2.382.701
284.818	Rakuten Inc	2.366.570
46.989	Rio Tinto Plc	2.327.323
29.429	QUALCOMM Inc	2.302.755
98.399	Nomura Research Institute Ltd	2.259.918
24.510	Intercontinental Exchange Inc	2.249.192
53.358	Samsung Electronics Co Ltd	2.237.437
13.255	NAVER Corp	2.172.475
41.964	Oracle Corp	2.136.789
61.340	Digital Garage Inc	2.082.234
155.025	Plus500 Ltd	2.075.305
41.600	LINE Corp	2.062.270
231.289	IG Group Holdings Plc	2.058.759
142.397	Silvergate Capital Corp	2.015.148
178.233	Alcoa Corp	1.618.335
576.913	Banco Santander SA	1.461.214
56.175	General Motors Co	1.441.406
559.341	Norsk Hydro ASA	1.415.800
68.437	SBI Holdings Inc/Japan	1.358.951
1.253.961	Alumina Ltd	1.340.585
6.003.711	Aluminum Corp of China Ltd 'H'	1.270.041
297.340	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc	1.256.800
5.760	Facebook Inc - Class A	1.168.814
31.800	Nippon Gas Co Ltd	1.132.134
9.061	International Business Machines Corp	1.123.678

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF (Fortsetzung)

Alle Verkäufe		Erlöse USD
21.687.712	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	21.687.712
261.157	Overstock.com Inc	2.160.205
32.711	Square Inc	2.062.652
6.381	NVIDIA Corp	1.779.963
223.658	Nexon GT Co Ltd	1.344.086
52.501	GMO internet Inc	1.045.262
20.906	Advanced Micro Devices Inc	996.978
533.385	Tul Corp	898.429
54.462	Plus500 Ltd	826.560
91.997	Global Unichip Corp	702.929
9.833	Intel Corp	621.628
18.233	Nippon Gas Co Ltd	602.998
3.583	Kakao Corp	571.999
20.797	Barrick Gold Corp	542.558
3.675	Signature Bank/New York NY	521.398
46.381	Ceres Inc/Japan	511.650
4.337	Nasdaq Inc	501.600
18.286	Nomura Research Institute Ltd	435.178
181	Amazon.com Inc	409.068
1.673	CME Group Inc	359.531

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
1.285.315	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.285.315
2.272	Microsoft Corp	438.765
107	Amazon.com Inc	276.956
774	Apple Inc	271.866
110	Alphabet Inc	158.295
105	Alphabet Inc - Class A	151.522
1.055	Nestle SA	116.032
878	Procter & Gamble Co/The	103.746
425	Facebook Inc - Class A	100.033
385	Home Depot Inc/The	96.078
2.034	Cisco Systems Inc	95.277
1.958	Coca-Cola Co/The	91.603
225	NVIDIA Corp	81.248
426	Berkshire Hathaway Inc - Class B	78.259
171	Adobe Inc	70.164
467	Johnson & Johnson	67.481
495	PepsiCo Inc	65.212
1.037	Verizon Communications Inc	59.113
303	Visa Inc - Class A	58.431
543	JPMorgan Chase & Co	55.671

Größte Verkäufe		Erlöse USD
1.305.619	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	1.305.619
912	Microsoft Corp	143.529
233	Apple Inc	61.061
32	Alphabet Inc	37.077
19	Amazon.com Inc	34.348
28	Alphabet Inc - Class A	31.620
249	Procter & Gamble Co/The	29.379
284	Nestle SA	27.822
118	CSL Ltd	21.392
473	Toronto-Dominion Bank/The	19.855
105	Home Depot Inc/The	18.755
127	Johnson & Johnson	17.467
113	Facebook Inc - Class A	17.337
135	PepsiCo Inc	17.279
168	JPMorgan Chase & Co	15.839
48	Adobe Inc	15.265
84	Visa Inc - Class A	13.523
60	Amgen Inc	12.620
544	Bank of America Corp	12.274
361	AT&T Inc	12.076

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten EUR
6.303	Nestle SA	592.355
2.617	SAP SE	273.510
2.968	AstraZeneca Plc	245.265
795	Roche Holding AG	235.957
964	ASML Holding NV	234.708
4.006	Novo Nordisk A/S	213.464
5.365	Diageo Plc	157.978
963	Allianz SE	153.274
27.780	HSBC Holdings Plc	151.873
1.736	Siemens AG	138.209
574	L'Oreal SA	137.842
14.442	Iberdrola SA	135.481
7.099	GlaxoSmithKline Plc	124.494
18.532	Enel SpA	119.829
255	Kering SA	118.230
317	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	108.056
1.283	Sanofi	106.379
1.261	Schneider Electric SE	102.263
335	Zurich Insurance Group AG	101.709
472	Adidas AG	100.212
Größte Verkäufe		Erlöse EUR
3.288	Nestle SA	319.472
3.771	Experian Plc	117.864
913	NXP Semiconductors NV	78.877
16.213	HSBC Holdings Plc	66.671
410	Vinci SA	34.036
185	Vifor Pharma AG	25.286
2.508	Iberdrola SA	24.389
2.554	Credit Suisse Group AG	21.644
57.837	Lloyds Banking Group Plc	19.194
1.276	UBS Group AG	16.537
37.892	Centrica Plc	15.375
1.012	ISS A/S	15.114
191	Akzo Nobel NV	14.053
12.702	Marks & Spencer Group Plc	13.796
635	Millicom International Cellular SA SDR	13.719
77	Ferrari NV	11.693
1.133	Eutelsat Communications SA	10.149
62	Allianz SE	10.092
822	Weir Group Plc/The	8.823
131	Pargesa Holding SA	8.681

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

276 Überblick über wesentliche Veränderungen im Portfolio

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF

Größte Käufe		Kosten USD
6.842.967	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.842.967
15.270	Microsoft Corp	2.611.749
7.210	Apple Inc	2.156.530
838	Amazon.com Inc	1.793.757
880	Alphabet Inc	1.226.460
843	Alphabet Inc - Class A	1.174.155
7.965	Procter & Gamble Co/The	962.740
3.497	Home Depot Inc/The	817.601
3.845	Facebook Inc - Class A	776.969
13.559	Coca-Cola Co/The	683.296
14.090	Cisco Systems Inc	647.275
4.471	PepsiCo Inc	620.670
4.219	Johnson & Johnson	614.033
5.097	JPMorgan Chase & Co	612.912
1.544	Adobe Inc	546.858
1.889	NVIDIA Corp	532.537
2.763	Visa Inc - Class A	531.749
2.650	salesforce.com Inc	477.672
8.181	Verizon Communications Inc	468.634
2.490	Berkshire Hathaway Inc - Class B	462.119

Alle Verkäufe		Erlöse USD
6.819.569	Invesco US Dollar Short Term Bond Liquidity Fund	6.819.569
3.753	Microsoft Corp	687.685
557	Apple Inc	177.083
76	Alphabet Inc	108.595
623	Sempra Energy	78.683
54	Alphabet Inc - Class A	77.408
762	TE Connectivity Ltd	61.904
315	McCormick & Co Inc/MD	55.171
325	Danaher Corp	54.144
2.245	Bank of America Corp	54.126
428	Procter & Gamble Co/The	49.608
214	Edwards Lifesciences Corp	46.866
142	S&P Global Inc	46.150
429	JPMorgan Chase & Co	41.741
778	Mondelez International Inc	40.541
163	Home Depot Inc/The	40.500
166	Facebook Inc - Class A	37.362
674	Cardinal Health Inc	36.854
20	Booking Holdings Inc	34.443
191	Illinois Tool Works Inc	32.937

Die CBI verlangt einen Überblick über wesentliche Veränderungen in der Zusammensetzung des Portfolios im Berichtszeitraum. Diese sind definiert als die Gesamtkäufe eines Wertpapiers, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe im Berichtszeitraum überschreiten, sowie die Gesamtverkäufe, die ein Prozent des Gesamtwerts der Verkäufe überschreiten. Wenn die Anzahl der Kauf-/Verkaufstransaktionen, die ein Prozent des Gesamtwerts der Käufe/Verkäufe im Berichtszeitraum überschreiten, weniger als 20 beträgt, dann werden mindestens 20 Käufe/Verkäufe angegeben.

Hinweis für Anleger in der Schweiz

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Verweise auf Fonds, die nicht zum Vertrieb an nicht-qualifizierte Anleger in oder von der Schweiz aus zugelassen sind, wurden entfernt

Vertreter der Gesellschaft in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris
succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich

Der Prospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte können kostenlos vom Vertreter bezogen werden. Dies gilt auch für die Aufstellung der Käufe/ Verkäufe.

Gesamtkostenquote (TER)

Die Tabelle der durchschnittlichen Gesamtkostenquoten zeigt die tatsächlichen Aufwendungen, die für jede Anteilsklasse der einzelnen Fonds im Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020 entstanden sind. Sie werden als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts (NIW) des Fonds für den entsprechenden Zeitraum angegeben.

Name des Fonds	Jährliche TER (Managementgebühr + Swap-Gebühr) in %
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	0,50%
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	0,10%
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,10%
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	0,35%
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	0,12%
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	0,10%
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	0,39%
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	0,50%
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	0,06%
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	0,06%
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	0,06%
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	0,06%
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	0,06%
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	0,65%
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	0,19%
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	0,16%
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	0,09%

Halbjahresbericht und ungeprüfter Halbjahresabschluss 2020

Portfolioumschlag

Die Methode für die Berechnung des Portfolioumschlags zeigt das Verkaufs- und Kaufvolumen von Wertpapieren im zugrunde liegenden Korb im Geschäftsjahr auf. Im Vergleich zur Summe der Wertpapiertransaktionen ist die Summe der Anteilstransaktionen der einzelnen Fonds deutlich niedriger. Deshalb ist der Portfolioumschlag (PTR) oftmals hoch und ist nicht maßgeblich für die Performance des Fonds.

Methode

Der Portfolioumschlag (PTR) ist ein Indikator für die Anzahl der Transaktionen, die im Berichtszeitraum zum 30. Juni 2020 ausgeführt werden.

$$[(\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M] * 100$$

Wobei gilt:

Summe 1 = Kauf von Wertpapieren + Verkauf von Wertpapieren

Summe 2 = Anteilszeichnungen + Anteilsrücknahmen

M = Monatlicher Durchschnitt des gesamten Nettovermögens (d. h. Durchschnitt des täglichen Nettoinventarwerts)

NAME DES FONDS	PTR (in %)
Invesco Preferred Shares UCITS ETF	48,84
Invesco USD Corporate Bond UCITS ETF	53,78
Invesco Euro Corporate Bond UCITS ETF	67,95
Invesco Emerging Markets USD Bond UCITS ETF	55,74
Invesco Euro Floating Rate Note UCITS ETF	100,10
Invesco USD Floating Rate Note UCITS ETF	118,37
Invesco AT1 Capital Bond UCITS ETF	28,70
Invesco Variable Rate Preferred Shares UCITS ETF	71,15
Invesco US Treasury Bond UCITS ETF	57,52
Invesco US Treasury Bond 0-1 Year UCITS ETF	255,52
Invesco US Treasury Bond 1-3 Year UCITS ETF	150,23
Invesco US Treasury Bond 3-7 Year UCITS ETF	121,07
Invesco US Treasury Bond 7-10 Year UCITS ETF	165,36
Invesco Elwood Global Blockchain UCITS ETF	208,89
Invesco MSCI World ESG Universal Screened UCITS ETF	67,87
Invesco MSCI Europe ESG Universal Screened UCITS ETF	16,83
Invesco MSCI USA ESG Universal Screened UCITS ETF	157,39

Weitere Informationen

Telefon (+4420) 3370 1100

E-Mail Invest@invesco.com

Website: etf.invesco.com

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